Parlament Europejski
2019-2024

Komisja Gospodarcza i Monetarna

2020/0267(COD)

26.5.2021

POPRAWKI
135 - 334

Projekt sprawozdania
Johan Van Overtveldt
(PE689.571v01-00)

System pilotażowy na potrzeby infrastruktur rynkowych opartych na technologii rozproszonego rejestru

Wniosek dotyczący rozporządzenia
(COM(2020)0594 – C9-0305/2020 – 2020/0267(COD))

Poprawka 135
Stasys Jakeliūnas

Wniosek dotyczący rozporządzenia
–

Wniosek o odrzucenie

Parlament Europejski odrzuca wniosek dotyczący rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie systemu pilotażowego na potrzeby infrastruktur rynkowych opartych na technologii rozproszonego rejestru.

Or. en

Uzasadnienie

Wniosek nie jest neutralny technologicznie i jest zbędny. Obowiązujące ramy UE dotyczące usług finansowych już umożliwiają innowacje. We wniosku dotyczącym rozporządzenia złagodzono niektóre wymogi dotyczące ochrony inwestorów i integralności rynku. Może to doprowadzić do większej fragmentacji rynku i braku stabilności finansowej. Ma również miejsce znaczące przekazanie uprawnień właściwym organom krajowym. Jako że system nadzoru finansowego UE nie jest jeszcze zharmonizowany, proponowane rozporządzenie mogłoby doprowadzić do arbitrażu regulacyjnego i jeszcze większej fragmentacji rynku.

Poprawka 136
Johan Van Overtveldt

Projekt rezolucji ustawodawczej
Umocowanie 5

Projekt rezolucji ustawodawczej	*Poprawka*
– uwzględniając opinię Europejskiego Banku Centralnego[2],	– uwzględniając opinię Europejskiego Banku Centralnego ***z dnia 28 kwietnia 2021 r.***[2],
[2] Dz.U. C xxx z xx.x.2021, s. xx.	[2] Dz.U. C xxx z xx.x.2021, s. xx.

Or. en

Poprawka 137

Johan Van Overtveldt

Projekt rezolucji ustawodawczej
Umocowanie 5 a (nowe)

Projekt rezolucji ustawodawczej	*Poprawka*
	– uwzględniając opinię 6/2021 Europejskiego Inspektora Ochrony Danych z dnia 23 kwietnia 2021 r.,

Or. en

Poprawka 138
Jessica Polfjärd, Christophe Hansen

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Motyw 1

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
(1) Komunikat Komisji Europejskiej w sprawie strategii w zakresie finansów cyfrowych[32] ma na celu zapewnienie, aby unijne przepisy dotyczące usług finansowych były skrojone na miarę epoki cyfrowej, a także przyczynia się do utworzenia gospodarki gotowej na przyszłość, która będzie przynosić korzyści obywatelom, w tym poprzez umożliwienie korzystania z innowacyjnych technologii. Opracowywanie i promowanie wykorzystania przełomowych technologii w sektorze finansowym takich jak technologia blockchain i technologia rozproszonego rejestru (DLT) leży w interesie politycznym Unii. Kryptoaktywa są jednym z najważniejszych zastosowań DLT w sektorze finansowym.	(1) Komunikat Komisji Europejskiej w sprawie strategii w zakresie finansów cyfrowych[32] ma na celu zapewnienie, aby unijne przepisy dotyczące usług finansowych były skrojone na miarę epoki cyfrowej, a także przyczynia się do utworzenia gospodarki gotowej na przyszłość, która będzie przynosić korzyści obywatelom, w tym poprzez umożliwienie korzystania z innowacyjnych technologii. ***Badanie***, opracowywanie i promowanie wykorzystania przełomowych technologii w sektorze finansowym takich jak technologia blockchain i technologia rozproszonego rejestru (DLT) leży w interesie politycznym Unii. Kryptoaktywa są jednym z najważniejszych zastosowań DLT w sektorze finansowym.
[32] Komunikat Komisji do Parlamentu Europejskiego, Rady, Europejskiego Komitetu Ekonomiczno-Społecznego i Komitetu Regionów w sprawie strategii dla UE w zakresie finansów cyfrowych,	[32] Komunikat Komisji do Parlamentu Europejskiego, Rady, Europejskiego Komitetu Ekonomiczno-Społecznego i Komitetu Regionów w sprawie strategii dla UE w zakresie finansów cyfrowych,

COM(2020) 591.

Or. en

Poprawka 139
Eva Kaili

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Motyw 1

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
(1) Komunikat Komisji Europejskiej w sprawie strategii w zakresie finansów cyfrowych[32] ma na celu zapewnienie, aby unijne przepisy dotyczące usług finansowych były skrojone na miarę epoki cyfrowej, a także przyczynia się do utworzenia gospodarki gotowej na przyszłość, która będzie przynosić korzyści obywatelom, w tym poprzez umożliwienie korzystania z innowacyjnych technologii. Opracowywanie i promowanie wykorzystania przełomowych technologii w sektorze finansowym takich jak technologia blockchain i technologia rozproszonego rejestru (DLT) leży w interesie politycznym Unii. Kryptoaktywa są jednym z najważniejszych zastosowań DLT w sektorze finansowym.	(1) Komunikat Komisji Europejskiej w sprawie strategii w zakresie finansów cyfrowych[32] ma na celu zapewnienie, aby unijne przepisy dotyczące usług finansowych były skrojone na miarę epoki cyfrowej, a także przyczynia się do utworzenia gospodarki gotowej na przyszłość, która będzie przynosić korzyści obywatelom, w tym poprzez umożliwienie korzystania z innowacyjnych technologii. Opracowywanie i promowanie wykorzystania przełomowych technologii w sektorze finansowym takich jak technologia blockchain i technologia rozproszonego rejestru (DLT) leży w interesie politycznym Unii. Kryptoaktywa są jednym z najważniejszych zastosowań DLT w sektorze finansowym. ***DLT obejmuje zróżnicowany zestaw rozwiązań łączących technologię baz danych i kryptografię w celu zwalczania szkodliwego zachowania i zapobiegania ryzyku, że różni użytkownicy będą polegali na niespójnych wersjach danych ze względu na opóźnienia lub zatwierdzanie kolidujących ze sobą rozgałęzień, dzięki umożliwieniu ostatecznej kontroli kryptograficznej nad aktywnością użytkowników i zapewnieniu tradycyjnych i nowatorskich mechanizmów w celu osiągnięcia konsensusu wśród użytkowników w sprawie statusu bazy danych w miarę upływu czasu.***

[32] Komunikat Komisji do Parlamentu Europejskiego, Rady, Europejskiego Komitetu Ekonomiczno-Społecznego i Komitetu Regionów w sprawie strategii dla UE w zakresie finansów cyfrowych, COM(2020) 591.

[32] Komunikat Komisji do Parlamentu Europejskiego, Rady, Europejskiego Komitetu Ekonomiczno-Społecznego i Komitetu Regionów w sprawie strategii dla UE w zakresie finansów cyfrowych, COM(2020) 591.

Or. en

Uzasadnienie

Opis działania DLT w oparciu o sprawozdanie EBC z 2017 r. zatytułowane „The potential impact of DLTs on securities post-trading harmonisation and on the wider EU financial market integration" [Potencjalny wpływ DLT na harmonizację rozliczeń posttransakcyjnych papierów wartościowych i szerszą integrację rynku finansowego UE] grupy doradczej ds. infrastruktur rynkowych w zakresie papierów wartościowych i zabezpieczeń (AMI-SeCo).

Poprawka 140
Jessica Polfjärd

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Motyw 2

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
(2) Większość kryptoaktywów wykracza poza zakres przepisów UE stwarza m.in. wyzwania w obszarze ochrony inwestorów, integralności rynku i stabilności finansowej. Uregulowane kwestii związanych z kryptoaktywami wiąże się zatem z koniecznością ustanowienia specjalnego systemu na szczeblu Unii. Z kolei inne kryptoaktywa kwalifikują się jako instrumenty finansowe w rozumieniu dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE (dyrektywa w sprawie rynków instrumentów finansowych, MiFID II)[33]. W zakresie, w jakim kryptoaktywa kwalifikują się jako instrumenty finansowe zgodnie z tą dyrektywą, emitenci kryptoaktywów i przedsiębiorstwa prowadzące działalność związaną z kryptoaktywami podlegają pełnemu zbiorowi przepisów finansowych Unii,	(2) Większość kryptoaktywów wykracza poza zakres przepisów UE ***i*** stwarza m.in. wyzwania w obszarze ochrony inwestorów, integralności rynku i stabilności finansowej. Uregulowane kwestii związanych z kryptoaktywami wiąże się zatem z koniecznością ustanowienia specjalnego systemu na szczeblu Unii. Z kolei inne kryptoaktywa kwalifikują się jako instrumenty finansowe w rozumieniu dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE (dyrektywa w sprawie rynków instrumentów finansowych, MiFID II)[33]. W zakresie, w jakim kryptoaktywa kwalifikują się jako instrumenty finansowe zgodnie z tą dyrektywą, emitenci kryptoaktywów i przedsiębiorstwa prowadzące działalność związaną z kryptoaktywami podlegają pełnemu zbiorowi przepisów finansowych Unii,

uwzględniając rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 (rozporządzenie w sprawie prospektu)[34], dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2013/50/UE (dyrektywa w sprawie przejrzystości)[35], rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku)[36], rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 236/2012 (rozporządzenie w sprawie krótkiej sprzedaży)[37], rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 909/2014 (rozporządzenie w sprawie rozrachunku papierów wartościowych i centralnych depozytów papierów wartościowych)[38] i dyrektywę 98/26/WE Parlamentu Europejskiego i Rady (dyrektywa o ostateczności rozrachunku)[39].

Oczekuje się, że tzw. tokenizacja instrumentów finansowych, tj. przekształcanie tych instrumentów w kryptoaktywa w celu umożliwienia ich emisji, przechowywania i przenoszenia w ramach rozproszonego rejestru, zapewni możliwość poprawy efektywności w ***całym*** sektorze obrotu i rozliczeń posttransakcyjnych.

---

[33] Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE z dnia 15 maja 2014 r. w sprawie rynków instrumentów finansowych oraz zmieniająca dyrektywę 2002/92/WE i dyrektywę 2011/61/UE (Dz.U. L 173 z 12.6.2014, s. 349).

[34] Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE (Dz.U. L 168 z 30.6.2017, s. 12).

[35] Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2013/50/UE z dnia 22 października 2013 r. zmieniająca dyrektywę

uwzględniając rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 (rozporządzenie w sprawie prospektu)[34], dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2013/50/UE (dyrektywa w sprawie przejrzystości)[35], rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku)[36], rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 236/2012 (rozporządzenie w sprawie krótkiej sprzedaży)[37], rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 909/2014 (rozporządzenie w sprawie rozrachunku papierów wartościowych i centralnych depozytów papierów wartościowych)[38] i dyrektywę 98/26/WE Parlamentu Europejskiego i Rady (dyrektywa o ostateczności rozrachunku)[39].

Oczekuje się, że tzw. tokenizacja instrumentów finansowych, tj. przekształcanie tych instrumentów w kryptoaktywa w celu umożliwienia ich emisji, przechowywania i przenoszenia w ramach rozproszonego rejestru, zapewni możliwość poprawy efektywności w sektorze obrotu i rozliczeń posttransakcyjnych.

---

[33] Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE z dnia 15 maja 2014 r. w sprawie rynków instrumentów finansowych oraz zmieniająca dyrektywę 2002/92/WE i dyrektywę 2011/61/UE (Dz.U. L 173 z 12.6.2014, s. 349).

[34] Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE (Dz.U. L 168 z 30.6.2017, s. 12).

[35] Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2013/50/UE z dnia 22 października 2013 r. zmieniająca dyrektywę

2004/109/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie harmonizacji wymogów dotyczących przejrzystości informacji o emitentach, których papiery wartościowe dopuszczane są do obrotu na rynku regulowanym, dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie prospektu emisyjnego publikowanego w związku z publiczną ofertą lub dopuszczeniem do obrotu papierów wartościowych oraz dyrektywę Komisji 2007/14/WE ustanawiającą szczegółowe zasady wdrożenia niektórych przepisów dyrektywy 2004/109/WE (Dz.U. L 294 z 6.11.2013, s. 13).

[36] Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE (Dz.U. L 173 z 12.6.2014, s. 1).

[37] Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 236/2012 z dnia 14 marca 2012 r. w sprawie krótkiej sprzedaży i wybranych aspektów dotyczących swapów ryzyka kredytowego (Dz.U. L 86 z 24.3.2012, s. 1).

[38] Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 909/2014 z dnia 23 lipca 2014 r. w sprawie usprawnienia rozrachunku papierów wartościowych w Unii Europejskiej i w sprawie centralnych depozytów papierów wartościowych, zmieniające dyrektywy 98/26/WE i 2014/65/UE oraz rozporządzenie (UE) nr 236/2012 (Dz.U. L 257 z 28.8.2014, s. 1).

[39] Dyrektywa 98/26/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 19 maja 1998 r. w sprawie zamknięcia rozliczeń w systemach płatności i rozrachunku papierów wartościowych (Dz.U. L 166 z 11.6.1998, s. 45).

2004/109/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie harmonizacji wymogów dotyczących przejrzystości informacji o emitentach, których papiery wartościowe dopuszczane są do obrotu na rynku regulowanym, dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie prospektu emisyjnego publikowanego w związku z publiczną ofertą lub dopuszczeniem do obrotu papierów wartościowych oraz dyrektywę Komisji 2007/14/WE ustanawiającą szczegółowe zasady wdrożenia niektórych przepisów dyrektywy 2004/109/WE (Dz.U. L 294 z 6.11.2013, s. 13).

[36] Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE (Dz.U. L 173 z 12.6.2014, s. 1).

[37] Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 236/2012 z dnia 14 marca 2012 r. w sprawie krótkiej sprzedaży i wybranych aspektów dotyczących swapów ryzyka kredytowego (Dz.U. L 86 z 24.3.2012, s. 1).

[38] Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 909/2014 z dnia 23 lipca 2014 r. w sprawie usprawnienia rozrachunku papierów wartościowych w Unii Europejskiej i w sprawie centralnych depozytów papierów wartościowych, zmieniające dyrektywy 98/26/WE i 2014/65/UE oraz rozporządzenie (UE) nr 236/2012 (Dz.U. L 257 z 28.8.2014, s. 1).

[39] Dyrektywa 98/26/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 19 maja 1998 r. w sprawie zamknięcia rozliczeń w systemach płatności i rozrachunku papierów wartościowych (Dz.U. L 166 z 11.6.1998, s. 45).

Poprawka 141
Eva Kaili

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Motyw 2

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
(2) Większość kryptoaktywów wykracza poza zakres przepisów UE stwarza m.in. wyzwania w obszarze ochrony inwestorów, integralności rynku i stabilności finansowej. Uregulowane kwestii związanych z kryptoaktywami wiąże się zatem z koniecznością ustanowienia specjalnego systemu na szczeblu Unii. Z kolei inne kryptoaktywa kwalifikują się jako instrumenty finansowe w rozumieniu dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE (dyrektywa w sprawie rynków instrumentów finansowych, MiFID II)[33]. W zakresie, w jakim kryptoaktywa kwalifikują się jako instrumenty finansowe zgodnie z tą dyrektywą, emitenci kryptoaktywów i przedsiębiorstwa prowadzące działalność związaną z kryptoaktywami podlegają pełnemu zbiorowi przepisów finansowych Unii, uwzględniając rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 (rozporządzenie w sprawie prospektu)[34], dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2013/50/UE (dyrektywa w sprawie przejrzystości)[35], rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku)[36], rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 236/2012 (rozporządzenie w sprawie krótkiej sprzedaży)[37], rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 909/2014 (rozporządzenie w sprawie rozrachunku papierów wartościowych i centralnych depozytów papierów	(2) Większość kryptoaktywów wykracza poza zakres przepisów UE ***i*** stwarza m.in. wyzwania w obszarze ochrony inwestorów, integralności rynku i stabilności finansowej. Uregulowane kwestii związanych z kryptoaktywami wiąże się zatem z koniecznością ustanowienia specjalnego systemu na szczeblu Unii. Z kolei inne kryptoaktywa kwalifikują się jako instrumenty finansowe w rozumieniu dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE (dyrektywa w sprawie rynków instrumentów finansowych, MiFID II)[33]. W zakresie, w jakim kryptoaktywa kwalifikują się jako instrumenty finansowe zgodnie z tą dyrektywą, emitenci kryptoaktywów i przedsiębiorstwa prowadzące działalność związaną z kryptoaktywami podlegają pełnemu zbiorowi przepisów finansowych Unii, uwzględniając rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 (rozporządzenie w sprawie prospektu)[34], dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2013/50/UE (dyrektywa w sprawie przejrzystości)[35], rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku)[36], rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 236/2012 (rozporządzenie w sprawie krótkiej sprzedaży)[37], rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 909/2014 (rozporządzenie w sprawie rozrachunku papierów wartościowych i centralnych depozytów papierów

wartościowych)[38] i dyrektywę 98/26/WE Parlamentu Europejskiego i Rady (dyrektywa o ostateczności rozrachunku)[39]. Oczekuje się, że tzw. tokenizacja instrumentów finansowych, tj. ***przekształcanie*** tych instrumentów ***w kryptoaktywa*** w celu umożliwienia ich emisji, przechowywania i przenoszenia w ramach rozproszonego rejestru, zapewni możliwość poprawy efektywności w ***całym*** sektorze obrotu i rozliczeń posttransakcyjnych.

wartościowych)[38] i dyrektywę 98/26/WE Parlamentu Europejskiego i Rady (dyrektywa o ostateczności rozrachunku)[39]. Oczekuje się, że tzw. tokenizacja instrumentów finansowych, tj. ***cyfrowe odzwierciedlenie*** tych instrumentów ***w rozproszonych rejestrach lub emisja tradycyjnych klas aktywów w formie tokenów*** w celu umożliwienia ich emisji, przechowywania i przenoszenia w ramach rozproszonego rejestru, zapewni możliwość poprawy efektywności w sektorze obrotu i rozliczeń posttransakcyjnych. ***Technologia rozproszonego rejestru (DLT) może potencjalnie wspierać dzielenie się danymi i procesami biznesowymi w szerszym wymiarze, niż pozwalają na to istniejące obecnie rozproszone bazy danych, które aktualnie służą do umożliwienia użytkownikom znajdującym się w różnych lokalizacjach odczytywania zbioru danych zarządzanych przez jedną instytucję. Celem DLT jest zapewnienie wartości uczestnikom rynku dzięki umożliwieniu rożnym instytucjom dzielonego zarządzania informacjami w rozproszonym rejestrze i stosowania tych samych procedur do aktualizacji tych informacji. Obecnie każdy podmiot zaangażowany w przetwarzanie transakcji finansowych prowadzi niezależny centralny rejestr aktywów należących do jego klientów i musi uzgadniać ten rejestr z innymi centralnie zarządzanymi bazami danych na różnych szczeblach posttransakcyjnego łańcucha wartości. DLT może ułatwić integrację rozliczeń posttransakcyjnych dzięki udostępnieniu infrastruktury zapewniającej, by każdy użytkownik dysponował spójnymi i aktualnymi informacjami na temat aktywów, za które odpowiada, oraz by przenoszenie tych samych aktywów było w dużym stopniu zautomatyzowane.***

[33] Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE z dnia 15 maja 2014 r.

[33] Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE z dnia 15 maja 2014 r.

w sprawie rynków instrumentów finansowych oraz zmieniająca dyrektywę 2002/92/WE i dyrektywę 2011/61/UE (Dz.U. L 173 z 12.6.2014, s. 349).

[34] Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE (Dz.U. L 168 z 30.6.2017, s. 12).

[35] Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2013/50/UE z dnia 22 października 2013 r. zmieniająca dyrektywę 2004/109/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie harmonizacji wymogów dotyczących przejrzystości informacji o emitentach, których papiery wartościowe dopuszczane są do obrotu na rynku regulowanym, dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie prospektu emisyjnego publikowanego w związku z publiczną ofertą lub dopuszczeniem do obrotu papierów wartościowych oraz dyrektywę Komisji 2007/14/WE ustanawiającą szczegółowe zasady wdrożenia niektórych przepisów dyrektywy 2004/109/WE (Dz.U. L 294 z 6.11.2013, s. 13).

[36] Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE (Dz.U. L 173 z 12.6.2014, s. 1).

[37] Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 236/2012 z dnia 14 marca 2012 r. w sprawie krótkiej sprzedaży i wybranych aspektów dotyczących swapów ryzyka kredytowego (Dz.U. L 86 z 24.3.2012, s. 1).

w sprawie rynków instrumentów finansowych oraz zmieniająca dyrektywę 2002/92/WE i dyrektywę 2011/61/UE (Dz.U. L 173 z 12.6.2014, s. 349).

[34] Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE (Dz.U. L 168 z 30.6.2017, s. 12).

[35] Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2013/50/UE z dnia 22 października 2013 r. zmieniająca dyrektywę 2004/109/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie harmonizacji wymogów dotyczących przejrzystości informacji o emitentach, których papiery wartościowe dopuszczane są do obrotu na rynku regulowanym, dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie prospektu emisyjnego publikowanego w związku z publiczną ofertą lub dopuszczeniem do obrotu papierów wartościowych oraz dyrektywę Komisji 2007/14/WE ustanawiającą szczegółowe zasady wdrożenia niektórych przepisów dyrektywy 2004/109/WE (Dz.U. L 294 z 6.11.2013, s. 13).

[36] Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE (Dz.U. L 173 z 12.6.2014, s. 1).

[37] Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 236/2012 z dnia 14 marca 2012 r. w sprawie krótkiej sprzedaży i wybranych aspektów dotyczących swapów ryzyka kredytowego (Dz.U. L 86 z 24.3.2012, s. 1).

[38] Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 909/2014 z dnia 23 lipca 2014 r. w sprawie usprawnienia rozrachunku papierów wartościowych w Unii Europejskiej i w sprawie centralnych depozytów papierów wartościowych, zmieniające dyrektywy 98/26/WE i 2014/65/UE oraz rozporządzenie (UE) nr 236/2012 (Dz.U. L 257 z 28.8.2014, s. 1).

[39] Dyrektywa 98/26/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 19 maja 1998 r. w sprawie zamknięcia rozliczeń w systemach płatności i rozrachunku papierów wartościowych (Dz.U. L 166 z 11.6.1998, s. 45).

[38] Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 909/2014 z dnia 23 lipca 2014 r. w sprawie usprawnienia rozrachunku papierów wartościowych w Unii Europejskiej i w sprawie centralnych depozytów papierów wartościowych, zmieniające dyrektywy 98/26/WE i 2014/65/UE oraz rozporządzenie (UE) nr 236/2012 (Dz.U. L 257 z 28.8.2014, s. 1).

[39] Dyrektywa 98/26/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 19 maja 1998 r. w sprawie zamknięcia rozliczeń w systemach płatności i rozrachunku papierów wartościowych (Dz.U. L 166 z 11.6.1998, s. 45).

Or. en

Uzasadnienie

Zgodnie z szeroko przyjętą definicją (np. OECD) – podsumowanie streszczenia sprawozdania EBC z 2017 r. zatytułowanego „The potential impact of DLTs on securities post-trading harmonisation and on the wider EU financial market integration" [Potencjalny wpływ DLT na harmonizację rozliczeń posttransakcyjnych papierów wartościowych i szerszą integrację rynku finansowego UE] grupy doradczej ds. infrastruktur rynkowych w zakresie papierów wartościowych i zabezpieczeń (AMI-SeCo).

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

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Motyw 2

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
(2) Większość kryptoaktywów wykracza poza zakres przepisów UE stwarza m.in. wyzwania w obszarze ochrony inwestorów, integralności rynku i stabilności finansowej. Uregulowane kwestii związanych z kryptoaktywami wiąże się zatem z koniecznością ustanowienia specjalnego systemu na szczeblu Unii. Z kolei inne kryptoaktywa kwalifikują się jako instrumenty finansowe w rozumieniu dyrektywy Parlamentu	(2) Większość kryptoaktywów wykracza poza zakres przepisów UE ***i*** stwarza m.in. wyzwania w obszarze ochrony inwestorów, integralności rynku***, zużycia energii*** i stabilności finansowej. Uregulowane kwestii związanych z kryptoaktywami wiąże się zatem z koniecznością ustanowienia specjalnego systemu na szczeblu Unii. Z kolei inne kryptoaktywa kwalifikują się jako instrumenty finansowe w rozumieniu

Europejskiego i Rady 2014/65/UE (dyrektywa w sprawie rynków instrumentów finansowych, MiFID II)[33]. W zakresie, w jakim kryptoaktywa kwalifikują się jako instrumenty finansowe zgodnie z tą dyrektywą, emitenci kryptoaktywów i przedsiębiorstwa prowadzące działalność związaną z kryptoaktywami podlegają pełnemu zbiorowi przepisów finansowych Unii, uwzględniając rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 (rozporządzenie w sprawie prospektu)[34], dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2013/50/UE (dyrektywa w sprawie przejrzystości)[35], rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku)[36], rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 236/2012 (rozporządzenie w sprawie krótkiej sprzedaży)[37], rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 909/2014 (rozporządzenie w sprawie rozrachunku papierów wartościowych i centralnych depozytów papierów wartościowych)[38] i dyrektywę 98/26/WE Parlamentu Europejskiego i Rady (dyrektywa o ostateczności rozrachunku)[39]. Oczekuje się, że tzw. tokenizacja instrumentów finansowych, tj. przekształcanie tych instrumentów w kryptoaktywa w celu umożliwienia ich emisji, przechowywania i przenoszenia w ramach rozproszonego rejestru, zapewni możliwość poprawy efektywności w ***całym sektorze*** obrotu i rozliczeń posttransakcyjnych.

dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE (dyrektywa w sprawie rynków instrumentów finansowych, MiFID II)[33]. W zakresie, w jakim kryptoaktywa kwalifikują się jako instrumenty finansowe zgodnie z tą dyrektywą, emitenci kryptoaktywów i przedsiębiorstwa prowadzące działalność związaną z kryptoaktywami podlegają pełnemu zbiorowi przepisów finansowych Unii, uwzględniając rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 (rozporządzenie w sprawie prospektu)[34], dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2013/50/UE (dyrektywa w sprawie przejrzystości)[35], rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku)[36], rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 236/2012 (rozporządzenie w sprawie krótkiej sprzedaży)[37], rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 909/2014 (rozporządzenie w sprawie rozrachunku papierów wartościowych i centralnych depozytów papierów wartościowych)[38] i dyrektywę 98/26/WE Parlamentu Europejskiego i Rady (dyrektywa o ostateczności rozrachunku)[39]. Oczekuje się, że tzw. tokenizacja instrumentów finansowych, tj. przekształcanie tych instrumentów w kryptoaktywa w celu umożliwienia ich emisji, przechowywania i przenoszenia w ramach rozproszonego rejestru, zapewni możliwość poprawy efektywności w ***niektórych częściach sektora*** obrotu i rozliczeń posttransakcyjnych***, pod warunkiem że takie kryptoaktywa będą generowane w sposób zrównoważony energetycznie***. ***Ponadto, jako że instrumenty finansowe i związane z nimi ryzyko są takie same niezależnie od tego, czy wykorzystuje się DLT, czy nie, podstawowy kompromis obejmujący ryzyko kredytowe i płynność zachowuje aktualność w stokenizowanym świecie. W związku z tym sukces systemów opartych na tokenach będzie całkowicie zależny od***

tego, jak dobrze będą one współpracować z tradycyjnymi systemami opartymi na rachunkach.

---

[33] Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE z dnia 15 maja 2014 r. w sprawie rynków instrumentów finansowych oraz zmieniająca dyrektywę 2002/92/WE i dyrektywę 2011/61/UE (Dz.U. L 173 z 12.6.2014, s. 349).

[34] Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE (Dz.U. L 168 z 30.6.2017, s. 12).

[35] Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2013/50/UE z dnia 22 października 2013 r. zmieniająca dyrektywę 2004/109/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie harmonizacji wymogów dotyczących przejrzystości informacji o emitentach, których papiery wartościowe dopuszczane są do obrotu na rynku regulowanym, dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie prospektu emisyjnego publikowanego w związku z publiczną ofertą lub dopuszczeniem do obrotu papierów wartościowych oraz dyrektywę Komisji 2007/14/WE ustanawiającą szczegółowe zasady wdrożenia niektórych przepisów dyrektywy 2004/109/WE (Dz.U. L 294 z 6.11.2013, s. 13).

[36] Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE (Dz.U. L 173

---

[33] Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE z dnia 15 maja 2014 r. w sprawie rynków instrumentów finansowych oraz zmieniająca dyrektywę 2002/92/WE i dyrektywę 2011/61/UE (Dz.U. L 173 z 12.6.2014, s. 349).

[34] Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE (Dz.U. L 168 z 30.6.2017, s. 12).

[35] Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2013/50/UE z dnia 22 października 2013 r. zmieniająca dyrektywę 2004/109/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie harmonizacji wymogów dotyczących przejrzystości informacji o emitentach, których papiery wartościowe dopuszczane są do obrotu na rynku regulowanym, dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie prospektu emisyjnego publikowanego w związku z publiczną ofertą lub dopuszczeniem do obrotu papierów wartościowych oraz dyrektywę Komisji 2007/14/WE ustanawiającą szczegółowe zasady wdrożenia niektórych przepisów dyrektywy 2004/109/WE (Dz.U. L 294 z 6.11.2013, s. 13).

[36] Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE (Dz.U. L 173

z 12.6.2014, s. 1).

[37] Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 236/2012 z dnia 14 marca 2012 r. w sprawie krótkiej sprzedaży i wybranych aspektów dotyczących swapów ryzyka kredytowego (Dz.U. L 86 z 24.3.2012, s. 1).

[38] Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 909/2014 z dnia 23 lipca 2014 r. w sprawie usprawnienia rozrachunku papierów wartościowych w Unii Europejskiej i w sprawie centralnych depozytów papierów wartościowych, zmieniające dyrektywy 98/26/WE i 2014/65/UE oraz rozporządzenie (UE) nr 236/2012 (Dz.U. L 257 z 28.8.2014, s. 1).

[39] Dyrektywa 98/26/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 19 maja 1998 r. w sprawie zamknięcia rozliczeń w systemach płatności i rozrachunku papierów wartościowych (Dz.U. L 166 z 11.6.1998, s. 45).

z 12.6.2014, s. 1).

[37] Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 236/2012 z dnia 14 marca 2012 r. w sprawie krótkiej sprzedaży i wybranych aspektów dotyczących swapów ryzyka kredytowego (Dz.U. L 86 z 24.3.2012, s. 1).

[38] Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 909/2014 z dnia 23 lipca 2014 r. w sprawie usprawnienia rozrachunku papierów wartościowych w Unii Europejskiej i w sprawie centralnych depozytów papierów wartościowych, zmieniające dyrektywy 98/26/WE i 2014/65/UE oraz rozporządzenie (UE) nr 236/2012 (Dz.U. L 257 z 28.8.2014, s. 1).

[39] Dyrektywa 98/26/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 19 maja 1998 r. w sprawie zamknięcia rozliczeń w systemach płatności i rozrachunku papierów wartościowych (Dz.U. L 166 z 11.6.1998, s. 45).

Or. en

Poprawka 143
Sven Giegold
w imieniu grupy Verts/ALE

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Motyw 3

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
(3) Unijne przepisy dotyczące usług finansowych nie zostały opracowane z myślą o DLT i kryptoaktywach[40] – w aktualnie obowiązujących przepisach UE dotyczących usług finansowych przewidziano normy, które mogą uniemożliwiać lub ograniczać korzystanie z DLT do celów emisji kryptoaktywów kwalifikujących się jako instrumenty finansowe, obrotu takimi kryptoaktywami i ich rozrachunku. Obecnie można również	(3) Unijne przepisy dotyczące usług finansowych nie zostały opracowane z myślą o DLT i kryptoaktywach[40] – w aktualnie obowiązujących przepisach UE dotyczących usług finansowych przewidziano normy, które mogą uniemożliwiać lub ograniczać korzystanie z DLT do celów emisji kryptoaktywów kwalifikujących się jako instrumenty finansowe, obrotu takimi kryptoaktywami i ich rozrachunku. Obecnie można również

zaobserwować brak infrastruktur rynkowych wykorzystujących DLT i świadczących usługi obrotu i rozrachunku w odniesieniu do kryptoaktywów kwalifikujących się jako instrumenty finansowe. ***Dopóki nie ustanowi się*** rynku ***wtórnego zdolnego zapewnić płynność i umożliwić inwestorom kupowanie i sprzedawanie takich aktywów, rynek główny*** kryptoaktywów ***kwalifikujących się jako instrumenty finansowe nigdy nie rozwinie się w zrównoważony sposób***.

---

[40] Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych, sprawozdanie z doradztwa w sprawie pierwszej oferty kryptowalutowej i kryptoaktywów (ESMA50-157-1391).

zaobserwować brak infrastruktur rynkowych wykorzystujących DLT i świadczących usługi obrotu i rozrachunku w odniesieniu do kryptoaktywów kwalifikujących się jako instrumenty finansowe. ***Rozwój wtórnego*** rynku ***kryptoaktywów i stokenizowanych papierów wartościowych może przynieść wielorakie korzyści dla działalności związanej z obrotem i rozrachunkiem, takie jak większa efektywność, przejrzystość i konkurencja***.

---

[40] Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych, sprawozdanie z doradztwa w sprawie pierwszej oferty kryptowalutowej i kryptoaktywów (ESMA50-157-1391).

Or. en

Poprawka 144
Eva Kaili

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Motyw 3

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
(3) Unijne przepisy dotyczące usług finansowych nie zostały opracowane z myślą o DLT i kryptoaktywach[40] – w aktualnie obowiązujących przepisach UE dotyczących usług finansowych przewidziano normy, które mogą uniemożliwiać lub ograniczać korzystanie z DLT do celów emisji kryptoaktywów kwalifikujących się jako instrumenty finansowe, obrotu takimi kryptoaktywami i ich rozrachunku. Obecnie można również zaobserwować brak infrastruktur ***rynkowych*** wykorzystujących DLT i świadczących usługi obrotu i rozrachunku w odniesieniu do kryptoaktywów kwalifikujących się jako instrumenty finansowe. Dopóki nie ustanowi się rynku	(3) Unijne przepisy dotyczące usług finansowych nie zostały opracowane z myślą o DLT i kryptoaktywach[40] – w aktualnie obowiązujących przepisach UE dotyczących usług finansowych przewidziano normy, które mogą uniemożliwiać lub ograniczać korzystanie z DLT do celów emisji kryptoaktywów kwalifikujących się jako instrumenty finansowe, obrotu takimi kryptoaktywami i ich rozrachunku. Obecnie można również zaobserwować brak ***zatwierdzonych*** infrastruktur ***rynku finansowego*** wykorzystujących DLT i świadczących usługi obrotu i rozrachunku w odniesieniu do kryptoaktywów kwalifikujących się jako instrumenty finansowe. Dopóki nie

wtórnego zdolnego zapewnić płynność i umożliwić inwestorom kupowanie i sprzedawanie takich aktywów, rynek główny kryptoaktywów kwalifikujących się jako instrumenty finansowe nigdy nie rozwinie się w zrównoważony sposób.	ustanowi się rynku wtórnego zdolnego zapewnić płynność i umożliwić inwestorom kupowanie i sprzedawanie takich aktywów, rynek główny kryptoaktywów kwalifikujących się jako instrumenty finansowe nigdy nie rozwinie się w zrównoważony sposób.
[40] Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych, sprawozdanie z doradztwa w sprawie pierwszej oferty kryptowalutowej i kryptoaktywów (ESMA50-157-1391).	[40] Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych, sprawozdanie z doradztwa w sprawie pierwszej oferty kryptowalutowej i kryptoaktywów (ESMA50-157-1391).

Or. en

Uzasadnienie

Doprecyzowanie.

Poprawka 145
Eva Kaili

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Motyw 3 a (nowy)

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
	(3a) Aby osiągnąć jednolite warunki na unijnym rynku cyfrowym tokenów inwestycyjnych i stokenizowanych aktywów w ogóle, należy uwzględnić istniejące różnice między krajowymi systemami różnych państw członkowskich, w tym różnice w transpozycji dyrektyw unijnych, takich jak dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE (MiFID II). Według opinii ESMA ze stycznia 2019 r. na temat pierwszych ofert kryptowalutowych i kryptoaktywów jedną z głównych przeszkód dla jednolitego uregulowania kryptoaktywów o charakterze inwestycyjnym w całej Unii są różnice w transpozycji dyrektyw unijnych do prawa krajowego, takie jak różnice w definicji

„instrumentu finansowego" czy „zbywalnych papierów wartościowych", a także różnice w analizie prawnej i wymogach w zakresie usług i działalności inwestycyjnej oraz usług pomocniczych, w tym przechowywania instrumentów finansowych i administrowania nimi w imieniu klientów czy prowadzenia rejestru w imieniu emitentów tokenów inwestycyjnych. Niezwykle ważne jest, by zainicjować na szczeblu unijnym dyskusję na temat harmonizacji systemów krajowych w celu zwiększenia pewności prawa i osiągnięcia celów unii rynków kapitałowych, umożliwiając jednocześnie powstanie konkurencyjnego unijnego cyfrowego rynku tokenów inwestycyjnych i stokenizowanych aktywów w ogóle.

Or. en

Uzasadnienie

Jak zauważono w opinii ESMA na temat pierwszych ofert kryptowalutowych i kryptoaktywów, rozbieżności w prawie krajowym poszczególnych państw członkowskich utrudniają jednolite stosowanie ram finansowych UE, co zagraża sprawnemu przeprowadzaniu operacji transgranicznych w ramach unii rynków kapitałowych. Aby stworzyć silny i konkurencyjny unijny cyfrowy rynek tokenów inwestycyjnych, należy jak najszybciej zająć się kwestią zniesienia wspomnianych rozbieżności.

Poprawka 146
Eva Kaili

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Motyw 3 b (nowy)

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
	(3b) Jeśli chodzi o technologie rozproszonego rejestru, obecnie można wyróżnić co najmniej następujące rodzaje DLT: 1) blockchain, w którym wszelkie zmiany tożsamości bieżących użytkowników uprawnionych do przesyłania niewydanych danych wyjściowych transakcji (UTXO) odpowiadających posiadanym aktywom są

przetwarzane partiami (blokami), które są następnie łączone za pomocą technik kryptograficznych (haszowanie), 2) rejestry uzgodnione, w których dane punktowe bilansów związanych z każdym wykorzystaniem są aktualizowane cyklicznie, oraz 3) zsynchronizowane rejestry dwustronne, w których kontrahenci mogą aktualizować podzbiory informacji odnoszące się bezpośrednio do ich dwustronnych działań, ewentualnie przy dostępie innych wybranych stron do tych danych, oraz udostępniać niektóre z tych informacji większej grupie użytkowników. Innym rodzajem technologii związanym z DLT są inteligentne umowy, które są przetwarzane przez węzły w sieci. Umowy te są sporządzane w postaci kodu wykonywalnego. Zawierając umowę, kontrahenci poświadczają, że odnośne aktywa mają zostać w ich imieniu wysłane lub otrzymane za pomocą zautomatyzowanych procedur, które są przetwarzane, gdy zajdzie ciąg wcześniej określonych zdarzeń albo w rejestrze (na przykład saldo konta użytkownika), albo poza rejestrem (na przykład cena aktywów).

Or. en

Uzasadnienie

Proponuje się rozważyć uwzględnienie opisu rodzajów DLT pochodzącego ze sprawozdania EBC z 2017 r.: „The potential impact of DLTs on securities post-trading harmonisation and on the wider EU financial market integration" [Potencjalny wpływ DLT na harmonizację rozliczeń posttransakcyjnych papierów wartościowych i szerszą integrację rynku finansowego UE] grupy doradczej ds. infrastruktur rynkowych w zakresie papierów wartościowych i zabezpieczeń (AMI-SeCo).

Poprawka 147
Eero Heinäluoma, Paul Tang, Pedro Marques

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Motyw 4

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
(4) Jednocześnie stwierdzono istnienie luk regulacyjnych wynikających ze specyfiki prawnej, technologicznej i operacyjnej związanej z korzystaniem z DLT i kryptoaktywów kwalifikujących się jako instrumenty finansowe. Na przykład protokoły i inteligentne umowy leżące u podstaw kryptoaktywów kwalifikujących się jako instrumenty finansowe nie podlegają żadnym wymogom w zakresie przejrzystości, wiarygodności ani bezpieczeństwa. Technologia, na której bazują te kryptoaktywa, może również wiązać się z narażeniem na pewne nowe formy ryzyka w cyberprzestrzeni, do których nie odniesiono się w należyty sposób w obowiązujących przepisach. Choć w Unii opracowano szereg projektów w zakresie obrotu kryptoaktywami kwalifikującymi się jako instrumenty finansowe i rozliczania posttransakcyjnego takich kryptoaktywów, zaledwie kilka z nich znajduje się obecnie w użyciu lub są one stosowane na niewielką skalę. Biorąc pod uwagę niewielkie doświadczenie związane z obrotem kryptoaktywami kwalifikującymi się jako instrumenty finansowe i rozliczaniem posttransakcyjnym transakcji związanych z takimi kryptoaktywami, wprowadzenie istotnych zmian w unijnych przepisach dotyczących usług finansowych w celu umożliwienia pełnego wdrożenia takich kryptoaktywów oraz technologii leżącej u ich podstaw byłoby ***obecnie*** przedwczesne. ***Jednocześnie proces tworzenia infrastruktur rynku finansowego na potrzeby kryptoaktywów kwalifikujących się jako instrumenty finansowe jest obecnie ograniczony określonymi wymogami przewidzianymi w unijnych przepisach dotyczących usług finansowych, których nie można byłoby w pełni dostosować do kryptoaktywów kwalifikujących się jako instrumenty finansowe oraz do korzystania z DLT. Na przykład platformy obrotu***	(4) Jednocześnie stwierdzono istnienie luk regulacyjnych wynikających ze specyfiki prawnej, technologicznej i operacyjnej związanej z korzystaniem z DLT i kryptoaktywów kwalifikujących się jako instrumenty finansowe. Na przykład protokoły i inteligentne umowy leżące u podstaw kryptoaktywów kwalifikujących się jako instrumenty finansowe nie podlegają żadnym wymogom w zakresie przejrzystości, wiarygodności ani bezpieczeństwa***, co stanowi poważny problem***. Technologia, na której bazują te kryptoaktywa, może również wiązać się z narażeniem na pewne nowe formy ryzyka w cyberprzestrzeni, do których nie odniesiono się w należyty sposób w obowiązujących przepisach. Choć w Unii opracowano szereg projektów w zakresie obrotu kryptoaktywami kwalifikującymi się jako instrumenty finansowe i rozliczania posttransakcyjnego takich kryptoaktywów, zaledwie kilka z nich znajduje się obecnie w użyciu lub są one stosowane na niewielką skalę. ***Ponadto, jak podkreślały grupy doradcze EBC ds. infrastruktur rynkowych w zakresie papierów wartościowych i zabezpieczeń oraz w zakresie płatności, wykorzystanie DLT wiązałoby się z podobnymi wyzwaniami jak w przypadku rozwiązań opierających się na tradycyjnej technologii (takimi jak kwestia fragmentacji i interoperacyjności), a jednocześnie mogłoby potencjalnie stwarzać nowe wyzwania (na przykład związane z ważnością prawną tokenów).*** Biorąc pod uwagę niewielkie doświadczenie związane z obrotem kryptoaktywami kwalifikującymi się jako instrumenty finansowe i rozliczaniem posttransakcyjnym transakcji związanych z takimi kryptoaktywami ***oraz ryzyko, na które zwraca uwagę EBC***, ***niezbędne jest bardzo ostrożne podejście, przy czym*** wprowadzenie istotnych zmian w unijnych przepisach dotyczących usług finansowych

kryptoaktywami z reguły zapewniają inwestorom detalicznym możliwość uzyskania bezpośredniego dostępu do platformy, podczas gdy dostęp do tradycyjnych systemów obrotu zazwyczaj uzyskuje się za pośrednictwem pośredników finansowych.	w celu umożliwienia pełnego wdrożenia takich kryptoaktywów oraz technologii leżącej u ich podstaw byłoby ***zdecydowanie*** przedwczesne.

Or. en

Poprawka 148
Eva Kaili

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Motyw 4

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
(4) Jednocześnie stwierdzono istnienie luk regulacyjnych wynikających ze specyfiki prawnej, technologicznej i operacyjnej związanej z korzystaniem z DLT i kryptoaktywów kwalifikujących się jako instrumenty finansowe. Na przykład protokoły i inteligentne umowy leżące u podstaw kryptoaktywów kwalifikujących się jako instrumenty finansowe nie podlegają żadnym wymogom w zakresie przejrzystości, wiarygodności ani bezpieczeństwa. Technologia, na której bazują te kryptoaktywa, może również wiązać się z narażeniem na pewne nowe formy ryzyka w cyberprzestrzeni, do których nie odniesiono się w należyty sposób w obowiązujących przepisach. Choć w Unii opracowano szereg projektów w zakresie obrotu kryptoaktywami kwalifikującymi się jako instrumenty finansowe i rozliczania posttransakcyjnego takich kryptoaktywów, zaledwie kilka z nich znajduje się obecnie w użyciu lub są one stosowane na niewielką skalę. Biorąc pod uwagę niewielkie doświadczenie związane z obrotem kryptoaktywami kwalifikującymi się jako instrumenty finansowe i rozliczaniem posttransakcyjnym transakcji związanych	(4) Jednocześnie stwierdzono istnienie luk regulacyjnych wynikających ze specyfiki prawnej, technologicznej i operacyjnej związanej z korzystaniem z DLT i kryptoaktywów kwalifikujących się jako instrumenty finansowe. Na przykład protokoły i inteligentne umowy leżące u podstaw kryptoaktywów kwalifikujących się jako instrumenty finansowe nie podlegają żadnym wymogom w zakresie przejrzystości, wiarygodności ani bezpieczeństwa. Technologia, na której bazują te kryptoaktywa, może również wiązać się z narażeniem na pewne nowe formy ryzyka w cyberprzestrzeni, do których nie odniesiono się w należyty sposób w obowiązujących przepisach. Choć w Unii opracowano szereg projektów w zakresie obrotu kryptoaktywami kwalifikującymi się jako instrumenty finansowe i rozliczania posttransakcyjnego takich kryptoaktywów, zaledwie kilka z nich znajduje się obecnie w użyciu lub są one stosowane na niewielką skalę. Biorąc pod uwagę niewielkie doświadczenie związane z obrotem kryptoaktywami kwalifikującymi się jako instrumenty finansowe i rozliczaniem posttransakcyjnym transakcji związanych

z takimi kryptoaktywami, wprowadzenie istotnych zmian w unijnych przepisach dotyczących usług finansowych w celu umożliwienia pełnego wdrożenia takich kryptoaktywów oraz technologii leżącej u ich podstaw byłoby obecnie przedwczesne. Jednocześnie proces tworzenia infrastruktur rynku finansowego na potrzeby kryptoaktywów kwalifikujących się jako instrumenty finansowe jest obecnie ograniczony określonymi wymogami przewidzianymi w unijnych przepisach dotyczących usług finansowych, których nie można ***byłoby*** w pełni dostosować do kryptoaktywów kwalifikujących się jako instrumenty finansowe oraz do korzystania z DLT. Na przykład platformy obrotu kryptoaktywami z reguły zapewniają inwestorom detalicznym możliwość uzyskania bezpośredniego dostępu do platformy, podczas gdy dostęp do tradycyjnych systemów obrotu zazwyczaj uzyskuje się za pośrednictwem pośredników finansowych.

z takimi kryptoaktywami, wprowadzenie istotnych zmian w unijnych przepisach dotyczących usług finansowych w celu umożliwienia pełnego wdrożenia takich kryptoaktywów oraz technologii leżącej u ich podstaw byłoby obecnie przedwczesne. Jednocześnie proces tworzenia infrastruktur rynku finansowego na potrzeby kryptoaktywów kwalifikujących się jako instrumenty finansowe jest obecnie ograniczony określonymi wymogami przewidzianymi w unijnych przepisach dotyczących usług finansowych, których nie można w pełni dostosować do kryptoaktywów kwalifikujących się jako instrumenty finansowe oraz do korzystania z DLT. Na przykład platformy obrotu kryptoaktywami z reguły zapewniają inwestorom detalicznym możliwość uzyskania bezpośredniego dostępu do platformy, podczas gdy dostęp do tradycyjnych systemów obrotu zazwyczaj uzyskuje się za pośrednictwem pośredników finansowych.

Or. en

Uzasadnienie

Uwaga redakcyjna.

Poprawka 149
Jessica Polfjärd, Christophe Hansen

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Motyw 4

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
(4) Jednocześnie stwierdzono istnienie luk regulacyjnych wynikających ze specyfiki prawnej, technologicznej i operacyjnej związanej z korzystaniem z DLT i kryptoaktywów kwalifikujących się jako instrumenty finansowe. Na przykład protokoły i inteligentne umowy leżące	(4) Jednocześnie stwierdzono istnienie luk regulacyjnych wynikających ze specyfiki prawnej, technologicznej i operacyjnej związanej z korzystaniem z DLT i kryptoaktywów kwalifikujących się jako instrumenty finansowe. Na przykład protokoły i inteligentne umowy leżące

u podstaw kryptoaktywów kwalifikujących się jako instrumenty finansowe nie podlegają żadnym wymogom w zakresie przejrzystości, wiarygodności ani bezpieczeństwa. Technologia, na której bazują te kryptoaktywa, może również wiązać się z narażeniem na pewne nowe formy ryzyka w cyberprzestrzeni, do których nie odniesiono się w należyty sposób w obowiązujących przepisach. Choć w Unii opracowano szereg projektów w zakresie obrotu kryptoaktywami kwalifikującymi się jako instrumenty finansowe i rozliczania posttransakcyjnego takich kryptoaktywów, zaledwie kilka z nich znajduje się obecnie w użyciu lub są one stosowane na niewielką skalę. Biorąc pod uwagę niewielkie doświadczenie związane z obrotem kryptoaktywami kwalifikującymi się jako instrumenty finansowe i rozliczaniem posttransakcyjnym transakcji związanych z takimi kryptoaktywami, wprowadzenie istotnych zmian w unijnych przepisach dotyczących usług finansowych w celu umożliwienia pełnego wdrożenia takich kryptoaktywów oraz technologii leżącej u ich podstaw byłoby obecnie przedwczesne. Jednocześnie proces tworzenia infrastruktur rynku finansowego na potrzeby kryptoaktywów kwalifikujących się jako instrumenty finansowe jest obecnie ograniczony określonymi wymogami przewidzianymi w unijnych przepisach dotyczących usług finansowych, których nie można byłoby w pełni dostosować do kryptoaktywów kwalifikujących się jako instrumenty finansowe oraz do korzystania z DLT. Na przykład platformy obrotu kryptoaktywami z reguły zapewniają inwestorom detalicznym możliwość uzyskania bezpośredniego dostępu do platformy, podczas gdy dostęp do tradycyjnych systemów obrotu zazwyczaj uzyskuje się za pośrednictwem pośredników finansowych.

u podstaw kryptoaktywów kwalifikujących się jako instrumenty finansowe nie podlegają żadnym wymogom w zakresie przejrzystości, wiarygodności ani bezpieczeństwa. Technologia, na której bazują te kryptoaktywa, może również wiązać się z narażeniem na pewne nowe formy ryzyka w cyberprzestrzeni, do których nie odniesiono się w należyty sposób w obowiązujących przepisach ***i praktykach***. Choć w Unii opracowano szereg projektów w zakresie obrotu kryptoaktywami kwalifikującymi się jako instrumenty finansowe i rozliczania posttransakcyjnego takich kryptoaktywów, zaledwie kilka z nich znajduje się obecnie w użyciu lub są one stosowane na niewielką skalę. Biorąc pod uwagę niewielkie doświadczenie związane z obrotem kryptoaktywami kwalifikującymi się jako instrumenty finansowe i rozliczaniem posttransakcyjnym transakcji związanych z takimi kryptoaktywami, wprowadzenie istotnych zmian w unijnych przepisach dotyczących usług finansowych w celu umożliwienia pełnego wdrożenia takich kryptoaktywów oraz technologii leżącej u ich podstaw byłoby obecnie przedwczesne. Jednocześnie proces tworzenia infrastruktur rynku finansowego na potrzeby kryptoaktywów kwalifikujących się jako instrumenty finansowe jest obecnie ograniczony określonymi wymogami przewidzianymi w unijnych przepisach dotyczących usług finansowych, których nie można byłoby w pełni dostosować do kryptoaktywów kwalifikujących się jako instrumenty finansowe oraz do korzystania z DLT. Na przykład platformy obrotu kryptoaktywami z reguły zapewniają inwestorom detalicznym możliwość uzyskania bezpośredniego dostępu do platformy, podczas gdy dostęp do tradycyjnych systemów obrotu zazwyczaj uzyskuje się za pośrednictwem pośredników finansowych.

Poprawka 150
Johan Van Overtveldt

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Motyw 5

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
(5) Aby zapewnić możliwość rozwoju kryptoaktywów kwalifikujących się jako instrumenty finansowe ***i*** DLT przy jednoczesnym zachowaniu wysokiego poziomu stabilności finansowej, integralności rynku, przejrzystości i ochrony inwestorów, warto rozważyć możliwość wdrożenia systemu pilotażowego na potrzeby infrastruktur rynkowych opartych na DLT. System pilotażowy opracowany na potrzeby infrastruktur rynkowych opartych na DLT powinien zapewnić możliwość tymczasowego wyłączenia takich infrastruktur z zakresu obowiązywania unijnych przepisów dotyczących usług finansowych, które w przeciwnym wypadku uniemożliwiłyby tym infrastrukturom opracowywanie rozwiązań w zakresie obrotu kryptoaktywami kwalifikującymi się jako instrumenty finansowe i rozrachunku transakcji związanych z takimi kryptoaktywami. System pilotażowy powinien również zapewnić Europejskiemu Urzędowi Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych (ESMA) oraz właściwym organom możliwość zgromadzenia doświadczeń dotyczących szans i konkretnych zagrożeń związanych z korzystaniem z kryptoaktywów kwalifikujących się jako instrumenty finansowe oraz z technologii leżącej u ich podstaw.	(5) Aby zapewnić możliwość rozwoju kryptoaktywów kwalifikujących się jako instrumenty finansowe ***oparte na*** DLT przy jednoczesnym zachowaniu wysokiego poziomu stabilności finansowej, integralności rynku, przejrzystości i ochrony inwestorów, warto rozważyć możliwość wdrożenia systemu pilotażowego na potrzeby infrastruktur rynkowych opartych na DLT. System pilotażowy opracowany na potrzeby infrastruktur rynkowych opartych na DLT powinien zapewnić możliwość tymczasowego wyłączenia takich infrastruktur z zakresu obowiązywania unijnych przepisów dotyczących usług finansowych, które w przeciwnym wypadku uniemożliwiłyby tym infrastrukturom opracowywanie rozwiązań w zakresie obrotu kryptoaktywami kwalifikującymi się jako instrumenty finansowe i rozrachunku transakcji związanych z takimi kryptoaktywami. ***Stworzenie systemu pilotażowego nie powinno wpłynąć na zadania i obowiązki Europejskiego Banku Centralnego (EBC) i krajowych banków centralnych w Europejskim Systemie Banków Centralnych (ESBC) określone w Traktacie o funkcjonowaniu Unii Europejskiej i statucie ESBC i EBC, polegające na wspieraniu sprawnego funkcjonowania systemów płatniczych i zapewnianiu skuteczności i rzetelności systemów rozliczeń i płatności w ramach Unii i z państwami trzecimi.*** System pilotażowy powinien również zapewnić

Europejskiemu Urzędowi Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych (ESMA) oraz właściwym organom możliwość zgromadzenia doświadczeń dotyczących szans i konkretnych zagrożeń związanych z korzystaniem z kryptoaktywów kwalifikujących się jako instrumenty finansowe oraz z technologii leżącej u ich podstaw. ***Doświadczenia z systemem pilotażowym powinny zatem pomóc określić ewentualne praktyczne propozycje odpowiednich ram regulacyjnych w celu dokonania w obowiązującym prawie Unii ukierunkowanych dostosowań obejmujących emisję, przechowywanie i obsługę aktywów, obrót instrumentami finansowymi opartymi na DLT oraz ich rozrachunek.***

Or. en

Uzasadnienie

Celem poprawki jest uwzględnienie sugestii zawartej w opinii EBC. Ze względu na nakładanie się na siebie proponowanego rozporządzenia oraz podstawowych zadań ESBC polegających na wspieraniu sprawnego funkcjonowania systemów płatniczych i zapewnianiu skuteczności i rzetelności systemów rozliczeń i płatności w ramach Unii i z innymi krajami należy wyraźnie stwierdzić, że proponowanie rozporządzenie nie wpływa na zadania ESBC.

Poprawka 151
Eva Kaili

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Motyw 5

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
(5) Aby zapewnić możliwość rozwoju kryptoaktywów kwalifikujących się jako instrumenty finansowe i DLT przy jednoczesnym zachowaniu wysokiego poziomu stabilności finansowej, integralności rynku, przejrzystości i ochrony inwestorów, warto rozważyć możliwość wdrożenia systemu pilotażowego na potrzeby infrastruktur	(5) Aby zapewnić możliwość rozwoju kryptoaktywów kwalifikujących się jako instrumenty finansowe i DLT przy jednoczesnym zachowaniu wysokiego poziomu stabilności finansowej, integralności rynku, przejrzystości i ochrony inwestorów, warto rozważyć możliwość wdrożenia systemu pilotażowego na potrzeby infrastruktur

rynkowych opartych na DLT. System pilotażowy opracowany na potrzeby infrastruktur rynkowych opartych na DLT powinien zapewnić możliwość tymczasowego wyłączenia takich infrastruktur z zakresu obowiązywania unijnych przepisów dotyczących usług finansowych, które w przeciwnym wypadku uniemożliwiłyby tym infrastrukturom opracowywanie rozwiązań w zakresie obrotu kryptoaktywami kwalifikującymi się jako instrumenty finansowe i rozrachunku transakcji związanych z takimi kryptoaktywami. System pilotażowy powinien również zapewnić Europejskiemu Urzędowi Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych (ESMA) oraz właściwym organom możliwość zgromadzenia doświadczeń dotyczących szans i konkretnych zagrożeń związanych z korzystaniem z kryptoaktywów kwalifikujących się jako instrumenty finansowe oraz z technologii leżącej u ich podstaw.

rynkowych opartych na DLT. System pilotażowy opracowany na potrzeby infrastruktur rynkowych opartych na DLT powinien zapewnić możliwość tymczasowego wyłączenia takich infrastruktur z zakresu obowiązywania unijnych przepisów dotyczących usług finansowych, które w przeciwnym wypadku uniemożliwiłyby tym infrastrukturom opracowywanie rozwiązań w zakresie obrotu kryptoaktywami kwalifikującymi się jako instrumenty finansowe i rozrachunku transakcji związanych z takimi kryptoaktywami. ***System pilotażowy powinien przede wszystkim pozwolić na przetestowanie pominięcia „pośrednictwa" CRPW przy rejestracji papierów wartościowych dzięki umożliwieniu rejestracji w łańcuchu bloków. Celem przepisów rozporządzenia (UE) nr 909/2014 (rozporządzenie w sprawie rozrachunku papierów wartościowych i centralnych depozytów papierów wartościowych) jest w dużej mierze zapewnienie zaufania, w odniesieniu do ochrony inwestorów i integralności rynku, dzięki zastosowaniu podejścia opartego na zaufanej stronie trzeciej. Celem systemu pilotażowego powinno być umożliwienie ponownego określenia tego podejścia i nadanie mu wymiaru pewności dzięki zrozumieniu, jak należy budować pewność opartą na nowych modelach blockchain i DLT.*** System pilotażowy powinien również zapewnić Europejskiemu Urzędowi Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych (ESMA) oraz właściwym organom możliwość zgromadzenia doświadczeń dotyczących szans i konkretnych zagrożeń związanych z korzystaniem z kryptoaktywów kwalifikujących się jako instrumenty finansowe oraz z technologii leżącej u ich podstaw ***w celu określenia niezbędnych ukierunkowanych dostosowań w obowiązującym prawie Unii dotyczących emisji, przechowywania i obsługi aktywów, obrotu instrumentami finansowymi opartymi na DLT oraz ich***

rozrachunku.

Or. en

Uzasadnienie

Uwaga redakcyjna. Ponadto należy jasno stwierdzić, że system pilotażowy ma kluczowe znaczenie dla przetestowania pominięcia pośrednictwa przy rejestracji papierów wartościowych dzięki umożliwieniu rejestracji w łańcuchu bloków. Doświadczenia zdobyte w ramach systemu pilotażowego powinny być źródłem informacji na potrzeby przyszłych zmian legislacyjnych.

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

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Motyw 5

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
(5) Aby zapewnić możliwość rozwoju kryptoaktywów kwalifikujących się jako instrumenty finansowe i DLT przy jednoczesnym zachowaniu wysokiego poziomu stabilności finansowej, integralności rynku, przejrzystości i ochrony inwestorów, warto rozważyć możliwość wdrożenia systemu pilotażowego na potrzeby infrastruktur rynkowych opartych na DLT. System pilotażowy opracowany na potrzeby infrastruktur rynkowych opartych na DLT powinien zapewnić możliwość tymczasowego wyłączenia takich infrastruktur z zakresu obowiązywania unijnych przepisów dotyczących usług finansowych, które w przeciwnym wypadku uniemożliwiłyby tym infrastrukturom opracowywanie rozwiązań w zakresie obrotu kryptoaktywami kwalifikującymi się jako instrumenty finansowe i rozrachunku transakcji związanych z takimi kryptoaktywami. System pilotażowy powinien również zapewnić Europejskiemu Urzędowi Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych (ESMA) oraz właściwym organom	(5) Aby zapewnić możliwość rozwoju kryptoaktywów kwalifikujących się jako instrumenty finansowe i DLT przy jednoczesnym zachowaniu wysokiego poziomu stabilności finansowej, integralności rynku, przejrzystości i ochrony inwestorów, warto rozważyć możliwość wdrożenia systemu pilotażowego na potrzeby infrastruktur rynkowych opartych na DLT. System pilotażowy opracowany na potrzeby infrastruktur rynkowych opartych na DLT powinien zapewnić możliwość tymczasowego wyłączenia takich infrastruktur z zakresu obowiązywania unijnych przepisów dotyczących usług finansowych, które w przeciwnym wypadku uniemożliwiłyby tym infrastrukturom opracowywanie rozwiązań w zakresie obrotu kryptoaktywami kwalifikującymi się jako instrumenty finansowe i rozrachunku transakcji związanych z takimi kryptoaktywami. ***Wdrożenie systemu pilotażowego powinno pozostać bez uszczerbku dla zadań i obowiązków Europejskiego Banku Centralnego (EBC) oraz krajowych***

możliwość zgromadzenia doświadczeń dotyczących szans i konkretnych zagrożeń związanych z korzystaniem z kryptoaktywów kwalifikujących się jako instrumenty finansowe oraz z technologii leżącej u ich podstaw.	***banków centralnych w Europejskim Systemie Banków Centralnych (ESBC), zgodnie z Traktatem o funkcjonowaniu Unii Europejskiej oraz statutem ESBC i EBC, aby wspierać prawidłowe działanie systemów płatniczych oraz zapewniać skuteczność i rzetelność systemów rozliczeń i płatności w Unii i z innymi krajami.*** System pilotażowy powinien również zapewnić Europejskiemu Urzędowi Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych (ESMA) oraz właściwym organom możliwość zgromadzenia doświadczeń dotyczących szans i konkretnych zagrożeń związanych z korzystaniem z kryptoaktywów kwalifikujących się jako instrumenty finansowe oraz z technologii leżącej u ich podstaw.
	Or. it

Poprawka 153
Jonás Fernández, Eero Heinäluoma

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Motyw 5

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
(5) Aby zapewnić możliwość rozwoju kryptoaktywów kwalifikujących się jako instrumenty finansowe i DLT przy jednoczesnym zachowaniu wysokiego poziomu stabilności finansowej, integralności rynku, przejrzystości i ochrony inwestorów, warto rozważyć możliwość wdrożenia systemu pilotażowego na potrzeby infrastruktur rynkowych opartych na DLT. System pilotażowy opracowany na potrzeby infrastruktur rynkowych opartych na DLT powinien zapewnić możliwość tymczasowego wyłączenia takich infrastruktur z zakresu obowiązywania unijnych przepisów dotyczących usług finansowych, które w przeciwnym	(5) Aby zapewnić możliwość rozwoju kryptoaktywów kwalifikujących się jako instrumenty finansowe i DLT przy jednoczesnym zachowaniu wysokiego poziomu stabilności finansowej, integralności rynku, przejrzystości i ochrony inwestorów, warto rozważyć możliwość wdrożenia systemu pilotażowego na potrzeby infrastruktur rynkowych opartych na DLT. ***Stworzenie systemu pilotażowego nie powinno wpłynąć na zadania i obowiązki Europejskiego Banku Centralnego (EBC) i krajowych banków centralnych w Europejskim Systemie Banków Centralnych (ESBC) określone w Traktacie o funkcjonowaniu Unii***

wypadku uniemożliwiłyby tym infrastrukturom opracowywanie rozwiązań w zakresie obrotu kryptoaktywami kwalifikującymi się jako instrumenty finansowe i rozrachunku transakcji związanych z takimi kryptoaktywami. System pilotażowy powinien również zapewnić Europejskiemu Urzędowi Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych (ESMA) oraz właściwym organom możliwość zgromadzenia doświadczeń dotyczących szans i konkretnych zagrożeń związanych z korzystaniem z kryptoaktywów kwalifikujących się jako instrumenty finansowe oraz z technologii leżącej u ich podstaw.	***Europejskiej i statucie ESBC i EBC, polegające na wspieraniu sprawnego funkcjonowania systemów płatniczych i zapewnianiu skuteczności i rzetelności systemów rozliczeń i płatności w ramach Unii i z państwami trzecimi.*** System pilotażowy opracowany na potrzeby infrastruktur rynkowych opartych na DLT powinien zapewnić możliwość tymczasowego wyłączenia takich infrastruktur z zakresu obowiązywania unijnych przepisów dotyczących usług finansowych, które w przeciwnym wypadku uniemożliwiłyby tym infrastrukturom opracowywanie rozwiązań w zakresie obrotu kryptoaktywami kwalifikującymi się jako instrumenty finansowe i rozrachunku transakcji związanych z takimi kryptoaktywami. System pilotażowy powinien również zapewnić Europejskiemu Urzędowi Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych (ESMA) oraz właściwym organom możliwość zgromadzenia doświadczeń dotyczących szans i konkretnych zagrożeń związanych z korzystaniem z kryptoaktywów kwalifikujących się jako instrumenty finansowe oraz z technologii leżącej u ich podstaw.

Or. en

Uzasadnienie

Zgodnie z opinią EBC.

Poprawka 154
Sven Giegold
w imieniu grupy Verts/ALE

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Motyw 5

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
(5) Aby zapewnić możliwość rozwoju kryptoaktywów kwalifikujących się jako	(5) Aby zapewnić możliwość rozwoju kryptoaktywów kwalifikujących się jako

instrumenty finansowe i DLT przy jednoczesnym zachowaniu wysokiego poziomu stabilności finansowej, integralności rynku, przejrzystości i ochrony inwestorów, warto rozważyć możliwość wdrożenia systemu pilotażowego ***na potrzeby*** infrastruktur rynkowych opartych na DLT. System pilotażowy opracowany na potrzeby infrastruktur rynkowych opartych na DLT powinien zapewnić możliwość tymczasowego wyłączenia takich infrastruktur z zakresu obowiązywania unijnych przepisów dotyczących usług finansowych, które w przeciwnym wypadku uniemożliwiłyby tym infrastrukturom opracowywanie rozwiązań w zakresie obrotu kryptoaktywami kwalifikującymi się jako instrumenty finansowe i rozrachunku transakcji związanych z takimi kryptoaktywami. System pilotażowy powinien również zapewnić Europejskiemu Urzędowi Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych (ESMA) oraz właściwym organom możliwość zgromadzenia doświadczeń dotyczących szans i konkretnych zagrożeń związanych z korzystaniem z kryptoaktywów kwalifikujących się jako instrumenty finansowe oraz z technologii leżącej u ich podstaw.

instrumenty finansowe i DLT przy jednoczesnym zachowaniu wysokiego poziomu stabilności finansowej, integralności rynku, przejrzystości i ochrony inwestorów, ***a także uniknięciu arbitrażu regulacyjnego,*** warto rozważyć możliwość wdrożenia systemu pilotażowego ***w celu przetestowania*** infrastruktur rynkowych opartych na DLT. System pilotażowy opracowany na potrzeby infrastruktur rynkowych opartych na DLT powinien zapewnić możliwość tymczasowego wyłączenia takich infrastruktur z zakresu obowiązywania unijnych przepisów dotyczących usług finansowych, które w przeciwnym wypadku uniemożliwiłyby tym infrastrukturom opracowywanie rozwiązań w zakresie obrotu kryptoaktywami kwalifikującymi się jako instrumenty finansowe i rozrachunku transakcji związanych z takimi kryptoaktywami***, nie osłabiając przy tym obowiązujących wymogów i zabezpieczeń mających zastosowanie do tradycyjnych infrastruktur rynkowych***. ***Ponadto infrastruktury rynkowe oparte na DLT powinny być wyposażone w odpowiednie zabezpieczenia zapewniające skuteczną ochronę inwestorów w związku z wykorzystaniem DLT oraz jasno określać zakres odpowiedzialności i ponosić odpowiedzialność wobec klientów za wszelkie straty wynikające z awarii.*** System pilotażowy powinien również zapewnić Europejskiemu Urzędowi Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych (ESMA) oraz właściwym organom możliwość ***wyciągnięcia wniosków i*** zgromadzenia doświadczeń dotyczących szans i konkretnych zagrożeń związanych z korzystaniem z kryptoaktywów kwalifikujących się jako instrumenty finansowe oraz z technologii leżącej u ich podstaw.

Or. en

Poprawka 155
Jessica Polfjärd, Christophe Hansen

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Motyw 5

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
(5) Aby zapewnić możliwość rozwoju kryptoaktywów kwalifikujących się jako instrumenty finansowe i DLT przy jednoczesnym zachowaniu wysokiego poziomu stabilności finansowej, integralności rynku, przejrzystości i ochrony inwestorów, warto rozważyć możliwość wdrożenia systemu pilotażowego na potrzeby infrastruktur rynkowych opartych na DLT. System pilotażowy opracowany na potrzeby infrastruktur rynkowych opartych na DLT powinien zapewnić możliwość tymczasowego wyłączenia takich infrastruktur z zakresu obowiązywania unijnych przepisów dotyczących usług finansowych, które w przeciwnym wypadku uniemożliwiłyby tym infrastrukturom opracowywanie rozwiązań w zakresie obrotu kryptoaktywami kwalifikującymi się jako instrumenty finansowe i rozrachunku transakcji związanych z takimi kryptoaktywami. System pilotażowy powinien również zapewnić Europejskiemu Urzędowi Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych (ESMA) oraz właściwym organom możliwość zgromadzenia doświadczeń dotyczących szans i konkretnych zagrożeń związanych z korzystaniem z kryptoaktywów kwalifikujących się jako instrumenty finansowe oraz z technologii leżącej u ich podstaw.	(5) Aby zapewnić możliwość rozwoju kryptoaktywów kwalifikujących się jako instrumenty finansowe i DLT przy jednoczesnym zachowaniu wysokiego poziomu stabilności finansowej, integralności rynku, przejrzystości i ochrony inwestorów, warto rozważyć możliwość wdrożenia systemu pilotażowego na potrzeby infrastruktur rynkowych opartych na DLT. System pilotażowy opracowany na potrzeby infrastruktur rynkowych opartych na DLT powinien zapewnić możliwość tymczasowego wyłączenia takich infrastruktur z zakresu obowiązywania unijnych przepisów dotyczących usług finansowych, które w przeciwnym wypadku uniemożliwiłyby tym infrastrukturom opracowywanie rozwiązań w zakresie obrotu kryptoaktywami kwalifikującymi się jako instrumenty finansowe i rozrachunku transakcji związanych z takimi kryptoaktywami. System pilotażowy powinien również zapewnić Europejskiemu Urzędowi Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych (ESMA) oraz właściwym organom możliwość zgromadzenia doświadczeń dotyczących szans i konkretnych zagrożeń związanych z korzystaniem z kryptoaktywów kwalifikujących się jako instrumenty finansowe oraz z technologii leżącej u ich podstaw. ***Doświadczenia z systemem pilotażowym mają określić ewentualne praktyczne propozycje odpowiednich ram regulacyjnych w celu dokonania w obowiązującym prawie Unii ukierunkowanych dostosowań dotyczących emisji, przechowywania i obsługi aktywów, obrotu instrumentami finansowymi opartymi na DLT oraz ich***

rozrachunku.

Or. en

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

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Motyw 5

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
(5) Aby zapewnić możliwość rozwoju kryptoaktywów kwalifikujących się jako instrumenty finansowe i DLT przy jednoczesnym zachowaniu wysokiego poziomu stabilności finansowej, integralności rynku, przejrzystości i ochrony inwestorów, warto rozważyć możliwość wdrożenia systemu pilotażowego na potrzeby infrastruktur rynkowych opartych na DLT. System pilotażowy opracowany na potrzeby infrastruktur rynkowych opartych na DLT powinien zapewnić możliwość tymczasowego wyłączenia takich infrastruktur z zakresu obowiązywania unijnych przepisów dotyczących usług finansowych, które w przeciwnym wypadku uniemożliwiłyby tym infrastrukturom opracowywanie rozwiązań w zakresie obrotu kryptoaktywami kwalifikującymi się jako instrumenty finansowe i rozrachunku transakcji związanych z takimi kryptoaktywami. System pilotażowy powinien również zapewnić Europejskiemu Urzędowi Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych (ESMA) oraz właściwym organom możliwość zgromadzenia doświadczeń dotyczących szans i konkretnych zagrożeń związanych z korzystaniem z kryptoaktywów kwalifikujących się jako instrumenty finansowe oraz z technologii leżącej u ich podstaw.	(5) Aby zapewnić możliwość rozwoju kryptoaktywów kwalifikujących się jako instrumenty finansowe i DLT przy jednoczesnym zachowaniu wysokiego poziomu stabilności finansowej, integralności rynku, przejrzystości i ochrony inwestorów, warto rozważyć możliwość wdrożenia systemu pilotażowego na potrzeby infrastruktur rynkowych opartych na DLT. System pilotażowy opracowany na potrzeby infrastruktur rynkowych opartych na DLT powinien zapewnić możliwość tymczasowego wyłączenia takich infrastruktur z zakresu obowiązywania unijnych przepisów dotyczących usług finansowych, które w przeciwnym wypadku uniemożliwiłyby tym infrastrukturom opracowywanie rozwiązań w zakresie obrotu kryptoaktywami kwalifikującymi się jako instrumenty finansowe i rozrachunku transakcji związanych z takimi kryptoaktywami. System pilotażowy powinien również zapewnić Europejskiemu Urzędowi Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych (ESMA) oraz właściwym organom możliwość zgromadzenia doświadczeń dotyczących szans i konkretnych zagrożeń związanych z korzystaniem z kryptoaktywów kwalifikujących się jako instrumenty finansowe oraz z technologii leżącej u ich podstaw. ***Jednocześnie system pilotażowy powinien wprowadzać jedynie ukierunkowane dostosowania w***

obowiązującym prawie Unii, nie prowadząc do gruntownych zmian w rozdziale funkcji transakcyjnych i posttransakcyjnych oraz w obszarze infrastruktur rynku finansowego.

Or. en

Uzasadnienie

System pilotażowy DLT nie powinien stwarzać precedensu i prowadzić do bardziej gruntownego przeglądu ram MiFID/MiFIR i rozporządzenia w sprawie CDPW, w szczególności w odniesieniu do kategoryzacji infrastruktur rynku finansowego. Nie należy dążyć do powiązania systemu pilotażowego z OTF i SI.

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

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Motyw 5

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
(5) Aby zapewnić możliwość rozwoju kryptoaktywów kwalifikujących się jako instrumenty finansowe i DLT przy jednoczesnym zachowaniu wysokiego poziomu stabilności finansowej, integralności rynku, przejrzystości ***i*** ochrony inwestorów, warto rozważyć możliwość wdrożenia systemu pilotażowego na potrzeby infrastruktur rynkowych opartych na DLT. System pilotażowy opracowany na potrzeby infrastruktur rynkowych opartych na DLT powinien zapewnić możliwość tymczasowego wyłączenia takich infrastruktur z zakresu obowiązywania unijnych przepisów dotyczących usług finansowych, które w przeciwnym wypadku uniemożliwiłyby tym infrastrukturom opracowywanie rozwiązań w zakresie obrotu kryptoaktywami kwalifikującymi się jako instrumenty finansowe i rozrachunku transakcji związanych z takimi kryptoaktywami. System pilotażowy powinien również	(5) Aby zapewnić możliwość rozwoju kryptoaktywów kwalifikujących się jako instrumenty finansowe i DLT przy jednoczesnym zachowaniu wysokiego poziomu stabilności finansowej, integralności rynku, przejrzystości***,*** ochrony inwestorów ***i niskiego zużycia energii***, warto rozważyć możliwość wdrożenia systemu pilotażowego na potrzeby infrastruktur rynkowych opartych na DLT. System pilotażowy opracowany na potrzeby infrastruktur rynkowych opartych na DLT powinien zapewnić możliwość tymczasowego wyłączenia takich infrastruktur z zakresu obowiązywania unijnych przepisów dotyczących usług finansowych, które w przeciwnym wypadku uniemożliwiłyby tym infrastrukturom opracowywanie rozwiązań w zakresie obrotu kryptoaktywami kwalifikującymi się jako instrumenty finansowe i rozrachunku transakcji związanych z takimi kryptoaktywami. System pilotażowy

zapewnić Europejskiemu Urzędowi Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych (ESMA) oraz właściwym organom możliwość zgromadzenia doświadczeń dotyczących szans i konkretnych zagrożeń związanych z korzystaniem z kryptoaktywów kwalifikujących się jako instrumenty finansowe oraz z technologii leżącej u ich podstaw.	powinien również zapewnić Europejskiemu Urzędowi Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych (ESMA) oraz właściwym organom możliwość zgromadzenia doświadczeń dotyczących szans i konkretnych zagrożeń związanych z korzystaniem z kryptoaktywów kwalifikujących się jako instrumenty finansowe oraz z technologii leżącej u ich podstaw***, które powinno cechować się niskim poziomem zużycia energii***.

Or. en

Poprawka 158
Markus Ferber

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Motyw 5 a (nowy)

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
	(5a) System pilotażowy na potrzeby infrastruktur rynkowych opartych na DLT nie powinien doprowadzić do powstania arbitrażu regulacyjnego i luk w prawie. W związku z tym należy stosować zasadę „taka sama działalność, takie samo ryzyko, takie same przepisy”.

Or. en

Poprawka 159
Eva Kaili

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Motyw 6

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
(6) Osiągnięcie tego celu wiąże się z koniecznością utworzenia nowego statusu dla infrastruktur rynkowych opartych na DLT w Unii. Status infrastruktury rynkowej opartej na DLT	(6) Osiągnięcie tego celu wiąże się z koniecznością utworzenia nowego statusu dla infrastruktur rynkowych opartych na DLT w Unii ***w celu zapewnienia, by Unia mogła zachować***

powinien mieć fakultatywny charakter i nie powinien uniemożliwiać infrastrukturom rynku finansowego takim jak systemy obrotu, centralne depozyty papierów wartościowych i kontrahenci centralni rozwijania usług w zakresie obrotu kryptoaktywami kwalifikującymi się jako instrumenty finansowe lub kryptoaktywami bazującymi na DLT i rozliczania posttransakcyjnego tych kryptoaktywów oraz podejmowania w odniesieniu do nich działań zgodnie z obowiązującymi unijnymi przepisami dotyczącymi usług finansowych.	***przewagę konkurencyjną w odniesieniu do stokenizowanych aktywów, oraz przyczynienia się do rozwoju wtórnego rynku tych aktywów***. Status infrastruktury rynkowej opartej na DLT powinien mieć fakultatywny charakter i nie powinien uniemożliwiać infrastrukturom rynku finansowego takim jak systemy obrotu, centralne depozyty papierów wartościowych i kontrahenci centralni rozwijania usług w zakresie obrotu kryptoaktywami kwalifikującymi się jako instrumenty finansowe lub kryptoaktywami bazującymi na DLT i rozliczania posttransakcyjnego tych kryptoaktywów oraz podejmowania w odniesieniu do nich działań zgodnie z obowiązującymi unijnymi przepisami dotyczącymi usług finansowych.

Or. en

Uzasadnienie

Należy podkreślić potrzebę, by UE pozostała liderem nowej globalnej gospodarki opartej na DLT, co pozwoli na uzyskanie korzyści skali i efektywności na rynkach stokenizowanych aktywów.

Poprawka 160
Jonás Fernández, Eero Heinäluoma

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Motyw 6 a (nowy)

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
	(6a) W przypadku gdy system rozrachunku papierów wartościowych oparty na DLT jest prowadzony przez CDPW prowadzone przez członków ESBC, organy krajowe państw członkowskich pełniące podobną funkcję lub inne organy publiczne, którym powierzono zarządzanie długiem publicznym lub które biorą udział w takim zarządzaniu, takie CDPW nie powinny być zobowiązane do tego, aby ubiegać się

o specjalne zwolnienia lub zezwolenia od właściwego organu, jako że na mocy art. 1 ust. 4 rozporządzenia (UE) nr 909/2014 nie mają one obowiązku składać właściwym organom sprawozdań ani wypełniać ich instrukcji i podlegają ograniczonemu zestawowi wymogów.

Or. en

Uzasadnienie

Zgodnie z opinią EBC.

Poprawka 161
Johan Van Overtveldt

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Motyw 6 a (nowy)

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
	(6a) W przypadku gdy system rozrachunku papierów wartościowych oparty na DLT jest prowadzony przez CDPW prowadzone przez członków ESBC, organy krajowe państw członkowskich pełniące podobną funkcję lub inne organy publiczne, którym powierzono zarządzanie długiem publicznym lub które biorą udział w takim zarządzaniu, takie CDPW nie powinny być zobowiązane do tego, aby ubiegać się o specjalne zwolnienia lub zezwolenia od właściwego organu, jako że na mocy art. 1 ust. 4 rozporządzenia (UE) nr 909/2014 nie mają one obowiązku składać właściwym organom sprawozdań ani wypełniać ich instrukcji i podlegają ograniczonemu zestawowi wymogów.

Or. en

Uzasadnienie

Celem poprawki jest uwzględnienie sugestii zawartej w opinii EBC. W celu zapewnienia pewności prawa EBC proponuje, by jasno stwierdzić, iż CDPW, które są prowadzone przez

banki centralne należące do ESBC i które prowadzą system rozrachunku papierów wartościowych oparty na DLT, są zwolnione z przepisów proponowanego rozporządzenia w odniesieniu do procesu udzielania zwolnień i wycofywania zezwoleń.

Poprawka 162
Eva Kaili

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Motyw 7

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
(7) Infrastruktura rynkowa oparta na DLT powinna zostać zdefiniowana jako wielostronna platforma obrotu oparta na DLT (MTF oparta na DLT) albo jako system rozrachunku papierów wartościowych oparty na DLT.	(7) Infrastruktura rynkowa oparta na DLT powinna zostać zdefiniowana jako wielostronna platforma obrotu oparta na DLT (MTF oparta na DLT) albo jako system rozrachunku papierów wartościowych oparty na DLT. ***Infrastruktura ta powinna móc współpracować z innymi uczestnikami rynku w celu znalezienia innowacyjnych rozwiązań opartych na DLT dla każdego ogniwa łańcucha wartości usług finansowych.***

Or. en

Uzasadnienie

System pilotażowy powinien zapewnić przestrzeń dla uczestników rynku, którzy być może sami nie chcą stać się infrastrukturą rynkową opartą na DLT, ale chcą połączyć siły i współpracować z takimi infrastrukturami w celu testowania nowych modeli przechowywania informacji w łańcuchu bloków.

Poprawka 163
Eva Kaili

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Motyw 8

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
(8) MTF oparta na DLT powinna być wielostronną platformą obrotu prowadzoną przez firmę inwestycyjną lub operatora rynku prowadzących działalność	(8) MTF oparta na DLT powinna być wielostronną platformą obrotu prowadzoną przez firmę inwestycyjną lub operatora rynku prowadzących działalność

gospodarczą ***lub zarządzających rynkiem regulowany***, a być może również wielostronną platformą obrotu prowadzoną przez sam rynek regulowany na podstawie zezwolenia udzielonego zgodnie z dyrektywą 2014/65/UE (dyrektywa w sprawie rynków instrumentów finansowych, MiFID II), która została objęta specjalnym zezwoleniem wydanym zgodnie z niniejszym rozporządzeniem. ***Taka*** MTF oparta na DLT ***powinna*** podlegać wszystkim wymogom mającym zastosowanie do wielostronnej platformy obrotu zgodnie z ramami dyrektywy 2014/65/UE (dyrektywa w sprawie rynków instrumentów finansowych, MiFID II) i rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 600/2014 (rozporządzenie w sprawie rynków instrumentów finansowych, MiFIR)[41] lub dowolnymi innymi unijnymi przepisami dotyczącymi usług finansowych, chyba że ***jej*** właściwy organ krajowy udzielił ***jej*** przynajmniej jednego zwolnienia zgodnie z niniejszym rozporządzeniem i dyrektywą Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr .../…[42].

[41] Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 600/2014 z dnia 15 maja 2014 r. w sprawie rynków instrumentów finansowych oraz zmieniające rozporządzenie (UE)

gospodarczą ***na rynku regulowanym***, a być może również wielostronną platformą obrotu prowadzoną przez sam rynek regulowany na podstawie zezwolenia udzielonego zgodnie z dyrektywą 2014/65/UE (dyrektywa w sprawie rynków instrumentów finansowych, MiFID II), która została objęta specjalnym zezwoleniem wydanym zgodnie z niniejszym rozporządzeniem. MTF oparta na DLT ***i jej operator powinni*** podlegać wszystkim wymogom mającym zastosowanie do wielostronnej platformy obrotu ***i jej operatora*** zgodnie z ramami dyrektywy 2014/65/UE (dyrektywa w sprawie rynków instrumentów finansowych, MiFID II) i rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 600/2014 (rozporządzenie w sprawie rynków instrumentów finansowych, MiFIR)[41] lub dowolnymi innymi ***mającymi zastosowanie*** unijnymi przepisami dotyczącymi usług finansowych, chyba że właściwy organ krajowy udzielił ***MTF opartej na DLT*** przynajmniej jednego zwolnienia zgodnie z niniejszym rozporządzeniem i dyrektywą Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr .../…[42]. ***Nowe podmioty uczestniczące w rynku lub regulowane podmioty, takie jak firmy inwestycyjne lub instytucje kredytowe, które chciałyby prowadzić MTF opartą na DLT na mocy niniejszego rozporządzenia, powinny móc stosować jednoetapową procedurę aplikacyjną, w ramach której składałyby wniosek do właściwego organu krajowego o udzielenie zezwolenia zgodnie z dyrektywą 2014/65/UE i jednocześnie ubiegałyby się o udzielenie wszelkich zwolnień zgodnie z niniejszym rozporządzeniem i dyrektywą Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr …/…***

[41] Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 600/2014 z dnia 15 maja 2014 r. w sprawie rynków instrumentów finansowych oraz zmieniające rozporządzenie (UE)

nr 648/2012 (Dz.U. L 173 z 12.6.2014, s. 84).

[42] Wniosek dotyczący dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady zmieniającej dyrektywy 2006/43/WE, 2009/65/WE, 2009/138/WE, 2011/61/UE, 2013/36/UE, 2014/65/UE, (UE) 2015/2366 i (UE) 2016/2341 – COM(2020) 596.

nr 648/2012 (Dz.U. L 173 z 12.6.2014, s. 84).

[42] Wniosek dotyczący dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady zmieniającej dyrektywy 2006/43/WE, 2009/65/WE, 2009/138/WE, 2011/61/UE, 2013/36/UE, 2014/65/UE, (UE) 2015/2366 i (UE) 2016/2341 – COM(2020) 596.

Or. en

Uzasadnienie

Niektóre wymogi mają zastosowanie do operatora infrastruktury rynkowej. Ponadto niezwykle ważne jest, by zapewnić jednoetapową procedurę udzielania zezwoleń dla nowych uczestników rynku, którzy chcieliby wziąć udział w systemie pilotażowym, stając się MTF opartą na DLT. Ma to na celu uniknięcie wymagającej wielu nakładów i czasochłonnej dwuetapowej procedury udzielania zezwoleń, która stanowiłaby znaczne obciążenie dla nowego uczestnika rynku.

Poprawka 164
Sven Giegold
w imieniu grupy Verts/ALE

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Motyw 8

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
(8) MTF oparta na DLT powinna być wielostronną platformą obrotu prowadzoną przez firmę inwestycyjną lub operatora rynku prowadzących działalność gospodarczą lub zarządzających rynkiem ***regulowany***, a być może również wielostronną platformą obrotu prowadzoną przez sam rynek regulowany na podstawie zezwolenia udzielonego zgodnie z dyrektywą 2014/65/UE (dyrektywa w sprawie rynków instrumentów finansowych, MiFID II), która została objęta specjalnym zezwoleniem wydanym zgodnie z niniejszym rozporządzeniem. Taka MTF oparta na DLT powinna podlegać wszystkim wymogom mającym zastosowanie do wielostronnej platformy obrotu zgodnie z ramami dyrektywy	(8) MTF oparta na DLT powinna być wielostronną platformą obrotu prowadzoną przez firmę inwestycyjną lub operatora rynku prowadzących działalność gospodarczą lub zarządzających rynkiem ***regulowanym***, a być może również wielostronną platformą obrotu prowadzoną przez sam rynek regulowany na podstawie zezwolenia udzielonego zgodnie z dyrektywą 2014/65/UE (dyrektywa w sprawie rynków instrumentów finansowych, MiFID II), która została objęta specjalnym zezwoleniem wydanym zgodnie z niniejszym rozporządzeniem. Taka MTF oparta na DLT powinna podlegać wszystkim wymogom mającym zastosowanie do wielostronnej platformy obrotu zgodnie z ramami dyrektywy

2014/65/UE (dyrektywa w sprawie rynków instrumentów finansowych, MiFID II) i rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 600/2014 (rozporządzenie w sprawie rynków instrumentów finansowych, MiFIR)[41] lub dowolnymi innymi unijnymi przepisami dotyczącymi usług finansowych, ***chyba że jej właściwy organ krajowy*** udzielił jej ***przynajmniej jednego*** zwolnienia zgodnie z niniejszym rozporządzeniem ***i dyrektywą Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr .../…[42]***.

2014/65/UE (dyrektywa w sprawie rynków instrumentów finansowych, MiFID II) i rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 600/2014 (rozporządzenie w sprawie rynków instrumentów finansowych, MiFIR)[41] lub dowolnymi innymi unijnymi przepisami dotyczącymi usług finansowych, ***z wyjątkiem wymogów, w stosunku do których Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych udzielił jej*** zwolnienia zgodnie z niniejszym rozporządzeniem. ***Aby umożliwić konkurencję przy jednoczesnym zachowaniu równych warunków działania i wysokich standardów ochrony inwestorów, integralności rynku i stabilności finansowej, nowi uczestnicy rynku powinni mieć dostęp do systemu pilotażowego, pod warunkiem że spełniają te same wymogi, jakie mają zastosowanie do firm inwestycyjnych, które uzyskały zezwolenie na podstawie dyrektywy 2014/65/UE (MiFID) lub wszelkich innych unijnych przepisów dotyczących usług finansowych, z wyjątkiem zwolnień udzielonych zgodnie z niniejszym rozporządzeniem***.

---

[41] Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 600/2014 z dnia 15 maja 2014 r. w sprawie rynków instrumentów finansowych oraz zmieniające rozporządzenie (UE) nr 648/2012 (Dz.U. L 173 z 12.6.2014, s. 84).

[42] Wniosek dotyczący dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady zmieniającej dyrektywy 2006/43/WE, 2009/65/WE, 2009/138/WE, 2011/61/UE, 2013/36/UE, 2014/65/UE, (UE) 2015/2366 i (UE) 2016/2341 – COM(2020) 596.

[41] Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 600/2014 z dnia 15 maja 2014 r. w sprawie rynków instrumentów finansowych oraz zmieniające rozporządzenie (UE) nr 648/2012 (Dz.U. L 173 z 12.6.2014, s. 84).

Or. en

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

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Motyw 8

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
(8) MTF oparta na DLT powinna być wielostronną platformą obrotu prowadzoną przez ***firmę inwestycyjną*** lub ***operatora*** rynku ***prowadzących*** działalność gospodarczą lub ***zarządzających*** rynkiem ***regulowany***, a być może również wielostronną platformą obrotu prowadzoną przez sam rynek regulowany na podstawie zezwolenia udzielonego zgodnie z dyrektywą 2014/65/UE (dyrektywa w sprawie rynków instrumentów finansowych, MiFID II), która została objęta specjalnym zezwoleniem wydanym zgodnie z niniejszym rozporządzeniem. Taka MTF oparta na DLT powinna podlegać wszystkim wymogom mającym zastosowanie do wielostronnej platformy obrotu zgodnie z ramami dyrektywy 2014/65/UE (dyrektywa w sprawie rynków instrumentów finansowych, MiFID II) i rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 600/2014 (rozporządzenie w sprawie rynków instrumentów finansowych, MiFIR)[41] lub dowolnymi innymi unijnymi przepisami dotyczącymi usług finansowych, chyba że jej właściwy organ krajowy udzielił jej przynajmniej jednego zwolnienia zgodnie z niniejszym rozporządzeniem i dyrektywą Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr .../…[42].	(8) MTF oparta na DLT powinna być wielostronną platformą obrotu prowadzoną przez ***podmiot taki jak, na przykład, firma inwestycyjna*** lub ***operator*** rynku ***prowadzący*** działalność gospodarczą lub ***zarządzający*** rynkiem ***regulowanym***, a być może również wielostronną platformą obrotu prowadzoną przez sam rynek regulowany na podstawie zezwolenia udzielonego zgodnie z dyrektywą 2014/65/UE (dyrektywa w sprawie rynków instrumentów finansowych, MiFID II), która została objęta specjalnym zezwoleniem wydanym zgodnie z niniejszym rozporządzeniem. Taka MTF oparta na DLT powinna podlegać wszystkim wymogom mającym zastosowanie do wielostronnej platformy obrotu zgodnie z ramami dyrektywy 2014/65/UE (dyrektywa w sprawie rynków instrumentów finansowych, MiFID II) i rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 600/2014 (rozporządzenie w sprawie rynków instrumentów finansowych, MiFIR)[41] lub dowolnymi innymi unijnymi przepisami dotyczącymi usług finansowych, chyba że jej właściwy organ krajowy udzielił jej przynajmniej jednego zwolnienia zgodnie z niniejszym rozporządzeniem i dyrektywą Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr .../…[42].
[41] Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 600/2014 z dnia 15 maja 2014 r. w sprawie rynków instrumentów finansowych oraz zmieniające rozporządzenie (UE) nr 648/2012 (Dz.U. L 173 z 12.6.2014, s. 84).	[41] Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 600/2014 z dnia 15 maja 2014 r. w sprawie rynków instrumentów finansowych oraz zmieniające rozporządzenie (UE) nr 648/2012 (Dz.U. L 173 z 12.6.2014, s. 84).
[42] Wniosek dotyczący dyrektywy	[42] Wniosek dotyczący dyrektywy

Parlamentu Europejskiego i Rady zmieniającej dyrektywy 2006/43/WE, 2009/65/WE, 2009/138/WE, 2011/61/UE, 2013/36/UE, 2014/65/UE, (UE) 2015/2366 i (UE) 2016/2341 – COM(2020) 596.	Parlamentu Europejskiego i Rady zmieniającej dyrektywy 2006/43/WE, 2009/65/WE, 2009/138/WE, 2011/61/UE, 2013/36/UE, 2014/65/UE, (UE) 2015/2366 i (UE) 2016/2341 – COM(2020) 596.

Or. en

Uzasadnienie

Otwartość systemu pilotażowego na nowych uczestników rynku.

Poprawka 166
Gunnar Beck, Maximilian Krah

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Motyw 8

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
(8) MTF oparta na DLT powinna być wielostronną platformą obrotu prowadzoną przez firmę inwestycyjną lub operatora rynku prowadzących działalność gospodarczą lub zarządzających rynkiem ***regulowany***, a być może również wielostronną platformą obrotu prowadzoną przez sam rynek regulowany na podstawie zezwolenia udzielonego zgodnie z dyrektywą 2014/65/UE (dyrektywa w sprawie rynków instrumentów finansowych, MiFID II), która została objęta specjalnym zezwoleniem wydanym zgodnie z niniejszym rozporządzeniem. Taka MTF oparta na DLT powinna podlegać wszystkim wymogom mającym zastosowanie do wielostronnej platformy obrotu zgodnie z ramami dyrektywy 2014/65/UE (dyrektywa w sprawie rynków instrumentów finansowych, MiFID II) i rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 600/2014 (rozporządzenie w sprawie rynków instrumentów finansowych, MiFIR)[41] lub dowolnymi innymi unijnymi przepisami dotyczącymi usług finansowych, chyba że jej właściwy organ krajowy udzielił jej przynajmniej	(8) MTF oparta na DLT powinna być wielostronną platformą obrotu prowadzoną przez firmę inwestycyjną***, emitenta kryptoaktywów*** lub operatora rynku prowadzących działalność gospodarczą lub zarządzających rynkiem ***regulowanym***, a być może również wielostronną platformą obrotu prowadzoną przez sam rynek regulowany na podstawie zezwolenia udzielonego zgodnie z dyrektywą 2014/65/UE (dyrektywa w sprawie rynków instrumentów finansowych, MiFID II), która została objęta specjalnym zezwoleniem wydanym zgodnie z niniejszym rozporządzeniem. Taka MTF oparta na DLT powinna podlegać wszystkim wymogom mającym zastosowanie do wielostronnej platformy obrotu zgodnie z ramami dyrektywy 2014/65/UE (dyrektywa w sprawie rynków instrumentów finansowych, MiFID II) i rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 600/2014 (rozporządzenie w sprawie rynków instrumentów finansowych, MiFIR)[41] lub dowolnymi innymi unijnymi przepisami dotyczącymi usług finansowych, chyba że jej właściwy

jednego zwolnienia zgodnie z niniejszym rozporządzeniem i dyrektywą Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr .../…[42].

organ krajowy udzielił jej przynajmniej jednego zwolnienia zgodnie z niniejszym rozporządzeniem i dyrektywą Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr .../…[42].

---

[41] Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 600/2014 z dnia 15 maja 2014 r. w sprawie rynków instrumentów finansowych oraz zmieniające rozporządzenie (UE) nr 648/2012 (Dz.U. L 173 z 12.6.2014, s. 84).

[41] Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 600/2014 z dnia 15 maja 2014 r. w sprawie rynków instrumentów finansowych oraz zmieniające rozporządzenie (UE) nr 648/2012 (Dz.U. L 173 z 12.6.2014, s. 84).

[42] Wniosek dotyczący dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady zmieniającej dyrektywy 2006/43/WE, 2009/65/WE, 2009/138/WE, 2011/61/UE, 2013/36/UE, 2014/65/UE, (UE) 2015/2366 i (UE) 2016/2341 – COM(2020) 596.

[42] Wniosek dotyczący dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady zmieniającej dyrektywy 2006/43/WE, 2009/65/WE, 2009/138/WE, 2011/61/UE, 2013/36/UE, 2014/65/UE, (UE) 2015/2366 i (UE) 2016/2341 – COM(2020) 596.

Or. en

Poprawka 167
Jessica Polfjärd

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Motyw 8

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
(8) MTF oparta na DLT powinna być wielostronną platformą obrotu prowadzoną przez firmę inwestycyjną lub operatora rynku ***prowadzących*** działalność gospodarczą ***lub zarządzających rynkiem regulowany***, a być może również wielostronną platformą obrotu prowadzoną przez sam rynek regulowany na podstawie zezwolenia udzielonego zgodnie z dyrektywą 2014/65/UE (dyrektywa w sprawie rynków instrumentów finansowych, MiFID II), która została objęta specjalnym zezwoleniem wydanym zgodnie z niniejszym rozporządzeniem. Taka MTF oparta na DLT powinna podlegać wszystkim wymogom mającym zastosowanie do wielostronnej platformy	(8) MTF oparta na DLT powinna być wielostronną platformą obrotu prowadzoną przez firmę inwestycyjną lub operatora rynku ***prowadzącego*** działalność gospodarczą ***na rynku regulowanym***, a być może również wielostronną platformą obrotu prowadzoną przez sam rynek regulowany na podstawie zezwolenia udzielonego zgodnie z dyrektywą 2014/65/UE (dyrektywa w sprawie rynków instrumentów finansowych, MiFID II), która została objęta specjalnym zezwoleniem wydanym zgodnie z niniejszym rozporządzeniem. Taka MTF oparta na DLT powinna podlegać wszystkim wymogom mającym zastosowanie do wielostronnej platformy

obrotu zgodnie z ramami dyrektywy 2014/65/UE (dyrektywa w sprawie rynków instrumentów finansowych, MiFID II) i rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 600/2014 (rozporządzenie w sprawie rynków instrumentów finansowych, MiFIR)[41] ***lub*** dowolnymi innymi unijnymi przepisami dotyczącymi usług finansowych, chyba że jej właściwy organ krajowy udzielił jej przynajmniej jednego zwolnienia zgodnie z niniejszym rozporządzeniem i dyrektywą Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr .../…[42].	obrotu zgodnie z ramami dyrektywy 2014/65/UE (dyrektywa w sprawie rynków instrumentów finansowych, MiFID II) i rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 600/2014 (rozporządzenie w sprawie rynków instrumentów finansowych, MiFIR)[41] ***i*** dowolnymi innymi ***mającymi zastosowanie*** unijnymi przepisami dotyczącymi usług finansowych, chyba że jej właściwy organ krajowy udzielił jej przynajmniej jednego zwolnienia zgodnie z niniejszym rozporządzeniem i dyrektywą Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr .../…[42].
[41] Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 600/2014 z dnia 15 maja 2014 r. w sprawie rynków instrumentów finansowych oraz zmieniające rozporządzenie (UE) nr 648/2012 (Dz.U. L 173 z 12.6.2014, s. 84).	[41] Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 600/2014 z dnia 15 maja 2014 r. w sprawie rynków instrumentów finansowych oraz zmieniające rozporządzenie (UE) nr 648/2012 (Dz.U. L 173 z 12.6.2014, s. 84).
[42] Wniosek dotyczący dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady zmieniającej dyrektywy 2006/43/WE, 2009/65/WE, 2009/138/WE, 2011/61/UE, 2013/36/UE, 2014/65/UE, (UE) 2015/2366 i (UE) 2016/2341 – COM(2020) 596.	[42] Wniosek dotyczący dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady zmieniającej dyrektywy 2006/43/WE, 2009/65/WE, 2009/138/WE, 2011/61/UE, 2013/36/UE, 2014/65/UE, (UE) 2015/2366 i (UE) 2016/2341 – COM(2020) 596.

Or. en

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

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Motyw 8 a (nowy)

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
	(8a) Podmioty, którym nie udzielono zezwolenia na mocy dyrektywy 2014/65/UE, powinny móc ubiegać się o specjalne zezwolenie na prowadzenie MTF opartej na DLT z zastosowaniem procedury przyspieszonej.

Or. en

Uzasadnienie

Procedura przyspieszona dla nowych uczestników rynku niezatwierdzonych jako MTF w momencie składania wniosku.

Poprawka 169
Eva Kaili

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Motyw 9

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
(9) Korzystanie z technologii rozproszonego rejestru przy jednoczesnym rejestrowaniu wszystkich transakcji w ***rejestrze zdecentralizowanym*** może usprawnić i skrócić proces obrotu i rozrachunku w taki sposób, by odbywał się w czasie zbliżonym do czasu rzeczywistego; mogłoby to ponadto umożliwić połączenie działań w zakresie obrotu z działaniami w zakresie rozliczania posttransakcyjnego. W aktualnie obowiązujących przepisach przewidziano jednak podejmowanie działań w zakresie obrotu i rozrachunku w ramach odrębnych infrastruktur rynkowych. Zgodnie z wymogiem ustanowionym w rozporządzeniu Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 909/2014 (rozporządzenie w sprawie rozrachunku papierów wartościowych i centralnych depozytów papierów wartościowych) instrumenty finansowe dopuszczone do obrotu w ramach systemu obrotu w rozumieniu dyrektywy 2014/65/UE (dyrektywa w sprawie rynków instrumentów finansowych, MiFID II) należy zarejestrować w centralnym depozycie papierów wartościowych (CDPW), przy czym rozproszony rejestr może potencjalnie pełnić funkcję rozproszonej ***wersji*** takiego depozytu. W związku z powyższym zapewnienie	(9) Korzystanie z technologii rozproszonego rejestru przy jednoczesnym rejestrowaniu wszystkich transakcji w ***zdecentralizowanej cyfrowej bazie danych*** może usprawnić i skrócić proces obrotu i rozrachunku w taki sposób, by odbywał się w czasie zbliżonym do czasu rzeczywistego; mogłoby to ponadto umożliwić połączenie działań w zakresie obrotu z działaniami w zakresie rozliczania posttransakcyjnego. W aktualnie obowiązujących przepisach przewidziano jednak podejmowanie działań w zakresie obrotu i rozrachunku w ramach odrębnych infrastruktur rynkowych. Zgodnie z wymogiem ustanowionym w rozporządzeniu Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 909/2014 (rozporządzenie w sprawie rozrachunku papierów wartościowych i centralnych depozytów papierów wartościowych) instrumenty finansowe dopuszczone do obrotu w ramach systemu obrotu w rozumieniu dyrektywy 2014/65/UE (dyrektywa w sprawie rynków instrumentów finansowych, MiFID II) należy zarejestrować w centralnym depozycie papierów wartościowych (CDPW), przy czym rozproszony rejestr może potencjalnie pełnić funkcję rozproszonej ***bazy danych*** takiego depozytu. W związku z powyższym

MTF opartej na DLT możliwości ***podejmowania*** niektórych działań zasadniczo ***zastrzeżonych dla*** CDPW mogłoby być uzasadnione. Dlatego też ***MTF*** oparta na DLT, której przyznano stosowne zwolnienie lub zwolnienia, powinna mieć możliwość dbania o zapewnienie wstępnej rejestracji zbywalnych papierów wartościowych obsługiwanych przez DLT, rozrachunku transakcji dotyczących zbywalnych papierów wartościowych obsługiwanych przez DLT oraz należytego przechowywania zbywalnych papierów wartościowych obsługiwanych przez DLT.	zapewnienie ***infrastrukturze rynkowej*** opartej na DLT możliwości ***łączenia*** działań zasadniczo ***podejmowanych zarówno przez MTF, jak i*** CDPW mogłoby być uzasadnione. Dlatego też ***infrastruktura rynkowa*** oparta na DLT, której przyznano stosowne zwolnienie lub zwolnienia ***i wynikające z tego zezwolenie***, powinna mieć możliwość dbania o zapewnienie wstępnej rejestracji zbywalnych papierów wartościowych obsługiwanych przez DLT ***i obrotu nimi***, rozrachunku transakcji dotyczących zbywalnych papierów wartościowych obsługiwanych przez DLT oraz należytego przechowywania zbywalnych papierów wartościowych obsługiwanych przez DLT***, wykorzystując technologię rozproszonego rejestru***.

Or. en

Poprawka 170
Jessica Polfjärd

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Motyw 9

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
(9) Korzystanie z technologii rozproszonego rejestru przy jednoczesnym rejestrowaniu wszystkich transakcji w rejestrze ***zdecentralizowanym*** może usprawnić i skrócić proces obrotu i rozrachunku w taki sposób, by odbywał się w czasie zbliżonym do czasu rzeczywistego; mogłoby to ponadto umożliwić połączenie działań w zakresie obrotu z działaniami w zakresie rozliczania posttransakcyjnego. W aktualnie obowiązujących przepisach przewidziano jednak podejmowanie działań w zakresie obrotu i rozrachunku w ramach odrębnych infrastruktur rynkowych. Zgodnie z wymogiem ustanowionym w rozporządzeniu Parlamentu	(9) Korzystanie z technologii rozproszonego rejestru przy jednoczesnym rejestrowaniu wszystkich transakcji w rejestrze ***rozproszonym*** może usprawnić i skrócić proces obrotu i rozrachunku w taki sposób, by odbywał się w czasie zbliżonym do czasu rzeczywistego; mogłoby to ponadto umożliwić połączenie działań w zakresie obrotu z działaniami w zakresie rozliczania posttransakcyjnego. W aktualnie obowiązujących przepisach przewidziano jednak podejmowanie działań w zakresie obrotu i rozrachunku w ramach odrębnych infrastruktur rynkowych. Zgodnie z wymogiem ustanowionym w rozporządzeniu Parlamentu Europejskiego i Rady (UE)

Europejskiego i Rady (UE) nr 909/2014 (rozporządzenie w sprawie rozrachunku papierów wartościowych i centralnych depozytów papierów wartościowych) instrumenty finansowe dopuszczone do obrotu w ramach systemu obrotu w rozumieniu dyrektywy 2014/65/UE (dyrektywa w sprawie rynków instrumentów finansowych, MiFID II) należy zarejestrować w centralnym depozycie papierów wartościowych (CDPW), przy czym rozproszony rejestr może potencjalnie pełnić funkcję rozproszonej ***wersji*** takiego depozytu. W związku z powyższym zapewnienie MTF opartej na DLT możliwości podejmowania niektórych działań zasadniczo zastrzeżonych dla CDPW mogłoby być uzasadnione. Dlatego też MTF oparta na DLT, której przyznano stosowne zwolnienie lub zwolnienia, powinna mieć możliwość dbania o zapewnienie wstępnej rejestracji zbywalnych papierów wartościowych obsługiwanych przez DLT, rozrachunku transakcji dotyczących zbywalnych papierów wartościowych obsługiwanych przez DLT oraz należytego przechowywania zbywalnych papierów wartościowych obsługiwanych przez DLT.

nr 909/2014 (rozporządzenie w sprawie rozrachunku papierów wartościowych i centralnych depozytów papierów wartościowych) instrumenty finansowe dopuszczone do obrotu w ramach systemu obrotu w rozumieniu dyrektywy 2014/65/UE (dyrektywa w sprawie rynków instrumentów finansowych, MiFID II) należy zarejestrować w centralnym depozycie papierów wartościowych (CDPW), przy czym rozproszony rejestr może potencjalnie pełnić funkcję rozproszonej ***wersji*** takiego depozytu. W związku z powyższym zapewnienie MTF opartej na DLT możliwości podejmowania niektórych działań zasadniczo zastrzeżonych dla CDPW mogłoby być uzasadnione. Dlatego też MTF oparta na DLT, której przyznano stosowne zwolnienie lub zwolnienia, powinna mieć możliwość dbania o zapewnienie wstępnej rejestracji zbywalnych papierów wartościowych obsługiwanych przez DLT, rozrachunku transakcji dotyczących zbywalnych papierów wartościowych obsługiwanych przez DLT oraz należytego przechowywania zbywalnych papierów wartościowych obsługiwanych przez DLT.

Or. en

Poprawka 171
Sven Giegold
w imieniu grupy Verts/ALE

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Motyw 10

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
(10) System rozrachunku papierów wartościowych oparty na DLT powinien być systemem rozrachunku papierów wartościowych prowadzonym przez CDPW posiadającym zezwolenie wydane	(10) System rozrachunku papierów wartościowych oparty na DLT powinien być systemem rozrachunku papierów wartościowych prowadzonym przez CDPW posiadającym zezwolenie wydane

zgodnie z rozporządzeniem (UE) nr 909/2014 (rozporządzenie w sprawie rozrachunku papierów wartościowych i centralnych depozytów papierów wartościowych), któremu udzielono specjalnego zezwolenia zgodnie z niniejszym rozporządzeniem. System rozrachunku papierów wartościowych oparty na DLT oraz CDPW prowadzący ten system powinni podlegać stosownym wymogom rozporządzenia (UE) nr 909/2014 (rozporządzenie w sprawie rozrachunku papierów wartościowych i centralnych depozytów papierów wartościowych), ***chyba że właściwy organ krajowy objął*** CDPW ***obsługujący*** system rozrachunku papierów wartościowych oparty na DLT ***przynajmniej jednym zwolnieniem*** zgodnie z niniejszym rozporządzeniem.	zgodnie z rozporządzeniem (UE) nr 909/2014 (rozporządzenie w sprawie rozrachunku papierów wartościowych i centralnych depozytów papierów wartościowych), któremu udzielono specjalnego zezwolenia zgodnie z niniejszym rozporządzeniem. System rozrachunku papierów wartościowych oparty na DLT oraz CDPW prowadzący ten system powinni podlegać stosownym wymogom rozporządzenia (UE) nr 909/2014 (rozporządzenie w sprawie rozrachunku papierów wartościowych i centralnych depozytów papierów wartościowych), ***z wyjątkiem zwolnień przyznanych*** CDPW ***obsługującemu*** system rozrachunku papierów wartościowych oparty na DLT ***przez ESMA*** zgodnie z niniejszym rozporządzeniem. ***Aby umożliwić konkurencję przy jednoczesnym zachowaniu równych warunków działania i wysokich standardów w zakresie ochrony inwestorów, integralności rynku i stabilności finansowej, nowi uczestnicy rynku powinni mieć dostęp do systemu pilotażowego, pod warunkiem że spełniają te same wymogi, jakie mają zastosowanie do CDPW, który uzyskał zezwolenie na podstawie rozporządzenia (UE) nr 909/2014, proporcjonalnie do charakteru i skali prowadzonej przez nich działalności i związanego z nią ryzyka oraz wszelkich innych unijnych przepisów dotyczących usług finansowych, z wyjątkiem zwolnień udzielonych zgodnie z niniejszym rozporządzeniem. W celu zapewnienia ciągłości działania przy jednoczesnym zapewnieniu uczciwej konkurencji nowi uczestnicy rynku powinni porozumieć się z zatwierdzonym CDPW, który powinien zaproponować zawarcie takich porozumień w sposób wolny od dyskryminacji za rozsądną opłatą handlową opartą na rzeczywistych kosztach.***
	Or. en

Poprawka 172
Jessica Polfjärd

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Motyw 10

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
(10) System rozrachunku papierów wartościowych oparty na DLT powinien być systemem rozrachunku papierów wartościowych prowadzonym przez CDPW posiadającym zezwolenie wydane zgodnie z rozporządzeniem (UE) nr 909/2014 (rozporządzenie w sprawie rozrachunku papierów wartościowych i centralnych depozytów papierów wartościowych), któremu udzielono specjalnego zezwolenia zgodnie z niniejszym rozporządzeniem. System rozrachunku papierów wartościowych oparty na DLT oraz CDPW prowadzący ten system powinni podlegać stosownym wymogom rozporządzenia (UE) nr 909/2014 (rozporządzenie w sprawie rozrachunku papierów wartościowych i centralnych depozytów papierów wartościowych), chyba że właściwy organ krajowy objął CDPW obsługujący system rozrachunku papierów wartościowych oparty na DLT przynajmniej jednym zwolnieniem zgodnie z niniejszym rozporządzeniem.	(10) System rozrachunku papierów wartościowych oparty na DLT powinien być systemem rozrachunku papierów wartościowych prowadzonym przez CDPW posiadającym zezwolenie wydane zgodnie z rozporządzeniem (UE) nr 909/2014 (rozporządzenie w sprawie rozrachunku papierów wartościowych i centralnych depozytów papierów wartościowych), któremu udzielono specjalnego zezwolenia zgodnie z niniejszym rozporządzeniem. System rozrachunku papierów wartościowych oparty na DLT oraz CDPW prowadzący ten system powinni podlegać stosownym wymogom rozporządzenia (UE) nr 909/2014 (rozporządzenie w sprawie rozrachunku papierów wartościowych i centralnych depozytów papierów wartościowych) ***i wszelkim innym mającym zastosowanie unijnym przepisom dotyczącym usług finansowych***, chyba że właściwy organ krajowy objął CDPW obsługujący system rozrachunku papierów wartościowych oparty na DLT przynajmniej jednym zwolnieniem zgodnie z niniejszym rozporządzeniem.

Or. en

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

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Motyw 10

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
(10) System rozrachunku papierów wartościowych oparty na DLT powinien być systemem rozrachunku papierów wartościowych prowadzonym przez CDPW posiadającym zezwolenie wydane zgodnie z rozporządzeniem (UE) nr 909/2014 (rozporządzenie w sprawie rozrachunku papierów wartościowych i centralnych depozytów papierów wartościowych), któremu udzielono specjalnego zezwolenia zgodnie z niniejszym rozporządzeniem. System rozrachunku papierów wartościowych oparty na DLT oraz ***CDPW*** prowadzący ten system powinni podlegać stosownym wymogom rozporządzenia (UE) nr 909/2014 (rozporządzenie w sprawie rozrachunku papierów wartościowych i centralnych depozytów papierów wartościowych), chyba że właściwy organ krajowy objął CDPW obsługujący system rozrachunku papierów wartościowych oparty na DLT przynajmniej jednym zwolnieniem zgodnie z niniejszym rozporządzeniem.	(10) System rozrachunku papierów wartościowych oparty na DLT powinien być ***podmiotem takim jak m.in. system*** rozrachunku papierów wartościowych ***prowadzony*** przez CDPW ***posiadający*** zezwolenie wydane zgodnie z rozporządzeniem (UE) nr 909/2014 (rozporządzenie w sprawie rozrachunku papierów wartościowych i centralnych depozytów papierów wartościowych), któremu udzielono specjalnego zezwolenia zgodnie z niniejszym rozporządzeniem. System rozrachunku papierów wartościowych oparty na DLT oraz ***podmiot*** prowadzący ten system powinni podlegać stosownym wymogom rozporządzenia (UE) nr 909/2014 (rozporządzenie w sprawie rozrachunku papierów wartościowych i centralnych depozytów papierów wartościowych), chyba że właściwy organ krajowy objął ***podmiot*** obsługujący system rozrachunku papierów wartościowych oparty na DLT przynajmniej jednym zwolnieniem zgodnie z niniejszym rozporządzeniem.

Or. en

Uzasadnienie

Otwartość systemu pilotażowego na nowych uczestników rynku.

Poprawka 174
Eva Kaili

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Motyw 10

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
(10) System rozrachunku papierów wartościowych oparty na DLT powinien być systemem rozrachunku papierów wartościowych prowadzonym przez CDPW posiadającym zezwolenie wydane	(10) System rozrachunku papierów wartościowych oparty na DLT powinien być systemem rozrachunku papierów wartościowych prowadzonym przez CDPW posiadającym zezwolenie wydane

zgodnie z rozporządzeniem (UE) nr 909/2014 (rozporządzenie w sprawie rozrachunku papierów wartościowych i centralnych depozytów papierów wartościowych), któremu udzielono specjalnego zezwolenia zgodnie z niniejszym rozporządzeniem. System rozrachunku papierów wartościowych oparty na DLT oraz CDPW prowadzący ten system powinni podlegać stosownym wymogom rozporządzenia (UE) nr 909/2014 (rozporządzenie w sprawie rozrachunku papierów wartościowych i centralnych depozytów papierów wartościowych), chyba że właściwy organ krajowy objął CDPW obsługujący system rozrachunku papierów wartościowych oparty na DLT przynajmniej jednym zwolnieniem zgodnie z niniejszym rozporządzeniem.	zgodnie z rozporządzeniem (UE) nr 909/2014 (rozporządzenie w sprawie rozrachunku papierów wartościowych i centralnych depozytów papierów wartościowych), któremu udzielono specjalnego zezwolenia zgodnie z niniejszym rozporządzeniem. System rozrachunku papierów wartościowych oparty na DLT oraz CDPW prowadzący ten system powinni podlegać stosownym wymogom rozporządzenia (UE) nr 909/2014 (rozporządzenie w sprawie rozrachunku papierów wartościowych i centralnych depozytów papierów wartościowych), chyba że właściwy organ krajowy objął CDPW obsługujący system rozrachunku papierów wartościowych oparty na DLT przynajmniej jednym zwolnieniem zgodnie z niniejszym rozporządzeniem. ***Nowe podmioty uczestniczące w rynku lub regulowane podmioty, takie jak firmy inwestycyjne lub instytucje kredytowe, które chciałyby prowadzić system rozrachunku papierów wartościowych oparty na DLT na mocy niniejszego rozporządzenia, powinny zostać objęte jednoetapową procedurą aplikacyjną, w ramach której składałyby wniosek do właściwego organu krajowego o udzielenie zezwolenia zgodnie z rozporządzeniem (UE) nr 909/2014 (rozporządzenie w sprawie rozrachunku papierów wartościowych i centralnych depozytów papierów wartościowych) i jednocześnie ubiegałyby się o objęcie zwolnieniami zgodnie z niniejszym rozporządzeniem i dyrektywą Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr …/…***

Or. en

Uzasadnienie

Uwaga redakcyjna. Niektóre wymogi mają zastosowanie do operatora infrastruktury rynkowej. Ponadto niezwykle ważne jest, by zapewnić jednoetapową procedurę udzielania zezwoleń dla nowych uczestników rynku, którzy chcieliby wziąć udział w systemie pilotażowym, prowadząc system rozrachunku papierów wartościowych oparty na DLT. Ma to na celu uniknięcie wymagającej wielu nakładów i czasochłonnej dwuetapowej procedury udzielania zezwoleń, która stanowiłaby znaczne obciążenie dla nowego uczestnika rynku.

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

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Motyw 10

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
(10) System rozrachunku papierów wartościowych oparty na DLT powinien być systemem rozrachunku papierów wartościowych prowadzonym przez CDPW posiadającym zezwolenie wydane zgodnie z rozporządzeniem (UE) nr 909/2014 (rozporządzenie w sprawie rozrachunku papierów wartościowych i centralnych depozytów papierów wartościowych), któremu udzielono specjalnego zezwolenia zgodnie z niniejszym rozporządzeniem. System rozrachunku papierów wartościowych oparty na DLT oraz CDPW prowadzący ten system powinni podlegać stosownym wymogom rozporządzenia (UE) nr 909/2014 (rozporządzenie w sprawie rozrachunku papierów wartościowych i centralnych depozytów papierów wartościowych), chyba że właściwy organ krajowy objął CDPW obsługujący system rozrachunku papierów wartościowych oparty na DLT przynajmniej jednym zwolnieniem zgodnie z niniejszym rozporządzeniem.	(10) System rozrachunku papierów wartościowych oparty na DLT powinien być systemem rozrachunku papierów wartościowych prowadzonym przez CDPW posiadającym zezwolenie wydane zgodnie z rozporządzeniem (UE) nr 909/2014 (rozporządzenie w sprawie rozrachunku papierów wartościowych i centralnych depozytów papierów wartościowych), któremu udzielono specjalnego zezwolenia zgodnie z niniejszym rozporządzeniem. System rozrachunku papierów wartościowych oparty na DLT oraz CDPW prowadzący ten system powinni podlegać stosownym wymogom rozporządzenia (UE) nr 909/2014 (rozporządzenie w sprawie rozrachunku papierów wartościowych i centralnych depozytów papierów wartościowych), chyba że właściwy organ krajowy objął CDPW obsługujący system rozrachunku papierów wartościowych oparty na DLT przynajmniej jednym zwolnieniem zgodnie z niniejszym rozporządzeniem. ***Zwolnienie może zostać udzielone jedynie w przypadku, gdy system rozrachunku papierów wartościowych oparty na DLT prowadzony jest w sposób zrównoważony energetycznie.***

Or. en

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

Wniosek dotyczący rozporządzenia

Motyw 10 a (nowy)

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
	(10a) Podmioty, którym nie udzielono zezwolenia na mocy rozporządzenia (UE) nr 909/2014, powinny mieć możliwość ubiegania się o specjalne zezwolenie na prowadzenie systemu rozrachunku papierów wartościowych opartego na DLT z zastosowaniem procedury przyspieszonej.

Or. en

Uzasadnienie

Procedura przyspieszona dla nowych uczestników rynku niezatwierdzonych jako CDPW w momencie składania wniosku.

Poprawka 177
Eva Kaili

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Motyw 11

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
(11) MTF oparta na DLT lub CDPW prowadzący system rozrachunku papierów wartościowych oparty na DLT powinny dopuszczać do obrotu lub rejestrować w rozproszonym rejestrze wyłącznie zbywalne papiery wartościowe obsługiwane przez DLT. Zbywalne papiery wartościowe obsługiwane przez DLT powinny być kryptoaktywami kwalifikującymi się jako „zbywalne papiery wartościowe" w rozumieniu dyrektywy 2014/65/UE (dyrektywa w sprawie rynków instrumentów finansowych, MiFID II), które emituje się, zbywa i przechowuje w ramach rozproszonego rejestru.	(11) MTF oparta na DLT lub CDPW prowadzący system rozrachunku papierów wartościowych ***(SSS)*** oparty na DLT powinny dopuszczać do obrotu lub rejestrować w rozproszonym rejestrze wyłącznie zbywalne papiery wartościowe obsługiwane przez DLT. Zbywalne papiery wartościowe obsługiwane przez DLT powinny być kryptoaktywami kwalifikującymi się jako „zbywalne papiery wartościowe" w rozumieniu dyrektywy 2014/65/UE (dyrektywa w sprawie rynków instrumentów finansowych, MiFID II), które emituje się, zbywa i przechowuje w ramach rozproszonego rejestru. ***W niniejszym rozporządzeniu należy określić zbywalne papiery wartościowe obsługiwane przez DLT, które mają podlegać obrotowi lub***

rejestracji.

Or. en

Uzasadnienie

Definicja „zbywalnych papierów wartościowych opartych na DLT" nawiązuje do definicji w art. 4 ust. 1 pkt 44 lit. a) i b) MiFID II, która jest szersza niż przepis art. 3 ust. 1 niniejszego rozporządzenia.

Poprawka 178
Jessica Polfjärd, Christophe Hansen

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Motyw 11

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
(11) MTF oparta na DLT lub CDPW prowadzący system rozrachunku papierów wartościowych oparty na DLT powinny dopuszczać do obrotu lub rejestrować w rozproszonym rejestrze wyłącznie zbywalne papiery wartościowe obsługiwane przez DLT. Zbywalne papiery wartościowe obsługiwane przez DLT powinny być kryptoaktywami kwalifikującymi się jako „zbywalne papiery wartościowe" w rozumieniu dyrektywy 2014/65/UE (dyrektywa w sprawie rynków instrumentów finansowych, MiFID II), które emituje się, zbywa i przechowuje w ramach rozproszonego rejestru.	*(Nie dotyczy polskiej wersji językowej)*

Or. en

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

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Motyw 11

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*

(11) MTF oparta na DLT lub ***CDPW*** prowadzący system rozrachunku papierów wartościowych oparty na DLT powinny dopuszczać do obrotu lub rejestrować w rozproszonym rejestrze wyłącznie zbywalne papiery wartościowe obsługiwane przez DLT. Zbywalne papiery wartościowe obsługiwane przez DLT powinny być kryptoaktywami kwalifikującymi się jako „zbywalne papiery wartościowe" w rozumieniu dyrektywy 2014/65/UE (dyrektywa w sprawie rynków instrumentów finansowych, MiFID II), które emituje się, zbywa i przechowuje w ramach rozproszonego rejestru.	(11) MTF oparta na DLT lub ***podmiot*** prowadzący system rozrachunku papierów wartościowych oparty na DLT powinny dopuszczać do obrotu lub rejestrować w rozproszonym rejestrze wyłącznie zbywalne papiery wartościowe obsługiwane przez DLT. Zbywalne papiery wartościowe obsługiwane przez DLT powinny być kryptoaktywami kwalifikującymi się jako „zbywalne papiery wartościowe" w rozumieniu dyrektywy 2014/65/UE (dyrektywa w sprawie rynków instrumentów finansowych, MiFID II), które emituje się, zbywa i przechowuje w ramach rozproszonego rejestru.

Or. en

Uzasadnienie

Otwartość systemu pilotażowego na nowych uczestników rynku.

Poprawka 180
Eero Heinäluoma, Jonás Fernández, Pedro Marques

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Motyw 11

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
(11) MTF oparta na DLT lub CDPW prowadzący system rozrachunku papierów wartościowych oparty na DLT powinny dopuszczać do obrotu lub rejestrować w rozproszonym rejestrze wyłącznie zbywalne papiery wartościowe obsługiwane przez DLT. Zbywalne papiery wartościowe obsługiwane przez DLT powinny być kryptoaktywami kwalifikującymi się jako „zbywalne papiery wartościowe" w rozumieniu dyrektywy 2014/65/UE (dyrektywa w sprawie rynków instrumentów finansowych, MiFID II), które emituje się, zbywa i przechowuje w ramach rozproszonego rejestru.	(11) MTF oparta na DLT lub CDPW prowadzący system rozrachunku papierów wartościowych oparty na DLT powinny dopuszczać do obrotu lub rejestrować w rozproszonym rejestrze wyłącznie zbywalne papiery wartościowe obsługiwane przez DLT. Zbywalne papiery wartościowe obsługiwane przez DLT powinny być kryptoaktywami kwalifikującymi się jako „zbywalne papiery wartościowe" w rozumieniu dyrektywy 2014/65/UE (dyrektywa w sprawie rynków instrumentów finansowych, MiFID II), które emituje się, zbywa i przechowuje w ramach rozproszonego rejestru.

Infrastruktury rynkowe oparte na DLT powinny ponosić odpowiedzialność za ryzyko związane z funkcjonowaniem wykorzystywanej DLT, zwłaszcza za ryzyko związane z przejrzystością rejestru, ryzyko w cyberprzestrzeni i ryzyko operacyjne.

Or. en

Poprawka 181
Eva Kaili

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Motyw 12

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
(12) Aby zapewnić możliwość wprowadzania innowacji i eksperymentowania w stabilnym otoczeniu regulacyjnym przy jednoczesnym utrzymaniu stabilności finansowej, kategorie zbywalnych papierów wartościowych dopuszczanych do obrotu w ramach ***MTF*** opartej na DLT ***lub rejestrowanych przez CDPW prowadzący system rozrachunku papierów wartościowych oparty na DLT*** powinny ograniczać się do ***niepłynnych*** papierów wartościowych takich jak udziały/akcje ***i*** obligacje. Na potrzeby przeprowadzenia oceny służącej ustaleniu, czy dany udział/dana akcja ***lub dana*** obligacja ***jest płynna***, czy też nie, w niniejszym rozporządzeniu należy wyznaczyć określone progi bazujące na wartości. Aby uniknąć jakiegokolwiek ryzyka dla stabilności finansowej, całkowita wartość rynkowa zbywalnych papierów wartościowych obsługiwanych przez DLT rejestrowanych przez CDPW prowadzący system rozrachunku papierów wartościowych oparty na DLT lub dopuszczonych do obrotu przez MTF opartą na DLT również powinna być ograniczona. ***Infrastruktury rynkowe***	(12) Aby zapewnić możliwość wprowadzania innowacji i eksperymentowania w stabilnym otoczeniu regulacyjnym przy jednoczesnym utrzymaniu stabilności finansowej, kategorie zbywalnych papierów wartościowych dopuszczanych do obrotu ***lub rejestrowanych*** w ramach ***infrastruktury rynkowej*** opartej na DLT powinny ograniczać się do papierów wartościowych takich jak udziały/akcje***,*** obligacje, ***w tym obligacje skarbowe, oraz fundusze inwestycyjne typu ETF, do wartości progów określonych w niniejszym rozporządzeniu***. Na potrzeby przeprowadzenia oceny służącej ustaleniu, czy dany udział/dana akcja***, obligacja, fundusz inwestycyjny typu ETF, UCITS lub AIF są płynne***, czy też nie, w niniejszym rozporządzeniu należy wyznaczyć określone progi bazujące na wartości. Aby uniknąć jakiegokolwiek ryzyka dla stabilności finansowej, całkowita wartość rynkowa zbywalnych papierów wartościowych obsługiwanych przez DLT rejestrowanych przez CDPW prowadzący system rozrachunku papierów wartościowych ***(SSS)*** oparty na DLT lub dopuszczonych do obrotu przez MTF

oparte na DLT nie powinny mieć również możliwości wprowadzania do obrotu obligacji skarbowych ani rejestrowania takich obligacji w rozproszonym rejestrze. Na potrzeby weryfikacji, czy zbywalne papiery wartościowe obsługiwane przez DLT wprowadzane do obrotu lub rejestrowane przez infrastrukturę rynkową opartą na DLT spełniają warunki przewidziane w niniejszym rozporządzeniu, właściwym organom krajowym powinno się zapewnić możliwość nałożenia na takie infrastruktury rynkowe oparte na DLT wymogu przekazywania sprawozdań.

opartą na DLT również powinna być ograniczona. Na potrzeby weryfikacji, czy zbywalne papiery wartościowe obsługiwane przez DLT wprowadzane do obrotu lub rejestrowane przez infrastrukturę rynkową opartą na DLT spełniają warunki przewidziane w niniejszym rozporządzeniu ***przez cały okres dopuszczenia ich udziału w systemie pilotażowym***, właściwym organom krajowym powinno się zapewnić możliwość nałożenia na takie infrastruktury rynkowe oparte na DLT wymogu ***regularnego*** przekazywania sprawozdań ***zgodnie z niniejszym rozporządzeniem***.

Or. en

Uzasadnienie

Proponuje się rozszerzenie zakresu dopuszczalnych zbywalnych papierów wartościowych na fundusze inwestycyjne typu ETF, które inwestują w zbywalne papiery wartościowe obsługiwane przez DLT i są wprowadzane do obrotu, rozliczane lub przechowywane z wykorzystaniem DLT, w celu poszerzenia zakresu doświadczenia przy zachowaniu progów wyznaczonych w niniejszym rozporządzeniu. Ponadto należy wyraźnie stwierdzić, że infrastruktury rynkowe oparte na DLT muszą stale przestrzegać wspomnianych progów, w przypadku gdy prowadzą działalność na podstawie zezwolenia przewidzianego w niniejszym rozporządzeniu.

Poprawka 182
Jessica Polfjärd

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Motyw 12

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
(12) Aby zapewnić możliwość wprowadzania innowacji i eksperymentowania w stabilnym otoczeniu regulacyjnym przy jednoczesnym utrzymaniu stabilności finansowej, kategorie zbywalnych papierów wartościowych dopuszczanych do obrotu w ramach MTF opartej na DLT lub rejestrowanych przez CDPW	(12) Aby zapewnić możliwość wprowadzania innowacji i eksperymentowania w stabilnym otoczeniu regulacyjnym przy jednoczesnym utrzymaniu stabilności finansowej, kategorie zbywalnych papierów wartościowych dopuszczanych do obrotu w ramach MTF opartej na DLT lub rejestrowanych przez CDPW

prowadzący system rozrachunku papierów wartościowych oparty na DLT powinny ograniczać się do ***niepłynnych*** papierów wartościowych takich jak udziały/akcje i obligacje. Na potrzeby przeprowadzenia oceny służącej ustaleniu, czy dany udział/dana akcja lub dana obligacja jest płynna, czy też nie, w niniejszym rozporządzeniu należy wyznaczyć określone progi bazujące na wartości. Aby uniknąć jakiegokolwiek ryzyka dla stabilności finansowej, całkowita wartość rynkowa zbywalnych papierów wartościowych obsługiwanych przez DLT rejestrowanych przez CDPW prowadzący system rozrachunku papierów wartościowych oparty na DLT lub dopuszczonych do obrotu przez MTF opartą na DLT również powinna być ograniczona. Infrastruktury rynkowe oparte na DLT nie powinny mieć również możliwości wprowadzania do obrotu obligacji skarbowych ani rejestrowania takich obligacji w rozproszonym rejestrze. Na potrzeby weryfikacji, czy zbywalne papiery wartościowe obsługiwane przez DLT wprowadzane do obrotu lub rejestrowane przez infrastrukturę rynkową opartą na DLT spełniają warunki przewidziane w niniejszym rozporządzeniu, właściwym organom krajowym powinno się zapewnić możliwość nałożenia na takie infrastruktury rynkowe oparte na DLT wymogu przekazywania sprawozdań.	prowadzący system rozrachunku papierów wartościowych oparty na DLT powinny ograniczać się do papierów wartościowych takich jak udziały/akcje i obligacje***, z zastrzeżeniem progów bazujących na wartości wyznaczonych w niniejszym rozporządzeniu***. Na potrzeby przeprowadzenia oceny służącej ustaleniu, czy dany udział/dana akcja lub dana obligacja jest płynna, czy też nie, w niniejszym rozporządzeniu należy wyznaczyć określone progi bazujące na wartości. Aby uniknąć jakiegokolwiek ryzyka dla stabilności finansowej, całkowita wartość rynkowa zbywalnych papierów wartościowych obsługiwanych przez DLT rejestrowanych przez CDPW prowadzący system rozrachunku papierów wartościowych oparty na DLT lub dopuszczonych do obrotu przez MTF opartą na DLT również powinna być ograniczona. Infrastruktury rynkowe oparte na DLT nie powinny mieć również możliwości wprowadzania do obrotu obligacji skarbowych ani rejestrowania takich obligacji w rozproszonym rejestrze. Na potrzeby weryfikacji, czy zbywalne papiery wartościowe obsługiwane przez DLT wprowadzane do obrotu lub rejestrowane przez infrastrukturę rynkową opartą na DLT spełniają warunki przewidziane w niniejszym rozporządzeniu, właściwym organom krajowym powinno się zapewnić możliwość nałożenia na takie infrastruktury rynkowe oparte na DLT wymogu przekazywania sprawozdań.

Or. en

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

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Motyw 12

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
(12) Aby zapewnić możliwość wprowadzania innowacji i eksperymentowania w stabilnym otoczeniu regulacyjnym przy jednoczesnym utrzymaniu stabilności finansowej, kategorie zbywalnych papierów wartościowych dopuszczanych do obrotu w ramach MTF opartej na DLT lub rejestrowanych przez ***CDPW*** prowadzący system rozrachunku papierów wartościowych oparty na DLT powinny ograniczać się do niepłynnych papierów wartościowych takich jak udziały/akcje i obligacje. Na potrzeby przeprowadzenia oceny służącej ustaleniu, czy dany udział/dana akcja lub dana obligacja jest płynna, czy też nie, w niniejszym rozporządzeniu należy wyznaczyć określone progi bazujące na wartości. Aby uniknąć jakiegokolwiek ryzyka dla stabilności finansowej, całkowita wartość rynkowa zbywalnych papierów wartościowych obsługiwanych przez DLT rejestrowanych przez ***CDPW*** prowadzący system rozrachunku papierów wartościowych oparty na DLT lub dopuszczonych do obrotu przez MTF opartą na DLT również powinna być ograniczona. Infrastruktury rynkowe oparte na DLT nie powinny mieć również możliwości wprowadzania do obrotu obligacji skarbowych ani rejestrowania takich obligacji w rozproszonym rejestrze. Na potrzeby weryfikacji, czy zbywalne papiery wartościowe obsługiwane przez DLT wprowadzane do obrotu lub rejestrowane przez infrastrukturę rynkową opartą na DLT spełniają warunki przewidziane w niniejszym rozporządzeniu, właściwym organom krajowym powinno się zapewnić możliwość nałożenia na takie infrastruktury rynkowe oparte na DLT wymogu przekazywania sprawozdań.	(12) Aby zapewnić możliwość wprowadzania innowacji i eksperymentowania w stabilnym otoczeniu regulacyjnym przy jednoczesnym utrzymaniu stabilności finansowej, kategorie zbywalnych papierów wartościowych dopuszczanych do obrotu w ramach MTF opartej na DLT lub rejestrowanych przez ***podmiot*** prowadzący system rozrachunku papierów wartościowych oparty na DLT powinny ograniczać się do niepłynnych papierów wartościowych takich jak udziały/akcje i obligacje. Na potrzeby przeprowadzenia oceny służącej ustaleniu, czy dany udział/dana akcja lub dana obligacja jest płynna, czy też nie, w niniejszym rozporządzeniu należy wyznaczyć określone progi bazujące na wartości. Aby uniknąć jakiegokolwiek ryzyka dla stabilności finansowej, całkowita wartość rynkowa zbywalnych papierów wartościowych obsługiwanych przez DLT rejestrowanych przez ***podmiot*** prowadzący system rozrachunku papierów wartościowych oparty na DLT lub dopuszczonych do obrotu przez MTF opartą na DLT również powinna być ograniczona. Infrastruktury rynkowe oparte na DLT nie powinny mieć również możliwości wprowadzania do obrotu obligacji skarbowych ani rejestrowania takich obligacji w rozproszonym rejestrze. Na potrzeby weryfikacji, czy zbywalne papiery wartościowe obsługiwane przez DLT wprowadzane do obrotu lub rejestrowane przez infrastrukturę rynkową opartą na DLT spełniają warunki przewidziane w niniejszym rozporządzeniu, właściwym organom krajowym powinno się zapewnić możliwość nałożenia na takie infrastruktury rynkowe oparte na DLT wymogu przekazywania sprawozdań.

Or. en

Uzasadnienie

Otwartość systemu pilotażowego na nowych uczestników rynku.

Poprawka 184
Jessica Polfjärd

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Motyw 13

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
(13) Aby zapewnić równe warunki działania względem zbywalnych papierów wartościowych dopuszczanych do obrotu w ramach tradycyjnego systemu obrotu w rozumieniu dyrektywy 2014/65/UE (dyrektywa w sprawie rynków instrumentów finansowych, MiFID II) oraz wysoki poziom integralności rynku, zbywalne papiery wartościowe obsługiwane przez DLT dopuszczane do obrotu w ramach MTF opartej na DLT powinny każdorazowo podlegać przepisom zakazującym popełniania nadużyć na rynku przewidzianym w rozporządzeniu (UE) nr 596/2014 (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku).	(13) Aby zapewnić równe warunki działania względem zbywalnych papierów wartościowych dopuszczanych do obrotu w ramach tradycyjnego systemu obrotu w rozumieniu dyrektywy 2014/65/UE (dyrektywa w sprawie rynków instrumentów finansowych, MiFID II) oraz wysoki poziom integralności rynku, ***ochrony inwestorów i stabilności finansowej,*** zbywalne papiery wartościowe obsługiwane przez DLT dopuszczane do obrotu w ramach MTF opartej na DLT powinny każdorazowo podlegać przepisom zakazującym popełniania nadużyć na rynku przewidzianym w rozporządzeniu (UE) nr 596/2014 (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku).

Or. en

Poprawka 185
Eero Heinäluoma, Jonás Fernández, Pedro Marques

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Motyw 13

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
(13) Aby zapewnić równe warunki działania względem zbywalnych papierów wartościowych dopuszczanych do obrotu w ramach tradycyjnego systemu obrotu w rozumieniu dyrektywy 2014/65/UE (dyrektywa w sprawie rynków	(13) Aby zapewnić równe warunki działania względem zbywalnych papierów wartościowych dopuszczanych do obrotu w ramach tradycyjnego systemu obrotu w rozumieniu dyrektywy 2014/65/UE (dyrektywa w sprawie rynków

instrumentów finansowych, MiFID II) oraz wysoki poziom integralności rynku, zbywalne papiery wartościowe obsługiwane przez DLT dopuszczane do obrotu w ramach MTF opartej na DLT powinny każdorazowo podlegać przepisom zakazującym popełniania nadużyć na rynku przewidzianym w rozporządzeniu (UE) nr 596/2014 (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku).

instrumentów finansowych, MiFID II) oraz wysoki poziom integralności rynku, ***ochrony inwestorów i stabilności finansowej,*** zbywalne papiery wartościowe obsługiwane przez DLT dopuszczane do obrotu w ramach MTF opartej na DLT powinny każdorazowo podlegać przepisom zakazującym popełniania nadużyć na rynku przewidzianym w rozporządzeniu (UE) nr 596/2014 (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku).

Or. en

Poprawka 186
Eva Kaili

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Motyw 14

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
(14) MTF oparta na DLT powinna mieć możliwość zwrócenia się do właściwego organu o tymczasowe objęcie jej przynajmniej jednym zwolnieniem wymienionym w niniejszym rozporządzeniu, jeżeli spełnia warunki udzielenia takiego zwolnienia oraz dodatkowe wymogi przewidziane w niniejszym rozporządzeniu służące przeciwdziałaniu nowym rodzajom ryzyka związanego z korzystaniem z DLT. MTF oparta na DLT powinna również zapewnić zgodność z wszelkimi środkami wyrównawczymi nakładanymi przez właściwy organ w celu zagwarantowania osiągnięcia celów wyznaczonych w przepisie, w odniesieniu do którego wystąpiono o zastosowanie zwolnienia.	(14) MTF oparta na DLT powinna mieć możliwość zwrócenia się do właściwego organu o tymczasowe objęcie jej ***– po wydaniu zalecenia przez ESMA –*** przynajmniej jednym zwolnieniem wymienionym w niniejszym rozporządzeniu, jeżeli spełnia warunki udzielenia takiego zwolnienia oraz dodatkowe wymogi przewidziane w niniejszym rozporządzeniu służące przeciwdziałaniu nowym rodzajom ryzyka związanego z korzystaniem z DLT. MTF oparta na DLT powinna również zapewnić zgodność z wszelkimi środkami wyrównawczymi ***lub naprawczymi*** nakładanymi przez właściwy organ ***lub zalecanymi przez ESMA*** w celu zagwarantowania osiągnięcia celów wyznaczonych w przepisie, w odniesieniu do którego wystąpiono o zastosowanie zwolnienia.

Or. en

Uzasadnienie

W celu zapewnienia konwergencji praktyk nadzorczych, spójności i proporcjonalności zwolnień udzielonych na mocy niniejszego rozporządzenia przez różne właściwe organy krajowe w całej Unii, których wiedza technologiczna może nie być taka sama, i w związku z tym w celu zapewnienia równych warunków działania i zapobiegania arbitrażowi regulacyjnemu proponuje się wzmocnić rolę ESMA. Jest to zgodne z działaniem nr 16 nowego planu działania Komisji na rzecz tworzenia unii rynków kapitałowych.

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

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Motyw 14

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
(14) MTF oparta na DLT powinna mieć możliwość zwrócenia się do właściwego organu o tymczasowe objęcie jej przynajmniej jednym zwolnieniem wymienionym w niniejszym rozporządzeniu, jeżeli spełnia warunki udzielenia takiego zwolnienia oraz dodatkowe wymogi przewidziane w niniejszym rozporządzeniu służące przeciwdziałaniu nowym rodzajom ryzyka związanego z korzystaniem z DLT. MTF oparta na DLT powinna również zapewnić zgodność z wszelkimi środkami wyrównawczymi nakładanymi przez właściwy organ w celu zagwarantowania osiągnięcia celów wyznaczonych w przepisie, w odniesieniu do którego wystąpiono o zastosowanie zwolnienia.	(14) MTF oparta na DLT powinna mieć możliwość zwrócenia się do właściwego organu o tymczasowe objęcie jej ***– po wydaniu zalecenia przez ESMA –*** przynajmniej jednym zwolnieniem wymienionym w niniejszym rozporządzeniu, jeżeli spełnia warunki udzielenia takiego zwolnienia oraz dodatkowe wymogi przewidziane w niniejszym rozporządzeniu służące przeciwdziałaniu nowym rodzajom ryzyka związanego z korzystaniem z DLT. MTF oparta na DLT powinna również zapewnić zgodność z wszelkimi środkami wyrównawczymi ***lub naprawczymi*** nakładanymi przez właściwy organ w celu zagwarantowania osiągnięcia celów wyznaczonych w przepisie, w odniesieniu do którego wystąpiono o zastosowanie zwolnienia.

Or. en

Poprawka 188
Christophe Hansen, Lídia Pereira

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Motyw 14

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
(14) MTF oparta na DLT powinna mieć możliwość zwrócenia się do właściwego organu o tymczasowe objęcie jej przynajmniej jednym zwolnieniem wymienionym w niniejszym rozporządzeniu, jeżeli spełnia warunki udzielenia takiego zwolnienia oraz dodatkowe wymogi przewidziane w niniejszym rozporządzeniu służące przeciwdziałaniu nowym rodzajom ryzyka związanego z korzystaniem z DLT. MTF oparta na DLT powinna również zapewnić zgodność z wszelkimi środkami wyrównawczymi nakładanymi przez właściwy organ w celu zagwarantowania osiągnięcia celów wyznaczonych w przepisie, w odniesieniu do którego wystąpiono o zastosowanie zwolnienia.	(14) MTF oparta na DLT powinna mieć możliwość zwrócenia się do właściwego organu o tymczasowe objęcie jej ***– po wydaniu niewiążącej opinii przez ESMA –*** przynajmniej jednym zwolnieniem wymienionym w niniejszym rozporządzeniu, jeżeli spełnia warunki udzielenia takiego zwolnienia oraz dodatkowe wymogi przewidziane w niniejszym rozporządzeniu służące przeciwdziałaniu nowym rodzajom ryzyka związanego z korzystaniem z DLT. MTF oparta na DLT powinna również zapewnić zgodność z wszelkimi środkami wyrównawczymi nakładanymi przez właściwy organ w celu zagwarantowania osiągnięcia celów wyznaczonych w przepisie, w odniesieniu do którego wystąpiono o zastosowanie zwolnienia.

Or. en

Poprawka 189
Eva Kaili

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Motyw 15

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
(15) Jeżeli instrument finansowy został dopuszczony do obrotu na MTF, musi zostać zarejestrowany w centralnym depozycie papierów wartościowych posiadającym zezwolenie wydane zgodnie z rozporządzeniem (UE) nr 909/2014 (rozporządzenie w sprawie rozrachunku papierów wartościowych i centralnych depozytów papierów wartościowych). Choć zbywalny papier wartościowy może zostać zarejestrowany w rozproszonym rejestrze, a rozrachunku powiązanych z nim transakcji można by potencjalnie dokonywać w ramach rozproszonego	(15) Jeżeli instrument finansowy został dopuszczony do obrotu na MTF, musi zostać zarejestrowany w centralnym depozycie papierów wartościowych ***(CDPW)***posiadającym zezwolenie wydane zgodnie z rozporządzeniem (UE) nr 909/2014 (rozporządzenie w sprawie rozrachunku papierów wartościowych i centralnych depozytów papierów wartościowych). Choć zbywalny papier wartościowy może zostać zarejestrowany w rozproszonym rejestrze, a rozrachunku powiązanych z nim transakcji można by potencjalnie dokonywać w ramach

rejestru, w rozporządzeniu (UE) nr 909/2014 ustanowiono wymóg pośrednictwa CDPW w tych działaniach, którego spełnienie wiąże się z koniecznością powielenia rejestracji dokonanej w rozproszonym rejestrze na szczeblu CDPW, co może potencjalnie doprowadzić do nałożenia zbędnego pod względem funkcjonalnym dodatkowego wymogu obowiązującego przez cały okres obrotu instrumentem finansowym, którym zarządzają infrastruktury rynkowe oparte na DLT objęte niniejszym rozporządzeniem. Dlatego też MTF oparta na DLT powinna mieć możliwość wystąpienia o zwolnienie jej z obowiązku spełnienia wymogu dokonania zapisu księgowego oraz wymogu dokonania rejestracji w CDPW ustanowionych w rozporządzeniu (UE) nr 909/2014, jeżeli MTF oparta na DLT spełnia wymogi równoważne wymogom mającym zastosowanie do CDPW. MTF oparta na DLT powinna rejestrować zbywalne papiery wartościowe w ***swoim*** rozproszonym rejestrze, dbać o integralność emisji w ramach rozproszonego rejestru, wprowadzić i stosować procedury służące zapewnieniu odpowiedniego przechowywania zbywalnych papierów wartościowych obsługiwanych przez DLT, finalizować procesy rozrachunku transakcji i nie dopuszczać do sytuacji, w których dochodzi do nieprzeprowadzenia rozrachunku.	rozproszonego rejestru, w rozporządzeniu (UE) nr 909/2014 ustanowiono wymóg pośrednictwa CDPW w tych działaniach, którego spełnienie wiąże się z koniecznością powielenia rejestracji dokonanej w rozproszonym rejestrze na szczeblu CDPW, co może potencjalnie doprowadzić do nałożenia zbędnego pod względem funkcjonalnym dodatkowego wymogu obowiązującego przez cały okres obrotu instrumentem finansowym, którym zarządzają infrastruktury rynkowe oparte na DLT objęte niniejszym rozporządzeniem. Dlatego też MTF oparta na DLT powinna mieć możliwość wystąpienia o zwolnienie jej z obowiązku spełnienia wymogu dokonania zapisu księgowego oraz wymogu dokonania rejestracji w CDPW ustanowionych w rozporządzeniu (UE) nr 909/2014, jeżeli MTF oparta na DLT spełnia wymogi równoważne wymogom mającym zastosowanie do CDPW. MTF oparta na DLT powinna rejestrować zbywalne papiery wartościowe w rozproszonym rejestrze, dbać o integralność emisji w ramach rozproszonego rejestru, wprowadzić i stosować procedury służące zapewnieniu odpowiedniego przechowywania zbywalnych papierów wartościowych obsługiwanych przez DLT, finalizować procesy rozrachunku transakcji i nie dopuszczać do sytuacji, w których dochodzi do nieprzeprowadzenia rozrachunku.

Or. en

Uzasadnienie

Możliwość korzystania z blockchainów publicznych, prywatnych lub federacyjnych, które były już wcześniej wykorzystywane w europejskich projektach w zakresie DLT, pozwoliłaby na przetestowanie i opracowanie w ramach systemu pilotażowego nowych modeli/ról i przygotowanie się na przyszłe wyzwania. Dla każdego typu wybranej DLT (czy jest ona publiczna, federacyjna, czy prywatna) podczas procesu zatwierdzania przez właściwe organy krajowe i ESMA MTF oparta na DLT lub system rozrachunku papierów wartościowych oparty na DLT musiałby udokumentować i zagwarantować ochronę inwestorów, integralność rynku i stabilność finansową.

Poprawka 190
Jessica Polfjärd

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Motyw 15

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
(15) Jeżeli instrument finansowy został dopuszczony do obrotu na MTF, musi zostać zarejestrowany w centralnym depozycie papierów wartościowych posiadającym zezwolenie wydane zgodnie z rozporządzeniem (UE) nr 909/2014 (rozporządzenie w sprawie rozrachunku papierów wartościowych i centralnych depozytów papierów wartościowych). Choć zbywalny papier wartościowy może zostać zarejestrowany w rozproszonym rejestrze, a rozrachunku powiązanych z nim transakcji można by potencjalnie dokonywać w ramach rozproszonego rejestru, w rozporządzeniu (UE) nr 909/2014 ustanowiono wymóg pośrednictwa CDPW w tych działaniach, którego spełnienie wiąże się z koniecznością powielenia rejestracji dokonanej w rozproszonym rejestrze na szczeblu CDPW, co może potencjalnie doprowadzić do nałożenia zbędnego pod względem funkcjonalnym dodatkowego wymogu obowiązującego przez cały okres obrotu instrumentem finansowym, którym zarządzają infrastruktury rynkowe oparte na DLT objęte niniejszym rozporządzeniem. Dlatego też MTF oparta na DLT powinna mieć możliwość wystąpienia o zwolnienie jej z obowiązku spełnienia wymogu dokonania zapisu księgowego oraz wymogu dokonania rejestracji w CDPW ustanowionych w rozporządzeniu (UE) nr 909/2014, jeżeli MTF oparta na DLT spełnia wymogi równoważne wymogom mającym zastosowanie do CDPW. MTF oparta na DLT powinna rejestrować zbywalne papiery wartościowe w ***swoim***	(15) Jeżeli instrument finansowy został dopuszczony do obrotu na MTF, musi zostać zarejestrowany w centralnym depozycie papierów wartościowych posiadającym zezwolenie wydane zgodnie z rozporządzeniem (UE) nr 909/2014 (rozporządzenie w sprawie rozrachunku papierów wartościowych i centralnych depozytów papierów wartościowych). Choć zbywalny papier wartościowy może zostać zarejestrowany w rozproszonym rejestrze, a rozrachunku powiązanych z nim transakcji można by potencjalnie dokonywać w ramach rozproszonego rejestru, w rozporządzeniu (UE) nr 909/2014 ustanowiono wymóg pośrednictwa CDPW w tych działaniach, którego spełnienie wiąże się z koniecznością powielenia rejestracji dokonanej w rozproszonym rejestrze na szczeblu CDPW, co może potencjalnie doprowadzić do nałożenia zbędnego pod względem funkcjonalnym dodatkowego wymogu obowiązującego przez cały okres obrotu instrumentem finansowym, którym zarządzają infrastruktury rynkowe oparte na DLT objęte niniejszym rozporządzeniem. Dlatego też MTF oparta na DLT powinna mieć możliwość wystąpienia o zwolnienie jej z obowiązku spełnienia wymogu dokonania zapisu księgowego oraz wymogu dokonania rejestracji w CDPW ustanowionych w rozporządzeniu (UE) nr 909/2014, jeżeli MTF oparta na DLT spełnia wymogi równoważne wymogom mającym zastosowanie do CDPW. MTF oparta na DLT powinna rejestrować zbywalne papiery wartościowe w rozproszonym

rozproszonym rejestrze, dbać o integralność emisji w ramach rozproszonego rejestru, wprowadzić i stosować procedury służące zapewnieniu odpowiedniego przechowywania zbywalnych papierów wartościowych obsługiwanych przez DLT, finalizować procesy rozrachunku transakcji i nie dopuszczać do sytuacji, w których dochodzi do nieprzeprowadzenia rozrachunku.

rejestrze, dbać o integralność emisji w ramach rozproszonego rejestru, wprowadzić i stosować procedury służące zapewnieniu odpowiedniego przechowywania zbywalnych papierów wartościowych obsługiwanych przez DLT, finalizować procesy rozrachunku transakcji i nie dopuszczać do sytuacji, w których dochodzi do nieprzeprowadzenia rozrachunku.

Or. en

Poprawka 191
Eva Kaili

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Motyw 16

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
(16) Przy dokonywaniu rozrachunku transakcji związanych ze zbywalnymi papierami wartościowymi obsługiwanymi przez DLT MTF oparta na DLT powinna zagwarantować, aby płatność za zbywalne papiery wartościowe obsługiwane przez DLT została wniesiona przez kupującego w chwili dostarczenia zbywalnych papierów wartościowych obsługiwanych przez DLT przez sprzedającego (dostawa za płatność). W przypadkach, w których będzie to wykonalne i możliwe, rozrachunku ***płatności gotówkowych*** powinno dokonywać się przy wykorzystaniu środków pieniężnych banku centralnego, a w przeciwnym razie – przy wykorzystaniu środków pieniężnych banku komercyjnego. Aby przetestować innowacyjne rozwiązania i zapewnić możliwość ***realizowania płatności gotówkowych*** w ramach rozproszonego rejestru, MTF opartym na DLT powinno się również umożliwić korzystanie z tzw. monet rozrachunkowych, tj. ze środków pieniężnych banku komercyjnego w formie	(16) Przy dokonywaniu rozrachunku transakcji związanych ze zbywalnymi papierami wartościowymi obsługiwanymi przez DLT MTF oparta na DLT powinna zagwarantować, aby płatność za zbywalne papiery wartościowe obsługiwane przez DLT została wniesiona przez kupującego w chwili dostarczenia zbywalnych papierów wartościowych obsługiwanych przez DLT przez sprzedającego (dostawa za płatność***, DVP***). W przypadkach, w których będzie to wykonalne i możliwe, rozrachunku ***składnika płatnościowego transakcji*** powinno dokonywać się przy wykorzystaniu środków pieniężnych banku centralnego, a w przeciwnym razie – przy wykorzystaniu środków pieniężnych banku komercyjnego. Aby przetestować innowacyjne rozwiązania i zapewnić możliwość ***rozrachunku składnika płatnościowego transakcji*** w ramach rozproszonego rejestru, MTF opartym na DLT powinno się również umożliwić korzystanie z tzw. monet rozrachunkowych, tj. ze środków

tokenu lub z tokenów będących pieniądzem elektronicznym zdefiniowanych w rozporządzeniu nr 2021/XX w sprawie rynków kryptoaktywów[43] . Jeżeli do ***dokonywania płatności gotówkowych*** wykorzystuje się środki pieniężne banku komercyjnego, MTF oparta na DLT powinna dążyć do ograniczenia ryzyka kontrahenta poprzez ustanowienie rygorystycznych kryteriów dla instytucji kredytowych wykorzystywanych do rozrachunków pieniężnych – takich jak kryteria służące regulowaniu działalności tych instytucji i sprawowaniu nad nimi nadzoru, a także kryteria dotyczące ich zdolności kredytowej, kapitalizacji, dostępu do płynności i niezawodności działania – oraz poprzez monitorowanie zgodności z tymi kryteriami.

pieniężnych banku komercyjnego w formie tokenu lub z tokenów będących pieniądzem elektronicznym zdefiniowanych w rozporządzeniu nr 2021/XX w sprawie rynków kryptoaktywów. Jeżeli do ***rozrachunku składnika płatnościowego transakcji*** wykorzystuje się środki pieniężne banku komercyjnego, MTF oparta na DLT powinna dążyć do ograniczenia ryzyka kontrahenta poprzez ustanowienie rygorystycznych kryteriów dla instytucji kredytowych wykorzystywanych do rozrachunków pieniężnych – takich jak kryteria służące regulowaniu działalności tych instytucji i sprawowaniu nad nimi nadzoru, a także kryteria dotyczące ich zdolności kredytowej, kapitalizacji, dostępu do płynności i niezawodności działania – oraz poprzez monitorowanie zgodności z tymi kryteriami. ***Jeżeli do rozrachunku składnika płatnościowego transakcji wykorzystuje się tokeny będące pieniądzem elektronicznym, uczestnicy MTF opartej na DLT powinni mieć możliwość otwarcia rachunku bezpośrednio na MTF opartej na DLT w celu rozliczenia składnika płatnościowego w tokenach będących pieniądzem elektronicznym, lub ewentualnie MTF oparta na DLT i jej uczestnicy powinni mieć możliwość otwarcia rachunku u strony trzeciej świadczącej usługi związane z tokenami będącymi pieniądzem elektronicznym. W takich przypadkach MTF oparta na DLT lub strona trzecia powinny być emitentami tokenów będących pieniądzem elektronicznym i powinny dopilnować, by rozrachunek składnika płatnościowego transakcji został dokonany w tokenach będących pieniądzem elektronicznym. Jako że zgodnie z rozporządzeniem 2021/XX w sprawie rynków kryptoaktywów emitentem tokenów będących pieniądzem elektronicznym mogą być jedynie instytucje kredytowe lub instytucje pieniądza elektronicznego, zwolnienie przewidziane na mocy***

niniejszego rozporządzenia w odniesieniu do przepisów rozporządzenia w sprawie rozrachunku papierów wartościowych i centralnych depozytów papierów wartościowych dotyczących rozliczenia płatności nie ma na celu zwolnić MTF opartej na DLT lub strony trzeciej emitującej tokeny będące pieniądzem elektronicznym i dokonującej rozrachunku składnika płatnościowego transakcji dotyczącej papierów wartościowych przez swoje własne rachunki z wymogów uzyskania pozwolenia zgodnie z rozporządzeniem 2021/XX w sprawie rynków kryptoaktywów.

---

*[43] **Wniosek dotyczący rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie rynków kryptoaktywów zmieniającego dyrektywę (UE) 2019/1937 – COM(2020) 593.***

Or. en

Uzasadnienie

Uwaga redakcyjna. Ponadto proponuje się uwzględnienie pkt 3.3.7 opinii EBC z dnia 28 kwietnia na temat systemu pilotażowego DLT w odniesieniu do rozrachunku w tokenach będących pieniądzem elektronicznym.

Poprawka 192
Eva Kaili

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Motyw 18

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
(18) Aby MTF oparta na DLT mogła zostać objęta odstępstwem na mocy niniejszego rozporządzenia, powinna wykazać, że zwolnienie jest proporcjonalne i ogranicza się do korzystania z DLT opisanej w jej biznesplanie oraz że żądane zwolnienie dotyczy wyłącznie MTF opartej	(18) Aby MTF oparta na DLT mogła zostać objęta odstępstwem na mocy niniejszego rozporządzenia, powinna wykazać, że ***żądane*** zwolnienie jest proporcjonalne i ogranicza się do korzystania z DLT opisanej w jej biznesplanie oraz że żądane zwolnienie

na DLT, tj. nie obejmuje żadnej innej MTF prowadzonej przez tę samą firmę inwestycyjną lub przez tego samego operatora rynku.	dotyczy wyłącznie MTF opartej na DLT, tj. nie obejmuje żadnej innej MTF prowadzonej przez tę samą firmę inwestycyjną lub przez tego samego operatora rynku. ***Ponadto jeśli operator MTF opartej na DLT prowadzi inne MTF, należy wykazać, że działalność MTF opartej na DLT w żadnym wypadku nie wpłynie na działalność i kondycję żadnej innej MTF, na przykład w przypadku gdy co najmniej jeden podmiot uczestniczy zarówno w zwykłej MTF, jak i MTF opartej na DLT i są one prowadzone przez tego samego operatora. W takim przypadku operator MTF opartej na DLT powinien jasno przedstawić ryzyko niewypłacalności i ostateczności rozrachunku, na które narażeni są jej uczestnicy, a także wszelkie środki, jakie zastosował, aby zmniejszyć takie ryzyko.***

Or. en

Uzasadnienie

Uwagi redakcyjne. Ponadto proponuje się uwzględnić drugą uwagę pkt 3.4 opinii EBC z dnia 28 kwietnia temat systemu pilotażowego DLT w celu zapewnienia zabezpieczenia dla MTF opartych na DLT, w przypadku gdy ich operator prowadzi również inne MTF.

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

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Motyw 18

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
(18) Aby MTF oparta na DLT mogła zostać objęta odstępstwem na mocy niniejszego rozporządzenia, powinna wykazać, że zwolnienie jest proporcjonalne i ogranicza się do korzystania z DLT opisanej w jej biznesplanie oraz że żądane zwolnienie dotyczy wyłącznie MTF opartej na DLT, tj. nie obejmuje żadnej innej MTF prowadzonej przez tę samą firmę inwestycyjną lub przez tego samego	(18) Aby MTF oparta na DLT mogła zostać objęta odstępstwem na mocy niniejszego rozporządzenia, powinna wykazać, że zwolnienie jest proporcjonalne i ogranicza się do korzystania z DLT opisanej w jej biznesplanie oraz że żądane zwolnienie dotyczy wyłącznie MTF opartej na DLT, tj. ***w przypadku gdy podmiot prowadzący MTF opartą na DLT jest firmą inwestycyjną lub operatorem rynku,***

operatora rynku.	nie obejmuje żadnej innej MTF prowadzonej przez tę samą firmę inwestycyjną lub przez tego samego operatora rynku.

Or. en

Uzasadnienie

Otwartość systemu pilotażowego na nowych uczestników rynku.

Poprawka 194
Eva Kaili

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Motyw 19

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
(19) CDPW prowadzący system rozrachunku papierów wartościowych oparty na DLT powinien mieć możliwość zwrócenia się do odpowiedniego właściwego organu o tymczasowe objęcie go przynajmniej jednym zwolnieniem wymienionym w niniejszym rozporządzeniu, jeżeli ***spełnił*** warunki udzielenia takiego zwolnienia oraz dodatkowe wymogi służące przeciwdziałaniu nowym rodzajom ryzyka związanego z korzystaniem z DLT. CDPW prowadzący system rozrachunku papierów wartościowych oparty na DLT powinien zapewnić zgodność z wszelkimi środkami wyrównawczymi nakładanymi przez właściwy organ w celu zagwarantowania osiągnięcia celów wyznaczonych w przepisie, w odniesieniu do którego wystąpiono o zastosowanie zwolnienia.	(19) CDPW prowadzący system rozrachunku papierów wartościowych ***(SSS)*** oparty na DLT powinien mieć możliwość zwrócenia się do właściwego organu o tymczasowe objęcie go przynajmniej jednym zwolnieniem wymienionym w niniejszym rozporządzeniu ***po wydaniu zalecenia przez ESMA***, jeżeli ***spełnia*** warunki udzielenia takiego zwolnienia oraz dodatkowe wymogi ***przewidziane w niniejszym rozporządzeniu*** służące przeciwdziałaniu nowym rodzajom ryzyka związanego z korzystaniem z DLT. CDPW prowadzący system rozrachunku papierów wartościowych ***(SSS)*** oparty na DLT powinien ***również*** zapewnić zgodność z wszelkimi środkami wyrównawczymi ***lub naprawczymi*** nakładanymi przez właściwy organ ***lub zalecanymi przez ESMA*** w celu zagwarantowania osiągnięcia celów wyznaczonych w przepisie, w odniesieniu do którego wystąpiono o zastosowanie zwolnienia.

Or. en

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

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Motyw 19

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
(19) ***CDPW*** prowadzący system rozrachunku papierów wartościowych oparty na DLT powinien mieć możliwość zwrócenia się do odpowiedniego właściwego organu o tymczasowe objęcie go przynajmniej jednym zwolnieniem wymienionym w niniejszym rozporządzeniu, jeżeli spełnił warunki udzielenia takiego zwolnienia oraz dodatkowe wymogi służące przeciwdziałaniu nowym rodzajom ryzyka związanego z korzystaniem z DLT. ***CDPW*** prowadzący system rozrachunku papierów wartościowych oparty na DLT powinien zapewnić zgodność z wszelkimi środkami wyrównawczymi nakładanymi przez właściwy organ w celu zagwarantowania osiągnięcia celów wyznaczonych w przepisie, w odniesieniu do którego wystąpiono o zastosowanie zwolnienia.	(19) ***Podmiot*** prowadzący system rozrachunku papierów wartościowych oparty na DLT powinien mieć możliwość zwrócenia się do odpowiedniego właściwego organu o tymczasowe objęcie go przynajmniej jednym zwolnieniem wymienionym w niniejszym rozporządzeniu, jeżeli spełnił warunki udzielenia takiego zwolnienia oraz dodatkowe wymogi służące przeciwdziałaniu nowym rodzajom ryzyka związanego z korzystaniem z DLT. ***Podmiot*** prowadzący system rozrachunku papierów wartościowych oparty na DLT powinien zapewnić zgodność z wszelkimi środkami wyrównawczymi nakładanymi przez właściwy organ w celu zagwarantowania osiągnięcia celów wyznaczonych w przepisie, w odniesieniu do którego wystąpiono o zastosowanie zwolnienia.

Or. en

Uzasadnienie

Otwartość systemu pilotażowego na nowych uczestników rynku.

Poprawka 196
Eva Kaili

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Motyw 20

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
(20) CDPW prowadzący system rozrachunku papierów wartościowych powinien mieć możliwość zwrócenia się	(20) CDPW prowadzący system rozrachunku papierów wartościowych ***(SSS)*** powinien mieć możliwość zwrócenia

zwolnienie go z różnych przepisów, które mogą potencjalnie utrudniać mu opracowywanie systemów rozrachunku zbywalnych papierów wartościowych. Na przykład CDPW powinien mieć możliwość wystąpienia o zwolnienie go z obowiązku stosowania niektórych z definicji przewidzianych w rozporządzeniu (UE) nr 909/2014 (rozporządzenie w sprawie rozrachunku papierów wartościowych i centralnych depozytów papierów wartościowych), takich jak definicja pojęcia „forma zdematerializowana", „rachunek papierów wartościowych" i „zlecenie transferu", a także o zwolnienie go z obowiązku przestrzegania przepisów dotyczących pojęcia „rachunku papierów wartościowych" takich jak przepisy w zakresie rejestrowania papierów wartościowych, integralności emisji lub rozdzielności księgowej. CDPW prowadzą system rozrachunku papierów wartościowych, uznając i obciążając rachunki papierów wartościowych swoich uczestników. W systemie DLT nie zawsze występują jednak rachunki papierów wartościowych prowadzone zgodnie metodą podwójnego zapisu (lub metodą wielokrotnego zapisu). Dlatego też CDPW prowadzący system rozrachunku papierów wartościowych oparty na DLT powinien mieć możliwość wystąpienia o zwolnienie go z przepisów dotyczących pojęcia „rachunku papierów wartościowych" lub „formy zapisu księgowego", jeżeli okazałoby się to konieczne w celu umożliwienia mu rejestrowania zbywalnych papierów wartościowych obsługiwanych przez DLT w rozproszonym rejestrze, zapewnienia integralności emisji zbywalnych papierów wartościowych obsługiwanych przez DLT w ramach rozproszonego rejestru oraz zagwarantowania rozdzielności księgowej zbywalnych papierów wartościowych obsługiwanych przez DLT należących do różnych uczestników.

się ***o*** zwolnienie go z różnych przepisów, które mogą potencjalnie utrudniać mu opracowywanie systemów rozrachunku zbywalnych papierów wartościowych. Na przykład CDPW powinien mieć możliwość wystąpienia o zwolnienie go z obowiązku stosowania niektórych z definicji przewidzianych w rozporządzeniu (UE) nr 909/2014 (rozporządzenie w sprawie rozrachunku papierów wartościowych i centralnych depozytów papierów wartościowych), takich jak definicja pojęcia „forma zdematerializowana", „rachunek papierów wartościowych" i „zlecenie transferu", a także o zwolnienie go z obowiązku przestrzegania przepisów dotyczących pojęcia „rachunku papierów wartościowych" takich jak przepisy w zakresie rejestrowania papierów wartościowych, integralności emisji lub rozdzielności księgowej. CDPW prowadzą system rozrachunku papierów wartościowych ***(SSS)***, uznając i obciążając rachunki papierów wartościowych swoich uczestników. W systemie DLT nie zawsze występują jednak rachunki papierów wartościowych prowadzone zgodnie metodą podwójnego zapisu (lub metodą wielokrotnego zapisu). Dlatego też CDPW prowadzący system rozrachunku papierów wartościowych ***(SSS)*** oparty na DLT powinien mieć możliwość wystąpienia o zwolnienie go z przepisów dotyczących pojęcia „rachunku papierów wartościowych" lub „formy zapisu księgowego", jeżeli okazałoby się to konieczne w celu umożliwienia mu rejestrowania zbywalnych papierów wartościowych obsługiwanych przez DLT w rozproszonym rejestrze***. Niemniej jednak każdy CDPW prowadzący system rozrachunku papierów wartościowych oparty na DLT wciąż powinien być zobowiązany do*** zapewnienia integralności emisji zbywalnych papierów wartościowych obsługiwanych przez DLT w ramach rozproszonego rejestru oraz zagwarantowania rozdzielności księgowej zbywalnych papierów wartościowych

obsługiwanych przez DLT należących do różnych uczestników.

Or. en

Uzasadnienie

Uwaga redakcyjna. Należy dopilnować, by CDPW były zobowiązane zapewnić integralność emisji zbywalnych papierów wartościowych obsługiwanych przez DLT za pomocą wszelkich innych środków, jeżeli nie korzystają z rachunków papierów wartościowych, tak jak jest to wymagane w przypadku MTF.

Poprawka 197
Jessica Polfjärd

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Motyw 20

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
(20) CDPW prowadzący system rozrachunku papierów wartościowych powinien mieć możliwość zwrócenia się zwolnienie go z ***różnych*** przepisów, które mogą potencjalnie utrudniać mu opracowywanie systemów rozrachunku zbywalnych papierów wartościowych. Na przykład CDPW powinien mieć możliwość wystąpienia o zwolnienie go z obowiązku stosowania niektórych z definicji przewidzianych w rozporządzeniu (UE) nr 909/2014 (rozporządzenie w sprawie rozrachunku papierów wartościowych i centralnych depozytów papierów wartościowych), takich jak definicja pojęcia „forma zdematerializowana”, „rachunek papierów wartościowych” i „zlecenie transferu”, a także o zwolnienie go z obowiązku przestrzegania przepisów dotyczących pojęcia „rachunku papierów wartościowych” takich jak przepisy w zakresie rejestrowania papierów wartościowych, integralności emisji lub rozdzielności księgowej. CDPW prowadzą system rozrachunku papierów wartościowych, uznając i obciążając rachunki papierów wartościowych swoich	(20) CDPW prowadzący system rozrachunku papierów wartościowych powinien mieć możliwość zwrócenia się ***o*** zwolnienie go z ***niektórych*** przepisów, które mogą potencjalnie utrudniać mu opracowywanie systemów rozrachunku zbywalnych papierów wartościowych. Na przykład CDPW powinien mieć możliwość wystąpienia o zwolnienie go z obowiązku stosowania niektórych z definicji przewidzianych w rozporządzeniu (UE) nr 909/2014 (rozporządzenie w sprawie rozrachunku papierów wartościowych i centralnych depozytów papierów wartościowych), takich jak definicja pojęcia „forma zdematerializowana”, „rachunek papierów wartościowych” i „zlecenie transferu”, a także o zwolnienie go z obowiązku przestrzegania przepisów dotyczących pojęcia „rachunku papierów wartościowych” takich jak przepisy w zakresie rejestrowania papierów wartościowych, integralności emisji lub rozdzielności księgowej. CDPW prowadzą system rozrachunku papierów wartościowych, uznając i obciążając rachunki papierów wartościowych swoich

uczestników. W systemie DLT nie zawsze występują jednak rachunki papierów wartościowych prowadzone zgodnie metodą podwójnego zapisu (lub metodą wielokrotnego zapisu). Dlatego też CDPW prowadzący system rozrachunku papierów wartościowych oparty na DLT powinien mieć możliwość wystąpienia o zwolnienie go z przepisów dotyczących pojęcia „rachunku papierów wartościowych” lub „formy zapisu księgowego”, jeżeli okazałoby się to konieczne w celu umożliwienia mu rejestrowania zbywalnych papierów wartościowych obsługiwanych przez DLT w rozproszonym rejestrze, zapewnienia integralności emisji zbywalnych papierów wartościowych obsługiwanych przez DLT w ramach rozproszonego rejestru oraz zagwarantowania rozdzielności księgowej zbywalnych papierów wartościowych obsługiwanych przez DLT należących do różnych uczestników.

uczestników. W systemie DLT nie zawsze występują jednak rachunki papierów wartościowych prowadzone zgodnie metodą podwójnego zapisu (lub metodą wielokrotnego zapisu). Dlatego też CDPW prowadzący system rozrachunku papierów wartościowych oparty na DLT powinien mieć możliwość wystąpienia o zwolnienie go z przepisów dotyczących pojęcia „rachunku papierów wartościowych” lub „formy zapisu księgowego”, jeżeli okazałoby się to konieczne w celu umożliwienia mu rejestrowania zbywalnych papierów wartościowych obsługiwanych przez DLT w rozproszonym rejestrze, zapewnienia integralności emisji zbywalnych papierów wartościowych obsługiwanych przez DLT w ramach rozproszonego rejestru oraz zagwarantowania rozdzielności księgowej zbywalnych papierów wartościowych obsługiwanych przez DLT należących do różnych uczestników.

Or. en

Poprawka 198
Eva Kaili

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Motyw 21

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
(21) Zgodnie z rozporządzeniem (UE) nr 909/2014 (rozporządzenie w sprawie rozrachunku papierów wartościowych i centralnych depozytów papierów wartościowych) CDPW może zlecić osobie trzeciej wykonywanie jednej ze swoich usług podstawowych wyłącznie po otrzymaniu zezwolenia od właściwego organu. CDPW jest również zobowiązany do spełnienia szeregu warunków, aby zagwarantować, że outsourcing nie doprowadzi do przekazania spoczywającej na nim odpowiedzialności innemu	(21) Zgodnie z rozporządzeniem (UE) nr 909/2014 (rozporządzenie w sprawie rozrachunku papierów wartościowych i centralnych depozytów papierów wartościowych) CDPW może zlecić osobie trzeciej wykonywanie jednej ze swoich usług podstawowych wyłącznie po otrzymaniu zezwolenia od właściwego organu. CDPW jest również zobowiązany do spełnienia szeregu warunków, aby zagwarantować, że outsourcing nie doprowadzi do przekazania spoczywającej na nim odpowiedzialności innemu

podmiotowi ani do wprowadzenia zmian w obowiązkach CDPW względem jego uczestników lub emitentów. W zależności od przyjętego przez niego biznesplanu CDPW prowadzący system rozrachunku papierów wartościowych oparty na DLT może być skłonny podzielić się odpowiedzialnością za prowadzenie swojego rozproszonego rejestru, w którym rejestruje się zbywalne papiery wartościowe, z innymi podmiotami, uwzględniając uczestników CDPW. ***Podmioty zarządzające systemem*** rozrachunku papierów wartościowych ***opartym*** na DLT ***powinny*** mieć możliwość zwrócenia się o udzielenie ***im*** zwolnienia z wymogów w zakresie outsourcingu w celu opracowania takich innowacyjnych modeli biznesowych. W takim przypadku powinny one wykazać, że przepisy w zakresie outsourcingu są sprzeczne ze sposobem korzystania z DLT przewidzianym w ich biznesplanie oraz że niektóre minimalne wymogi w zakresie outsourcingu zostały spełnione.	podmiotowi ani do wprowadzenia zmian w obowiązkach CDPW względem jego uczestników lub emitentów. W zależności od przyjętego przez niego biznesplanu CDPW prowadzący system rozrachunku papierów wartościowych ***(SSS)*** oparty na DLT może być skłonny podzielić się odpowiedzialnością za prowadzenie swojego rozproszonego rejestru, w którym rejestruje się zbywalne papiery wartościowe, z innymi podmiotami, uwzględniając uczestników CDPW. ***CDPW prowadzący system*** rozrachunku papierów wartościowych ***(SSS) oparty*** na DLT ***powinien*** mieć możliwość zwrócenia się o udzielenie ***mu*** zwolnienia z wymogów w zakresie outsourcingu w celu opracowania takich innowacyjnych modeli biznesowych. W takim przypadku powinny one wykazać, że przepisy w zakresie outsourcingu są sprzeczne ze sposobem korzystania z DLT przewidzianym w ich biznesplanie oraz że niektóre minimalne wymogi w zakresie outsourcingu zostały spełnione.

Or. en

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

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Motyw 21

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
(21) Zgodnie z rozporządzeniem (UE) nr 909/2014 (rozporządzenie w sprawie rozrachunku papierów wartościowych i centralnych depozytów papierów wartościowych) CDPW może zlecić osobie trzeciej wykonywanie jednej ze swoich usług podstawowych wyłącznie po otrzymaniu zezwolenia od właściwego organu. CDPW jest również zobowiązany do spełnienia szeregu warunków, aby zagwarantować, że outsourcing nie	(21) Zgodnie z rozporządzeniem (UE) nr 909/2014 (rozporządzenie w sprawie rozrachunku papierów wartościowych i centralnych depozytów papierów wartościowych) CDPW może zlecić osobie trzeciej wykonywanie jednej ze swoich usług podstawowych wyłącznie po otrzymaniu zezwolenia od właściwego organu. CDPW jest również zobowiązany do spełnienia szeregu warunków, aby zagwarantować, że outsourcing nie

doprowadzi do przekazania spoczywającej na nim odpowiedzialności innemu podmiotowi ani do wprowadzenia zmian w obowiązkach CDPW względem jego uczestników lub emitentów. W zależności od przyjętego przez niego biznesplanu ***CDPW*** prowadzący system rozrachunku papierów wartościowych oparty na DLT może być skłonny podzielić się odpowiedzialnością za prowadzenie ***swojego*** rozproszonego rejestru, w którym rejestruje się zbywalne papiery wartościowe, z innymi podmiotami, uwzględniając uczestników CDPW. Podmioty zarządzające systemem rozrachunku papierów wartościowych opartym na DLT powinny mieć możliwość zwrócenia się o udzielenie im zwolnienia z wymogów w zakresie outsourcingu w celu opracowania takich innowacyjnych modeli biznesowych. W takim przypadku powinny one wykazać, że przepisy w zakresie outsourcingu są sprzeczne ze sposobem korzystania z DLT przewidzianym w ich biznesplanie oraz że niektóre minimalne wymogi w zakresie outsourcingu zostały spełnione.	doprowadzi do przekazania spoczywającej na nim odpowiedzialności innemu podmiotowi ani do wprowadzenia zmian w obowiązkach CDPW względem jego uczestników lub emitentów. W zależności od przyjętego przez niego biznesplanu ***podmiot*** prowadzący system rozrachunku papierów wartościowych oparty na DLT może być skłonny podzielić się odpowiedzialnością za prowadzenie rozproszonego rejestru, w którym rejestruje się zbywalne papiery wartościowe, z innymi podmiotami, uwzględniając uczestników CDPW. Podmioty zarządzające systemem rozrachunku papierów wartościowych opartym na DLT powinny mieć możliwość zwrócenia się o udzielenie im zwolnienia z wymogów w zakresie outsourcingu w celu opracowania takich innowacyjnych modeli biznesowych. W takim przypadku powinny one wykazać, że przepisy w zakresie outsourcingu są sprzeczne ze sposobem korzystania z DLT przewidzianym w ich biznesplanie oraz że niektóre minimalne wymogi w zakresie outsourcingu zostały spełnione.

Or. en

Uzasadnienie

Otwartość systemu pilotażowego na nowych uczestników rynku oraz neutralność technologiczna w stosunku do własnych i publicznych DLT.

Poprawka 200
Jessica Polfjärd

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Motyw 21

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
(21) Zgodnie z rozporządzeniem (UE) nr 909/2014 (rozporządzenie w sprawie rozrachunku papierów wartościowych i centralnych depozytów papierów	(21) Zgodnie z rozporządzeniem (UE) nr 909/2014 (rozporządzenie w sprawie rozrachunku papierów wartościowych i centralnych depozytów papierów

wartościowych) CDPW może zlecić osobie trzeciej wykonywanie jednej ze swoich usług podstawowych wyłącznie po otrzymaniu zezwolenia od właściwego organu. CDPW jest również zobowiązany do spełnienia szeregu warunków, aby zagwarantować, że outsourcing nie doprowadzi do przekazania spoczywającej na nim odpowiedzialności innemu podmiotowi ani do wprowadzenia zmian w obowiązkach CDPW względem jego uczestników lub emitentów. W zależności od przyjętego przez niego biznesplanu CDPW prowadzący system rozrachunku papierów wartościowych oparty na DLT może być skłonny podzielić się odpowiedzialnością za prowadzenie ***swojego*** rozproszonego rejestru, w którym rejestruje się zbywalne papiery wartościowe, z innymi podmiotami, uwzględniając uczestników CDPW. Podmioty zarządzające systemem rozrachunku papierów wartościowych opartym na DLT powinny mieć możliwość zwrócenia się o udzielenie im zwolnienia z wymogów w zakresie outsourcingu w celu opracowania takich innowacyjnych modeli biznesowych. W takim przypadku powinny one wykazać, że przepisy w zakresie outsourcingu są sprzeczne ze sposobem korzystania z DLT przewidzianym w ich biznesplanie oraz że niektóre minimalne wymogi w zakresie outsourcingu zostały spełnione.

wartościowych) CDPW może zlecić osobie trzeciej wykonywanie jednej ze swoich usług podstawowych wyłącznie po otrzymaniu zezwolenia od właściwego organu. CDPW jest również zobowiązany do spełnienia szeregu warunków, aby zagwarantować, że outsourcing nie doprowadzi do przekazania spoczywającej na nim odpowiedzialności innemu podmiotowi ani do wprowadzenia zmian w obowiązkach CDPW względem jego uczestników lub emitentów. W zależności od przyjętego przez niego biznesplanu CDPW prowadzący system rozrachunku papierów wartościowych oparty na DLT może być skłonny podzielić się odpowiedzialnością za prowadzenie rozproszonego rejestru, w którym rejestruje się zbywalne papiery wartościowe, z innymi podmiotami, uwzględniając uczestników CDPW. Podmioty zarządzające systemem rozrachunku papierów wartościowych opartym na DLT powinny mieć możliwość zwrócenia się o udzielenie im zwolnienia z wymogów w zakresie outsourcingu w celu opracowania takich innowacyjnych modeli biznesowych. W takim przypadku powinny one wykazać, że przepisy w zakresie outsourcingu są sprzeczne ze sposobem korzystania z DLT przewidzianym w ich biznesplanie oraz że niektóre minimalne wymogi w zakresie outsourcingu zostały spełnione.

Or. en

Poprawka 201
Eva Kaili

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Motyw 22

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
(22) Obowiązek korzystania z usług pośrednictwa świadczonych przez	(22) Obowiązek korzystania z usług pośrednictwa świadczonych przez

instytucję kredytową lub firmę inwestycyjną ustanowiony w celu uniemożliwienia inwestorom detalicznym uzyskiwania bezpośredniego dostępu do systemów rozrachunku i realizacji prowadzonych przez CDPW mógłby potencjalnie doprowadzić do powstania przeszkody regulacyjnej utrudniającej opracowywanie alternatywnych modeli rozrachunku bazujących na DLT, do których klienci detaliczni mieliby bezpośredni dostęp. Dlatego też CDPW prowadzący system rozrachunku papierów wartościowych oparty na DLT powinien mieć możliwość zwrócenia się o zwolnienie go z obowiązku przestrzegania warunków określonych w definicji uczestnika ustanowionej w rozporządzeniu (UE) nr 909/2014 (rozporządzenie w sprawie rozrachunku papierów wartościowych i centralnych depozytów papierów wartościowych). Dążąc do uzyskania zwolnienia z obowiązku korzystania z usług pośrednika przewidzianego w rozporządzeniu (UE) nr 909/2014 (rozporządzenie w sprawie rozrachunku papierów wartościowych i centralnych depozytów papierów wartościowych), CDPW prowadzący system rozrachunku papierów wartościowych powinien zagwarantować, że odpowiednie osoby cieszą się wystarczająco dobrą opinią i spełniają wymogi dotyczące kompetencji i reputacji do celów związanych z przeciwdziałaniem praniu pieniędzy i zwalczaniem finansowania terroryzmu. CDPW prowadzący system rozrachunku papierów wartościowych powinien również upewnić się, że uczestnicy ci dysponują wystarczającym poziomem umiejętności, kwalifikacji, doświadczenia i wiedzy w zakresie rozliczania posttransakcyjnego i funkcjonowania DLT.	instytucję kredytową lub firmę inwestycyjną ustanowiony w celu uniemożliwienia inwestorom detalicznym uzyskiwania bezpośredniego dostępu do systemów rozrachunku i realizacji prowadzonych przez CDPW mógłby potencjalnie doprowadzić do powstania przeszkody regulacyjnej utrudniającej opracowywanie alternatywnych modeli rozrachunku bazujących na DLT, do których klienci detaliczni mieliby bezpośredni dostęp. Dlatego też CDPW prowadzący system rozrachunku papierów wartościowych ***(SSS)*** oparty na DLT powinien mieć możliwość zwrócenia się o zwolnienie go z obowiązku przestrzegania warunków określonych w definicji uczestnika ustanowionej w rozporządzeniu (UE) nr 909/2014 (rozporządzenie w sprawie rozrachunku papierów wartościowych i centralnych depozytów papierów wartościowych). Dążąc do uzyskania zwolnienia z obowiązku korzystania z usług pośrednika przewidzianego w rozporządzeniu (UE) nr 909/2014 (rozporządzenie w sprawie rozrachunku papierów wartościowych i centralnych depozytów papierów wartościowych), CDPW prowadzący system rozrachunku papierów wartościowych ***(SSS)*** powinien zagwarantować, że odpowiednie osoby cieszą się wystarczająco dobrą opinią i spełniają wymogi dotyczące kompetencji i reputacji do celów związanych z przeciwdziałaniem praniu pieniędzy i zwalczaniem finansowania terroryzmu. CDPW prowadzący system rozrachunku papierów wartościowych ***(SSS)*** powinien również upewnić się, że uczestnicy ci dysponują wystarczającym poziomem umiejętności, kwalifikacji, doświadczenia i wiedzy w zakresie rozliczania posttransakcyjnego i funkcjonowania DLT.

Or. en

Poprawka 202
Eva Kaili

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Motyw 23

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
(23) Podmioty kwalifikujące się do uczestnictwa w CDPW objętym rozporządzeniem (UE) nr 909/2014 (rozporządzenie w sprawie rozrachunku papierów wartościowych i centralnych depozytów papierów wartościowych) odpowiadają podmiotom kwalifikującym się do uczestnictwa w systemie rozrachunku papierów wartościowych wskazanym i zgłoszonym zgodnie z dyrektywą 98/26/WE (dyrektywa o ostateczności rozrachunku), ponieważ w rozporządzeniu (UE) nr 909/2014 (rozporządzenie w sprawie rozrachunku papierów wartościowych i centralnych depozytów papierów wartościowych) ustanowiono wymóg wskazania i zgłoszenia systemów rozrachunku papierów wartościowych prowadzonych przez CDPW zgodnie z dyrektywą 98/26/WE. System rozrachunku papierów wartościowych oparty na DLT, który zwraca się o objęcie go zwolnieniem z wymogów w zakresie uczestnictwa przewidzianych w rozporządzeniu (UE) nr 909/2014 (rozporządzenie w sprawie rozrachunku papierów wartościowych i centralnych depozytów papierów wartościowych), nie spełniałby wymogów w zakresie uczestnictwa przewidzianych w dyrektywie 98/26/WE. W związku z powyższym taki system rozrachunku papierów wartościowych oparty na DLT nie mógłby zostać wskazany ani zgłoszony zgodnie z przepisami tej dyrektywy. Jeżeli jednak system rozrachunku papierów wartościowych oparty na DLT spełnia wszystkie wymagania przewidziane w dyrektywie 98/26/WE, może zostać wskazany i zgłoszony zgodnie z przepisami tej dyrektywy.	(23) Podmioty kwalifikujące się do uczestnictwa w CDPW objętym rozporządzeniem (UE) nr 909/2014 (rozporządzenie w sprawie rozrachunku papierów wartościowych i centralnych depozytów papierów wartościowych) odpowiadają podmiotom kwalifikującym się do uczestnictwa w systemie rozrachunku papierów wartościowych ***(SSS)*** wskazanym i zgłoszonym zgodnie z dyrektywą 98/26/WE (dyrektywa o ostateczności rozrachunku), ponieważ w rozporządzeniu (UE) nr 909/2014 (rozporządzenie w sprawie rozrachunku papierów wartościowych i centralnych depozytów papierów wartościowych) ustanowiono wymóg wskazania i zgłoszenia systemów rozrachunku papierów wartościowych prowadzonych przez CDPW zgodnie z dyrektywą 98/26/WE. System rozrachunku papierów wartościowych oparty na DLT, który zwraca się o objęcie go zwolnieniem z wymogów w zakresie uczestnictwa przewidzianych w rozporządzeniu (UE) nr 909/2014 (rozporządzenie w sprawie rozrachunku papierów wartościowych i centralnych depozytów papierów wartościowych), nie spełniałby wymogów w zakresie uczestnictwa przewidzianych w dyrektywie 98/26/WE. W związku z powyższym taki system rozrachunku papierów wartościowych ***(SSS)*** oparty na DLT nie mógłby zostać wskazany ani zgłoszony zgodnie z przepisami tej dyrektywy. Jeżeli jednak system rozrachunku papierów wartościowych ***(SSS)*** oparty na DLT spełnia wszystkie wymagania przewidziane w dyrektywie 98/26/WE, może zostać wskazany i zgłoszony zgodnie z przepisami tej

	dyrektywy. ***Ponadto, jeśli system rozrachunku papierów wartościowych oparty na DLT nie jest równoznaczny z pojęciem „systemu" określonym w dyrektywie o ostateczności rozrachunku, między innymi dlatego, że uczestnikami systemu rozrachunku papierów wartościowych opartego na DLT mogą być osoby fizyczne, ochrona na wypadek niewypłacalności na mocy tej dyrektywy nie powinna mieć zastosowania do samego systemu rozrachunku papierów wartościowych opartego na DLT. Ponadto jeśli operator systemu rozrachunku papierów wartościowych opartego na DLT prowadzi inny CDPW, należy wykazać, że działalność systemu rozrachunku papierów wartościowych opartego na DLT w żadnym wypadku nie wpłynie na działalność i kondycję żadnego innego CDPW, na przykład w przypadku gdy co najmniej jeden podmiot uczestniczy zarówno w zwykłym systemie rozrachunku papierów wartościowych, jak i systemie rozrachunku papierów wartościowych opartym na DLT i są one prowadzone przez ten sam CDPW. W takim przypadku CDPW prowadzący system rozrachunku papierów wartościowych oparty na DLT powinien jasno przedstawić ryzyko niewypłacalności i ostateczności rozrachunku, na które narażeni są jego uczestnicy, a także wszelkie środki, jakie zostały zastosowane, aby zmniejszyć takie ryzyko.***
	Or. en

Uzasadnienie

Uwagi redakcyjne. Ponadto proponuje się uwzględnić kontekst pkt 3.4 opinii EBC na temat systemu pilotażowego DLT z dnia 28 kwietnia w celu zapewnienia zabezpieczenia dla systemów rozrachunku papierów wartościowych opartych na DLT, w przypadku gdy ich operator prowadzi również inne CDPW.

Poprawka 203
Eva Kaili

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Motyw 24

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
(24) W rozporządzeniu (UE) nr 909/2014 (rozporządzenie w sprawie rozrachunku papierów wartościowych i centralnych depozytów papierów wartościowych) zachęca się do przeprowadzania rozrachunku transakcji przy wykorzystaniu środków pieniężnych banku centralnego. Jeżeli przeprowadzenie rozrachunku ***pieniężnego*** przy wykorzystaniu środków pieniężnych banku centralnego nie jest możliwe, rozrachunku można dokonać przy wykorzystaniu środków pieniężnych banku komercyjnego. Spełnienie tego wymogu może okazać się trudne dla CDPW prowadzącego system rozrachunku papierów wartościowych oparty na DLT, ponieważ taki CDPW musiałby jednocześnie dokonywać przesunięć środków na rachunkach pieniężnych i realizować dostawy papierów wartościowych w ramach ***DLT***. CDPW prowadzący system rozrachunku papierów wartościowych oparty na DLT powinien mieć możliwość zwrócenia się o zwolnienie go z przepisów rozporządzenia (UE) nr 909/2014 (rozporządzenie w sprawie rozrachunku papierów wartościowych i centralnych depozytów papierów wartościowych) dotyczących rozrachunku pieniężnego, aby móc opracowywać innowacyjne rozwiązania, np. rozwiązania dotyczące korzystania z monet rozrachunkowych lub „tokenów będących pieniądzem elektronicznym” zdefiniowanych w rozporządzeniu nr 2021/XX w sprawie rynków kryptoaktywów[45].	(24) W rozporządzeniu (UE) nr 909/2014 (rozporządzenie w sprawie rozrachunku papierów wartościowych i centralnych depozytów papierów wartościowych) zachęca się do przeprowadzania rozrachunku transakcji przy wykorzystaniu środków pieniężnych banku centralnego. Jeżeli przeprowadzenie rozrachunku ***składnika płatnościowego transakcji*** przy wykorzystaniu środków pieniężnych banku centralnego nie jest możliwe, rozrachunku można dokonać przy wykorzystaniu środków pieniężnych banku komercyjnego. Spełnienie tego wymogu może okazać się trudne dla CDPW prowadzącego system rozrachunku papierów wartościowych ***(SSS)***oparty na DLT, ponieważ taki CDPW musiałby jednocześnie dokonywać przesunięć środków na rachunkach pieniężnych i realizować dostawy papierów wartościowych w ramach ***rozproszonego rejestru***. CDPW prowadzący system rozrachunku papierów wartościowych ***(SSS)*** oparty na DLT powinien mieć możliwość zwrócenia się o zwolnienie go z przepisów rozporządzenia (UE) nr 909/2014 (rozporządzenie w sprawie rozrachunku papierów wartościowych i centralnych depozytów papierów wartościowych) dotyczących rozrachunku pieniężnego, aby móc opracowywać innowacyjne rozwiązania, np. rozwiązania dotyczące korzystania z monet rozrachunkowych lub „tokenów będących pieniądzem elektronicznym” zdefiniowanych w rozporządzeniu nr 2021/XX w sprawie rynków kryptoaktywów. ***W przypadku gdy uczestnicy systemu rozrachunku papierów wartościowych opartego na DLT korzystają z tokenów będących pieniądzem elektronicznym do rozliczenia***

składnika płatnościowego transakcji, powinni mieć możliwość otwarcia rachunku.

---

*[45] **Wniosek dotyczący rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie rynków kryptoaktywów zmieniającego dyrektywę (UE) 2019/1937 – COM(2020)593.***

Or. en

Uzasadnienie

Uwaga redakcyjna. Ponadto proponuje się uwzględnienie pkt 3.3.7 opinii EBC z dnia 28 kwietnia na temat systemu pilotażowego DLT w odniesieniu do rozrachunku w tokenach będących pieniądzem elektronicznym.

Poprawka 204
Eva Kaili

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Motyw 24 a (nowy)

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
	(24a) Osoby fizyczne mogą bezpośrednio uczestniczyć w infrastrukturach rynkowych opartych na DLT, a w przypadku gdyby składnik płatnościowy transakcji miał zostać ujęty w księgach podmiotu niebędącego licencjonowaną instytucją kredytową, rachunki pieniężne należałyby do osób fizycznych i osób prawnych takich jak mikroprzedsiębiorstwa oraz małe i średnie przedsiębiorstwa, a infrastruktury rynkowe oparte na DLT nie korzystałyby z ochrony systemu gwarancji depozytów na mocy dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/49/UE (dyrektywa w sprawie systemów gwarancji depozytów) ani z uprzywilejowanej pozycji deponentów na mocy dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/59/UE (dyrektywa w sprawie

naprawy oraz restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji banków). Dyrektywa w sprawie systemów gwarancji depozytów oraz uprzywilejowana sytuacja deponentów na mocy dyrektywy w sprawie naprawy oraz restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji banków mają zastosowanie tylko do depozytów w postaci dodatniego salda będącego wynikiem pozostawienia funduszy na rachunku lub tymczasowych sytuacji wynikających ze zwyczajnych transakcji bankowych i które instytucja kredytowa musi spłacić. W takiej sytuacji infrastruktury rynkowe oparte na DLT powinny wyraźnie poinformować swoich uczestników, że nie są oni objęci ochroną na mocy odnośnych przepisów dyrektywy w sprawie systemów gwarancji depozytów i dyrektywy w sprawie naprawy oraz restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji banków.

Or. en

Uzasadnienie

Zgodnie z pkt 3.3.9 opinii EBC z dnia 28 kwietnia na temat DLT i w duchu przepisów dotyczących zwiększenia ochrony inwestorów, integralności rynku i stabilności finansowej niezwykle ważne jest, by infrastruktury rynkowe oparte na DLT były wyraźnie zobowiązane do informowania o wszelkich przypadkach, do których systemy gwarancji depozytów mogą nie mieć zastosowania.

Poprawka 205
Eva Kaili

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Motyw 25

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
(25) W rozporządzeniu (UE) nr 909/2014 (rozporządzenie w sprawie rozrachunku papierów wartościowych i centralnych depozytów papierów wartościowych) ustanowiono wymóg zobowiązujący CDPW do zapewnienia dostępu do innego CDPW lub do innych	(25) W rozporządzeniu (UE) nr 909/2014 (rozporządzenie w sprawie rozrachunku papierów wartościowych i centralnych depozytów papierów wartościowych) ustanowiono wymóg zobowiązujący CDPW do zapewnienia dostępu do innego CDPW lub do innych

infrastruktur rynkowych. Uzyskanie dostępu do CDPW prowadzącego system rozrachunku papierów wartościowych oparty na DLT może okazać się uciążliwe lub trudne, ponieważ nie sprawdzono jeszcze interoperacyjności dotychczasowych systemów z DLT. System rozrachunku papierów wartościowych oparty na DLT powinien mieć również możliwość zwrócenia się o objęcie go zwolnieniem z takich przepisów, jeżeli będzie w stanie wykazać, że ich zastosowanie byłoby nieproporcjonalne do wielkości tego systemu.	infrastruktur rynkowych. Uzyskanie dostępu do CDPW prowadzącego system rozrachunku papierów wartościowych ***(SSS)*** oparty na DLT może okazać się ***bardziej skomplikowane pod względem technicznym,*** uciążliwe lub trudne, ponieważ nie sprawdzono jeszcze interoperacyjności dotychczasowych systemów z DLT. System rozrachunku papierów wartościowych ***(SSS)*** oparty na DLT powinien mieć również możliwość zwrócenia się o objęcie go zwolnieniem z takich przepisów, jeżeli będzie w stanie wykazać, że ich zastosowanie byłoby nieproporcjonalne do wielkości tego systemu.

Or. en

Uzasadnienie

Uwagi redakcyjne. Ponadto proponuje się rozważyć ewentualne przyjęcie standardowej definicji danych lub protokołów przesyłania wiadomości, które są konieczne, by ułatwić dostęp do różnych systemów i wspierać interoperacyjność.

Poprawka 206
Eva Kaili

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Motyw 26

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
(26) Niezależnie od tego, którego przepisu dotyczy wniosek o zwolnienie, CDPW prowadzący system rozrachunku papierów wartościowych oparty na DLT powinien wykazać, że zwolnienie, którego dotyczy wniosek, jest proporcjonalne i uzasadnione w kontekście korzystania z DLT. Zwolnienie powinno również ograniczać się do systemu rozrachunku papierów wartościowych opartego na DLT i nie powinno obejmować innych systemów rozrachunku papierów wartościowych prowadzonych przez ten sam CDPW.	(26) Niezależnie od tego, którego przepisu dotyczy wniosek o zwolnienie, CDPW prowadzący system rozrachunku papierów wartościowych ***(SSS)*** oparty na DLT powinien wykazać, że zwolnienie, którego dotyczy wniosek, jest proporcjonalne i uzasadnione w kontekście korzystania z DLT. Zwolnienie powinno również ograniczać się do systemu rozrachunku papierów wartościowych ***(SSS)*** opartego na DLT i nie powinno obejmować innych systemów rozrachunku papierów wartościowych prowadzonych przez ten sam CDPW.

Or. en

Poprawka 207
Eva Kaili

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Motyw 27

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
(27) Infrastruktury rynkowe oparte na DLT ***powinny*** podlegać również dodatkowym wymogom w porównaniu z tradycyjnymi infrastrukturami rynkowymi. Ustanowienie wspomnianych wymogów jest konieczne, aby uniknąć ryzyka związanego z korzystaniem z DLT lub ze stosowaniem nowej metody prowadzenia działalności przez infrastrukturę rynkową opartą na DLT. Z tego względu ***infrastruktura rynkowa oparta*** na DLT ***powinna*** opracować przejrzysty biznesplan zawierający szczegółowy opis sposobu korzystania z DLT oraz przyjętych porozumień prawnych.	(27) Infrastruktury rynkowe oparte na DLT ***i ich operatorzy powinni*** podlegać również dodatkowym wymogom w porównaniu z tradycyjnymi infrastrukturami rynkowymi. Ustanowienie wspomnianych wymogów jest konieczne, aby uniknąć ryzyka związanego z korzystaniem z DLT lub ze stosowaniem nowej metody prowadzenia działalności przez infrastrukturę rynkową opartą na DLT. Z tego względu ***infrastruktury rynkowe oparte*** na DLT ***i ich operatorzy powinni*** opracować przejrzysty biznesplan zawierający szczegółowy opis sposobu korzystania z DLT oraz przyjętych porozumień prawnych.

Or. en

Uzasadnienie

Niektóre wymogi mają zastosowanie do operatora infrastruktury rynkowej opartej na DLT.

Poprawka 208
Jessica Polfjärd

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Motyw 27

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
(27) Infrastruktury rynkowe oparte na DLT powinny podlegać również dodatkowym wymogom w porównaniu z tradycyjnymi infrastrukturami rynkowymi. Ustanowienie wspomnianych	*(Nie dotyczy polskiej wersji językowej)*

wymogów jest konieczne, aby uniknąć ryzyka związanego z korzystaniem z DLT lub ze stosowaniem nowej metody prowadzenia działalności przez infrastrukturę rynkową opartą na DLT. Z tego względu infrastruktura rynkowa oparta na DLT powinna opracować przejrzysty biznesplan zawierający szczegółowy opis sposobu korzystania z DLT oraz przyjętych porozumień prawnych.

Or. en

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

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Motyw 28

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
(28) ***CDPW*** prowadzący system rozrachunku papierów wartościowych oparty na DLT lub MTF oparta na DLT, której udzielono zezwolenia na samodzielnie dokonywanie rozrachunku zbywalnych papierów wartościowych obsługiwanych przez DLT, powinny przyjąć zasady regulujące funkcjonowanie ich własnej DLT, w tym zasady dotyczące dostępu do DLT i dopuszczania do korzystania z DLT, zasady mające zastosowanie do uczestniczących węzłów oraz zasady odnoszące się do potencjalnych przypadków konfliktu interesów, jak również środki zarządzania ryzykiem.	(28) ***W przypadku korzystania z własnej DLT podmiot*** prowadzący system rozrachunku papierów wartościowych oparty na DLT lub MTF oparta na DLT, której udzielono zezwolenia na samodzielnie dokonywanie rozrachunku zbywalnych papierów wartościowych obsługiwanych przez DLT, powinny przyjąć zasady regulujące funkcjonowanie ich własnej DLT, w tym zasady dotyczące dostępu do DLT i dopuszczania do korzystania z DLT, zasady mające zastosowanie do uczestniczących węzłów oraz zasady odnoszące się do potencjalnych przypadków konfliktu interesów, jak również środki zarządzania ryzykiem. ***W przypadku korzystania z publicznej DLT podmiot prowadzący system rozrachunku papierów wartościowych oparty na DLT lub MTF oparta na DLT, której udzielono zezwolenia na samodzielnie dokonywanie rozrachunku zbywalnych papierów wartościowych***

	obsługiwanych przez DLT, powinny odpowiednio przedstawić stosownym właściwym organom funkcjonowanie stosowanej przez nie DLT, sposób, w jaki odnoszą się do potencjalnych przypadków konfliktu interesów, a także środki zarządzania ryzykiem.

Or. en

Uzasadnienie

Otwartość systemu pilotażowego na nowych uczestników rynku oraz neutralność technologiczna w stosunku do własnych i publicznych DLT.

Poprawka 210
Eva Kaili

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Motyw 28

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
(28) CDPW prowadzący system rozrachunku papierów wartościowych oparty na DLT lub MTF oparta na DLT, której udzielono zezwolenia na samodzielnie dokonywanie rozrachunku zbywalnych papierów wartościowych obsługiwanych przez DLT, powinny przyjąć zasady regulujące funkcjonowanie ich ***własnej DLT***, w tym zasady dotyczące dostępu do ***DLT*** i dopuszczania do korzystania z ***DLT***, zasady mające zastosowanie do uczestniczących węzłów oraz zasady odnoszące się do potencjalnych przypadków konfliktu interesów, jak również środki zarządzania ryzykiem.	(28) CDPW prowadzący system rozrachunku papierów wartościowych ***(SSS)*** oparty na DLT lub MTF oparta na DLT, której udzielono zezwolenia na samodzielnie dokonywanie rozrachunku zbywalnych papierów wartościowych obsługiwanych przez DLT, powinny przyjąć ***lub udokumentować*** zasady regulujące funkcjonowanie ich ***własnego rozproszonego rejestru***, w tym zasady dotyczące dostępu do ***rozproszonego rejestru*** i dopuszczania do korzystania z ***niego***, zasady mające zastosowanie do uczestniczących węzłów oraz zasady odnoszące się do potencjalnych przypadków konfliktu interesów, jak również środki zarządzania ryzykiem.

Or. en

Uzasadnienie

Należy przestrzegać zasady neutralności technologicznej w celu zapewnienia przestrzeni do przetestowania różnych modeli DLT. Aby zapewnić bezpieczeństwo i efektywność

infrastruktury rynkowej, ważne jest odpowiednie nią zarządzanie. Należy dopilnować, by obowiązki dotyczące przetwarzania danych były jasno określone oraz aby można było dostosowywać ramy cyberodporności w sposób zapewniający pełne zaangażowanie wszystkich stron. Odpowiedzialność za funkcjonowanie wykorzystywanej DLT powinna ponosić infrastruktura rynkowa oparta na DLT niezależnie od rodzaju DLT.

Poprawka 211
Jessica Polfjärd

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Motyw 28

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
(28) CDPW prowadzący system rozrachunku papierów wartościowych oparty na DLT lub MTF oparta na DLT, której udzielono zezwolenia na samodzielnie dokonywanie rozrachunku zbywalnych papierów wartościowych obsługiwanych przez DLT, powinny przyjąć zasady regulujące funkcjonowanie ***ich własnej*** DLT, w tym zasady dotyczące dostępu do DLT i dopuszczania do korzystania z DLT, zasady mające zastosowanie do uczestniczących węzłów oraz zasady odnoszące się do potencjalnych przypadków konfliktu interesów, jak również środki zarządzania ryzykiem.	(28) CDPW prowadzący system rozrachunku papierów wartościowych oparty na DLT lub MTF oparta na DLT, której udzielono zezwolenia na samodzielnie dokonywanie rozrachunku zbywalnych papierów wartościowych obsługiwanych przez DLT, powinny***, w odpowiednich przypadkach,*** przyjąć ***lub udokumentować*** zasady regulujące funkcjonowanie ***wykorzystywanej*** DLT, w tym zasady dotyczące dostępu do DLT i dopuszczania do korzystania z DLT, zasady mające zastosowanie do uczestniczących węzłów oraz zasady odnoszące się do potencjalnych przypadków konfliktu interesów, jak również środki zarządzania ryzykiem.

Or. en

Poprawka 212
Eva Kaili

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Motyw 29

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
(29) Infrastruktura rynkowa oparta na DLT powinna zostać zobowiązana do przekazywania członkom, uczestnikom,	(29) Infrastruktura rynkowa oparta na DLT powinna zostać zobowiązana do przekazywania członkom, uczestnikom,

emitentom i klientom informacji na temat planowanego sposobu prowadzenia działalności oraz na temat tego, czym usługi świadczone przy wykorzystaniu DLT będą różniły się od usług świadczonych zazwyczaj w ramach tradycyjnych MTF lub CDPW prowadzących system rozrachunku papierów wartościowych.	emitentom i klientom informacji na temat planowanego sposobu prowadzenia działalności oraz na temat tego, czym usługi świadczone przy wykorzystaniu DLT będą różniły się od usług świadczonych zazwyczaj w ramach tradycyjnych MTF lub CDPW prowadzących system rozrachunku papierów wartościowych ***(SSS)***.

Or. en

Poprawka 213
Eero Heinäluoma, Paul Tang, Pedro Marques

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Motyw 30

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
(30) Infrastruktura rynkowa oparta na DLT powinna dysponować konkretnymi i solidnymi rozwiązaniami w zakresie IT i cyberbezpieczeństwa związanymi z korzystaniem z DLT. Wspomniane rozwiązania powinny ***być*** proporcjonalne do charakteru, skali i stopnia złożoności biznesplanu opracowanego przez infrastrukturę rynkową opartą na DLT. Rozwiązania te powinny również zapewniać zachowanie niezawodności, ciągłości i bezpieczeństwa świadczonych usług, uwzględniając wiarygodność inteligentnych umów, które mogą być potencjalnie wykorzystywane. Infrastruktury rynkowe oparte na DLT powinny również dbać o integralność, bezpieczeństwo, poufność i dostępność danych przechowywanych w ramach DLT. ***Właściwy organ infrastruktury rynkowej opartej na DLT powinien mieć możliwość wystąpienia z wnioskiem o przeprowadzenie audytu, aby upewnić się, że przyjęte ogólne rozwiązania w zakresie IT i cyberbezpieczeństwa są odpowiednie. Koszty takiego audytu powinna ponieść infrastruktura rynkowa***	(30) Infrastruktura rynkowa oparta na DLT powinna dysponować konkretnymi i solidnymi rozwiązaniami w zakresie IT i cyberbezpieczeństwa związanymi z korzystaniem z DLT. Wspomniane rozwiązania powinny ***zostać zbadane przez właściwy organ przed udzieleniem wszelkich zwolnień w celu sprawdzenia, czy są one odpowiednie i*** proporcjonalne do charakteru, skali i stopnia złożoności biznesplanu opracowanego przez infrastrukturę rynkową opartą na DLT. ***Koszty takiego audytu powinna ponieść infrastruktura rynkowa oparta na DLT.*** Rozwiązania te powinny również zapewniać zachowanie niezawodności, ciągłości i bezpieczeństwa świadczonych usług, uwzględniając wiarygodność inteligentnych umów, które mogą być potencjalnie wykorzystywane. Infrastruktury rynkowe oparte na DLT powinny również dbać o integralność, bezpieczeństwo, poufność i dostępność danych przechowywanych w ramach DLT.

oparta na DLT.

Or. en

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

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Motyw 30

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
(30) Infrastruktura rynkowa oparta na DLT powinna dysponować konkretnymi i solidnymi rozwiązaniami w zakresie IT i cyberbezpieczeństwa związanymi z korzystaniem z DLT. Wspomniane rozwiązania powinny być proporcjonalne do charakteru, skali i stopnia złożoności biznesplanu opracowanego przez infrastrukturę rynkową opartą na DLT. Rozwiązania te powinny również zapewniać zachowanie niezawodności, ciągłości i bezpieczeństwa świadczonych usług, uwzględniając wiarygodność inteligentnych umów, które mogą być potencjalnie wykorzystywane. Infrastruktury rynkowe oparte na DLT powinny również dbać o integralność, bezpieczeństwo, poufność i dostępność danych przechowywanych w ramach DLT. Właściwy organ infrastruktury rynkowej opartej na DLT powinien mieć możliwość wystąpienia z wnioskiem o przeprowadzenie audytu, aby upewnić się, że przyjęte ogólne rozwiązania w zakresie IT i cyberbezpieczeństwa są odpowiednie. Koszty takiego audytu powinna ponieść infrastruktura rynkowa oparta na DLT.	(30) Infrastruktura rynkowa oparta na DLT powinna dysponować konkretnymi i solidnymi rozwiązaniami w zakresie IT i cyberbezpieczeństwa związanymi z korzystaniem z DLT. Wspomniane rozwiązania powinny być proporcjonalne do charakteru, skali i stopnia złożoności biznesplanu opracowanego przez infrastrukturę rynkową opartą na DLT. Rozwiązania te powinny również zapewniać zachowanie niezawodności, ciągłości i bezpieczeństwa świadczonych usług, uwzględniając wiarygodność inteligentnych umów, które mogą być potencjalnie wykorzystywane. Infrastruktury rynkowe oparte na DLT powinny również dbać o integralność, bezpieczeństwo, poufność i dostępność danych przechowywanych w ramach DLT. ***Środki te powinny być zgodne z obowiązkami określonymi w art. 32 rozporządzenia (UE) 2016/679 („ogólne rozporządzenie o ochronie danych”) w obszarze wdrażania technicznych i organizacyjnych środków bezpieczeństwa, które mogą zapewnić poziom bezpieczeństwa odpowiedni do ryzyka. W odniesieniu do inteligentnych umów, zastosowanie powinien mieć art. 22 ust. 1 ogólnego rozporządzenia o ochronie danych, zgodnie z którym osoba, której dane dotyczą, ma prawo nie podlegać decyzji opartej wyłącznie na automatycznym przetwarzaniu danych, w***

tym profilowaniu, która wywołuje wobec niej skutki prawne lub w podobny sposób istotnie na nią wpływa. Właściwy organ infrastruktury rynkowej opartej na DLT powinien mieć możliwość wystąpienia z wnioskiem o przeprowadzenie audytu, aby upewnić się, że przyjęte ogólne rozwiązania w zakresie IT i cyberbezpieczeństwa są odpowiednie. Koszty takiego audytu powinna ponieść infrastruktura rynkowa oparta na DLT.

Or. it

Poprawka 215
Eva Kaili

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Motyw 30

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
(30) Infrastruktura rynkowa oparta na DLT powinna dysponować konkretnymi i solidnymi rozwiązaniami w zakresie IT i cyberbezpieczeństwa związanymi z korzystaniem z DLT. Wspomniane rozwiązania powinny być proporcjonalne do charakteru, skali i stopnia złożoności biznesplanu opracowanego przez infrastrukturę rynkową opartą na DLT. Rozwiązania te powinny również zapewniać zachowanie niezawodności, ciągłości i bezpieczeństwa świadczonych usług, uwzględniając wiarygodność inteligentnych umów, które mogą być potencjalnie wykorzystywane. Infrastruktury rynkowe oparte na DLT powinny również dbać o integralność, bezpieczeństwo, poufność i dostępność danych przechowywanych w ramach DLT. Właściwy organ infrastruktury rynkowej opartej na DLT powinien mieć możliwość ***wystąpienia z wnioskiem o przeprowadzenie*** audytu, aby upewnić się, że przyjęte ogólne rozwiązania w zakresie IT i cyberbezpieczeństwa są	(30) Infrastruktura rynkowa oparta na DLT powinna dysponować konkretnymi i solidnymi rozwiązaniami w zakresie IT i cyberbezpieczeństwa związanymi z korzystaniem z DLT. Wspomniane rozwiązania powinny być proporcjonalne do charakteru, skali i stopnia złożoności biznesplanu opracowanego przez infrastrukturę rynkową opartą na DLT. Rozwiązania te powinny również zapewniać zachowanie niezawodności, ciągłości i bezpieczeństwa świadczonych usług, uwzględniając wiarygodność inteligentnych umów, które mogą być potencjalnie wykorzystywane ***i które mogą być tworzone albo przez samą infrastrukturę rynkową opartą na DLT, albo przez podmiot trzeci na podstawie umowy o outsourcing***. Infrastruktury rynkowe oparte na DLT powinny również dbać o integralność, bezpieczeństwo, poufność i dostępność danych przechowywanych w ramach DLT. Właściwy organ infrastruktury rynkowej opartej na DLT powinien mieć możliwość

odpowiednie. Koszty takiego audytu powinna ponieść infrastruktura rynkowa oparta na DLT.	***wymagania zgodności z pewnymi normami odpowiednimi dla działalności opartej na DLT lub*** audytu, aby upewnić się, że przyjęte ogólne rozwiązania w zakresie IT i cyberbezpieczeństwa są odpowiednie. Koszty ***takiej zgodności z normami lub*** takiego audytu powinna ponieść infrastruktura rynkowa oparta na DLT.

Or. en

Uzasadnienie

Należy zapewnić, by to infrastruktura rynkowa oparta na DLT ponosiła odpowiedzialność wynikającą z inteligentnej umowy, niezależnie od tego, czy inteligenta umowa została stworzona przez samą infrastrukturę czy przez podmiot trzeci na podstawie umowy o outsourcing. Ponadto proponuje się rozważyć zgodność z określonymi normami, takimi jak SOC2 czy ISO27001, odpowiednimi dla działalności opartej na DLT.

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

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Motyw 30 a (nowy)

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
	(30a) W przypadku naruszenia danych osobowych operator infrastruktury rynkowej opartej na DLT powinien również powiadomić właściwy organ nadzorczy ds. ochrony danych, zgodnie z ogólnym rozporządzeniem o ochronie danych. Powiadomienie, o którym mowa w art. 9 ust. 1 lit. b), nie powinno być traktowane jako alternatywne lub zastępcze w stosunku do powiadomienia, o którym mowa w art. 33 wyżej wskazanego rozporządzenia.

Or. it

Poprawka 217

Eva Kaili

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Motyw 31

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
(31) Jeżeli w biznesplanie infrastruktury rynkowej opartej na DLT przewidziano przechowywanie funduszy klientów w postaci środków pieniężnych lub ekwiwalentów środków pieniężnych lub zbywalnych papierów wartościowych obsługiwanych przez DLT lub jeżeli wyszczególniono w nim sposoby uzyskiwania dostępu do takich zbywalnych papierów wartościowych obsługiwanych przez DLT, np. dostęp za pośrednictwem kluczy kryptograficznych, infrastruktura rynkowa oparta na DLT powinna przyjąć odpowiednie rozwiązania w celu zabezpieczenia aktywów swoich klientów. Infrastruktury ***te*** nie powinny korzystać z aktywów klientów na własny rachunek, chyba że ich klienci wyrazili na to wcześniej wyraźną zgodę. Infrastruktura rynkowa oparta na DLT powinna oddzielić fundusze klientów lub zbywalne papiery wartościowe obsługiwane przez DLT bądź środki uzyskiwania dostępu do takich aktywów od swoich własnych aktywów lub od aktywów innych klientów. Ogólne rozwiązania w zakresie IT i cyberbezpieczeństwa przyjmowane przez infrastruktury rynkowe oparte na DLT powinny zapewniać ochronę aktywów klientów przed oszustwami, zagrożeniami dla cyberbezpieczeństwa lub innego rodzaju awariami.	(31) Jeżeli w biznesplanie infrastruktury rynkowej opartej na DLT przewidziano przechowywanie funduszy klientów w postaci środków pieniężnych lub ekwiwalentów środków pieniężnych lub zbywalnych papierów wartościowych obsługiwanych przez DLT lub jeżeli wyszczególniono w nim sposoby uzyskiwania dostępu do takich zbywalnych papierów wartościowych obsługiwanych przez DLT, np. dostęp za pośrednictwem kluczy kryptograficznych, infrastruktura rynkowa oparta na DLT powinna przyjąć odpowiednie rozwiązania w celu zabezpieczenia aktywów swoich klientów. ***Rozwiązania te powinny zminimalizować ryzyko utraty przez klientów – w wyniku oszustwa, zagrożeń dla cyberbezpieczeństwa czy zaniedbania – funduszy takich jak środki pieniężne lub ich odpowiedniki, zbywalnych papierów wartościowych obsługiwanych przez DLT lub powiązanych praw, lub sposobu dostępu do nich.*** Infrastruktury ***rynkowe oparte na DLT*** nie powinny korzystać z aktywów klientów na własny rachunek, chyba że ich klienci wyrazili na to wcześniej wyraźną zgodę. Infrastruktura rynkowa oparta na DLT powinna oddzielić fundusze klientów lub zbywalne papiery wartościowe obsługiwane przez DLT bądź środki uzyskiwania dostępu do takich aktywów od swoich własnych aktywów lub od aktywów innych klientów. Ogólne rozwiązania w zakresie IT i cyberbezpieczeństwa przyjmowane przez infrastruktury rynkowe oparte na DLT powinny zapewniać ochronę aktywów klientów przed oszustwami, zagrożeniami dla cyberbezpieczeństwa lub innego rodzaju awariami.

Or. en

Uzasadnienie

Należy zapewnić, by wspomniane rozwiązanie zminimalizowały ryzyko utraty przez klientów – w wyniku oszustwa, zagrożeń dla cyberbezpieczeństwa czy zaniedbania – funduszy takich jak środki pieniężne lub ich odpowiedniki, zbywalnych papierów wartościowych obsługiwanych przez DLT lub powiązanych praw, lub sposobu dostępu do nich.

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

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Motyw 31

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
(31) Jeżeli w biznesplanie infrastruktury rynkowej opartej na DLT przewidziano przechowywanie funduszy klientów w postaci środków pieniężnych lub ekwiwalentów środków pieniężnych lub zbywalnych papierów wartościowych obsługiwanych przez DLT lub jeżeli wyszczególniono w nim sposoby uzyskiwania dostępu do takich zbywalnych papierów wartościowych obsługiwanych przez DLT, np. dostęp za pośrednictwem kluczy kryptograficznych, infrastruktura rynkowa oparta na DLT powinna przyjąć odpowiednie rozwiązania w celu zabezpieczenia aktywów swoich klientów. Infrastruktury te nie powinny korzystać z aktywów klientów na własny rachunek, chyba że ich klienci wyrazili na to wcześniej wyraźną zgodę. Infrastruktura rynkowa oparta na DLT powinna oddzielić fundusze klientów lub zbywalne papiery wartościowe obsługiwane przez DLT bądź środki uzyskiwania dostępu do takich aktywów od swoich własnych aktywów lub od aktywów innych klientów. Ogólne rozwiązania w zakresie IT i cyberbezpieczeństwa przyjmowane przez infrastruktury rynkowe oparte na DLT powinny zapewniać ochronę aktywów klientów przed oszustwami, zagrożeniami	(31) Jeżeli w biznesplanie infrastruktury rynkowej opartej na DLT przewidziano przechowywanie funduszy klientów w postaci środków pieniężnych lub ekwiwalentów środków pieniężnych lub zbywalnych papierów wartościowych obsługiwanych przez DLT lub jeżeli wyszczególniono w nim sposoby uzyskiwania dostępu do takich zbywalnych papierów wartościowych obsługiwanych przez DLT, np. dostęp za pośrednictwem kluczy kryptograficznych, infrastruktura rynkowa oparta na DLT powinna przyjąć odpowiednie rozwiązania w celu zabezpieczenia aktywów swoich klientów***, które to rozwiązania powinny zostać zatwierdzone przez właściwy organ przed udzieleniem wszelkich zwolnień***. Infrastruktury te nie powinny korzystać z aktywów klientów na własny rachunek, chyba że ich klienci wyrazili na to wcześniej wyraźną zgodę. Infrastruktura rynkowa oparta na DLT powinna oddzielić fundusze klientów lub zbywalne papiery wartościowe obsługiwane przez DLT bądź środki uzyskiwania dostępu do takich aktywów od swoich własnych aktywów lub od aktywów innych klientów. Ogólne rozwiązania w zakresie IT i cyberbezpieczeństwa przyjmowane przez

dla cyberbezpieczeństwa lub innego rodzaju awariami.	infrastruktury rynkowe oparte na DLT powinny zapewniać ochronę aktywów klientów przed oszustwami, zagrożeniami dla cyberbezpieczeństwa lub innego rodzaju awariami.

Or. en

Poprawka 219
Eva Kaili

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Motyw 32

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
(32) W chwili udzielenia specjalnego zezwolenia infrastruktury rynkowe oparte na DLT powinny również dysponować wiarygodną strategią wyjścia na wypadek zaprzestania korzystania z systemu infrastruktur rynkowych opartych na DLT lub cofnięcia określonych zezwoleń lub zwolnień.	(32) W chwili udzielenia specjalnego zezwolenia infrastruktury rynkowe oparte na DLT powinny również dysponować wiarygodną strategią wyjścia***, obejmującą przejście z działalności opartej na DLT na tradycyjne infrastruktury lub powrót do nich,*** na wypadek zaprzestania korzystania z systemu infrastruktur rynkowych opartych na DLT lub cofnięcia określonych zezwoleń lub zwolnień ***lub osiągnięcia progów przewidzianych w niniejszym rozporządzeniu***.

Or. en

Uzasadnienie

W każdym przypadku infrastruktury rynkowe oparte na DLT muszą być w stanie przekształcić się z powrotem w tradycyjne infrastruktury rynkowe, stosując jasną strategię wyjścia i powrotu/transformacji.

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

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Motyw 33

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*

(33) Specjalne zezwolenie udzielone infrastrukturze rynkowej opartej na DLT powinno podlegać takim samym procedurom jak procedury obowiązujące w przypadku zezwolenia udzielanego tradycyjnej MTF lub tradycyjnemu CDPW, w przypadku gdy taki CDPW jest zainteresowany prowadzeniem nowego systemu rozrachunku papierów wartościowych. Przy składaniu wniosku o udzielenie jej zezwolenia infrastruktura DLT powinna jednak wskazać zwolnienia, o które zamierza wystąpić. ***Przed udzieleniem zezwolenia infrastrukturze rynkowej opartej na DLT właściwy organ powinien zasięgnąć opinii ESMA. ESMA powinna wydać niewiążącą opinię i przedstawić wszelkie zalecenia dotyczące wniosku lub zwolnień, o które się zwrócono. ESMA powinna również skonsultować się w tej kwestii z właściwymi organami pozostałych państw członkowskich. Wydając swoją niewiążącą opinię, ESMA powinna dążyć do zapewnienia stabilności finansowej, integralności rynku i ochrony inwestorów. Aby zapewnić równe warunki działania i uczciwą konkurencję w ramach całego jednolitego rynku, niewiążąca opinia ESMA powinna mieć również na celu zapewnienie spójności i proporcjonalności zwolnień udzielanych przez poszczególne właściwe organy na obszarze Unii.***	(33) Specjalne zezwolenie udzielone infrastrukturze rynkowej opartej na DLT powinno podlegać takim samym procedurom jak procedury obowiązujące w przypadku zezwolenia udzielanego tradycyjnej MTF***, jeśli podmiot prowadzący MTF opartą na DLT jest firmą inwestycyjną lub operatorem rynku,*** lub tradycyjnemu CDPW, w przypadku gdy taki CDPW jest zainteresowany prowadzeniem nowego systemu rozrachunku papierów wartościowych. ***Właściwe organy powinny jednak wprowadzić procedury przyspieszone dla podmiotów, które w momencie składania wniosku o udzielenie specjalnego zezwolenia nie były zatwierdzone jako MTF lub CDPW.*** Przy składaniu wniosku o udzielenie jej zezwolenia infrastruktura DLT powinna wskazać zwolnienia, o które zamierza wystąpić.

Or. en

Uzasadnienie

Procedura przyspieszona dla nowych uczestników rynku niezatwierdzonych jako MFT lub CDPW w momencie składania wniosku.

Poprawka 221
Sven Giegold
w imieniu grupy Verts/ALE

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Motyw 33

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
(33) Specjalne zezwolenie udzielone infrastrukturze rynkowej opartej na DLT powinno podlegać takim samym procedurom jak procedury obowiązujące w przypadku zezwolenia udzielanego tradycyjnej MTF lub tradycyjnemu CDPW, w przypadku gdy taki CDPW jest zainteresowany prowadzeniem nowego systemu rozrachunku papierów wartościowych. Przy składaniu wniosku o udzielenie jej zezwolenia infrastruktura DLT powinna jednak wskazać zwolnienia, o które zamierza wystąpić. ***Przed udzieleniem*** zezwolenia infrastrukturze rynkowej opartej na DLT ***właściwy organ powinien zasięgnąć*** opinii ***ESMA***. ***ESMA powinna wydać niewiążącą opinię i przedstawić wszelkie zalecenia dotyczące*** wniosku lub zwolnień, o które się zwrócono***. ESMA powinna również skonsultować się w tej kwestii z właściwymi organami pozostałych państw członkowskich. Wydając swoją niewiążącą opinię***, ESMA powinna dążyć do zapewnienia stabilności finansowej, integralności rynku i ochrony inwestorów***. Aby zapewnić równe warunki*** działania i ***uczciwą konkurencję*** w ramach całego jednolitego rynku***, niewiążąca opinia ESMA powinna mieć również na celu zapewnienie spójności i proporcjonalności zwolnień udzielanych przez poszczególne właściwe organy na obszarze Unii***.	(33) Specjalne zezwolenie udzielone infrastrukturze rynkowej opartej na DLT powinno podlegać takim samym procedurom jak procedury obowiązujące w przypadku zezwolenia udzielanego tradycyjnej MTF lub tradycyjnemu CDPW, w przypadku gdy taki CDPW jest zainteresowany prowadzeniem nowego systemu rozrachunku papierów wartościowych. Przy składaniu wniosku o udzielenie jej zezwolenia infrastruktura DLT powinna jednak wskazać zwolnienia, o które zamierza wystąpić. ***Zgodnie z unijnym celem dążenia do prawdziwej unii rynków kapitałowych oraz w celu zapewnienia spójnego i jednolitego stosowania systemu pilotażowego przy jednoczesnym zapobieganiu fragmentacji nadzorczej, ESMA powinna otrzymać bezpośrednie uprawnienia nadzorcze do udzielania*** zezwolenia infrastrukturze rynkowej opartej na DLT ***i wszelkich zwolnień na mocy niniejszego rozporządzenia***. ***W celu zapewnienia skutecznej współpracy i wymiany istotnych informacji ESMA powinna zasięgać*** opinii ***właściwych organów krajowych lub, w stosownych przypadkach, innych odnośnych władz dotyczącej operatorów infrastruktur rynkowych opartych na DLT zatwierdzonych w ich państwach członkowskich***. ***Dokonując oceny*** wniosku i zwolnień, o które się zwrócono, ESMA powinna dążyć do zapewnienia stabilności finansowej, integralności rynku i ochrony inwestorów***, a także równych warunków*** działania i ***uczciwej konkurencji*** w ramach całego jednolitego rynku.
	Or. en

Poprawka 222
Eva Kaili

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Motyw 33

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
(33) Specjalne zezwolenie udzielone infrastrukturze rynkowej opartej na DLT powinno podlegać takim samym procedurom jak procedury obowiązujące w przypadku zezwolenia udzielanego tradycyjnej MTF lub tradycyjnemu CDPW, w przypadku gdy taki CDPW jest zainteresowany prowadzeniem nowego systemu rozrachunku papierów wartościowych. Przy składaniu wniosku o udzielenie jej zezwolenia infrastruktura DLT powinna jednak wskazać zwolnienia, o które zamierza wystąpić. Przed udzieleniem zezwolenia infrastrukturze rynkowej opartej na DLT właściwy organ powinien zasięgnąć opinii ESMA. ESMA powinna wydać ***niewiążącą opinię i przedstawić wszelkie zalecenia*** dotyczące wniosku lub zwolnień, o które się zwrócono. ESMA powinna również skonsultować się w tej kwestii z właściwymi organami pozostałych państw członkowskich. Wydając ***swoją niewiążącą opinię***, ESMA powinna dążyć do zapewnienia stabilności finansowej, integralności rynku i ochrony inwestorów. Aby zapewnić równe warunki działania i uczciwą konkurencję w ramach całego jednolitego rynku, ***niewiążąca opinia*** ESMA ***powinna*** mieć również na celu zapewnienie spójności i proporcjonalności zwolnień udzielanych przez poszczególne właściwe organy na obszarze Unii.	(33) Specjalne zezwolenie udzielone infrastrukturze rynkowej opartej na DLT powinno podlegać takim samym procedurom jak procedury obowiązujące w przypadku zezwolenia udzielanego tradycyjnej MTF lub tradycyjnemu CDPW, w przypadku gdy taki CDPW jest zainteresowany prowadzeniem nowego systemu rozrachunku papierów wartościowych ***(SSS)***. Przy składaniu wniosku o udzielenie jej zezwolenia infrastruktura ***rynkowa oparta na*** DLT powinna jednak ***również*** wskazać zwolnienia, o które zamierza wystąpić. Przed udzieleniem zezwolenia infrastrukturze rynkowej opartej na DLT właściwy organ powinien zasięgnąć opinii ESMA. ESMA powinna wydać ***zalecenie*** dotyczące wniosku lub zwolnień, o które się zwrócono. ESMA powinna również skonsultować się w tej kwestii z właściwymi organami pozostałych państw członkowskich. Wydając ***zalecenie***, ESMA powinna dążyć do zapewnienia stabilności finansowej, integralności rynku i ochrony inwestorów. Aby zapewnić równe warunki działania i uczciwą konkurencję w ramach całego jednolitego rynku, ***zalecenie*** ESMA ***powinno*** mieć również na celu zapewnienie ***konwergencji praktyk nadzorczych,*** spójności i proporcjonalności zwolnień udzielanych przez poszczególne właściwe organy na obszarze Unii.

Or. en

Uzasadnienie

W celu uniknięcia arbitrażu regulacyjnego i zapewnienia konwergencji praktyk nadzorczych oraz jednolitego stosowania/wdrażania w całej UE konieczne należy wzmocnić rolę ESMA. W związku z tym niezwykle ważne jest, by ESMA wydała zalecenie („przestrzegaj lub wyjaśnij”), a nie niewiążącą opinię. Jest to tym bardziej istotne, że nie wszystkie państwa członkowskie /

krajowe właściwe organy dysponują taką samą wiedzą technologiczną, jak już wyjaśniono w motywie 14.

Poprawka 223
Christophe Hansen, Lídia Pereira

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Motyw 33

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
(33) Specjalne zezwolenie udzielone infrastrukturze rynkowej opartej na DLT powinno podlegać takim samym procedurom jak procedury obowiązujące w przypadku zezwolenia udzielanego tradycyjnej MTF lub tradycyjnemu CDPW, w przypadku gdy taki CDPW jest zainteresowany prowadzeniem nowego systemu rozrachunku papierów wartościowych. Przy składaniu wniosku o udzielenie jej zezwolenia infrastruktura DLT powinna jednak wskazać zwolnienia, o które zamierza wystąpić. Przed udzieleniem zezwolenia infrastrukturze rynkowej opartej na DLT właściwy organ powinien zasięgnąć opinii ESMA. ESMA powinna wydać niewiążącą opinię i przedstawić wszelkie zalecenia dotyczące wniosku lub zwolnień, o które się zwrócono. ESMA powinna również skonsultować się w tej kwestii z właściwymi organami pozostałych państw członkowskich. Wydając swoją niewiążącą opinię, ESMA powinna dążyć do zapewnienia stabilności finansowej, integralności rynku i ochrony inwestorów. Aby zapewnić równe warunki działania i uczciwą konkurencję w ramach całego jednolitego rynku, niewiążąca opinia ESMA powinna mieć również na celu zapewnienie spójności i proporcjonalności zwolnień udzielanych przez poszczególne właściwe organy na obszarze Unii.	(33) Specjalne zezwolenie udzielone infrastrukturze rynkowej opartej na DLT powinno podlegać takim samym procedurom jak procedury obowiązujące w przypadku zezwolenia udzielanego tradycyjnej MTF lub tradycyjnemu CDPW, w przypadku gdy taki CDPW jest zainteresowany prowadzeniem nowego systemu rozrachunku papierów wartościowych. Przy składaniu wniosku o udzielenie jej zezwolenia infrastruktura DLT powinna jednak wskazać zwolnienia, o które zamierza wystąpić. Przed udzieleniem zezwolenia infrastrukturze rynkowej opartej na DLT właściwy organ powinien zasięgnąć opinii ESMA. ESMA powinna wydać niewiążącą opinię i przedstawić wszelkie ***niewiążące*** zalecenia dotyczące wniosku lub zwolnień, o które się zwrócono. ESMA powinna również skonsultować się w tej kwestii z właściwymi organami pozostałych państw członkowskich. Wydając swoją niewiążącą opinię, ESMA powinna dążyć do zapewnienia stabilności finansowej, integralności rynku i ochrony inwestorów. Aby zapewnić równe warunki działania i uczciwą konkurencję w ramach całego jednolitego rynku, niewiążąca opinia ESMA powinna mieć również na celu zapewnienie spójności i proporcjonalności zwolnień udzielanych przez poszczególne właściwe organy na obszarze Unii.

Or. en

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

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Motyw 33 a (nowy)

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
	(33a) Przed udzieleniem zezwolenia infrastrukturze rynkowej opartej na DLT właściwy organ powinien zasięgnąć opinii ESMA. ESMA powinna wydać niewiążącą opinię i przedstawić wszelkie zalecenia dotyczące wniosku lub zwolnień, o które się zwrócono. ESMA powinna również skonsultować się w tej kwestii z właściwymi organami pozostałych państw członkowskich. Wydając niewiążącą opinię, ESMA powinna dążyć do zapewnienia stabilności finansowej, integralności rynku i ochrony inwestorów. Aby zapewnić równe warunki działania i uczciwą konkurencję w ramach całego wewnętrznego rynku, niewiążąca opinia ESMA powinna mieć również na celu zapewnienie spójności i proporcjonalności zwolnień udzielanych przez różne właściwe organy na obszarze Unii. ESMA może przyjąć wytyczne celem bliższego określenia warunków przyznawania zwolnień i wymagania środków wyrównawczych w oparciu o stosowne doświadczenie właściwych organów i swoje niewiążące opinie.

Or. en

Uzasadnienie

Nowy motyw celem zachowania jasności tekstu. Obok niewiążących opinii ESMA może postanowić przyjąć dodatkowe wskazówki w postaci wytycznych na wypadek braku wspólnego, jednolitego i spójnego stosowania systemu pilotażowego w całej Unii.

Poprawka 225
Jessica Polfjärd, Christophe Hansen

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Motyw 33 a (nowy)

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
	(33a) Dostęp do systemu pilotażowego nie powinien być ograniczony do obecnych uczestników rynku, ale powinien być otwarty na nowe podmioty. W związku z tym w przypadku gdy podmiot, który nie posiada zezwolenia na mocy MiFID II lub rozporządzenia w sprawie rozrachunku papierów wartościowych i centralnych depozytów papierów wartościowych, ubiega się o zezwolenie na mocy tych aktów prawnych i jednocześnie ubiega się o specjalne zezwolenie na mocy niniejszego rozporządzenia, przy ocenie wniosku o zezwolenie na mocy MiFID II lub rozporządzenia w sprawie rozrachunku papierów wartościowych i centralnych depozytów papierów wartościowych właściwy organ powinien weryfikować jedynie zgodność z wymogami, co do których nie wniesiono o zwolnienie i nie przyznano zwolnienia w ramach systemu pilotażowego. W takich przypadkach zezwolenie na mocy MiFID II lub rozporządzenia w sprawie rozrachunku papierów wartościowych i centralnych depozytów papierów wartościowych powinno zostać udzielone jedynie na prowadzenie infrastruktury rynkowej opartej na DLT na mocy niniejszego rozporządzenia.

Or. en

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

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Motyw 34

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
(34) Właściwy organ odpowiedzialny za rozpatrzenie wniosku złożonego przez potencjalną infrastrukturę rynkową opartą na DLT powinien ***mieć możliwość odmowy*** udzielenia zezwolenia, jeżeli będzie miał podstawy, by przypuszczać, że infrastruktura rynkowa oparta na DLT mogłaby stanowić zagrożenie dla stabilności finansowej, ochrony inwestorów lub integralności rynku lub jeżeli złożenie wniosku stanowi próbę obejścia obowiązujących wymogów.	(34) Właściwy organ odpowiedzialny za rozpatrzenie wniosku złożonego przez potencjalną infrastrukturę rynkową opartą na DLT powinien ***odmówić*** udzielenia zezwolenia, jeżeli będzie miał podstawy, by przypuszczać, że infrastruktura rynkowa oparta na DLT mogłaby stanowić zagrożenie dla stabilności finansowej, ochrony inwestorów lub integralności rynku lub jeżeli złożenie wniosku stanowi próbę obejścia obowiązujących wymogów.

Or. en

Poprawka 227
Eva Kaili

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Motyw 34

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
(34) Właściwy organ odpowiedzialny za rozpatrzenie wniosku złożonego przez potencjalną infrastrukturę rynkową opartą na DLT powinien mieć możliwość odmowy udzielenia zezwolenia, jeżeli będzie miał podstawy, by przypuszczać, że infrastruktura rynkowa oparta na DLT mogłaby stanowić zagrożenie dla stabilności finansowej, ochrony inwestorów lub integralności rynku lub jeżeli złożenie wniosku stanowi próbę obejścia obowiązujących wymogów.	*(Nie dotyczy polskiej wersji językowej)*

Or. en

Poprawka 228
Eva Kaili

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Motyw 35

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
(35) Specjalne zezwolenie udzielone przez właściwy organ określonej infrastrukturze rynkowej opartej na DLT powinno wskazywać zwolnienia przyznane tej infrastrukturze rynkowej opartej na DLT. Takie zezwolenie powinno być ważne na terytorium Unii. ESMA powinna opublikować na swojej stronie internetowej wykaz infrastruktur rynkowych opartych na DLT oraz wykaz zwolnień udzielonych każdej z tych infrastruktur.	(35) Specjalne zezwolenie udzielone przez właściwy organ określonej infrastrukturze rynkowej opartej na DLT powinno wskazywać zwolnienia przyznane tej infrastrukturze rynkowej opartej na DLT. Takie zezwolenie powinno być ważne na terytorium Unii ***oraz wyłącznie w okresie funkcjonowania systemu pilotażowego DLT.*** ESMA powinna opublikować na swojej stronie internetowej wykaz infrastruktur rynkowych opartych na DLT oraz wykaz zwolnień udzielonych każdej z tych infrastruktur.

Or. en

Uzasadnienie

Należy jasno stwierdzić, że pozwolenie zależy od okresu funkcjonowania systemu pilotażowego, bez uszczerbku dla oceny wczesnego wyjścia, o której mowa w motywie 36.

Poprawka 229
Eva Kaili

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Motyw 36

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
(36) Specjalne zezwolenie i zwolnienia udzielane przez właściwe organy krajowe powinny być udzielane tymczasowo, na okres do sześciu lat od dnia udzielenia specjalnego zezwolenia. Po upływie pięciu lat od dnia rozpoczęcia stosowania niniejszego rozporządzenia ESMA i Komisja ***będą zobowiązane do przeprowadzenia oceny*** przedmiotowego pilotażowego systemu ***dla infrastruktur rynkowych opartych na technologii rozproszonego rejestru.*** Wspomniany okres sześciu lat zapewnia infrastrukturom rynkowym opartym na DLT odpowiednią ilość czasu na dostosowanie ich modeli	(36) Specjalne zezwolenie i zwolnienia udzielane przez właściwe organy krajowe ***w następstwie rekomendacji ESMA*** powinny być udzielane tymczasowo, na okres do sześciu lat od dnia udzielenia specjalnego zezwolenia***, i powinny być ważne jedynie przez okres funkcjonowania systemu pilotażowego DLT, po przeprowadzeniu przewidzianych ocen przez ESMA i Komisję***. Po upływie ***trzech oraz*** pięciu lat od dnia rozpoczęcia stosowania niniejszego rozporządzenia ESMA i Komisja ***powinny przeprowadzić***, odpowiednio, ***ocenę wczesnego wyjścia i ocenę końcową*** przedmiotowego

biznesowych do wszelkich zmian wprowadzonych w tym systemie oraz umożliwia im prowadzenie działalności w ramach systemu pilotażowego w sposób opłacalny z ekonomicznego punktu widzenia. Dzięki temu ESMA i Komisja mogłyby zgromadzić przydatne zbiory danych obejmujących okres około trzech lat kalendarzowych funkcjonowania systemu pilotażowego po przekroczeniu masy krytycznej udzielonych specjalnych zezwoleń oraz powiązanych z nimi zwolnień, co pozwoliłoby sporządzić sprawozdania na temat tego systemu. Zapewniłoby to również infrastrukturom rynkowym opartym na DLT odpowiednią ilość czasu na podjęcie kroków niezbędnych do likwidacji prowadzonej działalności albo do przejścia na korzystanie z nowych ram prawnych po opublikowaniu sprawozdań ESMA i Komisji.

pilotażowego systemu ***DLT***. ***Okres trzech lat podlegający ocenie wczesnego wyjścia powinien być liczony od dnia wejścia w życie niniejszego rozporządzenia, a więc powinien obejmować okres 12 miesięcy niezbędny do sporządzenia projektu regulacyjnych standardów technicznych, jak przewidziano w niniejszym rozporządzeniu.*** Wspomniany okres sześciu lat zapewnia infrastrukturom rynkowym opartym na DLT odpowiednią ilość czasu na dostosowanie ich modeli biznesowych do wszelkich zmian wprowadzonych w tym systemie oraz umożliwia im prowadzenie działalności w ramach systemu pilotażowego w sposób opłacalny z ekonomicznego punktu widzenia. Dzięki temu ESMA i Komisja mogłyby zgromadzić przydatne zbiory danych obejmujących okres około trzech lat kalendarzowych funkcjonowania systemu pilotażowego po przekroczeniu masy krytycznej udzielonych specjalnych zezwoleń oraz powiązanych z nimi zwolnień, co pozwoliłoby sporządzić sprawozdania na temat tego systemu. Zapewniłoby to również infrastrukturom rynkowym opartym na DLT odpowiednią ilość czasu na podjęcie kroków niezbędnych do likwidacji prowadzonej działalności albo do przejścia na korzystanie z nowych ram prawnych***, w których należy przewidzieć między innymi procedurę przyjmowania zezwoleń stałych odpowiednich do nowych ram regulacyjnych,*** po opublikowaniu sprawozdań ESMA i Komisji.

Or. en

Uzasadnienie

Zważywszy na szybkie tempo ewolucji technologicznej oraz w celu dotrzymania kroku zmianom i stworzenia ram prawnych dostosowanych do przyszłych wyzwań korzystne jest wprowadzenie oceny wczesnego wyjścia o znaczeniu informacyjnym i doradczym dla Komisji, dokonywanej przez ESMA, umożliwiającej przedłożenie Parlamentowi Europejskiemu i Radzie oceny wstępnej na temat ewentualnego dostosowania lub zaprzestania programu pilotażowego DLT po trzech latach.

Poprawka 230
Eva Kaili

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Motyw 37

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
(37) Nie naruszając odpowiednich przepisów dyrektywy 2014/65/UE (***dyrektywa w sprawie rynków instrumentów finansowych,*** MiFID II) ani odpowiednich przepisów rozporządzenia (UE) nr 909/2014 (rozporządzenie w sprawie rozrachunku papierów wartościowych i centralnych depozytów papierów wartościowych),właściwe organy powinny dysponować uprawnieniami do cofnięcia specjalnego zezwolenia lub dowolnego zwolnienia udzielonego infrastrukturze rynkowej opartej na DLT w przypadku wykrycia wady w technologii leżącej u podstaw infrastruktury rynkowej opartej na DLT, w usługach świadczonych przez tę infrastrukturę lub w prowadzonej przez nią działalności, o ile powaga wykrytej wady przeważa nad korzyściami związanymi ze świadczeniem odpowiednich usług, a także w przypadku, gdy infrastruktura rynkowa oparta na DLT naruszyła jakiekolwiek warunki związane ze zwolnieniami ustanowione przez właściwy organ w chwili udzielania specjalnego zezwolenia, lub w przypadku, gdy infrastruktura rynkowa oparta na DLT rejestrowała instrumenty finansowe niespełniające wymogów dotyczących zbywalnych papierów wartościowych obsługiwanych przez DLT ustanowionych w niniejszym rozporządzeniu. W toku prowadzonej przez siebie działalności infrastruktura rynkowa oparta na DLT powinna mieć możliwość zwrócenia się o objęcie jej dodatkowymi zwolnieniami poza zwolnieniami, o które wystąpiła w chwili uzyskania zezwolenia. W takim przypadku wspomniane dodatkowe	(37) Nie naruszając odpowiednich przepisów dyrektywy 2014/65/UE (MiFID II) ani odpowiednich przepisów rozporządzenia (UE) nr 909/2014 (rozporządzenie w sprawie rozrachunku papierów wartościowych i centralnych depozytów papierów wartościowych), właściwe organy powinny dysponować uprawnieniami do cofnięcia specjalnego zezwolenia lub dowolnego zwolnienia udzielonego infrastrukturze rynkowej opartej na DLT w przypadku wykrycia wady w technologii leżącej u podstaw infrastruktury rynkowej opartej na DLT, w usługach świadczonych przez tę infrastrukturę lub w prowadzonej przez nią działalności, o ile powaga wykrytej wady przeważa nad korzyściami związanymi ze świadczeniem odpowiednich usług, a także w przypadku, gdy infrastruktura rynkowa oparta na DLT naruszyła jakiekolwiek warunki związane ze zwolnieniami ustanowione przez właściwy organ w chwili udzielania specjalnego zezwolenia, lub w przypadku, gdy infrastruktura rynkowa oparta na DLT rejestrowała instrumenty finansowe ***przekraczające progi ustanowione w niniejszym rozporządzeniu lub*** niespełniające wymogów dotyczących zbywalnych papierów wartościowych obsługiwanych przez DLT ustanowionych w niniejszym rozporządzeniu. W toku prowadzonej przez siebie działalności infrastruktura rynkowa oparta na DLT powinna mieć możliwość zwrócenia się o objęcie jej dodatkowymi zwolnieniami poza zwolnieniami, o które wystąpiła w chwili uzyskania ***pierwotnego***

zwolnienia, o które ***zwróciły się infrastruktury rynkowe oparte*** na DLT***, powinny podlegać specjalnemu zezwoleniu udzielanemu przez właściwe organy na takich samych zasadach co zwolnienia, o które zwrócono się w chwili udzielenia infrastrukturze rynkowej opartej na DLT*** pierwotnego zezwolenia.	zezwolenia. W takim przypadku ***należy zwrócić się do właściwych organów o*** wspomniane dodatkowe zwolnienia***, na takich samych zasadach, jak w przypadku zwolnień,*** o które ***zwrócono*** się ***w chwili udzielenia infrastrukturze rynkowej opartej*** na DLT pierwotnego zezwolenia.

Or. en

Poprawka 231
Eero Heinäluoma, Jonás Fernández, Pedro Marques

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Motyw 38

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
(38) Ponieważ infrastruktury rynkowe oparte na DLT mogłyby zostać tymczasowo zwolnione z obowiązujących przepisów unijnych, powinny one ściśle współpracować z właściwymi organami oraz Europejskim Urzędem Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych (ESMA) w czasie obowiązywania ich specjalnego zezwolenia. Infrastruktury rynkowe oparte na DLT powinny informować właściwe organy i ESMA o wszelkich istotnych zmianach dotyczących ich biznesplanu i pracowników o krytycznym znaczeniu, o wszelkich dowodach na istnienie zagrożeń dla cyberbezpieczeństwa lub cyberataków, oszustw lub poważnych zaniedbaniach obowiązków, o wszelkich zmianach w informacjach dostarczonych w momencie składania pierwszego wniosku o zezwolenie, o wszelkich trudnościach technicznych, w szczególności związanych ze stosowaniem DLT, oraz o wszelkich nowych zagrożeniach dla ochrony inwestorów, integralności rynku i stabilności finansowej, które nie były przewidziane w momencie wydawania specjalnego zezwolenia. W przypadku	(38) Ponieważ infrastruktury rynkowe oparte na DLT mogłyby zostać tymczasowo zwolnione z obowiązujących przepisów unijnych, powinny one ściśle współpracować z właściwymi organami oraz Europejskim Urzędem Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych (ESMA) w czasie obowiązywania ich specjalnego zezwolenia. Infrastruktury rynkowe oparte na DLT powinny informować właściwe organy i ESMA o wszelkich istotnych zmianach dotyczących ich biznesplanu i pracowników o krytycznym znaczeniu, o wszelkich dowodach na istnienie zagrożeń dla cyberbezpieczeństwa lub cyberataków, oszustw lub poważnych zaniedbaniach obowiązków, o wszelkich zmianach w informacjach dostarczonych w momencie składania pierwszego wniosku o zezwolenie, o wszelkich trudnościach technicznych, w szczególności związanych ze stosowaniem DLT, oraz o wszelkich nowych zagrożeniach dla ochrony inwestorów, integralności rynku i stabilności finansowej, które nie były przewidziane w momencie wydawania specjalnego zezwolenia. W przypadku

powiadomienia o takiej istotnej zmianie właściwy organ powinien zwrócić się do infrastruktury rynkowej opartej na DLT o złożenie wniosku o nowe zezwolenie lub zwolnienie, lub powinien podjąć wszelkie środki naprawcze, jakie uzna za stosowne. Infrastruktury rynkowe oparte na DLT powinny również dostarczać właściwym organom i ESMA wszelkie istotne dane, ilekroć zostanie złożony wniosek o takie dane. Aby zapewnić ochronę inwestorów, integralność rynku i stabilność finansową, właściwy organ, który udzielił specjalnego zezwolenia na infrastrukturę rynkową opartą na DLT, powinien mieć możliwość zalecenia wszelkich środków naprawczych, po ***konsultacjach z*** ESMA.	powiadomienia o takiej istotnej zmianie właściwy organ powinien zwrócić się do infrastruktury rynkowej opartej na DLT o złożenie wniosku o nowe zezwolenie lub zwolnienie, lub powinien podjąć wszelkie środki naprawcze, jakie uzna za stosowne. Infrastruktury rynkowe oparte na DLT powinny również dostarczać właściwym organom i ESMA wszelkie istotne dane, ilekroć zostanie złożony wniosek o takie dane. Aby zapewnić ochronę inwestorów, integralność rynku i stabilność finansową, ***w przypadku powiadomienia o takiej istotnej zmianie*** właściwy organ ***powinien zwrócić się do ESMA o wydanie zalecenia i na tej podstawie zwrócić się do infrastruktury rynkowej opartej na DLT o złożenie wniosku o nowe zezwolenie lub zwolnienie lub o podjęcie wszelkich środków naprawczych, jakie ESMA uzna za stosowne. Infrastruktury rynkowe oparte na DLT powinny również dostarczać właściwym organom i ESMA wszelkie istotne dane, ilekroć zostanie złożony wniosek o takie dane. Właściwy organ***, który udzielił specjalnego zezwolenia na infrastrukturę rynkową opartą na DLT, powinien mieć możliwość zalecenia wszelkich środków naprawczych, po ***wydaniu zalecenia przez*** ESMA.
	Or. en

Poprawka 232
Eva Kaili

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Motyw 38

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
(38) Ponieważ infrastruktury rynkowe oparte na DLT mogłyby zostać tymczasowo zwolnione z obowiązujących przepisów unijnych, powinny one ściśle współpracować z właściwymi organami oraz Europejskim Urzędem Nadzoru Giełd	(38) Ponieważ infrastruktury rynkowe oparte na DLT mogłyby zostać tymczasowo zwolnione z obowiązujących przepisów unijnych, powinny one ściśle współpracować z właściwymi organami oraz Europejskim Urzędem Nadzoru Giełd

i Papierów Wartościowych (ESMA) w czasie obowiązywania ich specjalnego zezwolenia. Infrastruktury rynkowe oparte na DLT powinny informować właściwe organy i ESMA o wszelkich istotnych zmianach dotyczących ich biznesplanu i pracowników o krytycznym znaczeniu, o wszelkich dowodach na istnienie zagrożeń dla cyberbezpieczeństwa lub cyberataków, oszustw lub poważnych zaniedbaniach obowiązków, o wszelkich zmianach w informacjach dostarczonych w momencie składania pierwszego wniosku o zezwolenie, o wszelkich trudnościach technicznych, w szczególności związanych ze stosowaniem DLT, oraz o wszelkich nowych zagrożeniach dla ochrony inwestorów, integralności rynku i stabilności finansowej, które nie były przewidziane w momencie wydawania ***specjalnego zezwolenia***. W przypadku powiadomienia o takiej istotnej zmianie właściwy organ powinien zwrócić się do infrastruktury rynkowej opartej na DLT o złożenie wniosku o nowe zezwolenie lub zwolnienie, ***lub powinien podjąć wszelkie środki naprawcze,*** jakie uzna za stosowne. Infrastruktury rynkowe oparte na DLT powinny również dostarczać właściwym organom i ESMA wszelkie istotne dane, ilekroć zostanie złożony wniosek o takie dane. ***Aby zapewnić ochronę inwestorów, integralność rynku i stabilność finansową,*** właściwy organ, który udzielił specjalnego zezwolenia na infrastrukturę rynkową opartą na DLT, powinien mieć możliwość zalecenia ***wszelkich środków naprawczych, po konsultacjach z*** ESMA.

i Papierów Wartościowych (ESMA) w czasie obowiązywania ich specjalnego zezwolenia. Infrastruktury rynkowe oparte na DLT powinny informować właściwe organy i ESMA o wszelkich istotnych zmianach dotyczących ich biznesplanu i pracowników o krytycznym znaczeniu, o wszelkich dowodach na istnienie zagrożeń dla cyberbezpieczeństwa lub cyberataków, oszustw lub poważnych zaniedbaniach obowiązków, o wszelkich zmianach w informacjach dostarczonych w momencie składania pierwszego wniosku o zezwolenie, o wszelkich trudnościach technicznych, w szczególności związanych ze stosowaniem DLT, oraz o wszelkich nowych zagrożeniach dla ochrony inwestorów, integralności rynku i stabilności finansowej, które nie były przewidziane w momencie wydawania ***specjalnych zezwoleń***. ***Aby zapewnić ochronę inwestorów, integralność rynku i stabilność finansową,*** w przypadku powiadomienia o takiej istotnej zmianie właściwy organ powinien ***powiadomić właściwe organy państw członkowskich, w których infrastruktura rynkowa oparta na DLT prowadzi działalność, i*** zwrócić się do ***ESMA o wydanie zalecenia, a na tej podstawie zwrócić się do*** infrastruktury rynkowej opartej na DLT o złożenie wniosku o nowe zezwolenie lub zwolnienie ***lub podjęcie wszelkich środków naprawczych***, jakie ***ESMA*** uzna za stosowne. Infrastruktury rynkowe oparte na DLT powinny również dostarczać właściwym organom i ESMA wszelkie istotne dane, ilekroć zostanie złożony wniosek o takie dane. ***Po konsultacjach z ESMA*** właściwy organ, który udzielił specjalnego zezwolenia na infrastrukturę rynkową opartą na DLT, powinien mieć możliwość ***nałożenia na infrastrukturę rynkową opartą na DLT tymczasowego środka naprawczego do czasu wydania*** zalecenia ***przez*** ESMA.

Or. en

Uzasadnienie

Uwagi redakcyjne i uściślenia. Ponadto w przypadku znaczących zmian, o których mowa powyżej, należy powiadomić właściwe organy państwa członkowskiego, w którym infrastruktura rynkowa prowadzi działalność, oraz zwrócić się do ESMA o wydanie zalecenia. Jeśli zostanie to uznane za konieczne – w przypadkach, które dotyczą kwestii ochrony inwestorów, integralności rynku i stabilności finansowej – właściwe organy powinny mieć możliwość nie tylko zalecania infrastrukturom rynkowym opartym na DLT środków naprawczych, ale nakładania na nie wszelkich takich środków do czasu wydania zalecenia przez ESMA.

Poprawka 233
Eva Kaili

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Motyw 38 a (nowy)

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
	(38a) ESMA powinien stworzyć komitet doradczy ad hoc w postaci grupy zainteresowanych stron, który połączyłby przedstawicieli zainteresowanych stron z sektora zarówno publicznego, jak i prywatnego, na ograniczony czas odpowiadający okresowi funkcjonowania systemu pilotażowego. Taki komitet doradczy ad hoc powinien otrzymać zadanie prowadzenia działań przygotowawczych i doradczych wspierających ESMA przy wydawaniu zaleceń przewidzianych niniejszym rozporządzeniem przez przekazywanie ESMA na piśmie uwag wyjaśniających powody odmowy objęcia zwolnieniem lub udzielenia pozwolenia, jeśli komitet uważa je za niewystarczająco uzasadnione lub nieprzystające do wymogów niniejszego rozporządzenia. Ponadto taki komitet doradczy ad hoc powinien badać skargi składane bezpośrednio do ESMA, w przypadku gdy wnioskodawca uważa, że jego wniosek o objęcie zwolnieniem lub udzielenie pozwolenia na przystąpienie do systemu pilotażowego został

bezpodstawnie odrzucony przez właściwy organ krajowy. Aby jednak uniknąć składania bezprzedmiotowych skarg do ESMA przez wnioskodawców, należy przyjąć konkretną procedurę, w ramach której rozpoznawane będą jedynie kompletne i odpowiednio udokumentowane skargi przedkładane komitetowi doradczemu. W procedurze należy przewidzieć skrócony termin przekazania dokumentacji na wniosek komitetu doradczego po udzieleniu odpowiedzi przez właściwy organ krajowy oraz zestaw dokumentów, jakie mają zostać przekazane komitetowi doradczemu, obejmujący w szczególności skrócony opis działalności wnioskodawcy i wnioskowane zwolnienie lub zwolnienia. Odpowiednie przedłożone dokumenty, a także decyzja właściwego organu krajowego o odmowie objęcia zwolnieniem lub udzielenia pozwolenia powinny być przetłumaczone na język angielski.

Or. en

Uzasadnienie

W celu zapewnienia konwergencji praktyk nadzorczych, spójności i proporcjonalności zwolnień udzielonych na mocy niniejszego rozporządzenia przez różne właściwe organy krajowe w całej Unii, których wiedza technologiczna może nie być na takim samym poziomie, i w związku z tym w celu zapewnienia równych warunków działania i zapobiegania arbitrażowi regulacyjnemu proponuje się wzmocnić rolę ESMA. Jest to zgodne z działaniem nr 16 nowego planu działania Komisji na rzecz tworzenia unii rynków kapitałowych.

Poprawka 234
Eva Kaili

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Motyw 39

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
(39) Infrastruktury rynkowe oparte na DLT powinny również składać regularne sprawozdania właściwym organom i	(39) Infrastruktury rynkowe oparte na DLT powinny również składać regularne sprawozdania właściwym organom i

ESMA. ESMA powinien organizować dyskusje na temat tych sprawozdań, aby umożliwić wszystkim właściwym organom w całej Unii zdobycie doświadczenia w zakresie wpływu stosowania DLT oraz wszelkich dostosowań w przepisach Unii dotyczących usług finansowych, które mogą być niezbędne do umożliwienia stosowania DLT na większą skalę.	ESMA. ***Właściwe organy krajowe, które ustanowiły centrum innowacji lub piaskownicę regulacyjną, powinny organizować dyskusje w odnośnych departamentach w celu zrozumienia i rozpowszechniania nabytej wiedzy. Ponadto właściwe organy krajowe powinny mieć możliwość omawiania napotkanych przypadków w celu wymiany wiedzy i ustanawiania najlepszych praktyk w ramach europejskiego forum koordynatorów innowacji.*** ESMA powinien organizować dyskusje na temat tych sprawozdań, aby umożliwić wszystkim właściwym organom w całej Unii zdobycie doświadczenia w zakresie wpływu stosowania DLT ***na rynkach finansowych*** oraz wszelkich dostosowań w przepisach Unii dotyczących usług finansowych, które mogą być niezbędne do umożliwienia stosowania DLT na większą skalę.

Or. en

Uzasadnienie

Proponuje się wykorzystywanie środków ułatwiających innowacje (centra innowacji i piaskownice regulacyjne) ustanowionych przez właściwe organy krajowe, a także europejskiego forum koordynatorów innowacji ustanowionego przez Komisję we współpracy z trzema Europejskimi Urzędami Nadzoru w celu pogłębienia wspólnego zrozumienia, dzielenia się wiedzą i transferu technologii między właściwymi organami krajowymi a Europejskimi Urzędami Nadzoru w celu szybkiego przyjęcia rozporządzenia w sprawie usług finansowych w UE.

Poprawka 235
Eva Kaili

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Motyw 40

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
(40) ***Pięć lat po rozpoczęciu*** stosowania niniejszego rozporządzenia ESMA powinien przedstawić Komisji sprawozdanie ***na temat*** tego pilotażowego	(40) ***Do dnia ... [36 miesięcy od daty rozpoczęcia*** stosowania niniejszego rozporządzenia***]*** ESMA powinien przedstawić Komisji sprawozdanie ***z oceny***

systemu dotyczącego infrastruktury rynkowej opartej na DLT, ***w tym na temat*** potencjalnych korzyści związanych ze stosowaniem DLT, związanego z nią ryzyka ***i trudności*** technicznych. ***W oparciu o sprawozdanie*** ESMA Komisja powinna złożyć sprawozdanie Radzie ***i Parlamentowi Europejskiemu***. Sprawozdanie ***to*** powinno zawierać ocenę kosztów i korzyści wynikających z rozszerzenia ***tego*** systemu na infrastruktury rynkowe oparte na DLT na ***kolejny*** okres, rozszerzenia ***tego*** systemu na ***nowy rodzaj*** instrumentów finansowych, nadania ***temu*** systemowi trwałego charakteru ze zmianami lub bez, wprowadzenia zmian do unijnych przepisów dotyczących usług finansowych lub zakończenia obowiązywania ***tego*** systemu.

wczesnego wyjścia dla tego pilotażowego systemu dotyczącego infrastruktury rynkowej opartej na DLT, ***aby umożliwić jej decyzję o tym, czy przedłużyć go do dnia ... [pięć lat od daty rozpoczęcia stosowania niniejszego rozporządzenia]. W sprawozdaniu z oceny wczesnego wyjścia należy odnieść się do*** potencjalnych korzyści związanych ze stosowaniem DLT, związanego z nią ryzyka ***i ewentualnych napotkanych*** trudności technicznych. ***Sprawozdanie z oceny wczesnego wyjścia powinno zostać sporządzone na podstawie rocznych sprawozdań okresowych, z których pierwsze powinno zostać sporządzone 12 miesięcy po opublikowaniu regulacyjnych standardów technicznych przewidzianych w niniejszym rozporządzeniu. Sprawozdanie z oceny wczesnego wyjścia powinno umożliwić dokonanie oceny i interpretacji, które zwiększają pewność prawa i jasność przepisów w oparciu o zebrane informacje na temat między innymi wielkości rynku, wyciągniętych wniosków i ewolucji technologii DLT. W razie przedłużenia projektu pilotażowego przez Komisję*** ESMA ***powinien przedstawić Komisji sprawozdanie końcowe na temat systemu pilotażowego do dnia ... [pięć lat od daty rozpoczęcia stosowania niniejszego rozporządzenia]. Sprawozdanie końcowe należy sporządzić w ten sam sposób co sprawozdanie z oceny wczesnego wyjścia.*** Komisja powinna złożyć sprawozdanie ***Parlamentowi Europejskiemu i*** Radzie ***w oparciu o sprawozdanie ESMA z oceny wczesnego wyjścia, a następnie, w stosownym przypadku, sprawozdanie oparte na sprawozdaniu końcowym ESMA.*** Sprawozdanie ***Komisji*** powinno ***każdorazowo*** zawierać ocenę kosztów i korzyści wynikających z rozszerzenia systemu ***pilotażowego*** na infrastruktury rynkowe oparte na DLT na ***dalszy*** okres, rozszerzenia systemu na ***nowe rodzaje*** instrumentów finansowych, nadania systemowi trwałego charakteru ze

zmianami lub bez, wprowadzenia zmian do unijnych przepisów dotyczących usług finansowych lub zakończenia obowiązywania systemu. ***Ponadto w ocenie wczesnego wyjścia lub w ocenie końcowej należy doprecyzować, w jaki sposób należy zarządzać przejściem z systemu pilotażowego na w pełni zharmonizowany system regulacyjny w zakresie papierów wartościowych obsługiwanych przez DLT, jak ograniczać ryzyko, jak traktować instrumenty, które osiągną dojrzałość po zakończeniu okresu przejściowego, oraz jak przeprowadzić rozdział MTF, zapewniających szereg funkcji obecnie rozdzielonych, po zakończeniu systemu pilotażowego.***

Or. en

Uzasadnienie

Zważywszy na szybki rozwój technologii i innowacji finansowych proponuje się, by ESMA przedkładał Komisji szczegółowe sprawozdanie z oceny wczesnego wyjścia na temat ewentualnego dostosowania lub zaprzestania systemu pilotażowego po trzech latach. Po otrzymaniu sprawozdania z oceny wczesnego wyjścia od ESMA Komisja powinna przedłożyć własne sprawozdanie Parlamentowi Europejskiemu i Radzie. Jeżeli wdrażanie systemu pilotażowego nie zostanie przerwane, drugie sprawozdania z oceny należy przedłożyć po pięciu latach

Poprawka 236
Chris MacManus
w imieniu grupy The Left

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Motyw 40

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
(40) ***Pięć lat*** po rozpoczęciu stosowania niniejszego rozporządzenia ESMA powinien przedstawić Komisji sprawozdanie na temat tego pilotażowego systemu dotyczącego infrastruktury rynkowej opartej na DLT, w tym na temat potencjalnych korzyści związanych ze stosowaniem DLT, związanego z nią	(40) ***Dwa lata*** po rozpoczęciu stosowania niniejszego rozporządzenia ESMA powinien przedstawić Komisji sprawozdanie na temat tego pilotażowego systemu dotyczącego infrastruktury rynkowej opartej na DLT, w tym na temat potencjalnych korzyści związanych ze stosowaniem DLT, związanego z nią

ryzyka i trudności technicznych. W oparciu o sprawozdanie ESMA Komisja powinna złożyć sprawozdanie Radzie i Parlamentowi Europejskiemu. ***Sprawozdanie to powinno zawierać ocenę kosztów i korzyści wynikających z rozszerzenia tego systemu na infrastruktury rynkowe oparte na DLT na kolejny okres, rozszerzenia tego systemu na nowy rodzaj instrumentów finansowych, nadania temu systemowi trwałego charakteru ze zmianami lub bez, wprowadzenia zmian do unijnych przepisów dotyczących usług finansowych lub zakończenia obowiązywania tego systemu.***

ryzyka i trudności technicznych. W oparciu o sprawozdanie ESMA Komisja powinna złożyć sprawozdanie Radzie i Parlamentowi Europejskiemu. ***W sprawozdaniu tym należy wykazać, w jaki sposób Komisja zamierza włączyć wyciągnięte wnioski do obowiązujących przepisów prawnych.***

Or. en

Poprawka 237
Christophe Hansen, Lídia Pereira

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Motyw 40

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
(40) Pięć lat po rozpoczęciu stosowania niniejszego rozporządzenia ESMA powinien przedstawić Komisji sprawozdanie na temat tego pilotażowego systemu dotyczącego infrastruktury rynkowej opartej na DLT, w tym na temat potencjalnych korzyści związanych ze stosowaniem DLT, związanego z nią ryzyka i trudności technicznych. W oparciu o sprawozdanie ESMA Komisja powinna złożyć sprawozdanie Radzie i Parlamentowi Europejskiemu. Sprawozdanie to powinno zawierać ocenę kosztów i korzyści wynikających z rozszerzenia tego systemu na infrastruktury rynkowe oparte na DLT na kolejny okres, rozszerzenia tego systemu na nowy rodzaj instrumentów finansowych, nadania temu systemowi trwałego charakteru ze zmianami lub bez,	(40) Pięć lat po rozpoczęciu stosowania niniejszego rozporządzenia ESMA***, po zasięgnięciu opinii właściwych organów krajowych,*** powinien przedstawić Komisji sprawozdanie na temat tego pilotażowego systemu dotyczącego infrastruktury rynkowej opartej na DLT, w tym na temat potencjalnych korzyści związanych ze stosowaniem DLT, związanego z nią ryzyka i trudności technicznych. W oparciu o sprawozdanie ESMA Komisja powinna złożyć sprawozdanie Radzie i Parlamentowi Europejskiemu. Sprawozdanie to powinno zawierać ocenę kosztów i korzyści wynikających z rozszerzenia tego systemu na infrastruktury rynkowe oparte na DLT na kolejny okres, rozszerzenia tego systemu na nowy rodzaj instrumentów finansowych, nadania temu systemowi

wprowadzenia zmian do unijnych przepisów dotyczących usług finansowych lub zakończenia obowiązywania tego systemu.	trwałego charakteru ze zmianami lub bez, wprowadzenia zmian do unijnych przepisów dotyczących usług finansowych lub zakończenia obowiązywania tego systemu.

Or. en

Poprawka 238
Jessica Polfjärd

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Motyw 40 a (nowy)

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
	(40a) W celu zapewnienia uczestnikom rynku lepszego zrozumienia, jak funkcjonują i rozwijają się rynki, oraz udzielenia wyjaśnień w sprawie stosowania programu pilotażowego ESMA powinien publikować roczne sprawozdania. Sprawozdania powinny również zawierać aktualne informacje na temat postępów systemu pilotażowego w związku z tendencjami i pojawiającymi się zagrożeniami i powinny być przedkładane Parlamentowi Europejskiemu, Radzie i Komisji.

Or. en

Poprawka 239
Markus Ferber

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Motyw 40 a (nowy)

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
	(40a) Niewskazane byłoby istnienie dwóch równoległych systemów: systemu infrastruktur rynkowych opartych na DLT i systemu infrastruktur rynkowych nieopartych na DLT. Jeśli system

pilotażowy przewidziany niniejszym rozporządzeniem sprawdzi się, może zostać wprowadzony na stałe przez dokonanie zmian w odnośnych przepisach unijnych dotyczących usług finansowych w celu ustanowienia jednolitych, spójnych ram.

Or. en

Poprawka 240
Markus Ferber

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Motyw 40 b (nowy)

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
	(40b) W celu monitorowania postępów systemu pilotażowego ESMA powinna przedkładać Komisji, Parlamentowi Europejskiemu i Radzie roczne sprawozdania na temat najważniejszych trendów, rodzajów ryzyka i zagrożeń związanych z systemem pilotażowym.

Or. en

Poprawka 241
Johan Van Overtveldt

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Motyw 44 a (nowy)

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
	(44a) Działalność infrastruktur rynkowych opartych na DLT może wiązać się z przetwarzaniem danych osobowych. Wszelkie przetwarzanie danych osobowych na mocy niniejszego rozporządzenia powinno odbywać się w zgodzie z mającymi zastosowanie unijnymi przepisami dotyczącymi ochrony danych osobowych. Niniejsze

rozporządzenie nie wpływa na prawa o obowiązki wynikające z rozporządzenia (UE) 2016/679[1a] i rozporządzenia (UE) 2018/1725[1b].

[1a] Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016 r. w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych oraz uchylenia dyrektywy 95/46/WE (ogólne rozporządzenie o ochronie danych) (Dz.U. L 119 z 4.5.2016, s. 1).

[1b] Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2018/1725 z dnia 23 października 2018 r. w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych przez instytucje, organy i jednostki organizacyjne Unii i swobodnego przepływu takich danych oraz uchylenia rozporządzenia (WE) nr 45/2001 i decyzji nr 1247/2002/WE (Dz.U. L 295 z 21.11.2018, s. 39).

Or. en

Uzasadnienie

Celem poprawki jest uwzględnienie głównego przesłania opinii 6/2021 Europejskiego Inspektora Ochrony Danych, a mianowicie konieczności przestrzegania przepisów ogólnego rozporządzenia o ochronie danych (RODO).

Poprawka 242
Eva Kaili

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Artykuł 1 – ustęp 1

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
1. Niniejsze rozporządzenie określa wymogi dotyczące ***wielostronnych platform obrotu i systemów rozrachunku***	1. Niniejsze rozporządzenie określa wymogi dotyczące infrastruktur rynkowych opartych na DLT, które

papierów wartościowych wykorzystujących technologię rozproszonego rejestru „infrastruktur rynkowych opartych na DLT***”***, które otrzymują specjalne ***zezwolenia*** na prowadzenie działalności zgodnie z art. 7 i 8.	otrzymują specjalne ***zezwolenie*** na prowadzenie działalności zgodnie z art. 7 i 8.

Or. en

Uzasadnienie

Definicja infrastruktur rynkowych opartych na DLT znajduje się w art. 2.

Poprawka 243
Jessica Polfjärd, Christophe Hansen

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Artykuł 1 – ustęp 1

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
1. Niniejsze rozporządzenie określa wymogi dotyczące ***wielostronnych platform obrotu i systemów rozrachunku papierów wartościowych wykorzystujących technologię rozproszonego rejestru „***infrastruktur rynkowych opartych na DLT***”,*** które otrzymują specjalne zezwolenia na prowadzenie działalności zgodnie z art. 7 i 8.	1. Niniejsze rozporządzenie określa wymogi dotyczące infrastruktur rynkowych opartych na DLT, które otrzymują specjalne zezwolenia na prowadzenie działalności zgodnie z art. 7 i 8.

Or. en

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

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Artykuł 1 – ustęp 1

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
1. Niniejsze rozporządzenie określa wymogi dotyczące ***wielostronnych***	1. Niniejsze rozporządzenie określa wymogi dotyczące systemów ***podmiotów***

platform obrotu i systemów ***rozrachunku papierów wartościowych*** wykorzystujących technologię rozproszonego rejestru „infrastruktur rynkowych opartych na DLT”, które otrzymują specjalne zezwolenia na prowadzenie działalności zgodnie z art. 7 i 8.	wykorzystujących technologię rozproszonego rejestru „infrastruktur rynkowych opartych na DLT”, które otrzymują specjalne zezwolenia na prowadzenie działalności zgodnie z art. 7 i 8.

Or. en

Uzasadnienie

Otwartość systemu pilotażowego na nowych uczestników rynku.

Poprawka 245
Eva Kaili

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Artykuł 1 – ustęp 2 – litera f

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
f) współpracy między operatorami infrastruktury rynkowej opartej na DLT, właściwymi organami i ESMA.	f) współpracy między operatorami infrastruktury rynkowej opartej na DLT, właściwymi organami ***krajowymi*** i ESMA.

Or. en

Poprawka 246
Jessica Polfjärd, Christophe Hansen

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Artykuł 1 – ustęp 2 – litera f

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
f) współpracy między operatorami infrastruktury rynkowej opartej na DLT, właściwymi organami i ESMA.	f) współpracy między operatorami infrastruktury rynkowej opartej na DLT, właściwymi organami ***krajowymi*** i ESMA.

Or. en

Poprawka 247
Markus Ferber

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Artykuł 2 – akapit 1 – punkt 1

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
1) „technologia rozproszonego rejestru” lub „DLT” oznacza ***klasę*** technologii wspierającej ***rozproszone rejestrowanie zaszyfrowanych danych***;	1) „technologia rozproszonego rejestru” lub „DLT” oznacza ***rodzaj technologii odnoszący się do protokołów i infrastruktury*** wspierającej***, umożliwiających komputerom w różnych lokalizacjach proponowanie i walidację transakcji oraz synchroniczną aktualizację rejestrów za pośrednictwem sieci***;

Or. en

Uzasadnienie

Aby definicja nie zdezaktualizowała się, musi być neutralna technologicznie i uznana na szczeblu międzynarodowym. Proponuje się zatem wykorzystać definicję DLT stosowaną przez Bank Rozrachunków Międzynarodowych (zob. BIS Quarterly Review, wrzesień 2017 r.)

Poprawka 248
Eva Kaili

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Artykuł 2 – akapit 1 – punkt 1

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
1) „technologia rozproszonego rejestru” lub „DLT” oznacza klasę technologii ***wspierającej*** rozproszone rejestrowanie ***zaszyfrowanych*** danych;	1) „technologia rozproszonego rejestru” lub „DLT” oznacza klasę technologii ***umożliwiającej*** rozproszone rejestrowanie danych ***za pomocą bezpiecznych mechanizmów takich jak kryptografia***;

Or. en

Uzasadnienie

Proponuje się użyć terminu „kryptografia”, który jest bardziej pojemny i obejmuje szyfrowanie, haszowanie i inne techniki, a jednocześnie jest dostosowany do przyszłych

wyzwań. Przykładowo, szyfrowanie jest procesem dwukierunkowym: to, co zostało zaszyfrowane, można odszyfrować za pomocą odpowiedniego klucza. Z kolei haszowanie jest procesem jednokierunkowym, podczas którego zwykły tekst jest mieszany w celu otrzymania unikalnego skrótu. ... Sprawca cyberataku, który ukradł plik z poddanymi haszowaniu hasłami, musi odgadnąć hasło. Oba procesy są między innymi wykorzystywane w DLT. Ponadto należy zwrócić uwagę, by dopasować definicje stosowane w niniejszym rozporządzeniu do definicji w proponowanym rozporządzeniu w sprawie rynków kryptoaktywów.

Poprawka 249
Sven Giegold
w imieniu grupy Verts/ALE

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Artykuł 2 – akapit 1 – punkt 1

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
1) „technologia rozproszonego rejestru" lub „DLT" oznacza ***klasę technologii wspierającej rozproszone rejestrowanie zaszyfrowanych danych***;	1) „technologia rozproszonego rejestru" lub „DLT" oznacza ***technologię rozproszonego rejestru, jak określono w rozporządzeniu xxx (rozporządzenie w sprawie rynków kryptoaktywów)***;

Or. en

Poprawka 250
Christophe Hansen, Lídia Pereira

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Artykuł 2 – akapit 1 – punkt 1 a (nowy)

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
	1a) właściciel i podmiot odpowiedzialny za sieć DLT udzielają informacji związanych z podejściem technicznym leżącym u podstaw infrastruktury opartej na DLT oraz ponoszą odpowiedzialność w przypadku wszelkich problemów lub zakłóceń. Należy wprowadzić w tekście rozróżnienie między infrastrukturami opartymi na DLT działającymi na podstawie zezwolenia i działającymi bez zezwolenia, jako że

odpowiedzialność związana z każdym z tych rodzajów infrastruktur może być różna;

Or. en

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

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Artykuł 2 – akapit 1 – punkt 3 – wprowadzenie

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
3) „wielostronna platforma obrotu oparta na DLT" lub MTF oparta na DLT oznacza „wielostronną platformę obrotu" ***prowadzoną przez firmę inwestycyjną lub operatora rynku***, na której dopuszcza się do obrotu wyłącznie zbywalne papiery wartościowe obsługiwane przez DLT i która – na podstawie przejrzystych, nieuznaniowych, jednolitych zasad i procedur – może:	3) „wielostronna platforma obrotu oparta na DLT" lub MTF oparta na DLT oznacza „wielostronną platformę obrotu", na której dopuszcza się do obrotu wyłącznie zbywalne papiery wartościowe obsługiwane przez DLT i która – na podstawie przejrzystych, nieuznaniowych, jednolitych zasad i procedur – może:

Or. en

Uzasadnienie

Otwartość systemu pilotażowego na nowych uczestników rynku.

Poprawka 252
Eva Kaili

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Artykuł 2 – akapit 1 – punkt 3 – wprowadzenie

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
3) „wielostronna platforma obrotu oparta na DLT" lub MTF oparta na DLT oznacza „wielostronną platformę obrotu" prowadzoną przez firmę inwestycyjną lub operatora rynku, na której dopuszcza się do obrotu wyłącznie zbywalne papiery	3) „wielostronna platforma obrotu oparta na DLT" lub MTF oparta na DLT oznacza „wielostronną platformę obrotu" prowadzoną przez firmę inwestycyjną lub operatora rynku, na której dopuszcza się do obrotu wyłącznie zbywalne papiery

wartościowe obsługiwane przez DLT i która – na podstawie przejrzystych, nieuznaniowych, jednolitych zasad i procedur – ***może***:	wartościowe obsługiwane przez DLT***, o których mowa w art. 3,*** i która – na podstawie przejrzystych, nieuznaniowych, jednolitych zasad i procedur – ***uzyskała zezwolenie na to, aby***:

Or. en

Uzasadnienie

Nawiązanie do art. 3. Doprecyzowanie mające na celu uwzględnienie nowych uczestników rynku, którzy chcieliby ubiegać się o zezwolenie na prowadzenie MTF wraz z zezwoleniem na prowadzenie MTF opartej na DLT, jak przewidziano w niniejszym rozporządzeniu w odniesieniu do MTF opartych na DLT.

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

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Artykuł 2 – akapit 1 – punkt 4

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
4) „system rozrachunku papierów wartościowych oparty na DLT” oznacza system rozrachunku papierów wartościowych ***prowadzony przez „centralny depozyt papierów wartościowych”***, który odpłatnie rozlicza transakcje na zbywalnych papierach wartościowych obsługiwanych przez DLT;	4) „system rozrachunku papierów wartościowych oparty na DLT” oznacza system rozrachunku papierów wartościowych, który odpłatnie rozlicza transakcje na zbywalnych papierach wartościowych obsługiwanych przez DLT;

Or. en

Uzasadnienie

Otwartość systemu pilotażowego na nowych uczestników rynku.

Poprawka 254
Eva Kaili

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Artykuł 2 – akapit 1 – punkt 4

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*

4) „system rozrachunku papierów wartościowych oparty na DLT” oznacza system rozrachunku papierów wartościowych prowadzony przez „centralny depozyt papierów wartościowych”, ***który odpłatnie rozlicza transakcje*** na zbywalnych papierach wartościowych obsługiwanych przez DLT;	4) „wielostronna platforma obrotu oparta na DLT” lub MTF oparta na DLT oznacza „wielostronną platformę obrotu”, ***na której dopuszcza się do obrotu wyłącznie zbywalne papiery wartościowe obsługiwane przez DLT i która – na podstawie przejrzystych, nieuznaniowych, jednolitych zasad i procedur – uzyskała zezwolenie na to, aby:*** ***a) zapewnić początkową rejestrację zbywalnych papierów wartościowych obsługiwanych przez DLT;*** ***b) dokonać odpłatnego rozliczenia transakcji*** na zbywalnych papierach wartościowych obsługiwanych przez DLT; ***oraz*** ***c) świadczyć usługi przechowywania w odniesieniu do zbywalnych papierów wartościowych obsługiwanych przez DLT lub, w stosownych przypadkach, powiązanych płatności i zabezpieczeń, przekazywanych za pośrednictwem wielostronnej platformy obrotu opartej na DLT;***

Or. en

Uzasadnienie

Nawiązanie do art. 3. Doprecyzowanie mające na celu uwzględnienie nowych uczestników rynku, którzy chcieliby ubiegać się o zezwolenie na prowadzenie CDPW wraz z zezwoleniem na prowadzenie systemu rozrachunku papierów wartościowych (SSS) opartego na DLT, jak w przewidziano w niniejszym rozporządzeniu. Ponadto, jako że MTF oparte na DLT mogą w ramach pilotażu świadczyć usługi CDPW, proponuje się, by odpowiednio systemy rozrachunku papierów wartościowych (SSS) mogły świadczyć usługi MTF na warunkach opisanych w niniejszym rozporządzeniu.

Poprawka 255
Eero Heinäluoma, Jonás Fernández, Pedro Marques

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Artykuł 2 – akapit 1 – punkt 5

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
5) „zbywalne papiery wartościowe	5) „zbywalne papiery wartościowe

obsługiwane przez DLT" oznaczają „zbywalne papiery wartościowe" w rozumieniu art. 4 ust. 1 pkt 44 lit. a) i b) dyrektywy 2014/65/UE, które są emitowane, zapisywane, przenoszone i przechowywane z wykorzystaniem DLT;	obsługiwane przez DLT" oznaczają „zbywalne papiery wartościowe" w rozumieniu art. 4 ust. 1 pkt 44 lit. a) i b) dyrektywy 2014/65/UE, które są emitowane, zapisywane, przenoszone i przechowywane z wykorzystaniem DLT***, która nie opiera się na mechanizmie osiągania konsensusu za pomocą dowodu wykonania pracy***;

Or. en

Poprawka 256
Christophe Hansen, Lídia Pereira

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Artykuł 2 – akapit 1 – punkt 5

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
5) „zbywalne papiery wartościowe obsługiwane przez DLT" oznaczają „zbywalne papiery wartościowe" w rozumieniu art. 4 ust. 1 pkt 44 lit. a) i b) dyrektywy 2014/65/UE, które są emitowane, zapisywane, przenoszone i przechowywane z wykorzystaniem DLT;	5) „zbywalne papiery wartościowe obsługiwane przez DLT" oznaczają „zbywalne papiery wartościowe" w rozumieniu art. 4 ust. 1 pkt 44 lit. a) i b) dyrektywy 2014/65/UE, ***w tym kwity depozytowe,*** które są emitowane, zapisywane, przenoszone i przechowywane z wykorzystaniem DLT;

Or. en

Poprawka 257
Jessica Polfjärd

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Artykuł 2 – akapit 1 – punkt 5 a (nowy)

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
	5a) „jednostki funduszu inwestycyjnego typu ETF oparte na DLT" lub „jednostki ETF oparte na DLT" oznaczają jednostki lub akcje funduszu inwestycyjnego typu ETF w rozumieniu art. 4 ust. 1 pkt 46 dyrektywy 2014/65/UE,

które emituje się, rejestruje, zbywa i przechowuje z wykorzystaniem DLT;

Or. en

Poprawka 258
Eva Kaili

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Artykuł 2 – akapit 1 – punkt 5 a (nowy)

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
	5a) „jednostki funduszu inwestycyjnego typu ETF oparte na DLT" lub „jednostki ETF oparte na DLT" oznaczają jednostki lub akcje funduszu inwestycyjnego typu ETF w rozumieniu art. 4 ust. 1 pkt 46 dyrektywy 2014/65/UE, które emituje się, rejestruje, zbywa i przechowuje z wykorzystaniem DLT;

Or. en

Uzasadnienie

Korzystne jest rozszerzenie zakresu zbywalnych papierów wartościowych obsługiwanych przez DLT na jednostki funduszu inwestycyjnego typu ETF w celu stworzenia bardziej sprzyjającego środowiska pilotażowego, które umożliwi większej liczbie uczestników rynku zdobycie większego doświadczenia w obszarze modeli opartych na DLT. Proponuje się również, by fundusze inwestycyjne ETF oparte na DLT inwestowały w udziały/akcje i obligacje obsługiwane przez DLT.

Poprawka 259
Christophe Hansen, Lídia Pereira

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Artykuł 2 – akapit 1 – punkt 6 a (nowy)

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
	6a) „jednostki uczestnictwa w przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania oparte na DLT" oznaczają jednostki uczestnictwa w

przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania, o których mowa w pkt 3 sekcji C załącznika III do dyrektywy 2014/65/UE, które emituje się, rejestruje, zbywa i przechowuje z wykorzystaniem DLT;

Or. en

Poprawka 260
Eva Kaili

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Artykuł 2 – akapit 1 – punkt 12 a (nowy)

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
	12a) „moneta rozrachunkowa" oznacza środki pieniężne banku komercyjnego w formie tokenu;

Or. en

Uzasadnienie

Może być konieczne dostosowanie tej definicji do ewentualnej definicji w proponowanym rozporządzeniu w sprawie rynków kryptoaktywów.

Poprawka 261
Eva Kaili

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Artykuł 2 – akapit 1 – punkt 13 – wprowadzenie

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
(13) „obligacje skarbowe" oznaczają obligacje wyemitowane przez emitenta długu państwowego, którym jest:	(13) „obligacje skarbowe" oznaczają obligacje wyemitowane przez emitenta długu państwowego ***w rozumieniu art. 4 ust. 1 pkt 60 ppkt (i) i (ii) dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE (MiFID II)***, którym jest:

Or. en

Uzasadnienie

W celu zapewnienia pewności prawa i jasności należy dostosować definicję w pkt 13 do definicji w art. 4 dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE (MiFID II). W proponowanym rozporządzeniu wprowadzono definicję „obligacji skarbowych" i „innych obligacji publicznych", których emitentem jest odpowiednio „podmiot państwowy" i „podmiot publiczny", podczas gdy w art. 4 MiFID II podmioty publiczne, o których mowa w niniejszym wniosku, są określone mianem „emitentów długu państwowego".

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

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Artykuł 2 – akapit 1 – punkt 13 – wprowadzenie

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
(13) „obligacje skarbowe" oznaczają obligacje wyemitowane przez emitenta długu państwowego***, którym jest***:	(13) „obligacje skarbowe" oznaczają obligacje wyemitowane przez emitenta długu państwowego ***w rozumieniu art. 4 ust. 1 pkt 60 dyrektywy 2014/65/UE***;

Or. en

Uzasadnienie

Dostosowanie do definicji emitenta długu państwowego w MiFID.

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

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Artykuł 2 – akapit 1 – punkt 13 – litera a

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
a) Unia;	***skreśla się***

Or. en

Uzasadnienie

Dostosowanie do definicji emitenta długu państwowego w MiFID.

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

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Artykuł 2 – akapit 1 – punkt 13 – litera b

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
b) państwo członkowskie, w tym dowolny organ rządowy, agencja lub spółka celowa danego państwa członkowskiego lub inny podmiot państwowy;	***skreśla się***

Or. en

Uzasadnienie

Dostosowanie do definicji emitenta długu państwowego w MiFID.

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

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Artykuł 2 – akapit 1 – punkt 13 – litera c

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
c) podmiot państwowy niewymieniony w lit. a) i b);	***skreśla się***

Or. en

Uzasadnienie

Dostosowanie do definicji emitenta długu państwowego w MiFID.

Poprawka 266
Eva Kaili

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Artykuł 2 – akapit 1 – punkt 13 – litera c

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*

c) podmiot państwowy niewymieniony w lit. a) i b);		***skreśla się***

Or. en

Poprawka 267
Eva Kaili

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Artykuł 2 – akapit 1 – punkt 14 – wprowadzenie

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
14) „inne obligacje publiczne” oznaczają obligacje wyemitowane przez któregokolwiek z następujących ***publicznych*** emitentów:	14) „inne obligacje publiczne” oznaczają obligacje wyemitowane przez któregokolwiek z następujących emitentów ***długu państwowego, jak określono w art. 4 ust. 1 pkt 60 ppkt (iii), (iv), (v) i (vi) dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE (MiFID II)***:

Or. en

Uzasadnienie

W celu zapewnienia pewności prawa i jasności należy dostosować definicję w pkt 14 do definicji z art. 4 dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE (MiFID II). W proponowanym rozporządzeniu wprowadzono definicję „obligacji skarbowych” i „innych obligacji publicznych”, których emitentem jest odpowiednio „podmiot państwowy” i „podmiot publiczny”, podczas gdy w art. 4 MiFID II podmioty publiczne, o których mowa w niniejszym wniosku, są określone mianem „emitentów długu państwowego”.

Poprawka 268
Eva Kaili

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Artykuł 2 – ustęp 1 – punkt 14 – litera e

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
e) podmiot publiczny, który nie jest emitentem obligacji państwowych, jak określono w pkt 13;	***skreśla się***

Or. en

Poprawka 269
Sven Giegold
w imieniu grupy Verts/ALE

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Artykuł 2 – akapit 1 – punkt 21 – litera c

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
c) ***w inny sposób wyznaczonych przez państwa członkowskie*** do celów nadzorowania stosowania przepisów niniejszego rozporządzenia;	c) ***ESMA –*** do celów nadzorowania stosowania przepisów niniejszego rozporządzenia;

Or. en

Uzasadnienie

Niniejsze rozporządzenie powinno nadać ESMA bezpośrednie uprawnienia nadzorcze. Poprawka ma mieć zastosowanie horyzontalne do całego tekstu.

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

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Artykuł 2 – akapit 1 – punkt 22 – litera b a (nowa)

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
	ba) podmiotu prowadzącego MTF opartą na DLT niebędącego firmą inwestycyjną ani operatorem rynku – państwo członkowskie, w którym podmiot ten jest zarejestrowany, lub, jeżeli na podstawie ustawodawstwa tego państwa członkowskiego nie ma siedziby statutowej, państwo członkowskie, w którym mieści się siedziba zarządu operatora;

Or. en

Uzasadnienie

Otwartość systemu pilotażowego na nowych uczestników rynku.

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

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Artykuł 2 – akapit 1 – punkt 22 – litera c a (nowa)

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
	ca) podmiotu prowadzącego system rozrachunku papierów wartościowych oparty na DLT niebędącego CDPW – państwo członkowskie, w którym podmiot ten jest zarejestrowany, lub, jeżeli na podstawie ustawodawstwa tego państwa członkowskiego nie ma siedziby statutowej, państwo członkowskie, w którym mieści się siedziba zarządu operatora;

Or. en

Uzasadnienie

Otwartość systemu pilotażowego na nowych uczestników rynku.

Poprawka 272
Jessica Polfjärd, Christophe Hansen

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Artykuł 3 – ustęp 1 – litera a

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
a) akcje, których kapitalizacja rynkowa lub niepewna kapitalizacja rynkowa jest niższa niż ***200*** mln EUR; lub	a) akcje, których kapitalizacja rynkowa lub niepewna kapitalizacja rynkowa jest niższa niż ***500*** mln EUR; lub

Or. en

Poprawka 273
Eero Heinäluoma, Paul Tang, Pedro Marques

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Artykuł 3 – ustęp 1 – litera a

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
a) akcje, których kapitalizacja rynkowa lub niepewna kapitalizacja rynkowa jest niższa niż ***200*** mln EUR; lub	a) akcje, których kapitalizacja rynkowa lub niepewna kapitalizacja rynkowa jest niższa niż ***100*** mln EUR; lub

Or. en

Poprawka 274
Jessica Polfjärd, Christophe Hansen

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Artykuł 3 – ustęp 1 – litera b

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
b) obligacje zamienne, obligacje zabezpieczone, obligacje korporacyjne, inne obligacje publiczne i inne obligacje o wielkości emisji mniejszej niż 500 mln EUR.	b) obligacje zamienne, obligacje zabezpieczone, obligacje korporacyjne, ***obligacje skarbowe,*** inne obligacje publiczne i inne obligacje o wielkości emisji mniejszej niż 500 mln EUR.

Or. en

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

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Artykuł 3 – ustęp 1 – litera b

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
b) obligacje zamienne, obligacje zabezpieczone, obligacje korporacyjne, inne obligacje publiczne i inne obligacje o wielkości emisji mniejszej niż 500 mln EUR.	b) obligacje zamienne, obligacje zabezpieczone, obligacje korporacyjne, ***obligacje skarbowe,*** inne obligacje publiczne i inne obligacje o wielkości emisji mniejszej niż 500 mln EUR.

Or. en

Uzasadnienie

Objęcie zakresem systemu pilotażowego obligacji skarbowych.

Poprawka 276
Eva Kaili

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Artykuł 3 – ustęp 1 – litera b

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
b) obligacje zamienne, obligacje zabezpieczone, obligacje korporacyjne, inne obligacje publiczne i inne obligacje o wielkości emisji mniejszej niż 500 mln EUR.	b) obligacje zamienne, ***obligacje skarbowe,*** obligacje zabezpieczone, obligacje korporacyjne, inne obligacje publiczne i inne obligacje o wielkości emisji mniejszej niż 500 mln EUR.

Or. en

Poprawka 277
Eero Heinäluoma, Paul Tang, Pedro Marques

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Artykuł 3 – ustęp 1 – litera b

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
b) obligacje zamienne, obligacje zabezpieczone, obligacje korporacyjne, inne obligacje publiczne i inne obligacje o wielkości emisji mniejszej niż ***500*** mln EUR.	b) obligacje zamienne, obligacje zabezpieczone, obligacje korporacyjne, inne obligacje publiczne i inne obligacje o wielkości emisji mniejszej niż ***250*** mln EUR.

Or. en

Poprawka 278
Christophe Hansen, Lídia Pereira

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Artykuł 3 – ustęp 1 – litera b a (nowa)

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
	ba) jednostki ETF opartych na DLT, jednostki UCITS, inwestujących w rodzaje instrumentów, o których mowa w lit. a) i

b);

Or. en

Poprawka 279
Jessica Polfjärd

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Artykuł 3 – ustęp 1 – litera b a (nowa)

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
	ba) jednostki ETF opartych na DLT, inwestujących w rodzaje instrumentów, o których mowa w lit. a) i b);

Or. en

Poprawka 280
Eva Kaili

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Artykuł 3 – ustęp 1 – litera b a (nowa)

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
	ba) jednostki ETF opartych na DLT o wielkości emisji mniejszej niż 500 mln EUR;

Or. en

Poprawka 281
Sven Giegold
w imieniu grupy Verts/ALE

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Artykuł 3 – ustęp 1 – litera b a (nowa)

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
	ba) jednostki uczestnictwa w przedsiębiorstwach zbiorowego

inwestowania o wielkości emisji mniejszej niż 500 mln EUR;

Or. en

Poprawka 282
Eva Kaili

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Artykuł 3 – ustęp 2

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
2. Firma inwestycyjna lub operator rynku prowadzący MTF opartą na DLT nie mogą dopuścić do obrotu obligacji skarbowych na podstawie niniejszego rozporządzenia. CDPW prowadzący system rozrachunku papierów wartościowych oparty na DLT lub firma inwestycyjna lub operator rynku, którzy są uprawnieni do rejestrowania zbywalnych papierów wartościowych obsługiwanych przez DLT na MTF opartej na DLT zgodnie z art. 4 ust. 2 i 3, nie mogą rejestrować obligacji skarbowych na podstawie niniejszego rozporządzenia.	***skreśla się***

Or. en

Uzasadnienie

Proponuje się uwzględnić wśród kwalifikowalnych instrumentów obligacje skarbowe, aby wziąć pod uwagę potrzeby państw członkowskich, które chcą zdobyć doświadczenie w obszarze infrastruktur rynkowych opartych na DLT.

Poprawka 283
Jessica Polfjärd, Christophe Hansen

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Artykuł 3 – ustęp 2

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
2. Firma inwestycyjna lub operator	***skreśla się***

rynku prowadzący MTF opartą na DLT nie mogą dopuścić do obrotu obligacji skarbowych na podstawie niniejszego rozporządzenia. CDPW prowadzący system rozrachunku papierów wartościowych oparty na DLT lub firma inwestycyjna lub operator rynku, którzy są uprawnieni do rejestrowania zbywalnych papierów wartościowych obsługiwanych przez DLT na MTF opartej na DLT zgodnie z art. 4 ust. 2 i 3, nie mogą rejestrować obligacji skarbowych na podstawie niniejszego rozporządzenia.

Or. en

Poprawka 284
Markus Ferber

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Artykuł 3 – ustęp 2

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
2. Firma inwestycyjna lub operator rynku prowadzący MTF opartą na DLT nie mogą dopuścić do obrotu obligacji skarbowych na podstawie niniejszego rozporządzenia. CDPW prowadzący system rozrachunku papierów wartościowych oparty na DLT lub firma inwestycyjna lub operator rynku, którzy są uprawnieni do rejestrowania zbywalnych papierów wartościowych obsługiwanych przez DLT na MTF opartej na DLT zgodnie z art. 4 ust. 2 i 3, nie mogą rejestrować obligacji skarbowych na podstawie niniejszego rozporządzenia.	***skreśla się***

Or. en

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

Wniosek dotyczący rozporządzenia

Artykuł 3 – ustęp 2

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
2. Firma inwestycyjna lub operator rynku prowadzący MTF opartą na DLT nie mogą dopuścić do obrotu obligacji skarbowych na podstawie niniejszego rozporządzenia. CDPW prowadzący system rozrachunku papierów wartościowych oparty na DLT lub firma inwestycyjna lub operator rynku, którzy są uprawnieni do rejestrowania zbywalnych papierów wartościowych obsługiwanych przez DLT na MTF opartej na DLT zgodnie z art. 4 ust. 2 i 3, nie mogą rejestrować obligacji skarbowych na podstawie niniejszego rozporządzenia.	***skreśla się***

Or. en

Uzasadnienie

Objęcie zakresem systemu pilotażowego obligacji skarbowych.

Poprawka 286
Gunnar Beck, Maximilian Krah

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Artykuł 3 – ustęp 2

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
2. Firma inwestycyjna lub operator rynku prowadzący MTF opartą na DLT nie mogą dopuścić do obrotu obligacji skarbowych na podstawie niniejszego rozporządzenia. CDPW prowadzący system rozrachunku papierów wartościowych oparty na DLT lub firma inwestycyjna lub operator rynku, którzy są uprawnieni do rejestrowania zbywalnych papierów wartościowych obsługiwanych przez DLT na MTF opartej na DLT zgodnie z art. 4 ust. 2 i 3, nie mogą rejestrować obligacji skarbowych na podstawie niniejszego rozporządzenia.	2. Firma inwestycyjna***, emitent kryptoaktywów*** lub operator rynku prowadzący MTF opartą na DLT nie mogą dopuścić do obrotu obligacji skarbowych na podstawie niniejszego rozporządzenia. CDPW prowadzący system rozrachunku papierów wartościowych oparty na DLT lub firma inwestycyjna lub operator rynku, którzy są uprawnieni do rejestrowania zbywalnych papierów wartościowych obsługiwanych przez DLT na MTF opartej na DLT zgodnie z art. 4 ust. 2 i 3, nie mogą rejestrować obligacji skarbowych na podstawie niniejszego rozporządzenia.

Or. en

Poprawka 287
Sven Giegold
w imieniu grupy Verts/ALE

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Artykuł 3 – ustęp 3

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
3. Całkowita wartość rynkowa zbywalnych papierów wartościowych obsługiwanych przez DLT ***zarejestrowanych w CDPW prowadzącym system rozrachunku papierów wartościowych oparty na DLT nie może przekraczać*** 2,5 mld EUR. Jeżeli, zgodnie z art. 4 ust. 2 i 3, MTF oparta na DLT rejestruje zbywalne papiery wartościowe obsługiwane przez DLT zamiast CDPW, całkowita wartość rynkowa zbywalnych papierów wartościowych obsługiwanych przez DLT zarejestrowanych przez firmę inwestycyjną lub operatora rynku prowadzącego MTF opartą na DLT nie ***może przekraczać*** 2,5 mld EUR.	3. ***CDPW prowadzący system rozrachunku papierów wartościowych oparty na DLT może dopuszczać nowe papiery wartościowe, dopóki*** całkowita wartość rynkowa zbywalnych papierów wartościowych obsługiwanych przez DLT ***nie osiągnie*** 2,5 mld EUR. Jeżeli, zgodnie z art. 4 ust. 2 i 3, MTF oparta na DLT rejestruje zbywalne papiery wartościowe obsługiwane przez DLT zamiast CDPW, ***może dopuszczać nowe papiery wartościowe, dopóki*** całkowita wartość rynkowa zbywalnych papierów wartościowych obsługiwanych przez DLT zarejestrowanych przez firmę inwestycyjną lub operatora rynku prowadzącego MTF opartą na DLT nie ***osiągnie*** 2,5 mld EUR.

Or. en

Poprawka 288
Gunnar Beck, Maximilian Krah

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Artykuł 3 – ustęp 3

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
3. Całkowita wartość rynkowa zbywalnych papierów wartościowych obsługiwanych przez DLT zarejestrowanych w CDPW prowadzącym system rozrachunku papierów wartościowych oparty na DLT nie może	3. Całkowita wartość rynkowa zbywalnych papierów wartościowych obsługiwanych przez DLT zarejestrowanych w CDPW prowadzącym system rozrachunku papierów wartościowych oparty na DLT nie może

przekraczać 2,5 mld EUR. Jeżeli, zgodnie z art. 4 ust. 2 i 3, MTF oparta na DLT rejestruje zbywalne papiery wartościowe obsługiwane przez DLT zamiast CDPW, całkowita wartość rynkowa zbywalnych papierów wartościowych obsługiwanych przez DLT zarejestrowanych przez firmę inwestycyjną lub operatora rynku prowadzącego MTF opartą na DLT nie może przekraczać 2,5 mld EUR.

przekraczać 2,5 mld EUR. Jeżeli, zgodnie z art. 4 ust. 2 i 3, MTF oparta na DLT rejestruje zbywalne papiery wartościowe obsługiwane przez DLT zamiast CDPW, całkowita wartość rynkowa zbywalnych papierów wartościowych obsługiwanych przez DLT zarejestrowanych przez firmę inwestycyjną***, emitenta kryptoaktywów*** lub operatora rynku prowadzącego MTF opartą na DLT nie może przekraczać 2,5 mld EUR.

Or. en

Poprawka 289
Eva Kaili

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Artykuł 3 – ustęp 3

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
3. Całkowita wartość rynkowa zbywalnych papierów wartościowych obsługiwanych przez DLT zarejestrowanych w CDPW prowadzącym system rozrachunku papierów wartościowych oparty na DLT nie może przekraczać ***2,5*** mld EUR. Jeżeli, zgodnie z art. 4 ust. 2 i 3, MTF oparta na DLT rejestruje zbywalne papiery wartościowe obsługiwane przez DLT zamiast CDPW, całkowita wartość rynkowa zbywalnych papierów wartościowych obsługiwanych przez DLT zarejestrowanych przez firmę inwestycyjną lub operatora rynku prowadzącego MTF opartą na DLT nie może przekraczać ***2,5*** mld EUR.	3. Całkowita wartość rynkowa zbywalnych papierów wartościowych obsługiwanych przez DLT zarejestrowanych w CDPW prowadzącym system rozrachunku papierów wartościowych ***(SSS)*** oparty na DLT nie może przekraczać ***7,5*** mld EUR. Jeżeli, zgodnie z art. 4 ust. 2 i 3, MTF oparta na DLT rejestruje zbywalne papiery wartościowe obsługiwane przez DLT zamiast CDPW, całkowita wartość rynkowa zbywalnych papierów wartościowych obsługiwanych przez DLT zarejestrowanych przez firmę inwestycyjną lub operatora rynku prowadzącego MTF opartą na DLT nie może przekraczać ***7,5*** mld EUR.

Or. en

Uzasadnienie

Choć zgadzamy się z progami zaproponowanymi przez Komisję, uważamy, że próg 2,5 mld EUR w przypadku całkowitej wartości rynkowej jest niski, biorąc pod uwagę, że może zostać osiągnięty np. przez emisję pięciu obligacji o wartości 500 mln EUR każda. W związku z tym

proponujemy podnieść całkowitą wartość rynkową do 7,5 mld EUR, aby umożliwić przetestowanie większej liczby projektów dużym uczestnikom rynku, którzy posiadają niezbędny do tego kapitał.

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

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Artykuł 3 – ustęp 3

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
3. Całkowita wartość rynkowa zbywalnych papierów wartościowych obsługiwanych przez DLT zarejestrowanych w ***CDPW*** prowadzącym system rozrachunku papierów wartościowych oparty na DLT nie może przekraczać 2,5 mld EUR. Jeżeli, zgodnie z art. 4 ust. 2 i 3, MTF oparta na DLT rejestruje zbywalne papiery wartościowe obsługiwane przez DLT zamiast CDPW, całkowita wartość rynkowa zbywalnych papierów wartościowych obsługiwanych przez DLT zarejestrowanych przez ***firmę inwestycyjną lub operatora rynku prowadzącego*** MTF opartą na DLT nie może przekraczać 2,5 mld EUR.	3. Całkowita wartość rynkowa zbywalnych papierów wartościowych obsługiwanych przez DLT zarejestrowanych w ***podmiocie*** prowadzącym system rozrachunku papierów wartościowych oparty na DLT nie może przekraczać 2,5 mld EUR. Jeżeli, zgodnie z art. 4 ust. 2 i 3, MTF oparta na DLT rejestruje zbywalne papiery wartościowe obsługiwane przez DLT zamiast CDPW, całkowita wartość rynkowa zbywalnych papierów wartościowych obsługiwanych przez DLT zarejestrowanych przez ***podmiot prowadzący*** MTF opartą na DLT nie może przekraczać 2,5 mld EUR.

Or. en

Uzasadnienie

Otwartość systemu pilotażowego.

Poprawka 291
Eero Heinäluoma, Paul Tang, Pedro Marques

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Artykuł 3 – ustęp 3

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
3. Całkowita wartość rynkowa zbywalnych papierów wartościowych obsługiwanych przez DLT	3. Całkowita wartość rynkowa zbywalnych papierów wartościowych obsługiwanych przez DLT

zarejestrowanych w CDPW prowadzącym system rozrachunku papierów wartościowych oparty na DLT nie może przekraczać ***2,5*** mld EUR. Jeżeli, zgodnie z art. 4 ust. 2 i 3, MTF oparta na DLT rejestruje zbywalne papiery wartościowe obsługiwane przez DLT zamiast CDPW, całkowita wartość rynkowa zbywalnych papierów wartościowych obsługiwanych przez DLT zarejestrowanych przez firmę inwestycyjną lub operatora rynku prowadzącego MTF opartą na DLT nie może przekraczać ***2,5*** mld EUR.	zarejestrowanych w CDPW prowadzącym system rozrachunku papierów wartościowych oparty na DLT nie może przekraczać ***2*** mld EUR. Jeżeli, zgodnie z art. 4 ust. 2 i 3, MTF oparta na DLT rejestruje zbywalne papiery wartościowe obsługiwane przez DLT zamiast CDPW, całkowita wartość rynkowa zbywalnych papierów wartościowych obsługiwanych przez DLT zarejestrowanych przez firmę inwestycyjną lub operatora rynku prowadzącego MTF opartą na DLT nie może przekraczać ***2*** mld EUR.

Or. en

Poprawka 292
Chris MacManus
w imieniu grupy The Left

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Artykuł 3 – ustęp 3

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
3. Całkowita wartość rynkowa zbywalnych papierów wartościowych obsługiwanych przez DLT zarejestrowanych w CDPW prowadzącym system rozrachunku papierów wartościowych oparty na DLT nie może przekraczać ***2,5*** mld EUR. Jeżeli, zgodnie z art. 4 ust. 2 i 3, MTF oparta na DLT rejestruje zbywalne papiery wartościowe obsługiwane przez DLT zamiast CDPW, całkowita wartość rynkowa zbywalnych papierów wartościowych obsługiwanych przez DLT zarejestrowanych przez firmę inwestycyjną lub operatora rynku prowadzącego MTF opartą na DLT nie może przekraczać ***2,5*** mld EUR.	3. Całkowita wartość rynkowa zbywalnych papierów wartościowych obsługiwanych przez DLT zarejestrowanych w CDPW prowadzącym system rozrachunku papierów wartościowych oparty na DLT nie może przekraczać ***1,5*** mld EUR. Jeżeli, zgodnie z art. 4 ust. 2 i 3, MTF oparta na DLT rejestruje zbywalne papiery wartościowe obsługiwane przez DLT zamiast CDPW, całkowita wartość rynkowa zbywalnych papierów wartościowych obsługiwanych przez DLT zarejestrowanych przez firmę inwestycyjną lub operatora rynku prowadzącego MTF opartą na DLT nie może przekraczać ***1,5*** mld EUR.

Or. en

Poprawka 293

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

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Artykuł 3 – ustęp 3 a (nowy)

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
	3a. Na zasadzie odstępstwa obligacje korporacyjne emitowane przez emitentów, których kapitalizacja rynkowa nie przekroczyła 1 mld EUR w momencie ich emisji, nie są uwzględniane przy wyliczaniu progów, o których mowa w ust. 1 lit. b) i ust. 3.

Or. en

Uzasadnienie

Dodatkowa elastyczność promująca finansowanie MŚP w ramach systemu pilotażowego, zgodna z progiem na działalność badawczą MŚP w pakiecie na rzecz odbudowy rynków kapitałowych.

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

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Artykuł 3 – ustęp 4 – litera a

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
a) ustalana codziennie ***albo*** przez ***CDPW, albo przez dane przedsiębiorstwo inwestycyjne lub danego operatora rynku***; oraz	a) ustalana codziennie przez ***dany podmiot***; oraz

Or. en

Uzasadnienie

Otwartość systemu pilotażowego na nowych uczestników rynku.

Poprawka 295
Gunnar Beck, Maximilian Krah

Wniosek dotyczący rozporządzenia

Artykuł 3 – ustęp 4 – litera a

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
a) ustalana codziennie albo przez CDPW, albo przez dane przedsiębiorstwo inwestycyjne lub danego operatora rynku; oraz	a) ustalana codziennie albo przez CDPW, albo przez dane przedsiębiorstwo inwestycyjne***, danego emitenta kryptoaktywów*** lub danego operatora rynku; oraz

Or. en

Poprawka 296
Sven Giegold
w imieniu grupy Verts/ALE

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Artykuł 3 – ustęp 5 – akapit 1

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
Jeżeli całkowita wartość rynkowa zbywalnych papierów wartościowych obsługiwanych przez DLT zgłoszonych zgodnie z ust. 1 osiągnęła ***2,25*** mld EUR, firma inwestycyjna lub operator rynku prowadzący daną MTF opartą na DLT lub CDPW prowadzący dany system rozrachunku papierów wartościowych oparty na DLT uruchamia strategię przejścia, o której mowa w art. 6 ust. 6. Powiadamiają oni właściwy organ o uruchomieniu swojej strategii przejścia w miesięcznym sprawozdaniu oraz o harmonogramie takiego przejścia.	Jeżeli całkowita wartość rynkowa zbywalnych papierów wartościowych obsługiwanych przez DLT zgłoszonych zgodnie z ust. 1 osiągnęła ***3,5*** mld EUR, firma inwestycyjna lub operator rynku prowadzący daną MTF opartą na DLT lub CDPW prowadzący dany system rozrachunku papierów wartościowych oparty na DLT uruchamia strategię przejścia, o której mowa w art. 6 ust. 6.

Or. en

Poprawka 297
Chris MacManus
w imieniu grupy The Left

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Artykuł 3 – ustęp 5 – akapit 1

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
Jeżeli całkowita wartość rynkowa zbywalnych papierów wartościowych obsługiwanych przez DLT zgłoszonych zgodnie z ust. 1 osiągnęła ***2,25*** mld EUR, firma inwestycyjna lub operator rynku prowadzący daną MTF opartą na DLT lub CDPW prowadzący dany system rozrachunku papierów wartościowych oparty na DLT uruchamia strategię przejścia, o której mowa w art. 6 ust. 6. Powiadamiają oni właściwy organ o uruchomieniu swojej strategii przejścia w miesięcznym sprawozdaniu oraz o harmonogramie takiego przejścia.	Jeżeli całkowita wartość rynkowa zbywalnych papierów wartościowych obsługiwanych przez DLT zgłoszonych zgodnie z ust. 1 osiągnęła ***1,25*** mld EUR, firma inwestycyjna lub operator rynku prowadzący daną MTF opartą na DLT lub CDPW prowadzący dany system rozrachunku papierów wartościowych oparty na DLT uruchamia strategię przejścia, o której mowa w art. 6 ust. 6. Powiadamiają oni właściwy organ o uruchomieniu swojej strategii przejścia w miesięcznym sprawozdaniu oraz o harmonogramie takiego przejścia.

Or. en

Poprawka 298
Sven Giegold
w imieniu grupy Verts/ALE

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Artykuł 3 – ustęp 5 – akapit 2

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
Właściwy organ, którego to dotyczy, może zezwolić na dalsze funkcjonowanie danej infrastruktury rynkowej opartej na DLT, dopóki całkowita wartość rynkowa zbywalnych papierów wartościowych obsługiwanych przez DLT zgłoszona zgodnie z ust. 1 nie osiągnie 2,75 mld EUR, pod warunkiem że operator danej infrastruktury rynkowej opartej na DLT zwróci się o przyznanie mu takiej swobody i że jest ona obiektywnie niezbędna do prawidłowego wdrożenia strategii przejściowej.	***skreśla się***

Or. en

Poprawka 299

Chris MacManus
w imieniu grupy The Left

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Artykuł 3 – ustęp 5 – akapit 2

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
Właściwy organ, którego to dotyczy, może zezwolić na dalsze funkcjonowanie danej infrastruktury rynkowej opartej na DLT, dopóki całkowita wartość rynkowa zbywalnych papierów wartościowych obsługiwanych przez DLT zgłoszona zgodnie z ust. 1 nie osiągnie ***2,75*** mld EUR, pod warunkiem że operator danej infrastruktury rynkowej opartej na DLT zwróci się o przyznanie mu takiej swobody i że jest ona obiektywnie niezbędna do prawidłowego wdrożenia strategii przejściowej.	Właściwy organ, którego to dotyczy, może zezwolić na dalsze funkcjonowanie danej infrastruktury rynkowej opartej na DLT, dopóki całkowita wartość rynkowa zbywalnych papierów wartościowych obsługiwanych przez DLT zgłoszona zgodnie z ust. 1 nie osiągnie ***1,75*** mld EUR, pod warunkiem że operator danej infrastruktury rynkowej opartej na DLT zwróci się o przyznanie mu takiej swobody i że jest ona obiektywnie niezbędna do prawidłowego wdrożenia strategii przejściowej.

Or. en

Poprawka 300
Sven Giegold
w imieniu grupy Verts/ALE

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Artykuł 4 – ustęp 1 – wprowadzenie

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
1. MTF oparta na DLT podlega wszystkim wymogom mającym zastosowanie do MTF zgodnie z dyrektywą 2014/65/UE i rozporządzeniem (UE) nr 2014/600***, z wyjątkiem sytuacji, gdy*** firma inwestycyjna lub operator rynku prowadzący MTF opartą na DLT:	1. MTF oparta na DLT podlega wszystkim wymogom mającym zastosowanie do MTF zgodnie z dyrektywą 2014/65/UE***, z wyjątkiem zwolnienia przyznanego zgodnie z ust. 1a (nowym),*** i rozporządzeniem (UE) nr 2014/600***, a ponadto*** firma inwestycyjna lub operator rynku prowadzący MTF opartą na DLT***:***

Or. en

Uzasadnienie

Uściślenie, że mają zastosowanie wszystkie wymogi przy jednym możliwym odstępstwie od

MiFID, jak określono w kolejnym ustępie.

Poprawka 301
Jessica Polfjärd

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Artykuł 4 – ustęp 1 – wprowadzenie

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
1. MTF oparta na DLT podlega wszystkim wymogom mającym zastosowanie do MTF zgodnie z dyrektywą 2014/65/UE ***i*** rozporządzeniem (UE) nr 2014/600, z wyjątkiem sytuacji, gdy firma inwestycyjna lub operator rynku prowadzący MTF opartą na DLT:	1. MTF oparta na DLT podlega wszystkim wymogom mającym zastosowanie do MTF zgodnie z dyrektywą 2014/65/UE***,*** rozporządzeniem (UE) nr 2014/600 ***i wszelkimi innymi mającymi zastosowanie przepisami unijnymi dotyczącymi usług finansowych***, z wyjątkiem sytuacji, gdy firma inwestycyjna lub operator rynku prowadzący MTF opartą na DLT:

Or. en

Poprawka 302
Eva Kaili

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Artykuł 4 – ustęp 1 – wprowadzenie

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
1. MTF oparta na DLT ***podlega*** wszystkim wymogom mającym zastosowanie do MTF zgodnie z dyrektywą 2014/65/UE ***i*** rozporządzeniem (UE) nr 2014/600, z wyjątkiem sytuacji, gdy firma inwestycyjna lub operator rynku prowadzący MTF opartą na DLT:	1. MTF oparta na DLT ***i jej operator podlegają*** wszystkim wymogom mającym zastosowanie do MTF zgodnie z dyrektywą 2014/65/UE i rozporządzeniem (UE) nr 2014/600, z wyjątkiem sytuacji, gdy firma inwestycyjna lub operator rynku prowadzący MTF opartą na DLT:

Or. en

Uzasadnienie

Niektóre wymogi mają zastosowanie do operatora infrastruktury rynkowej.

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

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Artykuł 4 – ustęp 1 – wprowadzenie

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
1. MTF oparta na DLT podlega wszystkim wymogom mającym zastosowanie do MTF zgodnie z dyrektywą 2014/65/UE ***i*** rozporządzeniem (UE) nr 2014/600, z wyjątkiem sytuacji, gdy ***firma inwestycyjna lub operator rynku*** prowadzący MTF opartą na DLT:	1. MTF oparta na DLT podlega wszystkim wymogom mającym zastosowanie do MTF zgodnie z dyrektywą 2014/65/UE i rozporządzeniem (UE) nr 2014/600, z wyjątkiem sytuacji, gdy ***podmiot*** prowadzący MTF opartą na DLT:

Or. en

Uzasadnienie

Otwartość systemu pilotażowego na nowych uczestników rynku.

Poprawka 304
Sven Giegold
w imieniu grupy Verts/ALE

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Artykuł 4 – ustęp 1 – litera a

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
a) złożyli wniosek o zwolnienie określone w ust. 2 lub na mocy dyrektywy (UE) .../...[53]i uzyskali takie zwolnienie od właściwego organu, który udzielił im specjalnego zezwolenia zgodnie z art. 7; oraz	***skreśla się***

[53] Wniosek dotyczący dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady zmieniającej dyrektywy 2006/43/WE, 2009/65/WE, 2009/138/WE, 2011/61/UE, 2013/36/UE, 2014/65/UE, (UE) 2015/2366 i (UE) 2016/2341 – COM(2020) 596 – COM(2020) 596.

Poprawka 305
Sven Giegold
w imieniu grupy Verts/ALE

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Artykuł 4 – ustęp 1 a (nowy)

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
	1a. Firma inwestycyjna lub operator rynku prowadzący MTF opartą na DLT mogą zostać na swój wniosek zwolnieni przez ESMA z zastosowania art. 19 dyrektywy 2014/65/UE (MiFID) i mogą uzyskać pozwolenie – z poszanowaniem zasad regulujących dostęp do platformy, o których mowa w art. 18 ust. 3 dyrektywy 2014/65/UE (MiFID) i na okres nie dłuższy niż cztery lata – na dopuszczanie do MTF opartej na DLT osób fizycznych jako członków lub uczestników, pod warunkiem że osoby te spełniają następujące wymogi:
	a) mają wystarczająco nieposzlakowaną opinię, posiadają wymagane kompetencje i cieszą się zaufaniem;
	b) posiadają wystarczający poziom umiejętności, kompetencji i doświadczenia w zakresie obrotu, w tym wiedzy na temat obrotu i funkcjonowania DLT oraz
	c) wyraziły świadomą zgodę na udział w systemie pilotażowym i zostały należycie poinformowane o jego eksperymentalnym charakterze i związanym z nim potencjalnym ryzyku.
	W przypadku udzielenia przez ESMA zwolnienia, o którym mowa w akapicie pierwszym, może on nałożyć dodatkowe środki ochrony inwestorów w celu ochrony osób fizycznych dopuszczonych jako członków lub uczestników MTF opartej na DLT. Takie środki są proporcjonalne do profilu ryzyka

uczestników lub członków.

Or. en

Uzasadnienie

Zwolnienie z przepisów MiFID zostaje uwzględnione w niniejszym rozporządzeniu, a nie wprowadzone jako zmiana ad hoc do MiFID.

Poprawka 306
Sven Giegold
w imieniu grupy Verts/ALE

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Artykuł 4 – ustęp 1 b (nowy)

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
	1b. ESMA opracowuje projekty regulacyjnych standardów technicznych w celu uściślenia:
	a) kryteriów oceny kompetencji i reputacji osób fizycznych w celu przeciwdziałania praniu pieniędzy i zwalczania finansowania terroryzmu;
	b) kryteriów oceny umiejętności, kompetencji i doświadczenia wymaganych na podstawie art. 4 ust. 1a i art. 5 ust. 4;
	c) środków ochrony inwestorów, o których mowa w art. 4 ust. 1.
	ESMA przedstawia Komisji projekty regulacyjnych standardów technicznych najpóźniej do ... [sześć miesięcy od daty wejścia w życie niniejszego rozporządzenia].
	Komisja jest uprawniona do przyjęcia regulacyjnych standardów technicznych, o których mowa w akapicie pierwszym, zgodnie z art. 15 rozporządzenia (UE) nr 1095/2010.

Or. en

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

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Artykuł 4 – ustęp 2 – wprowadzenie

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
2. Na swój wniosek ***firma inwestycyjna lub operator rynku*** prowadzący MTF opartą na DLT może uzyskać zezwolenie na dopuszczenie do obrotu zbywalnych papierów wartościowych obsługiwanych przez DLT, które nie są rejestrowane w CDPW zgodnie z art. 3 ust. 2 rozporządzenia (UE) nr 909/2014, ale zamiast tego są rejestrowane w rozproszonym rejestrze MTF ***opartej*** na DLT.	2. Na swój wniosek ***podmiot*** prowadzący MTF opartą na DLT może uzyskać zezwolenie na dopuszczenie do obrotu zbywalnych papierów wartościowych obsługiwanych przez DLT, które nie są rejestrowane w CDPW zgodnie z art. 3 ust. 2 rozporządzenia (UE) nr 909/2014, ale zamiast tego są rejestrowane w rozproszonym rejestrze ***wykorzystywanym przez*** MTF ***opartą*** na DLT.

Or. en

Uzasadnienie

Otwartość systemu pilotażowego na nowych uczestników rynku oraz neutralność technologiczna w stosunku do własnych i publicznych DLT.

Poprawka 308
Jessica Polfjärd

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Artykuł 4 – ustęp 2 – wprowadzenie

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
2. Na swój wniosek firma inwestycyjna lub operator rynku prowadzący MTF opartą na DLT może uzyskać zezwolenie na dopuszczenie do obrotu zbywalnych papierów wartościowych obsługiwanych przez DLT, które nie są rejestrowane w CDPW zgodnie z art. 3 ust. 2 rozporządzenia (UE) nr 909/2014, ale zamiast tego są rejestrowane w rozproszonym rejestrze MTF ***opartej*** na DLT.	2. Na swój wniosek firma inwestycyjna lub operator rynku prowadzący MTF opartą na DLT może uzyskać zezwolenie na dopuszczenie do obrotu zbywalnych papierów wartościowych obsługiwanych przez DLT, które nie są rejestrowane w CDPW zgodnie z art. 3 ust. 2 rozporządzenia (UE) nr 909/2014, ale zamiast tego są rejestrowane w rozproszonym rejestrze ***wykorzystywanym przez*** MTF ***opartą*** na DLT.

Or. en

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

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Artykuł 4 – ustęp 2 – akapit 1 – wprowadzenie

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
Firmy inwestycyjne lub operatorzy rynku składający wniosek o zwolnienie na mocy ust. 1 proponują środki wyrównawcze, aby osiągnąć cele wyznaczane przez przepisy będące przedmiotem wniosku o zwolnienie, oraz zapewniają co najmniej, aby:	***Podmioty składające*** wniosek o zwolnienie na mocy ust. 1 proponują środki wyrównawcze, aby osiągnąć cele wyznaczane przez przepisy będące przedmiotem wniosku o zwolnienie, oraz zapewniają co najmniej, aby:

Or. en

Uzasadnienie

Otwartość systemu pilotażowego na nowych uczestników rynku.

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

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Artykuł 4 – ustęp 2 – akapit 1 – litera c

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
c) MTF oparta na DLT prowadziła ewidencję, która umożliwia ***firmie inwestycyjnej lub operatorowi rynku prowadzącym*** MTF opartą na DLT niezwłoczne w danym momencie oddzielenie zbywalnych papierów wartościowych obsługiwanych przez DLT członka, uczestnika, emitenta lub klienta od zbywalnych papierów wartościowych jakiegokolwiek innego członka, uczestnika, emitenta lub klienta.	c) MTF oparta na DLT prowadziła ewidencję, która umożliwia ***podmiotowi prowadzącemu*** MTF opartą na DLT niezwłoczne w danym momencie oddzielenie zbywalnych papierów wartościowych obsługiwanych przez DLT członka, uczestnika, emitenta lub klienta od zbywalnych papierów wartościowych jakiegokolwiek innego członka, uczestnika, emitenta lub klienta.

Or. en

Uzasadnienie

Otwartość systemu pilotażowego na nowych uczestników rynku.

Poprawka 311
Eva Kaili

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Artykuł 4 – ustęp 2 – akapit 1 – litera c a (nowa)

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
	ca) działalność MTF opartej na DLT w żadnym wypadku nie wpływała na działalność i kondycję żadnej innej MTF prowadzonej przez operatora MTF opartej na DLT, na przykład w przypadku gdy co najmniej jeden podmiot uczestniczy zarówno w zwykłej MTF, jak i MTF opartej na DLT i są one prowadzone przez tego samego operatora. W takim przypadku operator MTF opartej na DLT jasno przedstawia ryzyko niewypłacalności i ostateczności rozrachunku, na które narażeni są jej uczestnicy, a także wszelkie środki, jakie zostały wdrożone w celu ograniczenia takiego ryzyka.

Or. en

Uzasadnienie

Proponuje się uwzględnić drugą uwagę z pkt 3.4 opinii EBC z dnia 28 kwietnia temat systemu pilotażowego DLT w celu zapewnienia zabezpieczenia dla MTF opartych na DLT, w przypadku gdy ich operator prowadzi również inne MTF.

Poprawka 312
Jessica Polfjärd

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Artykuł 4 – ustęp 2 – akapit 2

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
W przypadku gdy nie złożono żadnego	W przypadku gdy nie złożono żadnego

wniosku o zwolnienie za pośrednictwem MTF opartej na DLT zgodnie z akapitem pierwszym, zbywalne papiery wartościowe obsługiwane przez DLT są rejestrowane w formie zapisu księgowego w CDPW albo w ***technologii rozproszonego rejestru*** CDPW ***prowadzącego*** system rozrachunku papierów wartościowych oparty na DLT.	wniosku o zwolnienie za pośrednictwem MTF opartej na DLT zgodnie z akapitem pierwszym, zbywalne papiery wartościowe obsługiwane przez DLT są rejestrowane w formie zapisu księgowego w CDPW albo w ***rozproszonym rejestrze wykorzystywanym przez*** CDPW ***prowadzący*** system rozrachunku papierów wartościowych oparty na DLT.

Or. en

Poprawka 313
Eva Kaili

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Artykuł 4 – ustęp 2 – akapit 2

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
W przypadku gdy ***nie złożono żadnego wniosku o zwolnienie za pośrednictwem*** MTF opartej na DLT zgodnie z akapitem pierwszym, zbywalne papiery wartościowe obsługiwane przez DLT są rejestrowane w formie zapisu księgowego w CDPW albo w technologii rozproszonego rejestru CDPW prowadzącego system rozrachunku papierów wartościowych oparty na DLT.	W przypadku gdy ***operator*** MTF opartej na DLT ***nie złożył żadnego wniosku o zwolnienie*** zgodnie z akapitem pierwszym, zbywalne papiery wartościowe obsługiwane przez DLT są rejestrowane w formie zapisu księgowego w CDPW albo w technologii rozproszonego rejestru CDPW prowadzącego system rozrachunku papierów wartościowych ***(SSS)*** oparty na DLT.

Or. en

Uzasadnienie

Wniosek o zwolnienie, o którym mowa w akapicie pierwszym, składa operator MTF opartej na DLT (a nie MTF oparta na DLT).

Poprawka 314
Sven Giegold
w imieniu grupy Verts/ALE

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Artykuł 4 – ustęp 3 – wprowadzenie

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
3. W przypadku gdy firma inwestycyjna lub operator rynku prowadzący MTF opartą na DLT wystąpili z wnioskiem o ***zwolnienie*** na podstawie ust. 2, zapewniają oni, za pomocą solidnych procedur i ustaleń, aby MTF oparta na DLT:	3. W przypadku gdy firma inwestycyjna lub operator rynku prowadzący MTF opartą na DLT wystąpili z wnioskiem o ***zezwolenie*** na podstawie ust. 2, zapewniają oni ***zgodność z wszystkimi wymogami mającymi zastosowanie do CDPW działającego w oparciu o DLT na podstawie rozporządzenia (UE) nr 909/2014 proporcjonalnie do charakteru i skali prowadzonych przez nich działalności i związanego z nią ryzyka, oraz zapewniają***, za pomocą solidnych procedur i ustaleń, aby MTF oparta na DLT:

Or. en

Uzasadnienie

W celu odpowiedniego dostosowania do zabezpieczeń stosowanych do usług CDPW na mocy przepisów Unii i utrzymania równych warunków działania dla różnych infrastruktur rynkowych opartych na DLT. Zob. również opinia EBC.

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

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Artykuł 4 – ustęp 3 – wprowadzenie

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
3. W przypadku gdy ***firma inwestycyjna lub operator rynku*** prowadzący MTF opartą na DLT ***wystąpili*** z wnioskiem o zwolnienie na podstawie ust. 2, ***zapewniają oni***, za pomocą solidnych procedur i ustaleń, aby MTF oparta na DLT:	3. W przypadku gdy ***podmiot*** prowadzący MTF opartą na DLT ***wystąpił*** z wnioskiem o zwolnienie na podstawie ust. 2, ***zapewnia on***, za pomocą solidnych procedur i ustaleń, aby MTF oparta na DLT:

Or. en

Uzasadnienie

Otwartość systemu pilotażowego na nowych uczestników rynku.

Poprawka 316
Johan Van Overtveldt

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Artykuł 4 – ustęp 3 – litera a

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
a) gwarantowała, że liczba zbywalnych papierów wartościowych obsługiwanych przez DLT w ramach emisji lub części emisji dopuszczonej przez firmę inwestycyjną lub operatora rynku prowadzących ***MTF opartą*** na DLT jest równa sumie zbywalnych papierów wartościowych obsługiwanych przez DLT składających się na taką emisję lub część emisji, zarejestrowanych w DLT, w danym momencie;	a) gwarantowała, ***zgodnie z art. 37 ust. 2 i 3 rozporządzenia (UE) nr 909/2014,*** że liczba zbywalnych papierów wartościowych obsługiwanych przez DLT w ramach emisji lub części emisji dopuszczonej przez firmę inwestycyjną lub operatora rynku prowadzących ***system obrotu i rozrachunku (TSS) oparty*** na DLT jest równa sumie zbywalnych papierów wartościowych obsługiwanych przez DLT składających się na taką emisję lub część emisji, zarejestrowanych w DLT, w danym momencie;

Or. en

Uzasadnienie

Celem poprawki jest uwzględnienie sugestii zawartej w opinii EBC. Podniesiona przez EBC kwestia nierównych warunków działania MTF opartych na DLT świadczących podstawowe usługi CDPW i systemów rozrachunku papierów wartościowych rozwiązana jest przez wprowadzenie koncepcji systemu obrotu i rozrachunku. W niniejszym artykule należy jednak doprecyzować, że wymogi świadczenia podstawowych usług CDPW przez operatora infrastruktury rynkowej opartej na DLT powinny zostać dostosowane do odnośnych przepisów rozporządzenia (UE) nr 909/2014.

Poprawka 317
Jonás Fernández, Eero Heinäluoma

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Artykuł 4 – ustęp 3 – litera a

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
a) gwarantowała, że liczba zbywalnych papierów wartościowych obsługiwanych przez DLT w ramach emisji lub części emisji dopuszczonej przez	a) gwarantowała, ***zgodnie z art. 37 ust. 2 i 3 rozporządzenia (UE) nr 909/2014,*** że liczba zbywalnych papierów wartościowych obsługiwanych przez DLT

firmę inwestycyjną lub operatora rynku prowadzących MTF opartą na DLT jest równa sumie zbywalnych papierów wartościowych obsługiwanych przez DLT składających się na taką emisję lub część emisji, zarejestrowanych w DLT, w danym momencie;	w ramach emisji lub części emisji dopuszczonej przez firmę inwestycyjną lub operatora rynku prowadzących MTF opartą na DLT jest równa sumie zbywalnych papierów wartościowych obsługiwanych przez DLT składających się na taką emisję lub część emisji, zarejestrowanych w DLT, w danym momencie;

Or. en

Uzasadnienie

Zgodnie z opinią EBC.

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

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Artykuł 4 – ustęp 3 – litera a

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
a) gwarantowała, że liczba zbywalnych papierów wartościowych obsługiwanych przez DLT w ramach emisji lub części emisji dopuszczonej przez ***firmę inwestycyjną lub operatora rynku prowadzących*** MTF opartą na DLT jest równa sumie zbywalnych papierów wartościowych obsługiwanych przez DLT składających się na taką emisję lub część emisji, zarejestrowanych w DLT, w danym momencie;	a) gwarantowała, że liczba zbywalnych papierów wartościowych obsługiwanych przez DLT w ramach emisji lub części emisji dopuszczonej przez ***podmiot prowadzący*** MTF opartą na DLT jest równa sumie zbywalnych papierów wartościowych obsługiwanych przez DLT składających się na taką emisję lub część emisji, zarejestrowanych w DLT, w danym momencie;

Or. en

Uzasadnienie

Otwartość systemu pilotażowego na nowych uczestników rynku.

Poprawka 319
Johan Van Overtveldt

Wniosek dotyczący rozporządzenia

Artykuł 4 – ustęp 3 – litera d

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
d) dostarczała jasnych, dokładnych i terminowych informacji związanych z rozrachunkiem transakcji, w tym dotyczących ostateczności rozrachunku, poprzez określenie momentu, od którego zlecenia rozrachunku lub inne uprzednio określone instrukcje nie mogą być odwołane przez członka, uczestnika, emitenta lub klienta;	d) dostarczała***, zgodnie z art. 39 ust. 5 rozporządzenia (UE) nr 909/2014,*** jasnych, dokładnych i terminowych informacji związanych z rozrachunkiem transakcji, w tym dotyczących ostateczności rozrachunku, poprzez określenie momentu, od którego zlecenia rozrachunku lub inne uprzednio określone instrukcje nie mogą być odwołane przez członka, uczestnika, emitenta lub klienta;

Or. en

Uzasadnienie

Celem poprawki jest uwzględnienie sugestii zawartej w opinii EBC. Podniesiona przez EBC kwestia nierównych warunków działania MTF opartych na DLT świadczących podstawowe usługi CDPW i systemów rozrachunku papierów wartościowych rozwiązana jest przez wprowadzenie koncepcji systemu obrotu i rozrachunku. W niniejszym artykule należy jednak doprecyzować, że wymogi świadczenia podstawowych usług CDPW przez operatora infrastruktury rynkowej opartej na DLT powinny zostać dostosowane do odnośnych przepisów rozporządzenia (UE) nr 909/2014.

Poprawka 320
Jonás Fernández, Eero Heinäluoma

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Artykuł 4 – ustęp 3 – litera d

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
d) dostarczała jasnych, dokładnych i terminowych informacji związanych z rozrachunkiem transakcji, w tym dotyczących ostateczności rozrachunku, poprzez określenie momentu, od którego zlecenia rozrachunku lub inne uprzednio określone instrukcje nie mogą być odwołane przez członka, uczestnika, emitenta lub klienta;	d) dostarczała***, zgodnie z art. 39 ust. 5 rozporządzenia (UE) nr 909/2014,*** jasnych, dokładnych i terminowych informacji związanych z rozrachunkiem transakcji, w tym dotyczących ostateczności rozrachunku, poprzez określenie momentu, od którego zlecenia rozrachunku lub inne uprzednio określone instrukcje nie mogą być odwołane przez członka, uczestnika, emitenta lub klienta;

Or. en

Uzasadnienie

Zgodnie z opinią EBC.

Poprawka 321
Sven Giegold
w imieniu grupy Verts/ALE

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Artykuł 4 – ustęp 3 – litera d

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
d) dostarczała jasnych, dokładnych i terminowych informacji związanych z rozrachunkiem transakcji, w tym dotyczących ostateczności rozrachunku, poprzez określenie momentu, od którego zlecenia rozrachunku lub inne uprzednio określone instrukcje nie mogą być odwołane przez członka, uczestnika, emitenta lub klienta;	d) dostarczała jasnych, dokładnych i terminowych informacji związanych z rozrachunkiem transakcji, w tym dotyczących ostateczności rozrachunku, poprzez określenie momentu, od którego zlecenia rozrachunku lub inne uprzednio określone instrukcje nie mogą być odwołane przez członka, uczestnika, emitenta lub klienta***, zgodnie z art. 39 rozporządzenia (UE) nr 909/2014***;

Or. en

Poprawka 322
Eva Kaili

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Artykuł 4 – ustęp 3 – litera f – akapit 1

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
Rozrachunek ***płatności*** może być dokonywany za pośrednictwem środków banku centralnego, jeżeli jest to wykonalne i dostępne lub, jeżeli nie jest to wykonalne i dostępne, za pośrednictwem środków banku komercyjnego, w tym środków banku komercyjnego w formie tokenów, lub tokenów będących pieniądzem elektronicznym.	Rozrachunek ***składnika płatnościowego transakcji*** może być dokonywany za pośrednictwem środków banku centralnego, jeżeli jest to wykonalne i dostępne lub, jeżeli nie jest to wykonalne i dostępne, za pośrednictwem środków banku komercyjnego, w tym środków banku komercyjnego w formie tokenów, lub tokenów będących pieniądzem elektronicznym.

Poprawka 323
Eva Kaili

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Artykuł 4 – ustęp 3 – litera f – akapit 2

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
W przypadku gdy rozrachunek dokonywany jest za pośrednictwem środków pieniężnych banku komercyjnego lub tokenów będących pieniądzem elektronicznym, firma inwestycyjna lub operator rynku prowadzący MTF opartą na DLT identyfikują, mierzą, monitorują i minimalizują ryzyko kontrahenta wynikające z wykorzystania takich środków pieniężnych oraz zarządzają takim ryzykiem; oraz	W przypadku gdy rozrachunek dokonywany jest za pośrednictwem środków pieniężnych banku komercyjnego lub tokenów będących pieniądzem elektronicznym, firma inwestycyjna lub operator rynku prowadzący MTF opartą na DLT identyfikują, mierzą, monitorują i minimalizują ryzyko kontrahenta wynikające z wykorzystania takich środków pieniężnych oraz zarządzają takim ryzykiem***. Jeżeli do rozrachunku składnika płatnościowego transakcji wykorzystuje się tokeny będące pieniądzem elektronicznym, uczestnicy MTF opartej na DLT mogą otworzyć rachunek bezpośrednio na MTF opartej na DLT w celu rozliczenia składnika płatnościowego w tokenach będących pieniądzem elektronicznym, lub ewentualnie MTF oparta na DLT i jej uczestnicy mogą otworzyć rachunek u strony trzeciej świadczącej usługi związane z tokenami będącymi pieniądzem elektronicznym. W takich przypadkach MTF oparta na DLT lub strona trzecia muszą być emitentami tokenów będących pieniądzem elektronicznym i zapewnić, by rozrachunek składnika płatnościowego transakcji został dokonany w tokenach będących pieniądzem elektronicznym. Jako że zgodnie z rozporządzeniem 2021/XX w sprawie rynków kryptoaktywów emitentem tokenów będących pieniądzem elektronicznym mogą być jedynie instytucje kredytowe lub instytucje pieniądza elektronicznego,***

	zwolnienie przewidziane na mocy niniejszego rozporządzenia w odniesieniu do przepisów rozporządzenia (UE) nr 909/2014 (rozporządzenie w sprawie rozrachunku papierów wartościowych i centralnych depozytów papierów wartościowych) dotyczących rozliczenia płatności nie zwalnia MTF opartej na DLT lub strony trzeciej emitującej tokeny będące pieniądzem elektronicznym i dokonującej rozrachunku składnika płatnościowego transakcji dotyczącej papierów wartościowych przez swoje własne rachunki z wymogów uzyskania pozwolenia zgodnie z rozporządzeniem 2021/XX w sprawie rynków kryptoaktywów; oraz

Or. en

Uzasadnienie

Uwaga redakcyjna. Ponadto proponuje się uwzględnienie pkt 3.3.7 opinii EBC z dnia 28 kwietnia na temat systemu pilotażowego DLT w odniesieniu do rozrachunku w tokenach będących pieniądzem elektronicznym.

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

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Artykuł 4 – ustęp 3 – litera f – akapit 2

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
W przypadku gdy rozrachunek dokonywany jest za pośrednictwem środków pieniężnych banku komercyjnego lub tokenów będących pieniądzem elektronicznym, ***firma inwestycyjna lub operator rynku*** prowadzący MTF opartą na DLT ***identyfikują***, ***mierzą***, ***monitorują*** i ***minimalizują*** ryzyko kontrahenta wynikające z wykorzystania takich środków pieniężnych oraz zarządzają takim ryzykiem; oraz	W przypadku gdy rozrachunek dokonywany jest za pośrednictwem środków pieniężnych banku komercyjnego lub tokenów będących pieniądzem elektronicznym, ***podmiot*** prowadzący MTF opartą na DLT ***identyfikuje***, ***mierzy***, ***monitoruje*** i ***minimalizuje*** ryzyko kontrahenta wynikające z wykorzystania takich środków pieniężnych oraz zarządzają takim ryzykiem; oraz

Or. en

Uzasadnienie

Otwartość systemu pilotażowego na nowych uczestników rynku.

Poprawka 325
Sven Giegold
w imieniu grupy Verts/ALE

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Artykuł 4 – ustęp 3 – litera g

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
g) uniemożliwiała albo, jeżeli nie jest to możliwe, rozwiązywała problem nieprzeprowadzenia rozrachunku.	g) uniemożliwiała albo, jeżeli nie jest to możliwe, rozwiązywała problem nieprzeprowadzenia rozrachunku***, zgodnie z, odpowiednio, art. 6 i 7 rozporządzenia (UE) nr 909/2014 i rozporządzeniem delegowanym Komisji (UE) 2018/1229***.

Or. en

Poprawka 326
Jonás Fernández, Eero Heinäluoma

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Artykuł 4 – ustęp 3 – litera g

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
g) uniemożliwiała albo, jeżeli nie jest to możliwe, rozwiązywała problem nieprzeprowadzenia rozrachunku.	g) uniemożliwiała albo, jeżeli nie jest to możliwe, rozwiązywała problem nieprzeprowadzenia rozrachunku***, zgodnie z art. 7 rozporządzenia (UE) nr 909/2014 i rozporządzeniem delegowanym Komisji (UE) 2018/1229[1a]***.

[1a] Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2018/1229 z dnia 25 maja 2018 r. uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 909/2014 w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych w zakresie dyscypliny rozrachunku (Dz.U. L 230 z 13.9.2018, s.

1).

Or. en

Uzasadnienie

Zgodnie z opinią EBC.

Poprawka 327
Johan Van Overtveldt

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Artykuł 4 – ustęp 3 – litera g

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
g) uniemożliwiała albo, jeżeli nie jest to możliwe, rozwiązywała problem nieprzeprowadzenia rozrachunku.	g) uniemożliwiała albo, jeżeli nie jest to możliwe, rozwiązywała problem nieprzeprowadzenia rozrachunku***, zgodnie z art. 7 rozporządzenia (UE) nr 909/2014 i rozporządzeniem delegowanym Komisji (UE) 2018/1229***[*].
	_____
	[*] ***Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2018/1229 z dnia 25 maja 2018 r. uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 909/2014 w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych w zakresie dyscypliny rozrachunku (Dz.U. L 230 z 13.9.2018, s. 1)***.

Or. en

Uzasadnienie

Celem poprawki jest uwzględnienie sugestii zawartej w opinii EBC. Podniesiona przez EBC kwestia nierównych warunków działania MTF opartych na DLT świadczących podstawowe usługi CDPW i systemów rozrachunku papierów wartościowych rozwiązana jest przez wprowadzenie koncepcji systemu obrotu i rozrachunku. W niniejszym artykule należy jednak doprecyzować, że wymogi świadczenia podstawowych usług CDPW przez operatora infrastruktury rynkowej opartej na DLT powinny zostać dostosowane do odnośnych przepisów rozporządzenia (UE) nr 909/2014.

Poprawka 328

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

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Artykuł 4 – ustęp 4 – wprowadzenie

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
4. W przypadku gdy ***firma inwestycyjna lub operator rynku*** prowadzący MTF opartą na DLT ***występują*** z wnioskiem o zwolnienie zgodnie z ust. 2 lub na podstawie dyrektywy (UE) .../...[54], w każdym przypadku ***wykazują***, że wyłączenie jest:	4. W przypadku gdy ***podmiot*** prowadzący MTF opartą na DLT ***występuje*** z wnioskiem o zwolnienie zgodnie z ust. 2 lub na podstawie dyrektywy (UE) .../...[54], w każdym przypadku ***wykazuje***, że wyłączenie jest:
_____	_____
[54] Wniosek dotyczący dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady zmieniającej dyrektywy 2006/43/WE, 2009/65/WE, 2009/138/WE, 2011/61/UE, 2013/36/UE, 2014/65/UE, (UE) 2015/2366 i (UE) 2016/2341 – COM(2020) 596.	[54] Wniosek dotyczący dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady zmieniającej dyrektywy 2006/43/WE, 2009/65/WE, 2009/138/WE, 2011/61/UE, 2013/36/UE, 2014/65/UE, (UE) 2015/2366 i (UE) 2016/2341 – COM(2020) 596.

Or. en

Uzasadnienie

Otwartość systemu pilotażowego na nowych uczestników rynku.

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

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Artykuł 4 – ustęp 4 – litera b

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
b) ogranicza się do MTF opartej na DLT i nie obejmuje żadnych innych MTF prowadzonych przez ***wspomnianą firmę inwestycyjną lub operatora rynku***.	b) ogranicza się do MTF opartej na DLT i nie obejmuje żadnych innych MTF prowadzonych przez ***wspomniany podmiot***.

Or. en

Uzasadnienie

Otwartość systemu pilotażowego na nowych uczestników rynku.

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

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Artykuł 4 – ustęp 4 a (nowy)

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
	4a. Podmiot, który w momencie ubiegania się o specjalne zezwolenie nie podlega wszystkim wymogom mającym zastosowanie do MTF na mocy dyrektywy 2014/65/UE i rozporządzenia (UE) 2014/600, może wystąpić z wnioskiem zgodnie z ust. 1–4 niniejszego artykułu. Właściwe organy wprowadzają specjalne procedury dla podmiotów, które w momencie składania wniosku nie podlegają wszystkim wymogom mającym zastosowanie do MTF na mocy dyrektywy 2014/65/UE i rozporządzenia (UE) 2014/600.

Or. en

Uzasadnienie

Procedura przyspieszona dla podmiotów nieuregulowanych jako MFT w momencie składania wniosku.

Poprawka 331
Jessica Polfjärd

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Artykuł 5 – ustęp 1 – wprowadzenie

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
1. CDPW prowadzący system rozrachunku papierów wartościowych oparty na DLT podlega wymogom mającym zastosowanie do CDPW na mocy rozporządzenia (UE) nr 909/2014, z wyjątkiem przypadków, w których taki CDPW:	1. CDPW prowadzący system rozrachunku papierów wartościowych oparty na DLT podlega wymogom mającym zastosowanie do CDPW na mocy rozporządzenia (UE) nr 909/2014 ***i innych mających zastosowanie przepisów unijnych dotyczących usług finansowych***, z wyjątkiem przypadków, w których taki

CDPW:

Or. en

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

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Artykuł 5 – ustęp 1 – wprowadzenie

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
1. ***CDPW*** prowadzący system rozrachunku papierów wartościowych oparty na DLT podlega wymogom mającym zastosowanie do CDPW na mocy rozporządzenia (UE) nr 909/2014, z wyjątkiem przypadków, w których taki ***CDPW***:	1. ***Podmiot*** prowadzący system rozrachunku papierów wartościowych oparty na DLT podlega wymogom mającym zastosowanie do CDPW na mocy rozporządzenia (UE) nr 909/2014, z wyjątkiem przypadków, w których taki ***podmiot***:

Or. en

Uzasadnienie

Otwartość systemu pilotażowego.

Poprawka 333
Christophe Hansen, Lídia Pereira

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Artykuł 5 – ustęp 1 – litera c

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
c) spełnia warunki określone w ust. 2–7 oraz warunki dotyczące wszelkich dodatkowych środków wyrównawczych, które właściwy organ udzielający specjalnego zezwolenia**,** może uznać za odpowiednie do osiągnięcia celów wyznaczanych przez przepisy będące przedmiotem wniosku o zwolnienie lub do zapewnienia ochrony inwestorów, integralności rynku lub stabilności finansowej.	c) spełnia warunki określone w ust. 2–7 oraz warunki dotyczące wszelkich dodatkowych środków wyrównawczych, które właściwy organ udzielający specjalnego zezwolenia ***lub ESMA po konsultacji z właściwym organem krajowym*** może uznać za odpowiednie do osiągnięcia celów wyznaczanych przez przepisy będące przedmiotem wniosku o zwolnienie lub do zapewnienia ochrony inwestorów, integralności rynku lub

stabilności finansowej.

Or. en

Poprawka 334
Eva Kaili

Wniosek dotyczący rozporządzenia
Artykuł 5 – ustęp 1 – litera c

Tekst proponowany przez Komisję	*Poprawka*
c) spełnia warunki określone w ust. 2–7 oraz warunki dotyczące wszelkich dodatkowych środków wyrównawczych, które właściwy organ udzielający specjalnego zezwolenia**,** może uznać za odpowiednie do osiągnięcia celów wyznaczanych przez przepisy będące przedmiotem wniosku o zwolnienie lub do zapewnienia ochrony inwestorów, integralności rynku lub stabilności finansowej.	c) spełnia warunki określone w ust. 2–7 oraz warunki dotyczące wszelkich dodatkowych środków wyrównawczych ***lub naprawczych***, które ***ESMA lub*** właściwy organ udzielający specjalnego zezwolenia może uznać za odpowiednie do osiągnięcia celów wyznaczanych przez przepisy będące przedmiotem wniosku o zwolnienie lub do zapewnienia ochrony inwestorów, integralności rynku lub stabilności finansowej.

Or. en

Uzasadnienie

Należy wymienić ESMA ze względu na proponowane wzmocnienie jego roli.