Európsky parlament
2019-2024

Výbor pre hospodárske a menové veci

2020/0267(COD)

26.5.2021

POZMEŇUJÚCE NÁVRHY 135 – 334

Návrh správy
Johan Van Overtveldt
(PE689.571v01-00)

Pilotný režim pre trhové infraštruktúry založené na technológii distribuovanej databázy transakcií

Návrh nariadenia
(COM(2020)0594 – C9-0305/2020 – 2020/0267(COD))

Pozmeňujúci návrh 135
Stasys Jakeliūnas

Návrh nariadenia
–

Návrh na zamietnutie

Európsky parlament zamieta návrh nariadenie Európskeho parlamentu a Rady o pilotnom režime pre trhové infraštruktúry založené na technológii distribuovanej databázy transakcií

Or. en

Odôvodnenie

Návrh nie je technologicky neutrálny a je nadbytočný. Existujúci rámec EÚ pre finančné služby už umožňuje inovácie. V navrhovanom nariadení sa zjednodušili niektoré požiadavky týkajúce sa ochrany investorov a integrity trhu. To môže viesť k väčšej fragmentácii trhu a finančnej nestabilite. Takisto existuje podstatné delegovanie právomocí na príslušné vnútroštátne orgány. Keďže systém finančného dohľadu EÚ ešte nie je harmonizovaný, navrhované nariadenie by mohlo viesť k regulačnej arbitráži a ďalšiemu zvyšovaniu fragmentácie trhu.

Pozmeňujúci návrh 136
Johan Van Overtveldt

Návrh legislatívneho uznesenia
Citácia 5

Návrh legislatívneho uznesenia	*Pozmeňujúci návrh*
– so zreteľom na stanovisko Európskej centrálnej banky[2],	– so zreteľom na stanovisko Európskej centrálnej banky ***z 28. apríla 2021***[2],
[2] Ú. v. EÚ C xxx, xx.x.2021, s. xx.	[2] Ú. v. EÚ C xxx, xx.x.2021, s. xx.

Or. en

Pozmeňujúci návrh 137
Johan Van Overtveldt

Návrh legislatívneho uznesenia
Citácia 5 a (nová)

Návrh legislatívneho uznesenia	*Pozmeňujúci návrh*
	– so zreteľom na stanovisko európskeho dozorného úradníka pre ochranu údajov 6/2021 z 23. apríla 2021,

Or. en

Pozmeňujúci návrh 138
Jessica Polfjärd, Christophe Hansen

Návrh nariadenia
Odôvodnenie 1

Text predložený Komisiou	*Pozmeňujúci návrh*
(1) Cieľom oznámenia Európskej komisie o stratégii v oblasti digitálnych financií[32] je zabezpečiť, aby právne predpisy Únie v oblasti finančných služieb boli vhodné pre digitálny vek a prispievali k hospodárstvu pripravenému na budúcnosť, ktoré pracuje v prospech ľudí, a to aj umožnením využívania inovatívnych technológií. Únia má politický záujem na vývoji a podpore zavádzania transformačných technológií, ako sú blockchain a technológia distribuovanej databázy transakcií (DLT), vo finančnom sektore. Jednou z hlavných aplikácií DLT v oblasti financií sú kryptoaktíva.	(1) Cieľom oznámenia Európskej komisie o stratégii v oblasti digitálnych financií[32] je zabezpečiť, aby právne predpisy Únie v oblasti finančných služieb boli vhodné pre digitálny vek a prispievali k hospodárstvu pripravenému na budúcnosť, ktoré pracuje v prospech ľudí, a to aj umožnením využívania inovatívnych technológií. Únia má politický záujem na ***skúmaní,*** vývoji a podpore zavádzania transformačných technológií, ako sú blockchain a technológia distribuovanej databázy transakcií (DLT), vo finančnom sektore. Jednou z hlavných aplikácií DLT v oblasti financií sú kryptoaktíva.
[32] Oznámenie Komisie Európskemu parlamentu, Rade, Európskej centrálnej banke, Európskemu hospodárskemu a sociálnemu výboru a Výboru regiónov o stratégii v oblasti digitálnych financií pre EÚ – COM(2020) 591.	[32] Oznámenie Komisie Európskemu parlamentu, Rade, Európskej centrálnej banke, Európskemu hospodárskemu a sociálnemu výboru a Výboru regiónov o stratégii v oblasti digitálnych financií pre EÚ – COM(2020) 591.

Or. en

Pozmeňujúci návrh 139
Eva Kaili

Návrh nariadenia
Odôvodnenie 1

Text predložený Komisiou	*Pozmeňujúci návrh*
(1) Cieľom oznámenia Európskej komisie o stratégii v oblasti digitálnych financií[32] je zabezpečiť, aby právne predpisy Únie v oblasti finančných služieb boli vhodné pre digitálny vek a prispievali k hospodárstvu pripravenému na budúcnosť, ktoré pracuje v prospech ľudí, a to aj umožnením využívania inovatívnych technológií. Únia má politický záujem na vývoji a podpore zavádzania transformačných technológií, ako sú blockchain a technológia distribuovanej databázy transakcií (DLT), vo finančnom sektore. Jednou z hlavných aplikácií DLT v oblasti financií sú kryptoaktíva.	(1) Cieľom oznámenia Európskej komisie o stratégii v oblasti digitálnych financií[32] je zabezpečiť, aby právne predpisy Únie v oblasti finančných služieb boli vhodné pre digitálny vek a prispievali k hospodárstvu pripravenému na budúcnosť, ktoré pracuje v prospech ľudí, a to aj umožnením využívania inovatívnych technológií. Únia má politický záujem na vývoji a podpore zavádzania transformačných technológií, ako sú blockchain a technológia distribuovanej databázy transakcií (DLT), vo finančnom sektore. Jednou z hlavných aplikácií DLT v oblasti financií sú kryptoaktíva. ***DLT zahŕňa rozmanitý súbor riešení, ktoré spájajú databázovú technológiu a kryptografiu s cieľom bojovať proti škodlivému správaniu a riešiť riziko súvisiace s tým, že rôzni používatelia sa spoliehajú na nejednotné verzie údajov z dôvodu sieťového oneskorenia alebo validácie konfliktných vrstiev, a to umožnením konečného kryptografického auditu činnosti používateľov a poskytnutím tradičných a nových mechanizmov na dosiahnutie konsenzu medzi používateľmi o stave databázy v čase.***
[32] Oznámenie Komisie Európskemu parlamentu, Rade, Európskej centrálnej banke, Európskemu hospodárskemu a sociálnemu výboru a Výboru regiónov o stratégii v oblasti digitálnych financií pre EÚ – COM(2020) 591.	[32] Oznámenie Komisie Európskemu parlamentu, Rade, Európskej centrálnej banke, Európskemu hospodárskemu a sociálnemu výboru a Výboru regiónov o stratégii v oblasti digitálnych financií pre EÚ – COM(2020) 591.

Or. en

Odôvodnenie

Opis fungovania DLT vyplývajúci zo správy ECB 2017 s názvom Potenciálny vplyv DLT na harmonizáciu cenných papierov po uzavretí obchodu a na širšiu integráciu finančného trhu EÚ, ktorú vypracovala poradná skupina pre trhové infraštruktúry pre cenné papiere a kolaterál (AMI-SeCo).

Pozmeňujúci návrh 140
Jessica Polfjärd

Návrh nariadenia
Odôvodnenie 2

Text predložený Komisiou	*Pozmeňujúci návrh*
(2) Väčšina kryptoaktív nepatrí do rozsahu pôsobnosti právnych predpisov EÚ a navyše znamená výzvy, pokiaľ ide o ochranu investorov, integritu trhu a finančnú stabilitu. Preto si tieto kryptoaktíva vyžadujú osobitný režim na úrovni Únie. Naopak, iné kryptoaktíva sa kvalifikujú ako finančné nástroje v zmysle smernice Európskeho parlamentu a Rady 2014/65/EÚ (smernica o trhoch s finančnými nástrojmi, MiFID II)[33]. Pokiaľ sa kryptoaktívum kvalifikuje ako finančný nástroj podľa uvedenej smernice, môže sa na jeho emitenta a na firmy vykonávajúce súvisiace činnosti vzťahovať celý súbor finančných pravidiel Únie vrátane nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2017/1129 (nariadenie o prospekte)[34], smernice Európskeho parlamentu a Rady 2013/50/EÚ (smernica o transparentnosti)[35], nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 596/2014 (nariadenie o zneužívaní trhu)[36], nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 236/2012 (nariadenie o predaji nakrátko)[37], nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 909/2014 (nariadenie o centrálnych depozitároch cenných papierov)[38] a smernice Európskeho parlamentu a Rady 98/26/ES (smernica o konečnom zúčtovaní)[39]. Očakáva sa, že tzv. tokenizácia finančných	(2) Väčšina kryptoaktív nepatrí do rozsahu pôsobnosti právnych predpisov EÚ a navyše znamená výzvy, pokiaľ ide o ochranu investorov, integritu trhu a finančnú stabilitu. Preto si tieto kryptoaktíva vyžadujú osobitný režim na úrovni Únie. Naopak, iné kryptoaktíva sa kvalifikujú ako finančné nástroje v zmysle smernice Európskeho parlamentu a Rady 2014/65/EÚ (smernica o trhoch s finančnými nástrojmi, MiFID II)[33]. Pokiaľ sa kryptoaktívum kvalifikuje ako finančný nástroj podľa uvedenej smernice, môže sa na jeho emitenta a na firmy vykonávajúce súvisiace činnosti vzťahovať celý súbor finančných pravidiel Únie vrátane nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2017/1129 (nariadenie o prospekte)[34], smernice Európskeho parlamentu a Rady 2013/50/EÚ (smernica o transparentnosti)[35], nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 596/2014 (nariadenie o zneužívaní trhu)[36], nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 236/2012 (nariadenie o predaji nakrátko)[37], nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 909/2014 (nariadenie o centrálnych depozitároch cenných papierov)[38] a smernice Európskeho parlamentu a Rady 98/26/ES (smernica o konečnom zúčtovaní)[39]. Očakáva sa, že tzv. tokenizácia finančných

nástrojov, t. j. ich transformácia na kryptoaktíva tak, aby mohli byť emitované, uchovávané a prevádzané v rámci distribuovanej databázy transakcií, otvorí príležitosti na zlepšenie efektívnosti v ***celej*** oblasti obchodovania a poobchodných záležitostí.

nástrojov, t. j. ich transformácia na kryptoaktíva tak, aby mohli byť emitované, uchovávané a prevádzané v rámci distribuovanej databázy transakcií, otvorí príležitosti na zlepšenie efektívnosti v oblasti obchodovania a poobchodných záležitostí.

---

[33] Smernica Európskeho parlamentu a Rady 2014/65/EÚ z 15. mája 2014 o trhoch s finančnými nástrojmi, ktorou sa mení smernica 2002/92/ES a smernica 2011/61/EÚ (Ú. v. EÚ L 173, 12.6.2014, s. 349).

[34] Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2017/1129 zo 14. júna 2017 o prospekte, ktorý sa má uverejniť pri verejnej ponuke cenných papierov alebo ich prijatí na obchodovanie na regulovanom trhu, a o zrušení smernice 2003/71/ES (Ú. v. EÚ L 168, 30.6.2017, s. 12).

[35] Smernica Európskeho parlamentu a Rady 2013/50/EÚ z 22. októbra 2013, ktorou sa mení smernica Európskeho parlamentu a Rady 2004/109/ES o harmonizácii požiadaviek na transparentnosť v súvislosti s informáciami o emitentoch, ktorých cenné papiere sú prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu, smernica Európskeho parlamentu a Rady 2003/71/ES o prospekte, ktorý sa zverejňuje pri verejnej ponuke cenných papierov alebo ich prijatí na obchodovanie, a smernica Komisie 2007/14/ES, ktorou sa stanovujú podrobné pravidlá implementácie určitých ustanovení smernice 2004/109/ES (Ú. v. EÚ L 294, 6.11.2013, s. 13).

[36] Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 596/2014 zo 16. apríla 2014 o zneužívaní trhu (nariadenie o zneužívaní trhu) a o zrušení smernice Európskeho parlamentu a Rady 2003/6/ES a smerníc Komisie 2003/124/ES, 2003/125/ES a 2004/72/ES (Ú. v. EÚ L

173, 12.6.2014, s. 1).

[37] Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 236/2012 zo 14. marca 2012 o predaji nakrátko a určitých aspektoch swapov na úverové zlyhanie (Ú. v. EÚ L 86, 24.3.2012, s. 1).

[38] Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 909/2014 z 23. júla 2014 o zlepšení vyrovnania transakcií s cennými papiermi v Európskej únii, centrálnych depozitároch cenných papierov a o zmene smerníc 98/26/ES a 2014/65/EÚ a nariadenia (EÚ) č. 236/2012 (Ú. v. EÚ L 257, 28.8.2014, s. 1).

[39] Smernica Európskeho parlamentu a Rady 98/26/ES z 19. mája 1998 o konečnom zúčtovaní v platobných systémoch a zúčtovacích systémoch cenných papierov (Ú. v. ES L 166, 11.6.1998, s. 45).

173, 12.6.2014, s. 1).

[37] Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 236/2012 zo 14. marca 2012 o predaji nakrátko a určitých aspektoch swapov na úverové zlyhanie (Ú. v. EÚ L 86, 24.3.2012, s. 1).

[38] Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 909/2014 z 23. júla 2014 o zlepšení vyrovnania transakcií s cennými papiermi v Európskej únii, centrálnych depozitároch cenných papierov a o zmene smerníc 98/26/ES a 2014/65/EÚ a nariadenia (EÚ) č. 236/2012 (Ú. v. EÚ L 257, 28.8.2014, s. 1).

[39] Smernica Európskeho parlamentu a Rady 98/26/ES z 19. mája 1998 o konečnom zúčtovaní v platobných systémoch a zúčtovacích systémoch cenných papierov (Ú. v. ES L 166, 11.6.1998, s. 45).

Or. en

Pozmeňujúci návrh 141
Eva Kaili

Návrh nariadenia
Odôvodnenie 2

Text predložený Komisiou	*Pozmeňujúci návrh*
(2) Väčšina kryptoaktív nepatrí do rozsahu pôsobnosti právnych predpisov EÚ a navyše znamená výzvy, pokiaľ ide o ochranu investorov, integritu trhu a finančnú stabilitu. Preto si tieto kryptoaktíva vyžadujú osobitný režim na úrovni Únie. Naopak, iné kryptoaktíva sa kvalifikujú ako finančné nástroje v zmysle smernice Európskeho parlamentu a Rady 2014/65/EÚ (smernica o trhoch s finančnými nástrojmi, MiFID II)[33]. Pokiaľ sa kryptoaktívum kvalifikuje ako finančný nástroj podľa uvedenej smernice, môže sa na jeho emitenta a na firmy vykonávajúce súvisiace činnosti vzťahovať	(2) Väčšina kryptoaktív nepatrí do rozsahu pôsobnosti právnych predpisov EÚ a navyše znamená výzvy, pokiaľ ide o ochranu investorov, integritu trhu a finančnú stabilitu. Preto si tieto kryptoaktíva vyžadujú osobitný režim na úrovni Únie. Naopak, iné kryptoaktíva sa kvalifikujú ako finančné nástroje v zmysle smernice Európskeho parlamentu a Rady 2014/65/EÚ (smernica o trhoch s finančnými nástrojmi, MiFID II)[33]. Pokiaľ sa kryptoaktívum kvalifikuje ako finančný nástroj podľa uvedenej smernice, môže sa na jeho emitenta a na firmy vykonávajúce súvisiace činnosti vzťahovať

celý súbor finančných pravidiel Únie vrátane nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2017/1129 (nariadenie o prospekte)[34], smernice Európskeho parlamentu a Rady 2013/50/EÚ (smernica o transparentnosti)[35], nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 596/2014 (nariadenie o zneužívaní trhu)[36], nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 236/2012 (nariadenie o predaji nakrátko)[37], nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 909/2014 (nariadenie o centrálnych depozitároch cenných papierov)[38] a smernice Európskeho parlamentu a Rady 98/26/ES (smernica o konečnom zúčtovaní)[39]. Očakáva sa, že tzv. tokenizácia finančných nástrojov, t. j. ich ***transformácia na kryptoaktíva*** tak, aby mohli byť emitované, uchovávané a prevádzané v rámci distribuovanej databázy transakcií, otvorí príležitosti na zlepšenie efektívnosti v ***celej*** oblasti obchodovania a poobchodných záležitostí.

celý súbor finančných pravidiel Únie vrátane nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2017/1129 (nariadenie o prospekte)[34], smernice Európskeho parlamentu a Rady 2013/50/EÚ (smernica o transparentnosti)[35], nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 596/2014 (nariadenie o zneužívaní trhu)[36], nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 236/2012 (nariadenie o predaji nakrátko)[37], nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 909/2014 (nariadenie o centrálnych depozitároch cenných papierov)[38] a smernice Európskeho parlamentu a Rady 98/26/ES (smernica o konečnom zúčtovaní)[39]. Očakáva sa, že tzv. tokenizácia finančných nástrojov, t. j. ich ***digitálne zobrazenie v distribuovaných databázach alebo vydanie tradičných tried aktív v tokenizovanej forme*** tak, aby mohli byť emitované, uchovávané a prevádzané v rámci distribuovanej databázy transakcií, otvorí príležitosti na zlepšenie efektívnosti v oblasti obchodovania a poobchodných záležitostí. ***Technológia distribuovanej databázy transakcií (DLT) má potenciál podporovať výmenu údajov a obchodných procesov nad rámec úrovne dosiahnutej v súčasných distribuovaných databázach, ktoré sa doteraz používali s cieľom umožniť účastníkom šíriť sa na miestach, aby si mohli prečítať obsah zberu údajov riadeného jednou inštitúciou. Cieľom DLT je priniesť účastníkom trhu hodnotu tým, že sa rôznym inštitúciám umožní výmena riadenia informácií v distribuovanej databáze a dodržiavanie rovnakých postupov pri aktualizácii týchto informácií. Každý subjekt zapojený do spracovania finančných transakcií v súčasnosti vedie nezávislý centrálny záznam o držbe aktív svojich klientov a tento záznam musí zosúladiť s údajmi uchovávanými v iných centrálne riadených databázach na rôznych úrovniach poobchodného hodnotového reťazca. DLT by mohol uľahčiť poobchodnú integráciu poskytnutím***

infraštruktúry, ktorou sa zabezpečí, aby mal každý používateľ konzistentný a aktualizovaný pohľad na aktíva, za ktoré je zodpovedný, a aby sa rovnaké aktíva mohli previesť s vysokým stupňom automatizácie.

---

[33] Smernica Európskeho parlamentu a Rady 2014/65/EÚ z 15. mája 2014 o trhoch s finančnými nástrojmi, ktorou sa mení smernica 2002/92/ES a smernica 2011/61/EÚ (Ú. v. EÚ L 173, 12.6.2014, s. 349).

[34] Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2017/1129 zo 14. júna 2017 o prospekte, ktorý sa má uverejniť pri verejnej ponuke cenných papierov alebo ich prijatí na obchodovanie na regulovanom trhu, a o zrušení smernice 2003/71/ES (Ú. v. EÚ L 168, 30.6.2017, s. 12).

[35] Smernica Európskeho parlamentu a Rady 2013/50/EÚ z 22. októbra 2013, ktorou sa mení smernica Európskeho parlamentu a Rady 2004/109/ES o harmonizácii požiadaviek na transparentnosť v súvislosti s informáciami o emitentoch, ktorých cenné papiere sú prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu, smernica Európskeho parlamentu a Rady 2003/71/ES o prospekte, ktorý sa zverejňuje pri verejnej ponuke cenných papierov alebo ich prijatí na obchodovanie, a smernica Komisie 2007/14/ES, ktorou sa stanovujú podrobné pravidlá implementácie určitých ustanovení smernice 2004/109/ES (Ú. v. EÚ L 294, 6.11.2013, s. 13).

[36] Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 596/2014 zo 16. apríla 2014 o zneužívaní trhu (nariadenie o zneužívaní trhu) a o zrušení smernice Európskeho parlamentu a Rady 2003/6/ES a smerníc Komisie 2003/124/ES, 2003/125/ES a 2004/72/ES (Ú. v. EÚ L 173, 12.6.2014, s. 1).

---

[33] Smernica Európskeho parlamentu a Rady 2014/65/EÚ z 15. mája 2014 o trhoch s finančnými nástrojmi, ktorou sa mení smernica 2002/92/ES a smernica 2011/61/EÚ (Ú. v. EÚ L 173, 12.6.2014, s. 349).

[34] Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2017/1129 zo 14. júna 2017 o prospekte, ktorý sa má uverejniť pri verejnej ponuke cenných papierov alebo ich prijatí na obchodovanie na regulovanom trhu, a o zrušení smernice 2003/71/ES (Ú. v. EÚ L 168, 30.6.2017, s. 12).

[35] Smernica Európskeho parlamentu a Rady 2013/50/EÚ z 22. októbra 2013, ktorou sa mení smernica Európskeho parlamentu a Rady 2004/109/ES o harmonizácii požiadaviek na transparentnosť v súvislosti s informáciami o emitentoch, ktorých cenné papiere sú prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu, smernica Európskeho parlamentu a Rady 2003/71/ES o prospekte, ktorý sa zverejňuje pri verejnej ponuke cenných papierov alebo ich prijatí na obchodovanie, a smernica Komisie 2007/14/ES, ktorou sa stanovujú podrobné pravidlá implementácie určitých ustanovení smernice 2004/109/ES (Ú. v. EÚ L 294, 6.11.2013, s. 13).

[36] Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 596/2014 zo 16. apríla 2014 o zneužívaní trhu (nariadenie o zneužívaní trhu) a o zrušení smernice Európskeho parlamentu a Rady 2003/6/ES a smerníc Komisie 2003/124/ES, 2003/125/ES a 2004/72/ES (Ú. v. EÚ L 173, 12.6.2014, s. 1).

[37] Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 236/2012 zo 14. marca 2012 o predaji nakrátko a určitých aspektoch swapov na úverové zlyhanie (Ú. v. EÚ L 86, 24.3.2012, s. 1).

[38] Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 909/2014 z 23. júla 2014 o zlepšení vyrovnania transakcií s cennými papiermi v Európskej únii, centrálnych depozitároch cenných papierov a o zmene smerníc 98/26/ES a 2014/65/EÚ a nariadenia (EÚ) č. 236/2012 (Ú. v. EÚ L 257, 28.8.2014, s. 1).

[39] Smernica Európskeho parlamentu a Rady 98/26/ES z 19. mája 1998 o konečnom zúčtovaní v platobných systémoch a zúčtovacích systémoch cenných papierov (Ú. v. ES L 166, 11.6.1998, s. 45).

[37] Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 236/2012 zo 14. marca 2012 o predaji nakrátko a určitých aspektoch swapov na úverové zlyhanie (Ú. v. EÚ L 86, 24.3.2012, s. 1).

[38] Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 909/2014 z 23. júla 2014 o zlepšení vyrovnania transakcií s cennými papiermi v Európskej únii, centrálnych depozitároch cenných papierov a o zmene smerníc 98/26/ES a 2014/65/EÚ a nariadenia (EÚ) č. 236/2012 (Ú. v. EÚ L 257, 28.8.2014, s. 1).

[39] Smernica Európskeho parlamentu a Rady 98/26/ES z 19. mája 1998 o konečnom zúčtovaní v platobných systémoch a zúčtovacích systémoch cenných papierov (Ú. v. ES L 166, 11.6.1998, s. 45).

Or. en

Odôvodnenie

Podľa široko používaného vymedzenia (napr. OECD) – Abstrakt súhrnu správy ECB z roku 2017 s názvom Potenciálny vplyv DLT na harmonizáciu cenných papierov po uzavretí obchodu a na širšiu integráciu finančného trhu EÚ, ktorú vypracovala poradná skupina pre trhové infraštruktúry pre cenné papiere a kolaterál (AMI-SeCo).

Pozmeňujúci návrh 142
Eero Heinäluoma, Paul Tang, Jonás Fernández, Pedro Marques

Návrh nariadenia
Odôvodnenie 2

Text predložený Komisiou	*Pozmeňujúci návrh*
(2) Väčšina kryptoaktív nepatrí do rozsahu pôsobnosti právnych predpisov EÚ a navyše znamená výzvy, pokiaľ ide o ochranu investorov, integritu trhu a finančnú stabilitu. Preto si tieto kryptoaktíva vyžadujú osobitný režim na úrovni Únie. Naopak, iné kryptoaktíva sa kvalifikujú ako finančné nástroje v zmysle smernice Európskeho parlamentu a Rady	(2) Väčšina kryptoaktív nepatrí do rozsahu pôsobnosti právnych predpisov EÚ a navyše znamená výzvy, pokiaľ ide o ochranu investorov, integritu trhu***, spotrebu energie*** a finančnú stabilitu. Preto si tieto kryptoaktíva vyžadujú osobitný režim na úrovni Únie. Naopak, iné kryptoaktíva sa kvalifikujú ako finančné nástroje v zmysle smernice Európskeho

2014/65/EÚ (smernica o trhoch s finančnými nástrojmi, MiFID II)[33]. Pokiaľ sa kryptoaktívum kvalifikuje ako finančný nástroj podľa uvedenej smernice, môže sa na jeho emitenta a na firmy vykonávajúce súvisiace činnosti vzťahovať celý súbor finančných pravidiel Únie vrátane nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2017/1129 (nariadenie o prospekte)[34], smernice Európskeho parlamentu a Rady 2013/50/EÚ (smernica o transparentnosti)[35], nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 596/2014 (nariadenie o zneužívaní trhu)[36], nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 236/2012 (nariadenie o predaji nakrátko)[37], nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 909/2014 (nariadenie o centrálnych depozitároch cenných papierov)[38] a smernice Európskeho parlamentu a Rady 98/26/ES (smernica o konečnom zúčtovaní)[39]. Očakáva sa, že tzv. tokenizácia finančných nástrojov, t. j. ich transformácia na kryptoaktíva tak, aby mohli byť emitované, uchovávané a prevádzané v rámci distribuovanej databázy transakcií, otvorí príležitosti na zlepšenie efektívnosti v ***celej*** oblasti obchodovania a poobchodných záležitostí.

[33] Smernica Európskeho parlamentu a Rady 2014/65/EÚ z 15. mája 2014 o trhoch s finančnými nástrojmi, ktorou sa mení smernica 2002/92/ES a smernica

parlamentu a Rady 2014/65/EÚ (smernica o trhoch s finančnými nástrojmi, MiFID II)[33]. Pokiaľ sa kryptoaktívum kvalifikuje ako finančný nástroj podľa uvedenej smernice, môže sa na jeho emitenta a na firmy vykonávajúce súvisiace činnosti vzťahovať celý súbor finančných pravidiel Únie vrátane nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2017/1129 (nariadenie o prospekte)[34], smernice Európskeho parlamentu a Rady 2013/50/EÚ (smernica o transparentnosti)[35], nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 596/2014 (nariadenie o zneužívaní trhu)[36], nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 236/2012 (nariadenie o predaji nakrátko)[37], nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 909/2014 (nariadenie o centrálnych depozitároch cenných papierov)[38] a smernice Európskeho parlamentu a Rady 98/26/ES (smernica o konečnom zúčtovaní)[39]. Očakáva sa, že tzv. tokenizácia finančných nástrojov, t. j. ich transformácia na kryptoaktíva tak, aby mohli byť emitované, uchovávané a prevádzané v rámci distribuovanej databázy transakcií, otvorí príležitosti na zlepšenie efektívnosti v ***niektorých častiach*** oblasti obchodovania a poobchodných záležitostí***, a to za predpokladu, že sa takéto kryptoaktíva vytvoria energeticky šetrným spôsobom***. ***Okrem toho, keďže finančný nástroj a súvisiace riziká zostávajú rovnaké bez ohľadu na to, či sa používa DLT, základné kompromisy zahŕňajúce kreditné riziko a likviditu zostávajú vo svete tokenov. Úspech systémov založených na tokenoch bude preto v plnej miere závisieť od toho, ako dobre komunikujú s tradičnými systémami založenými na účtoch.***

[33] Smernica Európskeho parlamentu a Rady 2014/65/EÚ z 15. mája 2014 o trhoch s finančnými nástrojmi, ktorou sa mení smernica 2002/92/ES a smernica

2011/61/EÚ (Ú. v. EÚ L 173, 12.6.2014, s. 349).

[34] Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2017/1129 zo 14. júna 2017 o prospekte, ktorý sa má uverejniť pri verejnej ponuke cenných papierov alebo ich prijatí na obchodovanie na regulovanom trhu, a o zrušení smernice 2003/71/ES (Ú. v. EÚ L 168, 30.6.2017, s. 12).

[35] Smernica Európskeho parlamentu a Rady 2013/50/EÚ z 22. októbra 2013, ktorou sa mení smernica Európskeho parlamentu a Rady 2004/109/ES o harmonizácii požiadaviek na transparentnosť v súvislosti s informáciami o emitentoch, ktorých cenné papiere sú prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu, smernica Európskeho parlamentu a Rady 2003/71/ES o prospekte, ktorý sa zverejňuje pri verejnej ponuke cenných papierov alebo ich prijatí na obchodovanie, a smernica Komisie 2007/14/ES, ktorou sa stanovujú podrobné pravidlá implementácie určitých ustanovení smernice 2004/109/ES (Ú. v. EÚ L 294, 6.11.2013, s. 13).

[36] Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 596/2014 zo 16. apríla 2014 o zneužívaní trhu (nariadenie o zneužívaní trhu) a o zrušení smernice Európskeho parlamentu a Rady 2003/6/ES a smerníc Komisie 2003/124/ES, 2003/125/ES a 2004/72/ES (Ú. v. EÚ L 173, 12.6.2014, s. 1).

[37] Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 236/2012 zo 14. marca 2012 o predaji nakrátko a určitých aspektoch swapov na úverové zlyhanie (Ú. v. EÚ L 86, 24.3.2012, s. 1).

[38] Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 909/2014 z 23. júla 2014 o zlepšení vyrovnania transakcií s cennými papiermi v Európskej únii, centrálnych depozitároch cenných papierov a o zmene smerníc 98/26/ES a 2014/65/EÚ a nariadenia (EÚ) č. 236/2012 (Ú. v. EÚ L

2011/61/EÚ (Ú. v. EÚ L 173, 12.6.2014, s. 349).

[34] Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2017/1129 zo 14. júna 2017 o prospekte, ktorý sa má uverejniť pri verejnej ponuke cenných papierov alebo ich prijatí na obchodovanie na regulovanom trhu, a o zrušení smernice 2003/71/ES (Ú. v. EÚ L 168, 30.6.2017, s. 12).

[35] Smernica Európskeho parlamentu a Rady 2013/50/EÚ z 22. októbra 2013, ktorou sa mení smernica Európskeho parlamentu a Rady 2004/109/ES o harmonizácii požiadaviek na transparentnosť v súvislosti s informáciami o emitentoch, ktorých cenné papiere sú prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu, smernica Európskeho parlamentu a Rady 2003/71/ES o prospekte, ktorý sa zverejňuje pri verejnej ponuke cenných papierov alebo ich prijatí na obchodovanie, a smernica Komisie 2007/14/ES, ktorou sa stanovujú podrobné pravidlá implementácie určitých ustanovení smernice 2004/109/ES (Ú. v. EÚ L 294, 6.11.2013, s. 13).

[36] Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 596/2014 zo 16. apríla 2014 o zneužívaní trhu (nariadenie o zneužívaní trhu) a o zrušení smernice Európskeho parlamentu a Rady 2003/6/ES a smerníc Komisie 2003/124/ES, 2003/125/ES a 2004/72/ES (Ú. v. EÚ L 173, 12.6.2014, s. 1).

[37] Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 236/2012 zo 14. marca 2012 o predaji nakrátko a určitých aspektoch swapov na úverové zlyhanie (Ú. v. EÚ L 86, 24.3.2012, s. 1).

[38] Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 909/2014 z 23. júla 2014 o zlepšení vyrovnania transakcií s cennými papiermi v Európskej únii, centrálnych depozitároch cenných papierov a o zmene smerníc 98/26/ES a 2014/65/EÚ a nariadenia (EÚ) č. 236/2012 (Ú. v. EÚ L

257, 28.8.2014, s. 1).

[39] Smernica Európskeho parlamentu a Rady 98/26/ES z 19. mája 1998 o konečnom zúčtovaní v platobných systémoch a zúčtovacích systémoch cenných papierov (Ú. v. ES L 166, 11.6.1998, s. 45).

257, 28.8.2014, s. 1).

[39] Smernica Európskeho parlamentu a Rady 98/26/ES z 19. mája 1998 o konečnom zúčtovaní v platobných systémoch a zúčtovacích systémoch cenných papierov (Ú. v. ES L 166, 11.6.1998, s. 45).

Or. en

Pozmeňujúci návrh 143
Sven Giegold
v mene skupiny Verts/ALE

Návrh nariadenia
Odôvodnenie 3

Text predložený Komisiou	*Pozmeňujúci návrh*
(3) Právne predpisy Únie v oblasti finančných služieb neboli navrhnuté so zreteľom na DLT a kryptoaktíva[40] a v existujúcich právnych predpisoch EÚ o finančných službách existujú ustanovenia, ktoré môžu vylúčiť alebo obmedziť používanie DLT pri emisii kryptoaktív, obchodovaní s kryptoaktívami a pri vyrovnávaní transakcií s kryptoaktívami, ktoré sa kvalifikujú ako finančné nástroje. V súčasnosti takisto chýbajú trhové infraštruktúry využívajúce DLT a poskytujúce služby obchodovania a vyrovnania pre kryptoaktíva, ktoré sa kvalifikujú ako finančné nástroje. ***Bez*** sekundárneho trhu ***schopného poskytovať likviditu a umožniť investorom nakupovať a predávať takéto aktíva sa primárny trh*** s kryptoaktívami***, ktoré sa kvalifikujú ako finančné nástroje, nikdy nerozšíri udržateľným spôsobom***.	(3) Právne predpisy Únie v oblasti finančných služieb neboli navrhnuté so zreteľom na DLT a kryptoaktíva[40] a v existujúcich právnych predpisoch EÚ o finančných službách existujú ustanovenia, ktoré môžu vylúčiť alebo obmedziť používanie DLT pri emisii kryptoaktív, obchodovaní s kryptoaktívami a pri vyrovnávaní transakcií s kryptoaktívami, ktoré sa kvalifikujú ako finančné nástroje. V súčasnosti takisto chýbajú trhové infraštruktúry využívajúce DLT a poskytujúce služby obchodovania a vyrovnania pre kryptoaktíva, ktoré sa kvalifikujú ako finančné nástroje. ***Rozvoj*** sekundárneho trhu s kryptoaktívami ***a tokenizovanými cennými papiermi by mohol priniesť viaceré výhody z hľadiska zvýšenej efektívnosti, transparentnosti a hospodárskej súťaže vo vzťahu k činnostiam obchodovania a vyrovnania***.
[40] Európsky orgán pre cenné papiere a trhy, Správa s poradenstvom o primárnych ponukách tokenov a kryptoaktívach (ESMA50-157-1391).	[40] Európsky orgán pre cenné papiere a trhy, Správa s poradenstvom o primárnych ponukách tokenov a kryptoaktívach (ESMA50-157-1391).

Or. en

Pozmeňujúci návrh 144
Eva Kaili

Návrh nariadenia
Odôvodnenie 3

Text predložený Komisiou	*Pozmeňujúci návrh*
(3) Právne predpisy Únie v oblasti finančných služieb neboli navrhnuté so zreteľom na DLT a kryptoaktíva[40] a v existujúcich právnych predpisoch EÚ o finančných službách existujú ustanovenia, ktoré môžu vylúčiť alebo obmedziť používanie DLT pri emisii kryptoaktív, obchodovaní s kryptoaktívami a pri vyrovnávaní transakcií s kryptoaktívami, ktoré sa kvalifikujú ako finančné nástroje. V súčasnosti takisto chýbajú trhové infraštruktúry využívajúce DLT a poskytujúce služby obchodovania a vyrovnania pre kryptoaktíva, ktoré sa kvalifikujú ako finančné nástroje. Bez sekundárneho trhu schopného poskytovať likviditu a umožniť investorom nakupovať a predávať takéto aktíva sa primárny trh s kryptoaktívami, ktoré sa kvalifikujú ako finančné nástroje, nikdy nerozšíri udržateľným spôsobom.	(3) Právne predpisy Únie v oblasti finančných služieb neboli navrhnuté so zreteľom na DLT a kryptoaktíva[40] a v existujúcich právnych predpisoch EÚ o finančných službách existujú ustanovenia, ktoré môžu vylúčiť alebo obmedziť používanie DLT pri emisii kryptoaktív, obchodovaní s kryptoaktívami a pri vyrovnávaní transakcií s kryptoaktívami, ktoré sa kvalifikujú ako finančné nástroje. V súčasnosti takisto chýbajú ***povolené*** infraštruktúry ***finančného trhu*** využívajúce DLT a poskytujúce služby obchodovania a vyrovnania pre kryptoaktíva, ktoré sa kvalifikujú ako finančné nástroje. Bez sekundárneho trhu schopného poskytovať likviditu a umožniť investorom nakupovať a predávať takéto aktíva sa primárny trh s kryptoaktívami, ktoré sa kvalifikujú ako finančné nástroje, nikdy nerozšíri udržateľným spôsobom.
[40] Európsky orgán pre cenné papiere a trhy, Správa s poradenstvom o primárnych ponukách tokenov a kryptoaktívach (ESMA50-157-1391).	[40] Európsky orgán pre cenné papiere a trhy, Správa s poradenstvom o primárnych ponukách tokenov a kryptoaktívach (ESMA50-157-1391).

Or. en

Odôvodnenie

Objasnenie

Pozmeňujúci návrh 145

Eva Kaili

Návrh nariadenia
Odôvodnenie 3 a (nové)

Text predložený Komisiou	*Pozmeňujúci návrh*
	(3a) S cieľom dosiahnuť jednotný digitálny finančný trh Únie s investičnými tokenmi a tokenizovanými aktívami vo všeobecnosti by sa mali zohľadniť rozdiely, ktoré existujú vo vnútroštátnych režimoch členských štátov, vrátane rozdielov v transpozícii smerníc Únie, ako je smernica Európskeho parlamentu a Rady 2014/65/EÚ (MiFID II). Podľa stanoviska orgánu ESMA z januára 2019 k ICO a kryptoaktívam sú jednou z hlavných prekážok regulácie kryptoaktív s investičnými charakteristikami jednotným spôsobom v celej Únii rozdiely v transpozícii smerníc Únie do vnútroštátneho práva, ako napríklad vymedzenie pojmu „finančný nástroj“ alebo „prevoditeľný cenný papier“ alebo právna analýza a požiadavky týkajúce sa investičných služieb, činností a vedľajších služieb vrátane úschovy a správy finančných nástrojov v mene klientov, alebo vedenia záznamov v mene emitentov investičných tokenov. Je mimoriadne dôležité začať diskusie na úrovni Únie o harmonizácii vnútroštátnych režimov s cieľom zvýšiť právnu istotu a splniť ciele únie kapitálových trhov a zároveň umožniť vznik konkurencieschopného digitálneho trhu Únie s investičnými tokenmi a tokenizovanými aktívami vo všeobecnosti.

Or. en

Odôvodnenie

Ako sa už uznalo v stanovisku orgánu ESMA k ICO a kryptoaktívam, rozdiely medzi vnútroštátnymi právnymi predpismi členských štátov bránia jednotnému uplatňovaniu finančného rámca EÚ, v dôsledku čoho hrozí narušenie plynulých cezhraničných operácií v kontexte únie kapitálových trhov. Aby sa vytvoril silný a konkurencieschopný digitálny trh EÚ s investičnými tokenmi, musíme zabezpečiť čo najskoršie odstránenie uvedených

rozdielov.

Pozmeňujúci návrh 146
Eva Kaili

Návrh nariadenia
Odôvodnenie 3 b (nové)

Text predložený Komisiou	*Pozmeňujúci návrh*
	(3b) Pokiaľ ide o oblasť DLT, v súčasnosti je možné určiť prinajmenšom tieto osobitné typy DLT: 1. blockchain, kde sa akékoľvek zmeny totožnosti súčasných používateľov oprávnených zasielať nevyčerpané transakcie (UTXO), ktoré predstavujú držané aktíva, spracúvajú v dávkach (bloky), ktoré sú následne prepojené prostredníctvom kryptografických techník (hashing); 2. databázy konsenzu, kde sa v kolách aktualizujú prehľady zostatkov spojených s každým použitím; a 3. synchronizované bilaterálne databázy, v ktorých môžu protistrany aktualizovať podsúbor informácií, ktoré sa priamo vzťahujú na ich dvojstrannú činnosť, prípadne s inými zvolenými stranami, ktoré majú takisto prístup k týmto záznamom a sprístupniť niektoré z týchto informácií širšiemu súboru používateľov. Inteligentné zmluvy sú ďalším typom technológie, ktorá sa môže spájať s DLT, keď sa spracúvajú cez uzly v sieti. Tieto zmluvy sú napísané ako vykonateľný kód. Podľa zmlúv protistrany potvrdzujú, že príslušné aktíva sa majú poslať alebo prijať v ich mene prostredníctvom automatizovaných postupov, ktoré sa spracúvajú v prípade, že sa súbor vopred určených udalostí uskutoční v rámci databázy (napríklad držaný zostatok používateľa) alebo mimo databázy (napríklad cena aktív).

Or. en

Odôvodnenie

Navrhuje sa zvážiť zahrnutie opisu typov DLT, ako sa uvádza v správe poradnej skupiny pre trhové infraštruktúry pre cenné papiere a kolaterál (AMI-SeCo) ECB z roku 2017 s názvom Potenciálny vplyv DLT na harmonizáciu cenných papierov po obchode a na širšiu integráciu finančného trhu EÚ.

Pozmeňujúci návrh 147
Eero Heinäluoma, Paul Tang, Pedro Marques

Návrh nariadenia
Odôvodnenie 4

Text predložený Komisiou	*Pozmeňujúci návrh*
(4) Zároveň existujú regulačné medzery v dôsledku právnych, technologických a prevádzkových špecifík súvisiacich s používaním DLT a kryptoaktív, ktoré sa kvalifikujú ako finančné nástroje. Neexistujú napríklad žiadne požiadavky na transparentnosť, spoľahlivosť a bezpečnosť protokolov a inteligentných zmlúv, ktoré sú základom kryptoaktív, ktoré sa kvalifikujú ako finančné nástroje. Základná technológia by mohla predstavovať aj niektoré nové formy kybernetických rizík, ktoré nie sú primerane riešené v rámci existujúcich pravidiel. V Únii sa vypracovalo niekoľko projektov v oblasti obchodovania a poobchodných záležitostí s kryptoaktívami, ktoré sa kvalifikujú ako finančné nástroje, ale len málo projektov sa už využíva alebo majú obmedzený rozsah. Vzhľadom na tieto obmedzené skúsenosti týkajúce sa obchodovania a poobchodných záležitostí s transakciami s kryptoaktívami, ktoré sa kvalifikujú ako finančné nástroje, by bolo ***v súčasnosti*** predčasné uskutočňovať významné úpravy právnych predpisov Únie v oblasti finančných služieb s cieľom umožniť úplné zavedenie takýchto kryptoaktív a ich základnej technológie. ***Vytváranie infraštruktúr finančného trhu pre kryptoaktíva, ktoré sa kvalifikujú ako finančné nástroje, je***	(4) Zároveň existujú regulačné medzery v dôsledku právnych, technologických a prevádzkových špecifík súvisiacich s používaním DLT a kryptoaktív, ktoré sa kvalifikujú ako finančné nástroje. Neexistujú napríklad žiadne požiadavky na transparentnosť, spoľahlivosť a bezpečnosť protokolov a inteligentných zmlúv, ktoré sú základom kryptoaktív, ktoré sa kvalifikujú ako finančné nástroje***, čo je vysoko problematické***. Základná technológia by mohla predstavovať aj niektoré nové formy kybernetických rizík, ktoré nie sú primerane riešené v rámci existujúcich pravidiel. V Únii sa vypracovalo niekoľko projektov v oblasti obchodovania a poobchodných záležitostí s kryptoaktívami, ktoré sa kvalifikujú ako finančné nástroje, ale len málo projektov sa už využíva alebo majú obmedzený rozsah. ***Okrem toho, ako zdôraznili poradné skupiny ECB pre trhové infraštruktúry pre cenné papiere a kolaterál a pre platby, používanie DLT by znamenalo podobné problémy ako tie, ktorým čelia riešenia založené na konvenčných technológiách (napríklad otázky fragmentácie a interoperability), a zároveň by mohlo spôsobiť nové (napríklad v súvislosti s právnou platnosťou tokenov).*** Vzhľadom na tieto obmedzené skúsenosti

v súčasnosti takisto obmedzené niektorými požiadavkami zakotvenými v právnych predpisoch Únie v oblasti finančných služieb, ktoré by neboli plne prispôsobené kryptoaktívam, ktoré sa kvalifikujú ako finančné nástroje, a používaniu DLT. Napríklad obchodné platformy pre kryptoaktíva zvyčajne poskytujú retailovým investorom priamy prístup, zatiaľ čo tradičné obchodné miesta zvyčajne poskytujú prístup prostredníctvom finančných sprostredkovateľov.

týkajúce sa obchodovania a poobchodných záležitostí s transakciami s kryptoaktívami, ktoré sa kvalifikujú ako finančné nástroje, ***ako aj riziká zdôraznené ECB je potrebný veľmi obozretný prístup, pričom*** by bolo ***veľmi*** predčasné uskutočňovať významné úpravy právnych predpisov Únie v oblasti finančných služieb s cieľom umožniť úplné zavedenie takýchto kryptoaktív a ich základnej technológie.

Or. en

Pozmeňujúci návrh 148
Eva Kaili

Návrh nariadenia
Odôvodnenie 4

Text predložený Komisiou	*Pozmeňujúci návrh*
(4) Zároveň existujú regulačné medzery v dôsledku právnych, technologických a prevádzkových špecifík súvisiacich s používaním DLT a kryptoaktív, ktoré sa kvalifikujú ako finančné nástroje. Neexistujú napríklad žiadne požiadavky na transparentnosť, spoľahlivosť a bezpečnosť protokolov a inteligentných zmlúv, ktoré sú základom kryptoaktív, ktoré sa kvalifikujú ako finančné nástroje. Základná technológia by mohla predstavovať aj niektoré nové formy kybernetických rizík, ktoré nie sú primerane riešené v rámci existujúcich pravidiel. V Únii sa vypracovalo niekoľko projektov v oblasti obchodovania a poobchodných záležitostí s kryptoaktívami, ktoré sa kvalifikujú ako finančné nástroje, ale len málo projektov sa už využíva alebo majú obmedzený rozsah. Vzhľadom na tieto obmedzené skúsenosti týkajúce sa obchodovania a poobchodných záležitostí s transakciami s kryptoaktívami,	(4) Zároveň existujú regulačné medzery v dôsledku právnych, technologických a prevádzkových špecifík súvisiacich s používaním DLT a kryptoaktív, ktoré sa kvalifikujú ako finančné nástroje. Neexistujú napríklad žiadne požiadavky na transparentnosť, spoľahlivosť a bezpečnosť protokolov a inteligentných zmlúv, ktoré sú základom kryptoaktív, ktoré sa kvalifikujú ako finančné nástroje. Základná technológia by mohla predstavovať aj niektoré nové formy kybernetických rizík, ktoré nie sú primerane riešené v rámci existujúcich pravidiel. V Únii sa vypracovalo niekoľko projektov v oblasti obchodovania a poobchodných záležitostí s kryptoaktívami, ktoré sa kvalifikujú ako finančné nástroje, ale len málo projektov sa už využíva alebo majú obmedzený rozsah. Vzhľadom na tieto obmedzené skúsenosti týkajúce sa obchodovania a poobchodných záležitostí s transakciami s kryptoaktívami,

ktoré sa kvalifikujú ako finančné nástroje, by bolo v súčasnosti predčasné uskutočňovať významné úpravy právnych predpisov Únie v oblasti finančných služieb s cieľom umožniť úplné zavedenie takýchto kryptoaktív a ich základnej technológie. Vytváranie infraštruktúr finančného trhu pre kryptoaktíva, ktoré sa kvalifikujú ako finančné nástroje, je v súčasnosti takisto obmedzené niektorými požiadavkami zakotvenými v právnych predpisoch Únie v oblasti finančných služieb, ktoré ***by neboli*** plne prispôsobené kryptoaktívam, ktoré sa kvalifikujú ako finančné nástroje, a používaniu DLT. Napríklad obchodné platformy pre kryptoaktíva zvyčajne poskytujú retailovým investorom priamy prístup, zatiaľ čo tradičné obchodné miesta zvyčajne poskytujú prístup prostredníctvom finančných sprostredkovateľov.	ktoré sa kvalifikujú ako finančné nástroje, by bolo v súčasnosti predčasné uskutočňovať významné úpravy právnych predpisov Únie v oblasti finančných služieb s cieľom umožniť úplné zavedenie takýchto kryptoaktív a ich základnej technológie. Vytváranie infraštruktúr finančného trhu pre kryptoaktíva, ktoré sa kvalifikujú ako finančné nástroje, je v súčasnosti takisto obmedzené niektorými požiadavkami zakotvenými v právnych predpisoch Únie v oblasti finančných služieb, ktoré ***nie sú*** plne prispôsobené kryptoaktívam, ktoré sa kvalifikujú ako finančné nástroje, a používaniu DLT. Napríklad obchodné platformy pre kryptoaktíva zvyčajne poskytujú retailovým investorom priamy prístup, zatiaľ čo tradičné obchodné miesta zvyčajne poskytujú prístup prostredníctvom finančných sprostredkovateľov.

Or. en

Odôvodnenie

Redakčná poznámka.

Pozmeňujúci návrh 149
Jessica Polfjärd, Christophe Hansen

Návrh nariadenia
Odôvodnenie 4

Text predložený Komisiou	*Pozmeňujúci návrh*
(4) Zároveň existujú regulačné medzery v dôsledku právnych, technologických a prevádzkových špecifík súvisiacich s používaním DLT a kryptoaktív, ktoré sa kvalifikujú ako finančné nástroje. Neexistujú napríklad žiadne požiadavky na transparentnosť, spoľahlivosť a bezpečnosť protokolov a inteligentných zmlúv, ktoré sú základom kryptoaktív, ktoré sa kvalifikujú ako	(4) Zároveň existujú regulačné medzery v dôsledku právnych, technologických a prevádzkových špecifík súvisiacich s používaním DLT a kryptoaktív, ktoré sa kvalifikujú ako finančné nástroje. Neexistujú napríklad žiadne požiadavky na transparentnosť, spoľahlivosť a bezpečnosť protokolov a inteligentných zmlúv, ktoré sú základom kryptoaktív, ktoré sa kvalifikujú ako

finančné nástroje. Základná technológia by mohla predstavovať aj niektoré nové formy kybernetických rizík, ktoré nie sú primerane riešené v rámci existujúcich pravidiel. V Únii sa vypracovalo niekoľko projektov v oblasti obchodovania a poobchodných záležitostí s kryptoaktívami, ktoré sa kvalifikujú ako finančné nástroje, ale len málo projektov sa už využíva alebo majú obmedzený rozsah. Vzhľadom na tieto obmedzené skúsenosti týkajúce sa obchodovania a poobchodných záležitostí s transakciami s kryptoaktívami, ktoré sa kvalifikujú ako finančné nástroje, by bolo v súčasnosti predčasné uskutočňovať významné úpravy právnych predpisov Únie v oblasti finančných služieb s cieľom umožniť úplné zavedenie takýchto kryptoaktív a ich základnej technológie. Vytváranie infraštruktúr finančného trhu pre kryptoaktíva, ktoré sa kvalifikujú ako finančné nástroje, je v súčasnosti takisto obmedzené niektorými požiadavkami zakotvenými v právnych predpisoch Únie v oblasti finančných služieb, ktoré by neboli plne prispôsobené kryptoaktívam, ktoré sa kvalifikujú ako finančné nástroje, a používaniu DLT. Napríklad obchodné platformy pre kryptoaktíva zvyčajne poskytujú retailovým investorom priamy prístup, zatiaľ čo tradičné obchodné miesta zvyčajne poskytujú prístup prostredníctvom finančných sprostredkovateľov.

finančné nástroje. Základná technológia by mohla predstavovať aj niektoré nové formy kybernetických rizík, ktoré nie sú primerane riešené v rámci existujúcich pravidiel ***a postupov***. V Únii sa vypracovalo niekoľko projektov v oblasti obchodovania a poobchodných záležitostí s kryptoaktívami, ktoré sa kvalifikujú ako finančné nástroje, ale len málo projektov sa už využíva alebo majú obmedzený rozsah. Vzhľadom na tieto obmedzené skúsenosti týkajúce sa obchodovania a poobchodných záležitostí s transakciami s kryptoaktívami, ktoré sa kvalifikujú ako finančné nástroje, by bolo v súčasnosti predčasné uskutočňovať významné úpravy právnych predpisov Únie v oblasti finančných služieb s cieľom umožniť úplné zavedenie takýchto kryptoaktív a ich základnej technológie. Vytváranie infraštruktúr finančného trhu pre kryptoaktíva, ktoré sa kvalifikujú ako finančné nástroje, je v súčasnosti takisto obmedzené niektorými požiadavkami zakotvenými v právnych predpisoch Únie v oblasti finančných služieb, ktoré by neboli plne prispôsobené kryptoaktívam, ktoré sa kvalifikujú ako finančné nástroje, a používaniu DLT. Napríklad obchodné platformy pre kryptoaktíva zvyčajne poskytujú retailovým investorom priamy prístup, zatiaľ čo tradičné obchodné miesta zvyčajne poskytujú prístup prostredníctvom finančných sprostredkovateľov.

Or. en

Pozmeňujúci návrh 150
Johan Van Overtveldt

Návrh nariadenia
Odôvodnenie 5

Text predložený Komisiou	*Pozmeňujúci návrh*
(5) S cieľom umožniť vývoj	(5) S cieľom umožniť vývoj

kryptoaktív, ktoré sa kvalifikujú ako finančné nástroje ***a*** DLT, a zároveň zachovať vysokú úroveň finančnej stability, integrity trhu, transparentnosti a ochrany investorov by bolo užitočné vytvoriť pilotný režim pre trhové infraštruktúry DLT. Pilotný režim pre trhové infraštruktúry DLT by mal umožniť, aby takéto trhové infraštruktúry DLT boli dočasne oslobodené od niektorých osobitných požiadaviek podľa právnych predpisov Únie v oblasti finančných služieb, ktoré by im inak mohli brániť pri vypracúvaní riešení týkajúcich sa obchodovania a vyrovnávania transakcií s kryptoaktívami, ktoré sa kvalifikujú ako finančné nástroje. Pilotný režim by mal takisto umožniť európskemu orgánu pre cenné papiere a trhy (ESMA) a príslušným orgánom získať skúsenosti, pokiaľ ide o príležitosti a konkrétne riziká vyplývajúce z kryptoaktív, ktoré sa kvalifikujú ako finančné nástroje, a ich základnej technológie.	kryptoaktív, ktoré sa kvalifikujú ako finančné nástroje ***na základe*** DLT, a zároveň zachovať vysokú úroveň finančnej stability, integrity trhu, transparentnosti a ochrany investorov by bolo užitočné vytvoriť pilotný režim pre trhové infraštruktúry DLT. Pilotný režim pre trhové infraštruktúry DLT by mal umožniť, aby takéto trhové infraštruktúry DLT boli dočasne oslobodené od niektorých osobitných požiadaviek podľa právnych predpisov Únie v oblasti finančných služieb, ktoré by im inak mohli brániť pri vypracúvaní riešení týkajúcich sa obchodovania a vyrovnávania transakcií s kryptoaktívami, ktoré sa kvalifikujú ako finančné nástroje. ***Vytvorením pilotného režimu by nemali byť dotknuté úlohy a povinnosti Európskej centrálnej banky (ECB) a národných centrálnych bánk v Európskom systéme centrálnych bánk (ESCB), ktoré sú stanovené v Zmluve o fungovaní Európskej únie a v stanovách ESCB a ECB, a to podporovať plynulé fungovanie platobných systémov a zabezpečovať efektívne a zdravé systémy zúčtovania a platieb v rámci Únie a s tretími krajinami.*** Pilotný režim by mal takisto umožniť európskemu orgánu pre cenné papiere a trhy (ESMA) a príslušným orgánom získať skúsenosti, pokiaľ ide o príležitosti a konkrétne riziká vyplývajúce z kryptoaktív, ktoré sa kvalifikujú ako finančné nástroje, a ich základnej technológie. ***Skúsenosti získané s pilotným režimom by preto mali pomôcť identifikovať možné praktické návrhy vhodného regulačného rámca s cieľom vykonať cielené úpravy existujúcich právnych predpisov Únie vrátane vydávania, úschovy a správy aktív, obchodovania a vyrovnania finančných nástrojov založených na DLT.***
	Or. en

Odôvodnenie

Cieľom tohto pozmeňujúceho návrhu je zohľadniť návrh uvedený v stanovisku ECB.

Vzhľadom na prekrývanie medzi navrhovaným nariadením a základnými úlohami ESCB s cieľom podporovať plynulé fungovanie platobných systémov a zabezpečovať efektívne a zdravé systémy zúčtovania a platieb v rámci Únie a s tretími krajinami by sa malo výslovne stanoviť, že navrhovaným nariadením nie je dotknutá úloha ESCB.

Pozmeňujúci návrh 151
Eva Kaili

Návrh nariadenia
Odôvodnenie 5

Text predložený Komisiou	*Pozmeňujúci návrh*
(5) S cieľom umožniť vývoj kryptoaktív, ktoré sa kvalifikujú ako finančné nástroje a DLT, a zároveň zachovať vysokú úroveň finančnej stability, integrity trhu, transparentnosti a ochrany investorov by bolo užitočné vytvoriť pilotný režim pre trhové infraštruktúry DLT. Pilotný režim pre trhové infraštruktúry DLT by mal umožniť, aby takéto trhové infraštruktúry DLT boli dočasne oslobodené od niektorých osobitných požiadaviek podľa právnych predpisov Únie v oblasti finančných služieb, ktoré by im inak mohli brániť pri vypracúvaní riešení týkajúcich sa obchodovania a vyrovnávania transakcií s kryptoaktívami, ktoré sa kvalifikujú ako finančné nástroje. Pilotný režim by mal takisto umožniť európskemu orgánu pre cenné papiere a trhy (ESMA) a príslušným orgánom získať skúsenosti, pokiaľ ide o príležitosti a konkrétne riziká vyplývajúce z kryptoaktív, ktoré sa kvalifikujú ako finančné nástroje, a ich základnej technológie.	(5) S cieľom umožniť vývoj kryptoaktív, ktoré sa kvalifikujú ako finančné nástroje a DLT, a zároveň zachovať vysokú úroveň finančnej stability, integrity trhu, transparentnosti a ochrany investorov by bolo užitočné vytvoriť pilotný režim pre trhové infraštruktúry DLT. Pilotný režim pre trhové infraštruktúry DLT by mal umožniť, aby takéto trhové infraštruktúry DLT boli dočasne oslobodené od niektorých osobitných požiadaviek podľa právnych predpisov Únie v oblasti finančných služieb, ktoré by im inak mohli brániť pri vypracúvaní riešení týkajúcich sa obchodovania a vyrovnávania transakcií s kryptoaktívami, ktoré sa kvalifikujú ako finančné nástroje. ***Hlavným príspevkom pilotného režimu by malo byť testovanie zamedzenia „sprostredkovania“ prostredníctvom centrálnych depozitárov pri registrácii cenných papierov, a to umožnením registrácie na blockchaine. Za regulačným odôvodnením nariadenia (EÚ) č. 909/2014 (CSDR) je vo veľkej miere zabezpečenie dôvery, pokiaľ ide o ochranu investorov a integritu trhu, a to na základe prístupu dôveryhodnej tretej strany (TTP). Cieľom pilotného režimu by malo byť umožniť, aby sa tento prístup preformuloval podľa zásady dôvery, a to tým, že pomôže pochopiť, ako by sa mali vybudovať nové modely dôvery blockchainu alebo na základe DLT.***

	Pilotný režim pre trhové infraštruktúry DLT by mal umožniť, aby takéto trhové infraštruktúry DLT boli dočasne oslobodené od niektorých osobitných požiadaviek podľa právnych predpisov Únie v oblasti finančných služieb, ktoré by im inak mohli brániť pri vypracúvaní riešení týkajúcich sa obchodovania a vyrovnávania transakcií s kryptoaktívami, ktoré sa kvalifikujú ako finančné nástroje***, s cieľom identifikovať potrebné cielené zmeny existujúceho právneho rámca Únie, pokiaľ ide o vydávanie, úschovu a spravovanie aktív, obchodovanie a vyrovnanie finančných nástrojov založených na DLT***.

Or. en

Odôvodnenie

Redakčná poznámka. Okrem toho je vhodné výslovne uviesť, že pilotný režim je kľúčom k testovaniu dezintermediácie pri registrácii cenných papierov tým, že umožňuje vykonať registráciu na blockchaine. Skúsenosti získané s pilotným režimom DLT by mali byť podkladom pre budúci legislatívny vývoj.

Pozmeňujúci návrh 152
Antonio Maria Rinaldi, Francesca Donato, Valentino Grant, Marco Zanni

Návrh nariadenia
Odôvodnenie 5

Text predložený Komisiou	*Pozmeňujúci návrh*
(5) S cieľom umožniť vývoj kryptoaktív, ktoré sa kvalifikujú ako finančné nástroje a DLT, a zároveň zachovať vysokú úroveň finančnej stability, integrity trhu, transparentnosti a ochrany investorov by bolo užitočné vytvoriť pilotný režim pre trhové infraštruktúry DLT. Pilotný režim pre trhové infraštruktúry DLT by mal umožniť, aby takéto trhové infraštruktúry DLT boli dočasne oslobodené od niektorých osobitných požiadaviek podľa právnych predpisov Únie v oblasti finančných	(5) S cieľom umožniť vývoj kryptoaktív, ktoré sa kvalifikujú ako finančné nástroje a DLT, a zároveň zachovať vysokú úroveň finančnej stability, integrity trhu, transparentnosti a ochrany investorov by bolo užitočné vytvoriť pilotný režim pre trhové infraštruktúry DLT. Pilotný režim pre trhové infraštruktúry DLT by mal umožniť, aby takéto trhové infraštruktúry DLT boli dočasne oslobodené od niektorých osobitných požiadaviek podľa právnych predpisov Únie v oblasti finančných

služieb, ktoré by im inak mohli brániť pri vypracúvaní riešení týkajúcich sa obchodovania a vyrovnávania transakcií s kryptoaktívami, ktoré sa kvalifikujú ako finančné nástroje. Pilotný režim by mal takisto umožniť európskemu orgánu pre cenné papiere a trhy (ESMA) a príslušným orgánom získať skúsenosti, pokiaľ ide o príležitosti a konkrétne riziká vyplývajúce z kryptoaktív, ktoré sa kvalifikujú ako finančné nástroje, a ich základnej technológie.

služieb, ktoré by im inak mohli brániť pri vypracúvaní riešení týkajúcich sa obchodovania a vyrovnávania transakcií s kryptoaktívami, ktoré sa kvalifikujú ako finančné nástroje. ***Vytvorenie pilotného režimu by nemalo mať vplyv na úlohy a zodpovednosti Európskej centrálnej banky (ECB) a vnútroštátnych centrálnych bánk Európskeho systému centrálnych bánk (ESCB), ako sa stanovuje v Zmluve o fungovaní Európskej únie a v štatútoch ESCB a ECB v záujme podpory riadneho fungovania platobných systémov a zabezpečenia účinných a spoľahlivých kompenzačných a platobných systémov v Únii a s ďalšími krajinami.*** Pilotný režim by mal takisto umožniť európskemu orgánu pre cenné papiere a trhy (ESMA) a príslušným orgánom získať skúsenosti, pokiaľ ide o príležitosti a konkrétne riziká vyplývajúce z kryptoaktív, ktoré sa kvalifikujú ako finančné nástroje, a ich základnej technológie.

Or. it

Pozmeňujúci návrh 153
Jonás Fernández, Eero Heinäluoma

Návrh nariadenia
Odôvodnenie 5

Text predložený Komisiou	*Pozmeňujúci návrh*
(5) S cieľom umožniť vývoj kryptoaktív, ktoré sa kvalifikujú ako finančné nástroje a DLT, a zároveň zachovať vysokú úroveň finančnej stability, integrity trhu, transparentnosti a ochrany investorov by bolo užitočné vytvoriť pilotný režim pre trhové infraštruktúry DLT. Pilotný režim pre trhové infraštruktúry DLT by mal umožniť, aby takéto trhové infraštruktúry DLT boli dočasne oslobodené od niektorých osobitných požiadaviek podľa právnych predpisov Únie v oblasti finančných	(5) S cieľom umožniť vývoj kryptoaktív, ktoré sa kvalifikujú ako finančné nástroje a DLT, a zároveň zachovať vysokú úroveň finančnej stability, integrity trhu, transparentnosti a ochrany investorov by bolo užitočné vytvoriť pilotný režim pre trhové infraštruktúry DLT. ***Vytvorením pilotného režimu by nemali byť dotknuté úlohy a povinnosti Európskej centrálnej banky (ECB) a národných centrálnych bánk v Európskom systéme centrálnych bánk (ESCB), ktoré sú stanovené v Zmluve***

služieb, ktoré by im inak mohli brániť pri vypracúvaní riešení týkajúcich sa obchodovania a vyrovnávania transakcií s kryptoaktívami, ktoré sa kvalifikujú ako finančné nástroje. Pilotný režim by mal takisto umožniť európskemu orgánu pre cenné papiere a trhy (ESMA) a príslušným orgánom získať skúsenosti, pokiaľ ide o príležitosti a konkrétne riziká vyplývajúce z kryptoaktív, ktoré sa kvalifikujú ako finančné nástroje, a ich základnej technológie.

o fungovaní Európskej únie a v stanovách ESCB a ECB, a to podporovať plynulé fungovanie platobných systémov a zabezpečovať efektívne a zdravé systémy zúčtovania a platieb v rámci Únie a s tretími krajinami. Pilotný režim pre trhové infraštruktúry DLT by mal umožniť, aby takéto trhové infraštruktúry DLT boli dočasne oslobodené od niektorých osobitných požiadaviek podľa právnych predpisov Únie v oblasti finančných služieb, ktoré by im inak mohli brániť pri vypracúvaní riešení týkajúcich sa obchodovania a vyrovnávania transakcií s kryptoaktívami, ktoré sa kvalifikujú ako finančné nástroje. Pilotný režim by mal takisto umožniť európskemu orgánu pre cenné papiere a trhy (ESMA) a príslušným orgánom získať skúsenosti, pokiaľ ide o príležitosti a konkrétne riziká vyplývajúce z kryptoaktív, ktoré sa kvalifikujú ako finančné nástroje, a ich základnej technológie.

Or. en

Odôvodnenie

Podľa stanoviska ECB.

Pozmeňujúci návrh 154
Sven Giegold
v mene skupiny Verts/ALE

Návrh nariadenia
Odôvodnenie 5

Text predložený Komisiou	*Pozmeňujúci návrh*
(5) S cieľom umožniť vývoj kryptoaktív, ktoré sa kvalifikujú ako finančné nástroje a DLT, a zároveň zachovať vysokú úroveň finančnej stability, integrity trhu, transparentnosti a ochrany investorov by bolo užitočné vytvoriť pilotný režim pre ***trhové infraštruktúry*** DLT. Pilotný režim pre	(5) S cieľom umožniť vývoj kryptoaktív, ktoré sa kvalifikujú ako finančné nástroje a DLT, a zároveň zachovať vysokú úroveň finančnej stability, integrity trhu, transparentnosti a ochrany investorov ***a predchádzať regulačnej arbitráži*** by bolo užitočné vytvoriť pilotný režim pre ***testovanie***

trhové infraštruktúry DLT by mal umožniť, aby takéto trhové infraštruktúry DLT boli dočasne oslobodené od niektorých osobitných požiadaviek podľa právnych predpisov Únie v oblasti finančných služieb, ktoré by im inak mohli brániť pri vypracúvaní riešení týkajúcich sa obchodovania a vyrovnávania transakcií s kryptoaktívami, ktoré sa kvalifikujú ako finančné nástroje. Pilotný režim by mal takisto umožniť európskemu orgánu pre cenné papiere a trhy (ESMA) a príslušným orgánom získať skúsenosti, pokiaľ ide o príležitosti a konkrétne riziká vyplývajúce z kryptoaktív, ktoré sa kvalifikujú ako finančné nástroje, a ich základnej technológie.

trhových infraštruktúr DLT. Pilotný režim pre trhové infraštruktúry DLT by mal umožniť, aby takéto trhové infraštruktúry DLT boli dočasne oslobodené od niektorých osobitných požiadaviek podľa právnych predpisov Únie v oblasti finančných služieb, ktoré by im inak mohli brániť pri vypracúvaní riešení týkajúcich sa obchodovania a vyrovnávania transakcií s kryptoaktívami, ktoré sa kvalifikujú ako finančné nástroje***, a to bez oslabenia akýchkoľvek existujúcich požiadaviek a záruk, ktoré sa vzťahujú na tradičné trhové infraštruktúry***. ***Okrem toho by trhové infraštruktúry DLT mali mať zavedené primerané záruky na zabezpečenie účinnej ochrany investorov v súvislosti s používaním DLT a vymedzenie jasných línií zodpovednosti a mali by niesť zodpovednosť voči klientom za všetky straty v dôsledku prevádzkových zlyhaní***. Pilotný režim by mal takisto umožniť európskemu orgánu pre cenné papiere a trhy (ESMA) a príslušným orgánom ***vyvodiť ponaučenie a*** získať skúsenosti, pokiaľ ide o príležitosti a konkrétne riziká vyplývajúce z kryptoaktív, ktoré sa kvalifikujú ako finančné nástroje, a ich základnej technológie.

Or. en

Pozmeňujúci návrh 155
Jessica Polfjärd, Christophe Hansen

Návrh nariadenia
Odôvodnenie 5

Text predložený Komisiou	*Pozmeňujúci návrh*
(5) S cieľom umožniť vývoj kryptoaktív, ktoré sa kvalifikujú ako finančné nástroje a DLT, a zároveň zachovať vysokú úroveň finančnej stability, integrity trhu, transparentnosti a ochrany investorov by bolo užitočné	(5) S cieľom umožniť vývoj kryptoaktív, ktoré sa kvalifikujú ako finančné nástroje a DLT, a zároveň zachovať vysokú úroveň finančnej stability, integrity trhu, transparentnosti a ochrany investorov by bolo užitočné

vytvoriť pilotný režim pre trhové infraštruktúry DLT. Pilotný režim pre trhové infraštruktúry DLT by mal umožniť, aby takéto trhové infraštruktúry DLT boli dočasne oslobodené od niektorých osobitných požiadaviek podľa právnych predpisov Únie v oblasti finančných služieb, ktoré by im inak mohli brániť pri vypracúvaní riešení týkajúcich sa obchodovania a vyrovnávania transakcií s kryptoaktívami, ktoré sa kvalifikujú ako finančné nástroje. Pilotný režim by mal takisto umožniť európskemu orgánu pre cenné papiere a trhy (ESMA) a príslušným orgánom získať skúsenosti, pokiaľ ide o príležitosti a konkrétne riziká ***vyplývajúce z kryptoaktív***, ktoré sa kvalifikujú ako finančné nástroje, a ich ***základnej technológie***.

vytvoriť pilotný režim pre trhové infraštruktúry DLT. Pilotný režim pre trhové infraštruktúry DLT by mal umožniť, aby takéto trhové infraštruktúry DLT boli dočasne oslobodené od niektorých osobitných požiadaviek podľa právnych predpisov Únie v oblasti finančných služieb, ktoré by im inak mohli brániť pri vypracúvaní riešení týkajúcich sa obchodovania a vyrovnávania transakcií s kryptoaktívami, ktoré sa kvalifikujú ako finančné nástroje. Pilotný režim by mal takisto umožniť európskemu orgánu pre cenné papiere a trhy (ESMA) a príslušným orgánom získať skúsenosti, pokiaľ ide o príležitosti a konkrétne riziká ***súvisiace s kryptoaktívami***, ktoré sa kvalifikujú ako finančné nástroje, a ich ***základnou technológiou***. ***Skúsenosti získané s pilotným režimom majú pomôcť identifikovať možné praktické návrhy vhodného regulačného rámca s cieľom vykonať cielené úpravy existujúcich právnych predpisov Únie, ktorými sa reguluje vydávanie, úschova a správa aktív, obchodovanie a vyrovnanie finančných nástrojov založených na DLT.***

Or. en

Pozmeňujúci návrh 156
Stéphanie Yon-Courtin, Gilles Boyer, Olivier Chastel

Návrh nariadenia
Odôvodnenie 5

Text predložený Komisiou	*Pozmeňujúci návrh*
(5) S cieľom umožniť vývoj kryptoaktív, ktoré sa kvalifikujú ako finančné nástroje a DLT, a zároveň zachovať vysokú úroveň finančnej stability, integrity trhu, transparentnosti a ochrany investorov by bolo užitočné vytvoriť pilotný režim pre trhové infraštruktúry DLT. Pilotný režim pre trhové infraštruktúry DLT by mal umožniť,	(5) S cieľom umožniť vývoj kryptoaktív, ktoré sa kvalifikujú ako finančné nástroje a DLT, a zároveň zachovať vysokú úroveň finančnej stability, integrity trhu, transparentnosti a ochrany investorov by bolo užitočné vytvoriť pilotný režim pre trhové infraštruktúry DLT. Pilotný režim pre trhové infraštruktúry DLT by mal umožniť,

aby takéto trhové infraštruktúry DLT boli dočasne oslobodené od niektorých osobitných požiadaviek podľa právnych predpisov Únie v oblasti finančných služieb, ktoré by im inak mohli brániť pri vypracúvaní riešení týkajúcich sa obchodovania a vyrovnávania transakcií s kryptoaktívami, ktoré sa kvalifikujú ako finančné nástroje. Pilotný režim by mal takisto umožniť európskemu orgánu pre cenné papiere a trhy (ESMA) a príslušným orgánom získať skúsenosti, pokiaľ ide o príležitosti a konkrétne riziká vyplývajúce z kryptoaktív, ktoré sa kvalifikujú ako finančné nástroje, a ich základnej technológie.	aby takéto trhové infraštruktúry DLT boli dočasne oslobodené od niektorých osobitných požiadaviek podľa právnych predpisov Únie v oblasti finančných služieb, ktoré by im inak mohli brániť pri vypracúvaní riešení týkajúcich sa obchodovania a vyrovnávania transakcií s kryptoaktívami, ktoré sa kvalifikujú ako finančné nástroje. Pilotný režim by mal takisto umožniť európskemu orgánu pre cenné papiere a trhy (ESMA) a príslušným orgánom získať skúsenosti, pokiaľ ide o príležitosti a konkrétne riziká vyplývajúce z kryptoaktív, ktoré sa kvalifikujú ako finančné nástroje, a ich základnej technológie. ***Pilotným režimom by sa mali zároveň zaviesť len cielené úpravy existujúcich právnych predpisov Únie bez toho, aby to viedlo k zásadnej oprave oddelenia funkcií obchodovania a poobchodných funkcií a stavu infraštruktúr finančného trhu.***

Or. en

Odôvodnenie

Pilotný režim DLT by nemal fungovať ako precedens pre zásadnejšie preskúmanie rámca smernice MiFID/R a nariadenia o centrálnom depozitári, najmä pokiaľ ide o kategorizáciu infraštruktúr finančného trhu. Nemalo by sa pokračovať v prepojení pilotného režimu s OTF a SI.

Pozmeňujúci návrh 157
Eero Heinäluoma, Paul Tang, Jonás Fernández, Pedro Marques

Návrh nariadenia
Odôvodnenie 5

Text predložený Komisiou	*Pozmeňujúci návrh*
(5) S cieľom umožniť vývoj kryptoaktív, ktoré sa kvalifikujú ako finančné nástroje a DLT, a zároveň zachovať vysokú úroveň finančnej stability, integrity trhu, transparentnosti ***a*** ochrany investorov by bolo užitočné vytvoriť pilotný režim pre trhové	(5) S cieľom umožniť vývoj kryptoaktív, ktoré sa kvalifikujú ako finančné nástroje a DLT, a zároveň zachovať vysokú úroveň finančnej stability, integrity trhu, transparentnosti***,*** ochrany investorov ***a nízku spotrebu energie*** by bolo užitočné vytvoriť pilotný

infraštruktúry DLT. Pilotný režim pre trhové infraštruktúry DLT by mal umožniť, aby takéto trhové infraštruktúry DLT boli dočasne oslobodené od niektorých osobitných požiadaviek podľa právnych predpisov Únie v oblasti finančných služieb, ktoré by im inak mohli brániť pri vypracúvaní riešení týkajúcich sa obchodovania a vyrovnávania transakcií s kryptoaktívami, ktoré sa kvalifikujú ako finančné nástroje. Pilotný režim by mal takisto umožniť európskemu orgánu pre cenné papiere a trhy (ESMA) a príslušným orgánom získať skúsenosti, pokiaľ ide o príležitosti a konkrétne riziká vyplývajúce z kryptoaktív, ktoré sa kvalifikujú ako finančné nástroje, a ich základnej technológie.	režim pre trhové infraštruktúry DLT. Pilotný režim pre trhové infraštruktúry DLT by mal umožniť, aby takéto trhové infraštruktúry DLT boli dočasne oslobodené od niektorých osobitných požiadaviek podľa právnych predpisov Únie v oblasti finančných služieb, ktoré by im inak mohli brániť pri vypracúvaní riešení týkajúcich sa obchodovania a vyrovnávania transakcií s kryptoaktívami, ktoré sa kvalifikujú ako finančné nástroje. Pilotný režim by mal takisto umožniť európskemu orgánu pre cenné papiere a trhy (ESMA) a príslušným orgánom získať skúsenosti, pokiaľ ide o príležitosti a konkrétne riziká vyplývajúce z kryptoaktív, ktoré sa kvalifikujú ako finančné nástroje, a ich základnej technológie***, pre ktorú by mala byť charakteristická nízka úroveň spotreby energie***.

Or. en

Pozmeňujúci návrh 158
Markus Ferber

Návrh nariadenia
Odôvodnenie 5 a (nové)

Text predložený Komisiou	*Pozmeňujúci návrh*
	(5a) Pilotný režim pre trhovú infraštruktúru založenú na DLT by nemal viesť k vytvoreniu regulačnej arbitráže a medzier. Mala by sa preto uplatňovať všeobecná zásada „rovnakej činnosti, rovnakých rizík, rovnakých pravidiel“.

Or. en

Pozmeňujúci návrh 159
Eva Kaili

Návrh nariadenia

Odôvodnenie 6

Text predložený Komisiou	*Pozmeňujúci návrh*
(6) Na splnenie tohto cieľa by sa mal vytvoriť nový štatút Únie pre trhové infraštruktúry DLT. Tento štatút pre trhové infraštruktúry DLT by mal byť dobrovoľný a nemal by infraštruktúram finančného trhu, ako sú obchodné miesta, centrálne depozitáre cenných papierov a centrálne protistrany, brániť v rozvoji obchodných a poobchodných služieb a činností pre kryptoaktíva, ktoré sa podľa existujúcich právnych predpisov Únie v oblasti finančných služieb kvalifikujú ako finančné nástroje alebo sú založené na DLT.	(6) Na splnenie tohto cieľa by sa mal vytvoriť nový štatút Únie pre trhové infraštruktúry DLT***, aby sa zabezpečilo, že Únia bude schopná udržať si konkurenčnú vedúcu pozíciu, pokiaľ ide o tokenizované aktíva, a prispieť k rozvoju sekundárneho trhu s týmito aktívami***. Tento štatút pre trhové infraštruktúry DLT by mal byť dobrovoľný a nemal by infraštruktúram finančného trhu, ako sú obchodné miesta, centrálne depozitáre cenných papierov a centrálne protistrany, brániť v rozvoji obchodných a poobchodných služieb a činností pre kryptoaktíva, ktoré sa podľa existujúcich právnych predpisov Únie v oblasti finančných služieb kvalifikujú ako finančné nástroje alebo sú založené na DLT.

Or. en

Odôvodnenie

Je dôležité zdôrazniť, že je potrebné, aby EÚ zostala na čele nového globálneho hospodárstva založeného na DLT, ktoré umožní úspory z rozsahu a dosahovanie efektívnosti na trhoch s tokenizovanými aktívami.

Pozmeňujúci návrh 160
Jonás Fernández, Eero Heinäluoma

Návrh nariadenia
Odôvodnenie 6 a (nové)

Text predložený Komisiou	*Pozmeňujúci návrh*
	(6a) Ak centrálne depozitáre prevádzkované členmi ESCB, vnútroštátnymi orgánmi členských štátov vykonávajúcimi podobné funkcie alebo inými verejnými orgánmi poverenými správou verejného dlhu v Únii alebo zasahovaním do riadenia verejného dlhu

v Únii, prevádzkujú systém vyrovnania transakcií s cennými papiermi DLT, nemalo by sa od nich vyžadovať, aby sa usilovali o osobitné výnimky alebo povolenia od príslušného orgánu, keďže sa od takýchto centrálnych depozitárov nevyžaduje, aby podávali správy príslušným orgánom alebo dodržiavali ich príkazy, a podliehajú obmedzenému súboru požiadaviek podľa nariadenia (EÚ) č. 909/2014 v súlade s článkom 1 ods. 4 uvedeného nariadenia.

Or. en

Odôvodnenie

Podľa stanoviska ECB.

Pozmeňujúci návrh 161
Johan Van Overtveldt

Návrh nariadenia
Odôvodnenie 6 a (nové)

Text predložený Komisiou	*Pozmeňujúci návrh*
	(6a) Ak centrálne depozitáre prevádzkované členmi ESCB, vnútroštátnymi orgánmi členských štátov vykonávajúcimi podobné funkcie alebo inými verejnými orgánmi poverenými správou verejného dlhu v Únii alebo zasahovaním do riadenia verejného dlhu v Únii, prevádzkujú DLT SSS, nemalo by sa od nich vyžadovať, aby sa usilovali o osobitné výnimky alebo povolenia od príslušného orgánu, keďže sa od takýchto centrálnych depozitárov nevyžaduje, aby podávali správy príslušným orgánom alebo dodržiavali ich príkazy, a podliehajú obmedzenému súboru požiadaviek podľa nariadenia (EÚ) č. 909/2014 v súlade s článkom 1 ods. 4 uvedeného nariadenia.

Or. en

Odôvodnenie

Cieľom tohto pozmeňujúceho návrhu je zohľadniť návrh uvedený v stanovisku ECB. ECB v záujme právnej istoty navrhuje výslovne uviesť, že centrálne depozitáre prevádzkované centrálnymi bankami ESCB, ktoré prevádzkujú systém vyrovnania transakcií s cennými papiermi DLT, sú vyňaté z ustanovení navrhovaného nariadenia, ktoré sa týkajú postupu udeľovania výnimiek a odoberania povolení.

Pozmeňujúci návrh 162
Eva Kaili

Návrh nariadenia
Odôvodnenie 7

Text predložený Komisiou	*Pozmeňujúci návrh*
(7) Trhová infraštruktúra DLT by mala byť vymedzená buď ako multilaterálny obchodný systém DLT alebo ako DLT systém vyrovnania transakcií s cennými papiermi.	(7) Trhová infraštruktúra DLT by mala byť vymedzená buď ako multilaterálny obchodný systém DLT alebo ako DLT systém vyrovnania transakcií s cennými papiermi. ***Tieto trhové infraštruktúry DLT by mali byť schopné spolupracovať s ostatnými účastníkmi trhu s cieľom nájsť inovatívne riešenia založené na DLT v každom segmente hodnotového reťazca finančných služieb.***

Or. en

Odôvodnenie

Pilotný režim by mal účastníkom trhu, ktorí si sami neželajú stať sa trhovou infraštruktúrou DLT, ale chcú spojiť sily prostredníctvom spolupráce s trhovými infraštruktúrami DLT, poskytnúť priestor na testovanie nových modelov uchovávania informácií o blockchaine.

Pozmeňujúci návrh 163
Eva Kaili

Návrh nariadenia
Odôvodnenie 8

Text predložený Komisiou	*Pozmeňujúci návrh*
(8) Multilaterálny obchodný systém DLT by mal byť multilaterálny obchodný systém prevádzkovaný investičnou	(8) Multilaterálny obchodný systém DLT by mal byť multilaterálny obchodný systém prevádzkovaný investičnou

spoločnosťou alebo organizátorom trhu, ktorí prevádzkujú podnik ***alebo regulovaný trh***, a možno samotný regulovaný trh, ktorému bolo udelené povolenie podľa smernice 2014/65/EÚ (smernica o trhoch s finančnými nástrojmi, MiFID II) a ktorý získal osobitné povolenie podľa tohto nariadenia. ***Takýto*** multilaterálny obchodný systém DLT by mal podliehať všetkým požiadavkám uplatniteľným na multilaterálny obchodný systém v rámci smernice 2014/65/EÚ (smernica o trhoch s finančnými nástrojmi, MiFID II), nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 600/2014 (nariadenie o trhoch s finančnými nástrojmi, MiFIR)[41] alebo akýchkoľvek iných právnych predpisov ***EÚ*** v oblasti finančných služieb, okrem prípadov, keď ***mu jeho*** príslušný vnútroštátny orgán udelil jednu alebo viacero výnimiek v súlade s týmto nariadením a smernicou Európskeho parlamentu a Rady (EÚ).../…[42].

[41] Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 600/2014 z 15. mája 2014 o trhoch s finančnými nástrojmi, ktorým sa mení nariadenie (EÚ) č. 648/2012 (Ú. v. EÚ L 173, 12.6.2014, s. 84).

[42] Návrh smernice Európskeho parlamentu a Rady, ktorou sa menia smernice

spoločnosťou alebo organizátorom trhu, ktorí prevádzkujú podnik ***regulovaného trhu***, a možno samotný regulovaný trh, ktorému bolo udelené povolenie podľa smernice 2014/65/EÚ (smernica o trhoch s finančnými nástrojmi, MiFID II) a ktorý získal osobitné povolenie podľa tohto nariadenia. ***Multilaterálny*** obchodný systém MTF ***a jeho prevádzkovateľ*** by mal podliehať všetkým požiadavkám uplatniteľným na multilaterálny obchodný systém ***a jeho prevádzkovateľa*** v rámci smernice 2014/65/EÚ (smernica o trhoch s finančnými nástrojmi, MiFID II), nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 600/2014 (nariadenie o trhoch s finančnými nástrojmi, MiFIR)[41] alebo akýchkoľvek iných ***platných*** právnych predpisov ***Únie*** v oblasti finančných služieb, okrem prípadov, keď príslušný vnútroštátny orgán udelil ***multilaterálnemu obchodnému systému DLT*** jednu alebo viacero výnimiek v súlade s týmto nariadením a smernicou Európskeho parlamentu a Rady (EÚ).../…[42]. ***Novým účastníkom trhu alebo regulovaným subjektom, ako sú investičné spoločnosti alebo úverové inštitúcie, ktoré chcú prevádzkovať multilaterálny obchodný systém DLT podľa tohto nariadenia, by sa malo umožniť uplatňovať jednokrokový postup podávania žiadostí tak, že požiadajú ich príslušný vnútroštátny orgán, ktorý sa má povoliť podľa smernice 2014/65/EÚ (MiFID II), a zároveň uvedú všetky výnimky, ktoré chcú udeliť, v súlade s týmto nariadením a smernicou Európskeho parlamentu a Rady (EÚ).../….***

[41] Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 600/2014 z 15. mája 2014 o trhoch s finančnými nástrojmi, ktorým sa mení nariadenie (EÚ) č. 648/2012 (Ú. v. EÚ L 173, 12.6.2014, s. 84).

[42] Návrh smernice Európskeho parlamentu a Rady, ktorou sa menia smernice

2006/43/ES, 2009/65/ES, 2009/138/EÚ, 2011/61/EÚ, EÚ/2013/36, 2014/65/EÚ, (EÚ) 2015/2366 a EÚ/2016/2341 – COM(2020) 596.

2006/43/ES, 2009/65/ES, 2009/138/EÚ, 2011/61/EÚ, EÚ/2013/36, 2014/65/EÚ, (EÚ) 2015/2366 a EÚ/2016/2341 – COM(2020) 596.

Or. en

Odôvodnenie

Niektoré požiadavky sa vzťahujú na prevádzkovateľa trhovej infraštruktúry. Okrem toho je nanajvýš dôležité stanoviť jednokrokový postup povoľovania pre nových účastníkov, ktorí by sa chceli zúčastniť na pilotnom režime tým, že sa stanú multilaterálnym obchodným systémom DLT. Cieľom je vyhnúť sa postupu dvojitého povoľovania, ktorý je náročný z hľadiska zdrojov a času, ktorý by predstavoval významnú záťaž pre nového účastníka trhu.

Pozmeňujúci návrh 164
Sven Giegold
v mene skupiny Verts/ALE

Návrh nariadenia
Odôvodnenie 8

Text predložený Komisiou	*Pozmeňujúci návrh*
(8) Multilaterálny obchodný systém DLT by mal byť multilaterálny obchodný systém prevádzkovaný investičnou spoločnosťou alebo organizátorom trhu, ktorí prevádzkujú podnik alebo regulovaný trh, a možno samotný regulovaný trh, ktorému bolo udelené povolenie podľa smernice 2014/65/EÚ (smernica o trhoch s finančnými nástrojmi, MiFID II) a ktorý získal osobitné povolenie podľa tohto nariadenia. Takýto multilaterálny obchodný systém DLT by mal podliehať všetkým požiadavkám uplatniteľným na multilaterálny obchodný systém v rámci smernice 2014/65/EÚ (smernica o trhoch s finančnými nástrojmi, MiFID II), nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 600/2014 (nariadenie o trhoch s finančnými nástrojmi, MiFIR)[41] alebo akýchkoľvek iných právnych predpisov EÚ v oblasti finančných služieb, okrem ***prípadov, keď mu jeho príslušný vnútroštátny orgán udelil jednu alebo***	(8) Multilaterálny obchodný systém DLT by mal byť multilaterálny obchodný systém prevádzkovaný investičnou spoločnosťou alebo organizátorom trhu, ktorí prevádzkujú podnik alebo regulovaný trh, a možno samotný regulovaný trh, ktorému bolo udelené povolenie podľa smernice 2014/65/EÚ (smernica o trhoch s finančnými nástrojmi, MiFID II) a ktorý získal osobitné povolenie podľa tohto nariadenia. Takýto multilaterálny obchodný systém DLT by mal podliehať všetkým požiadavkám uplatniteľným na multilaterálny obchodný systém v rámci smernice 2014/65/EÚ (smernica o trhoch s finančnými nástrojmi, MiFID II), nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 600/2014 (nariadenie o trhoch s finančnými nástrojmi, MiFIR)[41] alebo akýchkoľvek iných právnych predpisov EÚ v oblasti finančných služieb, okrem ***požiadaviek, z ktorých orgán ESMA udelil výnimku*** v súlade s týmto nariadením***. S***

viacero výnimiek v súlade s týmto nariadením ***a smernicou Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) .../...***[42].

cieľom umožniť hospodársku súťaž a zároveň zachovať rovnaké podmienky a vysoké normy, pokiaľ ide o ochranu investorov, integritu trhu a finančnú stabilitu, by noví účastníci mali mať možnosť prístupu k pilotnému režimu, pokiaľ spĺňajú rovnaké požiadavky uplatniteľné na investičné spoločnosti, ktorým bolo udelené povolenie podľa smernice ***2014/65/EÚ (MiFID) a akýchkoľvek iných právnych predpisov Únie o finančných službách, okrem akýchkoľvek výnimiek udelených v súlade s týmto nariadením***.

---

[41] Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 600/2014 z 15. mája 2014 o trhoch s finančnými nástrojmi, ktorým sa mení nariadenie (EÚ) č. 648/2012 (Ú. v. EÚ L 173, 12.6.2014, s. 84).

[42] Návrh smernice Európskeho parlamentu a Rady, ktorou sa menia smernice 2006/43/ES, 2009/65/ES, 2009/138/EÚ, 2011/61/EÚ, EÚ/2013/36, 2014/65/EÚ, (EÚ) 2015/2366 a EÚ/2016/2341 – COM(2020) 596.

---

[41] Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 600/2014 z 15. mája 2014 o trhoch s finančnými nástrojmi, ktorým sa mení nariadenie (EÚ) č. 648/2012 (Ú. v. EÚ L 173, 12.6.2014, s. 84).

Or. en

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

Návrh nariadenia
Odôvodnenie 8

Text predložený Komisiou	*Pozmeňujúci návrh*
(8) Multilaterálny obchodný systém DLT by mal byť multilaterálny obchodný systém prevádzkovaný investičnou spoločnosťou alebo organizátorom trhu, ktorí prevádzkujú podnik alebo regulovaný trh, a možno samotný regulovaný trh, ktorému bolo udelené povolenie podľa smernice 2014/65/EÚ (smernica o trhoch s finančnými nástrojmi, MiFID II) ***a*** ktorý	(8) Multilaterálny obchodný systém DLT by mal byť multilaterálny obchodný systém prevádzkovaný ***subjektom vrátane, nie však výlučne,*** investičnou spoločnosťou alebo organizátorom trhu, ktorí prevádzkujú podnik alebo regulovaný trh, a možno samotný regulovaný trh, ktorému bolo udelené povolenie podľa smernice 2014/65/EÚ (smernica o trhoch

získal osobitné povolenie podľa tohto nariadenia. Takýto multilaterálny obchodný systém DLT by mal podliehať všetkým požiadavkám uplatniteľným na multilaterálny obchodný systém v rámci smernice 2014/65/EÚ (smernica o trhoch s finančnými nástrojmi, MiFID II), nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 600/2014 (nariadenie o trhoch s finančnými nástrojmi, MiFIR)[41] alebo akýchkoľvek iných právnych predpisov EÚ v oblasti finančných služieb, okrem prípadov, keď mu jeho príslušný vnútroštátny orgán udelil jednu alebo viacero výnimiek v súlade s týmto nariadením a smernicou Európskeho parlamentu a Rady (EÚ).../…[42].

[41] Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 600/2014 z 15. mája 2014 o trhoch s finančnými nástrojmi, ktorým sa mení nariadenie (EÚ) č. 648/2012 (Ú. v. EÚ L 173, 12.6.2014, s. 84).

[42] Návrh smernice Európskeho parlamentu a Rady, ktorou sa menia smernice 2006/43/ES, 2009/65/ES, 2009/138/EÚ, 2011/61/EÚ, EÚ/2013/36, 2014/65/EÚ, (EÚ) 2015/2366 a EÚ/2016/2341 – COM(2020) 596.

s finančnými nástrojmi, MiFID II)**,** ktorý získal osobitné povolenie podľa tohto nariadenia. Takýto multilaterálny obchodný systém DLT by mal podliehať všetkým požiadavkám uplatniteľným na multilaterálny obchodný systém v rámci smernice 2014/65/EÚ (smernica o trhoch s finančnými nástrojmi, MiFID II), nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 600/2014 (nariadenie o trhoch s finančnými nástrojmi, MiFIR)[41] alebo akýchkoľvek iných právnych predpisov EÚ v oblasti finančných služieb, okrem prípadov, keď mu jeho príslušný vnútroštátny orgán udelil jednu alebo viacero výnimiek v súlade s týmto nariadením a smernicou Európskeho parlamentu a Rady (EÚ).../…[42].

[41] Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 600/2014 z 15. mája 2014 o trhoch s finančnými nástrojmi, ktorým sa mení nariadenie (EÚ) č. 648/2012 (Ú. v. EÚ L 173, 12.6.2014, s. 84).

[42] Návrh smernice Európskeho parlamentu a Rady, ktorou sa menia smernice 2006/43/ES, 2009/65/ES, 2009/138/EÚ, 2011/61/EÚ, EÚ/2013/36, 2014/65/EÚ, (EÚ) 2015/2366 a EÚ/2016/2341 – COM(2020) 596.

Or. en

Odôvodnenie

Otvorenosť pilotného režimu pre nových účastníkov.

Pozmeňujúci návrh 166
Gunnar Beck, Maximilian Krah

Návrh nariadenia
Odôvodnenie 8

Text predložený Komisiou	*Pozmeňujúci návrh*
(8) Multilaterálny obchodný systém	(8) Multilaterálny obchodný systém

DLT by mal byť multilaterálny obchodný systém prevádzkovaný investičnou spoločnosťou alebo organizátorom trhu, ktorí prevádzkujú podnik alebo regulovaný trh, a možno samotný regulovaný trh, ktorému bolo udelené povolenie podľa smernice 2014/65/EÚ (smernica o trhoch s finančnými nástrojmi, MiFID II) a ktorý získal osobitné povolenie podľa tohto nariadenia. Takýto multilaterálny obchodný systém DLT by mal podliehať všetkým požiadavkám uplatniteľným na multilaterálny obchodný systém v rámci smernice 2014/65/EÚ (smernica o trhoch s finančnými nástrojmi, MiFID II), nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 600/2014 (nariadenie o trhoch s finančnými nástrojmi, MiFIR)[41] alebo akýchkoľvek iných právnych predpisov EÚ v oblasti finančných služieb, okrem prípadov, keď mu jeho príslušný vnútroštátny orgán udelil jednu alebo viacero výnimiek v súlade s týmto nariadením a smernicou Európskeho parlamentu a Rady (EÚ).../…[42].	DLT by mal byť multilaterálny obchodný systém prevádzkovaný investičnou spoločnosťou***, vydavateľom kryptoaktív*** alebo organizátorom trhu, ktorí prevádzkujú podnik alebo regulovaný trh, a možno samotný regulovaný trh, ktorému bolo udelené povolenie podľa smernice 2014/65/EÚ (smernica o trhoch s finančnými nástrojmi, MiFID II) a ktorý získal osobitné povolenie podľa tohto nariadenia. Takýto multilaterálny obchodný systém DLT by mal podliehať všetkým požiadavkám uplatniteľným na multilaterálny obchodný systém v rámci smernice 2014/65/EÚ (smernica o trhoch s finančnými nástrojmi, MiFID II), nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 600/2014 (nariadenie o trhoch s finančnými nástrojmi, MiFIR)[41] alebo akýchkoľvek iných právnych predpisov EÚ v oblasti finančných služieb, okrem prípadov, keď mu jeho príslušný vnútroštátny orgán udelil jednu alebo viacero výnimiek v súlade s týmto nariadením a smernicou Európskeho parlamentu a Rady (EÚ).../…[42].
[41] Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 600/2014 z 15. mája 2014 o trhoch s finančnými nástrojmi, ktorým sa mení nariadenie (EÚ) č. 648/2012 (Ú. v. EÚ L 173, 12.6.2014, s. 84).	[41] Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 600/2014 z 15. mája 2014 o trhoch s finančnými nástrojmi, ktorým sa mení nariadenie (EÚ) č. 648/2012 (Ú. v. EÚ L 173, 12.6.2014, s. 84).
[42] Návrh smernice Európskeho parlamentu a Rady, ktorou sa menia smernice 2006/43/ES, 2009/65/ES, 2009/138/EÚ, 2011/61/EÚ, EÚ/2013/36, 2014/65/EÚ, (EÚ) 2015/2366 a EÚ/2016/2341 – COM(2020) 596.	[42] Návrh smernice Európskeho parlamentu a Rady, ktorou sa menia smernice 2006/43/ES, 2009/65/ES, 2009/138/EÚ, 2011/61/EÚ, EÚ/2013/36, 2014/65/EÚ, (EÚ) 2015/2366 a EÚ/2016/2341 – COM(2020) 596.
	Or. en

Pozmeňujúci návrh 167
Jessica Polfjärd

Návrh nariadenia

Odôvodnenie 8

Text predložený Komisiou	*Pozmeňujúci návrh*
(8) Multilaterálny obchodný systém DLT by mal byť multilaterálny obchodný systém prevádzkovaný investičnou spoločnosťou alebo organizátorom trhu, ***ktorí prevádzkujú*** podnik ***alebo regulovaný trh***, a možno samotný regulovaný trh, ktorému bolo udelené povolenie podľa smernice 2014/65/EÚ (smernica o trhoch s finančnými nástrojmi, MiFID II) a ktorý získal osobitné povolenie podľa tohto nariadenia. Takýto multilaterálny obchodný systém DLT by mal podliehať všetkým požiadavkám uplatniteľným na multilaterálny obchodný systém v rámci smernice 2014/65/EÚ (smernica o trhoch s finančnými nástrojmi, MiFID II), nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 600/2014 (nariadenie o trhoch s finančnými nástrojmi, MiFIR)[41] ***alebo*** akýchkoľvek iných právnych predpisov ***EÚ*** v oblasti finančných služieb, okrem prípadov, keď mu jeho príslušný vnútroštátny orgán udelil jednu alebo viacero výnimiek v súlade s týmto nariadením a smernicou Európskeho parlamentu a Rady (EÚ).../…[42].	(8) Multilaterálny obchodný systém DLT by mal byť multilaterálny obchodný systém prevádzkovaný investičnou spoločnosťou alebo organizátorom trhu, ***ktorý prevádzkuje*** podnik ***regulovaného trhu***, a možno samotný regulovaný trh, ktorému bolo udelené povolenie podľa smernice 2014/65/EÚ (smernica o trhoch s finančnými nástrojmi, MiFID II) a ktorý získal osobitné povolenie podľa tohto nariadenia. Takýto multilaterálny obchodný systém DLT by mal podliehať všetkým požiadavkám uplatniteľným na multilaterálny obchodný systém v rámci smernice 2014/65/EÚ (smernica o trhoch s finančnými nástrojmi, MiFID II), nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 600/2014 (nariadenie o trhoch s finančnými nástrojmi, MiFIR)[41] ***a*** akýchkoľvek iných ***platných*** právnych predpisov ***Únie*** v oblasti finančných služieb, okrem prípadov, keď mu jeho príslušný vnútroštátny orgán udelil jednu alebo viacero výnimiek v súlade s týmto nariadením a smernicou Európskeho parlamentu a Rady (EÚ).../…[42].
[41] Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 600/2014 z 15. mája 2014 o trhoch s finančnými nástrojmi, ktorým sa mení nariadenie (EÚ) č. 648/2012 (Ú. v. EÚ L 173, 12.6.2014, s. 84).	[41] Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 600/2014 z 15. mája 2014 o trhoch s finančnými nástrojmi, ktorým sa mení nariadenie (EÚ) č. 648/2012 (Ú. v. EÚ L 173, 12.6.2014, s. 84).
[42] Návrh smernice Európskeho parlamentu a Rady, ktorou sa menia smernice 2006/43/ES, 2009/65/ES, 2009/138/EÚ, 2011/61/EÚ, EÚ/2013/36, 2014/65/EÚ, (EÚ) 2015/2366 a EÚ/2016/2341 – COM(2020) 596.	[42] Návrh smernice Európskeho parlamentu a Rady, ktorou sa menia smernice 2006/43/ES, 2009/65/ES, 2009/138/EÚ, 2011/61/EÚ, EÚ/2013/36, 2014/65/EÚ, (EÚ) 2015/2366 a EÚ/2016/2341 – COM(2020) 596.

Or. en

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

Návrh nariadenia
Odôvodnenie 8 a (nové)

Text predložený Komisiou	*Pozmeňujúci návrh*
	(8a) Subjekty, ktorým nebolo udelené povolenie podľa smernice 2014/65/EÚ, by mali mať možnosť požiadať o osobitné povolenie podľa tohto nariadenia na prevádzkovanie multilaterálneho obchodného systému DLT na základe zrýchleného postupu.

Or. en

Odôvodnenie

Zrýchlený postup pre nových účastníkov, ktorým nebolo udelené povolenie ako multilaterálny obchodný systém v čase podania žiadosti.

Pozmeňujúci návrh 169
Eva Kaili

Návrh nariadenia
Odôvodnenie 9

Text predložený Komisiou	*Pozmeňujúci návrh*
(9) Používanie technológie distribuovanej databázy transakcií so všetkými transakciami zaznamenanými v decentralizovanej databáze transakcií môže urýchliť a skrátiť obchodovanie a vyrovnanie takmer na reálny čas a mohlo by umožniť zlúčenie obchodných a poobchodných činností. V súčasných pravidlách sa však predpokladá vykonávanie činností obchodovania a vyrovnania prostredníctvom samostatných trhových infraštruktúr. V nariadení Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 909/2014 (nariadenie o centrálnych depozitároch cenných papierov) sa vyžaduje, aby sa finančné	(9) Používanie technológie distribuovanej databázy transakcií so všetkými transakciami zaznamenanými v decentralizovanej ***digitálnej*** databáze transakcií môže urýchliť a skrátiť obchodovanie a vyrovnanie takmer na reálny čas a mohlo by umožniť zlúčenie obchodných a poobchodných činností. V súčasných pravidlách sa však predpokladá vykonávanie činností obchodovania a vyrovnania prostredníctvom samostatných trhových infraštruktúr. V nariadení Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 909/2014 (nariadenie o centrálnych depozitároch cenných papierov) sa vyžaduje, aby sa

nástroje prijaté na obchodovanie na obchodnom mieste v zmysle smernice 2014/65/EÚ (smernica o trhoch s finančnými nástrojmi, MiFID II) evidovali v centrálnom depozitári cenných papierov (ďalej len „centrálny depozitár“), zatiaľ čo distribuovaná databáza transakcií by sa mohla potenciálne používať ako decentralizovaná ***verzia*** takéhoto depozitára. Preto by bolo odôvodnené umožniť ***multilaterálnemu obchodnému systému*** DLT ***vykonávať*** niektoré činnosti, ktoré bežne ***vykonáva centrálny depozitár***. ***Multilaterálny obchodný systém*** DLT by preto ***mal*** mať možnosť zabezpečiť prvotnú evidenciu DLT prevoditeľných cenných papierov, vyrovnanie transakcií s DLT prevoditeľnými cennými papiermi a úschovu DLT prevoditeľných cenných papierov, ak mu bola udelená príslušná výnimka (výnimky).

finančné nástroje prijaté na obchodovanie na obchodnom mieste v zmysle smernice 2014/65/EÚ (smernica o trhoch s finančnými nástrojmi, MiFID II) evidovali v centrálnom depozitári cenných papierov (ďalej len „centrálny depozitár“), zatiaľ čo distribuovaná databáza transakcií by sa mohla potenciálne používať ako decentralizovaná ***databáza*** takéhoto depozitára. Preto by bolo odôvodnené umožniť ***trhovej infraštruktúre*** DLT ***kombinovať*** niektoré činnosti, ktoré bežne vykonávajú ***multilaterálne obchodné systémy a centrálne depozitáre***. ***Trhová infraštruktúra*** DLT by preto ***mala*** mať možnosť zabezpečiť prvotnú evidenciu DLT prevoditeľných cenných papierov ***a obchodovanie s nimi***, vyrovnanie transakcií s DLT prevoditeľnými cennými papiermi a úschovu DLT prevoditeľných cenných papierov ***využitím technológie distribuovanej databázy transakcií***, ak mu bola udelená príslušná výnimka (výnimky) ***a z toho vyplývajúce povolenie***.

Or. en

Pozmeňujúci návrh 170
Jessica Polfjärd

Návrh nariadenia
Odôvodnenie 9

Text predložený Komisiou	*Pozmeňujúci návrh*
(9) Používanie technológie distribuovanej databázy transakcií so všetkými transakciami zaznamenanými v ***decentralizovanej*** databáze transakcií môže urýchliť a skrátiť obchodovanie a vyrovnanie takmer na reálny čas a mohlo by umožniť zlúčenie obchodných a poobchodných činností. V súčasných pravidlách sa však predpokladá vykonávanie činností obchodovania a vyrovnania prostredníctvom samostatných trhových infraštruktúr.	(9) Používanie technológie distribuovanej databázy transakcií so všetkými transakciami zaznamenanými v ***distribuovanej*** databáze transakcií môže urýchliť a skrátiť obchodovanie a vyrovnanie takmer na reálny čas a mohlo by umožniť zlúčenie obchodných a poobchodných činností. V súčasných pravidlách sa však predpokladá vykonávanie činností obchodovania a vyrovnania prostredníctvom samostatných trhových infraštruktúr.

V nariadení Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 909/2014 (nariadenie o centrálnych depozitároch cenných papierov) sa vyžaduje, aby sa finančné nástroje prijaté na obchodovanie na obchodnom mieste v zmysle smernice 2014/65/EÚ (smernica o trhoch s finančnými nástrojmi, MiFID II) evidovali v centrálnom depozitári cenných papierov (ďalej len „centrálny depozitár“), zatiaľ čo distribuovaná databáza transakcií by sa mohla potenciálne používať ako decentralizovaná verzia takéhoto depozitára. Preto by bolo odôvodnené umožniť multilaterálnemu obchodnému systému DLT vykonávať niektoré činnosti, ktoré bežne vykonáva centrálny depozitár. Multilaterálny obchodný systém DLT by preto mal mať možnosť zabezpečiť prvotnú evidenciu DLT prevoditeľných cenných papierov, vyrovnanie transakcií s DLT prevoditeľnými cennými papiermi a úschovu DLT prevoditeľných cenných papierov, ak mu bola udelená príslušná výnimka (výnimky).

V nariadení Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 909/2014 (nariadenie o centrálnych depozitároch cenných papierov) sa vyžaduje, aby sa finančné nástroje prijaté na obchodovanie na obchodnom mieste v zmysle smernice 2014/65/EÚ (smernica o trhoch s finančnými nástrojmi, MiFID II) evidovali v centrálnom depozitári cenných papierov (ďalej len „centrálny depozitár“), zatiaľ čo distribuovaná databáza transakcií by sa mohla potenciálne používať ako decentralizovaná verzia takéhoto depozitára. Preto by bolo odôvodnené umožniť multilaterálnemu obchodnému systému DLT vykonávať niektoré činnosti, ktoré bežne vykonáva centrálny depozitár. Multilaterálny obchodný systém DLT by preto mal mať možnosť zabezpečiť prvotnú evidenciu DLT prevoditeľných cenných papierov, vyrovnanie transakcií s DLT prevoditeľnými cennými papiermi a úschovu DLT prevoditeľných cenných papierov, ak mu bola udelená príslušná výnimka (výnimky).

Or. en

Pozmeňujúci návrh 171
Sven Giegold
v mene skupiny Verts/ALE

Návrh nariadenia
Odôvodnenie 10

Text predložený Komisiou	*Pozmeňujúci návrh*
(10) DLT systém vyrovnania transakcií s cennými papiermi by mal byť systémom vyrovnania transakcií s cennými papiermi, ktorý prevádzkuje centrálny depozitár, ktorému bolo udelené povolenie podľa nariadenia (EÚ) č. 909/2014 (nariadenie o centrálnych depozitároch cenných papierov) a ktorý získal osobitné povolenie podľa tohto nariadenia. DLT systém vyrovnania transakcií s cennými papiermi	(10) DLT systém vyrovnania transakcií s cennými papiermi by mal byť systémom vyrovnania transakcií s cennými papiermi, ktorý prevádzkuje centrálny depozitár, ktorému bolo udelené povolenie podľa nariadenia (EÚ) č. 909/2014 (nariadenie o centrálnych depozitároch cenných papierov) a ktorý získal osobitné povolenie podľa tohto nariadenia. DLT systém vyrovnania transakcií s cennými papiermi

a centrálny depozitár, ktorý ho prevádzkuje, by mali podliehať príslušným požiadavkám nariadenia (EÚ) č. 909/2014 (nariadenie o centrálnych depozitároch cenných papierov) ***s výnimkou prípadov, keď*** v súlade s týmto nariadením ***príslušný vnútroštátny orgán*** udelil centrálnemu depozitáru, ktorý prevádzkuje DLT systém vyrovnania transakcií s cennými papiermi, ***jednu alebo viacero výnimiek***.	a centrálny depozitár, ktorý ho prevádzkuje, by mali podliehať príslušným požiadavkám nariadenia (EÚ) č. 909/2014 (nariadenie o centrálnych depozitároch cenných papierov) ***s výnimkou požiadaviek, z ktorých*** v súlade s týmto nariadením ***orgán ESMA udelil výnimku*** centrálnemu depozitáru, ktorý prevádzkuje DLT systém vyrovnania transakcií s cennými papiermi. ***S cieľom umožniť hospodársku súťaž a zároveň zachovať rovnaké podmienky a vysoké normy, pokiaľ ide o ochranu investorov, integritu trhu a finančnú stabilitu, by noví účastníci mali mať možnosť prístupu k pilotnému režimu, pokiaľ spĺňajú požiadavky uplatniteľné na centrálny depozitár, ktorému bolo udelené povolenie podľa nariadenia (EÚ) č. 909/2014 spôsobom, ktorý je primeraný povahe, rozsahu a rizikám ich činnosti, a podľa akýchkoľvek iných právnych predpisov Únie o finančných službách, okrem výnimiek udelených v súlade s týmto nariadením. S cieľom zabezpečiť kontinuitu činnosti a zároveň zabezpečiť spravodlivú hospodársku súťaž by noví účastníci mali uzavrieť dohody s centrálnym depozitárom, ktorému bolo udelené povolenie, ktoré by mali ponúknuť možnosť uzatvárať takéto dohody nediskriminačným spôsobom za primeraný komerčný poplatok na základe skutočných nákladov.***
	Or. en

Pozmeňujúci návrh 172
Jessica Polfjärd

Návrh nariadenia
Odôvodnenie 10

Text predložený Komisiou	*Pozmeňujúci návrh*
(10) DLT systém vyrovnania transakcií s cennými papiermi by mal byť systémom	(10) DLT systém vyrovnania transakcií s cennými papiermi by mal byť systémom

vyrovnania transakcií s cennými papiermi, ktorý prevádzkuje centrálny depozitár, ktorému bolo udelené povolenie podľa nariadenia (EÚ) č. 909/2014 (nariadenie o centrálnych depozitároch cenných papierov) a ktorý získal osobitné povolenie podľa tohto nariadenia. DLT systém vyrovnania transakcií s cennými papiermi a centrálny depozitár, ktorý ho prevádzkuje, by mali podliehať príslušným požiadavkám nariadenia (EÚ) č. 909/2014 (nariadenie o centrálnych depozitároch cenných papierov) s výnimkou prípadov, keď v súlade s týmto nariadením príslušný vnútroštátny orgán udelil centrálnemu depozitáru, ktorý prevádzkuje DLT systém vyrovnania transakcií s cennými papiermi, jednu alebo viacero výnimiek.

vyrovnania transakcií s cennými papiermi, ktorý prevádzkuje centrálny depozitár, ktorému bolo udelené povolenie podľa nariadenia (EÚ) č. 909/2014 (nariadenie o centrálnych depozitároch cenných papierov) a ktorý získal osobitné povolenie podľa tohto nariadenia. DLT systém vyrovnania transakcií s cennými papiermi a centrálny depozitár, ktorý ho prevádzkuje, by mali podliehať príslušným požiadavkám nariadenia (EÚ) č. 909/2014 (nariadenie o centrálnych depozitároch cenných papierov) ***a akýmkoľvek iným platným právnym predpisom Únie v oblasti finančných služieb*** s výnimkou prípadov, keď v súlade s týmto nariadením príslušný vnútroštátny orgán udelil centrálnemu depozitáru, ktorý prevádzkuje DLT systém vyrovnania transakcií s cennými papiermi, jednu alebo viacero výnimiek.

Or. en

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

Návrh nariadenia
Odôvodnenie 10

Text predložený Komisiou	*Pozmeňujúci návrh*
(10) DLT systém vyrovnania transakcií s cennými papiermi by mal byť ***systémom*** vyrovnania transakcií s cennými papiermi, ktorý prevádzkuje centrálny depozitár, ktorému bolo udelené povolenie podľa nariadenia (EÚ) č. 909/2014 (nariadenie o centrálnych depozitároch cenných papierov) a ktorý získal osobitné povolenie podľa tohto nariadenia. DLT systém vyrovnania transakcií s cennými papiermi a ***centrálny depozitár***, ktorý ho prevádzkuje, by mali podliehať príslušným požiadavkám nariadenia (EÚ) č. 909/2014 (nariadenie o centrálnych depozitároch cenných papierov) s výnimkou prípadov,	(10) DLT systém vyrovnania transakcií s cennými papiermi by mal byť ***subjekt vrátane, nie však výlučne, systému*** vyrovnania transakcií s cennými papiermi, ktorý prevádzkuje centrálny depozitár, ktorému bolo udelené povolenie podľa nariadenia (EÚ) č. 909/2014 (nariadenie o centrálnych depozitároch cenných papierov) a ktorý získal osobitné povolenie podľa tohto nariadenia. DLT systém vyrovnania transakcií s cennými papiermi a ***subjekt***, ktorý ho prevádzkuje, by mali podliehať príslušným požiadavkám nariadenia (EÚ) č. 909/2014 (nariadenie o centrálnych depozitároch cenných

keď v súlade s týmto nariadením príslušný vnútroštátny orgán udelil ***centrálnemu depozitáru***, ktorý prevádzkuje DLT systém vyrovnania transakcií s cennými papiermi, jednu alebo viacero výnimiek.

papierov) s výnimkou prípadov, keď v súlade s týmto nariadením príslušný vnútroštátny orgán udelil ***subjektu***, ktorý prevádzkuje DLT systém vyrovnania transakcií s cennými papiermi, jednu alebo viacero výnimiek.

Or. en

Odôvodnenie

Otvorenosť pilotného režimu pre nových účastníkov.

Pozmeňujúci návrh 174
Eva Kaili

Návrh nariadenia
Odôvodnenie 10

Text predložený Komisiou	*Pozmeňujúci návrh*
(10) DLT systém vyrovnania transakcií s cennými papiermi by mal byť systémom vyrovnania transakcií s cennými papiermi, ktorý prevádzkuje centrálny depozitár, ktorému bolo udelené povolenie podľa nariadenia (EÚ) č. 909/2014 (nariadenie o centrálnych depozitároch cenných papierov) a ktorý získal osobitné povolenie podľa tohto nariadenia. DLT systém vyrovnania transakcií s cennými papiermi a centrálny depozitár, ktorý ho prevádzkuje, by mali podliehať príslušným požiadavkám nariadenia (EÚ) č. 909/2014 (nariadenie o centrálnych depozitároch cenných papierov) s výnimkou prípadov, keď v súlade s týmto nariadením príslušný vnútroštátny orgán udelil centrálnemu depozitáru, ktorý prevádzkuje DLT systém vyrovnania transakcií s cennými papiermi, jednu alebo viacero výnimiek.	(10) DLT systém vyrovnania transakcií s cennými papiermi by mal byť systémom vyrovnania transakcií s cennými papiermi, ktorý prevádzkuje centrálny depozitár, ktorému bolo udelené povolenie podľa nariadenia (EÚ) č. 909/2014 (nariadenie o centrálnych depozitároch cenných papierov) a ktorý získal osobitné povolenie podľa tohto nariadenia. DLT systém vyrovnania transakcií s cennými papiermi a centrálny depozitár, ktorý ho prevádzkuje, by mali podliehať príslušným požiadavkám nariadenia (EÚ) č. 909/2014 (nariadenie o centrálnych depozitároch cenných papierov) s výnimkou prípadov, keď v súlade s týmto nariadením príslušný vnútroštátny orgán udelil centrálnemu depozitáru, ktorý prevádzkuje DLT systém vyrovnania transakcií s cennými papiermi, jednu alebo viacero výnimiek. ***Novým účastníkom trhu alebo regulovaným subjektom, ako sú investičné spoločnosti alebo úverové inštitúcie, ktoré chcú prevádzkovať DLT SSS podľa tohto nariadenia, by sa malo umožniť uplatňovať jednokrokový postup***

podávania žiadostí tak, že požiadajú ich príslušný vnútroštátny orgán, ktorý sa má povoliť podľa nariadenia (EÚ) č. 909/2014 (CSDR), a zároveň uvedú všetky výnimky, ktoré chcú udeliť, v súlade s týmto nariadením a smernicou Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) .../….

Or. en

Odôvodnenie

Redakčná poznámka. Niektoré požiadavky sa vzťahujú na prevádzkovateľa trhovej infraštruktúry. Okrem toho je nanajvýš dôležité stanoviť jednokrokový postup povoľovania pre nových účastníkov, ktorí by sa chceli zúčastniť na pilotnom režime tým, že budú prevádzkovať DLT SSS. Cieľom je vyhnúť sa postupu dvojitého povoľovania, ktorý je náročný z hľadiska zdrojov a času, ktorý by predstavoval významnú záťaž pre nového účastníka trhu.

Pozmeňujúci návrh 175
Eero Heinäluoma, Paul Tang, Jonás Fernández, Pedro Marques

Návrh nariadenia
Odôvodnenie 10

Text predložený Komisiou	*Pozmeňujúci návrh*
(10) DLT systém vyrovnania transakcií s cennými papiermi by mal byť systémom vyrovnania transakcií s cennými papiermi, ktorý prevádzkuje centrálny depozitár, ktorému bolo udelené povolenie podľa nariadenia (EÚ) č. 909/2014 (nariadenie o centrálnych depozitároch cenných papierov) a ktorý získal osobitné povolenie podľa tohto nariadenia. DLT systém vyrovnania transakcií s cennými papiermi a centrálny depozitár, ktorý ho prevádzkuje, by mali podliehať príslušným požiadavkám nariadenia (EÚ) č. 909/2014 (nariadenie o centrálnych depozitároch cenných papierov) s výnimkou prípadov, keď v súlade s týmto nariadením príslušný vnútroštátny orgán udelil centrálnemu depozitáru, ktorý prevádzkuje DLT systém vyrovnania transakcií s cennými papiermi, jednu alebo viacero výnimiek.	(10) DLT systém vyrovnania transakcií s cennými papiermi by mal byť systémom vyrovnania transakcií s cennými papiermi, ktorý prevádzkuje centrálny depozitár, ktorému bolo udelené povolenie podľa nariadenia (EÚ) č. 909/2014 (nariadenie o centrálnych depozitároch cenných papierov) a ktorý získal osobitné povolenie podľa tohto nariadenia. DLT systém vyrovnania transakcií s cennými papiermi a centrálny depozitár, ktorý ho prevádzkuje, by mali podliehať príslušným požiadavkám nariadenia (EÚ) č. 909/2014 (nariadenie o centrálnych depozitároch cenných papierov) s výnimkou prípadov, keď v súlade s týmto nariadením príslušný vnútroštátny orgán udelil centrálnemu depozitáru, ktorý prevádzkuje DLT systém vyrovnania transakcií s cennými papiermi, jednu alebo viacero výnimiek. ***Takúto***

výnimku možno udeliť len vtedy, ak je systém vyrovnania transakcií s cennými papiermi DLT prevádzkovaný energeticky šetrným spôsobom.

Or. en

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

Návrh nariadenia
Odôvodnenie 10 a (nové)

Text predložený Komisiou	*Pozmeňujúci návrh*
	(10a) Subjekty, ktoré nemajú povolenie podľa nariadenia (EÚ) č. 909/2014, by mali mať možnosť požiadať o osobitné povolenie podľa tohto nariadenia na prevádzkovanie systému vyrovnania transakcií s cennými papiermi DLT na základe zrýchleného postupu.

Or. en

Odôvodnenie

Zrýchlený postup pre nových účastníkov, ktorým nebolo udelené povolenie ako centrálny depozitár v čase podania žiadosti.

Pozmeňujúci návrh 177
Eva Kaili

Návrh nariadenia
Odôvodnenie 11

Text predložený Komisiou	*Pozmeňujúci návrh*
(11) Multilaterálny obchodný systém DLT alebo centrálny depozitár, ktorý prevádzkuje DLT ***systém vyrovnania transakcií s cennými papiermi***, by mali prijať na obchodovanie alebo evidovať ***vo svojej*** distribuovanej databáze transakcií len DLT prevoditeľné cenné papiere. DLT	(11) Multilaterálny obchodný systém DLT alebo centrálny depozitár, ktorý prevádzkuje DLT ***SSS***, by mali prijať na obchodovanie alebo evidovať ***v*** distribuovanej databáze transakcií len DLT prevoditeľné cenné papiere. DLT prevoditeľné cenné papiere by mali byť

prevoditeľné cenné papiere by mali byť kryptoaktíva, ktoré sa kvalifikujú ako „prevoditeľné cenné papiere“ v zmysle smernice 2014/65/EÚ (smernica o trhoch s finančnými nástrojmi, MiFID II) a ktoré sú emitované, prevádzané a uchovávané v distribuovanej databáze transakcií.	kryptoaktíva, ktoré sa kvalifikujú ako „prevoditeľné cenné papiere“ v zmysle smernice 2014/65/EÚ (smernica o trhoch s finančnými nástrojmi, MiFID II) a ktoré sú emitované, prevádzané a uchovávané v distribuovanej databáze transakcií. ***V tomto nariadení by sa mali špecifikovať prevoditeľné cenné papiere DLT, ktoré môžu byť oprávnené na obchodovanie alebo evidenciu.***

Or. en

Odôvodnenie

Keďže vymedzenie pojmu „prevoditeľné cenné papiere DLT“ odkazuje na článok 4 ods. 1 bod 44 písm. a) a b) smernice MiFID II, ktorý zahŕňa viac než to, čo sa predpokladá v článku 3 ods. 1 tohto nariadenia.

Pozmeňujúci návrh 178
Jessica Polfjärd, Christophe Hansen

Návrh nariadenia
Odôvodnenie 11

Text predložený Komisiou	*Pozmeňujúci návrh*
(11) Multilaterálny obchodný systém DLT alebo centrálny depozitár, ktorý prevádzkuje DLT systém vyrovnania transakcií s cennými papiermi, by mali prijať na obchodovanie alebo evidovať ***vo svojej*** distribuovanej databáze transakcií len DLT prevoditeľné cenné papiere. DLT prevoditeľné cenné papiere by mali byť kryptoaktíva, ktoré sa kvalifikujú ako „prevoditeľné cenné papiere“ v zmysle smernice 2014/65/EÚ (smernica o trhoch s finančnými nástrojmi, MiFID II) a ktoré sú emitované, prevádzané a uchovávané v distribuovanej databáze transakcií.	(11) Multilaterálny obchodný systém DLT alebo centrálny depozitár, ktorý prevádzkuje DLT systém vyrovnania transakcií s cennými papiermi, by mali prijať na obchodovanie alebo evidovať ***v*** distribuovanej databáze transakcií len DLT prevoditeľné cenné papiere. DLT prevoditeľné cenné papiere by mali byť kryptoaktíva, ktoré sa kvalifikujú ako „prevoditeľné cenné papiere“ v zmysle smernice 2014/65/EÚ (smernica o trhoch s finančnými nástrojmi, MiFID II) a ktoré sú emitované, prevádzané a uchovávané v distribuovanej databáze transakcií.

Or. en

Pozmeňujúci návrh 179

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

Návrh nariadenia
Odôvodnenie 11

Text predložený Komisiou	*Pozmeňujúci návrh*
(11) Multilaterálny obchodný systém DLT alebo ***centrálny depozitár***, ktorý prevádzkuje DLT systém vyrovnania transakcií s cennými papiermi, by mali prijať na obchodovanie alebo evidovať vo svojej distribuovanej databáze transakcií len DLT prevoditeľné cenné papiere. DLT prevoditeľné cenné papiere by mali byť kryptoaktíva, ktoré sa kvalifikujú ako „prevoditeľné cenné papiere“ v zmysle smernice 2014/65/EÚ (smernica o trhoch s finančnými nástrojmi, MiFID II) a ktoré sú emitované, prevádzané a uchovávané v distribuovanej databáze transakcií.	(11) Multilaterálny obchodný systém DLT alebo ***subjekt***, ktorý prevádzkuje DLT systém vyrovnania transakcií s cennými papiermi, by mali prijať na obchodovanie alebo evidovať vo svojej distribuovanej databáze transakcií len DLT prevoditeľné cenné papiere. DLT prevoditeľné cenné papiere by mali byť kryptoaktíva, ktoré sa kvalifikujú ako „prevoditeľné cenné papiere“ v zmysle smernice 2014/65/EÚ (smernica o trhoch s finančnými nástrojmi, MiFID II) a ktoré sú emitované, prevádzané a uchovávané v distribuovanej databáze transakcií.

Or. en

Odôvodnenie

Otvorenosť pilotného režimu pre nových účastníkov.

Pozmeňujúci návrh 180
Eero Heinäluoma, Jonás Fernández, Pedro Marques

Návrh nariadenia
Odôvodnenie 11

Text predložený Komisiou	*Pozmeňujúci návrh*
(11) Multilaterálny obchodný systém DLT alebo centrálny depozitár, ktorý prevádzkuje DLT systém vyrovnania transakcií s cennými papiermi, by mali prijať na obchodovanie alebo evidovať vo svojej distribuovanej databáze transakcií len DLT prevoditeľné cenné papiere. DLT prevoditeľné cenné papiere by mali byť kryptoaktíva, ktoré sa kvalifikujú ako „prevoditeľné cenné papiere“ v zmysle smernice 2014/65/EÚ (smernica o trhoch	(11) Multilaterálny obchodný systém DLT alebo centrálny depozitár, ktorý prevádzkuje DLT systém vyrovnania transakcií s cennými papiermi, by mali prijať na obchodovanie alebo evidovať vo svojej distribuovanej databáze transakcií len DLT prevoditeľné cenné papiere. DLT prevoditeľné cenné papiere by mali byť kryptoaktíva, ktoré sa kvalifikujú ako „prevoditeľné cenné papiere“ v zmysle smernice 2014/65/EÚ (smernica o trhoch

s finančnými nástrojmi, MiFID II) a ktoré sú emitované, prevádzané a uchovávané v distribuovanej databáze transakcií.

s finančnými nástrojmi, MiFID II) a ktoré sú emitované, prevádzané a uchovávané v distribuovanej databáze transakcií.

Trhové infraštruktúry DLT by mali niesť zodpovednosť za riziká súvisiace s fungovaním DLT, ktoré prevádzkujú, najmä za riziká transparentnosti účtovných kníh, kybernetické riziká a operačné riziká.

Or. en

Pozmeňujúci návrh 181
Eva Kaili

Návrh nariadenia
Odôvodnenie 12

Text predložený Komisiou	*Pozmeňujúci návrh*
(12) S cieľom umožniť inováciu a experimentovanie v zdravom regulačnom prostredí pri súčasnom zachovaní finančnej stability by druh prevoditeľných cenných papierov prijatých na obchodovanie ***v multilaterálnom obchodnom systéme DLT*** alebo zaevidovaných *v* ***centrálnom depozitári, ktorý prevádzkuje DLT systém vyrovnania transakcií s cennými papiermi,*** mal byť obmedzený na cenné papiere, ako sú akcie ***a*** dlhopisy***, ktoré nie sú likvidné***. V záujme určenia, či sú akcia ***alebo dlhopis*** likvidné alebo nie, by sa v tomto nariadení mali stanoviť určité prahové hodnoty. S cieľom zabrániť vzniku akéhokoľvek rizika pre finančnú stabilitu by sa mala obmedziť aj celková trhová hodnota DLT prevoditeľných cenných papierov zaevidovaných centrálnym depozitárom, ktorý prevádzkuje DLT ***systém vyrovnania transakcií s cennými papiermi***, alebo prijatých na obchodovanie v multilaterálnom obchodnom systéme DLT. ***Takisto by sa malo zabrániť tomu, aby trhové infraštruktúry DLT prijímali***	(12) S cieľom umožniť inováciu a experimentovanie v zdravom regulačnom prostredí pri súčasnom zachovaní finančnej stability by druh prevoditeľných cenných papierov prijatých na obchodovanie alebo zaevidovaných *v* ***trhovej infraštruktúre DLT,*** mal byť obmedzený na cenné papiere, ako sú akcie***,*** dlhopisy ***vrátane štátnych dlhopisov, jednotiek fondov DLT obchodovaných na burze (ETF) do výšky prahových hodnôt stanovených v tomto nariadení***. V záujme určenia, či sú akcia***, dlhopis, ETF, PKIPCP alebo AIF*** likvidné alebo nie, by sa v tomto nariadení mali stanoviť určité prahové hodnoty. S cieľom zabrániť vzniku akéhokoľvek rizika pre finančnú stabilitu by sa mala obmedziť aj celková trhová hodnota DLT prevoditeľných cenných papierov zaevidovaných centrálnym depozitárom, ktorý prevádzkuje DLT ***SSS***, alebo prijatých na obchodovanie v multilaterálnom obchodnom systéme DLT. V záujme overenia, či DLT prevoditeľné cenné papiere obchodované v trhovej infraštruktúre DLT alebo

na obchodovanie alebo evidovali v distribuovanej databáze transakcií štátne dlhopisy. V záujme overenia, či DLT prevoditeľné cenné papiere obchodované v trhovej infraštruktúre DLT alebo zaevidované touto infraštruktúrou spĺňajú podmienky stanovené v tomto nariadení, by príslušné vnútroštátne orgány mali mať možnosť požadovať, aby takéto trhové infraštruktúry DLT predkladali správy.

zaevidované touto infraštruktúrou spĺňajú podmienky stanovené v tomto nariadení ***počas obdobia ich povolenej účasti na pilotnom režime***, by príslušné vnútroštátne orgány mali mať možnosť požadovať, aby takéto trhové infraštruktúry DLT ***pravidelne*** predkladali správy***, ako sa stanovuje v tomto nariadení***.

Or. en

Odôvodnenie

Navrhuje sa rozšíriť rozsah prípustných prevoditeľných cenných papierov tak, aby zahŕňali ETF, ktoré investujú do prevoditeľných cenných papierov DLT a/alebo sú obchodované, zúčtované a uložené pri využití DLT s cieľom umožniť širší experimentálny rozsah, pričom sa dodržia prahové hodnoty, ktoré sú stanovené v tomto dokumente. V neposlednom rade by sa malo výslovne uviesť, že trhové infraštruktúry DLT musia trvalo rešpektovať uvedené prahové hodnoty, pokiaľ fungujú na základe povolenia, ktoré sa v ňom predpokladá.

Pozmeňujúci návrh 182
Jessica Polfjärd

Návrh nariadenia
Odôvodnenie 12

Text predložený Komisiou	*Pozmeňujúci návrh*
(12) S cieľom umožniť inováciu a experimentovanie v zdravom regulačnom prostredí pri súčasnom zachovaní finančnej stability by druh prevoditeľných cenných papierov prijatých na obchodovanie v multilaterálnom obchodnom systéme DLT alebo zaevidovaných v centrálnom depozitári, ktorý prevádzkuje DLT systém vyrovnania transakcií s cennými papiermi, mal byť obmedzený na cenné papiere, ako sú akcie a dlhopisy***, ktoré nie sú likvidné***. V záujme určenia, či sú akcia alebo dlhopis likvidné alebo nie, by sa v tomto nariadení mali stanoviť určité prahové hodnoty. S cieľom zabrániť vzniku akéhokoľvek rizika pre finančnú stabilitu by sa mala	(12) S cieľom umožniť inováciu a experimentovanie v zdravom regulačnom prostredí pri súčasnom zachovaní finančnej stability by druh prevoditeľných cenných papierov prijatých na obchodovanie v multilaterálnom obchodnom systéme DLT alebo zaevidovaných v centrálnom depozitári, ktorý prevádzkuje DLT systém vyrovnania transakcií s cennými papiermi, mal byť obmedzený na cenné papiere, ako sú akcie a dlhopisy, ktoré nie sú likvidné***, a ktoré podliehajú prahovým hodnotám stanoveným v tomto nariadení***. V záujme určenia, či sú akcia alebo dlhopis likvidné alebo nie, by sa v tomto nariadení mali stanoviť určité prahové hodnoty. S cieľom

obmedziť aj celková trhová hodnota DLT prevoditeľných cenných papierov zaevidovaných centrálnym depozitárom, ktorý prevádzkuje DLT systém vyrovnania transakcií s cennými papiermi, alebo prijatých na obchodovanie v multilaterálnom obchodnom systéme DLT. Takisto by sa malo zabrániť tomu, aby trhové infraštruktúry DLT prijímali na obchodovanie alebo evidovali v distribuovanej databáze transakcií štátne dlhopisy. V záujme overenia, či DLT prevoditeľné cenné papiere obchodované v trhovej infraštruktúre DLT alebo zaevidované touto infraštruktúrou spĺňajú podmienky stanovené v tomto nariadení, by príslušné vnútroštátne orgány mali mať možnosť požadovať, aby takéto trhové infraštruktúry DLT predkladali správy.

zabrániť vzniku akéhokoľvek rizika pre finančnú stabilitu by sa mala obmedziť aj celková trhová hodnota DLT prevoditeľných cenných papierov zaevidovaných centrálnym depozitárom, ktorý prevádzkuje DLT systém vyrovnania transakcií s cennými papiermi, alebo prijatých na obchodovanie v multilaterálnom obchodnom systéme DLT. Takisto by sa malo zabrániť tomu, aby trhové infraštruktúry DLT prijímali na obchodovanie alebo evidovali v distribuovanej databáze transakcií štátne dlhopisy. V záujme overenia, či DLT prevoditeľné cenné papiere obchodované v trhovej infraštruktúre DLT alebo zaevidované touto infraštruktúrou spĺňajú podmienky stanovené v tomto nariadení, by príslušné vnútroštátne orgány mali mať možnosť požadovať, aby takéto trhové infraštruktúry DLT predkladali správy.

Or. en

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

Návrh nariadenia
Odôvodnenie 12

Text predložený Komisiou	*Pozmeňujúci návrh*
(12) S cieľom umožniť inováciu a experimentovanie v zdravom regulačnom prostredí pri súčasnom zachovaní finančnej stability by druh prevoditeľných cenných papierov prijatých na obchodovanie v multilaterálnom obchodnom systéme DLT alebo zaevidovaných ***v centrálnom depozitári***, ktorý prevádzkuje DLT systém vyrovnania transakcií s cennými papiermi, mal byť obmedzený na cenné papiere, ako sú akcie a dlhopisy, ktoré nie sú likvidné. V záujme určenia, či sú akcia alebo dlhopis likvidné alebo nie, by sa v tomto nariadení mali stanoviť určité prahové hodnoty. S cieľom zabrániť vzniku akéhokoľvek	(12) S cieľom umožniť inováciu a experimentovanie v zdravom regulačnom prostredí pri súčasnom zachovaní finančnej stability by druh prevoditeľných cenných papierov prijatých na obchodovanie v multilaterálnom obchodnom systéme DLT alebo zaevidovaných v ***subjekte***, ktorý prevádzkuje DLT systém vyrovnania transakcií s cennými papiermi, mal byť obmedzený na cenné papiere, ako sú akcie a dlhopisy, ktoré nie sú likvidné. V záujme určenia, či sú akcia alebo dlhopis likvidné alebo nie, by sa v tomto nariadení mali stanoviť určité prahové hodnoty. S cieľom zabrániť vzniku akéhokoľvek rizika pre

rizika pre finančnú stabilitu by sa mala obmedziť aj celková trhová hodnota DLT prevoditeľných cenných papierov zaevidovaných ***centrálnym depozitárom***, ktorý prevádzkuje DLT systém vyrovnania transakcií s cennými papiermi, alebo prijatých na obchodovanie v multilaterálnom obchodnom systéme DLT. Takisto by sa malo zabrániť tomu, aby trhové infraštruktúry DLT prijímali na obchodovanie alebo evidovali v distribuovanej databáze transakcií štátne dlhopisy. V záujme overenia, či DLT prevoditeľné cenné papiere obchodované v trhovej infraštruktúre DLT alebo zaevidované touto infraštruktúrou spĺňajú podmienky stanovené v tomto nariadení, by príslušné vnútroštátne orgány mali mať možnosť požadovať, aby takéto trhové infraštruktúry DLT predkladali správy.

finančnú stabilitu by sa mala obmedziť aj celková trhová hodnota DLT prevoditeľných cenných papierov zaevidovaných ***subjektom***, ktorý prevádzkuje DLT systém vyrovnania transakcií s cennými papiermi, alebo prijatých na obchodovanie v multilaterálnom obchodnom systéme DLT. Takisto by sa malo zabrániť tomu, aby trhové infraštruktúry DLT prijímali na obchodovanie alebo evidovali v distribuovanej databáze transakcií štátne dlhopisy. V záujme overenia, či DLT prevoditeľné cenné papiere obchodované v trhovej infraštruktúre DLT alebo zaevidované touto infraštruktúrou spĺňajú podmienky stanovené v tomto nariadení, by príslušné vnútroštátne orgány mali mať možnosť požadovať, aby takéto trhové infraštruktúry DLT predkladali správy.

Or. en

Odôvodnenie

Otvorenosť pilotného režimu pre nových účastníkov.

Pozmeňujúci návrh 184
Jessica Polfjärd

Návrh nariadenia
Odôvodnenie 13

Text predložený Komisiou	*Pozmeňujúci návrh*
(13) S cieľom zabezpečiť rovnaké podmienky pre prevoditeľné cenné papiere prijaté na obchodovanie na tradičnom obchodnom mieste v zmysle smernice 2014/65/EÚ (smernica o trhoch s finančnými nástrojmi, MiFID II) a ***vysokú úroveň*** integrity trhu by DLT prevoditeľné cenné papiere prijaté na obchodovanie v multilaterálnom obchodnom systéme DLT mali vždy podliehať ustanoveniam zakazujúcim zneužívanie trhu uvedeným v nariadení	(13) S cieľom zabezpečiť rovnaké podmienky pre prevoditeľné cenné papiere prijaté na obchodovanie na tradičnom obchodnom mieste v zmysle smernice 2014/65/EÚ (smernica o trhoch s finančnými nástrojmi, MiFID II) a ***zabezpečiť vysoké úrovne*** integrity trhu***, ochrany investorov a finančnej stability*** by DLT prevoditeľné cenné papiere prijaté na obchodovanie v multilaterálnom obchodnom systéme DLT mali vždy podliehať ustanoveniam zakazujúcim

(EÚ) č. 596/2014 (nariadenie o zneužívaní trhu).	zneužívanie trhu uvedeným v nariadení (EÚ) č. 596/2014 (nariadenie o zneužívaní trhu).

Or. en

Pozmeňujúci návrh 185
Eero Heinäluoma, Jonás Fernández, Pedro Marques

Návrh nariadenia
Odôvodnenie 13

Text predložený Komisiou	*Pozmeňujúci návrh*
(13) S cieľom zabezpečiť rovnaké podmienky pre prevoditeľné cenné papiere prijaté na obchodovanie na tradičnom obchodnom mieste v zmysle smernice 2014/65/EÚ (smernica o trhoch s finančnými nástrojmi, MiFID II) a ***vysokú úroveň*** integrity trhu by DLT prevoditeľné cenné papiere prijaté na obchodovanie v multilaterálnom obchodnom systéme DLT mali vždy podliehať ustanoveniam zakazujúcim zneužívanie trhu uvedeným v nariadení (EÚ) č. 596/2014 (nariadenie o zneužívaní trhu).	(13) S cieľom zabezpečiť rovnaké podmienky pre prevoditeľné cenné papiere prijaté na obchodovanie na tradičnom obchodnom mieste v zmysle smernice 2014/65/EÚ (smernica o trhoch s finančnými nástrojmi, MiFID II) a ***zabezpečiť vysoké úrovne*** integrity trhu***, ochrany investorov a finančnej stability*** by DLT prevoditeľné cenné papiere prijaté na obchodovanie v multilaterálnom obchodnom systéme DLT mali vždy podliehať ustanoveniam zakazujúcim zneužívanie trhu uvedeným v nariadení (EÚ) č. 596/2014 (nariadenie o zneužívaní trhu).

Or. en

Pozmeňujúci návrh 186
Eva Kaili

Návrh nariadenia
Odôvodnenie 14

Text predložený Komisiou	*Pozmeňujúci návrh*
(14) Multilaterálny obchodný systém DLT by mal mať možnosť dočasne požiadať príslušný orgán o udelenie jednej alebo viacerých výnimiek uvedených v tomto nariadení, ak spĺňa podmienky	(14) Multilaterálny obchodný systém DLT by mal mať ***po odporúčaní vydanom orgánom ESMA*** možnosť dočasne požiadať príslušný orgán o udelenie jednej alebo viacerých výnimiek uvedených

spojené s takýmito výnimkami, ako aj dodatočné požiadavky stanovené v tomto nariadení na riešenie nových foriem rizík vyplývajúcich z používania DLT. Multilaterálny obchodný systém DLT by mal byť takisto v súlade s akýmkoľvek kompenzačným opatrením uloženým príslušným orgánom, aby sa splnili ciele sledované ustanovením, v súvislosti s ktorými sa požaduje výnimka.

v tomto nariadení, ak spĺňa podmienky spojené s takýmito výnimkami, ako aj dodatočné požiadavky stanovené v tomto nariadení na riešenie nových foriem rizík vyplývajúcich z používania DLT. Multilaterálny obchodný systém DLT by mal byť takisto v súlade s akýmkoľvek kompenzačným ***alebo nápravným*** opatrením uloženým príslušným orgánom ***alebo odporúčaným orgánom ESMA***, aby sa splnili ciele sledované ustanovením, v súvislosti s ktorými sa požaduje výnimka.

Or. en

Odôvodnenie

S cieľom zabezpečiť konvergenciu dohľadu, konzistentnosť a proporcionalitu výnimiek udelených rôznymi príslušnými vnútroštátnymi orgánmi v celej Únii podľa tohto nariadenia, ktoré nemusia mať rovnakú úroveň technologickej vyspelosti, a tým podporiť rovnaké podmienky a odrádzať od regulačnej arbitráže, sa navrhuje, aby orgán ESMA zohrával väčšiu úlohu V súlade s opatrením 16 nového akčného plánu Komisie na vybudovanie únie kapitálových trhov.

Pozmeňujúci návrh 187
Eero Heinäluoma, Paul Tang, Jonás Fernández, Pedro Marques

Návrh nariadenia
Odôvodnenie 14

Text predložený Komisiou	*Pozmeňujúci návrh*
(14) Multilaterálny obchodný systém DLT by mal mať možnosť dočasne požiadať príslušný orgán o udelenie jednej alebo viacerých výnimiek uvedených v tomto nariadení, ak spĺňa podmienky spojené s takýmito výnimkami, ako aj dodatočné požiadavky stanovené v tomto nariadení na riešenie nových foriem rizík vyplývajúcich z používania DLT. Multilaterálny obchodný systém DLT by mal byť takisto v súlade s akýmkoľvek kompenzačným opatrením uloženým príslušným orgánom, aby sa splnili ciele sledované ustanovením, v súvislosti	(14) Multilaterálny obchodný systém DLT by mal mať možnosť dočasne požiadať príslušný orgán o udelenie jednej alebo viacerých výnimiek uvedených v tomto nariadení ***po tom, ako orgán ESMA vydal svoje odporúčanie***, ak spĺňa podmienky spojené s takýmito výnimkami, ako aj dodatočné požiadavky stanovené v tomto nariadení na riešenie nových foriem rizík vyplývajúcich z používania DLT. Multilaterálny obchodný systém DLT by mal byť takisto v súlade s akýmkoľvek kompenzačným ***alebo nápravným*** opatrením uloženým

s ktorými sa požaduje výnimka.

príslušným orgánom, aby sa splnili ciele sledované ustanovením, v súvislosti s ktorými sa požaduje výnimka.

Or. en

Pozmeňujúci návrh 188
Christophe Hansen, Lídia Pereira

Návrh nariadenia
Odôvodnenie 14

Text predložený Komisiou	*Pozmeňujúci návrh*
(14) Multilaterálny obchodný systém DLT by mal mať možnosť dočasne požiadať príslušný orgán o udelenie jednej alebo viacerých výnimiek uvedených v tomto nariadení, ak spĺňa podmienky spojené s takýmito výnimkami, ako aj dodatočné požiadavky stanovené v tomto nariadení na riešenie nových foriem rizík vyplývajúcich z používania DLT. Multilaterálny obchodný systém DLT by mal byť takisto v súlade s akýmkoľvek kompenzačným opatrením uloženým príslušným orgánom, aby sa splnili ciele sledované ustanovením, v súvislosti s ktorými sa požaduje výnimka.	(14) Multilaterálny obchodný systém DLT by mal mať možnosť dočasne požiadať príslušný orgán o udelenie jednej alebo viacerých výnimiek uvedených v tomto nariadení ***po tom, ako orgán ESMA vydal nezáväzné stanovisko***, ak spĺňa podmienky spojené s takýmito výnimkami, ako aj dodatočné požiadavky stanovené v tomto nariadení na riešenie nových foriem rizík vyplývajúcich z používania DLT. Multilaterálny obchodný systém DLT by mal byť takisto v súlade s akýmkoľvek kompenzačným opatrením uloženým príslušným orgánom, aby sa splnili ciele sledované ustanovením, v súvislosti s ktorými sa požaduje výnimka.

Or. en

Pozmeňujúci návrh 189
Eva Kaili

Návrh nariadenia
Odôvodnenie 15

Text predložený Komisiou	*Pozmeňujúci návrh*
(15) Ak je finančný nástroj prijatý na obchodovanie v multilaterálnom obchodnom systéme, má sa zaevidovať	(15) Ak je finančný nástroj prijatý na obchodovanie v multilaterálnom obchodnom systéme, má sa zaevidovať

v centrálnom depozitári cenných papierov, ktorému bolo udelené povolenie v súlade s nariadením (EÚ) č. 909/2014 (***nariadenie o centrálnych depozitároch cenných papierov***). Zatiaľ čo evidencia prevoditeľného cenného papiera a vyrovnanie súvisiacich transakcií by sa potenciálne mohli uskutočniť v distribuovanej databáze transakcií, nariadením (EÚ) č. 909/2014 sa vyžaduje sprostredkovanie zo strany centrálneho depozitára a ukladá sa povinnosť zopakovať evidenciu v distribuovanej databáze transakcií na úrovni centrálneho depozitára, čo by mohlo viesť k funkčne nadbytočnému prekrývaniu v životnom cykle obchodovania s finančným nástrojom, ktorý sa spravuje trhovými infraštruktúrami DLT, na ktoré sa vzťahuje toto nariadenie. Multilaterálny obchodný systém DLT by preto mal mať možnosť požiadať o výnimku z požiadavky na zaknihovanie a evidenciu v centrálnom depozitári stanovenej nariadením (EÚ) č. 909/2014, ak multilaterálny obchodný systém DLT spĺňa rovnaké požiadavky, ako sú tie, ktoré sa vzťahujú na centrálny depozitár. Multilaterálny obchodný systém DLT by mal evidovať prevoditeľné cenné papiere ***vo svojej*** distribuovanej databáze transakcií, zabezpečovať integritu emisií v distribuovanej databáze transakcií, zavádzať a udržiavať postupy na zabezpečenie úschovy DLT prevoditeľných cenných papierov, dokončiť vyrovnanie transakcií a predchádzať zlyhaniam vyrovnania.

v centrálnom depozitári cenných papierov ***(CSD)***, ktorému bolo udelené povolenie v súlade s nariadením (EÚ) č. 909/2014 (***CSDR***). Zatiaľ čo evidencia prevoditeľného cenného papiera a vyrovnanie súvisiacich transakcií by sa potenciálne mohli uskutočniť v distribuovanej databáze transakcií, nariadením (EÚ) č. 909/2014 sa vyžaduje sprostredkovanie zo strany centrálneho depozitára a ukladá sa povinnosť zopakovať evidenciu v distribuovanej databáze transakcií na úrovni centrálneho depozitára, čo by mohlo viesť k funkčne nadbytočnému prekrývaniu v životnom cykle obchodovania s finančným nástrojom, ktorý sa spravuje trhovými infraštruktúrami DLT, na ktoré sa vzťahuje toto nariadenie. Multilaterálny obchodný systém DLT by preto mal mať možnosť požiadať o výnimku z požiadavky na zaknihovanie a evidenciu v centrálnom depozitári stanovenej nariadením (EÚ) č. 909/2014, ak multilaterálny obchodný systém DLT spĺňa rovnaké požiadavky, ako sú tie, ktoré sa vzťahujú na centrálny depozitár. Multilaterálny obchodný systém DLT by mal evidovať prevoditeľné cenné papiere ***v*** distribuovanej databáze transakcií, zabezpečovať integritu emisií v distribuovanej databáze transakcií, zavádzať a udržiavať postupy na zabezpečenie úschovy DLT prevoditeľných cenných papierov, dokončiť vyrovnanie transakcií a predchádzať zlyhaniam vyrovnania.

Or. en

Odôvodnenie

Možnosť využívať verejný, povolený alebo konzorčný blockchain, ktorý sa už použil v európskych projektoch DLT, by umožnila pilotnému režimu otestovať a rozvíjať nové modely/roly a byť nadčasovým. Za každý zvolený druh DLT (či už verejný, konzorčný alebo súkromný) by počas procesu povoľovania príslušnými vnútroštátnymi orgánmi a orgánom ESMA, MTF DLT alebo SSS DLT museli zdokumentovať a zabezpečiť ochranu investorov, integritu trhu a finančnú stabilitu.

Pozmeňujúci návrh 190
Jessica Polfjärd

Návrh nariadenia
Odôvodnenie 15

Text predložený Komisiou	*Pozmeňujúci návrh*
(15) Ak je finančný nástroj prijatý na obchodovanie v multilaterálnom obchodnom systéme, má sa zaevidovať v centrálnom depozitári cenných papierov, ktorému bolo udelené povolenie v súlade s nariadením (EÚ) č. 909/2014 (nariadenie o centrálnych depozitároch cenných papierov). Zatiaľ čo evidencia prevoditeľného cenného papiera a vyrovnanie súvisiacich transakcií by sa potenciálne mohli uskutočniť v distribuovanej databáze transakcií, nariadením (EÚ) č. 909/2014 sa vyžaduje sprostredkovanie zo strany centrálneho depozitára a ukladá sa povinnosť zopakovať evidenciu v distribuovanej databáze transakcií na úrovni centrálneho depozitára, čo by mohlo viesť k funkčne nadbytočnému prekrývaniu v životnom cykle obchodovania s finančným nástrojom, ktorý sa spravuje trhovými infraštruktúrami DLT, na ktoré sa vzťahuje toto nariadenie. Multilaterálny obchodný systém DLT by preto mal mať možnosť požiadať o výnimku z požiadavky na zaknihovanie a evidenciu v centrálnom depozitári stanovenej nariadením (EÚ) č. 909/2014, ak multilaterálny obchodný systém DLT spĺňa rovnaké požiadavky, ako sú tie, ktoré sa vzťahujú na centrálny depozitár. Multilaterálny obchodný systém DLT by mal evidovať prevoditeľné cenné papiere ***vo svojej*** distribuovanej databáze transakcií, zabezpečovať integritu emisií v distribuovanej databáze transakcií, zavádzať a udržiavať postupy na zabezpečenie úschovy DLT prevoditeľných cenných papierov, dokončiť vyrovnanie transakcií a predchádzať zlyhaniam	(15) Ak je finančný nástroj prijatý na obchodovanie v multilaterálnom obchodnom systéme, má sa zaevidovať v centrálnom depozitári cenných papierov, ktorému bolo udelené povolenie v súlade s nariadením (EÚ) č. 909/2014 (nariadenie o centrálnych depozitároch cenných papierov). Zatiaľ čo evidencia prevoditeľného cenného papiera a vyrovnanie súvisiacich transakcií by sa potenciálne mohli uskutočniť v distribuovanej databáze transakcií, nariadením (EÚ) č. 909/2014 sa vyžaduje sprostredkovanie zo strany centrálneho depozitára a ukladá sa povinnosť zopakovať evidenciu v distribuovanej databáze transakcií na úrovni centrálneho depozitára, čo by mohlo viesť k funkčne nadbytočnému prekrývaniu v životnom cykle obchodovania s finančným nástrojom, ktorý sa spravuje trhovými infraštruktúrami DLT, na ktoré sa vzťahuje toto nariadenie. Multilaterálny obchodný systém DLT by preto mal mať možnosť požiadať o výnimku z požiadavky na zaknihovanie a evidenciu v centrálnom depozitári stanovenej nariadením (EÚ) č. 909/2014, ak multilaterálny obchodný systém DLT spĺňa rovnaké požiadavky, ako sú tie, ktoré sa vzťahujú na centrálny depozitár. Multilaterálny obchodný systém DLT by mal evidovať prevoditeľné cenné papiere ***v*** distribuovanej databáze transakcií, zabezpečovať integritu emisií v distribuovanej databáze transakcií, zavádzať a udržiavať postupy na zabezpečenie úschovy DLT prevoditeľných cenných papierov, dokončiť vyrovnanie transakcií a predchádzať zlyhaniam

vyrovnania.

vyrovnania.

Or. en

Pozmeňujúci návrh 191
Eva Kaili

Návrh nariadenia
Odôvodnenie 16

Text predložený Komisiou	*Pozmeňujúci návrh*
(16) Pri vyrovnávaní transakcií s DLT prevoditeľnými cennými papiermi by mal multilaterálny obchodný systém DLT zabezpečiť, aby sa platba za DLT prevoditeľné cenné papiere od kupujúceho uskutočnila súčasne s dodaním DLT prevoditeľných cenných papierov od predávajúceho (dodanie proti zaplateniu). Ak je to možné a dostupné, ***hotovostné platby*** by sa ***mali*** vyrovnať prostredníctvom peňazí centrálnych bánk a, ak to nie je možné alebo dostupné, prostredníctvom peňazí komerčných bánk. S cieľom otestovať inovatívne riešenia a umožniť, aby sa ***hotovostné platby uskutočňovali*** v distribuovanej databáze transakcií, by sa multilaterálnemu obchodnému systému DLT malo umožniť aj používanie tzv. zúčtovacích tokenov, t. j. peňazí komerčných bánk v tokenizovanej forme alebo tokenov elektronických peňazí vymedzených v nariadení 2021/XX o trhoch s kryptoaktívami[43]. Pri používaní peňazí komerčných bánk na ***hotovostné platby*** by multilaterálny obchodný systém DLT mal obmedziť riziko protistrany stanovením prísnych kritérií pre úverové inštitúcie, ako sú ich regulácia a dohľad nad nimi, úverová bonita, kapitalizácia, prístup k likvidite a prevádzková spoľahlivosť, a monitorovaním dodržiavania týchto kritérií zo strany úverových inštitúcií, prostredníctvom ktorých sa vyrovnávajú hotovostné platby.	(16) Pri vyrovnávaní transakcií s DLT prevoditeľnými cennými papiermi by mal multilaterálny obchodný systém DLT zabezpečiť, aby sa platba za DLT prevoditeľné cenné papiere od kupujúceho uskutočnila súčasne s dodaním DLT prevoditeľných cenných papierov od predávajúceho (dodanie proti zaplateniu***, DvP***). Ak je to možné a dostupné, ***platobná pozícia*** by sa ***mala*** vyrovnať prostredníctvom peňazí centrálnych bánk a, ak to nie je možné alebo dostupné, prostredníctvom peňazí komerčných bánk. S cieľom otestovať inovatívne riešenia a umožniť, aby sa ***platobná pozícia uskutočňovala*** v distribuovanej databáze transakcií, by sa multilaterálnemu obchodnému systému DLT malo umožniť aj používanie tzv. zúčtovacích tokenov, t. j. peňazí komerčných bánk v tokenizovanej forme alebo tokenov elektronických peňazí ***(EMT)*** vymedzených v nariadení 2021/XX o trhoch s kryptoaktívami. Pri používaní peňazí komerčných bánk na ***platobnú pozíciu*** by multilaterálny obchodný systém DLT mal obmedziť riziko protistrany stanovením prísnych kritérií pre úverové inštitúcie, ako sú ich regulácia a dohľad nad nimi, úverová bonita, kapitalizácia, prístup k likvidite a prevádzková spoľahlivosť, a monitorovaním dodržiavania týchto kritérií zo strany úverových inštitúcií, prostredníctvom ktorých sa vyrovnávajú hotovostné platby. ***Pri využívaní EMT na platobnú pozíciu by***

účastníci v DLT MTF mali mať možnosť otvoriť účty priamo v DLT MTF na účely vyrovnania platobnej pozície v EMT alebo prípadne by DLT MTF a jeho účastníci mali mať možnosť otvoriť účet u tretej strany poskytujúcej služby týkajúce sa EMT. V týchto prípadoch by DLT MTF alebo tretia strana mali byť emitentmi EMT a mali by zabezpečiť, aby sa vyrovnanie platobnej pozície uskutočnilo v EMT. Keďže EMT môžu emitovať buď úverové inštitúcie alebo inštitúcie elektronických peňazí podľa nariadenia 2021/XX o trhoch s kryptoaktívami, výnimka stanovená podľa tohto nariadenia, pokiaľ ide o ustanovenia o vyrovnaní platieb podľa CSDR, nie je určená na oslobodenie DLT MTF alebo tretej strany emitujúcej EMT a vyrovnávajúcej platobnú pozíciu transakcií s cennými papiermi prostredníctvom svojich vlastných účtov od požiadaviek na udelenie licencie podľa nariadenia 2021/XX o trhoch s kryptoaktívami.

---

43 Návrh nariadenia Európskeho parlamentu a Rady o trhoch s kryptoaktívami a o zmene smernice (EÚ) 2019/1937 – COM(2020) 593.

Or. en

Odôvodnenie

Redakčná poznámka. Okrem toho sa navrhuje začleniť bod 3.3.7 stanoviska ECB k pilotnému režimu DLT z 28. apríla, pokiaľ ide o vyrovnanie v EMT.

Pozmeňujúci návrh 192
Eva Kaili

Návrh nariadenia
Odôvodnenie 18

Text predložený Komisiou	*Pozmeňujúci návrh*

(18) Na udelenie výnimky podľa tohto nariadenia by multilaterálny obchodný systém DLT mal preukázať, že výnimka je primeraná a obmedzená na používanie DLT, ako je opísané v jeho podnikateľskom pláne, a že požadovaná výnimka je obmedzená na multilaterálny obchodný systém DLT a nevzťahuje sa na žiadny iný multilaterálny obchodný systém prevádzkovaný tou istou investičnou spoločnosťou alebo organizátorom trhu.	(18) Na udelenie výnimky podľa tohto nariadenia by multilaterálny obchodný systém DLT mal preukázať, že ***požadovaná*** výnimka je primeraná a obmedzená na používanie DLT, ako je opísané v jeho podnikateľskom pláne, a že požadovaná výnimka je obmedzená na multilaterálny obchodný systém DLT a nevzťahuje sa na žiadny iný multilaterálny obchodný systém prevádzkovaný tou istou investičnou spoločnosťou alebo organizátorom trhu. ***Okrem toho, ak prevádzkovateľ multilaterálneho obchodného systému DLT prevádzkuje akýkoľvek iný multilaterálny obchodný systém, malo by sa preukázať, že prevádzka multilaterálneho obchodného systému DLT nebude mať za žiadnych okolností vplyv na prevádzku a spoľahlivosť akéhokoľvek iného multilaterálneho obchodného systému, napríklad ak sa jeden alebo viacero subjektov zúčastňuje na pravidelnom multilaterálnom obchodnom systéme a multilaterálnom obchodnom systéme DLT, ktorý prevádzkuje ten istý prevádzkovateľ. Za týchto okolností by mal prevádzkovateľ multilaterálneho obchodného systému DLT jasne vysvetliť riziká platobnej neschopnosti a konečného zúčtovania, ktorým sú jeho účastníci vystavení, ako aj všetky opatrenia, ktoré prijal na zmiernenie takýchto rizík.***

Or. en

Odôvodnenie

Redakčná poznámka. Okrem toho sa navrhuje zahrnúť druhú poznámku bodu 3.4 stanoviska ECB k pilotnému režimu DLT z 28. apríla s cieľom zabezpečiť „účelové viazanie“ multilaterálnych obchodných systémov DLT v prípade, že ich prevádzkovateľ prevádzkuje aj iné multilaterálne obchodné systémy.

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

Návrh nariadenia
Odôvodnenie 18

Text predložený Komisiou	*Pozmeňujúci návrh*
(18) Na udelenie výnimky podľa tohto nariadenia by multilaterálny obchodný systém DLT mal preukázať, že výnimka je primeraná a obmedzená na používanie DLT, ako je opísané v jeho podnikateľskom pláne, a že požadovaná výnimka je obmedzená na multilaterálny obchodný systém DLT a nevzťahuje sa na žiadny iný multilaterálny obchodný systém prevádzkovaný tou istou investičnou spoločnosťou alebo organizátorom trhu.	(18) Na udelenie výnimky podľa tohto nariadenia by multilaterálny obchodný systém DLT mal preukázať, že výnimka je primeraná a obmedzená na používanie DLT, ako je opísané v jeho podnikateľskom pláne, a že požadovaná výnimka je obmedzená na multilaterálny obchodný systém DLT***, keď je subjektom prevádzkujúcim multilaterálny obchodný systém DLT investičná spoločnosť alebo organizátor trhu*** a nevzťahuje sa na žiadny iný multilaterálny obchodný systém prevádzkovaný tou istou investičnou spoločnosťou alebo organizátorom trhu.

Or. en

Odôvodnenie

Otvorenosť pilotného režimu pre nových účastníkov.

Pozmeňujúci návrh 194
Eva Kaili

Návrh nariadenia
Odôvodnenie 19

Text predložený Komisiou	*Pozmeňujúci návrh*
(19) Centrálny depozitár, ktorý prevádzkuje DLT ***systém vyrovnania transakcií s cennými papiermi***, by mal mať možnosť dočasne požiadať dotknutý príslušný orgán o udelenie jednej alebo viacerých výnimiek uvedených v tomto nariadení, ak ***splnil*** podmienky ***týkajúce sa takýchto výnimiek***, ako aj dodatočné požiadavky na riešenie nových foriem rizík vyplývajúcich z používania DLT. Centrálny depozitár, ktorý prevádzkuje DLT ***systém vyrovnania transakcií s cennými papiermi***, by mal dodržiavať	(19) Centrálny depozitár, ktorý prevádzkuje DLT ***SSS***, by mal mať ***po odporúčaní vydanom orgánom ESMA*** možnosť dočasne požiadať dotknutý príslušný orgán o udelenie jednej alebo viacerých výnimiek uvedených v tomto nariadení, ak ***spĺňa*** podmienky ***pripojené k takýmto výnimkám***, ako aj dodatočné požiadavky ***stanovené podľa tohto nariadenia*** na riešenie nových foriem rizík vyplývajúcich z používania DLT. Centrálny depozitár, ktorý prevádzkuje DLT ***SSS***, by mal dodržiavať akékoľvek

akékoľvek kompenzačné opatrenie uložené príslušným orgánom, aby splnil ciele sledované ustanovením, v súvislosti s ktorými sa požaduje výnimka.	kompenzačné ***alebo nápravné*** opatrenie uložené príslušným orgánom ***alebo odporúčané orgánom ESMA***, aby splnil ciele sledované ustanovením, v súvislosti s ktorými sa požaduje výnimka.

Or. en

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

Návrh nariadenia
Odôvodnenie 19

Text predložený Komisiou	*Pozmeňujúci návrh*
(19) ***Centrálny depozitár***, ktorý prevádzkuje DLT systém vyrovnania transakcií s cennými papiermi, by mal mať možnosť dočasne požiadať dotknutý príslušný orgán o udelenie jednej alebo viacerých výnimiek uvedených v tomto nariadení, ak splnil podmienky týkajúce sa takýchto výnimiek, ako aj dodatočné požiadavky na riešenie nových foriem rizík vyplývajúcich z používania DLT. ***Centrálny depozitár***, ktorý prevádzkuje DLT systém vyrovnania transakcií s cennými papiermi, by mal dodržiavať akékoľvek kompenzačné opatrenie uložené príslušným orgánom, aby splnil ciele sledované ustanovením, v súvislosti s ktorými sa požaduje výnimka.	(19) ***Subjekt***, ktorý prevádzkuje DLT systém vyrovnania transakcií s cennými papiermi, by mal mať možnosť dočasne požiadať dotknutý príslušný orgán o udelenie jednej alebo viacerých výnimiek uvedených v tomto nariadení, ak splnil podmienky týkajúce sa takýchto výnimiek, ako aj dodatočné požiadavky na riešenie nových foriem rizík vyplývajúcich z používania DLT. ***Subjekt***, ktorý prevádzkuje DLT systém vyrovnania transakcií s cennými papiermi, by mal dodržiavať akékoľvek kompenzačné opatrenie uložené príslušným orgánom, aby splnil ciele sledované ustanovením, v súvislosti s ktorými sa požaduje výnimka.

Or. en

Odôvodnenie

Otvorenosť pilotného režimu pre nových účastníkov.

Pozmeňujúci návrh 196
Eva Kaili

Návrh nariadenia
Odôvodnenie 20

Text predložený Komisiou	*Pozmeňujúci návrh*
(20) Centrálny depozitár, ktorý prevádzkuje ***systém vyrovnania transakcií s cennými papiermi***, by mal mať možnosť požiadať o výnimky z rôznych ustanovení, ktoré pravdepodobne vytvoria regulačné prekážky pre rozvoj systémov vyrovnania transakcií s cennými papiermi pre prevoditeľné cenné papiere. Centrálny depozitár by mal mať napríklad možnosť požiadať o výnimku z niektorých vymedzení pojmov nariadenia (EÚ) č. 909/2014 (nariadenie o centrálnych depozitároch cenných papierov), ako je napríklad pojem „dematerializovaná podoba“, „účet cenných papierov“, „prevodné príkazy“, ako aj výnimky z ustanovení, ktoré odkazujú na pojem „účet cenných papierov“, ako sú pravidlá týkajúce sa evidencie cenných papierov, integrity emisie alebo oddelenia účtov. Centrálne depozitáre prevádzkujú ***systém vyrovnania transakcií s cennými papiermi*** prostredníctvom pripisovania v prospech účtov cenných papierov svojich účastníkov a odpisovania na ťarchu uvedených účtov. Podvojné (alebo viacnásobné) účtovníctvo v prípade účtov cenných papierov však v systéme DLT nemusí vždy existovať. Centrálny depozitár, ktorý prevádzkuje DLT ***systém vyrovnania transakcií s cennými papiermi***, by preto mal mať možnosť požiadať o výnimku z pravidiel odkazujúcich na pojem „účet cenných papierov“ alebo „zaknihovaná podoba“, ak by bolo potrebné umožniť evidenciu DLT prevoditeľných cenných papierov v distribuovanej databáze transakcií, ***zabezpečiť*** integritu emisie DLT prevoditeľných cenných papierov v distribuovanej databáze transakcií a oddelenie DLT prevoditeľných cenných papierov patriacich rôznym účastníkom.	(20) Centrálny depozitár, ktorý prevádzkuje ***SSS***, by mal mať možnosť požiadať o výnimky z rôznych ustanovení, ktoré pravdepodobne vytvoria regulačné prekážky pre rozvoj systémov vyrovnania transakcií s cennými papiermi pre prevoditeľné cenné papiere. Centrálny depozitár by mal mať napríklad možnosť požiadať o výnimku z niektorých vymedzení pojmov nariadenia (EÚ) č. 909/2014 (nariadenie o centrálnych depozitároch cenných papierov), ako je napríklad pojem „dematerializovaná podoba“, „účet cenných papierov“, „prevodné príkazy“, ako aj výnimky z ustanovení, ktoré odkazujú na pojem „účet cenných papierov“, ako sú pravidlá týkajúce sa evidencie cenných papierov, integrity emisie alebo oddelenia účtov. Centrálne depozitáre prevádzkujú ***SSS*** prostredníctvom pripisovania v prospech účtov cenných papierov svojich účastníkov a odpisovania na ťarchu uvedených účtov. Podvojné (alebo viacnásobné) účtovníctvo v prípade účtov cenných papierov však v systéme DLT nemusí vždy existovať. Centrálny depozitár, ktorý prevádzkuje DLT ***SSS***, by preto mal mať možnosť požiadať o výnimku z pravidiel odkazujúcich na pojem „účet cenných papierov“ alebo „zaknihovaná podoba“, ak by bolo potrebné umožniť evidenciu DLT prevoditeľných cenných papierov v distribuovanej databáze transakcií***. Od každého centrálneho depozitára prevádzkujúceho DLT SSS by sa však malo požadovať, aby zabezpečil*** integritu emisie DLT prevoditeľných cenných papierov v distribuovanej databáze transakcií a oddelenie DLT prevoditeľných cenných papierov patriacich rôznym účastníkom.

Or. en

Odôvodnenie

Redakčná poznámka. Je potrebné zabezpečiť, aby mali centrálne depozitáre prevádzkujúce DLT SSS mandát na zabezpečenie integrity emisie prevoditeľných cenných papierov DLT akýmkoľvek iným spôsobom, ak nepoužívajú účty cenných papierov, ako sa to už príslušným spôsobom vyžaduje v prípade MTF.

Pozmeňujúci návrh 197
Jessica Polfjärd

Návrh nariadenia
Odôvodnenie 20

Text predložený Komisiou	*Pozmeňujúci návrh*
(20) Centrálny depozitár, ktorý prevádzkuje systém vyrovnania transakcií s cennými papiermi, by mal mať možnosť požiadať o výnimky z ***rôznych*** ustanovení, ktoré pravdepodobne vytvoria regulačné prekážky pre rozvoj systémov vyrovnania transakcií s cennými papiermi pre prevoditeľné cenné papiere. Centrálny depozitár by mal mať napríklad možnosť požiadať o výnimku z niektorých vymedzení pojmov nariadenia (EÚ) č. 909/2014 (nariadenie o centrálnych depozitároch cenných papierov), ako je napríklad pojem „dematerializovaná podoba“, „účet cenných papierov“, „prevodné príkazy“, ako aj výnimky z ustanovení, ktoré odkazujú na pojem „účet cenných papierov“, ako sú pravidlá týkajúce sa evidencie cenných papierov, integrity emisie alebo oddelenia účtov. Centrálne depozitáre prevádzkujú systém vyrovnania transakcií s cennými papiermi prostredníctvom pripisovania v prospech účtov cenných papierov svojich účastníkov a odpisovania na ťarchu uvedených účtov. Podvojné (alebo viacnásobné) účtovníctvo v prípade účtov cenných papierov však v systéme DLT nemusí vždy existovať. Centrálny depozitár, ktorý prevádzkuje DLT systém vyrovnania transakcií s cennými papiermi, by preto mal mať možnosť požiadať o výnimku z pravidiel	(20) Centrálny depozitár, ktorý prevádzkuje systém vyrovnania transakcií s cennými papiermi, by mal mať možnosť požiadať o výnimky z ***určitých*** ustanovení, ktoré pravdepodobne vytvoria regulačné prekážky pre rozvoj systémov vyrovnania transakcií s cennými papiermi pre prevoditeľné cenné papiere. Centrálny depozitár by mal mať napríklad možnosť požiadať o výnimku z niektorých vymedzení pojmov nariadenia (EÚ) č. 909/2014 (nariadenie o centrálnych depozitároch cenných papierov), ako je napríklad pojem „dematerializovaná podoba“, „účet cenných papierov“, „prevodné príkazy“, ako aj výnimky z ustanovení, ktoré odkazujú na pojem „účet cenných papierov“, ako sú pravidlá týkajúce sa evidencie cenných papierov, integrity emisie alebo oddelenia účtov. Centrálne depozitáre prevádzkujú systém vyrovnania transakcií s cennými papiermi prostredníctvom pripisovania v prospech účtov cenných papierov svojich účastníkov a odpisovania na ťarchu uvedených účtov. Podvojné (alebo viacnásobné) účtovníctvo v prípade účtov cenných papierov však v systéme DLT nemusí vždy existovať. Centrálny depozitár, ktorý prevádzkuje DLT systém vyrovnania transakcií s cennými papiermi, by preto mal mať možnosť požiadať o výnimku z pravidiel

odkazujúcich na pojem „účet cenných papierov“ alebo „zaknihovaná podoba“, ak by bolo potrebné umožniť evidenciu DLT prevoditeľných cenných papierov v distribuovanej databáze transakcií, zabezpečiť integritu emisie DLT prevoditeľných cenných papierov v distribuovanej databáze transakcií a oddelenie DLT prevoditeľných cenných papierov patriacich rôznym účastníkom.	odkazujúcich na pojem „účet cenných papierov“ alebo „zaknihovaná podoba“, ak by bolo potrebné umožniť evidenciu DLT prevoditeľných cenných papierov v distribuovanej databáze transakcií, zabezpečiť integritu emisie DLT prevoditeľných cenných papierov v distribuovanej databáze transakcií a oddelenie DLT prevoditeľných cenných papierov patriacich rôznym účastníkom.

Or. en

Pozmeňujúci návrh 198
Eva Kaili

Návrh nariadenia
Odôvodnenie 21

Text predložený Komisiou	*Pozmeňujúci návrh*
(21) Podľa nariadenia (EÚ) č. 909/2014 (***nariadenie o centrálnych depozitároch cenných papierov***) môže centrálny depozitár externe zabezpečovať jednu zo svojich hlavných činností len po získaní povolenia od príslušného orgánu. Od centrálneho depozitára sa takisto vyžaduje dodržiavanie niekoľkých podmienok, aby externé zabezpečovanie činností neviedlo k delegovaniu jeho zodpovednosti alebo k úprave povinností centrálneho depozitára voči jeho účastníkom alebo emitentom. Centrálny depozitár, ktorý prevádzkuje DLT ***systém vyrovnania transakcií s cennými papiermi***, by mohol byť v závislosti od svojho podnikateľského plánu ochotný rozdeliť zodpovednosť za ***vedenie*** svojej distribuovanej databázy transakcií, v ktorej sú evidované prevoditeľné cenné papiere, s inými subjektmi vrátane jeho účastníkov. ***DLT systém vyrovnania transakcií s cennými papiermi*** by mal mať možnosť požiadať o výnimku z požiadaviek na externé zabezpečovanie činností s cieľom rozvíjať takéto inovatívne obchodné modely.	(21) Podľa nariadenia (EÚ) č. 909/2014 (***CSDR***) môže centrálny depozitár externe zabezpečovať jednu zo svojich hlavných činností len po získaní povolenia od príslušného orgánu. Od centrálneho depozitára sa takisto vyžaduje dodržiavanie niekoľkých podmienok, aby externé zabezpečovanie činností neviedlo k delegovaniu jeho zodpovednosti alebo k úprave povinností centrálneho depozitára voči jeho účastníkom alebo emitentom. Centrálny depozitár, ktorý prevádzkuje DLT ***SSS***, by mohol byť v závislosti od svojho podnikateľského plánu ochotný rozdeliť zodpovednosť za ***prevádzkovanie*** svojej distribuovanej databázy transakcií, v ktorej sú evidované prevoditeľné cenné papiere, s inými subjektmi vrátane jeho účastníkov. ***Centrálny depozitár prevádzkujúci DLT SSS*** by mal mať možnosť požiadať o výnimku z požiadaviek na externé zabezpečovanie činností s cieľom rozvíjať takéto inovatívne obchodné modely. V takom prípade by mali preukázať, že ustanovenia o externom zabezpečovaní činností sú

V takom prípade by mali preukázať, že ustanovenia o externom zabezpečovaní činností sú nezlučiteľné s používaním DLT, ako sa predpokladá v ich podnikateľskom pláne, a takisto by mali preukázať, že sú splnené určité minimálne požiadavky na externé zabezpečovanie činností.

nezlučiteľné s používaním DLT, ako sa predpokladá v ich podnikateľskom pláne, a takisto by mali preukázať, že sú splnené určité minimálne požiadavky na externé zabezpečovanie činností.

Or. en

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

Návrh nariadenia
Odôvodnenie 21

Text predložený Komisiou	*Pozmeňujúci návrh*
(21) Podľa nariadenia (EÚ) č. 909/2014 (nariadenie o centrálnych depozitároch cenných papierov) môže centrálny depozitár externe zabezpečovať jednu zo svojich hlavných činností len po získaní povolenia od príslušného orgánu. Od centrálneho depozitára sa takisto vyžaduje dodržiavanie niekoľkých podmienok, aby externé zabezpečovanie činností neviedlo k delegovaniu jeho zodpovednosti alebo k úprave povinností centrálneho depozitára voči jeho účastníkom alebo emitentom. ***Centrálny depozitár***, ktorý prevádzkuje DLT systém vyrovnania transakcií s cennými papiermi, by mohol byť v závislosti od svojho podnikateľského plánu ochotný rozdeliť zodpovednosť za vedenie ***svojej*** distribuovanej databázy transakcií, v ktorej sú evidované prevoditeľné cenné papiere, s inými subjektmi vrátane jeho účastníkov. DLT systém vyrovnania transakcií s cennými papiermi by mal mať možnosť požiadať o výnimku z požiadaviek na externé zabezpečovanie činností s cieľom rozvíjať takéto inovatívne obchodné modely. V takom prípade by mali preukázať, že ustanovenia o externom zabezpečovaní	(21) Podľa nariadenia (EÚ) č. 909/2014 (nariadenie o centrálnych depozitároch cenných papierov) môže centrálny depozitár externe zabezpečovať jednu zo svojich hlavných činností len po získaní povolenia od príslušného orgánu. Od centrálneho depozitára sa takisto vyžaduje dodržiavanie niekoľkých podmienok, aby externé zabezpečovanie činností neviedlo k delegovaniu jeho zodpovednosti alebo k úprave povinností centrálneho depozitára voči jeho účastníkom alebo emitentom. ***Subjekt***, ktorý prevádzkuje DLT systém vyrovnania transakcií s cennými papiermi, by mohol byť v závislosti od svojho podnikateľského plánu ochotný rozdeliť zodpovednosť za vedenie distribuovanej databázy transakcií, v ktorej sú evidované prevoditeľné cenné papiere, s inými subjektmi vrátane jeho účastníkov. DLT systém vyrovnania transakcií s cennými papiermi by mal mať možnosť požiadať o výnimku z požiadaviek na externé zabezpečovanie činností s cieľom rozvíjať takéto inovatívne obchodné modely. V takom prípade by mali preukázať, že ustanovenia o externom zabezpečovaní činností sú nezlučiteľné s používaním

činností sú nezlučiteľné s používaním DLT, ako sa predpokladá v ich podnikateľskom pláne, a takisto by mali preukázať, že sú splnené určité minimálne požiadavky na externé zabezpečovanie činností.

DLT, ako sa predpokladá v ich podnikateľskom pláne, a takisto by mali preukázať, že sú splnené určité minimálne požiadavky na externé zabezpečovanie činností.

Or. en

Odôvodnenie

Otvorenosť pilotného režimu pre nových účastníkov a technologická neutralita vo vzťahu k proprietárnym a verejným DLT.

Pozmeňujúci návrh 200
Jessica Polfjärd

Návrh nariadenia
Odôvodnenie 21

Text predložený Komisiou	*Pozmeňujúci návrh*
(21) Podľa nariadenia (EÚ) č. 909/2014 (nariadenie o centrálnych depozitároch cenných papierov) môže centrálny depozitár externe zabezpečovať jednu zo svojich hlavných činností len po získaní povolenia od príslušného orgánu. Od centrálneho depozitára sa takisto vyžaduje dodržiavanie niekoľkých podmienok, aby externé zabezpečovanie činností neviedlo k delegovaniu jeho zodpovednosti alebo k úprave povinností centrálneho depozitára voči jeho účastníkom alebo emitentom. Centrálny depozitár, ktorý prevádzkuje DLT systém vyrovnania transakcií s cennými papiermi, by mohol byť v závislosti od svojho podnikateľského plánu ochotný rozdeliť zodpovednosť za ***vedenie svojej*** distribuovanej databázy transakcií, v ktorej sú evidované prevoditeľné cenné papiere, s inými subjektmi vrátane jeho účastníkov. DLT systém vyrovnania transakcií s cennými papiermi by mal mať možnosť požiadať o výnimku z požiadaviek na externé zabezpečovanie činností s cieľom rozvíjať	(21) Podľa nariadenia (EÚ) č. 909/2014 (nariadenie o centrálnych depozitároch cenných papierov) môže centrálny depozitár externe zabezpečovať jednu zo svojich hlavných činností len po získaní povolenia od príslušného orgánu. Od centrálneho depozitára sa takisto vyžaduje dodržiavanie niekoľkých podmienok, aby externé zabezpečovanie činností neviedlo k delegovaniu jeho zodpovednosti alebo k úprave povinností centrálneho depozitára voči jeho účastníkom alebo emitentom. Centrálny depozitár, ktorý prevádzkuje DLT systém vyrovnania transakcií s cennými papiermi, by mohol byť v závislosti od svojho podnikateľského plánu ochotný rozdeliť zodpovednosť za ***prevádzkovanie*** distribuovanej databázy transakcií, v ktorej sú evidované prevoditeľné cenné papiere, s inými subjektmi vrátane jeho účastníkov. DLT systém vyrovnania transakcií s cennými papiermi by mal mať možnosť požiadať o výnimku z požiadaviek na externé zabezpečovanie činností s cieľom rozvíjať

takéto inovatívne obchodné modely. V takom prípade by mali preukázať, že ustanovenia o externom zabezpečovaní činností sú nezlučiteľné s používaním DLT, ako sa predpokladá v ich podnikateľskom pláne, a takisto by mali preukázať, že sú splnené určité minimálne požiadavky na externé zabezpečovanie činností.

takéto inovatívne obchodné modely. V takom prípade by mali preukázať, že ustanovenia o externom zabezpečovaní činností sú nezlučiteľné s používaním DLT, ako sa predpokladá v ich podnikateľskom pláne, a takisto by mali preukázať, že sú splnené určité minimálne požiadavky na externé zabezpečovanie činností.

Or. en

Pozmeňujúci návrh 201
Eva Kaili

Návrh nariadenia
Odôvodnenie 22

Text predložený Komisiou	*Pozmeňujúci návrh*
(22) Povinnosť sprostredkovania prostredníctvom úverovej inštitúcie alebo investičnej spoločnosti tak, aby retailoví investori nemohli získať priamy prístup k systémom vyrovnania a dodania, ktoré prevádzkuje centrálny depozitár, by potenciálne mohla vytvoriť regulačnú prekážku pre vývoj alternatívnych modelov vyrovnania založených na DLT, ktoré retailovým klientom umožňujú priamy prístup. Centrálny depozitár, ktorý prevádzkuje DLT ***systém vyrovnania transakcií s cennými papiermi***, by preto mal mať možnosť požiadať o výnimku z pojmu účastník, ako sa stanovuje v nariadení (EÚ) č. 909/2014 (***nariadenie o centrálnych depozitároch cenných papierov***). V prípade žiadosti o výnimku z povinnosti sprostredkovania podľa nariadenia (EÚ) č. 909/2014 (***nariadenie o centrálnych depozitároch cenných papierov***) by centrálny depozitár, ktorý prevádzkuje ***systém vyrovnania transakcií s cennými papiermi***, mal zabezpečiť, aby tieto osoby mali dostatočnú dobrú povesť a aby spĺňali požiadavky na odbornosť a vhodnosť na účely boja proti praniu	(22) Povinnosť sprostredkovania prostredníctvom úverovej inštitúcie alebo investičnej spoločnosti tak, aby retailoví investori nemohli získať priamy prístup k systémom vyrovnania a dodania, ktoré prevádzkuje centrálny depozitár, by potenciálne mohla vytvoriť regulačnú prekážku pre vývoj alternatívnych modelov vyrovnania založených na DLT, ktoré retailovým klientom umožňujú priamy prístup. Centrálny depozitár, ktorý prevádzkuje DLT ***SSS***, by preto mal mať možnosť požiadať o výnimku z pojmu účastník, ako sa stanovuje v nariadení (EÚ) č. 909/2014 (***CSDR***). V prípade žiadosti o výnimku z povinnosti sprostredkovania podľa nariadenia (EÚ) č. 909/2014 (***CSDR***) by centrálny depozitár, ktorý prevádzkuje ***SSS***, mal zabezpečiť, aby tieto osoby mali dostatočnú dobrú povesť a aby spĺňali požiadavky na odbornosť a vhodnosť na účely boja proti praniu špinavých peňazí a financovaniu terorizmu. Centrálny depozitár, ktorý prevádzkuje ***SSS***, by mal takisto zabezpečiť, aby títo účastníci mali dostatočnú úroveň schopností, spôsobilosti, skúseností

špinavých peňazí a financovaniu terorizmu. Centrálny depozitár, ktorý prevádzkuje ***systém vyrovnania transakcií s cennými papiermi***, by mal takisto zabezpečiť, aby títo účastníci mali dostatočnú úroveň schopností, spôsobilosti, skúseností a znalostí v oblasti poobchodných záležitostí a fungovania DLT.

a znalostí v oblasti poobchodných záležitostí a fungovania DLT.

Or. en

Pozmeňujúci návrh 202
Eva Kaili

Návrh nariadenia
Odôvodnenie 23

Text predložený Komisiou	*Pozmeňujúci návrh*
(23) Subjekty, ktoré sú oprávnené zúčastňovať sa na centrálnom depozitári, na ktorý sa vzťahuje nariadenie (EÚ) č. 909/2014 (***nariadenie o centrálnych depozitároch cenných papierov***) sú založené na subjektoch, ktoré sú oprávnené zúčastňovať sa na ***systéme vyrovnania transakcií s cennými papiermi***, ktorý je určený a oznámený v súlade so smernicou 98/26/ES (smernica o konečnom zúčtovaní), pretože v nariadení (EÚ) č. 909/2014 (***nariadenie o centrálnych depozitároch cenných papierov***) sa vyžaduje, aby systémy vyrovnania transakcií s cennými papiermi prevádzkované centrálnymi depozitármi boli určené a oznámené podľa smernice 98/26/ES. DLT ***systém vyrovnania transakcií s cennými papiermi***, ktorý požiada o oslobodenie od požiadaviek na účasť podľa nariadenia (EÚ) č. 909/2014 (***nariadenie o centrálnych depozitároch cenných papierov***), by nebol v súlade s požiadavkami na účasť stanovenými v smernici 98/26/ES. Takýto DLT ***systém vyrovnania transakcií s cennými papiermi*** by preto nebolo možné určiť a oznámiť podľa uvedenej smernice. To by však	(23) Subjekty, ktoré sú oprávnené zúčastňovať sa na centrálnom depozitári, na ktorý sa vzťahuje nariadenie (EÚ) č. 909/2014 (***CSDR***) sú založené na subjektoch, ktoré sú oprávnené zúčastňovať sa na ***SSS***, ktorý je určený a oznámený v súlade so smernicou 98/26/ES (smernica o konečnom zúčtovaní***,*** ***SFD***), pretože v nariadení (EÚ) č. 909/2014 (***CSDR***) sa vyžaduje, aby systémy vyrovnania transakcií s cennými papiermi prevádzkované centrálnymi depozitármi boli určené a oznámené podľa smernice 98/26/ES. DLT ***SSS***, ktorý požiada o oslobodenie od požiadaviek na účasť podľa nariadenia (EÚ) č. 909/2014 (***CSDR***), by nebol v súlade s požiadavkami na účasť stanovenými v smernici 98/26/ES. Takýto DLT ***SSS*** by preto nebolo možné určiť a oznámiť podľa uvedenej smernice. To by však nebránilo tomu, aby DLT ***SSS***, ktorý spĺňa všetky požiadavky smernice 98/26/ES, bol takto určený a oznámený. ***Okrem toho, ak DLT SSS nezodpovedá prevádzke „systému“, ako sa vymedzuje v smernici o konečnom zúčtovaní, v neposlednom rade preto, že fyzické osoby sú oprávnenými účastníkmi v DLT***

nebránilo tomu, aby DLT ***systém vyrovnania transakcií s cennými papiermi***, ktorý spĺňa všetky požiadavky smernice 98/26/ES, bol takto určený a oznámený.	***SSS, ochrana pred platobnou neschopnosťou, ktorá je v ňom stanovená, by sa nemala vzťahovať na samotný DLT SSS. Okrem toho, ak prevádzkovateľ DLT SSS prevádzkuje akýkoľvek iný centrálny depozitár, malo by sa preukázať, že prevádzka DLT SSS nebude mať za žiadnych okolností vplyv na prevádzku a spoľahlivosť akéhokoľvek iného centrálneho depozitára, napríklad ak sa jeden alebo viacero subjektov zúčastňuje na pravidelnom SSS a DLT SSS, ktorý prevádzkuje ten istý centrálny depozitár. Za týchto okolností by mal centrálny depozitár prevádzkujúci DLT SSS jasne vysvetliť riziká platobnej neschopnosti a konečného zúčtovania, ktorým sú jeho účastníci vystavení, ako aj opatrenia, ktoré prijal na zmiernenie takýchto rizík.***

Or. en

Odôvodnenie

Redakčné poznámky. Okrem toho sa navrhuje zahrnúť určitý kontext bodu 3.4 stanoviska ECB k pilotnému režimu DLT z 28. apríla s cieľom zabezpečiť „účelové viazanie“ DLT SSS v prípade, že ich prevádzkovateľ prevádzkuje aj iné centrálne depozitáre.

Pozmeňujúci návrh 203
Eva Kaili

Návrh nariadenia
Odôvodnenie 24

Text predložený Komisiou	*Pozmeňujúci návrh*
(24) Nariadenie (EÚ) č. 909/2014 (***nariadenie o centrálnych depozitároch cenných papierov***) podporuje vyrovnanie transakcií v peniazoch centrálnych bánk Ak vyrovnanie ***hotovostných platieb*** v peniazoch centrálnych bánk nie je dostupné a uskutočniteľné, toto vyrovnanie sa môže uskutočniť v peniazoch komerčných bánk. Toto ustanovenie sa môže ťažko uplatňovať na centrálny	(24) Nariadenie (EÚ) č. 909/2014 (***CSDR***) podporuje vyrovnanie transakcií v peniazoch centrálnych bánk Ak vyrovnanie ***platobnej pozície*** v peniazoch centrálnych bánk nie je dostupné a uskutočniteľné, toto vyrovnanie sa môže uskutočniť v peniazoch komerčných bánk. Toto ustanovenie sa môže ťažko uplatňovať na centrálny depozitár, ktorý prevádzkuje DLT ***SSS***, keďže takýto

depozitár, ktorý prevádzkuje DLT ***systém vyrovnania transakcií s cennými papiermi***, keďže takýto centrálny depozitár by musel vykonávať pohyby na peňažných účtoch súčasne s dodaním cenných papierov do ***DLT***. Centrálny depozitár, ktorý prevádzkuje DLT ***systém vyrovnania transakcií s cennými papiermi***, by mal mať možnosť požiadať o výnimku z pravidiel nariadenia (EÚ) č. 909/2014 (nariadenie o centrálnych depozitároch cenných papierov) o finančnom vyrovnaní s cieľom vyvinúť inovatívne riešenia, ako je používanie zúčtovacích tokenov alebo „tokenov elektronických peňazí“ vymedzených v nariadení 2021/XX o trhoch s kryptoaktívami[45].

centrálny depozitár by musel vykonávať pohyby na peňažných účtoch súčasne s dodaním cenných papierov do ***distribuovanej databázy***. Centrálny depozitár, ktorý prevádzkuje DLT ***SSS***, by mal mať možnosť požiadať o výnimku z pravidiel nariadenia (EÚ) č. 909/2014 (nariadenie o centrálnych depozitároch cenných papierov) o finančnom vyrovnaní s cieľom vyvinúť inovatívne riešenia, ako je používanie zúčtovacích tokenov alebo „tokenov elektronických peňazí“ ***(EMT)*** vymedzenýchv nariadení 2021/XX o trhoch s kryptoaktívami. ***Pri využívaní EMT na platobnú pozíciu by účastníci DLT SSS mali mať možnosť otvorenia účtov***.

---

[45] Návrh nariadenia Európskeho parlamentu a Rady o trhoch s kryptoaktívami a o zmene smernice (EÚ) 2019/1937 – COM(2020) 593.

Or. en

Odôvodnenie

Redakčná poznámka. Okrem toho sa navrhuje začleniť bod 3.3.7 stanoviska ECB k pilotnému režimu DLT z 28. apríla, pokiaľ ide o vyrovnanie v EMT.

Pozmeňujúci návrh 204
Eva Kaili

Návrh nariadenia
Odôvodnenie 24 a (nové)

Text predložený Komisiou	*Pozmeňujúci návrh*
	(24a) Fyzické osoby sa môžu priamo zúčastňovať na trhových infraštruktúrach DLT, ak by sa platobná pozícia transakcií s prevoditeľnými cennými papiermi DLT uskutočnila v účtovných knihách osoby, ktorá nie je licencovanou úverovou inštitúciou, malo by to za následok, že na peňažné účty fyzických osôb, ako aj

právnických osôb, ako sú mikropodniky, malé a stredné podniky, s trhovými infraštruktúrami DLT by sa nevzťahovala ochrana systému ochrany vkladov podľa smernice Európskeho parlamentu a Rady 2014/49/EÚ (smernica o systémoch ochrany vkladov, DGSD) a preferencia vkladateľov podľa smernice Európskeho parlamentu a Rady 2014/59/EÚ (BRRD). DGSD a preferencia vkladateľov podľa smernice BRRD sa vzťahujú len na vklady vo forme preplatku, ktorý vznikol v dôsledku finančných prostriedkov ponechaných na účte alebo dočasných situácií vyplývajúcich z bežných bankových transakcií a ktorého vyplatenie sa vyžaduje od úverovej inštitúcie. Za týchto okolností by trhové infraštruktúry DLT mali svojim účastníkom výslovne oznámiť, že nie sú chránení podľa príslušných ustanovení o DGSD a BRRD.

Or. en

Odôvodnenie

Na základe bodu 3.3.9 stanoviska ECB k DLT z 28. apríla je mimoriadne dôležité v duchu zvýšenej ochrany investorov, integrity trhu a ustanovení o finančnej stabilite výslovne stanoviť pre trhové infraštruktúry DLT povinnosť zverejňovať všetky prípady, keď systémy ochrany vkladov nemusia byť v platnosti.

Pozmeňujúci návrh 205
Eva Kaili

Návrh nariadenia
Odôvodnenie 25

Text predložený Komisiou	*Pozmeňujúci návrh*
(25) V nariadení (EÚ) č. 909/2014 (***nariadenie o centrálnych depozitároch cenných papierov***) sa vyžaduje, aby centrálny depozitár poskytol prístup inému centrálnemu depozitáru alebo iným trhovým infraštruktúram. Prístup k centrálnemu depozitáru, ktorý prevádzkuje DLT ***systém vyrovnania***	(25) V nariadení (EÚ) č. 909/2014 (***CSDR***) sa vyžaduje, aby centrálny depozitár poskytol prístup inému centrálnemu depozitáru alebo iným trhovým infraštruktúram. Prístup k centrálnemu depozitáru, ktorý prevádzkuje DLT ***SSS***, môže byť ***technicky náročnejší,*** zaťažujúci alebo

transakcií s cennými papiermi, môže byť zaťažujúci alebo ťažko dosiahnuteľný, keďže ešte nebola testovaná interoperabilita pôvodných systémov s DLT. DLT ***systém vyrovnania transakcií s cennými papiermi*** by takisto mal mať možnosť požiadať o výnimku z takýchto pravidiel, ak môže preukázať, že uplatňovanie takýchto pravidiel je neprimerané veľkosti DLT ***systému vyrovnania transakcií s cennými papiermi***.

ťažko dosiahnuteľný, keďže ešte nebola testovaná interoperabilita pôvodných systémov s DLT. DLT ***SSS*** by takisto mal mať možnosť požiadať o výnimku z takýchto pravidiel, ak môže preukázať, že uplatňovanie takýchto pravidiel je neprimerané veľkosti DLT ***SSS***.

Or. en

Odôvodnenie

Redakčné poznámky. Okrem toho sa navrhuje zvážiť možnú štandardizáciu vymedzení údajov alebo protokolov odosielania správ, ktoré sú potrebné na uľahčenie prístupu k rôznym systémom a na podporu interoperability.

Pozmeňujúci návrh 206
Eva Kaili

Návrh nariadenia
Odôvodnenie 26

Text predložený Komisiou

(26) Bez ohľadu na pravidlo, v súvislosti s ktorým sa požaduje výnimka, by centrálny depozitár, ktorý prevádzkuje DLT ***systém vyrovnania transakcií s cennými papiermi***, mal preukázať, že požadovaná výnimka je primeraná a odôvodnená používaním DLT. Výnimka by sa mala takisto obmedziť na DLT ***systém vyrovnania transakcií s cennými papiermi*** a nemala by sa vzťahovať na iné ***systémy vyrovnania transakcií s cennými papiermi*** prevádzkované tým istým centrálnym depozitárom.

Pozmeňujúci návrh

(26) Bez ohľadu na pravidlo, v súvislosti s ktorým sa požaduje výnimka, by centrálny depozitár, ktorý prevádzkuje DLT ***SSS***, mal preukázať, že požadovaná výnimka je primeraná a odôvodnená používaním DLT. Výnimka by sa mala takisto obmedziť na DLT ***SSS*** a nemala by sa vzťahovať na iné ***SSS*** prevádzkované tým istým centrálnym depozitárom.

Or. en

Pozmeňujúci návrh 207
Eva Kaili

Návrh nariadenia
Odôvodnenie 27

Text predložený Komisiou	*Pozmeňujúci návrh*
(27) Trhové infraštruktúry DLT by mali podliehať aj ďalším požiadavkám v porovnaní s tradičnými trhovými infraštruktúrami. Tieto požiadavky sú potrebné na to, aby sa zabránilo rizikám vyplývajúcim z používania DLT alebo nového spôsobu, akým by trhová infraštruktúra DLT vykonávala svoje činnosti. ***Trhová infraštruktúra*** DLT by preto ***mala*** vypracovať jasný podnikateľský plán, v ktorom sa podrobne opíše, ako sa bude používať DLT, a zavedú sa právne opatrenia.	(27) Trhové infraštruktúry DLT ***a ich prevádzkovatelia*** by mali podliehať aj ďalším požiadavkám v porovnaní s tradičnými trhovými infraštruktúrami. Tieto požiadavky sú potrebné na to, aby sa zabránilo rizikám vyplývajúcim z používania DLT alebo nového spôsobu, akým by trhová infraštruktúra DLT vykonávala svoje činnosti. ***Trhové infraštruktúry*** DLT ***a ich prevádzkovatelia*** by preto ***mali*** vypracovať jasný podnikateľský plán, v ktorom sa podrobne opíše, ako sa bude používať DLT, a zavedú sa právne opatrenia.

Or. en

Odôvodnenie

Niektoré požiadavky sa vzťahujú na prevádzkovateľa trhovej infraštruktúry DLT.

Pozmeňujúci návrh 208
Jessica Polfjärd

Návrh nariadenia
Odôvodnenie 27

Text predložený Komisiou	*Pozmeňujúci návrh*
(27) Trhové infraštruktúry DLT by mali podliehať aj ďalším požiadavkám v porovnaní s tradičnými trhovými infraštruktúrami. Tieto požiadavky sú potrebné na to, aby sa zabránilo rizikám ***vyplývajúcim z používania*** DLT alebo nového spôsobu, akým by trhová infraštruktúra DLT vykonávala svoje činnosti. Trhová infraštruktúra DLT by preto mala vypracovať jasný podnikateľský	(27) Trhové infraštruktúry DLT by mali podliehať aj ďalším požiadavkám v porovnaní s tradičnými trhovými infraštruktúrami. Tieto požiadavky sú potrebné na to, aby sa zabránilo rizikám ***súvisiacim s používaním*** DLT alebo nového spôsobu, akým by trhová infraštruktúra DLT vykonávala svoje činnosti. Trhová infraštruktúra DLT by preto mala vypracovať jasný podnikateľský

plán, v ktorom sa podrobne opíše, ako sa bude používať DLT, a zavedú sa právne opatrenia.	plán, v ktorom sa podrobne opíše, ako sa bude používať DLT, a zavedú sa právne opatrenia.

Or. en

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

Návrh nariadenia
Odôvodnenie 28

Text predložený Komisiou	*Pozmeňujúci návrh*
(28) Ak ***centrálny depozitár***, ktorý prevádzkuje DLT systém vyrovnania transakcií s cennými papiermi, alebo multilaterálny obchodný systém DLT majú povolenie vyrovnávať transakcie s DLT prevoditeľnými cennými papiermi sami, mali by stanoviť pravidlá fungovania proprietárnych DLT, ktoré prevádzkujú, vrátane pravidiel prístupu k DLT a prijímania v rámci DLT, pravidiel pre zúčastnené uzly a pravidiel riešenia potenciálnych konfliktov záujmov, ako aj opatrenia na riadenie rizík.	(28) Ak ***pri použití proprietárnej DLT subjekt***, ktorý prevádzkuje DLT systém vyrovnania transakcií s cennými papiermi, alebo multilaterálny obchodný systém DLT majú povolenie vyrovnávať transakcie s DLT prevoditeľnými cennými papiermi sami, mali by stanoviť pravidlá fungovania proprietárnych DLT, ktoré prevádzkujú, vrátane pravidiel prístupu k DLT a prijímania v rámci DLT, pravidiel pre zúčastnené uzly a pravidiel riešenia potenciálnych konfliktov záujmov, ako aj opatrenia na riadenie rizík. ***Ak používajú verejný centrálny depozitár, subjekt, ktorý prevádzkuje systém vyrovnania transakcií s cennými papiermi DLT alebo multilaterálny obchodný systém DLT, ak majú povolenie vyrovnávať transakcie s DLT prevoditeľnými cennými papiermi sami, by mali príslušnému orgánu náležite opísať fungovanie DLT, ktorú používajú, spôsob, akým riešia potenciálne konflikty záujmov, ako aj opatrenia na riadenie rizík.***

Or. en

Odôvodnenie

Otvorenosť pilotného režimu pre nových účastníkov a technologická neutralita vo vzťahu k proprietárnym a verejným DLT.

Pozmeňujúci návrh 210
Eva Kaili

Návrh nariadenia
Odôvodnenie 28

Text predložený Komisiou	*Pozmeňujúci návrh*
(28) Ak centrálny depozitár, ktorý prevádzkuje DLT ***systém vyrovnania transakcií s cennými papiermi,*** alebo multilaterálny obchodný systém DLT majú povolenie vyrovnávať transakcie s DLT prevoditeľnými cennými papiermi sami, mali by stanoviť pravidlá fungovania ***proprietárnych DLT, ktoré*** prevádzkujú, vrátane pravidiel prístupu k DLT a prijímania v rámci ***DLT***, pravidiel pre zúčastnené uzly a pravidiel riešenia potenciálnych konfliktov záujmov, ako aj opatrenia na riadenie rizík.	(28) Ak centrálny depozitár, ktorý prevádzkuje DLT ***SSS***, alebo multilaterálny obchodný systém DLT majú povolenie vyrovnávať transakcie s DLT prevoditeľnými cennými papiermi sami, mali by stanoviť ***alebo zdokumentovať*** pravidlá fungovania ***proprietárnej distribuovanej databázy, ktorú*** prevádzkujú, vrátane pravidiel prístupu k DLT a prijímania v rámci ***distribuovanej databázy***, pravidiel pre zúčastnené uzly a pravidiel riešenia potenciálnych konfliktov záujmov, ako aj opatrenia na riadenie rizík.

Or. en

Odôvodnenie

Mala by sa dodržiavať zásada technologickej neutrality, aby sa ponechal priestor na testovanie rôznych modelov DLT. Na zaistenie bezpečnosti a účinnosti akejkoľvek trhovej infraštruktúry je dôležitá jej riadna správa. Je potrebné zabezpečiť, aby boli povinnosti týkajúce sa spracovania údajov jasné a aby sa rámec kybernetickej odolnosti mohol prijať spôsobom, ktorým sa zabezpečí plná angažovanosť všetkých. Zodpovednosť za fungovanie použitej DLT by mala zostať súčasťou trhovej infraštruktúry DLT bez ohľadu na druh DLT.

Pozmeňujúci návrh 211
Jessica Polfjärd

Návrh nariadenia
Odôvodnenie 28

Text predložený Komisiou	*Pozmeňujúci návrh*
(28) Ak centrálny depozitár, ktorý prevádzkuje DLT systém vyrovnania transakcií s cennými papiermi, alebo multilaterálny obchodný systém DLT majú	(28) Ak centrálny depozitár, ktorý prevádzkuje DLT systém vyrovnania transakcií s cennými papiermi, alebo multilaterálny obchodný systém DLT majú

povolenie vyrovnávať transakcie s DLT prevoditeľnými cennými papiermi sami, mali by stanoviť pravidlá fungovania ***proprietárnych*** DLT, ktoré ***prevádzkujú***, vrátane pravidiel prístupu k DLT a prijímania v rámci DLT, pravidiel pre zúčastnené uzly a pravidiel riešenia potenciálnych konfliktov záujmov, ako aj opatrenia na riadenie rizík.	povolenie vyrovnávať transakcie s DLT prevoditeľnými cennými papiermi sami, mali by stanoviť ***alebo v prípade potreby zdokumentovať*** pravidlá fungovania DLT, ktoré ***používajú***, vrátane pravidiel prístupu k DLT a prijímania v rámci DLT, pravidiel pre zúčastnené uzly a pravidiel riešenia potenciálnych konfliktov záujmov, ako aj opatrenia na riadenie rizík.

Or. en

Pozmeňujúci návrh 212
Eva Kaili

Návrh nariadenia
Odôvodnenie 29

Text predložený Komisiou	*Pozmeňujúci návrh*
(29) Od ***trhových infraštruktúr*** DLT by sa malo vyžadovať, aby členov, účastníkov, emitentov a klientov ***informovali*** o tom, ako ***plánujú*** vykonávať svoje činnosti, a ako sa používaním DLT vytvoria odchýlky v porovnaní so spôsobom, akým službu bežne poskytuje tradičný multilaterálny obchodný systém alebo centrálny depozitár, ktoré prevádzkujú ***systém vyrovnania transakcií s cennými papiermi***.	(29) Od ***trhovej infraštruktúry*** DLT by sa malo vyžadovať, aby členov, účastníkov, emitentov a klientov ***informoval*** o tom, ako ***plánuje*** vykonávať svoje činnosti, a ako sa používaním DLT vytvoria odchýlky v porovnaní so spôsobom, akým službu bežne poskytuje tradičný multilaterálny obchodný systém alebo centrálny depozitár, ktoré prevádzkujú ***SSS***.

Or. en

Pozmeňujúci návrh 213
Eero Heinäluoma, Paul Tang, Pedro Marques

Návrh nariadenia
Odôvodnenie 30

Text predložený Komisiou	*Pozmeňujúci návrh*
(30) Trhová infraštruktúra DLT by mala mať osobitné a spoľahlivé IT a kybernetické mechanizmy súvisiace	(30) Trhová infraštruktúra DLT by mala mať osobitné a spoľahlivé IT a kybernetické mechanizmy súvisiace

s používaním DLT. Tieto opatrenia by mali byť primerané povahe, rozsahu a zložitosti podnikateľského plánu trhovej infraštruktúry DLT. Týmito opatreniami by sa mala zabezpečiť aj nepretržitá spoľahlivosť, kontinuita a bezpečnosť poskytovaných služieb vrátane spoľahlivosti inteligentných zmlúv, ktoré sa prípadne využívajú. Trhové infraštruktúry DLT by mali takisto zabezpečiť integritu, bezpečnosť, dôvernosť, dostupnosť a prístupnosť údajov uchovávaných v DLT. ***Príslušný orgán trhovej infraštruktúry DLT by mal mať možnosť požiadať o audit s cieľom zabezpečiť, aby celkové IT a kybernetické mechanizmy boli vhodné na daný účel. Náklady na takýto audit by mala znášať trhová infraštruktúra DLT.***

s používaním DLT. ***V súvislosti s týmito opatreniami by sa mal vykonať audit zo strany príslušného orgánu pred udelením akejkoľvek výnimky, aby sa overilo, či sú vhodné na daný účel a*** mali ***by*** byť primerané povahe, rozsahu a zložitosti podnikateľského plánu trhovej infraštruktúry DLT***. Náklady na takýto audit by mala znášať trhová infraštruktúra DLT***. Týmito opatreniami by sa mala zabezpečiť aj nepretržitá spoľahlivosť, kontinuita a bezpečnosť poskytovaných služieb vrátane spoľahlivosti inteligentných zmlúv, ktoré sa prípadne využívajú. Trhové infraštruktúry DLT by mali takisto zabezpečiť integritu, bezpečnosť, dôvernosť, dostupnosť a prístupnosť údajov uchovávaných v DLT.

Or. en

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

Návrh nariadenia
Odôvodnenie 30

Text predložený Komisiou	*Pozmeňujúci návrh*
(30) Trhová infraštruktúra DLT by mala mať osobitné a spoľahlivé IT a kybernetické mechanizmy súvisiace s používaním DLT. Tieto opatrenia by mali byť primerané povahe, rozsahu a zložitosti podnikateľského plánu trhovej infraštruktúry DLT. Týmito opatreniami by sa mala zabezpečiť aj nepretržitá spoľahlivosť, kontinuita a bezpečnosť poskytovaných služieb vrátane spoľahlivosti inteligentných zmlúv, ktoré sa prípadne využívajú. Trhové infraštruktúry DLT by mali takisto zabezpečiť integritu, bezpečnosť, dôvernosť, dostupnosť a prístupnosť údajov uchovávaných v DLT. Príslušný	(30) Trhová infraštruktúra DLT by mala mať osobitné a spoľahlivé IT a kybernetické mechanizmy súvisiace s používaním DLT. Tieto opatrenia by mali byť primerané povahe, rozsahu a zložitosti podnikateľského plánu trhovej infraštruktúry DLT. Týmito opatreniami by sa mala zabezpečiť aj nepretržitá spoľahlivosť, kontinuita a bezpečnosť poskytovaných služieb vrátane spoľahlivosti inteligentných zmlúv, ktoré sa prípadne využívajú. Trhové infraštruktúry DLT by mali takisto zabezpečiť integritu, bezpečnosť, dôvernosť, dostupnosť a prístupnosť údajov uchovávaných v DLT. ***Tieto***

orgán trhovej infraštruktúry DLT by mal mať možnosť požiadať o audit s cieľom zabezpečiť, aby celkové IT a kybernetické mechanizmy boli vhodné na daný účel. Náklady na takýto audit by mala znášať trhová infraštruktúra DLT.	***opatrenia by mali byť v súlade s povinnosťami stanovenými v článku 32 nariadenia (EÚ) 2016/679 („všeobecné nariadenie o ochrane osobných údajov“) so zreteľom na opatrenia technického zabezpečenia a organizačné opatrenia, ktoré môžu zaručiť úroveň bezpečnosti primeranú riziku. Pokiaľ ide o inteligentné zmluvy, mal by sa uplatňovať článok 22 ods. 1 všeobecného nariadenia o ochrane osobných údajov, v zmysle ktorého má zúčastnený subjekt právo nebyť podrobený rozhodnutiu, ktoré sa zakladá výlučne na automatizovanom správaní vrátane profilovania, ktoré má právne následky alebo podobne závažný vplyv na osobu.*** Príslušný orgán trhovej infraštruktúry DLT by mal mať možnosť požiadať o audit s cieľom zabezpečiť, aby celkové IT a kybernetické mechanizmy boli vhodné na daný účel. Náklady na takýto audit by mala znášať trhová infraštruktúra DLT.
	Or. it

Pozmeňujúci návrh 215
Eva Kaili

Návrh nariadenia
Odôvodnenie 30

Text predložený Komisiou	*Pozmeňujúci návrh*
(30) Trhová infraštruktúra DLT by mala mať osobitné a spoľahlivé IT a kybernetické mechanizmy súvisiace s používaním DLT. Tieto opatrenia by mali byť primerané povahe, rozsahu a zložitosti podnikateľského plánu trhovej infraštruktúry DLT. Týmito opatreniami by sa mala zabezpečiť aj nepretržitá spoľahlivosť, kontinuita a bezpečnosť poskytovaných služieb vrátane spoľahlivosti inteligentných zmlúv, ktoré sa prípadne využívajú. Trhové infraštruktúry DLT by mali takisto	(30) Trhová infraštruktúra DLT by mala mať osobitné a spoľahlivé IT a kybernetické mechanizmy súvisiace s používaním DLT. Tieto opatrenia by mali byť primerané povahe, rozsahu a zložitosti podnikateľského plánu trhovej infraštruktúry DLT. Týmito opatreniami by sa mala zabezpečiť aj nepretržitá spoľahlivosť, kontinuita a bezpečnosť poskytovaných služieb vrátane spoľahlivosti inteligentných zmlúv, ktoré sa prípadne využívajú***, ktoré sú buď vytvorené samotnou trhovou***

zabezpečiť integritu, bezpečnosť, dôvernosť, dostupnosť a prístupnosť údajov uchovávaných v DLT. Príslušný orgán trhovej infraštruktúry DLT by mal mať možnosť ***požiadať o*** audit s cieľom zabezpečiť, aby celkové IT a kybernetické mechanizmy boli vhodné na daný účel. Náklady na takýto audit by mala znášať trhová infraštruktúra DLT.	***infraštruktúrou DLT, alebo treťou stranou podľa postupov zmluvného využívania externých služieb***. Trhové infraštruktúry DLT by mali takisto zabezpečiť integritu, bezpečnosť, dôvernosť, dostupnosť a prístupnosť údajov uchovávaných v DLT. Príslušný orgán trhovej infraštruktúry DLT by mal mať možnosť ***nariadiť súlad s určitými normami vhodnými pre prevádzkovanie DLT alebo*** audit s cieľom zabezpečiť, aby celkové IT a kybernetické mechanizmy boli vhodné na daný účel. Náklady na takýto ***súlad s normami alebo na takýto*** audit by mala znášať trhová infraštruktúra DLT.

Or. en

Odôvodnenie

Je potrebné zabezpečiť, aby zodpovednosť vyplývajúca z inteligentnej zmluvy využívanej trhovou infraštruktúrou DLT zostala na nej, a to bez ohľadu na to, či inteligentnú zmluvu vytvorila samotná trhová infraštruktúra DLT alebo tretia strana na základe postupov zmluvného využívania externých služieb. Okrem toho sa navrhuje, aby sa predpokladal súlad s určitými normami, ako sú SOC2 alebo ISO27001, vhodné na operácie DLT.

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

Návrh nariadenia
Odôvodnenie 30 a (nové)

Text predložený Komisiou	*Pozmeňujúci návrh*
	(30a) V prípade porušenia ochrany osobných údajov by mal správca trhových infraštruktúr DLT informovať príslušný orgán dohľadu nad ochranou osobných údajov v súlade s všeobecným nariadením o ochrane osobných údajov. Oznámenie podľa článku 9 ods. 1 písm. b) by nemalo byť považované za alternatívu alebo náhradu oznámenia podľa článku 33 tohto nariadenia.

Or. it

Pozmeňujúci návrh 217
Eva Kaili

Návrh nariadenia
Odôvodnenie 31

Text predložený Komisiou	*Pozmeňujúci návrh*
(31) Ak by podnikateľský plán trhovej infraštruktúry DLT zahŕňal úschovu finančných prostriedkov klientov, ako sú peňažné platby alebo peňažný ekvivalent, DLT prevoditeľné cenné papiere alebo prostriedky prístupu k takýmto DLT prevoditeľným cenným papierom, a to aj vo forme šifrovacích kľúčov, trhová infraštruktúra DLT by mala mať zavedené primerané opatrenia na ochranu aktív svojich klientov. ***Aktíva*** klientov by ***nemala používať'*** na vlastný účet, s výnimkou prípadov, keď na to jej klienti vopred dali výslovný súhlas. Trhová infraštruktúra DLT by mala oddeliť finančné prostriedky klientov, DLT prevoditeľné cenné papiere alebo prostriedky prístupu k takýmto aktívam od svojich vlastných aktív alebo aktív iných klientov. Celkové IT a kybernetické mechanizmy trhových infraštruktúr DLT by mali zabezpečiť, aby boli aktíva klientov chránené pred podvodmi, kybernetickými hrozbami alebo inými poruchami.	(31) Ak by podnikateľský plán trhovej infraštruktúry DLT zahŕňal úschovu finančných prostriedkov klientov, ako sú peňažné platby alebo peňažný ekvivalent, DLT prevoditeľné cenné papiere alebo prostriedky prístupu k takýmto DLT prevoditeľným cenným papierom, a to aj vo forme šifrovacích kľúčov, trhová infraštruktúra DLT by mala mať zavedené primerané opatrenia na ochranu aktív svojich klientov. ***Tieto opatrenia minimalizujú riziko straty finančných prostriedkov klientov, ako sú peňažné platby alebo peňažný ekvivalent, alebo prevoditeľné cenné papiere DLT, alebo práva s nimi spojené, alebo spôsoby prístupu k nim v dôsledku podvodu, kybernetickej hrozby alebo nedbanlivosti. Trhové infraštruktúry DLT by nemali používať aktíva*** klientov na vlastný účet, s výnimkou prípadov, keď na to jej klienti vopred dali výslovný súhlas. Trhová infraštruktúra DLT by mala oddeliť finančné prostriedky klientov, DLT prevoditeľné cenné papiere alebo prostriedky prístupu k takýmto aktívam od svojich vlastných aktív alebo aktív iných klientov. Celkové IT a kybernetické mechanizmy trhových infraštruktúr DLT by mali zabezpečiť, aby boli aktíva klientov chránené pred podvodmi, kybernetickými hrozbami alebo inými poruchami.

Or. en

Odôvodnenie

Musí sa zabezpečiť, aby uvedené opatrenia minimalizovali riziko straty finančných prostriedkov klientov, ako sú peňažné platby alebo peňažný ekvivalent, alebo prevoditeľné cenné papiere DLT, alebo práva s nimi spojené, alebo spôsoby prístupu k nim v dôsledku podvodu, kybernetickej hrozby alebo nedbanlivosti.

Pozmeňujúci návrh 218
Eero Heinäluoma, Paul Tang, Jonás Fernández, Pedro Marques

Návrh nariadenia
Odôvodnenie 31

Text predložený Komisiou	*Pozmeňujúci návrh*
(31) Ak by podnikateľský plán trhovej infraštruktúry DLT zahŕňal úschovu finančných prostriedkov klientov, ako sú peňažné platby alebo peňažný ekvivalent, DLT prevoditeľné cenné papiere alebo prostriedky prístupu k takýmto DLT prevoditeľným cenným papierom, a to aj vo forme šifrovacích kľúčov, trhová infraštruktúra DLT by mala mať zavedené primerané opatrenia na ochranu aktív svojich klientov. Aktíva klientov by nemala používať na vlastný účet, s výnimkou prípadov, keď na to jej klienti vopred dali výslovný súhlas. Trhová infraštruktúra DLT by mala oddeliť finančné prostriedky klientov, DLT prevoditeľné cenné papiere alebo prostriedky prístupu k takýmto aktívam od svojich vlastných aktív alebo aktív iných klientov. Celkové IT a kybernetické mechanizmy trhových infraštruktúr DLT by mali zabezpečiť, aby boli aktíva klientov chránené pred podvodmi, kybernetickými hrozbami alebo inými poruchami.	(31) Ak by podnikateľský plán trhovej infraštruktúry DLT zahŕňal úschovu finančných prostriedkov klientov, ako sú peňažné platby alebo peňažný ekvivalent, DLT prevoditeľné cenné papiere alebo prostriedky prístupu k takýmto DLT prevoditeľným cenným papierom, a to aj vo forme šifrovacích kľúčov, trhová infraštruktúra DLT by mala mať zavedené primerané opatrenia na ochranu aktív svojich klientov***, ktoré by mal schváliť príslušný orgán pred udelením akejkoľvek výnimky***. Aktíva klientov by nemala používať na vlastný účet, s výnimkou prípadov, keď na to jej klienti vopred dali výslovný súhlas. Trhová infraštruktúra DLT by mala oddeliť finančné prostriedky klientov, DLT prevoditeľné cenné papiere alebo prostriedky prístupu k takýmto aktívam od svojich vlastných aktív alebo aktív iných klientov. Celkové IT a kybernetické mechanizmy trhových infraštruktúr DLT by mali zabezpečiť, aby boli aktíva klientov chránené pred podvodmi, kybernetickými hrozbami alebo inými poruchami.

Or. en

Pozmeňujúci návrh 219
Eva Kaili

Návrh nariadenia
Odôvodnenie 32

Text predložený Komisiou	*Pozmeňujúci návrh*
(32) V čase udelenia osobitného povolenia by trhové infraštruktúry DLT mali mať aj dôveryhodnú stratégiu ukončenia v prípade, že by sa režim pre trhové infraštruktúry DLT prerušil alebo by sa malo odňať osobitné povolenie či niektoré udelené výnimky.	(32) V čase udelenia osobitného povolenia by trhové infraštruktúry DLT mali mať ***zavedenú*** aj dôveryhodnú stratégiu ukončenia ***vrátane prechodu alebo návratu ich prevádzok DLT k tradičným infraštruktúram*** v prípade, že by sa režim pre trhové infraštruktúry DLT prerušil alebo by sa malo odňať osobitné povolenie či niektoré udelené výnimky***, alebo sa dosiahli prahové hodnoty plánované v tomto nariadení***.

Or. en

Odôvodnenie

Vo všetkých prípadoch musia byť zavedené trhové infraštruktúry DLT, aby sa mohli vrátiť k tradičným trhovým infraštruktúram v nadväznosti na jasnú stratégiu ukončenia a návratu/prechodu.

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

Návrh nariadenia
Odôvodnenie 33

Text predložený Komisiou	*Pozmeňujúci návrh*
(33) Osobitné povolenie udelené trhovej infraštruktúre DLT by sa malo riadiť rovnakými postupmi ako povoľovanie tradičného multilaterálneho obchodného systému alebo centrálneho depozitára, ak takýto centrálny depozitár chce prevádzkovať nový systém vyrovnania transakcií s cennými papiermi. Pri žiadosti o povolenie by ***však*** žiadajúca infraštruktúra DLT mala uviesť výnimky, o ktoré chce požiadať. ***Pred udelením***	(33) Osobitné povolenie udelené trhovej infraštruktúre DLT by sa malo riadiť rovnakými postupmi ako povoľovanie tradičného multilaterálneho obchodného systému***, ak subjekt prevádzkujúci multilaterálny obchodný systém DLT je investičná spoločnosť alebo organizátor trhu*****,** alebo centrálneho depozitára, ak takýto centrálny depozitár chce prevádzkovať nový systém vyrovnania transakcií s cennými papiermi. ***Príslušné***

povolenia trhovej infraštruktúre DLT by mal príslušný orgán konzultovať s orgánom ESMA. Orgán ESMA by mal vydať nezáväzné stanovisko a vydať odporúčania týkajúce sa žiadosti alebo požadovaných výnimiek. Orgán ESMA by mal konzultovať aj s príslušnými orgánmi ostatných členských štátov. Pri vydávaní svojho nezáväzného stanoviska by sa mal orgán ESMA zamerať na zabezpečenie finančnej stability, integrity trhu a ochrany investorov. S cieľom zabezpečiť rovnaké podmienky a spravodlivú hospodársku súťaž na jednotnom trhu by sa orgán ESMA vo svojom nezáväznom stanovisku mal zamerať aj na zabezpečenie konzistentnosti a proporcionality výnimiek udelených rôznymi príslušnými orgánmi v celej Únii.

orgány by však mali zaviesť zrýchlené postupy pre subjekty, ktorým nebolo udelené povolenie ako multilaterálny obchodný systém alebo ako centrálny depozitár v čase ich žiadosti o osobitné povolenie podľa tohto nariadenia. Pri žiadosti o povolenie by žiadajúca infraštruktúra DLT mala uviesť výnimky, o ktoré chce požiadať.

Or. en

Odôvodnenie

Zrýchlený postup pre nových účastníkov, ktorým nebolo udelené povolenie ako multilaterálny obchodný systém alebo ako centrálny depozitár v čase podania žiadosti.

Pozmeňujúci návrh 221
Sven Giegold
v mene skupiny Verts/ALE

Návrh nariadenia
Odôvodnenie 33

Text predložený Komisiou	*Pozmeňujúci návrh*
(33) Osobitné povolenie udelené trhovej infraštruktúre DLT by sa malo riadiť rovnakými postupmi ako povoľovanie tradičného multilaterálneho obchodného systému alebo centrálneho depozitára, ak takýto centrálny depozitár chce prevádzkovať nový systém vyrovnania transakcií s cennými papiermi. Pri žiadosti o povolenie by však žiadajúca infraštruktúra DLT mala uviesť výnimky,	(33) Osobitné povolenie udelené trhovej infraštruktúre DLT by sa malo riadiť rovnakými postupmi ako povoľovanie tradičného multilaterálneho obchodného systému alebo centrálneho depozitára, ak takýto centrálny depozitár chce prevádzkovať nový systém vyrovnania transakcií s cennými papiermi. Pri žiadosti o povolenie by však žiadajúca infraštruktúra DLT mala uviesť výnimky,

o ktoré chce požiadať. ***Pred udelením*** povolenia trhovej infraštruktúre DLT ***by mal príslušný orgán*** konzultovať s ***orgánom ESMA***. ***Orgán ESMA by mal vydať nezáväzné stanovisko a vydať odporúčania týkajúce sa žiadosti alebo požadovaných výnimiek. Orgán ESMA by mal konzultovať aj s príslušnými orgánmi ostatných členských štátov. Pri vydávaní svojho nezáväzného stanoviska by sa mal*** orgán ESMA zamerať na zabezpečenie finančnej stability, integrity trhu a ochrany investorov. ***S cieľom zabezpečiť rovnaké podmienky a spravodlivú hospodársku súťaž*** na jednotnom trhu ***by sa orgán ESMA vo svojom nezáväznom stanovisku mal zamerať aj na zabezpečenie konzistentnosti a proporcionality výnimiek udelených rôznymi príslušnými orgánmi v celej Únii***.

o ktoré chce požiadať. ***Orgán ESMA by v súlade s cieľom Únie dosiahnuť skutočnú úniu kapitálových trhov a s cieľom zabezpečiť konzistentné a jednotné uplatňovanie pilotného režimu a zároveň zabrániť fragmentácii dohľadu mal mať priamy mandát dohľadu na udelenie*** povolenia trhovej infraštruktúre DLT ***a akýchkoľvek výnimiek podľa tohto nariadenia. Orgán ESMA by mal s cieľom zabezpečiť účinnú spoluprácu a výmenu relevantných informácií v prípade potreby konzultovať s príslušnými vnútroštátnymi orgánmi, prípadne inými príslušnými orgánmi o prevádzkovateľoch trhových infraštruktúr DLT, ktorým bolo udelené povolenie v ich členských štátoch. Pri posudzovaní žiadosti a požadovaných výnimiek by sa*** orgán ESMA zamerať na zabezpečenie finančnej stability, integrity trhu a ochrany investorov, ***ako aj na zabezpečenie rovnakých podmienok a spravodlivej hospodárskej súťaže*** na jednotnom trhu.

Or. en

Pozmeňujúci návrh 222
Eva Kaili

Návrh nariadenia
Odôvodnenie 33

Text predložený Komisiou	*Pozmeňujúci návrh*
(33) Osobitné povolenie udelené trhovej infraštruktúre DLT by sa malo riadiť rovnakými postupmi ako povoľovanie tradičného multilaterálneho obchodného systému alebo centrálneho depozitára, ak takýto centrálny depozitár chce prevádzkovať nový ***systém vyrovnania transakcií s cennými papiermi***. Pri žiadosti o povolenie by však žiadajúca infraštruktúra DLT mala uviesť výnimky, o ktoré chce požiadať. Pred udelením	(33) Osobitné povolenie udelené trhovej infraštruktúre DLT by sa malo riadiť rovnakými postupmi ako povoľovanie tradičného multilaterálneho obchodného systému alebo centrálneho depozitára, ak takýto centrálny depozitár chce prevádzkovať nový ***SSS***. Pri žiadosti o povolenie by však žiadajúca infraštruktúra DLT mala uviesť výnimky, o ktoré chce požiadať. Pred udelením povolenia trhovej infraštruktúre DLT by

povolenia trhovej infraštruktúre DLT by mal príslušný orgán konzultovať s orgánom ESMA. Orgán ESMA by mal vydať ***nezáväzné stanovisko a vydať odporúčania*** týkajúce sa žiadosti alebo požadovaných výnimiek. Orgán ESMA by mal konzultovať aj s príslušnými orgánmi ostatných členských štátov. Pri vydávaní svojho ***nezáväzného stanoviska*** by sa mal orgán ESMA zamerať na zabezpečenie finančnej stability, integrity trhu a ochrany investorov. S cieľom zabezpečiť rovnaké podmienky a spravodlivú hospodársku súťaž na jednotnom trhu by sa orgán ESMA vo svojom ***nezáväznom stanovisku*** mal zamerať aj na zabezpečenie konzistentnosti a proporcionality výnimiek udelených rôznymi príslušnými orgánmi v celej Únii.

mal príslušný orgán konzultovať s orgánom ESMA. Orgán ESMA by mal vydať ***odporúčanie*** týkajúce sa žiadosti alebo požadovaných výnimiek. Orgán ESMA by mal konzultovať aj s príslušnými orgánmi ostatných členských štátov. Pri vydávaní svojho ***odporúčania*** by sa mal orgán ESMA zamerať na zabezpečenie finančnej stability, integrity trhu a ochrany investorov. S cieľom zabezpečiť rovnaké podmienky a spravodlivú hospodársku súťaž na jednotnom trhu by sa orgán ESMA vo svojom ***odporúčaní*** mal zamerať aj na zabezpečenie ***konvergencie dohľadu,*** konzistentnosti a proporcionality výnimiek udelených rôznymi príslušnými orgánmi v celej Únii.

Or. en

Odôvodnenie

Je potrebné posilniť úlohu ESMA, aby sa zabránilo regulačnej arbitráži a aby sa zabezpečila konvergencia dohľadu a jednotné uplatňovanie/presadzovanie v celej EÚ. V tejto súvislosti je mimoriadne dôležité, aby orgán ESMA vydal namiesto nezáväzného stanoviska odporúčanie („dodržiavaj alebo vysvetli“). To je dôležitejšie vzhľadom na to, že nie všetky členské štáty/príslušné vnútroštátne orgány majú rovnakú úroveň technologickej gramotnosti a vyspelosti, ako už bolo vysvetlené v odôvodnení 14.

Pozmeňujúci návrh 223
Christophe Hansen, Lídia Pereira

Návrh nariadenia
Odôvodnenie 33

Text predložený Komisiou	*Pozmeňujúci návrh*
(33) Osobitné povolenie udelené trhovej infraštruktúre DLT by sa malo riadiť rovnakými postupmi ako povoľovanie tradičného multilaterálneho obchodného systému alebo centrálneho depozitára, ak takýto centrálny depozitár chce prevádzkovať nový systém vyrovnania transakcií s cennými papiermi. Pri žiadosti	(33) Osobitné povolenie udelené trhovej infraštruktúre DLT by sa malo riadiť rovnakými postupmi ako povoľovanie tradičného multilaterálneho obchodného systému alebo centrálneho depozitára, ak takýto centrálny depozitár chce prevádzkovať nový systém vyrovnania transakcií s cennými papiermi. Pri žiadosti

o povolenie by však žiadajúca infraštruktúra DLT mala uviesť výnimky, o ktoré chce požiadať. Pred udelením povolenia trhovej infraštruktúre DLT by mal príslušný orgán konzultovať s orgánom ESMA. Orgán ESMA by mal vydať nezáväzné stanovisko a vydať odporúčania týkajúce sa žiadosti alebo požadovaných výnimiek. Orgán ESMA by mal konzultovať aj s príslušnými orgánmi ostatných členských štátov. Pri vydávaní svojho nezáväzného stanoviska by sa mal orgán ESMA zamerať na zabezpečenie finančnej stability, integrity trhu a ochrany investorov. S cieľom zabezpečiť rovnaké podmienky a spravodlivú hospodársku súťaž na jednotnom trhu by sa orgán ESMA vo svojom nezáväznom stanovisku mal zamerať aj na zabezpečenie konzistentnosti a proporcionality výnimiek udelených rôznymi príslušnými orgánmi v celej Únii.	o povolenie by však žiadajúca infraštruktúra DLT mala uviesť výnimky, o ktoré chce požiadať. Pred udelením povolenia trhovej infraštruktúre DLT by mal príslušný orgán konzultovať s orgánom ESMA. Orgán ESMA by mal vydať nezáväzné stanovisko a vydať ***nezáväzné*** odporúčania týkajúce sa žiadosti alebo požadovaných výnimiek. Orgán ESMA by mal konzultovať aj s príslušnými orgánmi ostatných členských štátov. Pri vydávaní svojho nezáväzného stanoviska by sa mal orgán ESMA zamerať na zabezpečenie finančnej stability, integrity trhu a ochrany investorov. S cieľom zabezpečiť rovnaké podmienky a spravodlivú hospodársku súťaž na jednotnom trhu by sa orgán ESMA vo svojom nezáväznom stanovisku mal zamerať aj na zabezpečenie konzistentnosti a proporcionality výnimiek udelených rôznymi príslušnými orgánmi v celej Únii.

Or. en

Pozmeňujúci návrh 224
Stéphanie Yon-Courtin, Gilles Boyer, Olivier Chastel

Návrh nariadenia
Odôvodnenie 33 a (nové)

Text predložený Komisiou	*Pozmeňujúci návrh*
	(33a) Pred udelením povolenia trhovej infraštruktúre DLT by mal príslušný orgán konzultovať s orgánom ESMA. Orgán ESMA by mal vydať nezáväzné stanovisko a vydať odporúčania týkajúce sa žiadosti alebo požadovaných výnimiek. Orgán ESMA by mal konzultovať aj s príslušnými orgánmi ostatných členských štátov. Pri vydávaní svojho nezáväzného stanoviska by sa mal orgán ESMA zamerať na zabezpečenie finančnej stability, integrity trhu a ochrany investorov. S cieľom zabezpečiť rovnaké podmienky

a spravodlivú hospodársku súťaž na vnútornom trhu by sa orgán ESMA vo svojom nezáväznom stanovisku mal zamerať aj na zabezpečenie konzistentnosti a proporcionality výnimiek udelených rôznymi príslušnými orgánmi v celej Únii. Orgán ESMA môže prijať usmernenia na ďalšie spresnenie podmienok udeľovania výnimiek a požadovania kompenzačných opatrení na základe relevantných skúseností príslušných orgánov a nezáväzných stanovísk orgánu ESMA.

Or. en

Odôvodnenie

Nové odôvodnenie v záujme jasnosti. Orgán ESMA môže okrem nezáväzných stanovísk prijať dodatočné usmernenia vo forme usmernení v prípade neexistencie spoločného, jednotného a konzistentného uplatňovania pilotného režimu v celej Únii.

Pozmeňujúci návrh 225
Jessica Polfjärd, Christophe Hansen

Návrh nariadenia
Odôvodnenie 33 a (nové)

Text predložený Komisiou	*Pozmeňujúci návrh*
	(33a) Prístup k pilotnému režimu by nemal byť obmedzený len na existujúcich účastníkov, ale mal by byť otvorený pre nových účastníkov. Preto ak subjekt, ktorému nebolo udelené povolenie podľa MIFID II alebo podľa nariadenia o centrálnych depozitároch cenných papierov, požiada o povolenie podľa týchto právnych aktov a zároveň žiada o osobitné povolenie podľa tohto nariadenia, príslušný orgán by mal pri posudzovaní žiadosti o povolenie podľa MIFID II alebo podľa nariadenia o centrálnych depozitároch cenných papierov overiť len súlad s požiadavkami, v súvislosti s ktorými sa o výnimku nežiadalo a ktorá nebola udelená podľa

pilotného režimu. V takýchto prípadoch by sa povolenie podľa MIFID II alebo podľa nariadenia o centrálnych depozitároch cenných papierov malo udeliť len na účely prevádzky trhovej infraštruktúry DLT podľa tohto nariadenia.

Or. en

Pozmeňujúci návrh 226
Eero Heinäluoma, Paul Tang, Jonás Fernández, Pedro Marques

Návrh nariadenia
Odôvodnenie 34

Text predložený Komisiou	*Pozmeňujúci návrh*
(34) Príslušný orgán, ktorý by preskúmal žiadosť predloženú potenciálnou trhovou infraštruktúrou DLT, by mal ***mať možnosť*** zamietnuť povolenie, ak by existovali dôvody domnievať sa, že trhová infraštruktúra DLT by predstavovala hrozbu pre finančnú stabilitu, ochranu investorov alebo integritu trhu, alebo ak by sa v žiadosti pokúšala obísť existujúce požiadavky.	(34) Príslušný orgán, ktorý by preskúmal žiadosť predloženú potenciálnou trhovou infraštruktúrou DLT, by mal zamietnuť povolenie, ak by existovali dôvody domnievať sa, že trhová infraštruktúra DLT by predstavovala hrozbu pre finančnú stabilitu, ochranu investorov alebo integritu trhu, alebo ak by sa v žiadosti pokúšala obísť existujúce požiadavky.

Or. en

Pozmeňujúci návrh 227
Eva Kaili

Návrh nariadenia
Odôvodnenie 34

Text predložený Komisiou	*Pozmeňujúci návrh*
(34) Príslušný orgán, ktorý ***by preskúmal*** žiadosť predloženú potenciálnou trhovou infraštruktúrou DLT, by mal mať možnosť zamietnuť povolenie, ak by existovali dôvody domnievať sa, že trhová infraštruktúra DLT by	(34) Príslušný orgán, ktorý ***preskúma*** žiadosť predloženú potenciálnou trhovou infraštruktúrou DLT, by mal mať možnosť zamietnuť povolenie, ak by existovali dôvody domnievať sa, že trhová infraštruktúra DLT by predstavovala

predstavovala hrozbu pre finančnú stabilitu, ochranu investorov alebo integritu trhu, alebo ak by sa v žiadosti pokúšala obísť existujúce požiadavky.	hrozbu pre finančnú stabilitu, ochranu investorov alebo integritu trhu, alebo ak by sa v žiadosti pokúšala obísť existujúce požiadavky.

Or. en

Pozmeňujúci návrh 228
Eva Kaili

Návrh nariadenia
Odôvodnenie 35

Text predložený Komisiou	*Pozmeňujúci návrh*
(35) V osobitnom povolení, ktoré príslušný orgán udelil danej trhovej infraštruktúre DLT, by sa mali uviesť výnimky udelené uvedenej trhovej infraštruktúre DLT. Takéto povolenie by malo platiť v rámci Únie. Orgán ESMA by mal na svojom webovom sídle uverejniť zoznam trhových infraštruktúr DLT a zoznam výnimiek udelených každej z nich.	(35) V osobitnom povolení, ktoré príslušný orgán udelil danej trhovej infraštruktúre DLT, by sa mali uviesť výnimky udelené uvedenej trhovej infraštruktúre DLT. Takéto povolenie by malo platiť v rámci Úniu ***a len na obdobie, počas ktorého by bol v prevádzke pilotný režim DLT***. Orgán ESMA by mal na svojom webovom sídle uverejniť zoznam trhových infraštruktúr DLT a zoznam výnimiek udelených každej z nich.

Or. en

Odôvodnenie

Malo by sa výslovne uviesť, že povolenie podlieha obdobiu prevádzky pilotného režimu bez toho, aby tým bolo dotknuté posúdenie predčasného ukončenia opísané v odôvodnení 36.

Pozmeňujúci návrh 229
Eva Kaili

Návrh nariadenia
Odôvodnenie 36

Text predložený Komisiou	*Pozmeňujúci návrh*
(36) Osobitné povolenie a výnimky udeľované príslušnými vnútroštátnymi orgánmi by sa mali udeliť dočasne na	(36) Osobitné povolenie a výnimky udeľované príslušnými vnútroštátnymi orgánmi by sa ***na základe odporúčania***

obdobie najviac šiestich rokov od dátumu udelenia osobitného povolenia. Po uplynutí päťročného obdobia od začatia uplatňovania nariadenia by ***sa od orgánu*** ESMA a ***Komisie vyžadovalo, aby vykonali*** posúdenie ***tohto*** pilotného režimu ***pre trhové infraštruktúry založené na technológii digitálnej databázy transakcií***. Uvedené šesťročné obdobie poskytuje trhovým infraštruktúram DLT dostatočný čas na to, aby prispôsobili svoje obchodné modely akýmkoľvek úpravám tohto režimu a fungovali v rámci pilotného projektu komerčne životaschopným spôsobom. Orgánu ESMA a Komisii by to umožnilo zhromaždiť užitočný súbor údajov zahŕňajúci približne tri kalendárne roky prevádzky pilotného režimu po udelení kritického množstva osobitných povolení a súvisiacich výnimiek a podávať o ňom správy. Zároveň by sa poskytol čas na to, aby trhové infraštruktúry DLT podnikli potrebné kroky buď na ukončenie prevádzky alebo na prechod na nový regulačný rámec na základe správ orgánu ESMA a Komisie.

orgánu ESMA mali udeliť dočasne na obdobie najviac šiestich rokov od dátumu udelenia osobitného povolenia ***a mali by platiť len počas trvania prevádzky pilotného režimu DLT na základe plánovaného posúdenia orgánu ESMA a Komisie***. Po uplynutí ***trojročného a*** päťročného obdobia od ***dátumu*** začatia uplatňovania ***tohto*** nariadenia by ***orgán*** ESMA a ***Komisia mali vykonať posúdenie predčasného ukončenia a konečné posúdenie pilotného režimu DLT***. ***Posúdenie trojročného obdobia v prípade posúdenia predčasného ukončenia by sa malo počítať odo dňa nadobudnutia účinnosti tohto nariadenia, a teda vrátane 12-mesačného obdobia potrebného na prípravu návrhu regulačných technických predpisov, ako sa predpokladá v tomto nariadení***. Uvedené šesťročné obdobie poskytuje trhovým infraštruktúram DLT dostatočný čas na to, aby prispôsobili svoje obchodné modely akýmkoľvek úpravám tohto režimu a fungovali v rámci pilotného projektu komerčne životaschopným spôsobom. Orgánu ESMA a Komisii by to umožnilo zhromaždiť užitočný súbor údajov zahŕňajúci približne tri kalendárne roky prevádzky pilotného režimu po udelení kritického množstva osobitných povolení a súvisiacich výnimiek a podávať o ňom správy. Zároveň by sa poskytol čas na to, aby trhové infraštruktúry DLT podnikli potrebné kroky buď na ukončenie prevádzky alebo na prechod na nový regulačný rámec***, v ktorom by sa okrem iného predpokladal postup na úpravu trvalých povolení vhodných pre nový regulačný rámec*** na základe správ orgánu ESMA a Komisie.

Or. en

Odôvodnenie

Vzhľadom na rýchly technologický vývoj a s cieľom držať krok s vývojom a vytvoriť nadčasový právny rámec vidíme význam zavedenia posúdenia predčasného ukončenia zo strany orgánu ESMA, ktoré by Komisiu informovalo a malo jej odporučiť, aby po troch rokoch predložila Európskemu parlamentu a Rade prvotné posúdenie možnej úpravy alebo

ukončenia pilotného režimu DLT po troch rokoch.

Pozmeňujúci návrh 230
Eva Kaili

Návrh nariadenia
Odôvodnenie 37

Text predložený Komisiou	*Pozmeňujúci návrh*
(37) Bez toho, aby boli dotknuté príslušné ustanovenia smernice 2014/65/EÚ (***smernica o trhoch s finančnými nástrojmi,*** MiFID II) alebo nariadenia (EÚ) č. 909/2014 (***nariadenie o centrálnych depozitároch cenných papierov***), by príslušné orgány mali mať právomoc odňať osobitné povolenie alebo akékoľvek výnimky udelené trhovej infraštruktúre DLT, ak sa v základnej technológii, službách alebo činnostiach poskytovaných infraštruktúrou DLT zistí nedostatok, a to za predpokladu, že tento nedostatok prevažuje nad výhodami, ktoré poskytuje predmetná služba, alebo ak trhová infraštruktúra DLT porušila nejaké podmienky, ktoré k uloženým výnimkám pripojil príslušný orgán v čase udelenia osobitného povolenia, alebo ak trhová infraštruktúra DLT zaevidovala finančné nástroje, ktoré nespĺňajú podmienky DLT prevoditeľných cenných papierov podľa tohto nariadenia. V rámci svojej činnosti by trhová infraštruktúra DLT mala mať možnosť požiadať o dodatočné výnimky k tým, ktoré boli požadované v čase udelenia povolenia. V takom prípade by tieto dodatočné výnimky požadované ***trhovými infraštruktúrami DLT mali podliehať osobitnému povoleniu príslušných orgánov***, rovnako ako tie, ktoré boli požadované v čase prvotného povolenia trhovej infraštruktúry DLT.	(37) Bez toho, aby boli dotknuté príslušné ustanovenia smernice 2014/65/EÚ (MiFID II) alebo nariadenia (EÚ) č. 909/2014 (***CSDR***), by príslušné orgány mali mať právomoc odňať osobitné povolenie alebo akékoľvek výnimky udelené trhovej infraštruktúre DLT, ak sa v základnej technológii, službách alebo činnostiach poskytovaných infraštruktúrou DLT zistí nedostatok, a to za predpokladu, že tento nedostatok prevažuje nad výhodami, ktoré poskytuje predmetná služba, alebo ak trhová infraštruktúra DLT porušila nejaké podmienky, ktoré k uloženým výnimkám pripojil príslušný orgán v čase udelenia osobitného povolenia, alebo ak trhová infraštruktúra DLT zaevidovala finančné nástroje, ktoré ***prekračujú prahové hodnoty alebo*** nespĺňajú podmienky DLT prevoditeľných cenných papierov podľa tohto nariadenia. V rámci svojej činnosti by trhová infraštruktúra DLT mala mať možnosť požiadať o dodatočné výnimky k tým, ktoré boli požadované v čase udelenia ***prvotného*** povolenia. V takom prípade by ***mali byť'*** tieto dodatočné výnimky požadované ***príslušnými orgánmi***, rovnako ako tie, ktoré boli požadované v čase prvotného povolenia trhovej infraštruktúry DLT.

Or. en

Pozmeňujúci návrh 231
Eero Heinäluoma, Jonás Fernández, Pedro Marques

Návrh nariadenia
Odôvodnenie 38

Text predložený Komisiou	*Pozmeňujúci návrh*
(38) Keďže trhové infraštruktúry DLT by mohli získať dočasné výnimky z existujúcich právnych predpisov Únie, mali by počas platnosti osobitného povolenia úzko spolupracovať s príslušnými orgánmi a Európskym orgánom pre cenné papiere a trhy (ESMA). Trhové infraštruktúry DLT by mali príslušné orgány a orgán ESMA informovať o každej podstatnej zmene týkajúcej sa ich podnikateľského plánu a kritických zamestnancov, o akýchkoľvek dôkazoch o kybernetických hrozbách alebo útokoch, podvodoch alebo závažných pochybeniach, o akejkoľvek zmene informácií poskytnutých v čase podania prvej žiadosti o povolenie, o akýchkoľvek technických ťažkostiach, a najmä o tých, ktoré súvisia s používaním DLT, a o akýchkoľvek nových rizikách týkajúcich sa ochrany investorov, integrity trhu a finančnej stability, ktoré sa v čase udelenia osobitného povolenia nepredpokladali. ***príslušný*** orgán by mal v prípade, že mu je oznámená takáto podstatná zmena, od trhovej infraštruktúry DLT vyžadovať, aby požiadala o nové povolenie alebo výnimku, alebo by mal prijať všetky nápravné opatrenia, ktoré považuje za vhodné. Trhové infraštruktúry DLT by mali príslušným orgánom a orgánu ESMA poskytnúť všetky relevantné údaje vždy, keď o to požiadajú. S cieľom zabezpečiť ochranu investorov, integritu trhu a finančnú stabilitu ***by príslušný*** orgán, ktorý trhovej infraštruktúre DLT udelil osobitné povolenie, mal mať možnosť odporučiť akékoľvek nápravné opatrenia, a to po ***konzultácii s*** ESMA**.**	(38) Keďže trhové infraštruktúry DLT by mohli získať dočasné výnimky z existujúcich právnych predpisov Únie, mali by počas platnosti osobitného povolenia úzko spolupracovať s príslušnými orgánmi a Európskym orgánom pre cenné papiere a trhy (ESMA). Trhové infraštruktúry DLT by mali príslušné orgány a orgán ESMA informovať o každej podstatnej zmene týkajúcej sa ich podnikateľského plánu a kritických zamestnancov, o akýchkoľvek dôkazoch o kybernetických hrozbách alebo útokoch, podvodoch alebo závažných pochybeniach, o akejkoľvek zmene informácií poskytnutých v čase podania prvej žiadosti o povolenie, o akýchkoľvek technických ťažkostiach, a najmä o tých, ktoré súvisia s používaním DLT, a o akýchkoľvek nových rizikách týkajúcich sa ochrany investorov, integrity trhu a finančnej stability, ktoré sa v čase udelenia osobitného povolenia nepredpokladali. ***Príslušný*** orgán by mal v prípade, že mu je oznámená takáto podstatná zmena, od trhovej infraštruktúry DLT vyžadovať, aby požiadala o nové povolenie alebo výnimku, alebo by mal prijať všetky nápravné opatrenia, ktoré považuje za vhodné. Trhové infraštruktúry DLT by mali príslušným orgánom a orgánu ESMA poskytnúť všetky relevantné údaje vždy, keď o to požiadajú. S cieľom zabezpečiť ochranu investorov, integritu trhu a finančnú stabilitu ***by mal príslušný orgán v prípade oznámenia takejto podstatnej zmeny konzultovať s orgánom ESMA o odporúčaní a na základe toho požiadať infraštruktúru trhu DLT, aby požiadala o nové povolenie alebo výnimku alebo aby prijala akékoľvek nápravné***

opatrenia, ktoré ESMA považuje za vhodné. Trhové infraštruktúry DLT by mali príslušným orgánom a orgánu ESMA poskytnúť všetky relevantné údaje vždy, keď o to požiadajú. Príslušný orgán, ktorý trhovej infraštruktúre DLT udelil osobitné povolenie, mal mať možnosť odporučiť akékoľvek nápravné opatrenia, a to po, a to po ***vydaní odporúčania orgánom*** ESMA.

Or. en

Pozmeňujúci návrh 232
Eva Kaili

Návrh nariadenia
Odôvodnenie 38

Text predložený Komisiou	*Pozmeňujúci návrh*
(38) Keďže trhové infraštruktúry DLT by mohli získať dočasné výnimky z existujúcich právnych predpisov Únie, mali by počas platnosti osobitného povolenia úzko spolupracovať s príslušnými orgánmi a Európskym orgánom pre cenné papiere a trhy (ESMA). Trhové infraštruktúry DLT by mali príslušné orgány a orgán ESMA informovať o každej podstatnej zmene týkajúcej sa ich podnikateľského plánu a kritických zamestnancov, o akýchkoľvek dôkazoch o kybernetických hrozbách alebo útokoch, podvodoch alebo závažných pochybeniach, o akejkoľvek zmene informácií poskytnutých v čase podania prvej žiadosti o povolenie, o akýchkoľvek technických ťažkostiach, a najmä o tých, ktoré súvisia s používaním DLT, a o akýchkoľvek nových rizikách týkajúcich sa ochrany investorov, integrity trhu a finančnej stability, ktoré sa v čase udelenia ***osobitného povolenia*** nepredpokladali. príslušný orgán ***by mal*** v prípade, že mu je oznámená takáto podstatná zmena, od trhovej infraštruktúry	(38) Keďže trhové infraštruktúry DLT by mohli získať dočasné výnimky z existujúcich právnych predpisov Únie, mali by počas platnosti osobitného povolenia úzko spolupracovať s príslušnými orgánmi a Európskym orgánom pre cenné papiere a trhy (ESMA). Trhové infraštruktúry DLT by mali príslušné orgány a orgán ESMA informovať o každej podstatnej zmene týkajúcej sa ich podnikateľského plánu a kritických zamestnancov, o akýchkoľvek dôkazoch o kybernetických hrozbách alebo útokoch, podvodoch alebo závažných pochybeniach, o akejkoľvek zmene informácií poskytnutých v čase podania prvej žiadosti o povolenie, o akýchkoľvek technických ťažkostiach, a najmä o tých, ktoré súvisia s používaním DLT, a o akýchkoľvek nových rizikách týkajúcich sa ochrany investorov, integrity trhu a finančnej stability, ktoré sa v čase udelenia ***osobitných povolení*** nepredpokladali. ***S cieľom zabezpečiť ochranu investorov, integritu trhu a finančnú stabilitu by mal príslušný***

DLT vyžadovať, aby požiadala o nové povolenie alebo výnimku, alebo ***by mal prijať*** všetky nápravné opatrenia***, ktoré považuje za vhodné***. Trhové infraštruktúry DLT by mali príslušným orgánom a orgánu ESMA poskytnúť všetky relevantné údaje vždy, keď o to požiadajú. ***S cieľom zabezpečiť ochranu investorov, integritu trhu a finančnú stabilitu by príslušný*** orgán, ktorý trhovej infraštruktúre DLT udelil osobitné povolenie, mal mať možnosť ***odporučiť akékoľvek nápravné opatrenia, a to po konzultácii s ESMA***.

orgán v prípade, že mu je oznámená takáto podstatná zmena, ***oznámiť príslušným orgánom členských štátov, v ktorých je trhová infraštruktúra DLT prevádzkovaná, a požiadať orgán ESMA, aby vydal odporúčanie, a na tomto základe by mal*** od trhovej infraštruktúry DLT vyžadovať, aby ***buď*** požiadala o nové povolenie alebo výnimku, alebo ***aby prijala*** všetky nápravné opatrenia ***na základe odporúčania orgánu ESMA***. Trhové infraštruktúry DLT by mali príslušným orgánom a orgánu ESMA poskytnúť všetky relevantné údaje vždy, keď o to požiadajú. ***Príslušný*** orgán, ktorý trhovej infraštruktúre DLT udelil osobitné povolenie, ***by*** mal mať ***po konzultácii s orgánom ESMA*** možnosť ***požadovať od trhovej infraštruktúry DLT, aby prijala dočasné nápravné opatrenie, kým orgán ESMA nevydá odporúčanie***.

Or. en

Odôvodnenie

Redakčné poznámky a objasnenia. Okrem toho by sa v prípade podstatných zmien, ktoré sú tu opísané, mali informovať príslušné orgány hostiteľských členských štátov a na odporúčanie by sa malo konzultovať s orgánom ESMA. V prípade, že sa to považuje za potrebné, príslušné orgány by mali mať možnosť požadovať – a nielen „odporučiť“ v prípadoch, keď vzniknú problémy s ochranou investorov, integritou trhu a finančnou stabilitou – od trhovej infraštruktúry DLT, aby sa prijalo akékoľvek dočasné opatrenie až do vydania odporúčania orgánu ESMA.

Pozmeňujúci návrh 233
Eva Kaili

Návrh nariadenia
Odôvodnenie 38 a (nové)

Text predložený Komisiou	*Pozmeňujúci návrh*
	(38a) Orgán ESMA by mal zriadiť ad hoc poradný výbor vo forme skupiny zainteresovaných strán, ktorý združí zástupcov verejných aj súkromných zainteresovaných strán na obmedzené

obdobie zodpovedajúce dĺžke prevádzky pilotného režimu. Takýto ad hoc poradný výbor by mal byť poverený vykonávaním prípravných a konzultačných prác potrebných na podporu orgánu ESMA pri vydávaní odporúčaní plánovaných podľa tohto nariadenia, a to tak, že predloží orgánu ESMA písomné vyhlásenie, v ktorom uvedie dôvody zamietnutia výnimky alebo udelenia povolenie, ktoré výbor považuje za nedostatočne odôvodnené alebo nevhodné v súlade s požiadavkami tohto nariadenia. Ad hoc poradný výbor by preskúmal sťažnosti podané priamo orgánu ESMA v prípadoch, keď sa žiadateľ domnieva, že jeho príslušný vnútroštátny orgán nenáležite zamietol jeho žiadosť o výnimku alebo povolenie na účasť v rámci pilotného režimu. S cieľom zabrániť tomu, aby žiadatelia prekladali neprimerané sťažnosti orgánu ESMA, by sa však mal prijať osobitný postup na analýzu len úplných a riadne zdokumentovaných sťažností zaslaných poradnému výboru. V tomto postupe by sa na žiadosť poradného výboru malo stanoviť skrátenie lehoty na zaslanie po odpovedi príslušného vnútroštátneho orgánu a predloženie súboru dokumentov poradnému výboru, ktorý by zahŕňal najmä súhrn činností žiadateľa a požadované výnimky. Predložené príslušné dokumenty, ako aj rozhodnutie príslušného vnútroštátneho orgánu o zamietnutí požadovanej výnimky alebo povolenia by sa mali preložiť do angličtiny.

Or. en

Odôvodnenie

S cieľom zabezpečiť konvergenciu dohľadu, konzistentnosť a proporcionalitu výnimiek udelených podľa tohto nariadenia rôznymi príslušnými vnútroštátnymi orgánmi v celej Únii, ktoré nemusia mať rovnakú úroveň technologickej vyspelosti, a tým podporiť rovnaké podmienky a odrádzať od regulačnej arbitráže, sa navrhuje posilnenie úlohy orgánu ESMA. V súlade s opatrením 16 nového akčného plánu Komisie na vybudovanie únie kapitálových trhov.

Pozmeňujúci návrh 234
Eva Kaili

Návrh nariadenia
Odôvodnenie 39

Text predložený Komisiou	*Pozmeňujúci návrh*
(39) Trhové infraštruktúry DLT by okrem toho mali pravidelne podávať správy svojim príslušným orgánom a orgánu ESMA. Orgán ESMA by mal organizovať diskusie o týchto správach s cieľom umožniť všetkým príslušným orgánom v celej Únii získať skúsenosti, pokiaľ ide o vplyv používania DLT a o akékoľvek úpravy právnych predpisov Únie v oblasti finančných služieb, ktoré by mohli byť potrebné na to, aby sa umožnilo používanie DLT vo väčšom rozsahu.	(39) Trhové infraštruktúry DLT by okrem toho mali pravidelne podávať správy svojim príslušným orgánom a orgánu ESMA. ***Príslušné vnútroštátne orgány, ktoré zriadili inovačné centrum alebo experimentálne regulačné prostredie, by mali organizovať diskusie medzi svojimi príslušnými oddeleniami s cieľom pochopiť a šíriť poznatky, ktoré získali. Príslušné vnútroštátne orgány mali okrem toho mali mať prostredníctvom svojej účasti na Európskom fóre sprostredkovateľov inovácií (EFIF) možnosť diskutovať o prípadoch s cieľom vymieňať si poznatky a zavádzať osvedčené postupy.*** Orgán ESMA by mal organizovať diskusie o týchto správach s cieľom umožniť všetkým príslušným orgánom v celej Únii získať skúsenosti, pokiaľ ide o vplyv používania DLT ***na finančných trhoch*** a o akékoľvek úpravy právnych predpisov Únie v oblasti finančných služieb, ktoré by mohli byť potrebné na to, aby sa umožnilo používanie DLT vo väčšom rozsahu.

Or. en

Odôvodnenie

Navrhuje sa stimulovať sprostredkovateľov inovácií (inovačné centrá a experimentálne regulačné prostredie) zriadených príslušnými vnútroštátnymi orgánmi, ako aj EFIF zriadeného Komisiou v spolupráci s tromi európskymi orgánmi dohľadu v záujme zlepšenia spoločného porozumenia, výmeny poznatkov a prenosu technológií medzi príslušnými vnútroštátnymi orgánmi a európskymi orgánmi dohľadu s cieľom rýchlo prispôsobiť nariadeniu EÚ o finančných službách.

Pozmeňujúci návrh 235
Eva Kaili

Návrh nariadenia
Odôvodnenie 40

Text predložený Komisiou	*Pozmeňujúci návrh*
(40) ***Päť rokov po začatí*** uplatňovania tohto nariadenia by mal orgán ESMA ***podať*** Komisii správu o ***tomto pilotnom režime*** pre trhové infraštruktúry DLT ***vrátane potenciálnych prínosov spojených*** s používaním DLT, ***vzniknutých rizík*** a ***technických ťažkostí***. ***Na základe správy orgánu ESMA by*** Komisia mala ***podať správu Rade a*** Európskemu parlamentu. V ***tejto*** správe by sa mali posúdiť náklady a prínosy, pokiaľ ide o predĺženie ***tohto*** režimu pre trhové infraštruktúry DLT na ďalšie obdobie, rozšírenie ***tohto*** režimu na nový typ finančných nástrojov, zabezpečenie, aby bol ***tento*** režim trvalý, a to so úpravami alebo bez nich, vykonanie úprav v právnych predpisoch Únie v oblasti finančných služieb alebo ukončenie ***tohto*** režimu.	(40) ***[36 mesiacov od dátumu začatia*** uplatňovania tohto nariadenia***]*** by mal orgán ESMA ***predložiť*** Komisii správu ***o posúdení predčasného ukončenia, aby Komisia mohla rozhodnúť o rozšírení pilotného režimu*** pre trhové infraštruktúry DLT ***na... [päť rokov od dátumu začatia uplatňovania tohto nariadenia]. Správa o posúdení predčasného ukončenia by mala obsahovať potenciálne prínosy spojené*** s používaním DLT***, vzniknuté riziká a akékoľvek technické ťažkosti, ktoré sa vyskytli***. ***Správa o posúdení predčasného ukončenia by sa mala vypracovať na základe ročných priebežných správ, pričom prvá by sa mala vypracovať 12 mesiacov od dátumu zverejnenia regulačných technických predpisov, ako sa predpokladá v tomto nariadení. Správa o posúdení predčasného ukončenia by sa poskytnúť príležitosť na hodnotenie a výkladové oznámenia, ktorými sa posilňuje právna istota a regulačná zrozumiteľnosť na základe zozbieraných informácií, a to okrem iného o veľkosti trhu, nadobudnutých skúsenostiach a vývoji technológie DLT. V prípade, že Komisia rozšíri pilotný režim, ESMA by mal Komisii predložiť záverečnú správu o pilotnom režime DLT do ... [päť rokov po nadobudnutí účinnosti tohto nariadenia]. Záverečná správa by sa mala vypracovať v rovnakom duchu ako správa o posúdení predčasného ukončenia.*** Komisia ***by*** mala Európskemu parlamentu ***a Rade predložiť správu založenú na správe orgánu ESMA o posúdení predčasného ukončenia angažovanosti a následne, ak je to vhodné, správu na základe záverečnej správy ESMA.*** V

správe ***Komisie*** by sa mali ***v každom prípade*** posúdiť náklady a prínosy, pokiaľ ide o predĺženie pilotného režimu pre trhové infraštruktúry DLT na ďalšie obdobie, rozšírenie režimu na nový typ finančných nástrojov, zabezpečenie, aby bol režim trvalý, a to so úpravami alebo bez nich, vykonanie úprav v právnych predpisoch Únie v oblasti finančných služieb alebo ukončenie režimu. ***Okrem toho by sa v posúdení predčasného ukončenia alebo v konečnom posúdení malo objasniť, ako by sa mal riadiť prechod z pilotného režimu na plne harmonizovaný regulačný režim cenných papierov DLT, ako by sa mali zmierniť riziká, ako by sa malo zaobchádzať s nástrojmi, ktoré sú splatné po skončení prechodného obdobia, a ako by sa malo po ukončení pilotného režimu vykonať oddelenie multilaterálnych obchodných systémov, ktoré v súčasnosti poskytujú niekoľko oddelených funkcií.***

Or. en

Odôvodnenie

Vzhľadom na rýchly vývoj technológií a finančných inovácií sa navrhuje, aby orgán ESMA predložil Komisii podrobnú správu o posúdení predčasného ukončenia o možnej úprave alebo ukončení pilotného režimu po uplynutí trojročného obdobia. Komisia by na základe správy orgánu ESMA o posúdení predčasného ukončenia mala predložiť svoju vlastnú správu Európskemu parlamentu a Rade. Ak sa pilotný režim neukončí, druhé správy o posúdení orgánu ESMA a Komisie by sa mali predložiť po piatich rokoch.

Pozmeňujúci návrh 236
Chris MacManus
v mene skupiny The Left

Návrh nariadenia
Odôvodnenie 40

Text predložený Komisiou	*Pozmeňujúci návrh*
(40) ***Päť rokov*** po začatí uplatňovania tohto nariadenia by mal orgán ESMA podať Komisii správu o tomto pilotnom	(40) ***Dva roky*** po začatí uplatňovania tohto nariadenia by mal orgán ESMA podať Komisii správu o tomto pilotnom

režime pre trhové infraštruktúry DLT vrátane potenciálnych prínosov spojených s používaním DLT, vzniknutých rizík a technických ťažkostí. Na základe správy orgánu ESMA by Komisia mala podať správu Rade a Európskemu parlamentu. V tejto správe by ***sa mali posúdiť náklady a prínosy, pokiaľ ide o predĺženie tohto režimu pre trhové infraštruktúry DLT na ďalšie obdobie, rozšírenie tohto režimu na nový typ finančných nástrojov, zabezpečenie, aby bol tento režim trvalý, a to so úpravami alebo bez nich, vykonanie úprav v právnych predpisoch Únie v oblasti finančných služieb alebo ukončenie tohto režimu***.	režime pre trhové infraštruktúry DLT vrátane potenciálnych prínosov spojených s používaním DLT, vzniknutých rizík a technických ťažkostí. Na základe správy orgánu ESMA by Komisia mala podať správu Rade a Európskemu parlamentu. V tejto správe by ***sa malo ukázať, ako plánuje začleniť získané skúsenosti do existujúcich*** právnych predpisov.
	Or. en

Pozmeňujúci návrh 237
Christophe Hansen, Lídia Pereira

Návrh nariadenia
Odôvodnenie 40

Text predložený Komisiou	*Pozmeňujúci návrh*
(40) Päť rokov po začatí uplatňovania tohto nariadenia by mal orgán ESMA podať Komisii správu o tomto pilotnom režime pre trhové infraštruktúry DLT vrátane potenciálnych prínosov spojených s používaním DLT, vzniknutých rizík a technických ťažkostí. Na základe správy orgánu ESMA by Komisia mala podať správu Rade a Európskemu parlamentu. V tejto správe by sa mali posúdiť náklady a prínosy, pokiaľ ide o predĺženie tohto režimu pre trhové infraštruktúry DLT na ďalšie obdobie, rozšírenie tohto režimu na nový typ finančných nástrojov, zabezpečenie, aby bol tento režim trvalý, a to so úpravami alebo bez nich, vykonanie úprav v právnych predpisoch Únie v oblasti finančných služieb alebo ukončenie tohto režimu.	(40) Päť rokov po začatí uplatňovania tohto nariadenia by mal orgán ESMA ***po konzultácii s príslušnými vnútroštátnymi orgánmi*** podať Komisii správu o tomto pilotnom režime pre trhové infraštruktúry DLT vrátane potenciálnych prínosov spojených s používaním DLT, vzniknutých rizík a technických ťažkostí. Na základe správy orgánu ESMA by Komisia mala podať správu Rade a Európskemu parlamentu. V tejto správe by sa mali posúdiť náklady a prínosy, pokiaľ ide o predĺženie tohto režimu pre trhové infraštruktúry DLT na ďalšie obdobie, rozšírenie tohto režimu na nový typ finančných nástrojov, zabezpečenie, aby bol tento režim trvalý, a to so úpravami alebo bez nich, vykonanie úprav v právnych predpisoch Únie v oblasti finančných služieb alebo ukončenie tohto

režimu.

Or. en

Pozmeňujúci návrh 238
Jessica Polfjärd

Návrh nariadenia
Odôvodnenie 40 a (nové)

Text predložený Komisiou	*Pozmeňujúci návrh*
	(40a) Orgán ESMA by mal zverejňovať výročné správy s cieľom poskytnúť účastníkom trhu lepšie pochopenie fungovania trhov a ich vývoja a poskytnúť vysvetlenie uplatňovania pilotného režimu. Správy by mali obsahovať aj aktuálne informácie o pokroku pilotného režimu, pokiaľ ide o trendy a vznikajúce riziká, a mali by sa predkladať Európskemu parlamentu, Rade a Komisii.

Or. en

Pozmeňujúci návrh 239
Markus Ferber

Návrh nariadenia
Odôvodnenie 40 a (nové)

Text predložený Komisiou	*Pozmeňujúci návrh*
	(40a) Bolo by neželané mať súbežne dva režimy pre trhové infraštruktúry založené na DLT a bez DLT. Ak by bol pilotný režim ustanovený v tomto nariadení úspešný, mohol by byť trvalý, a to zmenou príslušných právnych predpisov Únie o finančných službách tak, aby sa vytvoril jednotný, súdržný rámec.

Or. en

Pozmeňujúci návrh 240
Markus Ferber

Návrh nariadenia
Odôvodnenie 40 b (nové)

Text predložený Komisiou	*Pozmeňujúci návrh*
	(40b) Orgán ESMA by mal s cieľom monitorovať pokrok v realizácii pilotného režimu poskytovať Komisii, Európskemu parlamentu a Rade výročnú správu o najdôležitejších trendoch, rizikách a zraniteľnostiach v súvislosti s pilotným režimom.

Or. en

Pozmeňujúci návrh 241
Johan Van Overtveldt

Návrh nariadenia
Odôvodnenie 44 a (nové)

Text predložený Komisiou	*Pozmeňujúci návrh*
	(44a) Prevádzka trhových infraštruktúr DLT by mohla zahŕňať spracúvanie osobných údajov. Akékoľvek spracúvanie osobných údajov podľa tohto nariadenia by sa malo vykonávať v súlade s platným právom Únie o ochrane osobných údajov. Týmto nariadením nie sú dotknuté práva a povinnosti podľa nariadení (EÚ) 2016/679[1a] a (EÚ) 2018/1725[1b].
	[1a] Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2016/679 z 27. apríla 2016 o ochrane fyzických osôb pri spracúvaní osobných údajov a o voľnom pohybe takýchto údajov, ktorým sa zrušuje smernica 95/46/ES (všeobecné nariadenie o ochrane údajov) (Ú. v. EÚ L 119, 4.5.2016, s. 1).

[1b] Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2018/1725 z 23. októbra 2018 o ochrane fyzických osôb pri spracúvaní osobných údajov inštitúciami, orgánmi, úradmi a agentúrami Únie a o voľnom pohybe takýchto údajov, ktorým sa zrušuje nariadenie (ES) č. 45/2001 a rozhodnutie č. 1247/2002/ES (Ú. v. EÚ L 295, 21.11.2018, s. 39).

Or. en

Odôvodnenie

Cieľom tohto pozmeňujúceho návrhu je zohľadniť základný odkaz stanoviska 6/2021 európskeho dozorného úradníka pre ochranu údajov (EDPS), konkrétne potrebu súladu so všeobecným nariadením o ochrane údajov (GDPR).

Pozmeňujúci návrh 242
Eva Kaili

Návrh nariadenia
Článok 1 – odsek 1

Text predložený Komisiou	*Pozmeňujúci návrh*
1. Týmto nariadením sa stanovujú požiadavky na ***multilaterálne obchodné systémy a systémy vyrovnania transakcií s cennými papiermi využívajúce technológiu distribuovanej databázy transakcií „***trhové infraštruktúry DLT**“**, ktorým sa ***udeľujú*** osobitné ***povolenia*** na prevádzku v súlade s článkami 7 a 8.	1. Týmto nariadením sa stanovujú požiadavky na trhové infraštruktúry DLT, ktorým sa ***udeľuje*** osobitné ***povolenie*** na prevádzku v súlade s článkami 7 a 8.

Or. en

Odôvodnenie

V článku 2 sa vymedzujú trhové infraštruktúry DLT.

Pozmeňujúci návrh 243
Jessica Polfjärd, Christophe Hansen

Návrh nariadenia

Článok 1 – odsek 1

Text predložený Komisiou	*Pozmeňujúci návrh*
1. Týmto nariadením sa stanovujú požiadavky ***na multilaterálne obchodné systémy a systémy vyrovnania transakcií s cennými papiermi využívajúce technológiu distribuovanej databázy transakcií*** „trhové infraštruktúry DLT“, ktorým sa udeľujú osobitné povolenia na prevádzku v súlade s článkami 7 a 8.	1. Týmto nariadením sa stanovujú požiadavky na „trhové infraštruktúry DLT“, ktorým sa udeľujú osobitné povolenia na prevádzku v súlade s článkami 7 a 8.

Or. en

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

Návrh nariadenia
Článok 1 – odsek 1

Text predložený Komisiou	*Pozmeňujúci návrh*
1. Týmto nariadením sa stanovujú požiadavky na ***multilaterálne obchodné systémy a*** systémy ***vyrovnania transakcií s cennými papiermi*** využívajúce technológiu distribuovanej databázy transakcií „trhové infraštruktúry DLT“, ktorým sa udeľujú osobitné povolenia na prevádzku v súlade s článkami 7 a 8.	1. Týmto nariadením sa stanovujú požiadavky na systémy ***subjektov*** využívajúce technológiu distribuovanej databázy transakcií „trhové infraštruktúry DLT“, ktorým sa udeľujú osobitné povolenia na prevádzku v súlade s článkami 7 a 8.

Or. en

Odôvodnenie

Otvorenosť pilotného režimu pre nových účastníkov.

Pozmeňujúci návrh 245
Eva Kaili

Návrh nariadenia
Článok 1 – odsek 2 – písmeno f

Text predložený Komisiou	*Pozmeňujúci návrh*

f) spoluprácu medzi prevádzkovateľmi trhových infraštruktúr DLT, príslušnými orgánmi a orgánom ESMA.	f) spoluprácu medzi prevádzkovateľmi trhových infraštruktúr DLT, príslušnými ***vnútroštátnymi*** orgánmi a orgánom ESMA.

Or. en

Pozmeňujúci návrh 246
Jessica Polfjärd, Christophe Hansen

Návrh nariadenia
Článok 1 – odsek 2 – písmeno f

Text predložený Komisiou	*Pozmeňujúci návrh*
f) spoluprácu medzi prevádzkovateľmi trhových infraštruktúr DLT, príslušnými orgánmi a orgánom ESMA.	f) spoluprácu medzi prevádzkovateľmi trhových infraštruktúr DLT, príslušnými ***vnútroštátnymi*** orgánmi a orgánom ESMA.

Or. en

Pozmeňujúci návrh 247
Markus Ferber

Návrh nariadenia
Článok 2 – odsek 1 – bod 1

Text predložený Komisiou	*Pozmeňujúci návrh*
1. „technológia distribuovanej databázy transakcií“ alebo „DLT“ je ***trieda technológií, ktoré podporujú distribuované zaznamenávanie šifrovaných údajov***;	1. „technológia distribuovanej databázy transakcií“ alebo „DLT“ je ***typ technológie, ktorá sa vzťahuje na protokoly a podpornú infraštruktúru a ktorá počítačom na rôznych miestach umožňuje navrhovať a validovať transakcie a cez sieť synchronizovane aktualizovať záznamy***;

Or. en

Odôvodnenie

V záujme nadčasovosti by sme mali zvoliť vymedzenie, ktoré je technologicky neutrálne a medzinárodne dohodnuté. Preto sa navrhuje použiť vymedzenie DLT používané Bankou pre

medzinárodné zúčtovanie (por. BIS Quarterly Review, september 2017).

Pozmeňujúci návrh 248
Eva Kaili

Návrh nariadenia
Článok 2 – odsek 1 – bod 1

Text predložený Komisiou	*Pozmeňujúci návrh*
1. „technológia distribuovanej databázy transakcií“ alebo „DLT“ je trieda technológií, ktoré ***podporujú*** distribuované zaznamenávanie ***šifrovaných*** údajov;	1. „technológia distribuovanej databázy transakcií“ alebo „DLT“ je trieda technológií, ktoré ***umožňujú*** distribuované zaznamenávanie údajov ***bezpečnými mechanizmami, ako je kryptografia***;

Or. en

Odôvodnenie

Navrhuje sa, aby sa používal širší pojem kryptografia, ktorý zachytáva šifrovanie, hashing a iné techniky, a ktorý je zároveň nadčasový. Napríklad šifrovanie je obojsmernou funkciou; to, čo je šifrované, sa môže dešifrovať pomocou náležitého kľúča. Hashing je však jednosmerná funkcia, ktorá sa mieša jednoduchý text na vytvorenie jedinečného odtlačku údajov. ... Útočník, ktorý ukradne súbor starých hesiel, musí potom uhádnuť heslo. Obe sa okrem iného používajú v DLT. Okrem toho by sme mali byť opatrní pri zosúladení vymedzení pojmov v tomto nariadení s vymedzeniami pojmov v návrhu MiCA.

Pozmeňujúci návrh 249
Sven Giegold
v mene skupiny Verts/ALE

Návrh nariadenia
Článok 2 – odsek 1 – bod 1

Text predložený Komisiou	*Pozmeňujúci návrh*
1. „technológia distribuovanej databázy transakcií“ alebo „DLT“ je ***trieda technológií, ktoré podporujú distribuované zaznamenávanie šifrovaných údajov***;	1. „technológia distribuovanej databázy transakcií“ alebo „DLT“ je ***technológia distribuovanej databázy transakcií, ako sa vymedzuje v nariadení xxx (MICA)***;

Or. en

Pozmeňujúci návrh 250
Christophe Hansen, Lídia Pereira

Návrh nariadenia
Článok 2 – odsek 1 – bod 1 a (nový)

Text predložený Komisiou	*Pozmeňujúci návrh*
	1a. vlastník a zodpovedný subjekt, ktorý má na starosti sieť DLT, by mali poskytovať informácie týkajúce sa príslušného technického prístupu infraštruktúry DLT a niesť zodpovednosť v prípade akýchkoľvek problémov alebo narušení. Do textu by sa malo zaviesť rozlíšenie medzi infraštruktúrami DLT s povolením a infraštruktúrami DLT bez povolenia, keďže záväzky spojené s dvoma typmi infraštruktúr DLT by sa mohli odlišovať;

Or. en

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

Návrh nariadenia
Článok 2 – odsek 1 – bod 3 – úvodná časť

Text predložený Komisiou	*Pozmeňujúci návrh*
3. „multilaterálny obchodný systém DLT“ alebo „DLT MTF“ je „multilaterálny obchodný systém“ ***prevádzkovaný investičnou spoločnosťou alebo organizátorom trhu***, v rámci ktorého sa prijímajú na obchodovanie len DLT prevoditeľné cenné papiere a ktorému môže byť na základe transparentných, nediskrečných a jednotných pravidiel a postupov povolené:	3. „multilaterálny obchodný systém DLT“ alebo „DLT MTF“ je „multilaterálny obchodný systém“, v rámci ktorého sa prijímajú na obchodovanie len DLT prevoditeľné cenné papiere a ktorému môže byť na základe transparentných, nediskrečných a jednotných pravidiel a postupov povolené:

Or. en

Odôvodnenie

Otvorenosť pilotného režimu pre nových účastníkov.

Pozmeňujúci návrh 252
Eva Kaili

Návrh nariadenia
Článok 2 – odsek 1 – bod 3 – úvodná časť

Text predložený Komisiou	*Pozmeňujúci návrh*
3. „multilaterálny obchodný systém DLT“ alebo „DLT MTF“ je „multilaterálny obchodný systém“ prevádzkovaný investičnou spoločnosťou alebo organizátorom trhu, v rámci ktorého sa prijímajú na obchodovanie len DLT prevoditeľné cenné papiere a ktorému môže byť na základe transparentných, nediskrečných a jednotných pravidiel a postupov povolené:	3. „multilaterálny obchodný systém DLT“ alebo „DLT MTF“ je „multilaterálny obchodný systém“ prevádzkovaný investičnou spoločnosťou alebo organizátorom trhu, v rámci ktorého sa prijímajú na obchodovanie len DLT prevoditeľné cenné papiere ***uvedené v článku 3*** a ***ktorý môže mať licenciu alebo*** ktorému môže byť na základe transparentných, nediskrečných a jednotných pravidiel a postupov povolené:

Or. en

Odôvodnenie

Krížový odkaz na článok 3. Objasnenie s cieľom zachytiť nových účastníkov trhu, ktorí by chceli požiadať o licenciu, aby sa stali prevádzkovateľmi multilaterálneho obchodného systému spolu s povolením prevádzkovať multilaterálny obchodný systém DLT podľa toho, čo sa predpokladá v prípade multilaterálnych obchodných systémov DLT.

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

Návrh nariadenia
Článok 2 – odsek 1 – bod 4

Text predložený Komisiou	*Pozmeňujúci návrh*
4. „DLT systém vyrovnania transakcií s cennými papiermi“ je systém vyrovnania transakcií s cennými papiermi ***prevádzkovaný „centrálnym depozitárom cenných papierov“***, v rámci ktorého sa vyrovnávajú transakcie s DLT prevoditeľnými cennými papiermi za	4. „DLT systém vyrovnania transakcií s cennými papiermi“ je systém vyrovnania transakcií s cennými papiermi, v rámci ktorého sa vyrovnávajú transakcie s DLT prevoditeľnými cennými papiermi za odplatu;

odplatu;

Or. en

Odôvodnenie

Otvorenosť pilotného režimu pre nových účastníkov.

Pozmeňujúci návrh 254
Eva Kaili

Návrh nariadenia
Článok 2 – odsek 1 – bod 4

Text predložený Komisiou	*Pozmeňujúci návrh*
4. „DLT systém vyrovnania transakcií s cennými papiermi“ je systém vyrovnania transakcií s cennými papiermi prevádzkovaný „centrálnym depozitárom cenných papierov“, v rámci ktorého sa ***vyrovnávajú*** transakcie s DLT prevoditeľnými cennými papiermi za odplatu;	4. „DLT systém vyrovnania transakcií s cennými papiermi“ je systém vyrovnania transakcií s cennými papiermi prevádzkovaný „centrálnym depozitárom cenných papierov“, v rámci ktorého sa ***prijímajú len DLT prevoditeľné cenné papiere a ktorý má licenciu alebo ktorému môže byť na základe transparentných, nediskrečných a jednotných pravidiel a postupov povolené:*** ***a) zabezpečovať prvotnú evidenciu DLT prevoditeľných cenných papierov;*** ***b) vyrovnávať*** transakcie s DLT prevoditeľnými cennými papiermi za odplatu ***a*** ***c) poskytovať služby úschovy (safekeeping) vo vzťahu k DLT prevoditeľným cenným papierom alebo prípadne vo vzťahu k súvisiacim platbám a kolaterálu poskytnutým prostredníctvom multilaterálneho obchodného systému DLT;***

Or. en

Odôvodnenie

Krížový odkaz na článok 3. Objasnenie s cieľom zachytiť nových účastníkov trhu, ktorí by chceli požiadať o licenciu, aby sa stali prevádzkovateľmi centrálneho depozitára spolu s povolením prevádzkovať DLT SSS podľa toho, čo sa v danom prípade predpokladá. Okrem

toho, keďže DLT MTF môže v tomto pilotnom kontexte poskytovať služby centrálneho depozitára, navrhuje sa, aby bolo DLT SSS, prípadne MTF umožnené poskytovať služby za podmienok opísaných v tomto dokumente.

Pozmeňujúci návrh 255
Eero Heinäluoma, Jonás Fernández, Pedro Marques

Návrh nariadenia
Článok 2 – odsek 1 – bod 5

Text predložený Komisiou	*Pozmeňujúci návrh*
5. „DLT prevoditeľné cenné papiere“ sú „prevoditeľné cenné papiere“ v zmysle článku 4 ods. 1 bodu 44 písm. a) a b) smernice 2014/65/EÚ, ktoré sa emitujú, evidujú, prevádzajú a uchovávajú prostredníctvom DLT;	5. „DLT prevoditeľné cenné papiere“ sú „prevoditeľné cenné papiere“ v zmysle článku 4 ods. 1 bodu 44 písm. a) a b) smernice 2014/65/EÚ, ktoré sa emitujú, evidujú, prevádzajú a uchovávajú prostredníctvom DLT***, ktorá nie je zostavená ani založená na mechanizme konsenzu proof-of-work***;

Or. en

Pozmeňujúci návrh 256
Christophe Hansen, Lídia Pereira

Návrh nariadenia
Článok 2 – odsek 1 – bod 5

Text predložený Komisiou	*Pozmeňujúci návrh*
5. „DLT prevoditeľné cenné papiere“ sú „prevoditeľné cenné papiere“ v zmysle článku 4 ods. 1 bodu 44 písm. a) a b) smernice 2014/65/EÚ, ktoré sa emitujú, evidujú, prevádzajú a uchovávajú prostredníctvom DLT;	5. „DLT prevoditeľné cenné papiere“ sú „prevoditeľné cenné papiere“ v zmysle článku 4 ods. 1 bodu 44 písm. a) a b) smernice 2014/65/EÚ ***vrátane depozitných certifikátov***, ktoré sa emitujú, evidujú, prevádzajú a uchovávajú prostredníctvom DLT;

Or. en

Pozmeňujúci návrh 257
Jessica Polfjärd

Návrh nariadenia
Článok 2 – odsek 1 – bod 5 a (nový)

Text predložený Komisiou	*Pozmeňujúci návrh*
	5a. „jednotky fondov DLT obchodované na burze“ alebo „jednotky DLT ETF“ sú podielové listy alebo akcie fondu obchodovaného na burze v zmysle článku 4 ods. 1 bodu 46 smernice 2014/65/EÚ, ktoré sú emitované, evidované, prevedené a uchovávané použitím DLT;

Or. en

Pozmeňujúci návrh 258
Eva Kaili

Návrh nariadenia
Článok 2 – odsek 1 – bod 5 a (nový)

Text predložený Komisiou	*Pozmeňujúci návrh*
	5a. „jednotky fondov DLT obchodované na burze“ alebo „jednotky DLT ETF“ sú podielové listy alebo akcie fondu obchodovaného na burze v zmysle článku 4 ods. 1 bodu 46 smernice 2014/65/EÚ, ktoré sú emitované, evidované, prevedené a uchovávané použitím DLT;

Or. en

Odôvodnenie

Vidíme význam rozšírenia rozsahu prevoditeľných cenných papierov DLT na ETF s cieľom umožniť prijatie komplexnejšieho pilotného prostredia, ktoré poskytne väčšiemu počtu účastníkov trhu možnosť získať skúsenosti s modelmi DLT. Takisto sa navrhuje, aby sa tieto DLT ETF čo najlepšie investovali do akcií a dlhopisov DLT.

Pozmeňujúci návrh 259
Christophe Hansen, Lídia Pereira

Návrh nariadenia
Článok 2 – odsek 1 – bod 6 a (nový)

Text predložený Komisiou	*Pozmeňujúci návrh*
	(6a) „jednotky DLT podnikov kolektívneho investovania“ sú jednotky podnikov kolektívneho investovania uvedené v bode 3 časti C prílohy III k smernici 2014/65/EÚ, ktoré sa emitujú, evidujú, prevádzajú a uchovávajú prostredníctvom DLT;

Or. en

Pozmeňujúci návrh 260
Eva Kaili

Návrh nariadenia
Článok 2 – odsek 1 – bod 12 a (nový)

Text predložený Komisiou	*Pozmeňujúci návrh*
	12a. „zúčtovací token“ znamená peniaze komerčných bánk v tokenovej forme;

Or. en

Odôvodnenie

Vymedzenie pojmu môže byť potrebné zosúladiť s vymedzením, ktoré môže byť zahrnuté do navrhovaného nariadenia MiCAR.

Pozmeňujúci návrh 261
Eva Kaili

Návrh nariadenia
Článok 2 – odsek 1 – bod 13 – úvodná časť

Text predložený Komisiou	*Pozmeňujúci návrh*
13. „štátny dlhopis“ je dlhopis vydaný štátnym emitentom, ktorým je buď:	13. „štátny dlhopis“ je dlhopis vydaný štátnym emitentom ***v zmysle článku 4 ods. 1 bodu 60 písm. i) a ii) smernice***

Európskeho parlamentu a Rady 2014/65/EÚ (MiFID II), ktorým je buď:

Or. en

Odôvodnenie

V záujme právnej istoty a jasnosti by sa vymedzenie pojmu 13 malo zosúladiť s vymedzením článku 4 smernice Európskeho parlamentu a Rady 2014/65/EÚ (MiFID II). V navrhovanom nariadení sa zavádzajú vymedzenia pojmov „štátny dlhopis“ a „iné verejné dlhopisy“, pričom príslušným emitentom je „štátny subjekt“ a „verejný subjekt“, zatiaľ čo podľa článku 4 smernice MiFID II sú verejné subjekty opísané v tomto návrhu vymedzené ako „štátne subjekty“.

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

Návrh nariadenia
Článok 2 – odsek 1 – bod 13 – úvodná časť

Text predložený Komisiou	*Pozmeňujúci návrh*
13. „štátny dlhopis“ je dlhopis vydaný štátnym emitentom***, ktorým je buď***:	13. „štátny dlhopis“ je dlhopis vydaný štátnym emitentom ***v zmysle článku 4 ods. 1 bodu 60 smernice 2014/65/EÚ;***

Or. en

Odôvodnenie

Zosúladenie s vymedzením štátneho dlhopisu podľa MiFID.

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

Návrh nariadenia
Článok 2 – odsek 1 – bod 13 – písmeno a

Text predložený Komisiou	*Pozmeňujúci návrh*
a) Únia;	***vypúšťa sa***

Or. en

Odôvodnenie

Zosúladenie s vymedzením štátneho dlhopisu podľa MiFID.

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

Návrh nariadenia
Článok 2 – odsek 1 – bod 13 – písmeno b

Text predložený Komisiou	*Pozmeňujúci návrh*
b) členský štát vrátane ministerstva, agentúry alebo účelovo vytvoreného subjektu členského štátu alebo iného štátneho subjektu;	***vypúšťa sa***

Or. en

Odôvodnenie

Zosúladenie s vymedzením štátneho dlhopisu podľa MiFID.

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

Návrh nariadenia
Článok 2 – odsek 1 – bod 13 – písmeno c

Text predložený Komisiou	*Pozmeňujúci návrh*
c) štátny subjekt, ktorý nie je uvedený v písmenách a) a b);	***vypúšťa sa***

Or. en

Odôvodnenie

Zosúladenie s vymedzením štátneho dlhopisu podľa MiFID.

Pozmeňujúci návrh 266
Eva Kaili

Návrh nariadenia

Článok 2 – odsek 1 – bod 13 – písmeno c

Text predložený Komisiou	*Pozmeňujúci návrh*
c) štátny subjekt, ktorý nie je uvedený v písmenách a) a b);	***vypúšťa sa***

Or. en

Pozmeňujúci návrh 267
Eva Kaili

Návrh nariadenia
Článok 2 – odsek 1 – bod 14 – úvodná časť

Text predložený Komisiou	*Pozmeňujúci návrh*
14. „iný verejný dlhopis“ je dlhopis vydaný niektorým z týchto ***verejných*** emitentov:	14. „iný verejný dlhopis“ je dlhopis vydaný niektorým z týchto ***štátnych*** emitentov ***podľa vymedzenia v článku 4 ods. 1 bode 60 bodoch iii), iv), v) a vi) smernice Európskeho parlamentu a Rady 2014/65/EÚ (MiFID II)***:

Or. en

Odôvodnenie

V záujme právnej istoty a jasnosti by sa vymedzenie pojmu 14 malo zosúladiť s vymedzením článku 4 smernice Európskeho parlamentu a Rady 2014/65/EÚ (MiFID II). V navrhovanom nariadení sa zavádzajú vymedzenia pojmov „štátny dlhopis“ a „iné verejné dlhopisy“, pričom príslušným emitentom je „štátny subjekt“ a „verejný subjekt“, zatiaľ čo podľa článku 4 smernice MiFID II sú verejné subjekty opísané v tomto návrhu vymedzené ako „štátne subjekty“.

Pozmeňujúci návrh 268
Eva Kaili

Návrh nariadenia
Článok 2 – odsek 1 – bod 14 – písmeno e

Text predložený Komisiou	*Pozmeňujúci návrh*
e) verejným subjektom, ktorý nie je emitentom štátneho dlhopisu, ako sa	***vypúšťa sa***

uvádza v bode 13.

Or. en

Pozmeňujúci návrh 269
Sven Giegold
v mene skupiny Verts/ALE

Návrh nariadenia
Článok 2 – odsek 1 – bod 21 – písmeno c

Text predložený Komisiou	*Pozmeňujúci návrh*
c) ***inak určených členskými štátmi*** na účely dohľadu nad uplatňovaním tohto nariadenia;	c) ***orgánom ESMA*** na účely dohľadu nad uplatňovaním tohto nariadenia;

Or. en

Odôvodnenie

Orgán ESMA má priamy mandát dohľadu podľa tohto nariadenia. Tento pozmeňujúci návrh sa má horizontálne uplatniť na celý text.

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

Návrh nariadenia
Článok 2 – odsek 1 – bod 22 – písmeno b a (nové)

Text predložený Komisiou	*Pozmeňujúci návrh*
	ba) v prípade subjektu prevádzkujúceho DLT MFT, ktorý nie je ani investičnou spoločnosťou, ani organizátorom trhu, členský štát, v ktorom je subjekt registrovaný, alebo ak podľa práva tohto členského štátu nemá registrované sídlo, členský štát, v ktorom sa nachádza ústredie organizátora;

Or. en

Odôvodnenie

Otvorenosť pilotného režimu pre nových účastníkov.

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

Návrh nariadenia
Článok 2 – odsek 1 – bod 22 – písmeno c a (nové)

Text predložený Komisiou	*Pozmeňujúci návrh*
	ca) v prípade subjektu prevádzkujúceho DLT systém vyrovnania transakcií s cennými papiermi, ktorý nie je centrálnym depozitárom, členský štát, v ktorom je organizátor zaregistrovaný, alebo ak podľa práva uvedeného členského štátu nemá registrované sídlo, členský štát, v ktorom sa nachádza ústredie tohto organizátora;

Or. en

Odôvodnenie

Otvorenosť pilotného režimu pre nových účastníkov.

Pozmeňujúci návrh 272
Jessica Polfjärd, Christophe Hansen

Návrh nariadenia
Článok 3 – odsek 1 – písmeno a

Text predložený Komisiou	*Pozmeňujúci návrh*
a) akcie, ktorých emitent má trhovú kapitalizáciu alebo predbežnú trhovú kapitalizáciu nižšiu ako ***200*** miliónov EUR; alebo	a) akcie, ktorých emitent má trhovú kapitalizáciu alebo predbežnú trhovú kapitalizáciu nižšiu ako ***500*** miliónov EUR; alebo

Or. en

Pozmeňujúci návrh 273

Eero Heinäluoma, Paul Tang, Pedro Marques

Návrh nariadenia
Článok 3 – odsek 1 – písmeno a

Text predložený Komisiou	*Pozmeňujúci návrh*
a) akcie, ktorých emitent má trhovú kapitalizáciu alebo predbežnú trhovú kapitalizáciu nižšiu ako ***200*** miliónov EUR; alebo	a) akcie, ktorých emitent má trhovú kapitalizáciu alebo predbežnú trhovú kapitalizáciu nižšiu ako ***100*** miliónov EUR; alebo

Or. en

Pozmeňujúci návrh 274
Jessica Polfjärd, Christophe Hansen

Návrh nariadenia
Článok 3 – odsek 1 – písmeno b

Text predložený Komisiou	*Pozmeňujúci návrh*
b) konvertibilné dlhopisy, kryté dlhopisy, podnikové dlhopisy, iné verejné dlhopisy a iné dlhopisy s veľkosťou emisie menšou ako 500 miliónov EUR.	b) konvertibilné dlhopisy, kryté dlhopisy, podnikové dlhopisy, ***štátne dlhopisy,*** iné verejné dlhopisy a iné dlhopisy s veľkosťou emisie menšou ako 500 miliónov EUR.

Or. en

Pozmeňujúci návrh 275
Stéphanie Yon-Courtin, Gilles Boyer, Olivier Chastel

Návrh nariadenia
Článok 3 – odsek 1 – písmeno b

Text predložený Komisiou	*Pozmeňujúci návrh*
b) konvertibilné dlhopisy, kryté dlhopisy, podnikové dlhopisy, iné verejné dlhopisy a iné dlhopisy s veľkosťou emisie menšou ako 500 miliónov EUR.	b) konvertibilné dlhopisy, kryté dlhopisy, podnikové dlhopisy, ***štátne dlhopisy,*** iné verejné dlhopisy a iné dlhopisy s veľkosťou emisie menšou ako 500 miliónov EUR.

Or. en

Odôvodnenie

Zahrnutie štátnych dlhopisov do rozsahu pôsobnosti pilotného režimu.

Pozmeňujúci návrh 276
Eva Kaili

Návrh nariadenia
Článok 3 – odsek 1 – písmeno b

Text predložený Komisiou	*Pozmeňujúci návrh*
b) konvertibilné dlhopisy, kryté dlhopisy, podnikové dlhopisy, iné verejné dlhopisy a iné dlhopisy s veľkosťou emisie menšou ako 500 miliónov EUR.	b) konvertibilné dlhopisy, ***štátne dlhopisy,*** kryté dlhopisy, podnikové dlhopisy, iné verejné dlhopisy a iné dlhopisy s veľkosťou emisie menšou ako 500 miliónov EUR.

Or. en

Pozmeňujúci návrh 277
Eero Heinäluoma, Paul Tang, Pedro Marques

Návrh nariadenia
Článok 3 – odsek 1 – písmeno b

Text predložený Komisiou	*Pozmeňujúci návrh*
b) konvertibilné dlhopisy, kryté dlhopisy, podnikové dlhopisy, iné verejné dlhopisy a iné dlhopisy s veľkosťou emisie menšou ako ***500*** miliónov EUR.	b) konvertibilné dlhopisy, kryté dlhopisy, podnikové dlhopisy, iné verejné dlhopisy a iné dlhopisy s veľkosťou emisie menšou ako ***250*** miliónov EUR.

Or. en

Pozmeňujúci návrh 278
Christophe Hansen, Lídia Pereira

Návrh nariadenia
Článok 3 – odsek 1 – písmeno b a (nové)

Text predložený Komisiou	*Pozmeňujúci návrh*

ba) jednotky DLT ETF, jednotky PKIPCP investujúce do typov nástrojov uvedených v písm. a) a b).

Or. en

Pozmeňujúci návrh 279
Jessica Polfjärd

Návrh nariadenia
Článok 3 – odsek 1 – písmeno b a (nové)

Text predložený Komisiou	*Pozmeňujúci návrh*
	ba) jednotky DLT ETF investujúce do typov nástrojov uvedených v písm. a) a b).

Or. en

Pozmeňujúci návrh 280
Eva Kaili

Návrh nariadenia
Článok 3 – odsek 1 – písmeno b a (nové)

Text predložený Komisiou	*Pozmeňujúci návrh*
	ba) jednotky DLT ETF s objemom emisií menším ako 500 miliónov EUR.

Or. en

Pozmeňujúci návrh 281
Sven Giegold
v mene skupiny Verts/ALE

Návrh nariadenia
Článok 3 – odsek 1 – písmeno b a (nové)

Text predložený Komisiou	*Pozmeňujúci návrh*
	ba) jednotky v podnikoch kolektívneho investovania s objemom emisií menším

ako 500 miliónov EUR.

Or. en

Pozmeňujúci návrh 282
Eva Kaili

Návrh nariadenia
Článok 3 – odsek 2

Text predložený Komisiou	*Pozmeňujúci návrh*
2. Investičná spoločnosť alebo organizátor trhu prevádzkujúci multilaterálny obchodný systém DLT neprijímajú podľa tohto nariadenia na obchodovanie štátne dlhopisy. Centrálny depozitár, ktorý prevádzkuje DLT systém vyrovnania transakcií s cennými papiermi, alebo investičná spoločnosť alebo organizátor trhu, ktorým sa v súlade s článkom 4 ods. 2 a 3 povoľuje evidovať DLT prevoditeľné cenné papiere v multilaterálnom obchodnom systéme DLT, neevidujú podľa tohto nariadenia štátne dlhopisy.	***vypúšťa sa***

Or. en

Odôvodnenie

Navrhuje sa zahrnúť štátne dlhopisy ako oprávnený nástroj pre členské štáty, ktoré chcú získať skúsenosti s trhovou infraštruktúrou DLT.

Pozmeňujúci návrh 283
Jessica Polfjärd, Christophe Hansen

Návrh nariadenia
Článok 3 – odsek 2

Text predložený Komisiou	*Pozmeňujúci návrh*
2. Investičná spoločnosť alebo organizátor trhu prevádzkujúci multilaterálny obchodný systém DLT	***vypúšťa sa***

neprijímajú podľa tohto nariadenia na obchodovanie štátne dlhopisy. Centrálny depozitár, ktorý prevádzkuje DLT systém vyrovnania transakcií s cennými papiermi, alebo investičná spoločnosť alebo organizátor trhu, ktorým sa v súlade s článkom 4 ods. 2 a 3 povoľuje evidovať DLT prevoditeľné cenné papiere v multilaterálnom obchodnom systéme DLT, neevidujú podľa tohto nariadenia štátne dlhopisy.

Or. en

Pozmeňujúci návrh 284
Markus Ferber

Návrh nariadenia
Článok 3 – odsek 2

Text predložený Komisiou	*Pozmeňujúci návrh*
2. Investičná spoločnosť alebo organizátor trhu prevádzkujúci multilaterálny obchodný systém DLT neprijímajú podľa tohto nariadenia na obchodovanie štátne dlhopisy. Centrálny depozitár, ktorý prevádzkuje DLT systém vyrovnania transakcií s cennými papiermi, alebo investičná spoločnosť alebo organizátor trhu, ktorým sa v súlade s článkom 4 ods. 2 a 3 povoľuje evidovať DLT prevoditeľné cenné papiere v multilaterálnom obchodnom systéme DLT, neevidujú podľa tohto nariadenia štátne dlhopisy.	***vypúšťa sa***

Or. en

Pozmeňujúci návrh 285
Stéphanie Yon-Courtin, Gilles Boyer, Olivier Chastel

Návrh nariadenia
Článok 3 – odsek 2

Text predložený Komisiou	*Pozmeňujúci návrh*
2. Investičná spoločnosť alebo organizátor trhu prevádzkujúci multilaterálny obchodný systém DLT neprijímajú podľa tohto nariadenia na obchodovanie štátne dlhopisy. Centrálny depozitár, ktorý prevádzkuje DLT systém vyrovnania transakcií s cennými papiermi, alebo investičná spoločnosť alebo organizátor trhu, ktorým sa v súlade s článkom 4 ods. 2 a 3 povoľuje evidovať DLT prevoditeľné cenné papiere v multilaterálnom obchodnom systéme DLT, neevidujú podľa tohto nariadenia štátne dlhopisy.	***vypúšťa sa***

Or. en

Odôvodnenie

Zahrnutie štátnych dlhopisov do rozsahu pôsobnosti pilotného režimu.

Pozmeňujúci návrh 286
Gunnar Beck, Maximilian Krah

Návrh nariadenia
Článok 3 – odsek 2

Text predložený Komisiou	*Pozmeňujúci návrh*
2. Investičná spoločnosť alebo organizátor trhu prevádzkujúci multilaterálny obchodný systém DLT neprijímajú podľa tohto nariadenia na obchodovanie štátne dlhopisy. Centrálny depozitár, ktorý prevádzkuje DLT systém vyrovnania transakcií s cennými papiermi, alebo investičná spoločnosť alebo organizátor trhu, ktorým sa v súlade s článkom 4 ods. 2 a 3 povoľuje evidovať DLT prevoditeľné cenné papiere v multilaterálnom obchodnom systéme DLT, neevidujú podľa tohto nariadenia štátne dlhopisy.	2. Investičná spoločnosť***, vydavateľ kryptoaktív*** alebo organizátor trhu prevádzkujúci multilaterálny obchodný systém DLT neprijímajú podľa tohto nariadenia na obchodovanie štátne dlhopisy. Centrálny depozitár, ktorý prevádzkuje DLT systém vyrovnania transakcií s cennými papiermi, alebo investičná spoločnosť alebo organizátor trhu, ktorým sa v súlade s článkom 4 ods. 2 a 3 povoľuje evidovať DLT prevoditeľné cenné papiere v multilaterálnom obchodnom systéme DLT, neevidujú podľa tohto nariadenia štátne dlhopisy.

Or. en

Pozmeňujúci návrh 287
Sven Giegold
v mene skupiny Verts/ALE

Návrh nariadenia
Článok 3 – odsek 3

Text predložený Komisiou	*Pozmeňujúci návrh*
3. ***Celková*** trhová hodnota DLT prevoditeľných cenných papierov ***zaevidovaných v centrálnom depozitári, ktorý prevádzkuje DLT systém vyrovnania transakcií s cennými papiermi, nesmie presiahnuť'*** 2,5 miliardy EUR. Ak sa DLT prevoditeľné cenné papiere evidujú v súlade s článkom 4 ods. 2 a 3 v multilaterálnom obchodnom systéme DLT namiesto v centrálnom depozitári, celková trhová hodnota DLT prevoditeľných cenných papierov zaevidovaných investičnou spoločnosťou alebo organizátorom trhu prevádzkujúcimi multilaterálny obchodný systém DLT ***nesmie presiahnuť'*** 2,5 miliardy EUR.	3. ***Centrálny depozitár prevádzkujúci systém vyrovnania transakcií s cennými papiermi DLT môže prijať' nové cenné papiere, kým celková*** trhová hodnota ***zaevidovaných*** prevoditeľných cenných papierov DLT ***nedosiahne*** 2,5 mld. EUR. Ak sa DLT prevoditeľné cenné papiere evidujú v súlade s článkom 4 ods. 2 a 3 v multilaterálnom obchodnom systéme DLT namiesto v centrálnom depozitári, ***môže prijať' nové cenné papiere, kým*** celková trhová hodnota DLT prevoditeľných cenných papierov zaevidovaných investičnou spoločnosťou alebo organizátorom trhu prevádzkujúcimi multilaterálny obchodný systém DLT ***nedosiahne*** 2,5 miliardy EUR.

Or. en

Pozmeňujúci návrh 288
Gunnar Beck, Maximilian Krah

Návrh nariadenia
Článok 3 – odsek 3

Text predložený Komisiou	*Pozmeňujúci návrh*
3. Celková trhová hodnota DLT prevoditeľných cenných papierov zaevidovaných v centrálnom depozitári, ktorý prevádzkuje DLT systém vyrovnania transakcií s cennými papiermi, nesmie presiahnuť 2,5 miliardy EUR. Ak sa DLT prevoditeľné cenné papiere evidujú v súlade s článkom 4 ods. 2 a 3	3. Celková trhová hodnota DLT prevoditeľných cenných papierov zaevidovaných v centrálnom depozitári, ktorý prevádzkuje DLT systém vyrovnania transakcií s cennými papiermi, nesmie presiahnuť 2,5 miliardy EUR. Ak sa DLT prevoditeľné cenné papiere evidujú v súlade s článkom 4 ods. 2 a 3

v multilaterálnom obchodnom systéme DLT namiesto v centrálnom depozitári, celková trhová hodnota DLT prevoditeľných cenných papierov zaevidovaných investičnou spoločnosťou alebo organizátorom trhu prevádzkujúcimi multilaterálny obchodný systém DLT nesmie presiahnuť 2,5 miliardy EUR.	v multilaterálnom obchodnom systéme DLT namiesto v centrálnom depozitári, celková trhová hodnota DLT prevoditeľných cenných papierov zaevidovaných investičnou spoločnosťou***, vydavateľom kryptoaktív*** alebo organizátorom trhu prevádzkujúcimi multilaterálny obchodný systém DLT nesmie presiahnuť 2,5 miliardy EUR.

Or. en

Pozmeňujúci návrh 289
Eva Kaili

Návrh nariadenia
Článok 3 – odsek 3

Text predložený Komisiou	*Pozmeňujúci návrh*
3. Celková trhová hodnota DLT prevoditeľných cenných papierov zaevidovaných v centrálnom depozitári, ktorý prevádzkuje DLT ***systém vyrovnania transakcií s cennými papiermi***, nesmie presiahnuť ***2,5*** miliardy EUR. Ak sa DLT prevoditeľné cenné papiere evidujú v súlade s článkom 4 ods. 2 a 3 v multilaterálnom obchodnom systéme DLT namiesto v centrálnom depozitári, celková trhová hodnota DLT prevoditeľných cenných papierov zaevidovaných investičnou spoločnosťou alebo organizátorom trhu prevádzkujúcimi multilaterálny obchodný systém DLT nesmie presiahnuť ***2,5*** miliardy EUR.	3. Celková trhová hodnota DLT prevoditeľných cenných papierov zaevidovaných v centrálnom depozitári, ktorý prevádzkuje DLT ***SSS***, nesmie presiahnuť ***7,5*** miliardy EUR. Ak sa DLT prevoditeľné cenné papiere evidujú v súlade s článkom 4 ods. 2 a 3 v multilaterálnom obchodnom systéme DLT namiesto v centrálnom depozitári, celková trhová hodnota DLT prevoditeľných cenných papierov zaevidovaných investičnou spoločnosťou alebo organizátorom trhu prevádzkujúcimi multilaterálny obchodný systém DLT nesmie presiahnuť ***7,5*** miliardy EUR.

Or. en

Odôvodnenie

Hoci podporujeme prahové hodnoty navrhované Komisiou, domnievame sa, že prahová hodnota 2,5 mld. celkovej trhovej hodnoty je nízka, a to vzhľadom na to, že by sa mohla dosiahnuť napríklad vydaním piatich dlhopisov v hodnote 500 mil. V tejto súvislosti a s cieľom umožniť väčším účastníkom trhu, ktorí majú potrebný kapitál na testovanie väčšieho počtu projektov, navrhujeme zvýšiť celkovú trhovú hodnotu na 7,5 mld.

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

Návrh nariadenia
Článok 3 – odsek 3

Text predložený Komisiou	*Pozmeňujúci návrh*
3. Celková trhová hodnota DLT prevoditeľných cenných papierov zaevidovaných v ***centrálnom depozitári***, ktorý prevádzkuje DLT systém vyrovnania transakcií s cennými papiermi, nesmie presiahnuť 2,5 miliardy EUR. Ak sa DLT prevoditeľné cenné papiere evidujú v súlade s článkom 4 ods. 2 a 3 v multilaterálnom obchodnom systéme DLT namiesto v centrálnom depozitári, celková trhová hodnota DLT prevoditeľných cenných papierov zaevidovaných ***investičnou spoločnosťou alebo organizátorom trhu prevádzkujúcimi*** multilaterálny obchodný systém DLT nesmie presiahnuť 2,5 miliardy EUR.	3. Celková trhová hodnota DLT prevoditeľných cenných papierov zaevidovaných v ***subjekte***, ktorý prevádzkuje DLT systém vyrovnania transakcií s cennými papiermi, nesmie presiahnuť 2,5 miliardy EUR. Ak sa DLT prevoditeľné cenné papiere evidujú v súlade s článkom 4 ods. 2 a 3 v multilaterálnom obchodnom systéme DLT namiesto v centrálnom depozitári, celková trhová hodnota DLT prevoditeľných cenných papierov zaevidovaných ***subjektom prevádzkujúcim*** multilaterálny obchodný systém DLT nesmie presiahnuť 2,5 miliardy EUR.

Or. en

Odôvodnenie

Otvorenosť pilotného režimu.

Pozmeňujúci návrh 291
Eero Heinäluoma, Paul Tang, Pedro Marques

Návrh nariadenia
Článok 3 – odsek 3

Text predložený Komisiou	*Pozmeňujúci návrh*
3. Celková trhová hodnota DLT prevoditeľných cenných papierov zaevidovaných v centrálnom depozitári, ktorý prevádzkuje DLT systém vyrovnania transakcií s cennými papiermi, nesmie presiahnuť ***2,5*** miliardy EUR. Ak sa DLT	3. Celková trhová hodnota DLT prevoditeľných cenných papierov zaevidovaných v centrálnom depozitári, ktorý prevádzkuje DLT systém vyrovnania transakcií s cennými papiermi, nesmie presiahnuť ***2*** miliardy EUR. Ak sa DLT

prevoditeľné cenné papiere evidujú v súlade s článkom 4 ods. 2 a 3 v multilaterálnom obchodnom systéme DLT namiesto v centrálnom depozitári, celková trhová hodnota DLT prevoditeľných cenných papierov zaevidovaných investičnou spoločnosťou alebo organizátorom trhu prevádzkujúcimi multilaterálny obchodný systém DLT nesmie presiahnuť ***2,5*** miliardy EUR.	prevoditeľné cenné papiere evidujú v súlade s článkom 4 ods. 2 a 3 v multilaterálnom obchodnom systéme DLT namiesto v centrálnom depozitári, celková trhová hodnota DLT prevoditeľných cenných papierov zaevidovaných investičnou spoločnosťou alebo organizátorom trhu prevádzkujúcimi multilaterálny obchodný systém DLT nesmie presiahnuť ***2*** miliardy EUR.

Or. en

Pozmeňujúci návrh 292
Chris MacManus
v mene skupiny The Left

Návrh nariadenia
Článok 3 – odsek 3

Text predložený Komisiou	*Pozmeňujúci návrh*
3. Celková trhová hodnota DLT prevoditeľných cenných papierov zaevidovaných v centrálnom depozitári, ktorý prevádzkuje DLT systém vyrovnania transakcií s cennými papiermi, nesmie presiahnuť ***2,5*** miliardy EUR. Ak sa DLT prevoditeľné cenné papiere evidujú v súlade s článkom 4 ods. 2 a 3 v multilaterálnom obchodnom systéme DLT namiesto v centrálnom depozitári, celková trhová hodnota DLT prevoditeľných cenných papierov zaevidovaných investičnou spoločnosťou alebo organizátorom trhu prevádzkujúcimi multilaterálny obchodný systém DLT nesmie presiahnuť ***2,5*** miliardy EUR.	3. Celková trhová hodnota DLT prevoditeľných cenných papierov zaevidovaných v centrálnom depozitári, ktorý prevádzkuje DLT systém vyrovnania transakcií s cennými papiermi, nesmie presiahnuť ***1,5*** miliardy EUR. Ak sa DLT prevoditeľné cenné papiere evidujú v súlade s článkom 4 ods. 2 a 3 v multilaterálnom obchodnom systéme DLT namiesto v centrálnom depozitári, celková trhová hodnota DLT prevoditeľných cenných papierov zaevidovaných investičnou spoločnosťou alebo organizátorom trhu prevádzkujúcimi multilaterálny obchodný systém DLT nesmie presiahnuť ***1,5*** miliardy EUR.

Or. en

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

Návrh nariadenia

Článok 3 – odsek 3 a (nový)

Text predložený Komisiou	*Pozmeňujúci návrh*
	3a. Odchylne od toho sú podnikové dlhopisy vydávané emitentmi, ktorých trhová kapitalizácia v čase ich emisie nepresiahla 1 miliardu EUR, vylúčené z výpočtu prahovej hodnoty stanovenej v odseku 1 písm. b) a ods. 3.

Or. en

Odôvodnenie

Dodatočná flexibilita na podporu financovania MSP prostredníctvom pilotného režimu v súlade s prahovou hodnotou výskumu MSP ako súčasť balíka opatrení na obnovu kapitálových trhov.

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

Návrh nariadenia
Článok 3 – odsek 4 – písmeno a

Text predložený Komisiou	*Pozmeňujúci návrh*
a) určuje denne, pričom ju určuje buď ***centrálny depozitár, alebo dotknutá investičná spoločnosť či organizátor trhu***, a	a) určuje denne, pričom ju určuje buď ***dotknutý subjekt***, a

Or. en

Odôvodnenie

Otvorenosť pilotného režimu pre nových účastníkov.

Pozmeňujúci návrh 295
Gunnar Beck, Maximilian Krah

Návrh nariadenia
Článok 3 – odsek 4 – písmeno a

Text predložený Komisiou	*Pozmeňujúci návrh*

a) určuje denne, pričom ju určuje buď centrálny depozitár, alebo dotknutá investičná spoločnosť či organizátor trhu, a	a) určuje denne, pričom ju určuje buď centrálny depozitár, alebo dotknutá investičná spoločnosť***, vydavateľ kryptoaktív*** či organizátor trhu, a

Or. en

Pozmeňujúci návrh 296
Sven Giegold
v mene skupiny Verts/ALE

Návrh nariadenia
Článok 3 – odsek 5 – pododsek 1

Text predložený Komisiou	*Pozmeňujúci návrh*
Ak celková trhová hodnota DLT prevoditeľných cenných papierov vykázaných v správach podľa odseku 1 dosiahne ***2,25*** miliardy EUR, investičná spoločnosť alebo organizátor trhu prevádzkujúci príslušný multilaterálny obchodný systém DLT alebo centrálny depozitár prevádzkujúci príslušný DLT systém vyrovnania transakcií s cennými papiermi aktivujú stratégiu prechodu uvedenú v článku 6 ods. 6. Príslušnému orgánu oznámia vo svojej mesačnej správe aktiváciu stratégie prechodu a časový horizont takéhoto prechodu.	Ak celková trhová hodnota DLT prevoditeľných cenných papierov vykázaných v správach podľa odseku 1 dosiahne ***3,5*** miliardy EUR, investičná spoločnosť alebo organizátor trhu prevádzkujúci príslušný multilaterálny obchodný systém DLT alebo centrálny depozitár prevádzkujúci príslušný DLT systém vyrovnania transakcií s cennými papiermi aktivujú stratégiu prechodu uvedenú v článku 6 ods. 6. Príslušnému orgánu oznámia vo svojej mesačnej správe aktiváciu stratégie prechodu a časový horizont takéhoto prechodu.

Or. en

Pozmeňujúci návrh 297
Chris MacManus
v mene skupiny The Left

Návrh nariadenia
Článok 3 – odsek 5 – pododsek 1

Text predložený Komisiou	*Pozmeňujúci návrh*
Ak celková trhová hodnota DLT prevoditeľných cenných papierov vykázaných v správach podľa odseku 1	Ak celková trhová hodnota DLT prevoditeľných cenných papierov vykázaných v správach podľa odseku 1

dosiahne ***2,25*** miliardy EUR, investičná spoločnosť alebo organizátor trhu prevádzkujúci príslušný multilaterálny obchodný systém DLT alebo centrálny depozitár prevádzkujúci príslušný DLT systém vyrovnania transakcií s cennými papiermi aktivujú stratégiu prechodu uvedenú v článku 6 ods. 6. Príslušnému orgánu oznámia vo svojej mesačnej správe aktiváciu stratégie prechodu a časový horizont takéhoto prechodu.	dosiahne ***1,25*** miliardy EUR, investičná spoločnosť alebo organizátor trhu prevádzkujúci príslušný multilaterálny obchodný systém DLT alebo centrálny depozitár prevádzkujúci príslušný DLT systém vyrovnania transakcií s cennými papiermi aktivujú stratégiu prechodu uvedenú v článku 6 ods. 6. Príslušnému orgánu oznámia vo svojej mesačnej správe aktiváciu stratégie prechodu a časový horizont takéhoto prechodu.

Or. en

Pozmeňujúci návrh 298
Sven Giegold
v mene skupiny Verts/ALE

Návrh nariadenia
Článok 3 – odsek 5 – pododsek 2

Text predložený Komisiou	*Pozmeňujúci návrh*
Dotknutý príslušný orgán môže povoliť, aby príslušná trhová infraštruktúra DLT pokračovala v prevádzke dovtedy, kým celková trhová hodnota DLT prevoditeľných cenných papierov vykázaných v správach podľa odseku 1 nedosiahne 2,75 miliardy EUR, a to za predpokladu, že o takýto priestor požiada prevádzkovateľ príslušnej trhovej infraštruktúry DLT a že takýto priestor je objektívne nevyhnutný na riadne vykonávanie stratégie prechodu.	***vypúšťa sa***

Or. en

Pozmeňujúci návrh 299
Chris MacManus
v mene skupiny The Left

Návrh nariadenia
Článok 3 – odsek 5 – pododsek 2

Text predložený Komisiou	*Pozmeňujúci návrh*
Dotknutý príslušný orgán môže povoliť, aby príslušná trhová infraštruktúra DLT pokračovala v prevádzke dovtedy, kým celková trhová hodnota DLT prevoditeľných cenných papierov vykázaných v správach podľa odseku 1 nedosiahne ***2,75*** miliardy EUR, a to za predpokladu, že o takýto priestor požiada prevádzkovateľ príslušnej trhovej infraštruktúry DLT a že takýto priestor je objektívne nevyhnutný na riadne vykonávanie stratégie prechodu.	Dotknutý príslušný orgán môže povoliť, aby príslušná trhová infraštruktúra DLT pokračovala v prevádzke dovtedy, kým celková trhová hodnota DLT prevoditeľných cenných papierov vykázaných v správach podľa odseku 1 nedosiahne ***1,75*** miliardy EUR, a to za predpokladu, že o takýto priestor požiada prevádzkovateľ príslušnej trhovej infraštruktúry DLT a že takýto priestor je objektívne nevyhnutný na riadne vykonávanie stratégie prechodu.

Or. en

Pozmeňujúci návrh 300
Sven Giegold
v mene skupiny Verts/ALE

Návrh nariadenia
Článok 4 – odsek 1 – úvodná časť

Text predložený Komisiou	*Pozmeňujúci návrh*
1. Na multilaterálny obchodný systém DLT sa vzťahujú všetky požiadavky uplatniteľné podľa smernice 2014/65/EÚ a nariadenia (EÚ) č. 600/2014 na multilaterálny obchodný systém okrem prípadov, ak investičná spoločnosť alebo organizátor trhu prevádzkujúci multilaterálny obchodný systém DLT:	1. Na multilaterálny obchodný systém DLT sa vzťahujú všetky požiadavky uplatniteľné podľa smernice 2014/65/EÚ***, okrem prípadov týkajúcich sa výnimky udelenej v súlade s odsekom 1a (nový),*** a nariadenia (EÚ) č. 600/2014 na multilaterálny obchodný systém ***a*** okrem prípadov, ak investičná spoločnosť alebo organizátor trhu prevádzkujúci multilaterálny obchodný systém DLT:

Or. en

Odôvodnenie

Objasňuje sa tým, že všetky požiadavky sa uplatňujú s jednou možnou výnimkou zo smernice MiFID, ako sa uvádza v nasledujúcom odseku.

Pozmeňujúci návrh 301

Jessica Polfjärd

Návrh nariadenia
Článok 4 – odsek 1 – úvodná časť

Text predložený Komisiou	*Pozmeňujúci návrh*
1. Na multilaterálny obchodný systém DLT sa vzťahujú všetky požiadavky uplatniteľné podľa smernice 2014/65/EÚ ***a*** nariadenia (EÚ) č. 600/2014 na multilaterálny obchodný systém okrem prípadov, ak investičná spoločnosť alebo organizátor trhu prevádzkujúci multilaterálny obchodný systém DLT:	1. Na multilaterálny obchodný systém DLT sa vzťahujú všetky požiadavky uplatniteľné podľa smernice 2014/65/EÚ a nariadenia (EÚ) č. 600/2014 ***a akýchkoľvek iných platných právnych predpisov Únie o finančných službách*** na multilaterálny obchodný systém okrem prípadov, ak investičná spoločnosť alebo organizátor trhu prevádzkujúci multilaterálny obchodný systém DLT:

Or. en

Pozmeňujúci návrh 302
Eva Kaili

Návrh nariadenia
Článok 4 – odsek 1 – úvodná časť

Text predložený Komisiou	*Pozmeňujúci návrh*
1. Na multilaterálny obchodný systém DLT sa vzťahujú všetky požiadavky uplatniteľné podľa smernice 2014/65/EÚ a nariadenia (EÚ) č. 600/2014 na multilaterálny obchodný systém okrem prípadov, ak investičná spoločnosť alebo organizátor trhu prevádzkujúci multilaterálny obchodný systém DLT:	1. Na multilaterálny obchodný systém DLT ***a jeho prevádzkovateľa*** sa vzťahujú všetky požiadavky uplatniteľné podľa smernice 2014/65/EÚ a nariadenia (EÚ) č. 600/2014 na multilaterálny obchodný systém okrem prípadov, ak investičná spoločnosť alebo organizátor trhu prevádzkujúci multilaterálny obchodný systém DLT:

Or. en

Odôvodnenie

Niektoré požiadavky sa vzťahujú na prevádzkovateľa trhovej infraštruktúry.

Pozmeňujúci návrh 303

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

Návrh nariadenia
Článok 4 – odsek 1 – úvodná časť

Text predložený Komisiou	*Pozmeňujúci návrh*
1. Na multilaterálny obchodný systém DLT sa vzťahujú všetky požiadavky uplatniteľné podľa smernice 2014/65/EÚ a nariadenia (EÚ) č. 600/2014 na multilaterálny obchodný systém okrem prípadov, ak ***investičná spoločnosť alebo organizátor trhu*** prevádzkujúci multilaterálny obchodný systém DLT:	1. Na multilaterálny obchodný systém DLT sa vzťahujú všetky požiadavky uplatniteľné podľa smernice 2014/65/EÚ a nariadenia (EÚ) č. 600/2014 na multilaterálny obchodný systém okrem prípadov, ak ***subjekt*** prevádzkujúci multilaterálny obchodný systém DLT:

Or. en

Odôvodnenie

Otvorenosť pilotného režimu pre nových účastníkov.

Pozmeňujúci návrh 304
Sven Giegold
v mene skupiny Verts/ALE

Návrh nariadenia
Článok 4 – odsek 1 – písmeno a

Text predložený Komisiou	*Pozmeňujúci návrh*
a) požiadali o výnimku uvedenú v odseku 2 alebo v smernici (EÚ) .../...[53] ***a príslušný orgán, ktorý udelil osobitné povolenie v súlade s článkom 7, im takúto výnimku udelil; a***	***vypúšťa sa***

[53] Návrh smernice Európskeho parlamentu a Rady, ktorou sa menia smernice 2006/43/ES, 2009/65/ES, 2009/138/EÚ, 2011/61/EÚ, EÚ/2013/36, 2014/65/EÚ, (EÚ) 2015/2366 a (EÚ) 2016/2341 – COM(2020) 596.

Or. en

Pozmeňujúci návrh 305
Sven Giegold
v mene skupiny Verts/ALE

Návrh nariadenia
Článok 4 – odsek 1 a (nový)

Text predložený Komisiou	*Pozmeňujúci návrh*
	1a. Orgán ESMA môže na vlastnú žiadosť oslobodiť investičnú spoločnosť alebo organizátora trhu prevádzkujúceho systém DLT MTF z uplatňovania článku 19 smernice 2014/65/EÚ (MiFID) a podľa pravidiel, ktorými sa riadi prístup uvedený v článku 18 ods. 3 smernice 2014/65/EÚ (MiFID), môže mať povolenie prijať fyzické osoby do DLT MTF ako členov alebo účastníkov za predpokladu, že tieto osoby spĺňajú tieto požiadavky:
	a) majú dostatočne dobrú povesť, odbornosť a vhodnosť;
	b) majú dostatočnú úroveň schopností, spôsobilostí a skúseností v oblasti obchodu vrátane znalostí o obchodovaní a fungovaní DLT; a
	c) udelili informovaný súhlas na začlenenie do pilotného režimu a boli primerane informovaní o jeho experimentálnej povahe a potenciálnych rizikách, ktoré s tým súvisia.
	Ak orgán ESMA udelí výnimku uvedenú v prvom pododseku, môže uložiť dodatočné opatrenia na ochranu investorov na ochranu fyzických osôb prijatých ako členov alebo účastníkov MTF DLT. Takéto opatrenia musia byť primerané rizikovému profilu účastníkov alebo členov.

Or. en

Odôvodnenie

Do tohto nariadenia sa vkladá výnimka zo smernice MiFID, namiesto toho ad hoc pozmeňujúceho návrhu smernice MiFID.

Pozmeňujúci návrh 306
Sven Giegold
v mene skupiny Verts/ALE

Návrh nariadenia
Článok 4 – odsek 1 b (nový)

Text predložený Komisiou	*Pozmeňujúci návrh*
	1b. ESMA vypracuje návrh regulačných technických predpisov, v ktorých sa bližšie určia:
	a) kritériá posudzovania vhodnosti a majetku fyzických osôb na účely boja proti praniu špinavých peňazí a financovaniu terorizmu;
	b) kritériá na posúdenie schopnosti, spôsobilosti a skúseností požadovaných podľa článku 4 ods. 1a a článku 5 ods. 4;
	c) opatrenia na ochranu investorov uvedené v článku 4 ods. 1.
	ESMA predloží Komisii tento návrh regulačných technických predpisov do [šiestich mesiacov po dátume nadobudnutia účinnosti tohto nariadenia].
	Komisii sa v súlade s článkom 15 nariadenia (EÚ) č. 1095/2010 udeľuje právomoc prijímať regulačné technické predpisy uvedené v prvom pododseku.

Or. en

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

Návrh nariadenia
Článok 4 – odsek 2 – úvodná časť

Text predložený Komisiou	*Pozmeňujúci návrh*
2. ***Investičnej spoločnosti alebo organizátorovi trhu prevádzkujúcim*** multilaterálny obchodný systém DLT sa na ich žiadosť môže povoliť, aby prijali na obchodovanie DLT prevoditeľné cenné papiere, ktoré nie sú zaevidované v centrálnom depozitári v súlade s článkom 3 ods. 2 nariadenia (EÚ) č. 909/2014, ale sú namiesto toho zaevidované v ***distribuovanej databáze transakcií multilaterálneho obchodného systému*** DLT.	2. ***Subjekt prevádzkujúci*** multilaterálny obchodný systém DLT sa na ich žiadosť môže povoliť, aby prijali na obchodovanie DLT prevoditeľné cenné papiere, ktoré nie sú zaevidované v centrálnom depozitári v súlade s článkom 3 ods. 2 nariadenia (EÚ) č. 909/2014, ale sú namiesto toho zaevidované v DLT ***použitej multilaterálnym obchodným systémom DLT***.

Or. en

Odôvodnenie

Otvorenosť pilotného režimu pre nových účastníkov a technologická neutralita vo vzťahu k proprietárnym a verejným DLT.

Pozmeňujúci návrh 308
Jessica Polfjärd

Návrh nariadenia
Článok 4 – odsek 2 – úvodná časť

Text predložený Komisiou	*Pozmeňujúci návrh*
2. Investičnej spoločnosti alebo organizátorovi trhu prevádzkujúcim multilaterálny obchodný systém DLT sa na ich žiadosť môže povoliť, aby prijali na obchodovanie DLT prevoditeľné cenné papiere, ktoré nie sú zaevidované v centrálnom depozitári v súlade s článkom 3 ods. 2 nariadenia (EÚ) č. 909/2014, ale sú namiesto toho zaevidované v distribuovanej databáze transakcií ***multilaterálneho obchodného systému DLT***.	2. Investičnej spoločnosti alebo organizátorovi trhu prevádzkujúcim multilaterálny obchodný systém DLT sa na ich žiadosť môže povoliť, aby prijali na obchodovanie DLT prevoditeľné cenné papiere, ktoré nie sú zaevidované v centrálnom depozitári v súlade s článkom 3 ods. 2 nariadenia (EÚ) č. 909/2014, ale sú namiesto toho zaevidované v distribuovanej databáze transakcií ***použitej multilaterálnym obchodným systémom DLT***.

Or. en

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

Návrh nariadenia
Článok 4 – odsek 2 – pododsek 1 – úvodná časť

Text predložený Komisiou	*Pozmeňujúci návrh*
Investičná spoločnosť alebo organizátor trhu, ktorí žiadajú o výnimku podľa odseku 1, ***navrhnú*** kompenzačné opatrenia na splnenie cieľov sledovaných ustanoveniami, v súvislosti s ktorými sa žiada o výnimku, a ***zabezpečia*** minimálne:	***Subjekt, ktorý žiada*** o výnimku podľa odseku 1, ***navrhne*** kompenzačné opatrenia na splnenie cieľov sledovaných ustanoveniami, v súvislosti s ktorými sa žiada o výnimku, a ***zabezpečí*** minimálne:

Or. en

Odôvodnenie

Otvorenosť pilotného režimu pre nových účastníkov.

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

Návrh nariadenia
Článok 4 – odsek 2 – pododsek 1 – písmeno c

Text predložený Komisiou	*Pozmeňujúci návrh*
c) to, aby sa v rámci multilaterálneho obchodného systému DLT viedli záznamy, ktoré ***investičnej spoločnosti alebo organizátorovi trhu prevádzkujúcim*** multilaterálny obchodný systém DLT umožnia v ktoromkoľvek okamihu bezodkladne oddeliť DLT prevoditeľné cenné papiere člena, účastníka, emitenta alebo klienta od DLT prevoditeľných cenných papierov ktoréhokoľvek iného člena, účastníka, emitenta alebo klienta.	c) to, aby sa v rámci multilaterálneho obchodného systému DLT viedli záznamy, ktoré ***subjektu prevádzkujúcemu*** multilaterálny obchodný systém DLT umožnia v ktoromkoľvek okamihu bezodkladne oddeliť DLT prevoditeľné cenné papiere člena, účastníka, emitenta alebo klienta od DLT prevoditeľných cenných papierov ktoréhokoľvek iného člena, účastníka, emitenta alebo klienta.

Or. en

Odôvodnenie

Otvorenosť pilotného režimu pre nových účastníkov.

Pozmeňujúci návrh 311
Eva Kaili

Návrh nariadenia
Článok 4 – odsek 2 – pododsek 1 – písmeno c a (nové)

Text predložený Komisiou	*Pozmeňujúci návrh*
	ca) to, že prevádzka multilaterálneho obchodného systému DLT nebude mať vplyv na prevádzku a spoľahlivosť akéhokoľvek iného multilaterálneho obchodného systému prevádzkovaného prevádzkovateľom multilaterálneho obchodného systému DLT, napríklad ak sa jeden alebo viacero subjektov zúčastňuje na pravidelnom multilaterálnom obchodnom systéme a multilaterálnom obchodnom systéme DLT, ktorý prevádzkuje ten istý prevádzkovateľ. Za týchto okolností prevádzkovateľ multilaterálneho obchodného systému DLT jasne vysvetlí riziká platobnej neschopnosti a konečného zúčtovania, ktorým sú jeho účastníci vystavení, ako aj všetky opatrenia, ktoré prijal na zmiernenie takýchto rizík.

Or. en

Odôvodnenie

Navrhuje sa zahrnúť druhú poznámku bodu 3.4 stanoviska ECB k pilotnému režimu DLT z 28. apríla s cieľom zabezpečiť „účelové viazanie“ multilaterálnych obchodných systémov DLT v prípade, že ich prevádzkovateľ prevádzkuje aj iné multilaterálne obchodné systémy.

Pozmeňujúci návrh 312
Jessica Polfjärd

Návrh nariadenia
Článok 4 – odsek 2 – pododsek 2

Text predložený Komisiou	*Pozmeňujúci návrh*
Ak nebola v rámci multilaterálneho obchodného systému DLT podaná žiadosť	Ak nebola v rámci multilaterálneho obchodného systému DLT podaná žiadosť

o výnimku v súlade s prvým pododsekom, DLT prevoditeľné cenné papiere sa buď zaevidujú v zaknihovanej podobe v centrálnom depozitári alebo v ***technológii*** distribuovanej ***databázy*** transakcií ***centrálneho depozitára prevádzkujúceho*** DLT systém vyrovnania transakcií s cennými papiermi.	o výnimku v súlade s prvým pododsekom, DLT prevoditeľné cenné papiere sa buď zaevidujú v zaknihovanej podobe v centrálnom depozitári alebo v distribuovanej ***databáze*** transakcií ***použitej centrálnym depozitárom prevádzkujúcim*** DLT systém vyrovnania transakcií s cennými papiermi.

Or. en

Pozmeňujúci návrh 313
Eva Kaili

Návrh nariadenia
Článok 4 – odsek 2 – pododsek 2

Text predložený Komisiou	*Pozmeňujúci návrh*
Ak nebola ***v rámci*** multilaterálneho obchodného systému DLT podaná žiadosť o výnimku v súlade s prvým pododsekom, DLT prevoditeľné cenné papiere sa buď zaevidujú v zaknihovanej podobe v centrálnom depozitári alebo v technológii distribuovanej databázy transakcií centrálneho depozitára prevádzkujúceho DLT ***systém vyrovnania transakcií s cennými papiermi***.	Ak nebola ***prevádzkovateľom*** multilaterálneho obchodného systému DLT podaná žiadosť o výnimku v súlade s prvým pododsekom, DLT prevoditeľné cenné papiere sa buď zaevidujú v zaknihovanej podobe v centrálnom depozitári alebo v technológii distribuovanej databázy transakcií centrálneho depozitára prevádzkujúceho DLT ***SSS***.

Or. en

Odôvodnenie

Žiadosť o výnimku predkladá prevádzkovateľ multilaterálneho obchodného systému DLT v prvom pododseku (a nie multilaterálny obchodný systém DLT).

Pozmeňujúci návrh 314
Sven Giegold
v mene skupiny Verts/ALE

Návrh nariadenia
Článok 4 – odsek 3 – úvodná časť

Text predložený Komisiou	*Pozmeňujúci návrh*
3. Ak investičná spoločnosť alebo organizátor trhu prevádzkujúci multilaterálny obchodný systém DLT požiadali o ***výnimku*** podľa odseku 2, musia prostredníctvom spoľahlivých postupov a mechanizmov zabezpečiť, aby sa multilaterálnym obchodným systémom DLT:	3. Ak investičná spoločnosť alebo organizátor trhu prevádzkujúci multilaterálny obchodný systém DLT požiadali o ***povolenie*** podľa odseku 2, ***musia zabezpečiť súlad všetkých požiadaviek vzťahujúcich sa na centrálny depozitár prevádzkujúci DLT podľa nariadenia (EÚ) č. 909/2014 spôsobom primeraným povahe, rozsahu a rizikám svojej činnosti a*** musia prostredníctvom spoľahlivých postupov a opatrení zabezpečiť, aby sa multilaterálnym obchodným systémom DLT:

Or. en

Odôvodnenie

Zabezpečiť primerané zosúladenie so zárukami, ktoré sa uplatňujú na služby centrálneho depozitára podľa právnych predpisov Únie, a zachovať rovnaké podmienky pre rôzne trhové infraštruktúry DLT. Pozri aj stanovisko ECB.

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

Návrh nariadenia
Článok 4 – odsek 3 – úvodná časť

Text predložený Komisiou	*Pozmeňujúci návrh*
3. Ak ***investičná spoločnosť alebo organizátor trhu*** prevádzkujúci multilaterálny obchodný systém DLT požiadali o výnimku podľa odseku 2, musia prostredníctvom spoľahlivých postupov a mechanizmov zabezpečiť, aby sa multilaterálnym obchodným systémom DLT:	3. Ak ***subjekt*** prevádzkujúci multilaterálny obchodný systém DLT požiadali o výnimku podľa odseku 2, musia prostredníctvom spoľahlivých postupov a mechanizmov zabezpečiť, aby sa multilaterálnym obchodným systémom DLT:

Or. en

Odôvodnenie

Otvorenosť pilotného režimu pre nových účastníkov.

Pozmeňujúci návrh 316
Johan Van Overtveldt

Návrh nariadenia
Článok 4 – odsek 3 – písmeno a

Text predložený Komisiou	*Pozmeňujúci návrh*
a) zaručovalo, že počet DLT prevoditeľných cenných papierov v emisii alebo v časti emisie prijatých investičnou spoločnosťou alebo organizátorom trhu, ktorí prevádzkujú ***multilaterálny obchodný systém*** DLT, sa v ktoromkoľvek okamihu rovná súčtu DLT prevoditeľných cenných papierov tvoriacich takúto emisiu alebo časť emisie evidovaných v DLT;	a) zaručovalo ***v súlade s článkom 37 ods. 2 a 3 nariadenia (EÚ) č. 909/2014***, že počet DLT prevoditeľných cenných papierov v emisii alebo v časti emisie prijatých investičnou spoločnosťou alebo organizátorom trhu, ktorí prevádzkujú DLT ***TSS***, sa v ktoromkoľvek okamihu rovná súčtu DLT prevoditeľných cenných papierov tvoriacich takúto emisiu alebo časť emisie evidovaných v DLT;

Or. en

Odôvodnenie

Cieľom tohto pozmeňujúceho návrhu je zohľadniť návrh uvedený v stanovisku ECB. Nerovnaké podmienky hospodárskej súťaže, ktoré nastolila ECB medzi DLT MTF poskytujúcim základné služby centrálneho depozitára a DLT SSS, sa rieši zavedením koncepcie DLT TSS. V tomto článku je však dôležité ďalej objasniť, že požiadavky na poskytovanie základných služieb centrálneho depozitára prevádzkovateľom trhovej infraštruktúry DLT by mali byť v súlade s príslušnými ustanoveniami nariadenia (EÚ) č. 909/2014.

Pozmeňujúci návrh 317
Jonás Fernández, Eero Heinäluoma

Návrh nariadenia
Článok 4 – odsek 3 – písmeno a

Text predložený Komisiou	*Pozmeňujúci návrh*
a) zaručovalo, že počet DLT prevoditeľných cenných papierov v emisii alebo v časti emisie prijatých investičnou spoločnosťou alebo organizátorom trhu, ktorí prevádzkujú multilaterálny obchodný systém DLT, sa v ktoromkoľvek okamihu rovná súčtu DLT prevoditeľných cenných	a) zaručovalo ***v súlade s článkom 37 ods. 2 a 3 nariadenia (EÚ) č. 909/2014***, že počet DLT prevoditeľných cenných papierov v emisii alebo v časti emisie prijatých investičnou spoločnosťou alebo organizátorom trhu, ktorí prevádzkujú multilaterálny obchodný systém DLT, sa

papierov tvoriacich takúto emisiu alebo časť emisie evidovaných v DLT;	v ktoromkoľvek okamihu rovná súčtu DLT prevoditeľných cenných papierov tvoriacich takúto emisiu alebo časť emisie evidovaných v DLT;

Or. en

Odôvodnenie

Podľa stanoviska ECB.

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

Návrh nariadenia
Článok 4 – odsek 3 – písmeno a

Text predložený Komisiou	*Pozmeňujúci návrh*
a) zaručovalo, že počet DLT prevoditeľných cenných papierov v emisii alebo v časti emisie prijatých ***investičnou spoločnosťou alebo organizátorom trhu, ktorí prevádzkujú*** multilaterálny obchodný systém DLT, sa v ktoromkoľvek okamihu rovná súčtu DLT prevoditeľných cenných papierov tvoriacich takúto emisiu alebo časť emisie evidovaných v DLT;	a) zaručovalo, že počet DLT prevoditeľných cenných papierov v emisii alebo v časti emisie prijatých ***subjektom***, ***ktorý prevádzkuje*** multilaterálny obchodný systém DLT, sa v ktoromkoľvek okamihu rovná súčtu DLT prevoditeľných cenných papierov tvoriacich takúto emisiu alebo časť emisie evidovaných v DLT;

Or. en

Odôvodnenie

Otvorenosť pilotného režimu pre nových účastníkov.

Pozmeňujúci návrh 319
Johan Van Overtveldt

Návrh nariadenia
Článok 4 – odsek 3 – písmeno d

Text predložený Komisiou	*Pozmeňujúci návrh*
d) poskytovali jasné, presné a včasné informácie v súvislosti s vyrovnaním transakcií vrátane konečného zúčtovania,	d) poskytovali ***v súlade s článkom 39 ods. 5 nariadenia (EÚ) č. 909/2014*** jasné, presné a včasné informácie v súvislosti

a to vymedzením okamihu, od ktorého člen, účastník, emitent alebo klient nemôže odvolať prevodné príkazy alebo iné vopred určené inštrukcie;	s vyrovnaním transakcií vrátane konečného zúčtovania, a to vymedzením okamihu, od ktorého člen, účastník, emitent alebo klient nemôže odvolať prevodné príkazy alebo iné vopred určené inštrukcie;

Or. en

Odôvodnenie

Cieľom tohto pozmeňujúceho návrhu je zohľadniť návrh uvedený v stanovisku ECB. Nerovnaké podmienky hospodárskej súťaže, ktoré nastolila ECB medzi DLT MTF poskytujúcim základné služby centrálneho depozitára a DLT SSS, sa riešia zavedením koncepcie DLT TSS. V tomto článku je však dôležité ďalej objasniť, že požiadavky na poskytovanie základných služieb centrálneho depozitára prevádzkovateľom trhovej infraštruktúry DLT by mali byť v súlade s príslušnými ustanoveniami nariadenia (EÚ) č. 909/2014.

Pozmeňujúci návrh 320
Jonás Fernández, Eero Heinäluoma

Návrh nariadenia
Článok 4 – odsek 3 – písmeno d

Text predložený Komisiou	*Pozmeňujúci návrh*
d) poskytovali jasné, presné a včasné informácie v súvislosti s vyrovnaním transakcií vrátane konečného zúčtovania, a to vymedzením okamihu, od ktorého člen, účastník, emitent alebo klient nemôže odvolať prevodné príkazy alebo iné vopred určené inštrukcie;	d) poskytovali ***v súlade s článkom 39 ods. 5 nariadenia (EÚ) č. 909/2014*** jasné, presné a včasné informácie v súvislosti s vyrovnaním transakcií vrátane konečného zúčtovania, a to vymedzením okamihu, od ktorého člen, účastník, emitent alebo klient nemôže odvolať prevodné príkazy alebo iné vopred určené inštrukcie;

Or. en

Odôvodnenie

Podľa stanoviska ECB.

Pozmeňujúci návrh 321
Sven Giegold
v mene skupiny Verts/ALE

Návrh nariadenia
Článok 4 – odsek 3 – písmeno d

Text predložený Komisiou	*Pozmeňujúci návrh*
d) poskytovali jasné, presné a včasné informácie v súvislosti s vyrovnaním transakcií vrátane konečného zúčtovania, a to vymedzením okamihu, od ktorého člen, účastník, emitent alebo klient nemôže odvolať prevodné príkazy alebo iné vopred určené inštrukcie;	d) poskytovali jasné, presné a včasné informácie v súvislosti s vyrovnaním transakcií vrátane konečného zúčtovania, a to vymedzením okamihu, od ktorého člen, účastník, emitent alebo klient nemôže odvolať prevodné príkazy alebo iné vopred určené inštrukcie ***v súlade s článkom 39 nariadenia (EÚ) č. 909/2014***;

Or. en

Pozmeňujúci návrh 322
Eva Kaili

Návrh nariadenia
Článok 4 – odsek 3 – písmeno f – odsek 1

Text predložený Komisiou	*Pozmeňujúci návrh*
Vyrovnanie ***platieb*** sa môže uskutočňovať prostredníctvom peňazí centrálnych bánk, ak je to možné a dostupné, alebo ak to nie je možné a dostupné, prostredníctvom peňazí komerčných bánk vrátane peňazí komerčných bánk v podobe tokenov alebo v tokenoch elektronických peňazí.	Vyrovnanie ***platobnej pozície*** sa môže uskutočňovať prostredníctvom peňazí centrálnych bánk, ak je to možné a dostupné, alebo ak to nie je možné a dostupné, prostredníctvom peňazí komerčných bánk vrátane peňazí komerčných bánk v podobe tokenov alebo v tokenoch elektronických peňazí.

Or. en

Pozmeňujúci návrh 323
Eva Kaili

Návrh nariadenia
Článok 4 – odsek 3 – písmeno f – odsek 2

Text predložený Komisiou	*Pozmeňujúci návrh*
Ak sa vyrovnanie uskutočňuje prostredníctvom peňazí komerčných bánk	Ak sa vyrovnanie uskutočňuje prostredníctvom peňazí komerčných bánk

alebo tokenov elektronických peňazí, investičná spoločnosť alebo organizátor trhu prevádzkujúci multilaterálny obchodný systém DLT identifikujú, merajú, monitorujú, riadia a minimalizujú akékoľvek riziko protistrany vyplývajúce z používania takýchto peňazí, a	alebo tokenov elektronických peňazí, investičná spoločnosť alebo organizátor trhu prevádzkujúci multilaterálny obchodný systém DLT identifikujú, merajú, monitorujú, riadia a minimalizujú akékoľvek riziko protistrany vyplývajúce z používania takýchto peňazí***. Ak k vyrovnaniu dôjde prostredníctvom tokenov elektronických peňazí na platobnú pozíciu, účastníci v DLT MTF môžu otvoriť účty priamo u DLT MTF na účely vyrovnania platobnej pozície v tokenoch elektronických peňazí alebo prípadne DLT MTF a jeho účastníci môžu otvoriť účet u tretej strany poskytujúcej služby týkajúce sa tokenov elektronických peňazí. V týchto prípadoch je DLT MTF alebo tretia strana vydavateľom tokenov elektronických peňazí a zabezpečia, aby sa vyrovnanie platobnej pozície uskutočnilo v tokenoch elektronických peňazí. Keďže tokeny elektronických peňazí môžu vydávať len úverové inštitúcie alebo inštitúcie elektronických peňazí podľa nariadenia 2021/XX o trhoch s kryptoaktívami, výnimka stanovená v tomto nariadení, pokiaľ ide o ustanovenia o finančnom vyrovnaní podľa nariadenia (EÚ) č. 909/2014 (CSDR), neoslobodzuje DLT MTF ani tretiu stranu emitujúcu tokeny elektronických peňazí a vyrovnávajúcu platobnú pozíciu transakcií s cennými papiermi prostredníctvom vlastných účtov od požiadaviek na udelenie licencie podľa nariadenia 2021/XX o trhoch s kryptoaktívami*****; a
	Or. en

Odôvodnenie

Redakčná poznámka. Okrem toho sa navrhuje začleniť bod 3.3.7 stanoviska ECB k pilotnému režimu DLT z 28. apríla, pokiaľ ide o vyrovnanie v EMT.

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

Návrh nariadenia
Článok 4 – odsek 3 – písmeno f – odsek 2

Text predložený Komisiou	*Pozmeňujúci návrh*
Ak sa vyrovnanie uskutočňuje prostredníctvom peňazí komerčných bánk alebo tokenov elektronických peňazí, ***investičná spoločnosť alebo organizátor trhu*** prevádzkujúci multilaterálny obchodný systém DLT identifikujú, merajú, monitorujú, riadia a minimalizujú akékoľvek riziko protistrany vyplývajúce z používania takýchto peňazí, a	Ak sa vyrovnanie uskutočňuje prostredníctvom peňazí komerčných bánk alebo tokenov elektronických peňazí, ***subjekt*** prevádzkujúci multilaterálny obchodný systém DLT identifikujú, merajú, monitorujú, riadia a minimalizujú akékoľvek riziko protistrany vyplývajúce z používania takýchto peňazí, a

Or. en

Odôvodnenie

Otvorenosť pilotného režimu pre nových účastníkov.

Pozmeňujúci návrh 325
Sven Giegold
v mene skupiny Verts/ALE

Návrh nariadenia
Článok 4 – odsek 3 – písmeno g

Text predložený Komisiou	*Pozmeňujúci návrh*
g) buď zabraňovalo zlyhaniam vyrovnania, alebo v prípade, že to nie je možné, aby sa ním takéto zlyhania vyrovnania riešili.	g) buď zabraňovalo zlyhaniam vyrovnania, alebo v prípade, že to nie je možné, aby sa ním takéto zlyhania vyrovnania riešili ***mutatis mutandis v súlade s článkami 6 a 7 nariadenia (EÚ) č. 909/2014 a delegovaným nariadením Komisie (EÚ) 2018/1229***.

Or. en

Pozmeňujúci návrh 326
Jonás Fernández, Eero Heinäluoma

Návrh nariadenia

Článok 4 – odsek 3 – písmeno g

Text predložený Komisiou	*Pozmeňujúci návrh*
g) buď zabraňovalo zlyhaniam vyrovnania, alebo v prípade, že to nie je možné, aby sa ním takéto zlyhania vyrovnania riešili.	g) buď zabraňovalo zlyhaniam vyrovnania, alebo v prípade, že to nie je možné, aby sa ním takéto zlyhania vyrovnania riešili ***v súlade s článkom 7 nariadenia (EÚ) č. 909/2014 a delegovaným nariadením Komisie (EÚ) 2018/1229[1a]***.
	[1a] Delegované nariadenie Komisie (EÚ) 2018/1229 z 25. mája 2018, ktorým sa dopĺňa nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 909/2014, pokiaľ ide o regulačné technické predpisy týkajúce sa disciplíny pri vyrovnaní (Ú. v. EÚ L 230, 13.9.2018, s. 1).

Or. en

Odôvodnenie

Podľa stanoviska ECB.

Pozmeňujúci návrh 327
Johan Van Overtveldt

Návrh nariadenia
Článok 4 – odsek 3 – písmeno g

Text predložený Komisiou	*Pozmeňujúci návrh*
g) buď zabraňovalo zlyhaniam vyrovnania, alebo v prípade, že to nie je možné, aby sa ním takéto zlyhania vyrovnania riešili.	g) buď zabraňovalo zlyhaniam vyrovnania, alebo v prípade, že to nie je možné, aby sa ním takéto zlyhania vyrovnania riešili ***v súlade s článkom 7 nariadenia (EÚ) č. 909/2014 a delegovaným nariadením Komisie (EÚ) 2018/1229****.
	**** Delegované nariadenie Komisie (EÚ) 2018/1229 z 25. mája 2018, ktorým sa dopĺňa nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 909/2014,***

pokiaľ ide o regulačné technické predpisy týkajúce sa disciplíny pri vyrovnaní (Ú. v. EÚ L 230, 13.9.2018, s. 1).

Or. en

Odôvodnenie

Cieľom tohto pozmeňujúceho návrhu je zohľadniť návrh uvedený v stanovisku ECB. Nerovnaké podmienky hospodárskej súťaže, ktoré nastolila ECB medzi DLT MTF poskytujúcim základné služby centrálneho depozitára a DLT SSS, sa riešia zavedením koncepcie DLT TSS. V tomto článku je však dôležité ďalej objasniť, že požiadavky na poskytovanie základných služieb centrálneho depozitára prevádzkovateľom trhovej infraštruktúry DLT by mali byť v súlade s príslušnými ustanoveniami nariadenia (EÚ) č. 909/2014.

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

Návrh nariadenia
Článok 4 – odsek 4 – úvodná časť

Text predložený Komisiou	*Pozmeňujúci návrh*
4. Ak ***investičná spoločnosť alebo organizátor trhu*** prevádzkujúci multilaterálny obchodný systém DLT ***žiadajú*** o výnimku v súlade s odsekom 2 alebo v súlade so smernicou (EÚ) .../...[54], v každom prípade ***preukážu***, že požadovaná výnimka je:	4. Ak ***subjekt*** prevádzkujúci multilaterálny obchodný systém DLT ***žiada*** o výnimku v súlade s odsekom 2 alebo v súlade so smernicou (EÚ) .../...[54], v každom prípade ***preukáže***, že požadovaná výnimka je:
[54] Návrh smernice Európskeho parlamentu a Rady, ktorou sa menia smernice 2006/43/ES, 2009/65/ES, 2009/138/EÚ, 2011/61/EÚ, EÚ/2013/36, 2014/65/EÚ, (EÚ) 2015/2366 a EÚ/2016/2341 – COM(2020) 596.	[54] Návrh smernice Európskeho parlamentu a Rady, ktorou sa menia smernice 2006/43/ES, 2009/65/ES, 2009/138/EÚ, 2011/61/EÚ, EÚ/2013/36, 2014/65/EÚ, (EÚ) 2015/2366 a EÚ/2016/2341 – COM(2020) 596.

Or. en

Odôvodnenie

Otvorenosť pilotného režimu pre nových účastníkov.

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

Návrh nariadenia
Článok 4 – odsek 4 – písmeno b

Text predložený Komisiou	*Pozmeňujúci návrh*
b) obmedzená na multilaterálny obchodný systém DLT, pričom sa nevzťahuje na žiadny iný multilaterálny obchodný systém prevádzkovaný ***uvedenou investičnou spoločnosťou alebo organizátorom trhu***.	b) obmedzená na multilaterálny obchodný systém DLT, pričom sa nevzťahuje na žiadny iný multilaterálny obchodný systém prevádzkovaný ***uvedeným subjektom***.

Or. en

Odôvodnenie

Otvorenosť pilotného režimu pre nových účastníkov.

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

Návrh nariadenia
Článok 4 – odsek 4 a (nový)

Text predložený Komisiou	*Pozmeňujúci návrh*
	4a. Subjektu, na ktorý sa v čase podania žiadosti o osobitné povolenie podľa smernice 2014/65/EÚ a nariadenia (EÚ) č. 600/2014 nevzťahujú všetky požiadavky uplatniteľné na multilaterálny obchodný systém, sa umožní podať žiadosť v súlade s odsekmi 1 až 4 tohto článku. Príslušné orgány zavedú osobitné postupy pre subjekty, na ktoré sa v čase podania ich žiadosti nevzťahujú všetky požiadavky uplatniteľné na multilaterálny obchodný systém podľa smernice 2014/65/EÚ a nariadenia (EÚ) č. 600/2014.

Or. en

Odôvodnenie

Zrýchlený postup pre subjekty, ktoré nie sú v čase podania žiadosti regulované ako multilaterálny obchodný systém.

Pozmeňujúci návrh 331
Jessica Polfjärd

Návrh nariadenia
Článok 5 – odsek 1 – úvodná časť

Text predložený Komisiou	*Pozmeňujúci návrh*
1. Na centrálny depozitár prevádzkujúci DLT systém vyrovnania transakcií s cennými papiermi sa vzťahujú požiadavky uplatniteľné na centrálny depozitár podľa nariadenia (EÚ) č. 909/2014 okrem prípadov, ak takýto centrálny depozitár:	1. Na centrálny depozitár prevádzkujúci DLT systém vyrovnania transakcií s cennými papiermi sa vzťahujú požiadavky uplatniteľné na centrálny depozitár podľa nariadenia (EÚ) č. 909/2014 ***a akýchkoľvek uplatniteľných právnych predpisov Únie o finančných službách*** okrem prípadov, ak takýto centrálny depozitár:

Or. en

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

Návrh nariadenia
Článok 5 – odsek 1 – úvodná časť

Text predložený Komisiou	*Pozmeňujúci návrh*
1. Na ***centrálny depozitár*** prevádzkujúci DLT systém vyrovnania transakcií s cennými papiermi sa vzťahujú požiadavky uplatniteľné na centrálny depozitár podľa nariadenia (EÚ) č. 909/2014 okrem prípadov, ak takýto ***centrálny depozitár***:	1. Na ***subjekt*** prevádzkujúci DLT systém vyrovnania transakcií s cennými papiermi sa vzťahujú požiadavky uplatniteľné na centrálny depozitár podľa nariadenia (EÚ) č. 909/2014 okrem prípadov, ak takýto ***subjekt***:

Or. en

Odôvodnenie

Otvorenosť pilotného režimu.

Pozmeňujúci návrh 333
Christophe Hansen, Lídia Pereira

Návrh nariadenia
Článok 5 – odsek 1 – písmeno c

Text predložený Komisiou	*Pozmeňujúci návrh*
c) spĺňa podmienky stanovené v odsekoch 2 až 7 a dodržiava akékoľvek ďalšie kompenzačné opatrenia, ktoré príslušný orgán, ktorý udelil osobitné povolenie, považuje za vhodné na splnenie cieľov sledovaných ustanoveniami, v súvislosti s ktorými sa žiada o výnimku, alebo na zabezpečenie ochrany investorov, integrity trhu a/alebo finančnej stability.	c) spĺňa podmienky stanovené v odsekoch 2 až 7 a dodržiava akékoľvek ďalšie kompenzačné opatrenia, ktoré príslušný orgán ***alebo orgán ESMA po konzultácii príslušného vnútroštátneho orgánu***, ktorý udelil osobitné povolenie, považuje za vhodné na splnenie cieľov sledovaných ustanoveniami, v súvislosti s ktorými sa žiada o výnimku, alebo na zabezpečenie ochrany investorov, integrity trhu a/alebo finančnej stability.

Or. en

Pozmeňujúci návrh 334
Eva Kaili

Návrh nariadenia
Článok 5 – odsek 1 – písmeno c

Text predložený Komisiou	*Pozmeňujúci návrh*
c) spĺňa podmienky stanovené v odsekoch 2 až 7 a dodržiava akékoľvek ďalšie kompenzačné opatrenia, ktoré príslušný orgán, ktorý udelil osobitné povolenie, považuje za vhodné na splnenie cieľov sledovaných ustanoveniami, v súvislosti s ktorými sa žiada o výnimku, alebo na zabezpečenie ochrany investorov, integrity trhu a/alebo finančnej stability.	c) spĺňa podmienky stanovené v odsekoch 2 až 7 a dodržiava akékoľvek ďalšie kompenzačné ***alebo nápravné*** opatrenia, ktoré ***orgán ESMA a*** príslušný orgán, ktorý udelil osobitné povolenie, považuje za vhodné na splnenie cieľov sledovaných ustanoveniami, v súvislosti s ktorými sa žiada o výnimku, alebo na zabezpečenie ochrany investorov, integrity trhu a/alebo finančnej stability.

Or. en

Odôvodnenie

Orgán ESMA by sa mal uviesť v súvislosti s navrhovanou posilnenou úlohou.