



A9-0240/2021

5.8.2021

*****I**

PRANEŠIMAS

dėl pasiūlymo dėl Europos Parlamento ir Tarybos reglamento dėl paskirstytojo registro technologija grindžiamoms rinkos infrastruktūroms skirtos bandomosios tvarkos
(COM(2020)0594 – C9-0305/2020 – 2020/0267(COD))

Ekonomikos ir pinigų politikos komitetas

Pranešėjas: Johan Van Overtveldt

Procedūrų sutartiniai ženklai

- * Konsultavimosi procedūra
- *** Pritarimo procedūra
- ***I Įprasta teisėkūros procedūra (pirmasis svarstymas)
- ***II Įprasta teisėkūros procedūra (antrasis svarstymas)
- ***III Įprasta teisėkūros procedūra (trečiasis svarstymas)

(Procedūra pasirenkama atsižvelgiant į teisės akto projekte pasiūlytą teisinį pagrindą.)

Teisės akto projekto pakeitimai

Parlamento pakeitimai, išdėstomi dviejuose stulpeliuose

Išbrauktos teksto dalys žymimos *pusjuodžiu kursyvu* kairiajame stulpelyje. Pakeitimai žymimi *pusjuodžiu kursyvu* abiejuose stulpeliuose. Naujas tekstas žymimas *pusjuodžiu kursyvu* dešiniajame stulpelyje.

Kiekvieno pakeitimo antraštės pirmoje ir antroje eilutėse nurodoma atitinkama svarstomo teisės akto projekto dalis. Jei pakeitimas susijęs su esamu teisės aktu, kurį siekiama pakeisti teisės akto projektu, antraštėje pridedamos trečia ir ketvirta eilutės, kuriose atitinkamai nurodomas esamas teisės aktas ir keičiama šio teisės akto dalis.

Parlamento pakeitimai, pateikiami konsoliduoto teksto forma

Naujos teksto dalys žymimos *pusjuodžiu kursyvu*. Išbrauktos teksto dalys nurodomos simboliu „■“ arba perbraukiamos. Pakeistos teksto dalys nurodomos naują tekstą pažymint *pusjuodžiu kursyvu*, o ankstesnį nereikalingą tekstą išbraukiant arba perbraukiant. Nežymimi tik grynai techninio pobūdžio pakeitimai, kuriuos daro tarnybos, siekdamas parengti galutinį tekstą.

TURINYS

	Psl.
EUROPOS PARLAMENTO TEISĖKŪROS REZOLIUCIJOS PROJEKTAS	5
ATSAKINGO KOMITETO PROCEDŪRA	41
GALUTINIS VARDINIS BALSAVIMAS ATSAKINGAME KOMITETE	42

EUROPOS PARLAMENTO TEISĖKŪROS REZOLIUCIJOS PROJEKTAS

dėl pasiūlymo dėl Europos Parlamento ir Tarybos reglamento dėl paskirstytojo registro technologija grindžiamoms rinkos infrastruktūroms skirtos bandomosios tvarkos (COM(2020)0594 – C9-0305/2020 – 2020/0267(COD))

(Įprasta teisėkūros procedūra: pirmasis svarstymas)

Europos Parlamentas,

- atsižvelgdamas į Komisijos pasiūlymą Europos Parlamentui ir Tarybai (COM(2020)0594),
 - atsižvelgdamas į Sutarties dėl Europos Sąjungos veikimo 294 straipsnio 2 dalį ir 114 straipsnį, pagal kuriuos Komisija pateikė pasiūlymą Parlamentui (C9-0305/2020),
 - atsižvelgdamas į Sutarties dėl Europos Sąjungos veikimo 294 straipsnio 3 dalį,
 - atsižvelgdamas į Darbo tvarkos taisyklių 59 straipsnį,
 - atsižvelgdamas į Ekonomikos ir pinigų politikos komiteto pranešimą (A9-0240/2021),
1. priima per pirmąjį svarstymą toliau pateiktą poziciją;
 2. ragina Komisiją dar kartą perduoti klausimą svarstyti Parlamentui, jei ji savo pasiūlymą pakeičia nauju tekstu, jį keičia iš esmės arba ketina jį keisti iš esmės;
 3. paveda Pirmininkui perduoti Parlamento poziciją Tarybai, Komisijai ir nacionaliniams parlamentams.

Pakeitimas 1

EUROPOS PARLAMENTO PAKEITIMAI*

Komisijos pasiūlymas

EUROPOS PARLAMENTO IR TARYBOS REGLAMENTAS

* Pakeitimai: Naujas arba pakeistas tekstas žymimas pusjuodžiu kursyvu, o išbrauktas tekstas nurodomas simboliu ■ .

dėl paskirstytojo registro technologija grindžiamoms rinkos infrastruktūroms skirtos bandomosios tvarkos

(Tekstas svarbus EEE)

EUROPOS PARLAMENTAS IR EUROPOS SĄJUNGOS TARYBA,

atsižvelgdami į Sutartį dėl Europos Sąjungos veikimo, ypač į jos 114 straipsnį,
atsižvelgdami į Europos Komisijos pasiūlymą,
teisėkūros procedūra priimamo akto projektą perdavus nacionaliniams parlamentams,
atsižvelgdami į Europos ekonomikos ir socialinių reikalų komiteto nuomonę¹,

atsižvelgdami į Europos Centrinio Banko *2021 m. balandžio 28 d.* nuomonę²,
laikydami įprastos teisėkūros procedūros,
kadangi:

- (1) Europos Komisijos komunikate dėl ES skaitmeninių finansų strategijos³ siekiama užtikrinti, kad Sąjungos finansinių paslaugų teisės aktai būtų tinkami skaitmeniniame amžiuje ir padėtų skatinti perspektyvią žmonėms tarnaujančią ekonomiką, be kita ko, suteikiant galimybę naudotis inovatyviomis technologijomis. Sąjunga turi politinio pobūdžio interesą finansų sektoriuje *žvalgyti*, plėtoti ir skatinti diegti proveržio technologijas, kaip antai blokų grandinės technologiją ir paskirstytojo registro technologiją (PRT). *PRT sudaro įvairių sprendimų rinkinys, apimantis duomenų bazės technologiją ir kriptografiją, siekiant kovoti su žalingu elgesiu ir atsižvelgti į riziką, kai skirtingi naudotojai dėl delsos arba nesuderinamų šakų patvirtinimo naudojami nevienodomis duomenų versijomis, suteikiant galimybę atlikti galutinį vartotojų veiklos kriptografinį auditą ir numatant tradicinius ir naujus mechanizmus, kuriais laikui bėgant būtų pasiektas naudotojų sutarimas dėl duomenų bazės statuso.* Viena iš pagrindinių finansams skirtų PRT prietaikų yra kriptoturtas;
 - (1a) *siekiant užtikrinti, kad rinkos dalyviai turėtų reguliavimo erdvės, kad galėtų diegti inovacijas ir puoselėti skaidrumo, sąžiningumo, stabilumo, vartotojų ir investuotojų apsaugos, atskaitomybės, rinkos vientisumo ir privatumo bei asmens duomenų apsaugos vertybes, kaip užtikrinama Europos Sąjungos pagrindinių teisių chartijos 7 ir 8 straipsniuose, turėtų būti taikomi technologinio neutralumo, proporcingumo, vienodų veiklos sąlygų principai ir principas „vienoda veikla, vienoda rizika, vienodos taisyklės“;*
- (2) dauguma kriptoturto nepatenka į ES teisės aktų taikymo sritį ir, be kita ko, kelia su investuotojų apsauga, rinkos vientisumu, *energijos vartojimu* ir finansiniu stabilumu susijusių iššūkių. Todėl šiam turtui reikalinga Sąjungos lygmens speciali tvarka. Tačiau kitų rūšių kriptoturtas laikomas finansinėmis priemonėmis, apibrėžtomis Europos Parlamento ir Tarybos direktyvoje 2014/65/ES (Direktyvoje dėl finansinių priemonių

¹ OL C , , p. .

² OL C [...], [...], p. [...].

³ Komisijos komunikatas Europos Parlamentui, Tarybai, Europos Centriniam Bankui, Europos ekonomikos ir socialinių reikalų komitetui ir Regionų komitetui dėl ES skaitmeninių finansų strategijos, COM(2020) 591

rinkų, FPRD II)⁴. Tais atvejais, kai kriptoturtas laikomas finansinėmis priemonėmis pagal tą direktyvą, jo emitentui ir įmonėms, vykdančioms su juo susijusią veiklą, gali būti taikomos visos Sąjungos finansinės taisyklės, be kita ko, Europos Parlamento ir Tarybos reglamentas (ES) 2017/1129 (Prospekto reglamentas)⁵, Europos Parlamento ir Tarybos direktyva 2013/50/ES (Skaidrumo direktyva)⁶, Europos Parlamento ir Tarybos reglamentas (ES) Nr. 596/2014 (Piktnaudžiavimo rinka reglamentas)⁷, Europos Parlamento ir Tarybos reglamentas (ES) Nr. 236/2012 (Skolintų vertybinių popierių pardavimo reglamentas)⁸, Europos Parlamento ir Tarybos reglamentas (ES) Nr. 909/2014 (Centrinių vertybinių popierių depozitoriumų reglamentas)⁹ ir Europos Parlamento ir Tarybos direktyva 98/26/EB (Atsiskaitymų baigtinumo direktyva)¹⁰. Manoma, kad finansinių priemonių pakeitimas kryptožetonais, t. y. jų *skaitmeninis pateikimas paskirstytajame registre arba kryptožetonais pakeistų tradicinio turto klasių emisijos* siekiant jas išleisti, saugoti ar perleisti paskirstytajame registre, atvers galimybių didinti veiksmingumą **█** prekybos ir poprekybinių paslaugų srityje. *Tačiau kadangi pagrindiniai kompromisai, susiję su kredito rizika ir likvidumu, tebėra aktualūs kryptožetonus naudojančiame pasaulyje, kryptožetonais paremtų sistemų sėkmė priklausys nuo jų sąveikos su tradicinėmis sąskaitomis pagrįstomis sistemomis, visų pirma pereinamuoju laikotarpiu;*

- (3) Sąjungos finansinių paslaugų teisės aktai nebuvo parengti atsižvelgiant į PRT ir kriptoturtą¹¹ ir galiojančiuose *Sąjungos* finansinių paslaugų teisės aktuose yra nuostatų, galinčių drausti naudoti PRT leidžiant kriptoturtą, laikomą finansinėmis priemonėmis, juo prekiaujant ar už jį atsiskaitant, arba tokį PRT naudojimą riboti. Be to, šiuo metu trūksta PRT naudojančių *leidimą turinčių finansų* rinkos infrastruktūrų, *kad būtų galima teikti* prekybos *arba* atsiskaitymo paslaugas (*arba jų derinį*), susijusias su kriptoturtu, laikomu finansinėmis priemonėmis. Kriptoturto *antrinės rinkos ir kryptožetonais pakeistų vertybinių popierių plėtra galėtų duoti įvairios naudos,*

⁴ 2014 m. gegužės 15 d. Europos Parlamento ir Tarybos direktyva 2014/65/ES dėl finansinių priemonių rinkų, kuria iš dalies keičiamas Direktyva 2011/61/ES ir Direktyva 2002/92/EB (OL L 173, 2014 6 12, p. 349).

⁵ 2017 m. birželio 14 d. Europos Parlamento ir Tarybos reglamentas (ES) 2017/1129 dėl prospekto, kuris turi būti skelbiamas, kai vertybiniai popieriai siūlomi viešai arba įtraukiami į prekybos reguliuojamoje rinkoje sąrašą, ir kuriuo panaikinama Direktyva 2003/71/EB (OL L 168, 2017 6 30, p. 12)

⁶ 2013 m. spalio 22 d. Europos Parlamento ir Tarybos direktyva 2013/50/ES, kuria iš dalies keičiama Europos Parlamento ir Tarybos direktyva 2004/109/EB dėl informacijos apie emitentus, kurių vertybiniais popieriais leista prekiauti reguliuojamoje rinkoje, skaidrumo reikalavimų suderinimo, Europos Parlamento ir Tarybos direktyva 2003/71/EB dėl prospekto, kuris turi būti skelbiamas, kai vertybiniai popieriai siūlomi visuomenei ar įtraukiami į prekybos sąrašą, ir Komisijos direktyva 2007/14/EB, nustatanti išsamias tam tikrų Direktyvos 2004/109/EB nuostatų įgyvendinimo taisykles (OL L 294, 2013 11 6, p. 13)

⁷ 2014 m. balandžio 16 d. Europos Parlamento ir Tarybos reglamentas (ES) Nr. 596/2014 dėl piktnaudžiavimo rinka (Piktnaudžiavimo rinka reglamentas) ir kuriuo panaikinama Europos Parlamento ir Tarybos direktyva 2003/6/EB ir Komisijos direktyvos 2003/124/EB, 2003/125/EB ir 2004/72/EB (OL L 173, 2014 6 12, p. 1)

⁸ 2012 m. kovo 14 d. Europos Parlamento ir Tarybos reglamentas (ES) Nr. 236/2012 dėl skolintų vertybinių popierių pardavimo ir tam tikrų kredito įsipareigojimų neįvykdymo apsigkeitimo sandorių aspektų (OL L 86, 2012 3 24, p. 1)

⁹ 2014 m. liepos 23 d. Europos Parlamento ir Tarybos reglamentas (ES) Nr. 909/2014 dėl atsiskaitymo už vertybinius popierius gerinimo Europos Sąjungoje ir centrinių vertybinių popierių depozitoriumų, kuriuo iš dalies keičiamas Direktyvos 98/26/EB ir 2014/65/ES bei Reglamentas (ES) Nr. 236/2012 (OL L 257, 2014 8 28, p. 1)

¹⁰ 1998 m. gegužės 19 d. Europos Parlamento ir Tarybos direktyva 98/26/EB dėl atsiskaitymų baigtinumo mokėjimų ir vertybinių popierių atsiskaitymų sistemose (OL L 166, 1998 6 11, p. 45)

¹¹ Europos vertybinių popierių ir rinkų institucijos ataskaita su rekomendacija dėl pradinio kriptomonetų platinimo ir kriptoturto (ESMA50-157-1391)

susijusios su didesniu veiksmingumu, skaidrumu ir konkurencija prekybos ir atsiskaitymo veiklos srityse;

- (4) kartu dėl teisinių, technologinių ir veiklos aspektų, susijusių su PRT ir kriptoturto, laikomo finansinėmis priemonėmis, naudojimu, esama reglamentavimo spragų. Pavyzdžiui, protokolams ir išmaniosioms sutartims, kuriais grindžiamas kriptoturtas, laikomas finansinėmis priemonėmis, netaikomi jokie skaidrumo, patikimumo ir saugos reikalavimai. Be to, pagrindinė technologija gali kelti tam tikrų naujų formų kibernetinę riziką, kurios pagal galiojančias taisykles *ir praktiką* tinkamai valdyti neįmanoma. Kriptoturto, laikomo finansinėmis priemonėmis, prekybai ir poprekybiniams procesams Sąjungoje parengta keletas projektų, tačiau vos keli jau įgyvendinami arba yra riboto masto. *Be to, kaip pabrėžė ECB Vertybinių popierių ir užstato rinkos infrastruktūros ir Mokėjimų patariamąsios grupės, PRT naudojimas apimtų panašius sunkumus, su kuriais susiduriama taikant tradicine technologija pagrįstus sprendimus, kaip antai sunkumus dėl susiskaidymo ir sąveikumo, taip pat galėtų kilti ir naujų sunkumų, pavyzdžiui, susijusių su žetonų teisiniu galiojimu.* Kadangi kriptoturto, laikomo finansinėmis priemonėmis, prekybos ir poprekybinių procesų patirties *ir ECB nustatytos rizikos atvejų* nėra daug, *reikia laikytis atsargaus požiūrio*, todėl šiuo metu būtų per anksti iš esmės keisti Sąjungos finansinių paslaugų teisės aktus siekiant sudaryti sąlygas tokiam kriptoturtui ir jo pagrindinei technologijai visapusiškai naudoti. Kartu kurti kriptoturtui, laikomam finansinėmis priemonėmis, skirtas finansų rinkos infrastruktūras dabar trukdo kai kurie į Sąjungos finansinių paslaugų teisės aktus įtraukti reikalavimai, kurie *nėra* visiškai pritaikyti kriptoturtui, laikomam finansinėmis priemonėmis, ir PRT naudojimui. Pavyzdžiui, prekybos kriptoturtu platformos paprastai suteikia prieigą neprofesionaliesiems investuotojams tiesiogiai, o tradicinės prekybos vietos paprastai suteikia prieigą per finansų tarpininkus;
- (5) siekiant sudaryti sąlygas plėtoti *PRT grindžiamą* kriptoturtą, laikomą finansinėmis priemonėmis, kartu išlaikant aukšto lygio finansinį stabilumą, rinkos vientisumą, skaidrumą ir investuotojų apsaugą *ir vengiant reglamentavimo arbitražo ir spragų*, būtų naudinga *parengti bandomąją tvarką* PRT rinkos infrastruktūroms *išbandyti*. Pagal PRT rinkos infrastruktūroms skirtą bandomąją tvarką tokioms infrastruktūroms turėtų būti laikinai leidžiama netaikyti kai kurių konkrečių reikalavimų pagal Sąjungos finansinių paslaugų teisės aktus, kurie priešingu atveju trukdytų joms kurti prekybos kriptoturtu, laikomu finansinėmis priemonėmis, ir atsiskaitymo už jų sandorius sprendimus *nemažinant jokių galiojančių reikalavimų ir apsaugos priemonių, kurie taikomi tradicinėms rinkos infrastruktūroms. Be to, PRT rinkos infrastruktūrose turėtų būti priimtos ir jų operatorių naudojamos tinkamos apsaugos priemonės, kuriomis būtų siekiama veiksmingai apsaugoti investuotojus, naudojančius PRT, įskaitant aiškiai nustatytas atsakomybės ribas už bet kokius dėl operacinių trūkumų klientų patirtus nuostolius. Kuriant bandomąją tvarką neturėtų būti daroma poveikio Sutartyje dėl Europos Sąjungos veikimo ir ECBS bei ECB statutuose nustatytų ECB ir nacionalinių centrinių bankų, priklausančių Europos centrinių bankų sistemai (ECBS), užduočių ir įsipareigojimų vykdymui, t. y. skatinti sklandų mokėjimo sistemų veikimą ir užtikrinti veiksmingas ir patikimas tarpuskaitos ir mokėjimo sistemas Sąjungoje ir su trečiosiomis šalimis.* Be to, bandomoji tvarka turėtų sudaryti sąlygas Europos vertybinių popierių ir rinkų institucijai (ESMA) ir *nacionalinėms* kompetentingoms institucijoms *mokytis iš klaidų ir* įgyti patirties, susijusios su galimybėmis ir specifine rizika, *būdinga kriptoturtui, laikomam* finansinėmis priemonėmis, ir jo *pagrindine* technologija. *Todėl taikant šią bandomąją tvarką įgyta*

patirtis turėtų padėti rasti galimų praktinių pasiūlymų dėl tinkamos reguliavimo sistemos, kad būtų galima tikslingai pritaikyti galiojančius Sąjungos teisės aktus, susijusius su PRT grindžiamų finansinių priemonių emisija, saugojimu ir aptarnavimu, prekyba jomis ir atsiskaitymu už jas;

- (6) *siekiant šio tikslo reikėtų sukurti naują PRT rinkos infrastruktūrą Sąjungos statusą, siekiant užtikrinti, kad Sąjunga galėtų išsaugoti savo vadovaujamą vaidmenį kriptozetonais pakeisto turto srityje ir prisidėti prie to turto antrinės rinkos plėtros. Šis PRT rinkos infrastruktūrų statusas turėtų būti neprivalomas ir neturėtų trukdyti finansų rinkos infrastruktūroms, kaip antai prekybos vietoms, centriniams vertybinių popierių depozitoriumams ir pagrindinėms sandorio šalims, plėtoti prekybos ir poprekybinių paslaugų ir veiklos, skirtų kriptoturtui, laikomam finansinėmis priemonėmis arba grindžiamam PRT, pagal galiojančius Sąjungos finansinių paslaugų teisės aktus;*
- (7) *PRT rinkos infrastruktūra turėtų būti apibrėžiama kaip PRT daugiašalė prekybos sistema (PRT DPS), PRT vertybinių popierių atsiskaitymo sistema (PRT VPAS) arba kaip PRT prekybos ir atsiskaitymo sistema (PRT PAS). Tos PRT rinkos infrastruktūros turėtų galėti bendradarbiauti su kitais rinkos dalyviais, kad būtų rasti PRT pagrįsti novatoriški sprendimai dėl kiekvieno finansinių paslaugų vertės grandinės segmento;*
- (8) *PRT DPS turėtų būti daugiašalė prekybos sistema, kurią valdo investicinė įmonė arba rinkos operatorius, valdantys įmonę reguliuojamoje rinkoje, ir galbūt pati reguliuojama rinka, kuriai suteiktas veiklos leidimas pagal Direktyvą 2014/65/ES (Finansinių priemonių rinkų direktyvą, FPRD II), kuri yra gavusi specialų leidimą pagal šį reglamentą. PRT DPS ir jos operatoriui turėtų būti taikomi visi daugiašalei prekybos sistemai ir jos operatoriui pagal Direktyvą 2014/65/ES (Finansinių priemonių rinkų direktyvą, FPRD II), Europos Parlamento ir Tarybos reglamentą (ES) Nr. 600/2014 (Finansinių priemonių rinkų reglamentą, FPRR)¹² ar visus kitus galiojančius Sąjungos finansinių paslaugų teisės aktus taikytini reikalavimai, išskyrus reikalavimus, dėl kurių ESMA yra leidusi taikyti išimtį pagal šį reglamentą. Siekiant sudaryti galimybes konkurencijai, kartu išsaugant vienodas sąlygas ir aukštus standartus, susijusius su investuotojų apsauga, rinkos vientisumu ir finansiniu stabilumu, nauji dalyviai turėtų galėti naudotis bandomąja tvarka, jeigu jie laikosi tokių pačių reikalavimų, kokie yra taikomi investicinėms įmonėms arba rinkos operatoriams, kuriems išduotas leidimas pagal Direktyvą 2014/65/ES (FPRD), proporcingai jų verslo pobūdžiui, mastui ir rizikai, ir visų kitų galiojančių Sąjungos finansinių paslaugų teisės aktų, išskyrus reikalavimus, dėl kurių leidžiama taikyti išimtis pagal šį reglamentą.*
- (9) *naudojant paskirstytojo registro technologiją, kai visi sandoriai registruojami paskirstytajame registre, galima paspartinti ir priartinti prekybą ir atsiskaitymą beveik prie tikrojo laiko ir būtų galima sudaryti sąlygas prekybai ir poprekybinei veiklai sujungti. Šiuo metu tam pačiam juridiniam subjektui neleidžiama derinti prekybos ir poprekybinės veiklos, neatsižvelgiant į naudojamą technologiją, dėl politikos pasirinkimo, susijusio su rizikos specializacija ir veiklos rūšių atsiejimo konkurencijos didinimo sumetimais. Ši bandomoji tvarka neturėtų būti precedentas siekiant iš esmės pakeisti prekybos ir poprekybinių funkcijų atskyrimo ar finansų rinkos infrastruktūros tvarką. Tačiau pagal dabartines taisykles numatyta, kad*

¹² 2014 m. gegužės 15 d. Europos Parlamento ir Tarybos reglamentas (ES) Nr. 600/2014 dėl finansinių priemonių rinkų, kuriuo iš dalies keičiamas Reglamentas (ES) Nr. 648/2012 (OL L 173, 2014 6 12, p. 84)

prekybos ir atsiskaitymo veiklą vykdo atskiros rinkos infrastruktūros. Pagal Europos Parlamento ir Tarybos reglamentą (ES) Nr. 909/2014 (Centrinių vertybinių popierių depozitoriumų reglamentą, *CVPDR*) reikalaujama, kad finansinės priemonės, kuriomis leidžiama prekiauti prekybos vietoje, kaip apibrėžta Direktyvoje 2014/65/ES (Finansinių priemonių rinkų direktyvoje, FPRD II), būtų registruojamos centriniame vertybinių popierių depozitoriume (CVPD) **■**. Todėl esama pagrindo leisti PRT *rinkos infrastruktūrai derinti* veiklą, kurią paprastai vykdo tiek *daugiašalės prekybos sistemos (DPS)*, tiek *vertybinių popierių atsiskaitymo sistemos*. Taigi *suteikus atitinkamus leidimus PRT rinkos infrastruktūrai* turėtų būti leidžiama užtikrinti, *be kita ko, prekybą PRT finansinėmis priemonėmis*, pirminių PRT *finansinių priemonių* registravimą, atsiskaitymą už PRT *finansinių priemonių* sandorius ir šių PRT *finansinių priemonių* saugojimą;

- (9a) *kai ECBS narių ar kitų nacionalinių įstaigų, atliekančių panašias funkcijas, arba kitų valdžios institucijų, kurioms pavesta dalyvauti valdant valstybės skolą Sąjungoje, valdomi CVDP valdo PRT VPAS, neturėtų būti reikalaujama, kad jie prašytų konkrečių kompetentingų institucijų išimčių ar leidimų, nes nereikalaujama, kad tokie CVDP teiktų ataskaitas kompetentingoms institucijoms arba laikytųsi jų nurodymų, ir jiems taikomi tik tam tikri Reglamento (ES) Nr. 909/2014 reikalavimai, kaip nurodyta to reglamento 1 straipsnio 4 dalyje;*
- (10) PRT VPAS turėtų būti pagal Reglamentą (ES) Nr. 909/2014 (Centrinių vertybinių popierių depozitoriumų reglamentą) veiklos leidimą gavusio CVPD, kuriam išduotas specialus leidimas pagal šį reglamentą, valdoma vertybinių popierių atsiskaitymo sistema. PRT VPAS ir ją valdančiam CVPD turėtų būti taikomi visi Reglamento (ES) Nr. 909/2014 (Centrinių vertybinių popierių depozitoriumų reglamento, *CVPDR*), *Direktyvos 98/26/EB (Atsiskaitymų baigtinumo direktyvos, ABD) ir visų kitų galiojančių Sąjungos finansinių paslaugų teisės aktų* reikalavimai, išskyrus reikalavimus, dėl kurių ESMA PRT VPAS valdančiam CVPD yra leidusi taikyti išimtį pagal šį reglamentą. *Siekiant sudaryti galimybes konkurencijai, kartu išsaugant vienodas sąlygas ir aukštus standartus, susijusius su investuotojų apsauga, rinkos vientisumu ir finansiniu stabilumu, nauji dalyviai turėtų galėti naudotis bandomąja tvarka, jeigu jie laikosi tokių pačių reikalavimų, kokie yra taikomi CVPD, kuriems išduotas leidimas pagal Reglamentą (ES) 909/2014, proporcingai jų verslo pobūdžiui, mastui ir rizikai, ir visų kitų galiojančių Sąjungos finansinių paslaugų teisės aktų, išskyrus reikalavimus, dėl kurių leidžiama taikyti išimtis pagal šį reglamentą. Siekiant užtikrinti verslo tęstinumą, kartu užtikrinant sąžiningą konkurenciją, nauji dalyviai turėtų sudaryti konkrečius susitarimus su leidimus turinčiais CVPD kaip savo pereinamojo laikotarpio strategijos dalį, ir tie CVPD turėtų pasiūlyti tokį susitarimą sudaryti nediskriminuojant ir taikant tikrosiomis išlaidomis pagrįstą tinkamą komercinį mokesčių;*
- (10a) *PRT PAS turėtų būti PRT rinkos infrastruktūra, kurią valdo investicinė įmonė, rinkos operatorius arba centrinis vertybinių popierių depozitoriumas, pagal šį reglamentą gavę konkretų leidimą derinti PRT DPS ir PRT VPAS veiklą. PRT PAS ir jos operatoriui turėtų būti taikomi tokie patys kaip PRT DPS ir PRT VPAS (bei jų operatoriams) taikomi reikalavimai pagal šį reglamentą, o kai aktualu, jiems turėtų būti suteikta galimybė naudotis tomis pačiomis šiame reglamente numatytomis išimtimis;*

- (11) PRT *rinkos infrastruktūros* turėtų tik leisti prekiauti PRT *finansinėmis priemonėmis* arba *jas* registruoti paskirstytajame registre. PRT *finansinės priemonės* turėtų būti kriptoturtas, kuris laikomas *finansinėmis priemonėmis, apibrėžtomis* Direktyvoje 2014/65/ES (Finansinių priemonių rinkų direktyvoje, FPRD II), *išskyrus depozitoriumo pakvitavimus*, ir yra išleidžiamas, perleidžiamas ir saugomas paskirstytajame registre. *PRT rinkos infrastruktūrai tenka atsakomybė už riziką, susijusią su jos valdomos PRT veikimu, būtent už registro skaidrumo riziką, kibernetinę riziką ir veiklos riziką;*
- (12) siekiant sudaryti sąlygas inovacijoms ir eksperimentams patikimoje reglamentavimo aplinkoje, kartu išlaikant finansinį stabilumą, *finansinės priemonės, kurias aptarnauja PRT rinkos infrastruktūra*, turėtų apsiriboti vertybiniais popieriais, pavyzdžiui, akcijomis ■, obligacijomis, *įskaitant vyriausybės obligacijas, biržinių fondų vienetus (BFV) ir kolektyvinio investavimo subjekto investicinius vienetus (KISIV), kurių vertė nesiekia šiame reglamente nustatytos ribinės vertės*. Siekiant išvengti bet kokios rizikos finansiniam stabilumui, PRT *finansinių priemonių, kurias* registruoja PRT *VPAS arba PRT PAS*, visa rinkos vertė taip pat turėtų būti apribota. ■ Kad nacionalinės kompetentingos institucijos galėtų patikrinti, ar PRT *finansinės priemonės, kuriomis* prekiaujama arba *kurios yra registruotos* PRT rinkos infrastruktūroje, atitinka pagal šį reglamentą nustatytas sąlygas, *ESMA turėtų reikalauti, kad tokios PRT rinkos infrastruktūros teiktų* ataskaitas;
- (13) siekiant *kuo labiau sumažinti vienodų sąlygų iškraipymus finansinėms priemonėms, kuriomis* leidžiama prekiauti tradicinėje prekybos vietoje, kaip apibrėžta Direktyvoje 2014/65/ES (Finansinių priemonių rinkų direktyvoje, FPRD II), ir užtikrinti aukšto lygio rinkos vientisumą, *investuotojų apsaugą ir finansinį stabilumą, PRT finansinėms priemonėms, kuriomis* leidžiama prekiauti PRT DPS, PRT VPAS *arba PRT PAS*, turėtų būti visais atvejais taikomos piktnaudžiauti rinka draudžiančios nuostatos, įtvirtintos Reglamente (ES) Nr. 596/2014 (Piktnaudžiavimo rinka reglamente);
- (14) PRT DPS turėtų galėti prašyti *ESMA* leisti laikinai taikyti vieną ar daugiau šiame reglamente numatytų išimčių, jeigu ta PRT DPS atitinka tokioms išimtims taikomas sąlygas ir papildomus pagal šį reglamentą nustatytus reikalavimus, kuriais siekiama valdyti naujų formų riziką, kurią kelia PRT naudojimas. Be to, PRT DPS turėtų taikyti kompetentingos institucijos nustatytas kompensacines *arba taisomąsias* priemones, kad pasiektų nuostata, kuriai prašyta taikyti išimtį, siekiamus tikslus. *ESMA turėtų leisti taikyti išimtis ir reikalauti kompensacinių arba taisomųjų priemonių taip, kad būtų užtikrintas vienodas šio reglamento taikymas visoje Sąjungoje, visų pirma kiek tai susiję su investuotojų apsauga, rinkos vientisumu, finansiniu stabilumu ir neprofesionaliųjų investuotojų netarpininkaujama prieiga prie PRT DPS;*
- (15) *PRT DPS valdančiai investicinei įmonei arba rinkos operatoriui turėtų būti galima suteikti leidimą registruoti PRT finansines priemones ir už jas atsiskaityti* paskirstytajame registre. *Tokiu atveju PRT DPS turėtų būti laikoma PRT PAS ir jai turėtų būti taikomi tokie patys kaip PRT VPAS taikomi reikalavimai, ir jos, laikydamosi kitų Reglamente (ES) Nr. 909/2014 nustatytų reikalavimų, turėtų registruoti finansines priemones* paskirstytajame registre, užtikrinti emisijų vientisumą tame paskirstytajame registre, nustatyti ir atnaujinti PRT *finansinių priemonių* saugojimo procedūras, užbaigti atsiskaitymą už sandorius ir vykdyti neatsiskaitymo

prevenciją. **Pagal šį reglamentą suteiktas tų reikalavimų taikymo PRT DPS ir PRT VPAS išimtis taip pat turėtų būti leidžiama taikyti PRT PAS;**

- (16) **█** PRT **PAS** turėtų užtikrinti, kad pirkėjo mokėjimas už PRT **finansines priemones** įvyktų tuo pačiu metu, kai pardavėjas pateikia PRT **finansines priemones** (*vienalaikis vertybinių popierių ir lėšų pateikimas*). Kai tikslinga ir įmanoma, **mokėjimo** dalies atsiskaitymas turėtų būti vykdomas centrinio banko pinigais, o kai netikslinga ar neįmanoma – komercinio banko pinigais. Siekiant išbandyti inovatyvius sprendimus ir leisti **mokėjimo** dalies atsiskaitymą vykdyti paskirstytajame registre, reikėtų leisti PRT **PAS** naudoti vadinamąsias atsiskaitymo monetas, kitaip tariant, kriptozetonais pakeistus komercinio banko pinigus, arba e. pinigus žetonus, kaip apibrėžta Reglamente 2021/XX dėl kriptoturto rinkų¹³. Kai **mokėjimo** dalies atsiskaitymas vykdomas komercinio banko pinigais, PRT **PAS** turėtų riboti sandorio šalies riziką nustatydamos griežtus kriterijus kredito įstaigoms, vykdančioms **mokėjimo** dalies atsiskaitymą, ir stebėdamos, ar šios jų laikosi; šie griežti kriterijai būtų taikomi kredito įstaigų reguliavimui ir priežiūrai, kreditingumui, kapitalizacijai, galimybei naudotis likvidumo priemonėmis ir veiklos patikimumui;
- (17) pagal Direktyvą (ES) .../...¹⁴, kuria iš dalies keičiama Direktyva 2014/65/ES (Finansinių priemonių rinkų direktyva, FPRD II), PRT DPS gali prašyti netaikyti jai tarpininkavimo prievolės. Tradicinės DPS nariai arba dalyviai gali būti tik investicinės įmonės, kredito įstaigos ir kiti asmenys, turintys pakankamų prekybos gebėjimų, kompetencijos, tinkamų organizacinių priemonių ir išteklių. Dauguma prekybos kriptoturtu platformų, priešingai, siūlo prieigą be tarpininkų ir teikia tiesioginę prieigą neprofesionaliesiems klientams. Viena iš galimų reglamentavimo kliūčių plėtojant DPS, skirtas PRT **finansinėms priemonėms**, galėtų būti tarpininkavimo prievolė, įtvirtinta Direktyvoje 2014/65/ES (Finansinių priemonių rinkų direktyvoje, FPRD II). PRT DPS leidžiama paprašyti leidimo laikinai nevykdyti tokios tarpininkavimo prievolės ir suteikti prieigą neprofesionaliesiems investuotojams, jeigu yra įdiegtos tinkamos investuotojų apsaugos priemonės ir jeigu tokie neprofesionalieji investuotojai yra kompetentingi ir tinkami kovos su pinigų plovimu ir terorizmo finansavimu srityje;
- (18) kad PRT DPS būtų leista taikyti išimtį pagal šį reglamentą, ji turėtų įrodyti, kad **prašoma** išimtis yra proporcinga ir taikoma tik PRT naudojimui, kaip aprašyta jos verslo plane, ir kad prašoma išimtis bus taikoma tik PRT DPS, nesuteikiant galimybių ja naudotis jokiai kitai DPS, valdomai tos pačios investicinės įmonės ar rinkos operatoriaus.
- (19) PRT **VPAS** valdantis CVPD turėtų galėti prašyti **ESMA** leisti laikinai taikyti vieną ar daugiau šiame reglamente numatytų išimčių, jeigu jis **atitinka** tokioms išimtims taikomas sąlygas ir papildomus **pagal šį reglamentą nustatytus** reikalavimus, kuriais siekiama valdyti naujų formų riziką, kurią kelia PRT naudojimas. **VPAS** taip pat turėtų taikyti visas kompensacines **arba taisomąsias** priemones, **kurias, pasikonsultavusi su nacionaline kompetentinga institucija, nustatė ESMA**, kad pasiektų nuostata, kuriai prašyta taikyti išimtį, siekiamus tikslus. **ESMA turėtų leisti taikyti išimtis ir reikalauti kompensacinių arba taisomųjų priemonių taip, kad būtų užtikrintas vienodas šio**

¹³ Pasiūlymas dėl Europos Parlamento ir Tarybos reglamento dėl kriptoturto rinkų, kuriuo iš dalies keičiama Direktyva (ES) 2019/1937, COM(2020) 593

¹⁴ Pasiūlymas dėl Europos Parlamento ir Tarybos direktyvos, kuria iš dalies keičiamos direktyvos ES/2013/36, 2014/65/ES, (ES) 2015/2366, 2009/138/EB, ES/2016/2341, 2009/65/EB, 2011/61/EB ir 2006/43/EB, – COM(2020) 596

reglamento taikymas visoje Sąjungoje, visų pirma kiek tai susiję su investuotojų apsauga, rinkos vientisumu, finansiniu stabilumu ir neprofesionaliųjų investuotojų netarpininkaujama prieiga prie PRT VPAS;

- (20) vertybinių popierių atsiskaitymo sistemą valdančiam CVPD turėtų būti leidžiama prašyti leisti netaikyti *tam tikrų* nuostatų, kuriomis gali būti sudaroma reglamentavimo kliūčių plėtoti *PRT VPAS*. Pavyzdžiui, CVPD turėtų turėti galimybę prašyti, kad jam nebūtų taikomos kai kurios Reglamento (ES) Nr. 909/2014 (Centrinių vertybinių popierių depozitoriumų reglamento, *CVPDR*) apibrėžtys, kaip antai sąvokos „nemateriali forma“, „vertybinių popierių sąskaita“ ir „pervedimo nurodymai“, ir prašyti leisti nesilaikyti nuostatų, kuriose daroma nuoroda į sąvoką „vertybinių popierių sąskaita“, pavyzdžiui, vertybinių popierių registravimo, emisijos vientisumo ar sąskaitų atskyrimo taisyklių. CVPD valdo vertybinių popierių atsiskaitymo sistemą, atlikdami savo dalyvių vertybinių popierių sąskaitų kreditavimą ir debetavimą. Tačiau PRT sistemoje ne visada gali būti vertybinių popierių sąskaitų, kuriose taikomas dvejybinio (ar daugybinio) įrašo būdas. Todėl PRT *VPAS* valdantis CVPD turėtų galėti prašyti leisti netaikyti taisyklių, kuriose daroma nuoroda į sąvoką „vertybinių popierių sąskaita“ arba „įrašų darymas apskaitos sistemoje“, jeigu tai būtų būtina tam, kad būtų įmanoma registruoti PRT *finansines priemones* paskirstytajame registre. *Tačiau visi PRT VPAS valdantys CVPD vis tiek turėtų užtikrinti PRT finansinių priemonių emisijos vientisumą paskirstytajame registre ir atskirti įvairių dalyvių turimas PRT finansines priemones;*
- (20a) *turėtų būti įmanoma leisti PRT VPAS jos prašymu prekiauti PRT finansinėmis priemonėmis ir atlikti vaidmenį, panašų į tą, kurį atlieka PRT DPS. Tokiu atveju PRT VPAS turėtų būti laikoma PRT PAS ir ji, greta PRT VPAS taikomų reikalavimų, turėtų laikytis ir PRT DPS nustatytų reikalavimų. Šiame reglamente nustatytas tų reikalavimų taikymo PRT DPS ir PRT VPAS išimtis taip pat turėtų būti leidžiama taikyti PRT PAS;*
- (21) *PRT VPAS valdančiam CVPD turėtų ir toliau būti taikomas Reglamentas (ES) Nr. 909/2014 (Centrinių vertybinių popierių depozitoriumų reglamentas, CVPDR), pagal kurį CVPD, kuris perduoda paslaugų teikimą ar veiklą trečiajam šaliai, tebėra visiškai atsakingas už visų tame reglamente nustatytų savo išipareigojimų vykdymą ir privalo užtikrinti, kad dėl tokio funkcijų perdavimo nebūtų perduota CVPD atsakomybė. Pagal CVPDR PRT VPAS valdančiam CVPD leidžiama perduoti pagrindinės paslaugos ar veiklos vykdymą išorės paslaugų teikėjui tik gavus kompetentingos institucijos leidimą. PRT VPAS valdantis CVPD turėtų turėti galimybę prašyti taikyti to veiklos leidimo reikalavimo išimtį [tais atvejais, kai jis gali įrodyti, kad reikalavimas nesuderinamas su PRT naudojimu, kaip numatyta jo verslo plane];*
- (22) tokia reglamentavimo kliūtis kaip kredito įstaigos ar investicinės įmonės tarpininkavimo prievolė, užkertanti kelią neprofesionaliesiems investuotojams tiesiogiai naudotis CVPD valdomomis atsiskaitymo ir pateikimo sistemomis, galėtų trukdyti kurti alternatyvius PRT grindžiamus atsiskaitymo modelius, suteikiančius tiesioginę prieigą neprofesionaliesiems investuotojams. Todėl PRT *VPAS* valdančiam CVPD turėtų būti leidžiama prašyti leisti netaikyti dalyvio sąvokos, nustatytos Reglamente (ES) Nr. 909/2014 (Centrinių vertybinių popierių depozitoriumų reglamente, *CVPDR*). Kai vertybinių popierių atsiskaitymo sistemą valdantis CVPD prašo leisti netaikyti tarpininkavimo prievolės pagal Reglamentą (ES) Nr. 909/2014 (Centrinių vertybinių

- popierių depozitoriumų reglamentą, **CVPDR**), jis turėtų užtikrinti, kad tie asmenys būtų pakankamai geros reputacijos ir kompetentingi bei tinkami kovos su pinigų plovimu ir terorizmo finansavimu srityje. Vertybinių popierių atsiskaitymo sistemą valdantis CVPD turėtų taip pat užtikrinti, kad tie dalyviai turėtų pakankamą gebėjimų, kompetencijos, patirties ir žinių, susijusių su poprekybiniais procesais ir PRT veikimu;
- (23) subjektai, atitinkantys reikalavimus dalyvauti CVPD, kuriam taikomas Reglamentas (ES) Nr. 909/2014 (Centrinių vertybinių popierių depozitoriumų reglamentas, **CVPDR**), yra nustatomi pagal subjektus, atitinkančius reikalavimus dalyvauti vertybinių popierių atsiskaitymo sistemoje, kuri laikoma sistema ir apie kurią pranešama pagal Direktyvą 98/26/EB (toliau – Atsiskaitymų baigtinumo direktyva, **ABD**), nes pagal Reglamentą (ES) Nr. 909/2014 (Centrinių vertybinių popierių depozitoriumų reglamentą, **CVPDR**) CVPD valdomos vertybinių popierių atsiskaitymo sistemos privalo būti laikomos sistemomis ir apie jas turi būti pranešta pagal Direktyvą 98/26/EB. PRT **VPAS arba PRT PAS**, kuri prašo leisti netaikyti dalyvavimo reikalavimų, nustatytų Reglamente (ES) Nr. 909/2014 (Centrinių vertybinių popierių depozitoriumų reglamente, **CVPDR**), nesilaikytų Direktyvoje 98/26/EB nustatytų dalyvavimo reikalavimų. Todėl pagal tą direktyvą tokia PRT **VPAS arba PRT PAS** negalėtų būti laikoma sistema ir negalėtų būti laikoma, kad apie ją pranešta. Tačiau tai netrukdytų PRT **VPAS**, atitinkančiai visus Direktyvos 98/26/EB reikalavimus, būti laikoma sistema, apie kurią pranešta;
- (24) Reglamentu (ES) Nr. 909/2014 (Centrinių vertybinių popierių depozitoriumų reglamentu, **CVPDR**) skatinama vykdyti atsiskaitymą už sandorius centrinio banko pinigais. Kai **mokėjimo** dalies atsiskaitymo vykdyti centrinio banko pinigais neįmanoma ir netikslinga, šis atsiskaitymas gali būti vykdomas komercinio banko pinigais. PRT **VPAS** valdančiam CVPD gali būti sudėtinga taikyti tą nuostatą, nes tokiam CVPD reikėtų daryti pakeitimus piniginių lėšų sąskaitose tuo pačiu metu, kai **paskirstytajame registre** įvykdomas vertybinių popierių pateikimas. PRT **VPAS** valdančiam CVPD reikėtų leisti prašyti leidimo netaikyti Reglamento (ES) Nr. 909/2014 (Centrinių vertybinių popierių depozitoriumų reglamento, **CVPDR**) piniginės dalies atsiskaitymo taisyklių, kad jis galėtų kurti inovatyvius sprendimus, pavyzdžiui, siūlyti naudoti atsiskaitymo monetas arba e. pinigus žetonus, kaip apibrėžta Reglamente 2021/XX dėl kriptoturto rinkų¹⁵.
- (25) pagal Reglamentą (ES) Nr. 909/2014 (Centrinių vertybinių popierių depozitoriumų reglamentą, **CVPDR**) CVPD privalo **nediskriminuodamas ir skaidriai** suteikti prieigą kitam CVPD arba kitoms rinkos infrastruktūroms. Suteikti prieigą prie PRT **VPAS** valdančio CVPD gali būti **techniškai sudėtingiau**, painu ar sudėtinga, nes senųjų sistemų sąveikumas su PRT dar neišbandytas. PRT **VPAS** taip pat turėtų būti suteikta galimybė prašyti leisti netaikyti tokių taisyklių, jeigu ji gali įrodyti, kad tokių taisyklių taikymas yra neproporcingas atsižvelgiant į PRT **VPAS arba PRT PAS** dydį;
- (26) nepriklausomai nuo to, kurios taisyklės prašoma leisti netaikyti, PRT **VPAS** valdantis CVPD turėtų įrodyti, kad prašoma išimtis yra proporcinga PRT naudojimui bei juo grindžiama. Be to, išimtis turėtų būti taikoma tik PRT **VPAS**, o ne kitoms to paties CVPD valdomoms vertybinių popierių atsiskaitymo sistemoms;

¹⁵ Pasiūlymas dėl Europos Parlamento ir Tarybos reglamento dėl kriptoturto rinkų, kuriuo iš dalies keičiama Direktyva (ES) 2019/1937, COM(2020) 593

- (27) palyginti su tradicinėmis rinkos infrastruktūromis, PRT rinkos infrastruktūroms **ir jų operatoriams** taip pat turėtų būti taikomi papildomi reikalavimai. Šių reikalavimų reikia siekiant išvengti rizikos, **susijusios su PRT naudojimu** arba **nauju** PRT rinkos infrastruktūros veiklos vykdymo būdu. Todėl PRT rinkos infrastruktūra **ir jos operatorius** turėtų parengti aiškų verslo planą, kuriame būtų išsamiai nurodyta, kaip bus naudojama PRT ir kokių teisinių priemonių bus imtasi;
- (28) **PRT VPAS ir PRT PAS operatoriai** turėtų nustatyti **arba, kai tinkama, dokumentuoti** savo **naudojamo paskirstytojo registro** veikimo taisyklės, įskaitant prieigos prie **paskirstytojo registro** ir leidimo **juo** naudotis taisyklės, dalyvaujančių mazgų taisyklės bei galimų interesų konfliktų sprendimo taisyklės, ir rizikos valdymo priemonės;
- (29) PRT rinkos infrastruktūrą reikėtų įpareigoti informuoti narius, dalyvius, emitentus ir klientus apie būdą, kuriuo ši infrastruktūra ketina vykdyti savo veiklą, ir tai, kaip naudojant PRT atsiras nukrypimų, palyginti su tuo, kaip paslaugas paprastai teikia tradicinė DPS arba vertybinių popierių atsiskaitymo sistemą valdantis CVPD;
- (30) PRT rinkos infrastruktūra taip pat turėtų naudoti specialias, patikimas IT ir kibernetinio saugumo priemones, susijusias su PRT naudojimu. Šios priemonės turėtų būti proporcingos atsižvelgiant į PRT rinkos infrastruktūros verslo plano pobūdį, mastą ir sudėtingumą. Be to, šiomis priemonėmis turėtų būti nuolat užtikrinamas teikiamų paslaugų patikimumas, tęstinumas ir saugumas, įskaitant galbūt naudosimų išmaniųjų sutarčių patikimumą, **kurį užtikrina pati PRT rinkos infrastruktūra arba trečioji šalis, vykdydama sutartinės užsakomųjų paslaugų procedūras**. PRT rinkos infrastruktūros taip pat turėtų užtikrinti PRT saugomų duomenų vientisumą, saugumą, konfidencialumą, pasiūlą ir prieinamumą. PRT rinkos infrastruktūros kompetentingai institucijai turėtų būti leidžiama prašyti atlikti auditą, kad būtų užtikrinta, jog bendrosios IT ir kibernetinio saugumo priemonės atitinka paskirtį. Tokio audito išlaidas turėtų padengti PRT rinkos infrastruktūra;
- (31) tais atvejais, kai PRT rinkos infrastruktūros verslo modelis apima klientų lėšų, pavyzdžiui, piniginių lėšų ar pinigų ekvivalentų, arba PRT **finansinių priemonių** arba prieigos prie jų **finansinių** priemonių, įskaitant kriptografinių raktų pavidalo priemones, saugojimą, PRT rinkos infrastruktūra turėtų naudoti tinkamas savo klientų turto saugojimo priemones, kurias, prieš suteikiant išimtį, turėtų patvirtinti kompetentinga institucija. **PRT rinkos** infrastruktūros neturėtų naudoti **klientų turto** savo sąskaita, nebent yra gavusios išankstinį aiškų savo klientų sutikimą. PRT rinkos infrastruktūra klientų lėšas ar PRT **finansines priemones** arba prieigos prie jų priemones turėtų atskirti nuo savo turto ar kitų klientų turto. PRT rinkos infrastruktūrų bendrosiomis IT ir kibernetinio saugumo priemonėmis turėtų būti užtikrinama klientų turto apsauga nuo sukčiavimo, kibernetinių grėsmių ar kitų trikčių;
- (32) specialaus leidimo suteikimo metu PRT rinkos infrastruktūros taip pat turėtų turėti nustatytą patikimą pasitraukimo strategiją, **įskaitant savo PRT operacijų perėjimą arba grįžimą prie tradicinių infrastruktūrų**, naudotiną tuo atveju, jeigu PRT rinkos infrastruktūroms skirta tvarka būtų nutraukta arba specialus leidimas ar kai kurios leistos taikyti išimtys panaikinti **arba jeigu buvo pasiektos šiame reglamente nustatytos ribinės vertės**;
- (33) PRT rinkos infrastruktūrai **suteikiamiems specialiems leidimams** turėtų būti taikomos **atitinkamos** tradicinei DPS **vykdant prekybą vertybiniais popieriais** arba CVPD **vykdant atsiskaitymą už vertybinius popierius** taikomos procedūros. Tačiau

kreipdamasi dėl leidimo prašymą teikianti PRT *rinkos* infrastruktūra turėtų nurodyti išimtis, kurias prašytų leisti taikyti. ***Laikantis Sąjungos tikslo siekti tikros kapitalo rinkų sąjungos ir užtikrinti nuoseklų ir vienodą bandomosios tvarkos taikymą, kartu užkertant kelią priežiūros susiskaidymui, ESMA turėtų turėti tiesioginius priežiūros įgaliojimus suteikti*** leidimą PRT rinkos infrastruktūrai ***ir bet kokias išimtis visoje Sąjungoje pagal šį reglamentą. Siekiant užtikrinti veiksmingą bendradarbiavimą ir keitimąsi susijusia informacija, prireikus ESMA turėtų konsultuotis su nacionalinėmis kompetentingomis institucijomis ir kitomis susijusiomis valdžios institucijomis dėl PRT rinkos infrastruktūrų, kurioms išduotas leidimas jų valstybėse narėse.*** ESMA, ***vertindama prašymą ir prašomas išimtis,*** turėtų siekti užtikrinti finansinį stabilumą, rinkos vientisumą ir investuotojų apsaugą, ■ taip pat vienodas sąlygas ir sąžiningą konkurenciją visoje bendrojoje rinkoje ■ ;

- (34) būsimos PRT rinkos infrastruktūros prašymą ***svarstanti*** kompetentinga institucija turėtų ■ atsisakyti suteikti leidimą, jeigu esama priežasčių manyti, kad PRT rinkos infrastruktūra keltų grėsmę finansiniam stabilumui, investuotojų apsaugai ar rinkos vientisumui, arba jei ***paraiška teikiama vien siekiant*** apeiti galiojančius reikalavimus;
- (35) konkrečiai PRT rinkos infrastruktūrai kompetentingos institucijos ***suteiktuose specialiuose leidimuose*** turėtų būti nurodytos išimtys, kurias tai PRT rinkos infrastruktūrai leista taikyti. Toks leidimas turėtų galioti visoje Sąjungoje ***ir tik tiek laiko, kiek taikoma PRT bandomoji tvarka.*** ESMA savo interneto svetainėje turėtų skelbti PRT rinkos infrastruktūrų sąrašą ir kiekvienai jų leidžiamų taikyti išimčių sąrašą;
- (36) ***toks specialus leidimas būtų suteikiamas ir išimtis leidžiama taikyti*** laikinai, ne ilgesnį nei šešerių metų laikotarpį nuo specialaus leidimo suteikimo datos, ***ir jis turėtų galioti tol, kol bus taikoma PRT bandomoji tvarka.*** Praėjus penkeriems metams nuo reglamento taikymo pradžios ESMA ir Komisija turėtų šią ***PRT*** bandomąją tvarką įvertinti. Per minėtą šešerių metų laikotarpį PRT rinkos infrastruktūros turės pakankamai laiko pritaikyti savo verslo modelius prie bet kokių šios tvarkos pakeitimų ir veikti pagal bandomąją tvarką komerciškai perspektyviai. Tai sudarytų sąlygas ESMA ir Komisijai surinkti naudingų duomenų apie bandomosios tvarkos taikymą ■ po to, kai bus suteikta kritinė masė specialių leidimų ir susijusių išimčių, ir teikti susijusias ataskaitas. Be to, PRT rinkos infrastruktūroms tai duotų laiko imtis reikalingų veiksmų siekiant arba nutraukti savo veiklą, arba pereiti prie naujos reglamentavimo sistemos, kuri bus parengta pagal ESMA ir Komisijos ataskaitas;
- (37) nedarant poveikio atitinkamoms Direktyvos 2014/65/ES (Finansinių priemonių rinkų direktyvos, FPRD II) ar Reglamento (ES) Nr. 909/2014 (Centrinių vertybinių popierių depozitoriumų reglamento, ***CVPDR***) nuostatomis, kompetentingos institucijos turėtų turėti įgaliojimus panaikinti PRT rinkos infrastruktūrai suteiktą specialų leidimą arba leidimą taikyti išimtis, kai nustatoma, kad PRT rinkos infrastruktūros pagrindinė technologija arba teikiamos paslaugos ar vykdoma veikla turi trūkumą, jeigu šis trūkumas nusveria konkrečios paslaugos teikiamą naudą, arba kai PRT rinkos infrastruktūra pažeidžia kurias nors sąlygas, ***ESMA nustatytiems leidimams*** arba leistoms taikyti išimtis specialaus leidimo suteikimo metu, arba kai PRT rinkos infrastruktūra registruoja finansines priemones, ***viršijančias ribines vertes arba neatitinkančias kitų PRT finansinių priemonių sąlygų*** pagal šį reglamentą. Vykdydama savo veiklą PRT rinkos infrastruktūra turėtų turėti galimybę prašyti leisti taikyti papildomas išimtis, be tų, kurių prašyta leidimo suteikimo metu. Tokiu atveju prašymą

dėl tų papildomų išimčių **ESMA reikėtų pateikti** lygiai taip, kaip prašant pirminio PRT rinkos infrastruktūros leidimo;

- (38) kadangi PRT rinkos infrastruktūroms galėtų būti leista laikinai netaikyti galiojančių Sąjungos teisės aktų, savo **specialių leidimų galiojimo** laikotarpiu jos turėtų glaudžiai bendradarbiauti su Europos vertybinių popierių ir rinkų institucija (ESMA) ir **savo nacionalinėmis kompetentingomis institucijomis**. PRT rinkos infrastruktūros turėtų informuoti ESMA ir savo nacionalines kompetingas institucijas apie visus reikšmingus jų verslo plano ir ypač svarbių darbuotojų pakeitimus, visus kibernetinės grėsmės ar išpuolių, sukčiavimo ar kito rimto piktnaudžiavimo įrodymus, visus informacijos, pateiktos teikiant pirminį prašymą suteikti leidimą, pasikeitimus, techninius sunkumus, ypač susijusius su PRT naudojimu, ir visą naują riziką investuotojų apsaugai, rinkos vientisumui ir finansiniam stabilumui, **kuri nebuvo numatyta specialių leidimų** suteikimo metu. **Kad būtų galima užtikrinti investuotojų apsaugą, rinkos vientisumą ir finansinį stabilumą**, gavusi informaciją apie tokius reikšmingus pasikeitimus, ESMA turėtų paprašyti PRT rinkos infrastruktūros pateikti prašymą dėl naujo leidimo ar išimties arba imtis taisomųjų priemonių, kurias ji laiko tinkamomis. Be to, PRT rinkos infrastruktūros turėtų ESMA ir savo nacionalinėms kompetentingoms institucijoms pateikti visus prašomus atitinkamus duomenis. Siekiant užtikrinti investuotojų apsaugą, rinkos vientisumą ir finansinį stabilumą, **ESMA turėtų turėti galimybę reikalauti taisomųjų priemonių**;
- (39) be to, PRT rinkos infrastruktūros turėtų reguliariai teikti ataskaitas ESMA ir savo nacionalinėms kompetentingoms institucijoms. ESMA turėtų surengti diskusijas apie šias ataskaitas, kad visos Sąjungos kompetentingos institucijos galėtų įgyti patirties, susijusios su PRT naudojimo finansų rinkose poveikiu, ir apie tai, kokių galimų galiojančių Sąjungos finansinių paslaugų teisės aktų pakeitimų gali prireikti ateityje, kad PRT būtų galima naudoti platesniu mastu;
- (39a) per visą PRT bandomosios tvarkos taikymo laikotarpį svarbu ją dažnai stebėti ir vertinti, kad PRT rinkos infrastruktūros operatoriai gautų kuo daugiau informacijos. ESMA turėtų skelbti metines tarpines ataskaitas, kad rinkos dalyviai geriau suprastų rinkų veikimą ir vystymąsi ir būtų išaiškintas bandomosios tvarkos taikymas. Į tarpines ataskaitas reikėtų įtraukti naujausią informaciją apie bandomosios tvarkos pažangą, susijusią su svarbiausiomis tendencijomis, kylančia rizika ir silpnomis vietomis. Tarpinės ataskaitos turėtų būti siunčiamos Europos Parlamentui, Tarybai, Komisijai ir nacionalinėms kompetentingoms institucijoms;
- (40) praėjus penkeriems metams nuo šio reglamento taikymo pradžios ESMA, pasikonsultavusi su nacionalinėmis kompetentingomis institucijomis, turėtų Komisijai pateikti ataskaitą dėl šios PRT rinkos infrastruktūroms skirtos bandomosios tvarkos, įskaitant galimą PRT naudojimo naudą, keliamą riziką ir techninius sunkumus. Remdamasi ESMA ataskaita, Komisija turėtų pateikti ataskaitą Tarybai ir Europos Parlamentui, paremtą galutine ESMA ataskaita. Komisijos ataskaitoje reikėtų įvertinti sąnaudas ir naudą, susijusias su bandomosios tvarkos taikymo PRT rinkos infrastruktūroms pratęsimu tolesniam laikotarpiui, jos taikymu naujų rūšių finansinėms priemonėms, jos paskelbimu nuolatine tvarka, Sąjungos finansinių paslaugų teisės aktų pakeitimais ar bandomosios tvarkos taikymo nutraukimu;
- (40a) būtų nepageidautina lygiagrečiai taikyti skirtingą tvarką PRT pagrįstoms ir ne PRT pagrįstoms rinkos infrastruktūroms. Jeigu šiame reglamente numatyta bandomoji

tvarka bus sėkminga, ji galėtų tapti nuolatine iš dalies pakeitus atitinkamus Sąjungos finansinių paslaugų teisės aktus taip, kad būtų nustatyta bendra ir nuosekli sistema;

- (41) nustatyta, kad galiojančiose **Sąjungos** finansinių paslaugų taisyklėse gali būti spragų, susijusių su šių taisyklių taikymu kriptoturtui, laikomam finansinėmis priemonėmis¹⁶. Visų pirma, naudojant paskirstytojo registro technologiją išleistoms finansinėms priemonėms yra nevisiškai pritaikyti kai kurie techniniai reguliavimo standartai, priimti pagal Reglamentą (ES) Nr. 600/2014 (Finansinių priemonių rinkų reglamentą, **FPRR**) ir susiję su tam tikrais duomenų teikimo reikalavimais ir skaidrumo iki ir po sandorio sudarymo reikalavimais. Naudojant paskirstytojo registro technologiją ar panašią technologiją išleistų finansinių priemonių antrinės rinkos dar tik formuojasi, todėl jų savybės gali skirtis nuo finansinių priemonių, išleistų naudojant tradicinę technologiją, rinkų savybių. Šiuose techniniuose reguliavimo standartuose nustatytas taisyklės turėtų būti galima veiksmingai taikyti visoms finansinėms priemonėms, nepaisant jų naudojamos technologijos; ■
- (42) kai valstybės narės negali deramai pasiekti šio reglamento tikslų, nes visos reglamentavimo kliūtys, trukdančios plėtoti PRT rinkos infrastruktūras, skirtas kriptoturtui, laikomam finansinėmis priemonėmis pagal Direktyvą 2014/65/ES (Finansinių priemonių rinkų direktyvą, FPRD II), yra įtvirtintos Sąjungos finansinių paslaugų teisės aktuose, tokių tikslų būtų geriau siekti Sąjungos lygmeniu. Todėl, laikydamasi Europos Sąjungos sutarties 5 straipsnyje nustatyto subsidiarumo principo, Sąjunga gali patvirtinti priemones. Pagal tame straipsnyje nustatytą proporcingumo principą šiuo reglamentu neviršijama to, kas būtina nurodytiems tikslams pasiekti;
- (43) kad Sąjunga neatsilikytų nuo inovacijų, svarbu PRT rinkos infrastruktūroms skirtą tvarką pradėti taikyti kuo greičiau po to, kai valstybės narės į nacionalinę teisę perkels Europos Parlamento ir Tarybos direktyvą (ES) .../...¹⁷;
- (44) vadovaujantis Europos Parlamento ir Tarybos reglamento (ES) 2018/1725¹⁸ 42 straipsnio 1 dalimi **buvo konsultuojamasi** su Europos duomenų apsaugos priežiūros pareigūnu, ■ o 2021 m. balandžio 23 d. **jis** pateikė savo nuomonę;
- (44a) PRT rinkos infrastruktūrų valdymas gali apimti asmens duomenų tvarkymą. Kai taikant šį reglamentą būtina tvarkyti asmens duomenis, tas tvarkymas turėtų būti vykdomas laikantis Sąjungos teisės dėl asmens duomenų apsaugos. Šis reglamentas nedaro poveikio teisėms ir pareigoms pagal reglamentus (ES) 2016/679¹⁹ ir (ES) 2018/1725²⁰.**

¹⁶ Europos vertybinių popierių ir rinkų institucijos ataskaita su rekomendacija dėl pradinio kriptomonetų platinimo ir kriptoturto (ESMA50-157-1391)

¹⁷ Pasiūlymas dėl Europos Parlamento ir Tarybos direktyvos, kuria iš dalies keičiamos direktyvos 2006/43/EB, 2009/65/EB, 2009/138/ES, 2011/61/ES, ES/2013/36, 2014/65/ES, (ES) 2015/2366 ir ES/2016/2341, COM(2020) 596

¹⁸ 2018 m. spalio 23 d. Europos Parlamento ir Tarybos reglamentas (ES) 2018/1725 dėl fizinių asmenų apsaugos Sąjungos institucijoms, organams, tarnyboms ir agentūroms tvarkant asmens duomenis ir dėl laisvo tokių duomenų judėjimo, kuriuo panaikinamas Reglamentas (EB) Nr. 45/2001 ir Sprendimas Nr. 1247/2002/EB (OL L 295, 2018 11 21, p. 39).

¹⁹ **2016 m. balandžio 27 d. Europos Parlamento ir Tarybos reglamentas (ES) 2016/679 dėl fizinių asmenų apsaugos tvarkant asmens duomenis ir dėl laisvo tokių duomenų judėjimo ir kuriuo panaikinama Direktyva 95/46/EB (Bendrasis duomenų apsaugos reglamentas) (OL L 119, 2016 5 4, p. 1).**

²⁰ **2018 m. spalio 23 d. Europos Parlamento ir Tarybos reglamentas (ES) 2018/1725 dėl fizinių asmenų apsaugos Sąjungos institucijoms, organams, tarnyboms ir agentūroms tvarkant asmens duomenis ir dėl laisvo tokių duomenų judėjimo, kuriuo panaikinamas Reglamentas (EB) Nr. 45/2001 ir Sprendimas**

PRIĖMĖ ŠĮ REGLAMENTĄ:

1 straipsnis

Dalykas ir taikymo sritis

- (1) Šiuo reglamentu nustatomi reikalavimai **█** PRT rinkos infrastruktūroms *ir jų operatoriams*, gavusiems specialius leidimus vykdyti veiklą pagal 7 ir 8 straipsnius.
- (2) Šiuo reglamentu nustatomi reikalavimai, taikytini:
 - a) tokių specialių leidimų suteikimui ir panaikinimui;
 - b) leidimo taikyti susijusias išimtis suteikimui, keitimui ir panaikinimui;
 - c) susijusių sąlygų, kompensacinių ar taisomųjų priemonių nustatymui, keitimui ir panaikinimui;
 - d) tokių PRT rinkos infrastruktūrų valdymui;
 - e) tokių PRT rinkos infrastruktūrų priežiūrai; taip pat
 - f) PRT rinkos infrastruktūrų operatorių, *nacionalinių* kompetentingų institucijų ir ESMA bendradarbiavimui.

2 straipsnis

Apibrėžtys

Šiame reglamente vartojamų terminų apibrėžtys:

- (1) paskirstytojo registro technologija (PRT) – *Reglamento [MiCA] 3 straipsnio 1 dalies 1 punkte apibrėžta PRT*;
- (2) PRT rinkos infrastruktūra – PRT daugiašalė prekybos sistema, PRT vertybinių popierių atsiskaitymo sistema arba *PRT prekybos ir atsiskaitymo sistema*;
- (3) PRT daugiašalė prekybos sistema (PRT DPS) – **█** daugiašalė prekybos sistema, *kuriai suteiktas veiklos leidimas pagal šį reglamentą*; **█**
- (4) PRT vertybinių popierių atsiskaitymo sistema (*PRT VPAS*) – vertybinių popierių atsiskaitymo sistema, *kuriai suteiktas veiklos leidimas pagal šį reglamentą*;
- (4a) *PRT prekybos ir atsiskaitymo sistema (PRT PAS)* – *PRT rinkos infrastruktūra, kuri apima veiklą, vykdomą ir PRT DPS, ir PRT VPAS*;
- (5) PRT *finansinės priemonės* – Direktyvos 2014/65/ES 4 straipsnio 1 dalies *15 punkte apibrėžtos finansinės priemonės, kurios yra išleistos, registruotos, perleistos ir saugomos* naudojant PRT;

- (6) daugiašalė prekybos sistema – daugiašalė prekybos sistema, kaip apibrėžta Direktyvos 2014/65/ES 4 straipsnio 1 dalies 22 punkte;
- (6a) PRT biržinių fondų vienetai (PRT BFV) – Direktyvos 2014/65/ES 4 straipsnio 1 dalies 46 punkte apibrėžti biržinio fondo vienetai arba akcijos, kurie yra išleisti, registruoti, perleisti ir saugomi naudojant PRT;**
- (6b) kolektyvinio investavimo subjektų PRT vienetai – Direktyvos 2014/65/ES III priedo c skirsnio 3 punkte nurodyti kolektyvinio investavimo subjektų vienetai, kurie yra išleidžiami, registruojami, perleidžiami ir saugomi naudojant PRT;**
- (7) centrinis vertybinių popierių depozitoriumas (CVPD) – centrinis vertybinių popierių depozitoriumas, kaip apibrėžta Reglamento (ES) Nr. 909/2014 2 straipsnio 1 dalies 1 punkte;
- (8) finansinė priemonė – finansinė priemonė, kaip apibrėžta Direktyvos 2014/65/ES 4 straipsnio 1 dalies 15 punkte;
- (9) atsiskaitymas – atsiskaitymas, kaip apibrėžta Reglamento (ES) Nr. 909/2014 2 straipsnio 1 dalies 7 punkte;
- (10) darbo diena – darbo diena, kaip apibrėžta Reglamento (ES) Nr. 909/2014 2 straipsnio 1 dalies 14 punkte;
- (11) vienalaikis vertybinių popierių ir lėšų pateikimas – vienalaikis vertybinių popierių ir lėšų pateikimas, kaip apibrėžta Reglamento (ES) Nr. 909/2014 2 straipsnio 1 dalies 27 punkte;
- (12) neatsiskaitymas – neatsiskaitymas, kaip apibrėžta Reglamento (ES) Nr. 909/2014 2 straipsnio 1 dalies 15 punkte;
- (12a) atsiskaitymo monetos – kriptožetonais pakeisti komercinio banko pinigai;**
- (13) valstybės obligacija – **Direktyvos 2014/65/ES 4 straipsnio 1 dalies 60 punkte apibrėžta** obligacija, išleista valstybės skolos vertybinių popierių emitento;
- (14) ■
- (15) konvertuojamoji obligacija – finansinė priemonė, kurią sudaro obligacija ar skolos vertybinis popierius, apimantis įterptąją išvestinę finansinę priemonę, kaip antai pasirinkimo sandorį dėl pagrindinio nuosavybės vertybinio popieriaus įsigijimo;
- (16) padengtoji obligacija – obligacija, nurodyta Europos Parlamento ir Tarybos direktyvos 2009/65/EB²¹ 52 straipsnio 4 dalyje;
- (17) įmonės obligacija – obligacija, kurią išleido pagal Tarybos reglamentą (EB) Nr. 2157/2001²² įsteigtos Europos akcinės bendrovės arba Europos Parlamento ir Tarybos direktyvos 2017/1132/EB²³ I priede nurodytų rūšių bendrovės ar jų atitikmenys trečiojoje valstybėje;

²¹ 2009 m. liepos 13 d. Europos Parlamento ir Tarybos direktyva 2009/65/EB dėl įstatymų ir kitų teisės aktų, susijusių su kolektyvinio investavimo į perleidžiamus vertybinius popierius subjektais (KIPVPS), derinimo (OL L 302, 2009 11 17, p. 32).

²² 2001 m. spalio 8 d. Tarybos reglamentas (EB) Nr. 2157/2001 dėl Europos bendrovės (SE) statuto, OL L 294, 2001 11 10, p. 1–21

²³ 2017 m. birželio 14 d. Europos Parlamento ir Tarybos direktyva (ES) 2017/1132 dėl tam tikrų bendrovių teisės aspektų (OL L 169, 2017 6 30, p. 46)

- (18) kita obligacija – obligacija, nepriskiriama prie 13–17 punktuose nurodytų rūšių obligacijų;
- (19) investicinė įmonė – investicinė įmonė, kaip apibrėžta Direktyvos 2014/65/ES 4 straipsnio 1 dalies 1 punkte;
- (20) rinkos operatorius – rinkos operatorius, kaip apibrėžta Direktyvos 2014/65/ES 4 straipsnio 1 dalies 18 punkte;
- (21) kompetentinga institucija – viena ar daugiau kompetentingų institucijų, arba paskirtų pagal:
- a) Direktyvos 2014/65/ES 67 straipsnį investicinėms įmonėms ir rinkos operatoriams, valdantiems PRT DPS;
 - b) Reglamento (ES) Nr. 909/2014 11 straipsnį PRT *VPAS* valdančiam CVPD, arba
 - c) *ESMA*, šio reglamento taikymo priežiūros tikslais;
- (22) buveinės valstybė narė:
- a) PRT DPS *arba PRT PAS* valdančios investicinės įmonės atveju – valstybė narė, nustatyta pagal Direktyvos 2014/65/ES 4 straipsnio 55 dalies a punkto ii ir iii papunkčius;
 - b) PRT DPS *arba PRT PAS* valdančio rinkos operatoriaus atveju – valstybė narė, kurioje yra įregistruotas PRT DPS *arba PRT PAS* valdantis rinkos operatorius, arba, jeigu pagal tos valstybės narės teisę toks operatorius registruotos buveinės neturi, – valstybė narė, kurioje yra to PRT DPS *arba PRT PAS* valdančio rinkos operatoriaus pagrindinė buveinė;
 - ba) PRT DPS arba PRT PAS valdantis subjektas, kuris nėra nei investicinė įmonė, nei rinkos operatorius – valstybė narė, kurioje yra įregistruotas subjektas, arba, jeigu pagal tos valstybės narės teisę toks subjektas registruotos buveinės neturi – valstybė narė, kurioje yra įsikūrusi to subjekto pagrindinė buveinė;*
 - c) PRT *VPAS* *arba PRT PAS* valdančio CVPD atveju – valstybė narė, nustatyta pagal Reglamento (ES) Nr. 909/2014 2 straipsnio 23 dalį;
 - ca) PRT VPAS arba PRT PAS valdantis subjektas, kuris nėra CVPD – valstybė narė, kurioje yra įregistruotas operatorius, arba, jeigu pagal tos valstybės narės teisę toks subjektas registruotos buveinės neturi – valstybė narė, kurioje yra įsikūrusi to subjekto pagrindinė buveinė;*
- (23) e. pinigai žetonai – e. pinigai žetonai, kaip apibrėžta Reglamento 2021/XX dėl kriptoturto rinkų²⁴ XX straipsnyje.

²⁴ Pasiūlymas dėl Europos Parlamento ir Tarybos reglamento dėl kriptoturto rinkų, kuriuo iš dalies keičiama Direktyva (ES) 2019/1937, COM(2020) 593

3 straipsnis

Finansinėms priemonėms, kuriomis leidžiama prekiauti PRT rinkos infrastruktūroje arba už kurias PRT rinkos infrastruktūra atlieka atsiskaitymą, taikomi apribojimai

1. PRT rinkos infrastruktūroje leidžiama prekiauti tik **tomis finansinėmis priemonėmis ir (arba) registruoti** tik **tas finansines priemones, kurios** atitinka šias sąlygas:
 - a) akcijos, kurių emitento rinkos kapitalizacija arba preliminari rinkos kapitalizacija yra mažesnė nei 200 mln. EUR, arba
 - b) konvertuojamosios obligacijos, padengtosios obligacijos, įmonių obligacijos, vyriausybės obligacijos ir kitos obligacijos, kurių emisijos dydis yra mažesnis nei 500 mln. EUR;

ba) PRT BFV, kurie investuoja į a ir b punktuose nurodytų rūšių priemones ir kurių emisijos dydis mažesnis nei 500 mln. EUR;

bb) PRT kolektyvinio investavimo subjekto investiciniai vienetai (KISIV), kurie investuoja į a ir b punktuose nurodytų rūšių priemones ir kurių emisijos dydis mažesnis nei 500 mln. EUR. Emitentų, kurių rinkos kapitalizacija emisijos metu neviršijo 200 mln. EUR, išleistos įmonių obligacijos neturėtų būti įtrauktos apskaičiuojant 1 dalies b punkte nustatytą ribinę vertę.
2. █
3. **PRT VPAS arba PRT PAS operatoriai gali priimti naujas finansines priemones, kol bendra PRT finansinių priemonių, užregistruotų į PRT VPAS arba PRT PAS, rinkos vertė pasieks 5 mlrd. EUR.**
4. Visos PRT finansinių priemonių rinkos vertės nustatymo ir stebėjimo pagal 1 dalį tikslais visa PRT finansinių priemonių rinkos vertė yra:
 - a) kasdien nustatoma CVPD arba atitinkamos investicinės įmonės ar rinkos operatoriaus ir
 - b) lygi kiekvienos PRT finansinės priemonės, kuria leidžiama prekiauti PRT DPS, dienos uždarymo kainos, padaugintos iš tą patį ISIN kodą turinčių PRT finansinių priemonių, už kurias tą dieną visiškai arba iš dalies atsiskaityta PRT VPAS arba PRT PAS, skaičiaus, sumai.
5. PRT rinkos infrastruktūros operatorius specialų leidimą pagal 7 arba 8 straipsnį suteikusiai kompetentingai institucijai teikia mėnesio ataskaitas, kuriose pateikia įrodymus, kad visos PRT finansinės priemonės, kurios yra užregistruotos ir atsiskaitymas už kurias įvykdytas PRT VPAS arba PRT PAS, atitinka 1–3 dalyse nustatytas sąlygas.

Kai visa PRT finansinių priemonių, apie kurias pranešta pagal 1 dalį, rinkos vertė pasiekia 7 mlrd. EUR, atitinkamą PRT VPAS arba PRT PAS valdantis operatorius pradeda įgyvendinti 6 straipsnio 6 dalyje nurodytą pereinamojo laikotarpio strategiją. Mėnesio ataskaitoje jie informuoja kompetentingą instituciją, kad pradėjo įgyvendinti savo pereinamojo laikotarpio strategiją, ir nurodo tokio pereinamojo laikotarpio trukmę.

6. PRT *finansinėms priemonėms, kuriomis* leidžiama prekiauti PRT DPS *arba PRT PAS*, taikomas Reglamentas (ES) Nr. 596/2014.

4 straipsnis

PRT daugiašalėms prekybos sistemoms taikomi reikalavimai ir išimtys

1. PRT DPS *ir jos operatoriui* taikomi visi DPS reikalavimai, taikytini pagal Direktyvą 2014/65/ES, *išskyrus reikalavimus, susijusius su išimtimi, taikoma pagal 1a dalį*, ir Reglamentą (ES) Nr. 600/2014, *taip pat kitus taikytinus Sąjungos finansinių paslaugų teisės aktus, be to*, PRT DPS valdanti investicinė įmonė arba rinkos operatorius:

- a) **█**
- b) vykdo 6 straipsnyje išdėstytas pareigas ir
- c) laikosi **4 dalyje** nustatytų sąlygų ir taiko visas papildomas kompensacines *ir taisomąsias* priemones, kurias specialų leidimą suteikusi kompetentinga institucija gali laikyti tinkamomis siekiant tikslų, kurių siekiama nuostatomis, kurių prašoma leisti netaikyti, arba siekiant užtikrinti investuotojų apsaugą, rinkos vientisumą ir (arba) finansinį stabilumą.

- 1a. *PRT DPS valdančios investicinės įmonės arba rinkos operatoriaus prašymu ESMA juos gali atleisti nuo Direktyvos 2014/65/ES (FPRD) 19 straipsnio taikymo ir, vadovaujantis Direktyvos 2014/65/ES (FPRD) 18 straipsnio 3 dalyje nurodytomis taisyklėmis, kuriomis reglamentuojama prieiga, bei ne ilgiau kaip ketverių metų laikotarpį, jiems gali būti leidžiama priimti fizinius asmenis į PRT DPS kaip narius ar dalyvius, jeigu tie asmenys atitinka šiuos reikalavimus:*

- a) *yra pakankamai geros reputacijos ir kompetentingi bei tinkami;*
- b) *turi pakankamų gebėjimų, kompetencijos ir patirties prekybos srityje, įskaitant žinias apie prekybą ir PRT veikimą, ir*
- c) *jie suteikė informuoto asmens sutikimą juos įtraukti į bandomąją tvarką ir yra tinkamai informuoti apie jos eksperimentinį pobūdį ir su ja siejamą galimą riziką.*

PRT DPS valdančios investicinės įmonės ir jos narių ar dalyvių prašymu ESMA juos gali atleisti nuo Reglamento (ES) Nr. 600/2014 (FPRR) 26 straipsnio taikymo.

Tais atvejais, kai ESMA taiko išimtį, nurodytą pirmoje pastraipoje, ji gali įvesti papildomas investuotojų apsaugos priemones, kuriomis būtų apsaugoti kaip nariai arba dalyviai į PRT DPS priimti fiziniai asmenys. Tokios priemonės turi būti proporcingos narių ar dalyvių rizikos pobūdžiui.

Kai ESMA leidžia taikyti antroje pastraipoje nurodytą išimtį, PRT DPS saugo atitinkamą informaciją apie visus jos sistemoje įvykdytus sandorius, kad EMSA galėtų jais pasinaudoti.

Įrašuose pateikiama visa Reglamento (ES) Nr. 600/2014 26 straipsnio 3 dalyje nurodyta informacija, kuri yra svarbi atsižvelgiant į PRT DPS ir sandorį vykdančio nario ar dalyvio naudojamą sistemą.

PRT DPS taip pat užtikrinama, kad EMSA turėtų tiesioginę ir neatidėliotiną prieigą prie tų duomenų. Kad galėtų susipažinti su įrašais, EMSA suteikiamos PRT DPS reguliuojamojo stebėtojo teisės.

EMSA užtikrina, kad visos 4 straipsnio 1 dalies 26 punkte nurodytos kompetentingos institucijos galėtų susipažinti su visa sandorių informacija, kurios joms reikia atitinkamoms pareigoms ir įgaliojimams vykdyti.

2. PRT DPS valdančios investicinės įmonės arba rinkos operatoriaus prašymu jiems gali būti leista ***registruoti PRT finansines priemones PRT DPS naudojamame paskirstytajame registre ir už jas atsiskaityti.*** Tokiu atveju PRT DPS laikoma PRT PAS.

■

Kai PRT DPS ***operatorius*** nėra pateikęs prašymo ■ suteikti leidimą pagal pirmą pastraipą, PRT ***finansinės priemonės*** registruojamos CVPD■, valdančiame vertybinių popierių atsiskaitymo sistema, ***arba paskirstytajame registre, kurį naudoja CVPD, valdantis PRT VPAS ar PRT PAS.***

3. Kai PRT DPS valdanti investicinė įmonė ar rinkos operatorius yra paprašę ***išduoti leidimą*** pagal 2 dalį, ***jie užtikrina, kad būtų laikomasi visų pagal Reglamentą (ES) Nr. 909/2014 vertybinių popierių atsiskaitymo sistemą administruojančiam CVPD taikomų reikalavimų, proporcingų verslo pobūdžiui, mastui ir rizikai, ir taikydami patikimas procedūras ir priemones užtikrina, kad būtų laikomasi tų pačių reikalavimų ir išimčių, taikomų PRT VPAS ir ją administruojančiam CVPD, ir todėl užtikrina, be kita ko, kad PRT PAS:***
 - a) ***garantuotų, kad emisiją ar dalį emisijos sudarančių PRT finansinių priemonių, kuriomis leidžia prekiauti PRT DPS valdanti investicinė įmonė ar rinkos operatorius, skaičius bet kuriuo metu būtų lygus tokią emisiją ar jos dalį sudarančių PRT finansinių priemonių, užregistruotų paskirstytajame registre, sumai;***
 - b) ***garantuotų visų PRT finansinių priemonių, už tokius vertybinius popierius sumokėti skirtų lėšų ar visų užtikrinimo priemonių, pateiktų dėl tokių sandorių, kuriems naudojama PRT PAS, saugojimą;***
 - c) ***leistų aiškiai, tiksliai ir laiku patvirtinti PRT finansinių priemonių sandorių duomenis, įskaitant visus su jais susijusius atliktus mokėjimus ir bet kurios su jais susijusios užtikrinimo priemonės grąžinimą ar pareikalavimą;***
 - d) ***vadovaujantis Reglamento (ES) Nr. 909/2014 39 straipsnio 5 dalimi, laiku teiktų aiškia ir tikslią informaciją apie atsiskaitymą už sandorius, įskaitant atsiskaitymo baigtinumą, apibrėždama momentą, nuo kurio nariui, dalyviui, emitentui ar klientui nebebūtų įmanoma atšaukti pervedimo nurodymų ar kitų iš anksto nustatytų nurodymų;***
 - e) ***vykdytų atsiskaitymą už PRT finansinių priemonių sandorius beveik tikroju laiku arba tą pačią dieną, bet kuriuo atveju ne vėliau kaip antrą darbo dieną po sandorio sudarymo;***
 - f) ***užtikrintų vienalaikį vertybinių popierių ir lėšų pateikimą.***

Kai tikslinga ir įmanoma, **mokėjimo sudėtinės dalies atsiskaitymas** gali būti **vykdomas** centrinio banko pinigais, o kai netikslinga ar neįmanoma – komercinio banko pinigais, įskaitant komercinio banko pinigus kriptozetonų pavidalu, arba e. pinigais žetonais.

Kai atsiskaitymas vyksta komercinio banko pinigais arba e. pinigais žetonais, PRT **PAS** valdanti investicinė įmonė ar rinkos operatorius nustato, vertina, stebi, valdo ir kuo labiau sumažina bet kokią dėl tokių pinigų naudojimo kylančią sandorio šalies riziką ir

g) arba užkerta kelią neatsiskaitymui, arba, jei tai neįmanoma, imasi veiksmų dėl neatsiskaitymo, **laikydamosis Reglamento (ES) Nr. 909/2014 6 ir 7 straipsnių ir Komisijos deleguotojo reglamento (ES) 2018/1229²⁵, kai taikytina.**

ga) **saugotų įrašus, leidžiančius PRT PAS valdančiai investicinei įmonei arba rinkos operatoriui bet kuriuo metu nedelsiant atskirti nario, dalyvio, emitento ar kliento PRT finansines priemones nuo kitų narių, dalyvių, emitentų ar klientų PRT finansinių priemonių.**

4. Kai PRT DPS valdanti investicinė įmonė ar rinkos operatorius prašo **suteikti leidimą** pagal 2 dalį arba **leisti taikyti išimtį pagal** Direktyvą (ES) .../...²⁶, jie bet kuriuo atveju įrodo, kad prašoma išimtis:

a) yra proporcinga PRT naudojimui bei juo grindžiama ir

b) būtų taikoma tik PRT DPS, bet ne **jokiai** kitai DPS, kurią valdo minėta investicinė įmonė ar rinkos operatorius.

4a. **Subjektui, kuriam netaikomi visi pagal Direktyvą 2014/65/ES ir Reglamentą (ES) Nr. 2014/600 DPS taikomi reikalavimai, taikomos tik pagal šį reglamentą suteiktos Direktyvos 2014/65/ES ir Reglamento (ES) Nr. 909/2014 išimtys ir jam leidžiama prašyti išimčių ir leidimų pagal šio straipsnio 1-4 dalis.**

Kompetentingos institucijos nustato konkrečias procedūras subjektams, nurodytiems pirmoje pastraipoje.

5 straipsnis

PRT vertybinių popierių atsiskaitymo sistemoms taikomi reikalavimai ir išimtys

1. PRT **VPAS ir ją** valdančiam CVPD taikomi **vertybinių popierių atsiskaitymo sistemos ir ją valdančiam CVPD pagal Reglamentą (ES) Nr. 909/2014 ir visus kitus**

²⁵ 2018 m. gegužės 25 d. Komisijos deleguotasis reglamentas (ES) 2018/1229, kuriuo Europos Parlamento ir Tarybos reglamentas (ES) Nr. 909/2014 papildomas atsiskaitymo drausmės techniniais reguliavimo standartais (OL L 230, 2018 9 13, p. 1).

²⁶ Pasiūlymas dėl Europos Parlamento ir Tarybos direktyvos, kuria iš dalies keičiamos direktyvos 2006/43/EB, 2009/65/EB, 2009/138/ES, 2011/61/ES, ES/2013/36, 2014/65/ES, (ES) 2015/2366 ir ES/2016/2341, COM(2020) 596

galiojančius Sąjungos finansinių paslaugų teisės aktus taikytini reikalavimai, išskyrus atvejus, kai *jis*:

- a) paprašė leisti taikyti išimtis, kaip nurodyta 2–6 dalyse, ir kompetentinga institucija, pagal 8 straipsnį suteikusi specialų leidimą, tokias išimtis taikyti leido;
 - b) vykdo 6 straipsnyje išdėstytas pareigas; ir
 - c) laikosi 2–7 dalyse nustatytų sąlygų ir visų papildomų kompensacinių *ar taisomųjų* priemonių, kurias specialų leidimą suteikusi kompetentinga institucija *arba ESMA, pasikonsultavusi su nacionaline kompetentinga institucija*, gali laikyti tinkamomis siekiant tikslų, kurių siekiama nuostatomis, kurių prašoma leisti netaikyti, arba siekiant užtikrinti investuotojų apsaugą, rinkos vientisumą ir (arba) finansinį stabilumą.
2. PRT *VPAS* valdančio CVPD prašymu kompetentinga institucija gali jam leisti netaikyti Reglamento (ES) Nr. 909/2014 2 straipsnio 1 dalies 4 punkto dėl nematerialios formos, 9 punkto dėl pervedimo nurodymo, 28 punkto dėl vertybinių popierių sąskaitos, 3 straipsnio dėl vertybinių popierių registravimo, 37 straipsnio dėl emisijos vientisumo ir 38 straipsnio dėl turto atskyrimo, jeigu PRT *VPAS* valdantis CVPD:
- a) įrodo, kad vertybinių popierių sąskaitos, kaip apibrėžta Reglamento (ES) Nr. 909/2014 2 straipsnio 1 dalies 28 punkte, naudojimas arba įrašų darymas apskaitos sistemoje yra nesuderinami su *įdiegtos* konkrečios PRT naudojimu;
 - b) pasiūlo kompensacinių *arba taisomųjų* priemonių, kuriomis būtų pasiekti tikslai, kurių siekiama nuostatomis, kurių prašoma leisti netaikyti, ir užtikrina bent:
 - c) PRT *finansinių priemonių* registravimą paskirstytajame registre;
 - d) tai, kad emisiją ar dalį emisijos sudarančių PRT *finansinių priemonių, kuriomis* leidžia prekiauti PRT vertybinių popierių atsiskaitymo sistemą valdantis CVPD, skaičius bet kuriuo metu būtų lygus tokią emisiją ar jos dalį sudarančių PRT *finansinių priemonių*, užregistruotų paskirstytajame registre, sumai; ir
 - e) įrašų saugojimą, leidžiantį CVPD bet kuriuo metu nedelsiant atskirti nario, dalyvio, emitento ar kliento PRT *finansines priemones* nuo kitų narių, dalyvių, emitentų ar klientų PRT *finansinių priemonių*.
3. PRT *VPAS* valdančio CVPD prašymu kompetentinga institucija gali jam leisti netaikyti Reglamento (ES) Nr. 909/2014 19 **■** straipsnio *tik pagrindinių paslaugų teikimo perdavimo trečiajai šaliai atveju*, jeigu:
- a) *to straipsnio taikymas yra nesuderinamas* su PRT naudojimu, kaip numatyta pagal konkrečią atitinkamo CVPD valdomą PRT.
-
4. PRT *VPAS* valdančio CVPD prašymu kompetentinga institucija gali jam leisti netaikyti Reglamento (ES) Nr. 909/2014 2 straipsnio 1 dalies 19 punkto dėl dalyvių ir kaip dalyvius priimti kitus fizinius ir juridinius asmenis, nei nurodyta 2 straipsnio 1 dalies 19 punkte, jeigu tokie asmenys:
- a) yra pakankamai geros reputacijos ir kompetentingi bei tinkami; ir

b) turi pakankamų gebėjimų, kompetencijos, patirties ir žinių, susijusių su poprekybiniais procesais ir PRT veikimu, *taip pat rizikos vertinimu*;

ba) suteikė informuoto asmens sutikimą juos įtraukti į bandomąją tvarką ir yra tinkamai informuoti apie jos eksperimentinį pobūdį ir su ja siejamą galimą riziką.

5. PRT *VPAS* valdančio CVPD prašymu kompetentinga institucija gali jam leisti netaikyti Reglamento (ES) Nr. 909/2014 40 straipsnio dėl piniginės dalies atsiskaitymo, jeigu CVPD užtikrina vienalaikį vertybinių popierių ir lėšų pateikimą.

Kai tikslinga ir įmanoma, *mokėjimo sudėtinė dalis vykdoma* centrinio banko pinigais, o kai netikslinga ar neįmanoma – komercinio banko pinigais, įskaitant komercinio banko pinigus kryptožetonų pavidalu, arba e. pinigais žetonais.

Kai atsiskaitymas vyksta komercinio banko pinigais arba e. pinigais žetonais, *PRT PAS valdantis CVPD* nustato, vertina, stebi, valdo ir kuo labiau sumažina bet kokią dėl tokių pinigų naudojimo kylančią sandorio šalies riziką, *taip pat atsižvelgdamas į riziką, kylančią dėl PRT VPAS paskyrimo arba nepaskyrimo sistema Direktyvos 98/26/EB ir šio straipsnio 8 dalies tikslais.*

6. PRT *VPAS* valdančio CVPD prašymu kompetentinga institucija gali jam leisti netaikyti Reglamento (ES) Nr. 909/2014 50 straipsnio ir (arba) 53 straipsnio dėl standartinės sąsajos prieigos ir CVPD ir kitos rinkos infrastruktūros tarpusavio prieigos, jeigu CVPD įrodo, kad PRT naudojimas yra nesuderinamas su kitų CVPD ar kitų rinkos infrastruktūrų senosiomis sistemomis arba kad suteikus tokią prieigą kitam CVPD ar kitai rinkos infrastruktūrai, kurie naudoja senąsias sistemas, būtų patirta pagal PRT *VPAS* dydį neproporcingų išlaidų.

6a. *PRT VPAS valdančio CVPD prašymu jam gali būti suteiktas leidimas prekiauti PRT finansinėmis priemonėmis; tuo atveju laikoma, kad jis valdo PAS. Kai PRT VPAS valdantis CVPD yra paprašęs suteikti tokį leidimą, taikydamas patikimas procedūras ir priemones jis užtikrina, kad pagal šį reglamentą laikosi tų pačių reikalavimų ir kad jam taikomos tos pačios išimtys kaip PRT DPS valdančiai investicinei įmonei arba rinkos operatoriui, proporcingai veiklos pobūdžiui, mastui ir rizikai. Tokiu atveju PRT VPAS laikoma PRT PAS.*

7. Kai PRT *VPAS* valdantis CVPD yra paprašęs leisti taikyti išimtį pagal pirmą pastraipą, jis suteikia prieigą kitiems PRT *VPAS* valdantiems CVPD arba PRT DPS. *PRT VPAS valdantis CVPD informuoja kompetentingą instituciją apie savo ketinimą suteikti tokią prieigą. Pasikonsultavusi su ESMA, kompetentinga institucija gali uždrausti tokią prieigą, jeigu ji kenktų Sąjungos finansiniam stabilumui.*

Kai PRT *VPAS* valdantis CVPD paprašo leisti taikyti išimtį pagal 2–6 dalis *arba suteikti leidimą pagal 6a dalį*, jis bet kuriuo atveju turi įrodyti, kad:

a) prašoma išimtis *ar leidimas* yra *proporcingi konkrečios* PRT naudojimui bei juo grindžiama;

b) prašoma išimtis *ar leidimas* bus *taikomi* tik PRT *VPAS*, o ne kitoms vertybinių popierių atsiskaitymo sistemoms, kaip apibrėžta Reglamento (ES) Nr. 909/2014 2 straipsnio 1 dalies 10 punkte, kurias valdo tas pats CVPD.

8. Kai CVPD paprašo leisti taikyti išimtį ir jam tai leidžiama pagal 3 dalį, Reglamento (ES) Nr. 909/2014 39 straipsnio 1 dalies reikalavimas valstybėms narėms CVPD

valdomą vertybinių popierių atsiskaitymo sistemą laikyti sistema ir apie ją pranešti pagal Direktyvą 98/26/EB PRT *VPAS arba PRT PAS* netaikomas. Pirmiau pateikta nuostata netrukdo valstybėms narėms CVPD valdomą PRT *VPAS arba PRT PAS* laikyti sistema ir apie ją pranešti pagal Direktyvą 98/26/EB, kai PRT *VPAS arba PAS* atitinka visus tos direktyvos reikalavimus.

- 8a. *Subjektui, kuriam netaikomi CVPD taikomi reikalavimai pagal Reglamentą (ES) Nr. 909/2014 DPS, taikomos tik pagal Direktyvą 2014/65/ES ir Reglamentą (ES) Nr. 909/2014 suteiktos išimties ir jam leidžiama prašyti išimčių ir leidimų pagal šio straipsnio 1–8 dalis.*

Kompetentingos institucijos nustato konkrečias procedūras subjektams, nurodytiems pirmoje pastraipoje.

6 straipsnis

PRT rinkos infrastruktūroms taikomi papildomi reikalavimai

1. PRT rinkos infrastruktūrų operatoriai parengia aiškų ir išsamų verslo planą, kuriame aprašo, kaip jie ketina teikti paslaugas ir vykdyti veiklą, įskaitant ypač svarbių darbuotojų, techninių aspektų, PRT naudojimo ir pagal 3 dalį reikalaujamos informacijos aprašymą.

Be to, jie turi atnaujintus, aiškius ir išsamius viešai skelbiamus raštiškus dokumentus, kuriuos galima pateikti elektroninėmis priemonėmis ir kuriuose nustatomos taisyklės, pagal kurias veikia PRT rinkos *infrastruktūros ir jų operatoriai*, įskaitant sutartas susijusias teises sąlygas, pagal kurias nustatomos PRT rinkos infrastruktūros operatoriaus ir atitinkamą PRT rinkos infrastruktūrą naudojančių narių, dalyvių, emitentų ir (arba) klientų teisės, pareigos, atsakomybė ir įsipareigojimai. Tokiuose teisiniuose dokumentuose nurodoma taikoma teisė, ikiteisminis ginčų sprendimo mechanizmas, *visos apsaugos nuo nemokumo priemonės pagal Direktyvą 98/26/EB* ir ieškinio pateikimui taikoma jurisdikcija.

- 1a. *PRT rinkos infrastruktūros operatoriai visada yra visiškai atsakingi už paslaugas ir veiklą, kurią jie teikia pagal šį reglamentą, įskaitant įdiegto paskirstytojo registro veikimą. Kai PRT rinkos infrastruktūros operatoriai perduoda dalį savo teikiamų paslaugų ir veiklos, jie užtikrina, kad, kai taikytina, būtų visapusiškai laikomasi Reglamento (ES) Nr. 909/2014 30 straipsnyje nustatytų sąlygų.*

2. PRT *VPAS* valdantis CVPD ir PRT *PAS* valdanti investicinė įmonė ar rinkos operatorius, prašantys leisti netaikyti Reglamento (ES) Nr. 909/2014 3 straipsnio 2 dalies, nustato *arba atitinkamai dokumentuoja*:

- a) jų *valdomo paskirstytojo registro* veikimo taisyklės, įskaitant prieigos prie paskirstytojo registro, patvirtinimo mazgų dalyvavimo, galimų interesų konfliktų sprendimo ir rizikos valdymo (įskaitant visas rizikos mažinimo priemones) taisyklės, *siekiant užtikrinti investuotojų apsaugą ir finansinį stabilumą; taip pat*
- b) *priemones sušvelninti dėl nemokumo kylančią riziką, kai netaikomos apsaugos nuo nemokumo priemonės pagal Direktyvą 98/26/EB.*

3. PRT rinkos infrastruktūrų operatoriai savo interneto svetainėje savo nariams, dalyviams, emitentams ir klientams teikia aiškią, nedviprasmišką informaciją apie tai, kaip atlieka savo funkcijas, teikia paslaugas ir vykdo veiklą ir kuo šis funkcijų, paslaugų ir veiklos vykdymas skiriasi nuo DPS arba vertybinių popierių atsiskaitymo sistemos funkcijų, paslaugų ir veiklos. Teikiant šią informaciją nurodoma naudojamos PRT rūšis.

4. PRT rinkos infrastruktūrų operatoriai užtikrina, kad bendros IT ir kibernetinio saugumo priemonės, susijusios su jų PRT naudojimu, būtų proporcingos atsižvelgiant į jų veiklos pobūdį, mastą ir sudėtingumą. Šiomis priemonėmis užtikrinamas nuolatinis jų paslaugų ir veiklos skaidrumas, pasiūla, patikimumas ir saugumas, be kita ko, paskirstytajame registre naudojamų išmaniųjų sutarčių patikimumas. Šiomis priemonėmis taip pat užtikrinamas visų saugomų duomenų vientisumas, saugumas ir konfidencialumas, taip pat tokių duomenų pasiūla ir prieinamumas.

PRT rinkos infrastruktūrų operatoriai PRT naudojimo ir kriptoturto keliamai rizikai taiko specialią operacinės rizikos *valdymo* procedūrą, pagal kurią numatoma, kaip ši rizika, jei ji kiltų, būtų valdoma.

Kompetentinga institucija, siekdama įvertinti PRT rinkos infrastruktūros bendrą IT ir kibernetinio saugumo priemonių patikimumą, gali pareikalauti atlikti auditą. Kompetentinga institucija auditui atlikti paskiria nepriklausomą auditorių. Tokio audito išlaidas padengia PRT rinkos infrastruktūra.

5. Tais atvejais, kai PRT rinkos infrastruktūros operatorius užtikrina dalyvių, narių, emitentų ar klientų lėšų, užtikrinimo priemonių ir PRT *finansinių priemonių* ir prieigos prie tokių PRT *finansinių priemonių*, įskaitant kriptografinių raktų pavidalo priemones, saugojimą, tokių PRT rinkos infrastruktūrų operatoriai yra nustatę tinkamas priemones, kuriomis užkertamas kelias minėtų lėšų, užtikrinimo priemonių ar PRT *finansinių priemonių* naudojimui savo sąskaita, išskyrus atvejus, kai yra gautas aiškus rašytinis atitinkamo dalyvio, nario, emitento ar kliento sutikimas, kuris gali būti pateiktas elektroninėmis priemonėmis.

PRT rinkos infrastruktūros operatorius užtikrina saugius, tikslus, patikimus ir atsekamus dalyvių, narių, emitentų ar klientų lėšų, užtikrinimo priemonių ir PRT *finansinių priemonių*, laikomų jo PRT rinkos infrastruktūroje, ir prieigos prie tokio turto priemonių įrašus.

PRT rinkos infrastruktūros operatorius atskiria jo PRT rinkos infrastruktūrą naudojančių narių, dalyvių, emitentų ar klientų lėšas, užtikrinimo priemones, PRT *finansines priemones* ir prieigos prie tokio turto priemones nuo savo paties turto ir nuo tokio paties kitų narių, dalyvių, emitentų ar klientų turto.

4 dalyje nurodytomis bendromis IT ir kibernetinio saugumo priemonėmis užtikrinama, kad minėtos lėšos, užtikrinimo priemonės, PRT *finansinės priemonės* ir prieigos prie tokio turto priemonės būtų apsaugotos nuo neteisėtos prieigos, įsilaužimo, nuvertėjimo, praradimo, kibernetinio išpuolio, vagystės, *sukčiavimo, aplaidumo ar kitų rimtų veiklos trikčių* rizikos.

5a. *PRT rinkos infrastruktūros operatorius yra atsakingas savo klientams už bet kokią lėšų, užstato ir PRT finansinių priemonių ar prieigos prie tokio turto praradimą, įvykusį dėl neteisėtos prieigos, įsilaužimo, nuvertėjimo, praradimo, kibernetinio*

išpuolio ar dėl vagystės arba aplaidumo, ar dėl kitų rimtų veiklos trikčių iki sumos, neviršijančios prarasto turto rinkos vertės.

PRT rinkos infrastruktūros operatorius nustato skaidrias ir adekvačias priemones, kuriomis užtikrinama investuotojų apsauga, ir siūlo klientams skundų nagrinėjimo mechanizmus ir kompensavimo ar žalos atlyginimo procedūras tais atvejais, kai investuotojas patiria žalą dėl pirmoje pastraipoje nurodytų rimtų trikčių arba nutraukus įmonės veiklą dėl bet kurios iš aplinkybių, nurodytų atitinkamai 7 straipsnio 6 dalyje arba 8 straipsnio 6 dalyje.

Siekdama užtikrinti investuotojų apsaugą, ESMA gali nuspręsti kiekvienu konkrečiu atveju reikalauti, kad PRT rinkos infrastruktūros operatorius taikytų papildomas prudencines apsaugos priemones nuosavų lėšų ar draudimo sutarties pavidalu, jei vertinama, kad jo įsipareigojimai, atsirandantys dėl žalos, padarytos jo klientams dėl pirmoje pastraipoje nurodytų rimtų trikčių, nėra pakankamai padengiami prudenciniais reikalavimais, nustatytais Europos Parlamento ir Tarybos direktyvoje 2014/65/ES ir Europos Parlamento ir Tarybos reglamente (ES) Nr. 909/2014.

6. PRT rinkos infrastruktūros operatorius parengia aiškia, išsamią ir viešai skelbiamą konkrečios PRT rinkos infrastruktūros pereinamojo laikotarpio arba likvidavimo strategiją (toliau – pereinamojo laikotarpio strategija), *įskaitant jų PRT operacijų perėjimą ir (arba) grąžinimą į tradicines infrastruktūras*, kurią galėtų nedelsdamas laiku taikyti tuo atveju, jeigu turėtų būti panaikintas ar kitaip nutrauktas leidimas ar kai kurios pagal 4 ar 5 straipsnį leistos taikyti išimtys, *arba buvo pasiekta šiame reglamente numatyta ribinė vertė*, arba jeigu PRT rinkos infrastruktūros veikla būtų savanoriškai arba ne savo noru nutraukta *arba susiklosčius kitoms 10 straipsnio 2 dalyje numatytomis aplinkybėms*. Pereinamojo laikotarpio strategijoje nustatomi veiksmai narių, dalyvių, emitentų ir klientų atžvilgiu tokio panaikinimo ar (veiklos) nutraukimo atveju. Gavus išankstinį kompetentingos institucijos, suteikusios veiklos leidimą ir leidusios taikyti susijusias išimtis pagal 4 ir 5 straipsnius, sutikimą pereinamojo laikotarpio strategija nuolat atnaujinama.

- 6a. *Kai PRT rinkos infrastruktūrai leidžiama veikti taikant išimtis pagal 7 straipsnio 1a dalį ir 8 straipsnio 1a dalį, ir ji nepateikė paraiškos dėl įprasto leidimo pagal Direktyvą 2014/65/ES arba Reglamentą (ES) Nr. 909/2014, pereinamojo laikotarpio strategija apima konkrečius susitarimus su CVPD, kuriems leidimas suteiktas pagal Reglamentą (ES) Nr. 909/2014, siekiant užtikrinti verslo veiklos tęstinumą, atsižvelgiant į geriausius narių, dalyvių, emitentų ir klientų interesus.*

CVPD, kuriems suteiktas leidimas pagal Reglamentą (ES) Nr. 909/2014, siūlo sudaryti tokius pirmoje pastraipoje nurodytus susitarimus nediskriminuodami ir už pagrįstą komercinį mokesį, paremtą tikrosiomis išlaidomis.

7 straipsnis

Specialus leidimas valdyti PRT daugiašalę prekybos sistemą

1. Specialaus leidimo valdyti PRT DPS pagal šį reglamentą gali kreiptis juridinis asmuo, turintis leidimą vykdyti investicinės įmonės veiklą arba valdyti reguliuojamą rinką pagal Direktyvą 2014/65/ES.

- 1a. *Nukrypstant nuo šio straipsnio 1 dalies, juridinis asmuo, neturintis investicinės įmonės veiklos leidimo arba neturintis leidimo vykdyti veiklą reguliuojamoje rinkoje pagal Direktyvą 2014/65/ES, gali teikti paraišką dėl specialaus leidimo valdyti PRT DPS pagal šio straipsnio 2 dalį, jei jis atitinka visus reikalavimus, taikomus investicinei įmonei ar rinkos operatoriui, valdantiems DPS pagal Direktyvą 2014/65/ES, proporcingai verslo pobūdžiui, mastui ir rizikai, išskyrus tuos reikalavimus, dėl kurių pareiškėjui pagal šio reglamento 4 straipsnį suteikta išimtis. Jei PRT DPS teikia pagrindines CVPD paslaugas, PRT DPS operatorius užtikrina atitiktį reikalavimams, kurie pagal Reglamentą (ES) Nr. 909/2014 taikomi vertybinių popierių atsiskaitymo sistemą valdančiam CVPD proporcingai verslo pobūdžiui, mastui ir rizikai, išskyrus reikalavimus, dėl kurių pareiškėjui buvo suteikta išimtis pagal šį reglamentą.*
- 1b. *Juridinis asmuo, pagal Reglamentą (ES) Nr. 909/2014 turintis leidimą vykdyti CVPD, o pagal Direktyvą 2014/65/ES – investicinės įmonės arba rinkos operatoriaus veiklą, gali kreiptis dėl specialaus leidimo valdyti PRT PAS pagal šį reglamentą, teikdamas prašymą dėl specialaus leidimo šio reglamento 7 ir 8 straipsniuose nustatyta tvarka.*
2. Prie prašymų suteikti specialų leidimą valdyti PRT DPS pagal šį reglamentą pridedama ši informacija:
- a) pagal Direktyvos 2014/65/ES 7 straipsnio 4 dalį reikalaujama informacija;
 - b) verslo planas, PRT DPS taisyklės ir susiję teisiniai dokumentai, kaip nurodyta 6 straipsnio 1 dalyje, ir informacija apie PRT DPS veikimą, paslaugas ir veiklą, kaip nurodyta 6 straipsnio 3 dalyje;
 - c) *išskaidytojo registro* veikimas, kaip nurodyta 6 straipsnio 2 dalyje;
 - d) jo bendros IT ir kibernetinio saugumo priemonės, kaip nurodyta 6 straipsnio 4 dalyje;
 - da) *įrodymai, kad pareiškėjas taiko pakankamas prudenceines apsaugos priemones, kad galėtų vykdyti savo įsipareigojimus ir atlyginti žalą savo klientams, jei įvyktų išskaidytojo registro trikdžių, kaip nurodyta 6 straipsnio 5b dalyje;*
 - e) atitinkamais atvejais – klientų PRT *finansinių priemonių* saugojimo metodikos, kaip nurodyta 6 straipsnio 5 dalyje, aprašymas;
 - ea) *investuotojų apsaugos užtikrinimo priemonių ir skundų nagrinėjimo bei vartotojų žalos atlyginimo būdų aprašymas, kaip nurodyta 6a straipsnyje;*
 - f) jo pereinamojo laikotarpio strategija, kaip nurodyta 6 straipsnio 6 dalyje; ir
 - g) išimtys, kurias prašoma leisti taikyti pagal 4 straipsnį, kiekvienos prašomos išimties pagrindimas, visos siūlomos kompensacinės priemonės ir priemonės, numatytos siekiant laikytis sąlygų, susijusių su tokiomis išimtimis pagal 4 straipsnį.
3. Prieš priimdama sprendimą dėl prašymo suteikti specialų leidimą valdyti PRT DPS pagal šį reglamentą, *EMSA praneša* buveinės valstybės narės *kompetentingai institucijai ir, kredito įstaigos paraiškos atveju, pateikia* visą susijusią informaciją apie PRT DPS *prudencinės priežiūros institucijai, įskaitant ECB svarbių kredito*

įstaigų atveju, įskaitant prašomų išimčių paaiškinimą, jų pagrindimą ir visas pareiškėjo pasiūlytas arba kompetentingos institucijos reikalaujamas kompensacines arba taisomąsias priemones. *Be to, jei pareiškėjas ketina teikti pagrindines paslaugas, išvardytas Reglamento (ES) Nr.909/2014 priedo A skirsnyje, prieš priimdama sprendimą dėl paraiškos išduoti specialų leidimą naudotis PRT DPS pagal šį reglamentą, buveinės valstybės narės kompetentinga institucija visą paraiškoje nurodytą informaciją perduoda atitinkamoms institucijoms, nurodytoms Reglamento (ES) Nr. 909/2014 12 straipsnyje, ir konsultuojasi su tomis institucijomis dėl vertybinių popierių atsiskaitymo sistemos, kurioje veikia pareiškėjas, ypatumų. Atitinkama institucija savo nuomonę kompetentingai institucijai gali pranešti per tris mėnesius nuo informacijos iš kompetentingos institucijos gavimo dienos.*

Per tris mėnesius nuo *paraiškos* gavimo ESMA *priima sprendimą dėl paraiškos ir reikalauja bet kokių papildomų kompensacinių ar taisomųjų priemonių* dėl pareiškėjo prašomų išimčių, reikalingų siekiant užtikrinti investuotojų apsaugą, rinkos vientisumą ir finansinį stabilumą. ESMA *laikosi rizika grindžiamo požiūrio ir užtikrina jos PRT DPS suteiktų išimčių nuoseklumą ir proporcingumą* operatoriams visoje Sąjungoje. To siekdama ESMA laiku konsultuojasi su kitų valstybių narių kompetentingomis institucijomis ir rengdama savo nuomonę įdėmiai atsižvelgia į jų požiūrį.

4. Nedarant poveikio Direktyvos 2014/65/ES 7 ir 44 straipsnių taikymui, **ESMA** atsisako suteikti pareiškėjui leidimą valdyti PRT DPS pagal šį reglamentą, jeigu esama objektyvių priežasčių manyti, kad:
 - a) pareiškėjas nesiima tinkamų veiksmų ir tinkamai nemažina reikšmingos rizikos investuotojų apsaugai, rinkos vientisumui ar finansiniam stabilumui arba
 - b) specialaus leidimo valdyti PRT DPS pagal šį reglamentą ir leisti taikyti išimtis prašoma siekiant apeiti teisinius ir (arba) reguliavimo reikalavimus.
5. **Pareiškėjui** suteiktas specialus leidimas valdyti PRT DPS galioja visoje Sąjungoje iki šešerių metų nuo specialaus leidimo suteikimo datos. Jame nurodomos leidžiamos taikyti išimties pagal 4 straipsnį.

ESMA savo interneto svetainėje skelbia:

 - a) PRT DPS sąrašą, jų specialių leidimų galiojimo pradžios bei pabaigos datas ir kiekvienai jų leidžiamų taikyti išimčių sąrašą *ir*
 - b) ***bendrą pagal šį reglamentą pateiktų prašymų taikyti išimtis skaičių, anonimiškai nurodant patenkintų ir nepatenkintų prašymų taikyti išimtis skaičių kartu su atitinkamais pagrindimais.***
6. Nedarant poveikio Direktyvos 2014/65/ES 8 ir 44 straipsnių taikymui, **ESMA** tokį leidimą arba kurią nors iš leidžiamų taikyti išimčių panaikina ***ir informuoja atitinkamas institucijas, nurodytas Reglamento (ES) Nr. 909/2014 12 straipsnyje, ir, jei kredito įstaigai suteiktas specialus leidimas, jos prudencinę priežiūros instituciją, įskaitant ECB svarbių kredito įstaigų atveju, pagal 3 dalį, jeigu įvyksta kuris nors iš šių įvykių:***
 - a) PRT veikime arba PRT DPS operatoriaus teikiamose paslaugose ar vykdomoje veikloje nustatytas trūkumas, keliantis riziką investuotojų apsaugai, rinkos

vientisumui ar finansiniam stabilumui ir nusveriantis išbandomų paslaugų ir veiklos teikiamą naudą;

- b) PRT DPS operatorius nesilaikė sąlygų, taikomų *ESMA* leistoms taikyti išimtims;
 - c) PRT DPS operatorius leido prekiauti finansinėmis priemonėmis, neatitinkančiomis 3 straipsnio 1 ir 2 dalyse nurodytų sąlygų;
 - d) PRT DPS operatorius *paprašė leidimo registruoti PRT ir už ją atsiskaityti finansinėmis priemonėmis, neatitinkančiomis* 3 straipsnio 1 ir 2 dalyse nurodytų sąlygų;
 - e) PRT DPS operatorius *paprašė leidimo registruoti PRT ir už ją atsiskaityti finansinėmis priemonėmis pagal 4 straipsnio 2 dalį ir viršijo 3 straipsnio 3 dalyje arba 5 dalies trečioje pastraipoje nurodytas ribas, arba*
 - f) kompetentinga institucija sužino, kad *pareiškėjas*, kuris kreipėsi dėl specialaus leidimo valdyti PRT DPS, tokį leidimą arba leidimą taikyti susijusias išimtis gavo jam pateikus klaidinančią arba nutylėjus reikšmingą informaciją.
7. Kai vykdydamas savo veiklą PRT DPS *valdantis* operatorius pasiūlo reikšmingus PRT veikimo, savo teikiamų paslaugų ar vykdomos veiklos pakeitimus, dėl kurių reikia gauti naują leidimą, leidimą taikyti naują išimtį arba pakeisti vieną ar daugiau jau leistų taikyti išimčių arba su jomis susijusių sąlygų, jis tokio leidimo, leidimo taikyti išimtį ar atlikti pakeitimą prašo pagal 4 straipsnį. Prašymus dėl tokio leidimo, leidimo taikyti išimtį ar atlikti pakeitimą *ESMA* nagrinėja pagal 2–5 dalis.

Kai vykdydama savo veiklą PRT DPS *valdantis* operatorius paprašo naujo leidimo arba leidimo taikyti išimtį, jie tai atlieka laikydamiesi 4 straipsnio. Prašymus dėl tokio leidimo, leidimo taikyti išimtį *ESMA* nagrinėja pagal 2–5 dalis.

8 straipsnis

Specialus leidimas valdyti PRT vertybinių popierių atsiskaitymo sistemą

- 1. Juridinis asmuo, pagal Reglamentą (ES) Nr. 909/2014 turintis leidimą vykdyti CVPD veiklą, gali kreiptis dėl specialaus leidimo valdyti PRT *VPAS* pagal šį reglamentą.
- 1a. *Nukrypstant nuo šio straipsnio 1 dalies, juridinis asmuo, neturintis leidimo vykdyti CVPD veiklos pagal Reglamentą (ES) Nr. 909/2014, gali teikti paraišką dėl specialaus leidimo valdyti PRT VPAS pagal šio straipsnio 2 dalį, jei jis užtikrina atitiktį leidimo išdavimo reikalavimams ir visiems kitiems įsipareigojimams, nustatytiems Reglamente (ES) Nr. 909/2014, proporcingai verslo pobūdžiui, mastui ir rizikai, išskyrus reikalavimus ir įsipareigojimus, dėl kurių pareiškėjui buvo suteikta išimtis pagal šį reglamentą. Jei PRT VPAS suteikiamas leidimas prekiauti PRT finansinėmis priemonėmis, ta PRT VPAS ir jos operatorius užtikrina atitiktį reikalavimams, kurie pagal Direktyvą 2014/65/ES taikomi PRT DPS valdančiai investicinei įmonei arba rinkos operatoriui proporcingai verslo pobūdžiui, mastui ir rizikai, išskyrus reikalavimus, dėl kurių pareiškėjui buvo suteikta išimtis pagal šį reglamentą.*
- 1b. *Juridinis asmuo, pagal Reglamentą (ES) Nr. 909/2014 turintis leidimą vykdyti CVPD, o pagal Direktyvą 2014/65/ES – investicinės įmonės arba rinkos*

operatoriaus veiklą, gali kreiptis dėl specialaus leidimo valdyti PRT PAS pagal šį reglamentą, teikdamas prašymą dėl specialaus leidimo šio reglamento 7 ir 8 straipsniuose nustatyta tvarka.

2. Prie prašymų suteikti specialų leidimą valdyti PRT VPAS pagal šį reglamentą pridedama ši informacija:
 - a) pagal Reglamento (ES) Nr. 909/2014 7 straipsnio 9 dalį reikalaujama pateikti informacija;
 - b) verslo planas, PRT VPAS taisyklės ir susiję teisiniai dokumentai, kaip nurodyta 6 straipsnio 1 dalyje, ir informacija apie PRT VPAS veikimą, paslaugas ir veiklą, kaip nurodyta 6 straipsnio 3 dalyje;
 - c) jo *išskaidytojo registro* veikimas, kaip nurodyta 6 straipsnio 2 dalyje;
 - d) jo bendros IT ir kibernetinio saugumo priemonės, kaip nurodyta 6 straipsnio 4 dalyje;
 - da) *įrodymai, kad pareiškėjas taiko pakankamas prudencines apsaugos priemones vartotojų ir investuotojų apsaugai užtikrinti;*
 - db) *vartotojų ir investuotojų apsaugos užtikrinimo priemonių ir skundų nagrinėjimo bei vartotojų žalos atlyginimo būdų aprašymas, kaip nurodyta 6a straipsnyje;*
 - e) saugojimo priemonės, kaip nurodyta 6 straipsnio 5 dalyje;
 - f) pereinamojo laikotarpio strategija, kaip nurodyta 6 straipsnio 6 dalyje;
 - g) išimtys, kurias prašoma leisti taikyti pagal 5 straipsnį, kiekvienos prašomos išimties pagrindimas, visos siūlomos kompensacinės priemonės ir priemonės, numatytos siekiant laikytis sąlygų, susijusių su tokiais išimtimis pagal 5 straipsnį.
3. Prieš priimdama sprendimą dėl prašymo suteikti specialų leidimą valdyti PRT VPAS pagal šį reglamentą, *ESMA informuoja buveinės valstybės narės kompetentingą instituciją ir atitinkamas institucijas, nurodytas Reglamento (ES) Nr. 909/2014 12 straipsnyje, ir konsultuojasi (kredito įstaigų paraiškų atveju) su prudencinės priežiūros institucija, o svarbių kredito įstaigų atveju – su ECB, taip pat diskutuoja su tomis institucijomis dėl pareiškėjo valdomų vertybinių popierių atsiskaitymo sistemų ypatybių.*

Per tris mėnesius nuo *prašymo* gavimo *atitinkamos institucijos, nurodytos Reglamento (ES) Nr. 909/2014 12 straipsnyje, gali atsakyti ESMA, o ESMA priima sprendimą dėl prašymo ir prireikus pareikalauja taikyti papildomas kompensacines arba taisomąsias priemones* dėl pareiškėjo prašomų išimčių, reikalingas siekiant užtikrinti investuotojų apsaugą, rinkos vientisumą ir finansinį stabilumą. ESMA *laikosi rizika grindžiamo požiūrio ir užtikrina jos PRT VPAS suteiktų išimčių nuoseklumą ir proporcingumą* visoje Sąjungoje. ■
4. Nedarant poveikio Reglamento (ES) Nr. 909/2014 17 straipsnio taikymui *ir informavus atitinkamas institucijas, nurodytas Reglamento (ES) Nr. 909/2014 12 straipsnyje, ir, kredito įstaigos atveju, jos prudencinę priežiūros instituciją, įskaitant ECB svarbių kredito įstaigų atveju, ESMA* atsisako suteikti specialų leidimą pagal šį reglamentą, jeigu esama priežasčių manyti, kad:

- a) pareiškėjas nesiiima tinkamų veiksmų ir tinkamai nemažina reikšmingos rizikos investuotojų apsaugai, rinkos vientisumui ar finansiniam stabilumui arba
 - b) specialaus leidimo valdyti PRT **VPAS** ir leisti taikyti išimtis prašoma siekiant apeiti teisinius ir (arba) reguliavimo reikalavimus.
5. Suteiktas specialus leidimas valdyti PRT **VPAS** galioja visoje Sąjungoje iki šešerių metų nuo specialaus leidimo suteikimo datos. Jame nurodomos leidžiamos taikyti išimties pagal 5 straipsnį.

ESMA savo interneto svetainėje skelbia:

- a) PRT **VPAS** sąrašą, jų specialių leidimų galiojimo pradžios bei pabaigos datas ir kiekvienai jų leidžiamų taikyti išimčių sąrašą; **taip pat**
 - b) ***bendrą pagal šį reglamentą pateiktų prašymų taikyti išimtis skaičių, anonimiškai nurodant patenkintų ir nepatenkintų prašymų taikyti išimtis skaičių kartu su atitinkamais pagrindimais.***
6. Nedarant poveikio Reglamento (ES) Nr. 909/2014 20 straipsnio taikymui, **ESMA panaikina** tokį leidimą arba kurią nors iš leidžiamų taikyti išimčių ***ir informuoja atitinkamas institucijas, nurodytas Reglamento (ES) Nr. 909/2014 12 straipsnyje, taip pat, kredito įstaigos atveju, jos prudenčios priežiūros instituciją, įskaitant ECB svarbių kredito įstaigų atveju, pagal 3 dalį,*** jeigu įvyksta kuris nors iš šių įvykių:

- a) PRT veikime arba PRT **VPAS operatoriaus** teikiamose paslaugose ar vykdomoje veikloje nustatytas trūkumas, keliantis riziką rinkos vientisumui, investuotojų apsaugai ar finansiniam stabilumui ir nusveriantis išbandomų paslaugų ir veiklos teikiamą naudą, arba
 - b) PRT **VPAS operatorius** nesilaikė sąlygų, taikomų kompetentingos institucijos leistoms taikyti išimtims, arba
 - c) PRT **VPAS operatorius** užregistravo finansines priemones, neatitinkančias 3 straipsnio 1 ir 2 dalyse nurodytų sąlygų, arba
 - d) PRT **VPAS operatorius** viršijo 3 straipsnio 3 dalyje ir 5 dalies trečioje pastraipoje nurodytas ribas, arba
 - e) kompetentinga institucija sužino, kad PRT **VPAS operatorius, kuris** kreipėsi dėl specialaus leidimo valdyti PRT **VPAS**, tokį leidimą arba leidimą taikyti susijusias išimtis gavo jam pateikęs klaidinančią arba nutylėjus reikšmingą informaciją.
7. Kai vykdydamas savo veiklą PRT **VPAS operatorius** pasiūlo reikšmingus PRT veikimo, savo teikiamų paslaugų ar vykdomos veiklos pakeitimus, dėl kurių reikia gauti naują leidimą, leidimą taikyti naują išimtį arba pakeisti vieną ar daugiau jau leistų taikyti išimčių arba su jomis susijusių sąlygų, jis tokio leidimo, leidimo taikyti išimtį ar atlikti pakeitimą prašo pagal 5 straipsnį. Prašymus dėl tokio leidimo, leidimo taikyti išimtį ar atlikti pakeitimą **ESMA** nagrinėja pagal 2–5 dalis.

Kai vykdydamas savo veiklą PRT **VPAS operatorius** paprašo naujo leidimo arba leidimo taikyti išimtį, jis tai atlieka laikydamasis 5 straipsnio. Prašymus dėl tokio leidimo, leidimo taikyti išimtį ar atlikti pakeitimą **ESMA** nagrinėja pagal 2–5 dalis.

9 straipsnis

PRT rinkos infrastruktūrų operatorių, kompetentingų institucijų ir ESMA bendradarbiavimas

1. Nedarant poveikio atitinkamų Direktyvos 2014/65/ES ir Reglamento (ES) Nr. 909/2014 nuostatų taikymui, PRT rinkos infrastruktūrų operatoriai bendradarbiauja su kompetentingomis institucijomis, kurios yra įgaliotos suteikti specialius leidimus pagal šį reglamentą, ir ESMA.

Visų pirma, PRT rinkos infrastruktūrų operatoriai nedelsdami informuoja minėtas kompetentingas institucijas ir ESMA, jei sužino toliau nurodomus dalykus. Tokie dalykai, be kita ko, apima:

- a) visus siūlomus reikšmingus jų verslo plano, įskaitant ypač svarbius darbuotojus, PRT rinkos infrastruktūros taisykles ir susijusius teisinius dokumentus, pakeitimus bent keturis mėnesius iki planuojamų pakeitimų, nepriklausomai nuo to, ar dėl siūlomų reikšmingų pakeitimų reikia pakeisti specialų leidimą arba leidimą taikyti susijusias išimtis ar su jomis susijusias sąlygas pagal 7 arba 8 straipsnį;
- b) neteisėtos prieigos, reikšmingų trikčių, prarastų duomenų, kibernetinių išpuolių ar kitų kibernetinių grėsmių, sukčiavimo, vagystės ar kito rimto piktnaudžiavimo PRT rinkos infrastruktūros atžvilgiu įrodymus;
- c) visus reikšmingus informacijos, pateiktos specialų leidimą suteikusiai kompetentingai institucijai, pakeitimus;
- d) visus techninius ar veiklos sunkumus vykdant veiklą ar teikiant paslaugas, kurioms suteiktas specialus leidimas, be kita ko, plėtojant ar naudojant PRT ir PRT *finansines priemones* kylančius sunkumus, arba
- e) visą kilusią riziką investuotojų apsaugai, rinkos vientisumui ar finansiniam stabilumui, nenumatytą prašyme suteikti specialų leidimą arba specialaus leidimo suteikimo metu.

Gavusi tokią informaciją kompetentinga institucija gali pareikalauti, kad atitinkama PRT rinkos infrastruktūra pateiktų prašymą pagal 7 straipsnio 7 dalį arba 8 straipsnio 7 dalį ir (arba) imtųsi reikiamų taisomųjų priemonių pagal 3 dalį.

2. PRT rinkos infrastruktūrų operatoriai specialų leidimą suteikusiai kompetentingai institucijai ir ESMA pateikia atitinkamą prašomą informaciją.
3. Siekiant užtikrinti investuotojų apsaugą, rinkos vientisumą ar finansinį stabilumą, specialų leidimą suteikusi kompetentinga institucija gali pareikalauti taikyti taisomąsias priemones verslo planui, PRT rinkos infrastruktūros taisyklėms ir susijusiems teisiniams dokumentams. Prieš pareikalaudama imtis taisomųjų priemonių kompetentinga institucija pagal 7 straipsnio 3 dalį arba 8 straipsnio 3 dalį konsultuojasi su ESMA. PRT rinkos infrastruktūra praneša apie priemones, kurių ėmėsi įgyvendindama kompetentingos institucijos pareikalautas taisomąsias priemones, savo ataskaitoje, nurodytoje 4 dalyje.
4. PRT rinkos infrastruktūros operatorius teikia ataskaitą *ESMA ir kompetentingoms institucijoms, taip pat, kredito įstaigų atveju – jų pradžios priežiūros institucijai, o svarbių kredito įstaigų atveju – ECB*, kas šešis mėnesius nuo specialaus leidimo suteikimo datos. *PRT VPAS arba PRT PAS atveju kompetentinga institucija*

nedelsdama perduoda informaciją atitinkamoms institucijoms, nurodytoms Reglamento (ES) Nr. 909/2014 12 straipsnyje. Tokioje ataskaitoje, be kita ko, pateikiama:

- a) bet kokios 1 dalies antroje pastraipoje nurodytos informacijos santrauka;
- b) PRT *finansinių priemonių, kuriomis* leidžiama prekiauti PRT DPS, skaičius ir vertė, PRT *VPAS* valdančio CVPD užregistruotų PRT *finansinių priemonių* skaičius bei vertė ir atitinkamais atvejais PRT *VPAS arba PRT PAS* užregistruotų *finansinių priemonių* skaičius ir vertė;
- c) sandorių, kuriais prekiaujama PRT DPS ir už kuriuos atsiskaitymą atlieka PRT *VPAS* valdantis CVPD arba PRT *PAS* valdantis operatorius, skaičius ir vertė;
- d) visų sunkumų taikant Sąjungos finansinių paslaugų teisės aktus arba nacionalinės teisės aktus pagrįstas vertinimas; ir
- e) priemonės, kurių imtasi siekiant įgyvendinti kompetentingos institucijos pareikalautas kompensacines arba taisomąsias priemones arba atitikti kompetentingos institucijos nustatytas sąlygas.

4a. *ESMA pirmoje pastraipoje nurodytas ataskaitas viešai skelbia savo interneto svetainėje, tačiau užtikrina anonimiškumą.*

5. ESMA koordinuoja kompetentingų institucijų veiklą siekdama bendro sutarimo paskirstytojo registro technologijos ir PRT rinkos infrastruktūrų klausimais, taip pat siekdama plėtoti bendrą priežiūros kultūrą ir vienodą priežiūros praktiką, užtikrinti metodų nuoseklumą ir vienodinti priežiūros veiklos rezultatus.

ESMA reguliariai informuoja visas kompetentingas institucijas apie:

- a) ataskaitas, pateiktas pagal 4 dalį;
 - b) specialius leidimus ir leidimus taikyti išimtis, suteiktus pagal 7 ir 8 straipsnius, ir su jais susijusias sąlygas;
 - c) jei yra, kompetentingos institucijos atsisakymą suteikti specialų leidimą ar leidimą taikyti išimtį pagal 7 ir 8 straipsnius, tokio specialaus leidimo ar leidimo taikyti išimtis panaikinimą ir PRT rinkos infrastruktūros veiklos nutraukimą.
6. ESMA stebi, kaip taikomi pagal 7 ir 8 straipsnius suteikti specialūs leidimai, susijusios išimties ir joms nustatytos sąlygos, taip pat visos reikalaujamos kompensacinės ar taisomosios priemonės, ir pateikia Komisijai metinę ataskaitą dėl jų praktinio taikymo.

9a straipsnis

Pranešimai apie pažeidimus ir pranešėjų apsauga

Pranešimams apie šio reglamento pažeidimus ir apie tokius pažeidimus pranešančių asmenų apsaugai taikoma Direktyva (ES) 2019/1937.

ESMA teikia vieną ar kelis saugius ryšių kanalus pranešti apie šio reglamento pažeidimus ir laikosi Direktyvoje (ES) 2019/1937 nustatytų reikalavimų.

10 straipsnis

Ataskaita ir peržiūra

1. Praėjus ne daugiau kaip ... **[trejiems metams nuo šio reglamento taikymo pradžios] ESMA pateikia Komisijai išankstinę vertinimo ataskaitą ir, jei šiame reglamente nustatyta tvarka iki to laiko nepaskelbiama nuolatine atlikus Sąjungos finansinių paslaugų teisės aktų pakeitimus, praėjus [penkeriems metams nuo šio reglamento taikymo pradžios] – galutinę ataskaitą dėl:**
 - a) PRT rinkos infrastruktūrų veikimo visoje Sąjungoje;
 - b) PRT DPS, PRT **VPAS ir PRT PAS, kurioms** pagal šį reglamentą suteiktas specialus leidimas, skaičiaus;
 - c) PRT rinkos infrastruktūrų prašomų leisti taikyti išimčių rūšies ir kompetentingų institucijų leistų taikyti išimčių rūšies;
 - d) PRT **finansinių priemonių, kuriomis** leidžiama prekiauti PRT DPS, skaičiaus ir vertės, PRT **VPAS** valdančių CVPD užregistruotų PRT **finansinių priemonių** skaičiaus bei vertės ir **■ PRT PAS finansinių priemonių, kuriomis prekiaujama ir kurios užregistruotos**, skaičiaus ir vertės;
 - e) sandorių, kuriais prekiaujama PRT DPS ir už kuriuos atsiskaitymą atlieka PRT **VPAS, ir kuriais prekiaujama ir už kuriuos atsiskaitymą atlieka PRT PAS**, skaičiaus ir vertės;
 - f) naudojamos PRT rūšies ir su PRT naudojimu susijusių techninių problemų, įskaitant 9 straipsnio 1 dalies antros pastraipos b punkte nurodytus dalykus;
 - g) PRT DPS **arba PRT PAS** pagal 4 straipsnio 3 dalies g punktą įdiegtų procedūrų;
 - h) PRT naudojimo **keliamo pažeidžiamumo ir rizikos investuotojų apsaugai, rinkos vientisumui ir finansiniam stabilumui, įskaitant naujos rūšies teisinę, sistemine ir operacinę riziką, į kurią nepakankamai atsižvelgiama, ir bet koks nenumatytas poveikis likvidumui, kintamumui, finansiniam stabilumui, investuotojų apsaugai ir rinkos vientisumui;**
 - ha) **reglamentavimo arbitražo rizikos arba sunkumų užtikrinti vienodas sąlygas PRT rinkos infrastruktūroms pagal PRT bandomąją tvarką ir PRT rinkos infrastruktūroms ir kitoms rinkos infrastruktūroms, kurios naudoja senąsias sistemas;**
 - i) visų PRT rinkos infrastruktūrų ir kitų infrastruktūrų, naudojančių senąsias sistemas, sąveikumo problemų;
 - j) **bet kokios** PRT naudojimo teikiamos naudos **ir sąnaudų, susijusių su papildomu likvidumu ir finansavimu startuoliams ir MVI, saugos ir veiksmingumo padidiniu, energijos suvartojimo** ir rizikos sumažinimu visoje prekybos ir poprekybinėje grandinėje, įskaitant be apribojimų tokius PRT **finansinių priemonių** registravimo ir saugojimo aspektus kaip sandorių atsekamumas **ir geresnis „pažink savo klientą“ bei kovos su pinigų plovimų procesų laikymasis**, emitento įvykiai **ir tiesioginis investuotojo teisių**

įgyvendinimas naudojant išmaniąsias sutartis, PRT rinkos infrastruktūros lygmens informacijos teikimo ir priežiūros funkcijos;

- k) visų kompetentingos institucijos atsisakymo suteikti specialius leidimus ar leidimus taikyti išimtis pagal 7 ir 8 straipsnius atvejų, tokių specialių leidimų ar leidimų taikyti išimtis pakeitimo arba panaikinimo atvejų ir visų kompensacinių ar taisomųjų priemonių ;
- l) visų PRT rinkos infrastruktūros veiklos nutraukimo atvejų ir jų priežasčių;
- la) **galimų padarinių, susijusių su 3 straipsnyje nurodytų atleidimų padidinimu, visų pirma atsižvelgiant į sisteminės aplinkybes ir įvairius PRT tipus;**
- lb) **bendro bandomosios tvarkos išlaidų ir naudos įvertinimo bei rekomendacijų, ar tęsti bandomąją tvarką ir kokiomis sąlygomis tai daryti.**

2. Remdamasi 1 dalyje nurodytomis ataskaitomis, Komisija **per tris mėnesius nuo kiekvienos ataskaitos gavimo** Europos Parlamentui ir Tarybai pateikia ataskaitą kartu su sąnaudų ir naudos analize, susijusia su tuo, ar PRT rinkos infrastruktūroms pagal šį reglamentą taikoma tvarka turėtų būti:

- a) **1 dalyje nurodytos išankstinės vertinimo ataskaitos atveju** pratęsta tolesniam **dvejų metų** laikotarpiui;
- b) pradėta taikyti kitų rūšių finansinėms priemonėms, kurias galima išleisti, registruoti, perleisti ar saugoti PRT;
- c) iš dalies pakeista;
- d) **atlikus reikiamus Sąjungos finansinių paslaugų teisės aktų pakeitimus** paskelbta nuolatine arba
- e) nutraukta **ir panaikinami visi leidimai, kurie buvo suteikti pagal 3, 4, 5, 7, 8 ir 9 straipsnius.**

1 dalyje minėta ESMA ataskaita pagrįstoje ataskaitoje Komisija **pateikia rekomendaciją arba nutraukti bandomosios tvarkos taikymą, kaip nurodyta šio straipsnio e punkte, arba pagal šio straipsnio d punktą pasiūlo** tinkamus Sąjungos finansinių paslaugų teisės aktų sistemos pakeitimus arba nacionalinės teisės suderinimą, kurie palengvintų paskirstytojo registro technologijos naudojimą finansų sektoriuje, taip pat bet kokias priemones, PRT rinkos infrastruktūroms reikalingas pereinamuoju laikotarpiu pasibaigus bandomosios tvarkos galiojimui.

Pagal šios dalies a punktą pratęsus bandomosios tvarkos galiojimą Komisija paprašo ESMA ne vėliau kaip likus trims mėnesiams iki a punkte nurodyto pratęsto laikotarpio pabaigos pateikti ataskaitą pagal 1 dalį. Gavusi ESMA ataskaitą Komisija pateikia Europos Parlamentui ir Tarybai ataskaitą pagal šią dalį.

10a straipsnis

Tarpinės ataskaitos

ESMA skelbia tarpines ataskaitas siekdama suteikti rinkos dalyviams informaciją apie rinkų veikimą, ištaisyti netinkamą operatorių elgesį, teikti paaiškinimus dėl šio reglamento

taikymo ir atnaujinti ankstesnes nuorodas, remiantis PRT raida. Tose ataskaitose taip pat pateikiamas bendras bandomosios tvarkos aprašymas, daugiausia dėmesio skiriant tendencijoms ir kylančiai rizikai, ir jos pateikiamos Europos Parlamentui, Tarybai ir Komisijai. Pirmoji tokia ataskaita skelbiama ... [praėjus 12 mėnesių nuo šio reglamento įsigaliojimo dienos].

10b straipsnis

*Reglamento (ES) Nr. 600/2014 daliniai pakeitimai
[Nediskriminacinės priegios nuostatų taikymo biržinėms išvestinėms finansinėms priemonėms atidėjimo pagal FPRR pratęsimas]*

Reglamento (ES) Nr. 600/2014 54 straipsnio 2 dalyje data „2021 m. liepos 3 d.“ pakeičiama į datą „2023 m. liepos 3 d.“

11 straipsnis

Įsigaliojimas ir taikymas

Šis reglamentas įsigalioja dvidešimtą dieną po jo paskelbimo *Europos Sąjungos oficialiajame leidinyje*.

Jis taikomas nuo [prašom įrašyti datą – 9 mėnesiai nuo šio reglamento įsigaliojimo dienos].

Per tris mėnesius nuo šio reglamento įsigaliojimo dienos valstybės narės praneša ESMA ir Komisijai apie savo kompetentingas institucijas, jei jos paskirtos kaip nurodyta 2 straipsnio 21 punkto c papunktyje. ESMA tokių kompetentingų institucijų sąrašą paskelbia savo interneto svetainėje.

Šis reglamentas privalomas visas ir tiesiogiai taikomas visose valstybėse narėse.

Priimta Briuselyje

*Europos Parlamento vardu
Pirmininkas*

*Tarybos vardu
Pirmininkas*

ATSAKINGO KOMITETO PROCEDŪRA

Pavadinimas	Paskirstytojo registro technologija grindžiamoms rinkos infrastruktūroms skirta bandomoji tvarka		
Nuorodos	COM(2020)0594 – C9-0305/2020 – 2020/0267(COD)		
Pateikimo EP data	24.9.2020		
Atsakingas komitetas Paskelbimo plenariniame posėdyje data	ECON 13.11.2020		
Nuomonę teikiantys komitetai Paskelbimo plenariniame posėdyje data	ITRE 13.11.2020	IMCO 13.11.2020	LIBE 13.11.2020
Nuomonė nepareikšta Sprendimo data	ITRE 15.10.2020	IMCO 27.10.2020	LIBE 9.10.2020
Pranešėjai Paskyrimo data	Johan Van Overtveldt 15.10.2020		
Svarstymas komitete	14.4.2021	14.6.2021	
Priėmimo data	13.7.2021		
Galutinio balsavimo rezultatai	+: –: 0:	47 4 8	
Posėdyje per galutinį balsavimą dalyvavę nariai	Gunnar Beck, Marek Belka, Isabel Benjumea Benjumea, Lars Patrick Berg, Stefan Berger, Francesca Donato, Engin Eroglu, Markus Ferber, Jonás Fernández, Frances Fitzgerald, José Manuel García-Margallo y Marfil, Luis Garicano, Sven Giegold, Valentino Grant, Claude Gruffat, José Gusmão, Eero Heinäluoma, Michiel Hoogeveen, Danuta Maria Hübner, Stasys Jakeliūnas, France Jamet, Othmar Karas, Billy Kelleher, Ondřej Kovařík, Georgios Kyrtos, Aurore Lalucq, Philippe Lamberts, Aušra Maldeikienė, Pedro Marques, Costas Mavrides, Jörg Meuthen, Csaba Molnár, Siegfried Mureşan, Caroline Nagtegaal, Luděk Niedermayer, Lefteris Nikolaou-Alavanos, Piernicola Pedicini, Kira Marie Peter-Hansen, Sirpa Pietikäinen, Dragoş Pîslaru, Evelyn Regner, Antonio Maria Rinaldi, Joachim Schuster, Ralf Seekatz, Paul Tang, Irene Tinagli, Ernest Urtasun, Inese Vaidere, Johan Van Overtveldt, Stéphanie Yon-Courtin, Marco Zanni, Roberts Zīle		
Posėdyje per galutinį balsavimą dalyvavę pavaduojantys nariai	Manon Aubry, Herbert Dorfmann, Eugen Jurzyca, Eva Kaili, Margarida Marques, Jessica Polfjård, Stéphane Séjourné		
Pateikimo data	5.8.2021		

GALUTINIS VARDINIS BALSAVIMAS ATSAKINGAME KOMITETE

47	+
ECR	Lars Patrick Berg, Michiel Hoogeveen, Johan Van Overtveldt, Roberts Zile
PPE	Isabel Benjumea Benjumea, Stefan Berger, Herbert Dorfmann, Markus Ferber, Frances Fitzgerald, José Manuel García-Margallo y Marfil, Danuta Maria Hübner, Othmar Karas, Georgios Kyrtos, Aušra Maldeikienė, Siegfried Mureşan, Luděk Niedermayer, Sirpa Pietikäinen, Jessica Polfjärd, Ralf Seekatz, Inese Vaidere
RENEW	Engin Eroglu, Luis Garicano, Billy Kelleher, Ondřej Kovařík, Caroline Nagtegaal, Dragoş Pîslaru, Stéphane Séjourné, Stéphanie Yon-Courtin
S&D	Marek Belka, Jonás Fernández, Eero Heinäluoma, Eva Kaili, Aurore Lalucq, Margarida Marques, Pedro Marques, Costas Mavrides, Csaba Molnár, Evelyn Regner, Joachim Schuster, Paul Tang, Irene Tinagli
Verts/ALE	Sven Giegold, Claude Gruffat, Philippe Lamberts, Piernicola Pedicini, Kira Marie Peter-Hansen, Ernest Urtasun

4	-
NI	Lefteris Nikolaou-Alavanos
THE LEFT	Manon Aubry, José Gusmão
Verts/ALE	Stasys Jakeliūnas

8	0
ECR	Eugen Jurzyca
ID	Gunnar Beck, Francesca Donato, Valentino Grant, France Jamet, Jörg Meuthen, Antonio Maria Rinaldi, Marco Zanni

Sutartiniai ženklai:

+ : už

- : prieš

0 : susilaikė