Европейски парламент
2019-2024

Комисия по икономически и парични въпроси

2020/0267(COD)

26.5.2021

ИЗМЕНЕНИЯ
135 - 334

Проект на доклад
Йохан Ван Овертвелд
(PE689.571v01-00)

Пилотна уредба на пазарните инфраструктури, основани на технологията на децентрализирания регистър

Предложение за регламент
(COM(2020)0594 – C9-0305/2020 – 2020/0267(COD))

Изменение 135
Стасис Якелюнас

Предложение за регламент
–

Предложение за отхвърляне

Европейският парламент отхвърля предложението за регламент на Европейския парламент и на Съвета относно пилотна уредба на пазарните инфраструктури, основани на технологията на децентрализирания регистър.

Or. en

Обосновка

Предложението не е неутрално от технологична гледна точка и е излишно. Съществуващата рамка на ЕС за финансовите услуги вече дава възможност за иновации. В предложения регламент са облекчени някои изисквания по отношение на защитата на инвеститорите и целостта на пазара. Това може да доведе до по-голяма разпокъсаност на пазара и до финансова нестабилност. Съществува и значително делегиране на правомощия на националните компетентни органи. Тъй като системата на ЕС за финансов надзор все още не е хармонизирана, предложеният регламент би могъл да доведе до регулаторен арбитраж и допълнително увеличаване на разпокъсаността на пазара.

Изменение 136
Йохан Ван Овертвелд

Проект на законодателна резолюция
Позоваване 5

Проект на законодателна резолюция	*Изменение*
— като взе предвид становището на Европейската централна банка[2],	– като взе предвид становището на Европейската централна банка ***от 28 април 2021 г.***[2],
[2] ОВ C xxx, xx.x.2021 г., стр. xx.	[2] ОВ C xxx, xx.x.2021 г., стр. xx.

Or. en

Изменение 137
Йохан Ван Овертвелд

Проект на законодателна резолюция
Позоваване 5 а (ново)

Проект на законодателна резолюция	*Изменение*
	– като взе предвид становище 6/2021 на Европейския надзорен орган по защита на данните от 23 април 2021 г.,

Or. en

Изменение 138
Йесика Полфиард, Кристоф Ханзен

Предложение за регламент
Съображение 1

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
(1) Съобщението на Европейската комисия относно стратегия за цифровизиране на финансовите услуги[32]е насочено към привеждането на финансовото законодателство на Съюза в съответствие с цифровата ера и изграждането на приспособена към бъдещите предизвикателства икономика, която функционира в интерес на хората — като сред пътищата за постигане на тази цел е използването на иновативни технологии. Съюзът има политически интерес да развива и насърчава внедряването във финансовия сектор на революционни технологии като блоковите вериги и технологията на децентрализирания регистър (ТДР). Криптоактивите са сред основните приложения на ТДР във финансовия сектор.	(1) Съобщението на Европейската комисия относно стратегия за цифровизиране на финансовите услуги[32] е насочено към привеждането на финансовото законодателство на Съюза в съответствие с цифровата ера и изграждането на приспособена към бъдещите предизвикателства икономика, която функционира в интерес на хората — като сред пътищата за постигане на тази цел е използването на иновативни технологии. Съюзът има политически интерес да ***изследва,*** развива и насърчава внедряването във финансовия сектор на революционни технологии като блоковите вериги и технологията на децентрализирания регистър (ТДР). Криптоактивите са сред основните приложения на ТДР във финансовия сектор.
[32] Съобщение на Комисията до	[32] Съобщение на Комисията до

Европейския парламент, Съвета, Европейския икономически и социален комитет и Комитета на регионите относно стратегия за цифровизиране на финансовите услуги в ЕС, COM(2020)591.

Европейския парламент, Съвета, Европейския икономически и социален комитет и Комитета на регионите относно стратегия за цифровизиране на финансовите услуги в ЕС, COM(2020)591.

Or. en

Изменение 139
Ева Каили

Предложение за регламент
Съображение 1

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
(1) Съобщението на Европейската комисия относно стратегия за цифровизиране на финансовите услуги[32]е насочено към привеждането на финансовото законодателство на Съюза в съответствие с цифровата ера и изграждането на приспособена към бъдещите предизвикателства икономика, която функционира в интерес на хората — като сред пътищата за постигане на тази цел е използването на иновативни технологии. Съюзът има политически интерес да развива и насърчава внедряването във финансовия сектор на революционни технологии като блоковите вериги и технологията на децентрализирания регистър (ТДР). Криптоактивите са сред основните приложения на ТДР във финансовия сектор.	(1) Съобщението на Европейската комисия относно стратегия за цифровизиране на финансовите услуги[32] е насочено към привеждането на финансовото законодателство на Съюза в съответствие с цифровата ера и изграждането на приспособена към бъдещите предизвикателства икономика, която функционира в интерес на хората — като сред пътищата за постигане на тази цел е използването на иновативни технологии. Съюзът има политически интерес да развива и насърчава внедряването във финансовия сектор на революционни технологии като блоковите вериги и технологията на децентрализирания регистър (ТДР). Криптоактивите са сред основните приложения на ТДР във финансовия сектор. ***ТДР включва разнообразен набор от решения, които съчетават технологията на базата данни и криптографията, за да се противодейства на злонамерено поведение и да се преодолее рискът различните потребители да разчитат на непоследователни версии на данните поради поради закъснение на мрежата или валидиране на противоречиви***

	дубликати, като се даде възможност за основен криптографски контрол на дейността на ползвателите и като се осигурят традиционни и нови механизми за постигане на консенсус между потребителите относно статуса на базата данни с течение на времето.
[32] Съобщение на Комисията до Европейския парламент, Съвета, Европейския икономически и социален комитет и Комитета на регионите относно стратегия за цифровизиране на финансовите услуги в ЕС, COM(2020)591.	[32] Съобщение на Комисията до Европейския парламент, Съвета, Европейския икономически и социален комитет и Комитета на регионите относно стратегия за цифровизиране на финансовите услуги в ЕС, COM(2020)591.

Or. en

Обосновка

Описание на начина на работа на ТДР, както е посочено в доклада на ЕЦБ от 2017 г. „The potential impact of DLTs on securities post-trading harmonisation and on the wider EU financial market integration“ (Потенциалното въздействие на ТДР върху хармонизацията след търгуването с ценни книжа и върху по-широката интеграция на финансовите пазари в ЕС) на Консултативната група за пазарни инфраструктури за ценни книжа и обезпечения (AMI-SeCo)

Изменение 140
Йесика Полфиард

Предложение за регламент
Съображение 2

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
(2) По-голямата част от криптоактивите не са уредени от законодателството на ЕС и пораждат, наред с другото, предизвикателства пред защитата на инвеститорите, лоялните пазарни отношения и финансовата стабилност. Поради това те трябва да бъдат специално уредени на съюзно равнище. За разлика от тях, други криптоактиви могат да се приемат за финансови инструменти по смисъла	(2) По-голямата част от криптоактивите не са уредени от законодателството на ЕС и пораждат, наред с другото, предизвикателства пред защитата на инвеститорите, лоялните пазарни отношения и финансовата стабилност. Поради това те трябва да бъдат специално уредени на съюзно равнище. За разлика от тях, други криптоактиви могат да се приемат за финансови инструменти по смисъла

на Директива 2014/65/ЕС на Европейския парламент и на Съвета (Директива за пазарите на финансови инструменти — ДПФИ II)[33]. Доколкото криптоактивите могат да се приемат за финансови инструменти по посочената директива, спрямо техните емитенти и дружествата, които извършват свързани с тях дейности, принципно е приложим пълен набор от финансови разпоредби на Съюза: Регламент (ЕС) 2017/1129 на Европейския парламент и на Съвета (Регламент за проспектите)[34], Директива 2013/50/ЕС на Европейския парламент и на Съвета (Директива за прозрачността)[35], Регламент (ЕС) № 596/2014 на Европейския парламент и на Съвета (Регламент относно пазарната злоупотреба)[36], Регламент (ЕС) № 236/2012 на Европейския парламент и на Съвета (Регламент за късите продажби)[37], Регламент (ЕС) № 909/2014 на Европейския парламент и на Съвета (Регламент за централните депозитари на ценни книжа)[38]и Директива 98/26/ЕО на Европейския парламент и на Съвета (Директива за окончателността на сетълмента)[39]. Очаква се, че трансформирането под формата на токени на финансовите инструменти, така че да могат да се емитират, съхраняват и прехвърлят чрез децентрализиран регистър, ще направи по-ефективни ***всички операции*** по търгуване и след търгуването.

[33] Директива 2014/65/ЕС на Европейския парламент и на Съвета от 15 май 2014 г. относно пазарите на финансови инструменти и за изменение на Директива 2002/92/ЕО и на Директива 2011/61/ЕС (ОВ L 173, 12.6.2014 г., стр. 349).

[34] Регламент (ЕС) 2017/1129 на Европейския парламент и на Съвета от 14 юни 2017 г. относно проспекта, който трябва да се публикува при публично предлагане или допускане на ценни

на Директива 2014/65/ЕС на Европейския парламент и на Съвета (Директива за пазарите на финансови инструменти — ДПФИ II)[33]. Доколкото криптоактивите могат да се приемат за финансови инструменти по посочената директива, спрямо техните емитенти и дружествата, които извършват свързани с тях дейности, принципно е приложим пълен набор от финансови разпоредби на Съюза: Регламент (ЕС) 2017/1129 на Европейския парламент и на Съвета (Регламент за проспектите)[34], Директива 2013/50/ЕС на Европейския парламент и на Съвета (Директива за прозрачността)[35], Регламент (ЕС) № 596/2014 на Европейския парламент и на Съвета (Регламент относно пазарната злоупотреба)[36], Регламент (ЕС) № 236/2012 на Европейския парламент и на Съвета (Регламент за късите продажби)[37], Регламент (ЕС) № 909/2014 на Европейския парламент и на Съвета (Регламент за централните депозитари на ценни книжа)[38] и Директива 98/26/ЕО на Европейския парламент и на Съвета (Директива за окончателността на сетълмента)[39]. Очаква се, че трансформирането под формата на токени на финансовите инструменти, така че да могат да се емитират, съхраняват и прехвърлят чрез децентрализиран регистър, ще направи по-ефективни ***операциите*** по търгуване и след търгуването.

[33] Директива 2014/65/ЕС на Европейския парламент и на Съвета от 15 май 2014 г. относно пазарите на финансови инструменти и за изменение на Директива 2002/92/ЕО и на Директива 2011/61/ЕС (ОВ L 173, 12.6.2014 г., стр. 349).

[34] Регламент (ЕС) 2017/1129 на Европейския парламент и на Съвета от 14 юни 2017 г. относно проспекта, който трябва да се публикува при публично предлагане или допускане на ценни

книжа до търговия на регулиран пазар, и за отмяна на Директива 2003/71/ЕО (ОВ L 168, 30.6.2017 г., стр. 12).

[35] Директива 2013/50/ЕС на Европейския парламент и на Съвета от 22 октомври 2013 година за изменение на Директива 2004/109/ЕО на Европейския парламент и на Съвета относно хармонизиране изискванията за прозрачност по отношение на информацията за издателите, чиито ценни книжа са допуснати за търгуване на регулиран пазар, Директива 2003/71/ЕО на Европейския парламент и на Съвета относно проспекта, който следва да се публикува, когато публично се предлагат ценни книжа или когато се допускат ценни книжа до търгуване, и Директива 2007/14/ЕО на Комисията за определяне на подробни правила за прилагането на определени разпоредби от Директива 2004/109/ЕО (ОВ L 294, 6.11.2013 г., стр. 13).

[36] Регламент (ЕС) № 596/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 16 април 2014 г. относно пазарната злоупотреба (Регламент относно пазарната злоупотреба) и за отмяна на Директива 2003/6/ЕО на Европейския парламент и на Съвета и директиви 2003/124/ЕО, 2003/125/ЕО и 2004/72/ЕО на Комисията (***ОВ*** L 173, 12.6.2014 г., стр. 1).

[37] Регламент (ЕС) № 236/2012 на Европейския парламент и на Съвета от 14 март 2012 г. относно късите продажби и някои аспекти на ***суаповете*** за кредитно неизпълнение (ОВ L 86, 24.3.2012 г., стр. 1).

[38] Регламент (ЕС) № 909/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 23 юли 2014 г. за подобряване на сетълмента на ценни книжа в Европейския съюз и за централните депозитари на ценни книжа, както и за изменение на директиви 98/26/ЕО и 2014/65/ЕС и Регламент (ЕС) № 236/2012 (ОВ L 257, 28.8.2014 г., стр. 1)**.**

книжа до търговия на регулиран пазар, и за отмяна на Директива 2003/71/ЕО (ОВ L 168, 30.6.2017 г., стр. 12).

[35] Директива 2013/50/ЕС на Европейския парламент и на Съвета от 22 октомври 2013 година за изменение на Директива 2004/109/ЕО на Европейския парламент и на Съвета относно хармонизиране изискванията за прозрачност по отношение на информацията за издателите, чиито ценни книжа са допуснати за търгуване на регулиран пазар, Директива 2003/71/ЕО на Европейския парламент и на Съвета относно проспекта, който следва да се публикува, когато публично се предлагат ценни книжа или когато се допускат ценни книжа до търгуване, и Директива 2007/14/ЕО на Комисията за определяне на подробни правила за прилагането на определени разпоредби от Директива 2004/109/ЕО (ОВ L 294, 6.11.2013 г., стр. 13).

[36] Регламент (ЕС) № 596/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 16 април 2014 г. относно пазарната злоупотреба (Регламент относно пазарната злоупотреба) и за отмяна на Директива 2003/6/ЕО на Европейския парламент и на Съвета и директиви 2003/124/ЕО, 2003/125/ЕО и 2004/72/ЕО на Комисията (***ОВ*** L 173, 12.6.2014 г., стр. 1).

[37] Регламент (ЕС) № 236/2012 на Европейския парламент и на Съвета от 14 март 2012 г. относно късите продажби и някои аспекти на ***суапите*** за кредитно неизпълнение (ОВ L 86, 24.3.2012 г., стр. 1).

[38] Регламент (ЕС) № 909/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 23 юли 2014 г. за подобряване на сетълмента на ценни книжа в Европейския съюз и за централните депозитари на ценни книжа, както и за изменение на директиви 98/26/ЕО и 2014/65/ЕС и Регламент (ЕС) № 236/2012 (ОВ L 257, 28.8.2014 г., стр. 1)

[39] Директива 98/26/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 19 май 1998 г. относно окончателността на сетълмента в платежните системи и в системите за сетълмент на ценни книжа (ОВ L 166, 11.6.1998 г., стр. 45).

[39] Директива 98/26/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 19 май 1998 г. относно окончателността на сетълмента в платежните системи и в системите за сетълмент на ценни книжа (ОВ L 166, 11.6.1998 г., стр. 45)

Or. en

Изменение 141
Ева Каили

Предложение за регламент
Съображение 2

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
(2) По-голямата част от криптоактивите не са уредени от законодателството на ЕС и пораждат, наред с другото, предизвикателства пред защитата на инвеститорите, лоялните пазарни отношения и финансовата стабилност. Поради това те трябва да бъдат специално уредени на съюзно равнище. За разлика от тях, други криптоактиви могат да се приемат за финансови инструменти по смисъла на Директива 2014/65/ЕС на Европейския парламент и на Съвета (Директива за пазарите на финансови инструменти — ДПФИ II)[33]. Доколкото криптоактивите могат да се приемат за финансови инструменти по посочената директива, спрямо техните емитенти и дружествата, които извършват свързани с тях дейности, принципно е приложим пълен набор от финансови разпоредби на Съюза: Регламент (ЕС) 2017/1129 на Европейския парламент и на Съвета (Регламент за проспектите)[34], Директива 2013/50/ЕС на Европейския парламент и на Съвета (Директива за прозрачността)[35], Регламент (ЕС) № 596/2014 на Европейския парламент и на Съвета (Регламент относно пазарната злоупотреба)[36], Регламент (ЕС) № 236/2012 на Европейския парламент и	(2) По-голямата част от криптоактивите не са уредени от законодателството на ЕС и пораждат, наред с другото, предизвикателства пред защитата на инвеститорите, лоялните пазарни отношения и финансовата стабилност. Поради това те трябва да бъдат специално уредени на съюзно равнище. За разлика от тях, други криптоактиви могат да се приемат за финансови инструменти по смисъла на Директива 2014/65/ЕС на Европейския парламент и на Съвета (Директива за пазарите на финансови инструменти — ДПФИ II)[33]. Доколкото криптоактивите могат да се приемат за финансови инструменти по посочената директива, спрямо техните емитенти и дружествата, които извършват свързани с тях дейности, принципно е приложим пълен набор от финансови разпоредби на Съюза: Регламент (ЕС) 2017/1129 на Европейския парламент и на Съвета (Регламент за проспектите)[34], Директива 2013/50/ЕС на Европейския парламент и на Съвета (Директива за прозрачността)[35], Регламент (ЕС) № 596/2014 на Европейския парламент и на Съвета (Регламент относно пазарната злоупотреба)[36], Регламент (ЕС) № 236/2012 на Европейския

на Съвета (Регламент за късите продажби)[37], Регламент (ЕС) № 909/2014 на Европейския парламент и на Съвета (Регламент за централните депозитари на ценни книжа)[38]и Директива 98/26/ЕО на Европейския парламент и на Съвета (Директива за окончателността на сетълмента)[39]. Очаква се, че трансформирането под формата на токени на финансовите инструменти, ***така че да могат*** да се ***емитират, съхраняват и прехвърлят чрез*** децентрализиран регистър***, ще направи по-ефективни всички операции по търгуване и след търгуването***.

парламент и на Съвета (Регламент за късите продажби)[37], Регламент (ЕС) № 909/2014 на Европейския парламент и на Съвета (Регламент за централните депозитари на ценни книжа)[38] и Директива 98/26/ЕО на Европейския парламент и на Съвета (Директива за окончателността на сетълмента)[39]. Очаква се, че трансформирането под формата на токени на финансовите инструменти, ***т.е. тяхното цифрово представяне на децентрализирани регистри или емитирането на традиционни класове активи под формата на токени ще създаде възможности за повишаване на ефективността в областта на търгуването и след търгуването. Технологията на децентрализирания регистър (ТДР) има потенциала да насърчава обмена на данни и бизнес процеси над нивото, постигнато от настоящите разпределени бази данни, които са били използвани досега, за*** да се ***даде възможност на участниците, разпръснати на различни места, да прочетат съдържанието на колекция от данни, управлявана от една институция. ТДР има за цел да придаде стойност на участниците на пазара, като позволи на различни институции да споделят управлението на информацията в*** децентрализиран регистър ***и да следват същите процедури за актуализиране на тази информация. Всяко предприятие, което участва в обработката на финансови трансакции, понастоящем води независим централен регистър на притежаваните от неговите клиенти активи и трябва да го съгласува с данните, съхранявани в други централно управлявани бази данни на различни нива от веригата за създаване на стойност след търгуване. ТДР би могъл да улесни интеграцията в следпазарния период, като осигури инфраструктура, която***

да гарантира, че всеки ползвател има последователна и актуализирана представа за активите, за които отговаря, и че същите активи могат да бъдат прехвърлени с висока степен на автоматизация.

---

[33] Директива 2014/65/ЕС на Европейския парламент и на Съвета от 15 май 2014 г. относно пазарите на финансови инструменти и за изменение на Директива 2002/92/ЕО и на Директива 2011/61/ЕС (ОВ L 173, 12.6.2014 г., стр. 349).

[34] Регламент (ЕС) 2017/1129 на Европейския парламент и на Съвета от 14 юни 2017 г. относно проспекта, който трябва да се публикува при публично предлагане или допускане на ценни книжа до търговия на регулиран пазар, и за отмяна на Директива 2003/71/ЕО (ОВ L 168, 30.6.2017 г., стр. 12).

[35] Директива 2013/50/ЕС на Европейския парламент и на Съвета от 22 октомври 2013 година за изменение на Директива 2004/109/ЕО на Европейския парламент и на Съвета относно хармонизиране изискванията за прозрачност по отношение на информацията за издателите, чиито ценни книжа са допуснати за търгуване на регулиран пазар, Директива 2003/71/ЕО на Европейския парламент и на Съвета относно проспекта, който следва да се публикува, когато публично се предлагат ценни книжа или когато се допускат ценни книжа до търгуване, и Директива 2007/14/ЕО на Комисията за определяне на подробни правила за прилагането на определени разпоредби от Директива 2004/109/ЕО (ОВ L 294, 6.11.2013 г., стр. 13).

[36] Регламент (ЕС) № 596/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 16 април 2014 г. относно пазарната злоупотреба (Регламент относно пазарната злоупотреба) и за отмяна на Директива 2003/6/ЕО на Европейския

---

[33] Директива 2014/65/ЕС на Европейския парламент и на Съвета от 15 май 2014 г. относно пазарите на финансови инструменти и за изменение на Директива 2002/92/ЕО и на Директива 2011/61/ЕС (ОВ L 173, 12.6.2014 г., стр. 349).

[34] Регламент (ЕС) 2017/1129 на Европейския парламент и на Съвета от 14 юни 2017 г. относно проспекта, който трябва да се публикува при публично предлагане или допускане на ценни книжа до търговия на регулиран пазар, и за отмяна на Директива 2003/71/ЕО (ОВ L 168, 30.6.2017 г., стр. 12).

[35] Директива 2013/50/ЕС на Европейския парламент и на Съвета от 22 октомври 2013 година за изменение на Директива 2004/109/ЕО на Европейския парламент и на Съвета относно хармонизиране изискванията за прозрачност по отношение на информацията за издателите, чиито ценни книжа са допуснати за търгуване на регулиран пазар, Директива 2003/71/ЕО на Европейския парламент и на Съвета относно проспекта, който следва да се публикува, когато публично се предлагат ценни книжа или когато се допускат ценни книжа до търгуване, и Директива 2007/14/ЕО на Комисията за определяне на подробни правила за прилагането на определени разпоредби от Директива 2004/109/ЕО (ОВ L 294, 6.11.2013 г., стр. 13).

[36] Регламент (ЕС) № 596/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 16 април 2014 г. относно пазарната злоупотреба (Регламент относно пазарната злоупотреба) и за отмяна на Директива 2003/6/ЕО на Европейския

парламент и на Съвета и директиви 2003/124/ЕО, 2003/125/ЕО и 2004/72/ЕО на Комисията (***ОВ*** L 173, 12.6.2014 г., стр. 1).	парламент и на Съвета и директиви 2003/124/ЕО, 2003/125/ЕО и 2004/72/ЕО на Комисията (***ОВ*** L 173, 12.6.2014 г., стр. 1).
[37] Регламент (ЕС) № 236/2012 на Европейския парламент и на Съвета от 14 март 2012 г. относно късите продажби и някои аспекти на ***суаповете*** за кредитно неизпълнение (ОВ L 86, 24.3.2012 г., стр. 1).	[37] Регламент (ЕС) № 236/2012 на Европейския парламент и на Съвета от 14 март 2012 г. относно късите продажби и някои аспекти на ***суапите*** за кредитно неизпълнение (ОВ L 86, 24.3.2012 г., стр. 1).
[38] Регламент (ЕС) № 909/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 23 юли 2014 г. за подобряване на сетълмента на ценни книжа в Европейския съюз и за централните депозитари на ценни книжа, както и за изменение на директиви 98/26/ЕО и 2014/65/ЕС и Регламент (ЕС) № 236/2012 (ОВ L 257, 28.8.2014 г., стр. 1)**.**	[38] Регламент (ЕС) № 909/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 23 юли 2014 г. за подобряване на сетълмента на ценни книжа в Европейския съюз и за централните депозитари на ценни книжа, както и за изменение на директиви 98/26/ЕО и 2014/65/ЕС и Регламент (ЕС) № 236/2012 (ОВ L 257, 28.8.2014 г., стр. 1)
[39] Директива 98/26/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 19 май 1998 г. относно окончателността на сетълмента в платежните системи и в системите за сетълмент на ценни книжа (ОВ L 166, 11.6.1998 г., стр. 45)**.**	[39] Директива 98/26/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 19 май 1998 г. относно окончателността на сетълмента в платежните системи и в системите за сетълмент на ценни книжа (ОВ L 166, 11.6.1998 г., стр. 45)

Or. en

Обосновка

Съгласно широко използваното определение (напр. ОИСР) – извлечение от общия преглед на доклада на ЕЦБ от 2017 г. „The potential impact of DLTs on securities post-trading harmonisation and on the wider EU financial market integration“ (Потенциалното въздействие на ТДР върху хармонизацията след търгуването с ценни книжа и върху по-широката интеграция на финансовите пазари в ЕС) на Консултативната група за пазарни инфраструктури за ценни книжа и обезпечения (AMI-SeCo)

Изменение 142
Ерo Хейнелуома, Паул Танг, Хонас Фернандес, Педру Маркеш

Предложение за регламент
Съображение 2

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
(2) По-голямата част от криптоактивите не са уредени от	(2) По-голямата част от криптоактивите не са уредени от

законодателството на ЕС и пораждат, наред с другото, предизвикателства пред защитата на инвеститорите, лоялните пазарни отношения и финансовата стабилност. Поради това те трябва да бъдат специално уредени на съюзно равнище. За разлика от тях, други криптоактиви могат да се приемат за финансови инструменти по смисъла на Директива 2014/65/ЕС на Европейския парламент и на Съвета (Директива за пазарите на финансови инструменти — ДПФИ II)[33]. Доколкото криптоактивите могат да се приемат за финансови инструменти по посочената директива, спрямо техните емитенти и дружествата, които извършват свързани с тях дейности, принципно е приложим пълен набор от финансови разпоредби на Съюза: Регламент (ЕС) 2017/1129 на Европейския парламент и на Съвета (Регламент за проспектите)[34], Директива 2013/50/ЕС на Европейския парламент и на Съвета (Директива за прозрачността)[35], Регламент (ЕС) № 596/2014 на Европейския парламент и на Съвета (Регламент относно пазарната злоупотреба)[36], Регламент (ЕС) № 236/2012 на Европейския парламент и на Съвета (Регламент за късите продажби)[37], Регламент (ЕС) № 909/2014 на Европейския парламент и на Съвета (Регламент за централните депозитари на ценни книжа)[38]и Директива 98/26/ЕО на Европейския парламент и на Съвета (Директива за окончателността на сетълмента)[39]. Очаква се, че трансформирането под формата на токени на финансовите инструменти, така че да могат да се емитират, съхраняват и прехвърлят чрез децентрализиран регистър, ще ***направи по-ефективни всички операции по търгуване*** и след търгуването.

законодателството на ЕС и пораждат, наред с другото, предизвикателства пред защитата на инвеститорите, лоялните пазарни отношения***, потреблението на енергия*** и финансовата стабилност. Поради това те трябва да бъдат специално уредени на съюзно равнище. За разлика от тях, други криптоактиви могат да се приемат за финансови инструменти по смисъла на Директива 2014/65/ЕС на Европейския парламент и на Съвета (Директива за пазарите на финансови инструменти — ДПФИ II)[33]. Доколкото криптоактивите могат да се приемат за финансови инструменти по посочената директива, спрямо техните емитенти и дружествата, които извършват свързани с тях дейности, принципно е приложим пълен набор от финансови разпоредби на Съюза: Регламент (ЕС) 2017/1129 на Европейския парламент и на Съвета (Регламент за проспектите)[34], Директива 2013/50/ЕС на Европейския парламент и на Съвета (Директива за прозрачността)[35], Регламент (ЕС) № 596/2014 на Европейския парламент и на Съвета (Регламент относно пазарната злоупотреба)[36], Регламент (ЕС) № 236/2012 на Европейския парламент и на Съвета (Регламент за късите продажби)[37], Регламент (ЕС) № 909/2014 на Европейския парламент и на Съвета (Регламент за централните депозитари на ценни книжа)[38] и Директива 98/26/ЕО на Европейския парламент и на Съвета (Директива за окончателността на сетълмента)[39]. Очаква се, че трансформирането под формата на токени на финансовите инструменти, така че да могат да се емитират, съхраняват и прехвърлят чрез децентрализиран регистър, ще ***създаде възможности за повишаване на ефективността в някои части в областта на търгуването*** и след търгуването***, при условие че тези криптоактиви се създават по енергийно ефективен начин. Освен това, тъй като финансовият***

инструмент и свързаните с него рискове остават едни и същи, независимо от това дали се използва ТДР, основните компромиси, свързани с кредитен риск и ликвидност, остават в един токенизиран свят. Поради това успехът на основаните на токен системи ще зависи изцяло от това колко добре си взаимодействат с традиционните счетоводни системи.

---

[33] Директива 2014/65/ЕС на Европейския парламент и на Съвета от 15 май 2014 г. относно пазарите на финансови инструменти и за изменение на Директива 2002/92/ЕО и на Директива 2011/61/ЕС (ОВ L 173, 12.6.2014 г., стр. 349).

[34] Регламент (ЕС) 2017/1129 на Европейския парламент и на Съвета от 14 юни 2017 г. относно проспекта, който трябва да се публикува при публично предлагане или допускане на ценни книжа до търговия на регулиран пазар, и за отмяна на Директива 2003/71/ЕО (ОВ L 168, 30.6.2017 г., стр. 12).

[35] Директива 2013/50/ЕС на Европейския парламент и на Съвета от 22 октомври 2013 година за изменение на Директива 2004/109/ЕО на Европейския парламент и на Съвета относно хармонизиране изискванията за прозрачност по отношение на информацията за издателите, чиито ценни книжа са допуснати за търгуване на регулиран пазар, Директива 2003/71/ЕО на Европейския парламент и на Съвета относно проспекта, който следва да се публикува, когато публично се предлагат ценни книжа или когато се допускат ценни книжа до търгуване, и Директива 2007/14/ЕО на Комисията за определяне на подробни правила за прилагането на определени разпоредби от Директива 2004/109/ЕО (ОВ L 294, 6.11.2013 г., стр. 13).

[36] Регламент (ЕС) № 596/2014 на

---

[33] Директива 2014/65/ЕС на Европейския парламент и на Съвета от 15 май 2014 г. относно пазарите на финансови инструменти и за изменение на Директива 2002/92/ЕО и на Директива 2011/61/ЕС (ОВ L 173, 12.6.2014 г., стр. 349).

[34] Регламент (ЕС) 2017/1129 на Европейския парламент и на Съвета от 14 юни 2017 г. относно проспекта, който трябва да се публикува при публично предлагане или допускане на ценни книжа до търговия на регулиран пазар, и за отмяна на Директива 2003/71/ЕО (ОВ L 168, 30.6.2017 г., стр. 12).

[35] Директива 2013/50/ЕС на Европейския парламент и на Съвета от 22 октомври 2013 година за изменение на Директива 2004/109/ЕО на Европейския парламент и на Съвета относно хармонизиране изискванията за прозрачност по отношение на информацията за издателите, чиито ценни книжа са допуснати за търгуване на регулиран пазар, Директива 2003/71/ЕО на Европейския парламент и на Съвета относно проспекта, който следва да се публикува, когато публично се предлагат ценни книжа или когато се допускат ценни книжа до търгуване, и Директива 2007/14/ЕО на Комисията за определяне на подробни правила за прилагането на определени разпоредби от Директива 2004/109/ЕО (ОВ L 294, 6.11.2013 г., стр. 13).

[36] Регламент (ЕС) № 596/2014 на

Европейския парламент и на Съвета от 16 април 2014 г. относно пазарната злоупотреба (Регламент относно пазарната злоупотреба) и за отмяна на Директива 2003/6/ЕО на Европейския парламент и на Съвета и директиви 2003/124/ЕО, 2003/125/ЕО и 2004/72/ЕО на Комисията (***ОВ*** L 173, 12.6.2014 г., стр. 1).

[37] Регламент (ЕС) № 236/2012 на Европейския парламент и на Съвета от 14 март 2012 г. относно късите продажби и някои аспекти на ***суаповете*** за кредитно неизпълнение (ОВ L 86, 24.3.2012 г., стр. 1).

[38] Регламент (ЕС) № 909/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 23 юли 2014 г. за подобряване на сетълмента на ценни книжа в Европейския съюз и за централните депозитари на ценни книжа, както и за изменение на директиви 98/26/ЕО и 2014/65/ЕС и Регламент (ЕС) № 236/2012 (ОВ L 257, 28.8.2014 г., стр. 1)**.**

[39] Директива 98/26/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 19 май 1998 г. относно окончателността на сетълмента в платежните системи и в системите за сетълмент на ценни книжа (ОВ L 166, 11.6.1998 г., стр. 45)**.**

Европейския парламент и на Съвета от 16 април 2014 г. относно пазарната злоупотреба (Регламент относно пазарната злоупотреба) и за отмяна на Директива 2003/6/ЕО на Европейския парламент и на Съвета и директиви 2003/124/ЕО, 2003/125/ЕО и 2004/72/ЕО на Комисията (***ОВ*** L 173, 12.6.2014 г., стр. 1).

[37] Регламент (ЕС) № 236/2012 на Европейския парламент и на Съвета от 14 март 2012 г. относно късите продажби и някои аспекти на ***суапите*** за кредитно неизпълнение (ОВ L 86, 24.3.2012 г., стр. 1).

[38] Регламент (ЕС) № 909/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 23 юли 2014 г. за подобряване на сетълмента на ценни книжа в Европейския съюз и за централните депозитари на ценни книжа, както и за изменение на директиви 98/26/ЕО и 2014/65/ЕС и Регламент (ЕС) № 236/2012 (ОВ L 257, 28.8.2014 г., стр. 1)

[39] Директива 98/26/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 19 май 1998 г. относно окончателността на сетълмента в платежните системи и в системите за сетълмент на ценни книжа (ОВ L 166, 11.6.1998 г., стр. 45)

Or. en

Изменение 143
Свен Гиголд
от името на групата Verts/ALE

Предложение за регламент
Съображение 3

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
(3) Финансовото законодателство на ЕС не е замислено с оглед на ТДР и на криптоактивите[40], поради което някои негови действащи разпоредби могат да ограничат и дори възпрепятстват	(3) Финансовото законодателство на ЕС не е замислено с оглед на ТДР и на криптоактивите[40], поради което някои негови действащи разпоредби могат да ограничат и дори възпрепятстват

използването на ТДР при емитирането, търгуването и сетълмента на криптоактиви, които могат да се приемат за финансови инструменти. Освен това понастоящем дори няма пазарни инфраструктури, основани на ТДР, които позволяват предоставянето на услуги по търгуване и сетълмент на криптоактивите, които могат да се приемат за финансови инструменти. ***Без*** вторичен пазар***, който да е в състояние да осигурява ликвидност и да позволява на инвеститорите да търгуват с такива активи, първичният пазар на криптоактиви, които могат да се приемат за финансови инструменти, никога няма да се развие по устойчив начин***.

[40] European Securities and Markets Authority's, Report with advice on Initial Coin Offerings and Crypto-Assets [доклад на Европейския орган за ценни книжа и пазари със становище относно първичното предлагане на криптопари и относно криптоактивите] (ESMA 50-157-1391).

използването на ТДР при емитирането, търгуването и сетълмента на криптоактиви, които могат да се приемат за финансови инструменти. Освен това понастоящем дори няма пазарни инфраструктури, основани на ТДР, които позволяват предоставянето на услуги по търгуване и сетълмент на криптоактивите, които могат да се приемат за финансови инструменти. ***Развитието на*** вторичен пазар ***за криптоактиви и ценни книжа под формата на токени би могло да донесе множество ползи под формата на повишена ефикасност, прозрачност и конкуренция по отношение на дейностите по търгуване и сетълмент***.

[40] European Securities and Markets Authority's, Report with advice on Initial Coin Offerings and Crypto-Assets [доклад на Европейския орган за ценни книжа и пазари със становище относно първичното предлагане на криптопари и относно криптоактивите] (ESMA 50-157-1391).

Or. en

Изменение 144
Ева Каили

Предложение за регламент
Съображение 3

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
(3) Финансовото законодателство на ЕС не е замислено с оглед на ТДР и на криптоактивите[40], поради което някои негови действащи разпоредби могат да ограничат и дори възпрепятстват използването на ТДР при емитирането, търгуването и сетълмента на криптоактиви, които могат да се приемат за финансови инструменти.	(3) Финансовото законодателство на ЕС не е замислено с оглед на ТДР и на криптоактивите[40], поради което някои негови действащи разпоредби могат да ограничат и дори възпрепятстват използването на ТДР при емитирането, търгуването и сетълмента на криптоактиви, които могат да се приемат за финансови инструменти.

Освен това понастоящем дори няма ***пазарни*** инфраструктури, основани на ТДР, които позволяват предоставянето на услуги по търгуване и сетълмент на криптоактивите, които могат да се приемат за финансови инструменти. Без вторичен пазар, който да е в състояние да осигурява ликвидност и да позволява на инвеститорите да търгуват с такива активи, първичният пазар на криптоактиви, които могат да се приемат за финансови инструменти, никога няма да се развие по устойчив начин.	Освен това понастоящем дори няма ***разрешени*** инфраструктури ***на финансовите пазари***, основани на ТДР, които позволяват предоставянето на услуги по търгуване и сетълмент на криптоактивите, които могат да се приемат за финансови инструменти. Без вторичен пазар, който да е в състояние да осигурява ликвидност и да позволява на инвеститорите да търгуват с такива активи, първичният пазар на криптоактиви, които могат да се приемат за финансови инструменти, никога няма да се развие по устойчив начин.
[40] European Securities and Markets Authority's, Report with advice on Initial Coin Offerings and Crypto-Assets [доклад на Европейския орган за ценни книжа и пазари със становище относно първичното предлагане на криптопари и относно криптоактивите] (ESMA 50-157-1391).	[40] European Securities and Markets Authority's, Report with advice on Initial Coin Offerings and Crypto-Assets [доклад на Европейския орган за ценни книжа и пазари със становище относно първичното предлагане на криптопари и относно криптоактивите] (ESMA 50-157-1391).

Or. en

Обосновка

Уточняване

Изменение 145
Ева Каили

Предложение за регламент
Съображение 3 а (ново)

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
	(3а) За да се постигне единен цифров финансов пазар на Съюза за токени – ценни книжа и активи под формата на токени като цяло, следва да се вземат предвид съществуващите различия между националните уредби на държавите членки, включително различията при

транспонирането на директивите на Съюза, като например Директива 2014/65/ЕС на Европейския парламент и на Съвета (ДПФИ II). Съгласно становището на ЕОЦКП от януари 2019 г. относно ICO и криптоактивите една от основните пречки пред еднообразното регулиране на криптоактивите с инвестиционни характеристики в целия Съюз са различията в транспонирането в националното право на директивите на Съюза, като например определението за „финансов инструмент“ или за „прехвърлими ценни книжа“, или правният анализ и изискванията по отношение на инвестиционните услуги, дейностите и допълнителните услуги, включително съхранението и администрирането на финансови инструменти за сметка на клиенти или воденето на регистри от името на емитенти на токени — ценни книжа. От изключително значение е да се започнат дискусии на равнището на Съюза относно хармонизирането на националните уредби, за да се повиши правната сигурност и да се постигнат целите на СКП, като същевременно се даде възможност за възникването на конкурентен цифров пазар на Съюза на токени – ценни книжа и на активи под формата на токени като цяло.

Or. en

Обосновка

Както вече беше отбелязано в становището на ЕОЦКП относно ICO и криптоактивите, различията между националните законодателства на държавите членки възпрепятстват еднаквото прилагане на финансовата рамка на ЕС, което създава рискове за безпроблемните трансгранични операции в контекста на СКП. За да се създаде силен и конкурентоспособен европейски цифров пазар на токени — ценни книжа, трябва да осигурим най-скоро премахването на тези различия.

Изменение 146

Ева Каили

Предложение за регламент
Съображение 3 б (ново)

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
	(3б) Що се отнася до структурата на ТДР, понастоящем могат да бъдат идентифицирани най-малко следните специфични видове ТДР: 1) блокови вериги, при които всички промени в самоличността на настоящите потребители, които имат право да изпращат UTXO (Unspent Transaction Output), представляващи наличности от активи, се обработват на партиди (блокове), които след това се свързват чрез криптографски техники (хеширане); 2) регистри за консенсус, в които моментните снимки на салдата, свързани с всяко използване, се актуализират в кръгове; и 3) синхронизирани двустранни регистри, при които контрагентите могат да актуализират подгрупата от информация, която се отнася пряко до тяхната двустранна дейност, евентуално с други избрани страни, които също имат достъп до тези регистри, и да предоставят част от тази информация на по-широк кръг потребители. Интелигентните договори са друг вид технология, която може да бъде свързана с ТДР, когато се обработват чрез възли в мрежата. Тези договори се записват като изпълним код. Съгласно договорите контрагентите удостоверяват, че съответните активи трябва да бъдат изпратени или получени от тяхно име чрез автоматизирани процедури, които се обработват, когато предварително определени събития се случват или вътре в регистъра (например баланс на ползвателя), или извън регистъра (например цената на актива).

Or. en

Обосновка

Предлага се да се обмисли включването на описание на видовете ТДР, както е посочено в доклада на ЕЦБ от 2017 г. „The potential impact of DLTs on securities post-trading harmonisation and on the wider EU financial market integration“ (Потенциалното въздействие на ТДР върху хармонизацията след търгуването с ценни книжа и върху по-широката интеграция на финансовите пазари в ЕС) на Консултативната група за пазарни инфраструктури за ценни книжа и обезпечения (AMI-SeCo)

Изменение 147
Ерo Хейнелуома, Паул Танг, Педру Маркеш

Предложение за регламент
Съображение 4

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
(4) Същевременно са налице нормативни пропуски, дължащи се на правните, техническите и оперативните особености на използването на ТДР и на криптоактивите, които могат да се приемат за финансови инструменти. Например за протоколите и „интелигентните“ договори, върху които се базират криптоактивите, които могат да се приемат за финансови инструменти, няма никакви изисквания за прозрачност, надеждност и защитеност. От своя страна базовата технология може да породи някои нови форми на киберриск, които не са обхванати по подходящ начин от съществуващите норми. В Съюза вече има разработени няколко проекта във връзка с търгуването на криптоактиви, които могат да се приемат за финансови инструменти, и с операциите след търгуването на такива активи, но малко от тях функционират или пък мащабът им е ограничен. ***Предвид този малък опит с търгуването на криптоактиви, които могат да се приемат за финансови инструменти, и с операциите след търгуването на такива активи би било***	(4) Същевременно са налице нормативни пропуски, дължащи се на правните, техническите и оперативните особености на използването на ТДР и на криптоактивите, които могат да се приемат за финансови инструменти. Например за протоколите и „интелигентните“ договори, върху които се базират криптоактивите, които могат да се приемат за финансови инструменти, няма никакви изисквания за прозрачност, надеждност и защитеност***, което е изключително проблематично***. От своя страна базовата технология може да породи някои нови форми на киберриск, които не са обхванати по подходящ начин от съществуващите норми. В Съюза вече има разработени няколко проекта във връзка с търгуването на криптоактиви, които могат да се приемат за финансови инструменти, и с операциите след търгуването на такива активи, но малко от тях функционират или пък мащабът им е ограничен. ***Освен това, както беше подчертано от консултативните групи на ЕЦБ относно пазарните инфраструктури за ценни книжа и обезпечения и за***

преждевременно на настоящия етап да се внасят значителни промени във финансовото законодателство на Съюза с оглед на широкото навлизане на такива криптоактиви и на техните базови технологии. От друга страна, създаването на финансовите пазари на инфраструктури за криптоактивите, които могат да се приемат за финансови инструменти, ***понастоящем се ограничава от някои изисквания във финансовото законодателство на Съюза, които не са напълно съобразени с тези криптоактиви, нито с използването на ТДР. Например платформите за търгуване на криптоактиви обикновено предоставят пряк достъп на непрофесионалните инвеститори, докато достъпът до традиционните места на търговия обикновено се осъществява чрез финансови посредници***.

плащания, използването на ТДР би довело до предизвикателства, подобни на тези, пред които са изправени решения, основаващи се на конвенционални технологии (като например проблеми с разпокъсаността и оперативната съвместимост), и в същото време потенциално би създало нови такива (например във връзка с правната валидност на токените). Предвид този малък опит с търгуването на криптоактиви, които могат да се приемат за финансови инструменти, ***и с операциите след търгуването на такива активи, както и предвид рисковете, подчертани от ЕЦБ, е необходим много внимателен подход и би било много преждевременно на настоящия етап да се внасят значителни промени във финансовото законодателство на Съюза с оглед на широкото навлизане на такива криптоактиви и на техните базови технологии***.

Or. en

Изменение 148
Ева Каили

Предложение за регламент
Съображение 4

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
(4) Същевременно са налице нормативни пропуски, дължащи се на правните, техническите и оперативните особености на използването на ТДР и на криптоактивите, които могат да се приемат за финансови инструменти. Например за протоколите и „интелигентните“ договори, върху които се базират криптоактивите, които могат да се приемат за финансови инструменти, няма никакви изисквания за прозрачност, надеждност и	*(Не се отнася до българския текст)*

защитеност. От своя страна базовата технология може да породи някои нови форми на киберриск, които не са обхванати по подходящ начин от съществуващите норми. В Съюза вече има разработени няколко проекта във връзка с търгуването на криптоактиви, които могат да се приемат за финансови инструменти, и с операциите след търгуването на такива активи, но малко от тях функционират или пък мащабът им е ограничен. Предвид този малък опит с търгуването на криптоактиви, които могат да се приемат за финансови инструменти, и с операциите след търгуването на такива активи би било преждевременно на настоящия етап да се внасят значителни промени във финансовото законодателство на Съюза с оглед на широкото навлизане на такива криптоактиви и на техните базови технологии. От друга страна, създаването на финансовите пазари на инфраструктури за криптоактивите, които могат да се приемат за финансови инструменти, понастоящем се ограничава от някои изисквания във финансовото законодателство на Съюза, които не са напълно съобразени с тези криптоактиви, нито с използването на ТДР. Например платформите за търгуване на криптоактиви обикновено предоставят пряк достъп на непрофесионалните инвеститори, докато достъпът до традиционните места на търговия обикновено се осъществява чрез финансови посредници.

Or. en

Обосновка

(Не се отнася до българския текст)

Изменение 149
Йесика Полфиард, Кристоф Ханзен

Предложение за регламент
Съображение 4

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
(4) Същевременно са налице нормативни пропуски, дължащи се на правните, техническите и оперативните особености на използването на ТДР и на криптоактивите, които могат да се приемат за финансови инструменти. Например за протоколите и „интелигентните“ договори, върху които се базират криптоактивите, които могат да се приемат за финансови инструменти, няма никакви изисквания за прозрачност, надеждност и защитеност. От своя страна базовата технология може да породи някои нови форми на киберриск, които не са обхванати по подходящ начин от съществуващите норми. В Съюза вече има разработени няколко проекта във връзка с търгуването на криптоактиви, които могат да се приемат за финансови инструменти, и с операциите след търгуването на такива активи, но малко от тях функционират или пък мащабът им е ограничен. Предвид този малък опит с търгуването на криптоактиви, които могат да се приемат за финансови инструменти, и с операциите след търгуването на такива активи би било преждевременно на настоящия етап да се внасят значителни промени във финансовото законодателство на Съюза с оглед на широкото навлизане на такива криптоактиви и на техните базови технологии. От друга страна, създаването на финансовите пазари на инфраструктури за криптоактивите, които могат да се приемат за финансови инструменти, понастоящем се ограничава от някои изисквания във финансовото законодателство на Съюза, които не са напълно съобразени с тези криптоактиви, нито с използването на ТДР. Например платформите за търгуване на криптоактиви обикновено предоставят пряк достъп на	(4) Същевременно са налице нормативни пропуски, дължащи се на правните, техническите и оперативните особености на използването на ТДР и на криптоактивите, които могат да се приемат за финансови инструменти. Например за протоколите и „интелигентните“ договори, върху които се базират криптоактивите, които могат да се приемат за финансови инструменти, няма никакви изисквания за прозрачност, надеждност и защитеност. От своя страна базовата технология може да породи някои нови форми на киберриск, които не са обхванати по подходящ начин от съществуващите норми ***и практики***. В Съюза вече има разработени няколко проекта във връзка с търгуването на криптоактиви, които могат да се приемат за финансови инструменти, и с операциите след търгуването на такива активи, но малко от тях функционират или пък мащабът им е ограничен. Предвид този малък опит с търгуването на криптоактиви, които могат да се приемат за финансови инструменти, и с операциите след търгуването на такива активи би било преждевременно на настоящия етап да се внасят значителни промени във финансовото законодателство на Съюза с оглед на широкото навлизане на такива криптоактиви и на техните базови технологии. От друга страна, създаването на финансовите пазари на инфраструктури за криптоактивите, които могат да се приемат за финансови инструменти, понастоящем се ограничава от някои изисквания във финансовото законодателство на Съюза, които не са напълно съобразени с тези криптоактиви, нито с използването на ТДР. Например платформите за търгуване на криптоактиви обикновено

непрофесионалните инвеститори, докато достъпът до традиционните места на търговия обикновено се осъществява чрез финансови посредници.

предоставят пряк достъп на непрофесионалните инвеститори, докато достъпът до традиционните места на търговия обикновено се осъществява чрез финансови посредници.

Or. en

Изменение 150
Йохан Ван Овертвелд

Предложение за регламент
Съображение 5

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
(5) С цел да се позволи навлизането на криптоактиви, които могат да се приемат за финансови инструменти, ***и*** на ТДР, като същевременно се запазят лоялните пазарни отношения, висока степен на финансова стабилност, прозрачност и защита на инвеститорите, изглежда уместно да се създаде пилотна уредба на пазарните инфраструктури, основани на ТДР. Една такава пилотна уредба следва временно да освободи тези инфраструктури от някои специфични изисквания на финансовото законодателството на Съюза, които иначе биха им пречели да разработват решения за търгуване и сетълмент на сделките с криптоактиви, които могат да се приемат за финансови инструменти. Пилотната уредба следва също така да позволи на Европейския орган за ценни книжа и пазари (ЕОЦКП) и на компетентните органи да натрупат опит с възможностите и специфичните рискове при криптоактивите, които могат да се приемат за финансови инструменти, и при свързаните с тях технологии.	(5) С цел да се позволи навлизането на криптоактиви, които могат да се приемат за финансови инструменти, ***основаващи се*** на ТДР, като същевременно се запазят лоялните пазарни отношения, висока степен на финансова стабилност, прозрачност и защита на инвеститорите, изглежда уместно да се създаде пилотна уредба на пазарните инфраструктури, основани на ТДР. Една такава пилотна уредба следва временно да освободи тези инфраструктури от някои специфични изисквания на финансовото законодателството на Съюза, които иначе биха им пречели да разработват решения за търгуване и сетълмент на сделките с криптоактиви, които могат да се приемат за финансови инструменти. ***Създаването на пилотната уредба не следва да засяга задачите и отговорностите на Европейската централна банка (ЕЦБ) и на националните централни банки в Европейската система на централните банки (ЕСЦБ), установени в Договора за функционирането на Европейския съюз и в уставите на ЕСЦБ и на ЕЦБ, за насърчаване на гладкото функциониране на платежните***

системи и за осигуряване на ефикасни и стабилни клирингови и платежни системи в рамките на Съюза и с трети държави. Пилотната уредба следва също така да позволи на Европейския орган за ценни книжа и пазари (ЕОЦКП) и на компетентните органи да натрупат опит с възможностите и специфичните рискове при криптоактивите, които могат да се приемат за финансови инструменти, и при свързаните с тях технологии. ***Поради това придобитият опит с пилотната уредба следва да спомогне за набелязването на възможни практически предложения за подходяща регулаторна рамка, за да се направят целенасочени корекции в съществуващото право на Съюза, включващи емитирането, съхранението и обслужването на активи, търговията и сетълмента на финансови инструменти въз основа на ТДР.***

Or. en

Обосновка

Настоящото изменение има за цел да вземе предвид предложение, направено в становището на ЕЦБ. С оглед на припокриването между предложения регламент и основните задачи на ЕСЦБ за насърчаване на гладкото функциониране на платежните системи и за осигуряване на ефикасни и стабилни клирингови и платежни системи в рамките на Съюза и с други държави, следва изрично да се заяви, че предложеният регламент не засяга тази задача на ЕСЦБ.

Изменение 151
Ева Каили

Предложение за регламент
Съображение 5

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
(5) С цел да се позволи навлизането на криптоактиви, които могат да се приемат за финансови инструменти, и на ТДР, като същевременно се запазят	(5) С цел да се позволи навлизането на криптоактиви, които могат да се приемат за финансови инструменти, и на ТДР, като същевременно се запазят

лоялните пазарни отношения, висока степен на финансова стабилност, прозрачност и защита на инвеститорите, изглежда уместно да се създаде пилотна уредба на пазарните инфраструктури, основани на ТДР. Една такава пилотна уредба следва временно да освободи тези инфраструктури от някои специфични изисквания на финансовото законодателството на Съюза, които иначе биха им пречели да разработват решения за търгуване и сетълмент на сделките с криптоактиви, които могат да се приемат за финансови инструменти. Пилотната уредба следва също така да позволи на Европейския орган за ценни книжа и пазари (ЕОЦКП) и на компетентните органи да натрупат опит с възможностите и специфичните рискове при криптоактивите, които могат да се приемат за финансови инструменти, и при свързаните с тях технологии.

лоялните пазарни отношения, висока степен на финансова стабилност, прозрачност и защита на инвеститорите, изглежда уместно да се създаде пилотна уредба на пазарните инфраструктури, основани на ТДР. Една такава пилотна уредба следва временно да освободи тези инфраструктури от някои специфични изисквания на финансовото законодателството на Съюза, които иначе биха им пречели да разработват решения за търгуване и сетълмент на сделките с криптоактиви, които могат да се приемат за финансови инструменти. ***Основният принос на пилотната уредба следва да бъде да се опита да се избегне„посредничество“ чрез ЦДЦК при регистрирането на ценни книжа, като се даде възможност за регистрация в блоковата верига. Голяма част от регулаторната логика зад Регламент (ЕС) № 909/2014 е да се гарантира доверие по отношение на защитата на инвеститорите и целостта на пазара, като се следва подходът на надеждна трета страна. Целта на пилотната уредба следва да бъде да се даде възможност този подход да бъде предефиниран в подход на доверие, като се помогне да се разбере как следва да се изградят нови модели на блокова верига или доверие, основано на ТДР.*** Пилотната уредба следва също така да позволи на Европейския орган за ценни книжа и пазари (ЕОЦКП) и на компетентните органи да натрупат опит с възможностите и специфичните рискове при криптоактивите, които могат да се приемат за финансови инструменти, и при свързаните с тях технологии***, с цел да се набележат необходимите целенасочени изменения на съществуващата правна уредба на Съюза по отношение на емитирането, съхраняването и обслужването на активите, търговията и сетълмента на финансови инструменти въз основа***

на ТДР.

Or. en

Обосновка

Редакционна бележка. Освен това е целесъобразно да се посочи изрично, че пилотната уредба е от ключово значение за изпитването на премахването на посредничеството при регистрирането на ценни книжа, като позволява регистрацията да се извърши в блоковата верига. Опитът, придобит с пилотната уредба въз основа на ТДР, следва да бъде в основата на бъдещи законодателни промени.

Изменение 152
Антонио Мария Риналди, Франческа Донато, Валентино Грант, Марко Дзани

Предложение за регламент
Съображение 5

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
(5) С цел да се позволи навлизането на криптоактиви, които могат да се приемат за финансови инструменти, и на ТДР, като същевременно се запазят лоялните пазарни отношения, висока степен на финансова стабилност, прозрачност и защита на инвеститорите, изглежда уместно да се създаде пилотна уредба на пазарните инфраструктури, основани на ТДР. Една такава пилотна уредба следва временно да освободи тези инфраструктури от някои специфични изисквания на финансовото законодателство на Съюза, които иначе биха им пречели да разработват решения за търгуване и сетълмент на сделките с криптоактиви, които могат да се приемат за финансови инструменти. Пилотната уредба следва също така да позволи на Европейския орган за ценни книжа и пазари (ЕОЦКП) и на компетентните органи да натрупат опит с възможностите и специфичните рискове при криптоактивите, които могат да се приемат за финансови инструменти, и при свързаните с тях технологии.	(5) С цел да се позволи навлизането на криптоактиви, които могат да се приемат за финансови инструменти, и на ТДР, като същевременно се запазят лоялните пазарни отношения, висока степен на финансова стабилност, прозрачност и защита на инвеститорите, изглежда уместно да се създаде пилотна уредба на пазарните инфраструктури, основани на ТДР. Една такава пилотна уредба следва временно да освободи тези инфраструктури от някои специфични изисквания на финансовото законодателство на Съюза, които иначе биха им пречели да разработват решения за търгуване и сетълмент на сделките с криптоактиви, които могат да се приемат за финансови инструменти. ***Създаването на пилотната уредба не следва да засяга неблагоприятно задачите и отговорностите на Европейската централна банка (ЕЦБ) и на националните централни банки в Европейската система на централните банки (ЕСЦБ), както е предвидено в Договора за функционирането на Европейския съюз и в уставите на ЕСЦБ и на ЕЦБ,***

за насърчаване на гладкото функциониране на платежните системи и за осигуряване на ефикасни и надеждни клирингови и платежни системи в рамките на Съюза и с други държави. Пилотната уредба следва също така да позволи на Европейския орган за ценни книжа и пазари (ЕОЦКП) и на компетентните органи да натрупат опит с възможностите и специфичните рискове при криптоактивите, които могат да се приемат за финансови инструменти, и при свързаните с тях технологии.

Or. it

Изменение 153
Хонас Фернандес, Ерo Хейнелуома

Предложение за регламент
Съображение 5

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
(5) С цел да се позволи навлизането на криптоактиви, които могат да се приемат за финансови инструменти, и на ТДР, като същевременно се запазят лоялните пазарни отношения, висока степен на финансова стабилност, прозрачност и защита на инвеститорите, изглежда уместно да се създаде пилотна уредба на пазарните инфраструктури, основани на ТДР. Една такава пилотна уредба следва временно да освободи тези инфраструктури от някои специфични изисквания на финансовото законодателство на Съюза, които иначе биха им пречели да разработват решения за търгуване и сетълмент на сделките с криптоактиви, които могат да се приемат за финансови инструменти. Пилотната уредба следва също така да позволи на Европейския орган за ценни книжа и пазари (ЕОЦКП) и на компетентните органи да натрупат опит с възможностите и специфичните	(5) С цел да се позволи навлизането на криптоактиви, които могат да се приемат за финансови инструменти, и на ТДР, като същевременно се запазят лоялните пазарни отношения, висока степен на финансова стабилност, прозрачност и защита на инвеститорите, изглежда уместно да се създаде пилотна уредба на пазарните инфраструктури, основани на ТДР. ***Създаването на пилотната уредба не следва да засяга задачите и отговорностите на Европейската централна банка (ЕЦБ) и на националните централни банки в Европейската система на централните банки (ЕСЦБ), установени в Договора за функционирането на Европейския съюз и в уставите на ЕСЦБ и на ЕЦБ, за насърчаване на гладкото функциониране на платежните системи и за осигуряване на ефикасни и стабилни клирингови и платежни***

рискове при криптоактивите, които могат да се приемат за финансови инструменти, и при свързаните с тях технологии.

системи в рамките на Съюза и с трети държави. Една такава пилотна уредба следва временно да освободи тези инфраструктури от някои специфични изисквания на финансовото законодателството на Съюза, които иначе биха им пречели да разработват решения за търгуване и сетълмент на сделките с криптоактиви, които могат да се приемат за финансови инструменти. Пилотната уредба следва също така да позволи на Европейския орган за ценни книжа и пазари (ЕОЦКП) и на компетентните органи да натрупат опит с възможностите и специфичните рискове при криптоактивите, които могат да се приемат за финансови инструменти, и при свързаните с тях технологии.

Or. en

Обосновка

Съгласно становището на ЕЦБ.

Изменение 154
Свен Гиголд
от името на групата Verts/ALE

Предложение за регламент
Съображение 5

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
(5) С цел да се позволи навлизането на криптоактиви, които могат да се приемат за финансови инструменти, и на ТДР, като същевременно се запазят лоялните пазарни отношения, висока степен на финансова стабилност, прозрачност и защита на инвеститорите, изглежда уместно да се създаде пилотна уредба на пазарните инфраструктури, основани на ТДР. Една такава пилотна уредба следва временно да освободи тези инфраструктури от някои специфични изисквания на финансовото	(5) С цел да се позволи навлизането на криптоактиви, които могат да се приемат за финансови инструменти, и на ТДР, като същевременно се запазят лоялните пазарни отношения, висока степен на финансова стабилност, прозрачност и защита на инвеститорите ***и се избягва регулаторен арбитраж***, изглежда уместно да се създаде пилотна уредба ***за проверка*** на пазарните инфраструктури, основани на ТДР. Една такава пилотна уредба следва временно да освободи тези инфраструктури от

законодателството на Съюза, които иначе биха им пречели да разработват решения за търгуване и сетълмент на сделките с криптоактиви, които могат да се приемат за финансови инструменти. Пилотната уредба следва също така да позволи на Европейския орган за ценни книжа и пазари (ЕОЦКП) и на компетентните органи да натрупат опит с възможностите и специфичните рискове при криптоактивите, които могат да се приемат за финансови инструменти, и при свързаните с тях технологии.

някои специфични изисквания на финансовото законодателство на Съюза, които иначе биха им пречели да разработват решения за търгуване и сетълмент на сделките с криптоактиви, които могат да се приемат за финансови инструменти***, без да се отслабват съществуващите изисквания и гаранции, прилагани към традиционните пазарни инфраструктури. Освен това пазарните инфраструктури на ТДР следва да разполагат с подходящи гаранции, за да се осигури ефективна защита на инвеститорите, свързани с използването на ТДР, и да определят ясни отговорности и да носят отговорност пред клиентите за всякакви загуби, дължащи се на оперативни проблеми***. Пилотната уредба следва също така да позволи на Европейския орган за ценни книжа и пазари (ЕОЦКП) и на компетентните органи ***да извлекат поуки и*** да натрупат опит с възможностите и специфичните рискове при криптоактивите, които могат да се приемат за финансови инструменти, и при свързаните с тях технологии.

Or. en

Изменение 155
Йесика Полфиард, Кристоф Ханзен

Предложение за регламент
Съображение 5

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
(5) С цел да се позволи навлизането на криптоактиви, които могат да се приемат за финансови инструменти, и на ТДР, като същевременно се запазят лоялните пазарни отношения, висока степен на финансова стабилност, прозрачност и защита на инвеститорите, изглежда уместно да се създаде пилотна	(5) С цел да се позволи навлизането на криптоактиви, които могат да се приемат за финансови инструменти, и на ТДР, като същевременно се запазят лоялните пазарни отношения, висока степен на финансова стабилност, прозрачност и защита на инвеститорите, изглежда уместно да се създаде пилотна

уредба на пазарните инфраструктури, основани на ТДР. Една такава пилотна уредба следва временно да освободи тези инфраструктури от някои специфични изисквания на финансовото законодателство на Съюза, които иначе биха им пречели да разработват решения за търгуване и сетълмент на сделките с криптоактиви, които могат да се приемат за финансови инструменти. Пилотната уредба следва също така да позволи на Европейския орган за ценни книжа и пазари (ЕОЦКП) и на компетентните органи да натрупат опит с възможностите и специфичните рискове ***при*** криптоактивите, които могат да се приемат за финансови инструменти, и при свързаните с тях технологии.

уредба на пазарните инфраструктури, основани на ТДР. Една такава пилотна уредба следва временно да освободи тези инфраструктури от някои специфични изисквания на финансовото законодателство на Съюза, които иначе биха им пречели да разработват решения за търгуване и сетълмент на сделките с криптоактиви, които могат да се приемат за финансови инструменти. Пилотната уредба следва също така да позволи на Европейския орган за ценни книжа и пазари (ЕОЦКП) и на компетентните органи да натрупат опит с възможностите и специфичните рискове***, свързани с*** криптоактивите, които могат да се приемат за финансови инструменти, и при свързаните с тях технологии. ***Придобитият опит с пилотната уредба е предназначен да идентифицира възможни практически предложения за подходяща регулаторна рамка, за да се правят целенасочени корекции в съществуващото право на Съюза, уреждащо емитирането, съхранението и обслужването на активи, търговията и сетълмента на финансови инструменти, основани на ТДР.***

Or. en

Изменение 156
Стефани Йон-Куртен, Жил Боайе, Оливие Шастел

Предложение за регламент
Съображение 5

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
(5) С цел да се позволи навлизането на криптоактиви, които могат да се приемат за финансови инструменти, и на ТДР, като същевременно се запазят лоялните пазарни отношения, висока степен на финансова стабилност, прозрачност и защита на инвеститорите,	(5) С цел да се позволи навлизането на криптоактиви, които могат да се приемат за финансови инструменти, и на ТДР, като същевременно се запазят лоялните пазарни отношения, висока степен на финансова стабилност, прозрачност и защита на инвеститорите,

изглежда уместно да се създаде пилотна уредба на пазарните инфраструктури, основани на ТДР. Една такава пилотна уредба следва временно да освободи тези инфраструктури от някои специфични изисквания на финансовото законодателство на Съюза, които иначе биха им пречели да разработват решения за търгуване и сетълмент на сделките с криптоактиви, които могат да се приемат за финансови инструменти. Пилотната уредба следва също така да позволи на Европейския орган за ценни книжа и пазари (ЕОЦКП) и на компетентните органи да натрупат опит с възможностите и специфичните рискове при криптоактивите, които могат да се приемат за финансови инструменти, и при свързаните с тях технологии.	изглежда уместно да се създаде пилотна уредба на пазарните инфраструктури, основани на ТДР. Една такава пилотна уредба следва временно да освободи тези инфраструктури от някои специфични изисквания на финансовото законодателство на Съюза, които иначе биха им пречели да разработват решения за търгуване и сетълмент на сделките с криптоактиви, които могат да се приемат за финансови инструменти. Пилотната уредба следва също така да позволи на Европейския орган за ценни книжа и пазари (ЕОЦКП) и на компетентните органи да натрупат опит с възможностите и специфичните рискове при криптоактивите, които могат да се приемат за финансови инструменти, и при свързаните с тях технологии. ***В същото време пилотната уредба следва да въвежда единствено целенасочени корекции в действащото право на Съюза, без да води до основно преразглеждане на разделянето на функциите при и след търгуване, както и на ландшафта на инфраструктурите на финансовите пазари.***

Or. en

Обосновка

Пилотната уредба въз основа на ТДР не следва да създава прецедент, водещ до по-основно разглеждане на рамката на ДПФИ/РПФИ и Регламента за ЦДЦК, а именно що се отнася до категоризирането на инфраструктурите на финансовите пазари. Не следва да се преследва обвързването на пилотната уредба с ОРГ и SI.

Изменение 157
Еро Хейнелуома, Паул Танг, Хонас Фернандес, Педру Маркеш

Предложение за регламент
Съображение 5

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
(5) С цел да се позволи навлизането на криптоактиви, които могат да се	(5) С цел да се позволи навлизането на криптоактиви, които могат да се

приемат за финансови инструменти, и на ТДР, като същевременно се запазят лоялните пазарни отношения, висока степен на финансова стабилност, прозрачност ***и защита на инвеститорите***, изглежда уместно да се създаде пилотна уредба на пазарните инфраструктури, основани на ТДР. Една такава пилотна уредба следва временно да освободи тези инфраструктури от някои специфични изисквания на финансовото законодателство на Съюза, които иначе биха им пречели да разработват решения за търгуване и сетълмент на сделките с криптоактиви, които могат да се приемат за финансови инструменти. Пилотната уредба следва също така да позволи на Европейския орган за ценни книжа и пазари (ЕОЦКП) и на компетентните органи да натрупат опит с възможностите и специфичните рискове при криптоактивите, които могат да се приемат за финансови инструменти, и при свързаните с тях технологии.	приемат за финансови инструменти, и на ТДР, като същевременно се запазят лоялните пазарни отношения, висока степен на финансова стабилност, прозрачност***, защита на инвеститорите и ниско потребление на енергия***, изглежда уместно да се създаде пилотна уредба на пазарните инфраструктури, основани на ТДР. Една такава пилотна уредба следва временно да освободи тези инфраструктури от някои специфични изисквания на финансовото законодателство на Съюза, които иначе биха им пречели да разработват решения за търгуване и сетълмент на сделките с криптоактиви, които могат да се приемат за финансови инструменти. Пилотната уредба следва също така да позволи на Европейския орган за ценни книжа и пазари (ЕОЦКП) и на компетентните органи да натрупат опит с възможностите и специфичните рискове при криптоактивите, които могат да се приемат за финансови инструменти, и при свързаните с тях технологии***, които следва да се отличават с ниско равнище на потребление на енергия***.
	Or. en

Изменение 158
Маркус Фербер

Предложение за регламент
Съображение 5 а (ново)

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
	(5а) Пилотната уредба на пазарна инфраструктура, основана на ТДР, не следва да води до създаването на регулаторен арбитраж и пропуски. Поради това следва да се прилага общият принцип „еднаква дейност, еднакъв риск, еднакви правила“.
	Or. en

Изменение 159
Ева Каили

Предложение за регламент
Съображение 6

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
(6) С оглед на тази цел следва да бъде създаден нов съюзен статус на пазарните инфраструктури, основани на ТДР. Този статус на пазарните инфраструктури, основани на ТДР, следва да бъде незадължителен и да не възпрепятства инфраструктурите на финансовите пазари — места на търговия, централни депозитари на ценни книжа и централни контрагенти — да разработват съгласно действащото финансово законодателство на Съюза различни услуги, свързани с търгуването на криптоактиви, които могат да се приемат за финансови инструменти или почиват на ТДР, и с операциите след търгуване на такива активи.	(6) С оглед на тази цел следва да бъде създаден нов съюзен статус на пазарните инфраструктури, основани на ТДР***, за да се гарантира, че Съюзът е в състояние да поддържа конкурентното си лидерство по отношение на токени – ценни книжа и да допринася за развитието на вторичен пазар за тези активи***. Този статус на пазарните инфраструктури, основани на ТДР, следва да бъде незадължителен и да не възпрепятства инфраструктурите на финансовите пазари — места на търговия, централни депозитари на ценни книжа и централни контрагенти — да разработват съгласно действащото финансово законодателство на Съюза различни услуги, свързани с търгуването на криптоактиви, които могат да се приемат за финансови инструменти или почиват на ТДР, и с операциите след търгуване на такива активи.

Or. en

Обосновка

Важно е да се подчертае необходимостта ЕС да остане начело на нова глобална икономика, основана на ТДР, която ще даде възможност за икономии от мащаба и ефективност на пазарите на активи под формата на токени.

Изменение 160
Хонас Фернандес, Еро Хейнелуома

Предложение за регламент
Съображение 6 а (ново)

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
	(6а) Когато ЦДЦК, управлявани от членове на ЕСЦБ, от национални органи на държавите членки, изпълняващи подобни функции, или от други публични органи, на които е възложено да участват или които се включват в управлението на публичния дълг в Съюза, управляват система за сетълмент на ценни книжа, основана на ТДР, от тях не следва да се изисква да искат специални освобождавания или разрешения от компетентен орган, тъй като от ЦДЦК не се изисква да докладват на компетентните органи или да изпълняват техните нареждания и спрямо тях се прилага ограничен набор от изисквания съгласно Регламент (ЕС) № 909/2014 в съответствие с член 1, параграф 4 от посочения регламент.

Or. en

Обосновка

Съгласно становището на ЕЦБ.

Изменение 161
Йохан Ван Овертвелд

Предложение за регламент
Съображение 6 а (ново)

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
	(6а) Когато ЦДЦК, управлявани от членове на ЕСЦБ, от национални органи на държавите членки, изпълняващи подобни функции, или от други публични органи, на които е възложено да участват или които се включват в управлението на публичния дълг в Съюза, управляват ССЦК-ТДР, от тях не следва да се изисква да искат специални

освобождавания или разрешения от компетентен орган, тъй като от ЦДЦК не се изисква да докладват на компетентните органи или да изпълняват техните нареждания и спрямо тях се прилага ограничен набор от изисквания съгласно Регламент (ЕС) № 909/2014 в съответствие с член 1, параграф 4 от посочения регламент.

Or. en

Обосновка

Настоящото изменение има за цел да вземе предвид предложение, направено в становището на ЕЦБ. От съображения за правна сигурност ЕЦБ предлага изрично да се посочи, че ЦДЦК, управлявани от централни банки от ЕСЦБ, които управляват система за сетълмент на ценни книжа, основана на ТДР, са освободени от разпоредбите на предложения регламент относно процеса на предоставяне на освобождавания и отнемане на разрешения.

Изменение 162
Ева Каили

Предложение за регламент
Съображение 7

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
(7) Пазарната инфраструктура, основана на ТДР, следва да бъде дефинирана като многостранна система за търговия, основана на ТДР (МСТ-ТДР), или като система за сетълмент на ценни книжа, основана на ТДР.	(7) Пазарната инфраструктура, основана на ТДР, следва да бъде дефинирана като многостранна система за търговия, основана на ТДР (МСТ-ТДР), или като система за сетълмент на ценни книжа, основана на ТДР. ***Тези пазарни инфраструктури, основани на ТДР, следва да могат да си сътрудничат с други пазарни участници, за да намират новаторски решения въз основа на ТДР на всеки сегмент от веригата за създаване на стойност на финансовите услуги.***

Or. en

Обосновка

Пилотната уредба следва да даде възможност на участниците на пазара, които може да не желаят сами да станат пазарна инфраструктура, основана на ТДР, но желаят да обединят усилията си, като си сътрудничат с пазарните инфраструктури, основани на ТДР, да изпробват нови модели за съхранение на информация на блоковата верига.

Изменение 163
Ева Каили

Предложение за регламент
Съображение 8

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
(8) МСТ-ТДР следва да бъде ползваща се от специално разрешение по настоящия регламент многостранна система за търговия, управлявана от инвестиционен посредник или пазарен оператор, който управлява стопанската дейност на регулиран пазар, а може би самият регулиран пазар, лицензиран по Директива 2014/65/ЕС (Директива за пазарите на финансови инструменти — ДПФИ II). Тази МСТ-ТДР следва да ***подлежи*** на всички изисквания, приложими към многостранните системи за търговия по силата на Директива 2014/65/ЕС (Директива за пазарите на финансови инструменти — ДПФИ II), Регламент (ЕС) № 600/2014 на Европейския парламент и на Съвета (Регламент за пазарите на финансови инструменти — РПФИ)[41]или останалото финансово законодателство на ***ЕС***, освен ако националният ѝ компетентен орган не ***ѝ*** е предоставил по силата на настоящия регламент и Директива (ЕС) .../... на Европейския парламент и на Съвета[42]едно или няколко освобождавания.	(8) МСТ-ТДР следва да бъде ползваща се от специално разрешение по настоящия регламент многостранна система за търговия, управлявана от инвестиционен посредник или пазарен оператор, който управлява стопанската дейност на регулиран пазар, а може би самият регулиран пазар, лицензиран по Директива 2014/65/ЕС (Директива за пазарите на финансови инструменти — ДПФИ II). Тази МСТ-ТДР ***и нейният оператор*** следва да ***подлежат*** на всички изисквания, приложими към многостранните системи за търговия ***и техните оператори*** по силата на Директива 2014/65/ЕС (Директива за пазарите на финансови инструменти — ДПФИ II), Регламент (ЕС) № 600/2014 на Европейския парламент и на Съвета (Регламент за пазарите на финансови инструменти — РПФИ)[41] или останалото ***приложимо*** финансово законодателство на ***Съюза***, освен ако националният ѝ компетентен орган не е предоставил ***на МСТ-ТДР*** по силата на настоящия регламент и Директива (ЕС) .../... на Европейския парламент и на Съвета[42] едно или няколко освобождавания. ***На новите участници на пазара или регулираните субекти, като например инвестиционни дружества или***

	кредитни институции, които желаят да управляват МСТ-ТДР съгласно настоящия регламент, следва да бъде разрешено да следват едноетапна процедура за кандидатстване, като подадат заявление до националния компетентен орган, за да получат разрешение съгласно Директива 2014/65/ЕС („ДПФИ II“), и същевременно посочат всяко освобождаване, което желаят да им бъде предоставено, в съответствие с настоящия регламент и с Директива (ЕС).../... на Европейския парламент и на Съвета.
[41] Регламент (ЕС) № 600/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 15 май 2014 г. относно пазарите на финансови инструменти и за изменение на Регламент (ЕС) № 648/2012 (ОВ L 173, 12.6.2014 г., стр. 84)**.**	[41] Регламент (ЕС) № 600/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 15 май 2014 г. относно пазарите на финансови инструменти и за изменение на Регламент (ЕС) № 648/2012 (ОВ L 173, 12.6.2014 г., стр. 84)
[42] Предложение за директива на Европейския парламент и на Съвета за изменение на директиви 2006/43/ЕО, 2009/65/ЕО, 2009/138/ЕО, 2011/61/ЕС, 2013/36/ЕС, 2014/65/ЕС, (ЕС) 2015/2366 и (ЕС) 2016/2341, COM(2020)596.	[42] Предложение за директива на Европейския парламент и на Съвета за изменение на директиви 2006/43/ЕО, 2009/65/ЕО, 2009/138/ЕО, 2011/61/ЕС, 2013/36/ЕС, 2014/65/ЕС, (ЕС) 2015/2366 и (ЕС) 2016/2341, COM(2020)596.

Or. en

Обосновка

Някои изисквания са приложими за оператора на пазарната инфраструктура. Освен това е изключително важно да се предвиди едноетапна процедура за издаване на разрешения за нови участници, които биха желали да участват в пилотната уредба, като станат МСТ-ТДР. Целта е да се избегне една отнемаща ресурси и време двойна процедура за издаване на разрешение, която би представлявала значителна тежест за нов участник на пазара.

Изменение 164
Свен Гиголд
от името на групата Verts/ALE

Предложение за регламент
Съображение 8

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
(8) МСТ-ТДР следва да бъде ползваща се от специално разрешение по настоящия регламент многостранна система за търговия, управлявана от инвестиционен посредник или пазарен оператор, който управлява стопанската дейност на регулиран пазар, а може би самият регулиран пазар, лицензиран по Директива 2014/65/ЕС (Директива за пазарите на финансови инструменти — ДПФИ II). Тази МСТ-ТДР следва да подлежи на всички изисквания, приложими към многостранните системи за търговия по силата на Директива 2014/65/ЕС (Директива за пазарите на финансови инструменти — ДПФИ II), Регламент (ЕС) № 600/2014 на Европейския парламент и на Съвета (Регламент за пазарите на финансови инструменти — РПФИ)[41]или останалото финансово законодателство на ЕС, освен ***ако националният ѝ компетентен орган не ѝ*** е предоставил ***по*** силата на настоящия регламент ***и*** Директива ***(ЕС) .../... на Европейския парламент и на Съвета[42]едно или няколко освобождавания***.	(8) МСТ-ТДР следва да бъде ползваща се от специално разрешение по настоящия регламент многостранна система за търговия, управлявана от инвестиционен посредник или пазарен оператор, който управлява стопанската дейност на регулиран пазар, а може би самият регулиран пазар, лицензиран по Директива 2014/65/ЕС (Директива за пазарите на финансови инструменти — ДПФИ II). Тази МСТ-ТДР следва да подлежи на всички изисквания, приложими към многостранните системи за търговия по силата на Директива 2014/65/ЕС (Директива за пазарите на финансови инструменти — ДПФИ II), Регламент (ЕС) № 600/2014 на Европейския парламент и на Съвета (Регламент за пазарите на финансови инструменти — РПФИ)[41] или останалото финансово законодателство на ЕС, освен ***изискванията, за които ЕОЦКП*** е предоставил ***освобождаването*** силата на настоящия регламент***. С цел да се даде възможност за конкуренция, като същевременно се запазват еднакви условия на конкуренция и високи стандарти по отношение на защитата на инвеститорите, целостта на пазара и финансовата стабилност, новите участници следва да имат достъп до пилотната уредба, при условие че спазват същите изисквания, приложими за лицензираните инвестиционни посредници съгласно*** Директива ***2014/65/ЕС (ДПФИ) и всяко друго законодателство на Съюза в областта на финансовите услуги, с изключение на освобожданията, предоставени в съответствие с настоящия регламент***.
[41] Регламент (ЕС) № 600/2014 на Европейския парламент и на Съвета от	[41] Регламент (ЕС) № 600/2014 на Европейския парламент и на Съвета от

15 май 2014 г. относно пазарите на финансови инструменти и за изменение на Регламент (ЕС) № 648/2012 (ОВ L 173, 12.6.2014 г., стр. 84).

*[42] **Предложение за директива на Европейския парламент и на Съвета за изменение на директиви 2006/43/ЕО, 2009/65/ЕО, 2009/138/ЕО, 2011/61/ЕС, 2013/36/ЕС, 2014/65/ЕС, (ЕС) 2015/2366 и (ЕС) 2016/2341, COM(2020)596.***

15 май 2014 г. относно пазарите на финансови инструменти и за изменение на Регламент (ЕС) № 648/2012 (ОВ L 173, 12.6.2014 г., стр. 84)

Or. en

Изменение 165
Стефани Йон-Куртен, Ондржей Коваржик, Жил Боайе, Оливие Шастел

Предложение за регламент
Съображение 8

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
(8) МСТ-ТДР следва да бъде ползваща се от специално разрешение по настоящия регламент многостранна система за търговия, управлявана от инвестиционен посредник или пазарен оператор, който управлява стопанската дейност на регулиран пазар, а може би самият регулиран пазар, лицензиран по Директива 2014/65/ЕС (Директива за пазарите на финансови инструменти — ДПФИ II). Тази МСТ-ТДР следва да подлежи на всички изисквания, приложими към многостранните системи за търговия по силата на Директива 2014/65/ЕС (Директива за пазарите на финансови инструменти — ДПФИ II), Регламент (ЕС) № 600/2014 на Европейския парламент и на Съвета (Регламент за пазарите на финансови инструменти — РПФИ)[41]или останалото финансово законодателство на ЕС, освен ако националният ѝ компетентен орган не ѝ е предоставил по силата на настоящия регламент и Директива (ЕС) .../... на Европейския парламент и на	(8) МСТ-ТДР следва да бъде ползваща се от специално разрешение по настоящия регламент многостранна система за търговия, управлявана от ***субект, включително, но не само*** инвестиционен посредник или пазарен оператор, който управлява стопанската дейност на регулиран пазар, а може би самият регулиран пазар, лицензиран по Директива 2014/65/ЕС (Директива за пазарите на финансови инструменти — ДПФИ II). Тази МСТ-ТДР следва да подлежи на всички изисквания, приложими към многостранните системи за търговия по силата на Директива 2014/65/ЕС (Директива за пазарите на финансови инструменти — ДПФИ II), Регламент (ЕС) № 600/2014 на Европейския парламент и на Съвета (Регламент за пазарите на финансови инструменти — РПФИ)[41] или останалото финансово законодателство на ЕС, освен ако националният ѝ компетентен орган не ѝ е предоставил по силата на настоящия регламент и

Съвета[42]едно или няколко освобождавания.

Директива (ЕС) .../... на Европейския парламент и на Съвета[42] едно или няколко освобождавания.

---

[41] Регламент (ЕС) № 600/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 15 май 2014 г. относно пазарите на финансови инструменти и за изменение на Регламент (ЕС) № 648/2012 (ОВ L 173, 12.6.2014 г., стр. 84)**.**

[42] Предложение за директива на Европейския парламент и на Съвета за изменение на директиви 2006/43/ЕО, 2009/65/ЕО, 2009/138/ЕО, 2011/61/ЕС, 2013/36/ЕС, 2014/65/ЕС, (ЕС) 2015/2366 и (ЕС) 2016/2341, COM(2020)596.

[41] Регламент (ЕС) № 600/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 15 май 2014 г. относно пазарите на финансови инструменти и за изменение на Регламент (ЕС) № 648/2012 (ОВ L 173, 12.6.2014 г., стр. 84)

[42] Предложение за директива на Европейския парламент и на Съвета за изменение на директиви 2006/43/ЕО, 2009/65/ЕО, 2009/138/ЕО, 2011/61/ЕС, 2013/36/ЕС, 2014/65/ЕС, (ЕС) 2015/2366 и (ЕС) 2016/2341, COM(2020)596.

Or. en

Обосновка

Отвореност на пилотната уредба за нови участници

Изменение 166
Гунар Бек, Максимилиан Кра

Предложение за регламент
Съображение 8

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
(8) МСТ-ТДР следва да бъде ползваща се от специално разрешение по настоящия регламент многостранна система за търговия, управлявана от инвестиционен посредник или пазарен оператор, който управлява стопанската дейност на регулиран пазар, а може би самият регулиран пазар, лицензиран по Директива 2014/65/ЕС (Директива за пазарите на финансови инструменти — ДПФИ II). Тази МСТ-ТДР следва да подлежи на всички изисквания, приложими към многостранните системи за търговия по силата на Директива 2014/65/ЕС (Директива за пазарите на финансови инструменти —	(8) МСТ-ТДР следва да бъде ползваща се от специално разрешение по настоящия регламент многостранна система за търговия, управлявана от инвестиционен посредник***, емитент на криптоактиви*** или пазарен оператор, който управлява стопанската дейност на регулиран пазар, а може би самият регулиран пазар, лицензиран по Директива 2014/65/ЕС (Директива за пазарите на финансови инструменти — ДПФИ II). Тази МСТ-ТДР следва да подлежи на всички изисквания, приложими към многостранните системи за търговия по силата на Директива 2014/65/ЕС (Директива за

ДПФИ II), Регламент (ЕС) № 600/2014 на Европейския парламент и на Съвета (Регламент за пазарите на финансови инструменти — РПФИ)[41]или останалото финансово законодателство на ЕС, освен ако националният ѝ компетентен орган не ѝ е предоставил по силата на настоящия регламент и Директива (ЕС) .../... на Европейския парламент и на Съвета[42]едно или няколко освобождавания.

[41] Регламент (ЕС) № 600/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 15 май 2014 г. относно пазарите на финансови инструменти и за изменение на Регламент (ЕС) № 648/2012 (ОВ L 173, 12.6.2014 г., стр. 84).

[42] Предложение за директива на Европейския парламент и на Съвета за изменение на директиви 2006/43/ЕО, 2009/65/ЕО, 2009/138/ЕО, 2011/61/ЕС, 2013/36/ЕС, 2014/65/ЕС, (ЕС) 2015/2366 и (ЕС) 2016/2341, COM(2020)596.

пазарите на финансови инструменти — ДПФИ II), Регламент (ЕС) № 600/2014 на Европейския парламент и на Съвета (Регламент за пазарите на финансови инструменти — РПФИ)[41] или останалото финансово законодателство на ЕС, освен ако националният ѝ компетентен орган не ѝ е предоставил по силата на настоящия регламент и Директива (ЕС) .../... на Европейския парламент и на Съвета[42] едно или няколко освобождавания.

[41] Регламент (ЕС) № 600/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 15 май 2014 г. относно пазарите на финансови инструменти и за изменение на Регламент (ЕС) № 648/2012 (ОВ L 173, 12.6.2014 г., стр. 84)

[42] Предложение за директива на Европейския парламент и на Съвета за изменение на директиви 2006/43/ЕО, 2009/65/ЕО, 2009/138/ЕО, 2011/61/ЕС, 2013/36/ЕС, 2014/65/ЕС, (ЕС) 2015/2366 и (ЕС) 2016/2341, COM(2020)596.

Or. en

Изменение 167
Йесика Полфиард

Предложение за регламент
Съображение 8

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
(8) МСТ-ТДР следва да бъде ползваща се от специално разрешение по настоящия регламент многостранна система за търговия, управлявана от инвестиционен посредник или пазарен оператор, който управлява стопанската дейност на регулиран пазар, а може би самият регулиран пазар, лицензиран по Директива 2014/65/ЕС (Директива за пазарите на финансови инструменти — ДПФИ II). Тази МСТ-ТДР следва да	(8) МСТ-ТДР следва да бъде ползваща се от специално разрешение по настоящия регламент многостранна система за търговия, управлявана от инвестиционен посредник или пазарен оператор, който управлява стопанската дейност на регулиран пазар, а може би самият регулиран пазар, лицензиран по Директива 2014/65/ЕС (Директива за пазарите на финансови инструменти — ДПФИ II). Тази МСТ-ТДР следва да

подлежи на всички изисквания, приложими към многостранните системи за търговия по силата на Директива 2014/65/ЕС (Директива за пазарите на финансови инструменти — ДПФИ II), Регламент (ЕС) № 600/2014 на Европейския парламент и на Съвета (Регламент за пазарите на финансови инструменти — РПФИ)[41]***или*** останалото финансово законодателство на ***ЕС***, освен ако националният ѝ компетентен орган не ѝ е предоставил по силата на настоящия регламент и Директива (ЕС) .../... на Европейския парламент и на Съвета[42]едно или няколко освобождавания.	подлежи на всички изисквания, приложими към многостранните системи за търговия по силата на Директива 2014/65/ЕС (Директива за пазарите на финансови инструменти — ДПФИ II), Регламент (ЕС) № 600/2014 на Европейския парламент и на Съвета (Регламент за пазарите на финансови инструменти — РПФИ)[41] ***и*** останалото ***приложимо*** финансово законодателство на ***Съюза***, освен ако националният ѝ компетентен орган не ѝ е предоставил по силата на настоящия регламент и Директива (ЕС) .../... на Европейския парламент и на Съвета[42] едно или няколко освобождавания.
_____	_____
[41] Регламент (ЕС) № 600/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 15 май 2014 г. относно пазарите на финансови инструменти и за изменение на Регламент (ЕС) № 648/2012 (ОВ L 173, 12.6.2014 г., стр. 84)**.**	[41] Регламент (ЕС) № 600/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 15 май 2014 г. относно пазарите на финансови инструменти и за изменение на Регламент (ЕС) № 648/2012 (ОВ L 173, 12.6.2014 г., стр. 84)
[42] Предложение за директива на Европейския парламент и на Съвета за изменение на директиви 2006/43/ЕО, 2009/65/ЕО, 2009/138/ЕО, 2011/61/ЕС, 2013/36/ЕС, 2014/65/ЕС, (ЕС) 2015/2366 и (ЕС) 2016/2341, COM(2020)596.	[42] Предложение за директива на Европейския парламент и на Съвета за изменение на директиви 2006/43/ЕО, 2009/65/ЕО, 2009/138/ЕО, 2011/61/ЕС, 2013/36/ЕС, 2014/65/ЕС, (ЕС) 2015/2366 и (ЕС) 2016/2341, COM(2020)596.
	Or. en

Изменение 168
Стефани Йон-Куртен, Ондржей Коваржик, Жил Боайе, Оливие Шастел

Предложение за регламент
Съображение 8 а (ново)

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
	(8а) На субектите, които не са лицензирани съгласно Директива 2014/65/ЕС, следва да бъде разрешено да кандидатстват за специално разрешение съгласно настоящия регламент за управление на МСТ-ТДР, като следват ускорена

процедура.

Or. en

Обосновка

Ускорена процедура за нови участници, които не са лицензирани като ЦДЦК към момента на подаване на заявлението.

Изменение 169
Ева Каили

Предложение за регламент
Съображение 9

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
(9) Използването на технологията на децентрализирания регистър, при която всички операции се регистрират в ***децентрализиран регистър***, може да ускори и доближи търгуването и сетълмента до почти реално време, както и да позволи сливането на операциите по търгуване и след търгуването. В действащите норми обаче е предвидено търгуването и сетълментът да се извършват от отделни пазарни инфраструктури. В Регламент (ЕС) № 909/2014 на Европейския парламент и на Съвета (Регламент за централните депозитари на ценни книжа) се изисква финансовите инструменти, допуснати за търгуване на място на търговия по смисъла на Директива 2014/65/ЕС (Директива за пазарите на финансови инструменти — ДПФИ II), да бъдат регистрирани при централен депозитар на ценни книжа („ЦДЦК“) — докато децентрализираният регистър би могъл потенциално да бъде използван като децентрализирана ***форма*** на такъв депозитар. Поради това е уместно на ***МСТ-ТДР*** да се позволи да ***извършват*** някои дейности, които обичайно се извършват от ЦДЦК. По този начин получилата съответните	(9) Използването на технологията на децентрализирания регистър, при която всички операции се регистрират в ***децентрализирана цифрова база данни***, може да ускори и доближи търгуването и сетълмента до почти реално време, както и да позволи сливането на операциите по търгуване и след търгуването. В действащите норми обаче е предвидено търгуването и сетълментът да се извършват от отделни пазарни инфраструктури. В Регламент (ЕС) № 909/2014 на Европейския парламент и на Съвета (Регламент за централните депозитари на ценни книжа) се изисква финансовите инструменти, допуснати за търгуване на място на търговия по смисъла на Директива 2014/65/ЕС (Директива за пазарите на финансови инструменти — ДПФИ II), да бъдат регистрирани при централен депозитар на ценни книжа („ЦДЦК“) — докато децентрализираният регистър би могъл потенциално да бъде използван като децентрализирана ***база данни*** на такъв депозитар. Поради това е уместно на ***пазарните инфраструктури, основани на ТДР,*** да се позволи да ***съчетават*** някои дейности, които обичайно се извършват ***както от МСТ, така и*** от

освобождавания ***МСТ-ТДР*** следва да може да осигурява първоначалното регистриране на прехвърлимите ценни книжа, основани на ТДР, уреждането на сделките с тях, както и тяхното съхраняване.

ЦДЦК. По този начин получилата съответните освобождавания ***и разрешения в резултат на това, пазарната инфраструктура, основана на ТДР,*** следва да може да осигурява първоначалното регистриране ***и търгуване*** на прехвърлимите ценни книжа, основани на ТДР, уреждането на сделките с тях, както и тяхното съхраняване ***с помощта на технологията на децентрализирания регистър***.

Or. en

Изменение 170
Йесика Полфиард

Предложение за регламент
Съображение 9

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
(9) Използването на технологията на децентрализирания регистър, при която всички операции се регистрират в ***децентрализиран*** регистър, може да ускори и доближи търгуването и сетълмента до почти реално време, както и да позволи сливането на операциите по търгуване и след търгуването. В действащите норми обаче е предвидено търгуването и сетълментът да се извършват от отделни пазарни инфраструктури. В Регламент (ЕС) № 909/2014 на Европейския парламент и на Съвета (Регламент за централните депозитари на ценни книжа) се изисква финансовите инструменти, допуснати за търгуване на място на търговия по смисъла на Директива 2014/65/ЕС (Директива за пазарите на финансови инструменти — ДПФИ II), да бъдат регистрирани при централен депозитар на ценни книжа („ЦДЦК“) — докато децентрализираният регистър би могъл потенциално да бъде използван като	(9) Използването на технологията на децентрализирания регистър, при която всички операции се регистрират в ***разпределен*** регистър, може да ускори и доближи търгуването и сетълмента до почти реално време, както и да позволи сливането на операциите по търгуване и след търгуването. В действащите норми обаче е предвидено търгуването и сетълментът да се извършват от отделни пазарни инфраструктури. В Регламент (ЕС) № 909/2014 на Европейския парламент и на Съвета (Регламент за централните депозитари на ценни книжа) се изисква финансовите инструменти, допуснати за търгуване на място на търговия по смисъла на Директива 2014/65/ЕС (Директива за пазарите на финансови инструменти — ДПФИ II), да бъдат регистрирани при централен депозитар на ценни книжа („ЦДЦК“) — докато децентрализираният регистър би могъл потенциално да бъде използван като децентрализирана форма на такъв

децентрализирана форма на такъв депозитар. Поради това е уместно на МСТ-ТДР да се позволи да извършват някои дейности, които обичайно се извършват от ЦДЦК. По този начин получилата съответните освобождавания МСТ-ТДР следва да може да осигурява първоначалното регистриране на прехвърлимите ценни книжа, основани на ТДР, уреждането на сделките с тях, както и тяхното съхраняване.

депозитар. Поради това е уместно на МСТ-ТДР да се позволи да извършват някои дейности, които обичайно се извършват от ЦДЦК. По този начин получилата съответните освобождавания МСТ-ТДР следва да може да осигурява първоначалното регистриране на прехвърлимите ценни книжа, основани на ТДР, уреждането на сделките с тях, както и тяхното съхраняване.

Or. en

Изменение 171
Свен Гиголд
от името на групата Verts/ALE

Предложение за регламент
Съображение 10

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
(10) Системата за сетълмент на ценни книжа, основана на ТДР, следва да бъде система за сетълмент на ценни книжа, управлявана от ЦДЦК, лицензиран по Регламент (ЕС) № 909/2014 (Регламент за централните депозитари на ценни книжа) и получил специално разрешение съгласно настоящия регламент. Системата за сетълмент на ценни книжа, основана на ТДР, и управляващият я ЦДЦК следва да удовлетворяват съответните изисквания на Регламент (ЕС) № 909/2014 (Регламент за централните депозитари на ценни книжа), освен ***в случаите, когато*** по силата на настоящия регламент ***националният компетентен орган е освободил от някои от тях ЦДЦК, управляващ система за сетълмент на ценни книжа***, основана на ***ТДР***.	(10) Системата за сетълмент на ценни книжа, основана на ТДР, следва да бъде система за сетълмент на ценни книжа, управлявана от ЦДЦК, лицензиран по Регламент (ЕС) № 909/2014 (Регламент за централните депозитари на ценни книжа) и получил специално разрешение съгласно настоящия регламент. Системата за сетълмент на ценни книжа, основана на ТДР, и управляващият я ЦДЦК следва да удовлетворяват съответните изисквания на Регламент (ЕС) № 909/2014 (Регламент за централните депозитари на ценни книжа), освен ***изискванията, за които ЕОЦКП е предоставил освобождаване*** по силата на настоящия регламент ***на ЦДЦК, управляващ система за сетълмент на ценни книжа, основана на ТДР. С цел да се даде възможност за конкуренция, като същевременно се запазват еднакви условия на конкуренция и високи стандарти по отношение на***

защитата на инвеститорите, целостта на пазара и финансовата стабилност, новите участници следва да имат достъп до пилотната уредба, при условие че спазват изискванията, приложими към лицензиран ЦДЦК съгласно Регламент (ЕС) № 909/2014 по начин, пропорционален на естеството, мащаба и рисковете за тяхната стопанска дейност, и всяко друго законодателство на Съюза в областта на финансовите услуги, с изключение на освобожданията, предоставени в съответствие с настоящия регламент. С цел да се гарантира непрекъснатост на дейността, като същевременно се гарантира лоялна конкуренция, новите участници следва да установят договорености с лицензирани ЦДЦК, които следва да предлагат сключването на такива споразумения по недискриминационен начин срещу разумна търговска такса, основана на ***действителните разходи***.

Or. en

Изменение 172
Йесика Полфиард

Предложение за регламент
Съображение 10

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
(10) Системата за сетълмент на ценни книжа, основана на ТДР, следва да бъде система за сетълмент на ценни книжа, управлявана от ЦДЦК, лицензиран по Регламент (ЕС) № 909/2014 (Регламент за централните депозитари на ценни книжа) и получил специално разрешение съгласно настоящия регламент. Системата за сетълмент на ценни книжа, основана на ТДР, и управляващият я ЦДЦК следва да	(10) Системата за сетълмент на ценни книжа, основана на ТДР, следва да бъде система за сетълмент на ценни книжа, управлявана от ЦДЦК, лицензиран по Регламент (ЕС) № 909/2014 (Регламент за централните депозитари на ценни книжа) и получил специално разрешение съгласно настоящия регламент. Системата за сетълмент на ценни книжа, основана на ТДР, и управляващият я ЦДЦК следва да

удовлетворяват съответните изисквания на Регламент (ЕС) № 909/2014 (Регламент за централните депозитари на ценни книжа), освен в случаите, когато по силата на настоящия регламент националният компетентен орган е освободил от някои от тях ЦДЦК, управляващ система за сетълмент на ценни книжа, основана на ТДР.

удовлетворяват съответните изисквания на Регламент (ЕС) № 909/2014 (Регламент за централните депозитари на ценни книжа) ***и на всяко друго приложимо законодателство на Съюза в областта на финансовите услуги***, освен в случаите, когато по силата на настоящия регламент националният компетентен орган е освободил от някои от тях ЦДЦК, управляващ система за сетълмент на ценни книжа, основана на ТДР.

Or. en

Изменение 173
Стефани Йон-Куртен, Ондржей Коваржик, Жил Боайе, Оливие Шастел

Предложение за регламент
Съображение 10

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
(10) Системата за сетълмент на ценни книжа, основана на ТДР, следва да бъде система за сетълмент на ценни книжа, управлявана от ЦДЦК, лицензиран по Регламент (ЕС) № 909/2014 (Регламент за централните депозитари на ценни книжа) и получил специално разрешение съгласно настоящия регламент. Системата за сетълмент на ценни книжа, основана на ТДР, и управляващият я ***ЦДЦК*** следва да удовлетворяват съответните изисквания на Регламент (ЕС) № 909/2014 (Регламент за централните депозитари на ценни книжа), освен в случаите, когато по силата на настоящия регламент националният компетентен орган е освободил от някои от тях ***ЦДЦК***, управляващ система за сетълмент на ценни книжа, основана на ТДР.	(10) Системата за сетълмент на ценни книжа, основана на ТДР, следва да бъде ***субект, който включва, но не се ограничава до,*** система за сетълмент на ценни книжа, управлявана от ЦДЦК, лицензиран по Регламент (ЕС) № 909/2014 (Регламент за централните депозитари на ценни книжа) и получил специално разрешение съгласно настоящия регламент. Системата за сетълмент на ценни книжа, основана на ТДР, и управляващият я ***субект*** следва да удовлетворяват съответните изисквания на Регламент (ЕС) № 909/2014 (Регламент за централните депозитари на ценни книжа), освен в случаите, когато по силата на настоящия регламент националният компетентен орган е освободил от някои от тях ***субекта***, управляващ система за сетълмент на ценни книжа, основана на ТДР.

Or. en

Обосновка

Отвореност на пилотния режим за нови участници

Изменение 174
Ева Каили

Предложение за регламент
Съображение 10

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
(10) Системата за сетълмент на ценни книжа, основана на ТДР, следва да бъде система за сетълмент на ценни книжа, управлявана от ЦДЦК, лицензиран по Регламент (ЕС) № 909/2014 (Регламент за централните депозитари на ценни книжа) и получил специално разрешение съгласно настоящия регламент. Системата за сетълмент на ценни книжа, основана на ТДР, и управляващият я ЦДЦК следва да удовлетворяват съответните изисквания на Регламент (ЕС) № 909/2014 (Регламент за централните депозитари на ценни книжа), освен в случаите, когато по силата на настоящия регламент националният компетентен орган е освободил от някои от тях ЦДЦК, управляващ система за сетълмент на ценни книжа, основана на ТДР.	(10) Системата за сетълмент на ценни книжа, основана на ТДР, следва да бъде система за сетълмент на ценни книжа, управлявана от ЦДЦК, лицензиран по Регламент (ЕС) № 909/2014 (Регламент за централните депозитари на ценни книжа) и получил специално разрешение съгласно настоящия регламент. Системата за сетълмент на ценни книжа, основана на ТДР, и управляващият я ЦДЦК следва да удовлетворяват съответните изисквания на Регламент (ЕС) № 909/2014 (Регламент за централните депозитари на ценни книжа), освен в случаите, когато по силата на настоящия регламент националният компетентен орган е освободил от някои от тях ЦДЦК, управляващ система за сетълмент на ценни книжа, основана на ТДР. ***На новите участници на пазара или регулираните субекти, като например инвестиционни дружества или кредитни институции, които желаят да управляват ССЦК, основана на ТДР, съгласно настоящия регламент, следва да бъде разрешено да следват едноетапна процедура за кандидатстване, като подадат заявление до националния компетентен орган, за да получат разрешение съгласно Регламент (ЕС) № 909/2014 (Регламент за централните депозитари на ценни книжа) и същевременно посочат всяко освобождаване, което желаят***

да им бъде предоставено, в съответствие с настоящия регламент и с Директива (ЕС).../... на Европейския парламент и на Съвета.

Or. en

Обосновка

Редакционна бележка. Някои изисквания са приложими за оператора на пазарната инфраструктура. Освен това е изключително важно да се предвиди едноетапна процедура за издаване на разрешения за нови участници, които биха желали да участват в пилотния режим, като управляват ССЦК, основана на ТДР. Целта е да се избегне една отнемаща ресурси и време двойна процедура за издаване на разрешение, която би представлявала значителна тежест за нов участник на пазара.

Изменение 175
Ерo Хейнелуома, Паул Танг, Хонас Фернандес, Педру Маркеш

Предложение за регламент
Съображение 10

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
(10) Системата за сетълмент на ценни книжа, основана на ТДР, следва да бъде система за сетълмент на ценни книжа, управлявана от ЦДЦК, лицензиран по Регламент (ЕС) № 909/2014 (Регламент за централните депозитари на ценни книжа) и получил специално разрешение съгласно настоящия регламент. Системата за сетълмент на ценни книжа, основана на ТДР, и управляващият я ЦДЦК следва да удовлетворяват съответните изисквания на Регламент (ЕС) № 909/2014 (Регламент за централните депозитари на ценни книжа), освен в случаите, когато по силата на настоящия регламент националният компетентен орган е освободил от някои от тях ЦДЦК, управляващ система за сетълмент на ценни книжа, основана на ТДР.	(10) Системата за сетълмент на ценни книжа, основана на ТДР, следва да бъде система за сетълмент на ценни книжа, управлявана от ЦДЦК, лицензиран по Регламент (ЕС) № 909/2014 (Регламент за централните депозитари на ценни книжа) и получил специално разрешение съгласно настоящия регламент. Системата за сетълмент на ценни книжа, основана на ТДР, и управляващият я ЦДЦК следва да удовлетворяват съответните изисквания на Регламент (ЕС) № 909/2014 (Регламент за централните депозитари на ценни книжа), освен в случаите, когато по силата на настоящия регламент националният компетентен орган е освободил от някои от тях ЦДЦК, управляващ система за сетълмент на ценни книжа, основана на ТДР. ***Такова освобождаване може да бъде предоставено само при условие че системата за сетълмент на ценни книжа, основана на ТДР, функционира***

по енергийно ефективен начин.

Or. en

Изменение 176
Стефани Йон-Куртен, Ондржей Коваржик, Жил Боайе, Оливие Шастел

Предложение за регламент
Съображение 10 а (ново)

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
	(10а) На субектите, които не са лицензирани съгласно Регламент (ЕС) № 909/2014, следва да бъде разрешено да кандидатстват за специално разрешение съгласно настоящия регламент за управление на система за сетълмент на ценни книжа, основана на ТДР, като следват ускорена процедура.

Or. en

Обосновка

Ускорена процедура за нови участници, които не са лицензирани като ЦДЦК към момента на подаване на заявлението.

Изменение 177
Ева Каили

Предложение за регламент
Съображение 11

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
(11) МСТ-ТДР или ЦДЦК, управляващ ***система за сетълмент на ценни книжа, основана на ТДР***, следва да допускат за търгуване или регистриране в ***децентрализирания си*** регистър само прехвърлимите ценни книжа, основани на ТДР. Прехвърлимите ценни книжа, основани на ТДР, следва да бъдат криптоактиви,	(11) МСТ-ТДР или ЦДЦК, управляващ ***ССЦК-ТДР***, следва да допускат за търгуване или регистриране в ***децентрализиран*** регистър само прехвърлимите ценни книжа, основани на ТДР. Прехвърлимите ценни книжа, основани на ТДР, следва да бъдат криптоактиви, които се приемат за „прехвърлими ценни книжа“ по смисъла

които се приемат за „прехвърлими ценни книжа“ по смисъла на Директива 2014/65/ЕС (Директива за пазарите на финансови инструменти — ДПФИ II) и се емитират, прехвърлят и съхраняват в децентрализиран регистър.

на Директива 2014/65/ЕС (Директива за пазарите на финансови инструменти — ДПФИ II) и се емитират, прехвърлят и съхраняват в децентрализиран регистър. ***В настоящия регламент следва да се определят прехвърлимите ценни книжа, основани на ТДР, които могат да се търгуват или записват.***

Or. en

Обосновка

Тъй като определението за „прехвърлими ценни книжа, основани на ТДР“ се отнася до член 4, параграф 1, точка 44, букви а) и б) от ДПФИ II, който включва повече от предвиденото в член 3, параграф 1 от настоящия регламент.

Изменение 178
Йесика Полфиард, Кристоф Ханзен

Предложение за регламент
Съображение 11

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
(11) МСТ-ТДР или ЦДЦК, управляващ система за сетълмент на ценни книжа, основана на ТДР, следва да допускат за търгуване или регистриране в ***децентрализирания си*** регистър само прехвърлимите ценни книжа, основани на ТДР. Прехвърлимите ценни книжа, основани на ТДР, следва да бъдат криптоактиви, които се приемат за „прехвърлими ценни книжа“ по смисъла на Директива 2014/65/ЕС (Директива за пазарите на финансови инструменти — ДПФИ II) и се емитират, прехвърлят и съхраняват в децентрализиран регистър.	(11) МСТ-ТДР или ЦДЦК, управляващ система за сетълмент на ценни книжа, основана на ТДР, следва да допускат за търгуване или регистриране в ***децентрализиран*** регистър само прехвърлимите ценни книжа, основани на ТДР. Прехвърлимите ценни книжа, основани на ТДР, следва да бъдат криптоактиви, които се приемат за „прехвърлими ценни книжа“ по смисъла на Директива 2014/65/ЕС (Директива за пазарите на финансови инструменти — ДПФИ II) и се емитират, прехвърлят и съхраняват в децентрализиран регистър.

Or. en

Изменение 179
Стефани Йон-Куртен, Ондржей Коваржик, Жил Боайе, Оливие Шастел

Предложение за регламент
Съображение 11

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
(11) МСТ-ТДР или ***ЦДЦК***, управляващ система за сетълмент на ценни книжа, основана на ТДР, следва да допускат за търгуване или регистриране в децентрализирания си регистър само прехвърлимите ценни книжа, основани на ТДР. Прехвърлимите ценни книжа, основани на ТДР, следва да бъдат криптоактиви, които се приемат за „прехвърлими ценни книжа“ по смисъла на Директива 2014/65/ЕС (Директива за пазарите на финансови инструменти — ДПФИ II) и се емитират, прехвърлят и съхраняват в децентрализиран регистър.	(11) МСТ-ТДР или ***субект***, управляващ система за сетълмент на ценни книжа, основана на ТДР, следва да допускат за търгуване или регистриране в децентрализирания си регистър само прехвърлимите ценни книжа, основани на ТДР. Прехвърлимите ценни книжа, основани на ТДР, следва да бъдат криптоактиви, които се приемат за „прехвърлими ценни книжа“ по смисъла на Директива 2014/65/ЕС (Директива за пазарите на финансови инструменти — ДПФИ II) и се емитират, прехвърлят и съхраняват в децентрализиран регистър.

Or. en

Обосновка

Отвореност на пилотния режим за нови участници

Изменение 180
Ерo Хейнелуома, Хонас Фернандес, Педру Маркеш

Предложение за регламент
Съображение 11

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
(11) МСТ-ТДР или ЦДЦК, управляващ система за сетълмент на ценни книжа, основана на ТДР, следва да допускат за търгуване или регистриране в децентрализирания си регистър само прехвърлимите ценни книжа, основани на ТДР. Прехвърлимите ценни книжа, основани на ТДР, следва да бъдат криптоактиви, които се приемат за „прехвърлими ценни книжа“ по смисъла на Директива 2014/65/ЕС (Директива за пазарите на финансови инструменти — ДПФИ II) и	(11) МСТ-ТДР или ЦДЦК, управляващ система за сетълмент на ценни книжа, основана на ТДР, следва да допускат за търгуване или регистриране в децентрализирания си регистър само прехвърлимите ценни книжа, основани на ТДР. Прехвърлимите ценни книжа, основани на ТДР, следва да бъдат криптоактиви, които се приемат за „прехвърлими ценни книжа“ по смисъла на Директива 2014/65/ЕС (Директива за пазарите на финансови инструменти — ДПФИ II) и

се емитират, прехвърлят и съхраняват в децентрализиран регистър.

се емитират, прехвърлят и съхраняват в децентрализиран регистър.

Пазарните инфраструктури, основани на ТДР, следва да носят отговорност за рисковете, свързани с функционирането на ТДР, които управляват, по-специално рисковете за прозрачността на регистъра, киберрисковете и оперативните рискове.

Or. en

Изменение 181
Ева Каили

Предложение за регламент
Съображение 12

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
(12) С цел да се позволят иновациите и експериментирането в стабилна нормативна среда, без при това да се уронва финансовата стабилност, видът на прехвърлимите ценни книжа, допуснати ***за търгуване на МСТ-ТДР или регистрирани в ЦДЦК, управляващ система за сетълмент на*** ценни книжа***, основана на ТДР, следва да обхваща само неликвидните акции и облигации***. С цел да се определи ***дали*** дадена акция ***или облигация е ликвидна или не***, в настоящия регламент следва да се определят прагове и стойности. С цел да се избегне всякакъв риск за финансовата стабилност следва да се ограничи и общата пазарна стойност на прехвърлимите ценни книжа, основани на ТДР, които се регистрират от ЦДЦК, управляващ ***система за сетълмент на ценни книжа***, основана на ТДР, или се допускат за търгуване от МСТ-ТДР. ***Също така, пазарните инфраструктури, основани на ТДР, следва да не могат да допускат държавни облигации за търгуване или***	(12) С цел да се позволят иновациите и експериментирането в стабилна нормативна среда, без при това да се уронва финансовата стабилност, видът на прехвърлимите ценни книжа, допуснати ***на пазарна инфраструктура, основана на ТДР, следва да обхваща само*** ценни книжа ***като акции и облигации, включително държавни облигации, и борсово търгувани фондове под стойността на праговете, определени в настоящия регламент***. С цел да се определи ***ликвидността на*** дадена акция***, облигация, фонд, търгуван на организиран пазар, ПКИПЦК или АИФ***, в настоящия регламент следва да се определят прагове и стойности. С цел да се избегне всякакъв риск за финансовата стабилност следва да се ограничи и общата пазарна стойност на прехвърлимите ценни книжа, основани на ТДР, които се регистрират от ЦДЦК, управляващ ***ССЦК***, основана на ТДР, или се допускат за търгуване от МСТ-ТДР. С цел да се провери дали

регистриране в децентрализирания регистър. С цел да се провери дали прехвърлимите ценни книжа, основани на ТДР, търгувани или регистрирани от пазарна инфраструктура, основана на ТДР, удовлетворяват условията на настоящия регламент, националните компетентни органи следва да могат да изискват от такава пазарна инфраструктура да им представя доклади.

прехвърлимите ценни книжа, основани на ТДР, търгувани или регистрирани от пазарна инфраструктура, основана на ТДР, удовлетворяват условията на настоящия регламент ***през целия период на разрешеното им участие в пилотния режим***, националните компетентни органи следва да могат да изискват от такава пазарна инфраструктура ***редовно*** да им представя доклади***, както е предвидено в настоящия регламент***.

Or. en

Обосновка

Предлага се да се разшири обхватът на допустимите прехвърлими ценни книжа, така че да се включат борсово търгувани фондове, които инвестират в прехвърлими ценни книжа, основани на ТДР, и/или които се търгуват, уреждат и съхраняват, използват ТДР, за да се даде възможност за по-широк периметър на експериментиране, като се спазват определените тук прагове. И не на последно място следва изрично да се посочи, че пазарните инфраструктури, основани на ТДР, трябва постоянно да спазват посочените прагове, при условие че работят съгласно предвиденото тук разрешение.

Изменение 182
Йесика Полфиард

Предложение за регламент
Съображение 12

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
(12) С цел да се позволят иновациите и експериментирането в стабилна нормативна среда, без при това да се уронва финансовата стабилност, видът на прехвърлимите ценни книжа, допуснати за търгуване на МСТ-ТДР или регистрирани в ЦДЦК, управляващ система за сетълмент на ценни книжа, основана на ТДР, следва да обхваща само ***неликвидните*** акции и облигации. С цел да се определи дали дадена акция или облигация е ликвидна или не, в настоящия регламент следва да се определят прагове и стойности. С цел да	(12) С цел да се позволят иновациите и експериментирането в стабилна нормативна среда, без при това да се уронва финансовата стабилност, видът на прехвърлимите ценни книжа, допуснати за търгуване на МСТ-ТДР или регистрирани в ЦДЦК, управляващ система за сетълмент на ценни книжа, основана на ТДР, следва да обхваща само ***ценни книжа като*** акции и облигации***, в рамките на определените тук прагове и стойности***. С цел да се определи дали дадена акция или облигация е ликвидна или не, в

се избегне всякакъв риск за финансовата стабилност следва да се ограничи и общата пазарна стойност на прехвърлимите ценни книжа, основани на ТДР, които се регистрират от ЦДЦК, управляващ система за сетълмент на ценни книжа, основана на ТДР, или се допускат за търгуване от МСТ-ТДР. Също така, пазарните инфраструктури, основани на ТДР, следва да не могат да допускат държавни облигации за търгуване или регистриране в децентрализирания регистър. С цел да се провери дали прехвърлимите ценни книжа, основани на ТДР, търгувани или регистрирани от пазарна инфраструктура, основана на ТДР, удовлетворяват условията на настоящия регламент, националните компетентни органи следва да могат да изискват от такава пазарна инфраструктура да им представя доклади.

настоящия регламент следва да се определят прагове и стойности. С цел да се избегне всякакъв риск за финансовата стабилност следва да се ограничи и общата пазарна стойност на прехвърлимите ценни книжа, основани на ТДР, които се регистрират от ЦДЦК, управляващ система за сетълмент на ценни книжа, основана на ТДР, или се допускат за търгуване от МСТ-ТДР. Също така, пазарните инфраструктури, основани на ТДР, следва да не могат да допускат държавни облигации за търгуване или регистриране в децентрализирания регистър. С цел да се провери дали прехвърлимите ценни книжа, основани на ТДР, търгувани или регистрирани от пазарна инфраструктура, основана на ТДР, удовлетворяват условията на настоящия регламент, националните компетентни органи следва да могат да изискват от такава пазарна инфраструктура да им представя доклади.

Or. en

Изменение 183
Стефани Йон-Куртен, Ондржей Коваржик, Жил Боайе, Оливие Шастел

Предложение за регламент
Съображение 12

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
(12) С цел да се позволят иновациите и експериментирането в стабилна нормативна среда, без при това да се уронва финансовата стабилност, видът на прехвърлимите ценни книжа, допуснати за търгуване на МСТ-ТДР или регистрирани в ***ЦДЦК***, управляващ система за сетълмент на ценни книжа, основана на ТДР, следва да обхваща само неликвидните акции и облигации. С цел да се определи дали дадена акция или облигация е ликвидна или не, в настоящия регламент следва да се	(12) С цел да се позволят иновациите и експериментирането в стабилна нормативна среда, без при това да се уронва финансовата стабилност, видът на прехвърлимите ценни книжа, допуснати за търгуване на МСТ-ТДР или регистрирани в ***субект***, управляващ система за сетълмент на ценни книжа, основана на ТДР, следва да обхваща само неликвидните акции и облигации. С цел да се определи дали дадена акция или облигация е ликвидна или не, в настоящия регламент следва да се

определят прагове и стойности. С цел да се избегне всякакъв риск за финансовата стабилност следва да се ограничи и общата пазарна стойност на прехвърлимите ценни книжа, основани на ТДР, които се регистрират от ***ЦДЦК***, управляващ система за сетълмент на ценни книжа, основана на ТДР, или се допускат за търгуване от МСТ-ТДР. Също така, пазарните инфраструктури, основани на ТДР, следва да не могат да допускат държавни облигации за търгуване или регистриране в децентрализирания регистър. С цел да се провери дали прехвърлимите ценни книжа, основани на ТДР, търгувани или регистрирани от пазарна инфраструктура, основана на ТДР, удовлетворяват условията на настоящия регламент, националните компетентни органи следва да могат да изискват от такава пазарна инфраструктура да им представя доклади.

определят прагове и стойности. С цел да се избегне всякакъв риск за финансовата стабилност следва да се ограничи и общата пазарна стойност на прехвърлимите ценни книжа, основани на ТДР, които се регистрират от ***субект***, управляващ система за сетълмент на ценни книжа, основана на ТДР, или се допускат за търгуване от МСТ-ТДР. Също така, пазарните инфраструктури, основани на ТДР, следва да не могат да допускат държавни облигации за търгуване или регистриране в децентрализирания регистър. С цел да се провери дали прехвърлимите ценни книжа, основани на ТДР, търгувани или регистрирани от пазарна инфраструктура, основана на ТДР, удовлетворяват условията на настоящия регламент, националните компетентни органи следва да могат да изискват от такава пазарна инфраструктура да им представя доклади.

Or. en

Обосновка

Отвореност на пилотната уредба за нови участници

Изменение 184
Йесика Полфиард

Предложение за регламент
Съображение 13

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
(13) С цел да се осигурят еднакви условия на конкуренция с прехвърлимите ценни книжа, търгувани на традиционните места на търговия — както са определени в Директива 2014/65/ЕС (Директива за пазарите на финансови инструменти — ДПФИ II), както и ***безупречни пазарни*** отношения, прехвърлимите ценни книжа, основани на ТДР, които се търгуват на МСТ-ТДР,	(13) С цел да се осигурят еднакви условия на конкуренция с прехвърлимите ценни книжа, търгувани на традиционните места на търговия — както са определени в Директива 2014/65/ЕС (Директива за пазарите на финансови инструменти — ДПФИ II), както и ***високо равнище на безупречност на пазарните*** отношения***, защита на***

следва винаги да бъдат обхванати от разпоредбите на Регламент (ЕС) № 596/2014 (Регламент относно пазарната злоупотреба), с които се забранява пазарната злоупотреба.

инвеститорите и финансова стабилност, прехвърлимите ценни книжа, основани на ТДР, които се търгуват на МСТ-ТДР, следва винаги да бъдат обхванати от разпоредбите на Регламент (ЕС) № 596/2014 (Регламент относно пазарната злоупотреба), с които се забранява пазарната злоупотреба.

Or. en

Изменение 185
Ерo Хейнелуома, Хонас Фернандес, Педру Маркеш

Предложение за регламент
Съображение 13

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
(13) С цел да се осигурят еднакви условия на конкуренция с прехвърлимите ценни книжа, търгувани на традиционните места на търговия — както са определени в Директива 2014/65/ЕС (Директива за пазарите на финансови инструменти — ДПФИ II), както и ***безупречни пазарни*** отношения, прехвърлимите ценни книжа, основани на ТДР, които се търгуват на МСТ-ТДР, следва винаги да бъдат обхванати от разпоредбите на Регламент (ЕС) № 596/2014 (Регламент относно пазарната злоупотреба), с които се забранява пазарната злоупотреба.	(13) С цел да се осигурят еднакви условия на конкуренция с прехвърлимите ценни книжа, търгувани на традиционните места на търговия — както са определени в Директива 2014/65/ЕС (Директива за пазарите на финансови инструменти — ДПФИ II), както и ***високо равнище на безупречност на пазарните*** отношения***, защита на инвеститорите и финансова стабилност***, прехвърлимите ценни книжа, основани на ТДР, които се търгуват на МСТ-ТДР, следва винаги да бъдат обхванати от разпоредбите на Регламент (ЕС) № 596/2014 (Регламент относно пазарната злоупотреба), с които се забранява пазарната злоупотреба.

Or. en

Изменение 186
Ева Каили

Предложение за регламент
Съображение 14

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
(14) МСТ-ТДР следва да може да поиска от компетентния орган да я освободи временно от едно или няколко изисквания — както са посочени в настоящия регламент, ако удовлетворява условията за такива освобождавания и допълнителните изисквания на настоящия регламент с оглед на новите форми на риск, които използването на ТДР поражда. МСТ-ТДР следва също така да спазва всяка насрещна мярка, наложена от компетентния орган с оглед на целите, заложени в разпоредбите, от които се иска освобождаване.	(14) МСТ-ТДР следва да може да поиска от компетентния орган***, след препоръка, издадена от ЕОЦКП,*** да я освободи временно от едно или няколко изисквания — както са посочени в настоящия регламент, ако удовлетворява условията за такива освобождавания и допълнителните изисквания на настоящия регламент с оглед на новите форми на риск, които използването на ТДР поражда. МСТ-ТДР следва също така да спазва всяка насрещна ***или коригираща*** мярка, наложена от компетентния орган ***или препоръчана от ЕОЦКП,*** с оглед на целите, заложени в разпоредбите, от които се иска освобождаване.

Or. en

Обосновка

С оглед на сближаването на надзорните практики, последователността и пропорционалността на освобожданията, предоставяни съгласно настоящия регламент от различни НКО в Съюза, които може да нямат едно и също равнище на технологична компетентност, като по този начин се насърчават еднаквите условия на конкуренция и се възпира регулаторният арбитраж, се предлага по-засилена роля на ЕОЦКП. В съответствие с действие 16 от новия план за действие за СКП на Комисията.

Изменение 187
Еро Хейнелуома, Паул Танг, Хонас Фернандес, Педру Маркеш

Предложение за регламент
Съображение 14

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
(14) МСТ-ТДР следва да може да поиска от компетентния орган да я освободи временно от едно или няколко изисквания — както са посочени в настоящия регламент, ако удовлетворява условията за такива освобождавания и допълнителните изисквания на настоящия регламент с	(14) МСТ-ТДР следва да може да поиска от компетентния орган***, след като ЕОЦКП е представил своята препоръка,*** да я освободи временно от едно или няколко изисквания — както са посочени в настоящия регламент, ако удовлетворява условията за такива освобождавания и допълнителните

оглед на новите форми на риск, които използването на ТДР поражда. МСТ-ТДР следва също така да спазва всяка насрещна мярка, наложена от компетентния орган с оглед на целите, заложени в разпоредбите, от които се иска освобождаване.

изисквания на настоящия регламент с оглед на новите форми на риск, които използването на ТДР поражда. МСТ-ТДР следва също така да спазва всяка насрещна ***или коригираща*** мярка, наложена от компетентния орган с оглед на целите, заложени в разпоредбите, от които се иска освобождаване.

Or. en

Изменение 188
Кристоф Ханзен, Лидия Перейра

Предложение за регламент
Съображение 14

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
(14) МСТ-ТДР следва да може да поиска от компетентния орган да я освободи временно от едно или няколко изисквания — както са посочени в настоящия регламент, ако удовлетворява условията за такива освобождавания и допълнителните изисквания на настоящия регламент с оглед на новите форми на риск, които използването на ТДР поражда. МСТ-ТДР следва също така да спазва всяка насрещна мярка, наложена от компетентния орган с оглед на целите, заложени в разпоредбите, от които се иска освобождаване.	(14) МСТ-ТДР следва да може да поиска от компетентния орган***, след като ЕОЦКП е представил свое необвързващо становище,*** да я освободи временно от едно или няколко изисквания — както са посочени в настоящия регламент, ако удовлетворява условията за такива освобождавания и допълнителните изисквания на настоящия регламент с оглед на новите форми на риск, които използването на ТДР поражда. МСТ-ТДР следва също така да спазва всяка насрещна мярка, наложена от компетентния орган с оглед на целите, заложени в разпоредбите, от които се иска освобождаване.

Or. en

Изменение 189
Ева Каили

Предложение за регламент
Съображение 15

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
(15) Когато даден финансов инструмент е допуснат за търгуване на МСТ, той се регистрира при централен депозитар на ценни книжа, лицензиран по Регламент (ЕС) № 909/2014 (Регламент за централните депозитари на ценни книжа). По принцип регистрирането на прехвърлима ценна книга и уреждането на операциите с нея би могло да се осъществи в децентрализиран регистър, но Регламент (ЕС) № 909/2014 изисква посредничество от ЦДЦК, откъдето би произтекло задължението записът в децентрализирания регистър да бъде повторен в ЦДЦК, с което търгуването на даден финансов инструмент на уредена с настоящия регламент пазарна инфраструктура, основана на ТДР, би било излишно подложено на функционално припокриване. Поради това МСТ-ТДР, които удовлетворяват равностойни на приложимите спрямо ЦДЦК изисквания, следва да могат да поискат да бъдат освободени от изискването на Регламент (ЕС) № 909/2014 за безналична форма и за регистриране от ЦДЦК. МСТ-ТДР следва да регистрират прехвърлимите ценни книжа в ***своя*** децентрализиран регистър, да осигуряват целостта на емисиите в децентрализирания регистър, да въведат и поддържат процедури за съхранение на прехвърлимите ценни книжа, основани на ТДР, да уреждат сделките и да не допускат неуспешен сетълмент.	(15) Когато даден финансов инструмент е допуснат за търгуване на МСТ, той се регистрира при централен депозитар на ценни книжа ***(ЦДЦК)***, лицензиран по Регламент (ЕС) № 909/2014 (Регламент за централните депозитари на ценни книжа). По принцип регистрирането на прехвърлима ценна книга и уреждането на операциите с нея би могло да се осъществи в децентрализиран регистър, но Регламент (ЕС) № 909/2014 изисква посредничество от ЦДЦК, откъдето би произтекло задължението записът в децентрализирания регистър да бъде повторен в ЦДЦК, с което търгуването на даден финансов инструмент на уредена с настоящия регламент пазарна инфраструктура, основана на ТДР, би било излишно подложено на функционално припокриване. Поради това МСТ-ТДР, които удовлетворяват равностойни на приложимите спрямо ЦДЦК изисквания, следва да могат да поискат да бъдат освободени от изискването на Регламент (ЕС) № 909/2014 за безналична форма и за регистриране от ЦДЦК. МСТ-ТДР следва да регистрират прехвърлимите ценни книжа в децентрализиран регистър, да осигуряват целостта на емисиите в децентрализирания регистър, да въведат и поддържат процедури за съхранение на прехвърлимите ценни книжа, основани на ТДР, да уреждат сделките и да не допускат неуспешен сетълмент.

Or. en

Обосновка

Възможността да се използват обществени, разрешени или консорциуми блокови вериги, които вече са били използвани в европейски проекти, основани на ТДР, ще позволи на пилотния режим да тества и разработи нови модели/роли и да се подготви за бъдещето. За всеки вид избран ТДР (независимо дали е публичен, консорциум или частен), по време на процеса на лицензиране от НКО и ЕОЦКП, МСТ-ТДР или ССЦК, основана на ТДР, ще трябва да се документират и да се гарантират защитата на

инвеститорите, интегритета на пазара и финансовата стабилност.

Изменение 190
Йесика Полфиард

Предложение за регламент
Съображение 15

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
(15) Когато даден финансов инструмент е допуснат за търгуване на МСТ, той се регистрира при централен депозитар на ценни книжа, лицензиран по Регламент (ЕС) № 909/2014 (Регламент за централните депозитари на ценни книжа). По принцип регистрирането на прехвърлима ценна книга и уреждането на операциите с нея би могло да се осъществи в децентрализиран регистър, но Регламент (ЕС) № 909/2014 изисква посредничество от ЦДЦК, откъдето би произтекло задължението записът в децентрализирания регистър да бъде повторен в ЦДЦК, с което търгуването на даден финансов инструмент на уредена с настоящия регламент пазарна инфраструктура, основана на ТДР, би било излишно подложено на функционално припокриване. Поради това МСТ-ТДР, които удовлетворяват равностойни на приложимите спрямо ЦДЦК изисквания, следва да могат да поискат да бъдат освободени от изискването на Регламент (ЕС) № 909/2014 за безналична форма и за регистриране от ЦДЦК. МСТ-ТДР следва да регистрират прехвърлимите ценни книжа в ***своя*** децентрализиран регистър, да осигуряват целостта на емисиите в децентрализирания регистър, да въведат и поддържат процедури за съхранение на прехвърлимите ценни книжа, основани на ТДР, да уреждат сделките и да не допускат неуспешен сетълмент.	(15) Когато даден финансов инструмент е допуснат за търгуване на МСТ, той се регистрира при централен депозитар на ценни книжа, лицензиран по Регламент (ЕС) № 909/2014 (Регламент за централните депозитари на ценни книжа). По принцип регистрирането на прехвърлима ценна книга и уреждането на операциите с нея би могло да се осъществи в децентрализиран регистър, но Регламент (ЕС) № 909/2014 изисква посредничество от ЦДЦК, откъдето би произтекло задължението записът в децентрализирания регистър да бъде повторен в ЦДЦК, с което търгуването на даден финансов инструмент на уредена с настоящия регламент пазарна инфраструктура, основана на ТДР, би било излишно подложено на функционално припокриване. Поради това МСТ-ТДР, които удовлетворяват равностойни на приложимите спрямо ЦДЦК изисквания, следва да могат да поискат да бъдат освободени от изискването на Регламент (ЕС) № 909/2014 за безналична форма и за регистриране от ЦДЦК. МСТ-ТДР следва да регистрират прехвърлимите ценни книжа в децентрализиран регистър, да осигуряват целостта на емисиите в децентрализирания регистър, да въведат и поддържат процедури за съхранение на прехвърлимите ценни книжа, основани на ТДР, да уреждат сделките и да не допускат неуспешен сетълмент.

Изменение 191
Ева Каили

Предложение за регламент
Съображение 16

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
(16) Когато се уреждат сделките с прехвърлими ценни книжа, основани на ТДР, МСТ-ТДР следва да осигури едновременното плащане от купувача на прехвърлимите ценни книжа, основани на ТДР, и предаване на тези ценни книжа от продавача („доставка срещу плащане“). Когато е осъществимо и възможно, ***плащанията*** следва да се ***уреждат*** с пари по сметка в централна банка, а иначе — с пари по сметка в търговска банка. С цел да се изпробват иновативни решения и да се позволи извършването на ***плащания в брой*** посредством децентрализиран регистър, на МСТ-ТДР следва също така да бъде разрешено да използват т.нар. „пари за сетълмент“, т.е. пари по сметка в търговска банка под формата на токени („токени за електронни пари“ по смисъла на Регламент 2021/XX относно пазарите на криптоактиви***[43]***). Когато използва пари по сметка в търговска банка за ***плащания в брой***, МСТ-ТДР следва да ограничи риска от контрагента, като въведе строги критерии за кредитните институции, използвани за плащанията в брой — сред които са тяхното регламентиране, надзор, кредитоспособност, капитализация, достъп до ликвидност и оперативна надеждност, и като следи за спазването на тези критерии.	(16) Когато се уреждат сделките с прехвърлими ценни книжа, основани на ТДР, МСТ-ТДР следва да осигури едновременното плащане от купувача на прехвърлимите ценни книжа, основани на ТДР, и предаване на тези ценни книжа от продавача („доставка срещу плащане“). Когато е осъществимо и възможно, ***платежното рамо*** следва да се ***урежда*** с пари по сметка в централна банка, а иначе — с пари по сметка в търговска банка. С цел да се изпробват иновативни решения и да се позволи извършването на ***платежното рамо*** посредством децентрализиран регистър, на МСТ-ТДР следва също така да бъде разрешено да използват т.нар. „пари за сетълмент“, т.е. пари по сметка в търговска банка под формата на токени („токени за електронни пари“ по смисъла на Регламент 2021/XX относно пазарите на криптоактиви). Когато използва пари по сметка в търговска банка за ***платежно рамо***, МСТ-ТДР следва да ограничи риска от контрагента, като въведе строги критерии за кредитните институции, използвани за плащанията в брой — сред които са тяхното регламентиране, надзор, кредитоспособност, капитализация, достъп до ликвидност и оперативна надеждност, и като следи за спазването на тези критерии. ***Когато използват токени за електронни пари за платежното рамо, участниците в МСТ-ТДР следва да могат да откриват сметки директно в МСТ-ТДР за целите на сетълмента на***

платежното рамо в токени за електронни пари или, като алтернатива, МСТ-ТДР и нейните участници следва да могат да откриват сметка при трета страна, предоставяща услуги във връзка с токени за електронни пари. В тези случаи МСТ-ТДР или третата страна следва да бъдат емитентът на токени за електронни пари и следва да гарантират, че сетълментът на платежното рамо се извършва с токени за електронни пари. Тъй като токените за електронни пари могат да се емитират само от кредитни институции или от институции за електронни пари съгласно Регламент 2021/XX относно пазарите на криптоактиви, предвиденото в настоящия регламент освобождаване по отношение на разпоредбите за паричен сетълмент на Регламента за ЦДЦК няма за цел да освободи МСТ-ТДР или трета страна, емитираща токени за електронни пари и извършваща сетълмент на платежното рамо на сделките с ценни книжа чрез собствените си сметки, от изискванията за лицензиране съгласно Регламент № 2021/XX относно пазарите на криптоактиви.

---

*[43] **Предложение за Регламент на Европейския парламент и на Съвета относно пазарите на криптоактиви и за изменение на Директива (ЕС) 2019/1937, COM(2020)593.***

Or. en

Обосновка

Редакционна бележка. Освен това се предлага да се включи точка 3.3.7 от становището на ЕЦБ относно пилотната уредба на ТДР от 28 април, що се отнася сетълмента с токени за електронни пари.

Изменение 192
Ева Каили

Предложение за регламент
Съображение 18

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
(18) За да получи дерогация съгласно настоящия регламент МСТ-ТДР следва да докаже, че ***освобождаването*** е съизмеримо с използването на ТДР — както е описано в нейния бизнес план, и обхваща само това използване, както и че ***поисканото освобождаване*** е само за самата нея, т.е. не включва друга МСТ, управлявана от същия инвестиционен посредник или пазарен оператор.	(18) За да получи дерогация съгласно настоящия регламент МСТ-ТДР следва да докаже, че ***поисканото освобождаване*** е съизмеримо с използването на ТДР — както е описано в нейния бизнес план, и обхваща само това използване, както и че ***освобождаването*** е само за самата нея, т.е. не включва друга МСТ, управлявана от същия инвестиционен посредник или пазарен оператор. ***Освен това, ако операторът на МСТ-ТДР управлява друга МСТ, следва да се докаже, че операциите на МСТ-ТДР няма да засегнат при никакви обстоятелства операциите и стабилността на която и да е друга МСТ, например когато един или повече субекти участват както в традиционна МСТ, така и в МСТ-ТДР, управлявана от същия оператор. При тези обстоятелства операторът на МСТ-ТДР следва ясно да обясни риска от неплатежоспособност или рисковете по отношение на окончателността на сетълмента, на които са изложени неговите участници, както и всички мерки, които е предприел за смекчаване на тези рискове.***

Or. en

Обосновка

Редакционни бележки. Освен това се предлага да се включи втора забележка по точка 3.4 от становището на ЕЦБ относно пилотната уредба на ТДР от 28 април, за да се предвиди „обособяване“ на МСТ, основани на ТДР, в случай че техният оператор управлява друга(и) МСТ.

Изменение 193

Стефани Йон-Куртен, Ондржей Коваржик, Жил Боайе, Оливие Шастел

Предложение за регламент
Съображение 18

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
(18) За да получи дерогация съгласно настоящия регламент МСТ-ТДР следва да докаже, че освобождаването е съизмеримо с използването на ТДР — както е описано в нейния бизнес план, и обхваща само това използване, както и че поисканото освобождаване е само за самата нея, т.е. не включва друга МСТ, управлявана от същия инвестиционен посредник или пазарен оператор.	(18) За да получи дерогация съгласно настоящия регламент МСТ-ТДР следва да докаже, че освобождаването е съизмеримо с използването на ТДР — както е описано в нейния бизнес план, и обхваща само това използване, както и***, когато субектът управляващ МСТ-ТДР е инвестиционно дружество или пазарен оператор,*** че поисканото освобождаване е само за самата нея, т.е. не включва друга МСТ, управлявана от същия инвестиционен посредник или пазарен оператор.

Or. en

Обосновка

Отвореност на пилотната уредба за нови участници

Изменение 194
Ева Каили

Предложение за регламент
Съображение 19

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
(19) ЦДЦК, управляващ система за сетълмент на ценни книжа, основана на ТДР, следва да може да поиска от съответния компетентен орган да го освободи временно от едно или няколко изисквания — както са посочени в настоящия регламент, ако удовлетворява условията ***за*** такива освобождавания и допълнителните изисквания с оглед на новите форми на риск, които използването на ТДР поражда. ЦДЦК, управляващ система за сетълмент на ценни книжа, основана на	(19) ЦДЦК, управляващ система за сетълмент на ценни книжа, основана на ТДР, следва да може да поиска от съответния компетентен орган да го освободи временно от едно или няколко изисквания — както са посочени в настоящия регламент, ***след препоръката, издадена от ЕОЦКП,*** ако удовлетворява условията***, свързани с*** такива освобождавания и допълнителните изисквания***, посочени в настоящия регламент,*** с оглед на новите форми на риск, които

ТДР, следва да спазва всяка насрещна мярка, наложена от компетентния орган с оглед на целите, заложени в разпоредбите, от които се иска освобождаване.	използването на ТДР поражда. ЦДЦК, управляващ система за сетълмент на ценни книжа, основана на ТДР, следва ***също така*** да спазва всяка насрещна ***или корективна*** мярка, наложена от компетентния орган ***или препоръчана от ЕОЦКП*** с оглед на целите, заложени в разпоредбите, от които се иска освобождаване.

Or. en

Изменение 195
Стефани Йон-Куртен, Ондржей Коваржик, Жил Боайе, Оливие Шастел

Предложение за регламент
Съображение 19

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
(19) ***ЦДЦК***, управляващ система за сетълмент на ценни книжа, основана на ТДР, следва да може да поиска от съответния компетентен орган да го освободи временно от едно или няколко изисквания — както са посочени в настоящия регламент, ако удовлетворява условията за такива освобождавания и допълнителните изисквания с оглед на новите форми на риск, които използването на ТДР поражда. ***ЦДЦК***, управляващ система за сетълмент на ценни книжа, основана на ТДР, следва да спазва всяка насрещна мярка, наложена от компетентния орган с оглед на целите, заложени в разпоредбите, от които се иска освобождаване.	(19) ***Субект***, управляващ система за сетълмент на ценни книжа, основана на ТДР, следва да може да поиска от съответния компетентен орган да го освободи временно от едно или няколко изисквания — както са посочени в настоящия регламент, ако удовлетворява условията за такива освобождавания и допълнителните изисквания с оглед на новите форми на риск, които използването на ТДР поражда. ***Субект***, управляващ система за сетълмент на ценни книжа, основана на ТДР, следва да спазва всяка насрещна мярка, наложена от компетентния орган с оглед на целите, заложени в разпоредбите, от които се иска освобождаване.

Or. en

Обосновка

Отвореност на пилотния режим за нови участници

Изменение 196

Ева Каили

Предложение за регламент
Съображение 20

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
(20) ЦДЦК, управляващ ***система за сетълмент на ценни книжа***, следва да може да поиска да бъде освободен от разни разпоредби, които е вероятно да създадат нормативни пречки за разработването на системи за сетълмент на прехвърлими ценни книжа. Например ЦДЦК следва да може да поиска да бъде освободен от някои определения на Регламент (ЕС) № 909/2014 (Регламент за централните депозитари на ценни книжа), като например „дематериализирана форма“, „сметка за ценни книжа“, „нареждания за прехвърляне“, както и от разпоредбите, в които се споменава терминът „сметка за ценни книжа“, като например тези относно регистрирането на ценните книжа, целостта на емисиите или обособяването на сметките. ЦДЦК управляват ***система за сетълмент на ценни книжа***, като кредитират и дебитират сметките за ценни книжа на своите участници. В системата на ТДР обаче невинаги могат да съществуват сметки за ценни книжа, които позволяват двустранно (или многостранно) счетоводство. Следователно ЦДЦК, ***управляващ система за сетълмент на ценни книжа***, основана на ТДР, следва да може да поиска да бъде освободен от разпоредбите, в които се посочват термините „сметка за ценни книжа“ или „безналична форма“, ако е необходимо да се позволи регистрирането в децентрализиран регистър на прехвърлими ценни книжа, основани на ТДР***, с цел*** да се гарантира целостта на тяхната емисия в този децентрализиран регистър и да ***се обособят*** принадлежащите на различни участници прехвърлими ценни книжа,	(20) ЦДЦК, управляващ ***ССЦК***, следва да може да поиска да бъде освободен от разни разпоредби, които е вероятно да създадат нормативни пречки за разработването на системи за сетълмент на прехвърлими ценни книжа. Например ЦДЦК следва да може да поиска да бъде освободен от някои определения на Регламент (ЕС) № 909/2014 (Регламент за централните депозитари на ценни книжа), като например „дематериализирана форма“, „сметка за ценни книжа“, „нареждания за прехвърляне“, както и от разпоредбите, в които се споменава терминът „сметка за ценни книжа“, като например тези относно регистрирането на ценните книжа, целостта на емисиите или обособяването на сметките. ЦДЦК управляват ***ССЦК***, като кредитират и дебитират сметките за ценни книжа на своите участници. В системата на ТДР обаче невинаги могат да съществуват сметки за ценни книжа, които позволяват двустранно (или многостранно) счетоводство. Следователно ЦДЦК, ***ССЦК***, основана на ТДР, следва да може да поиска да бъде освободен от разпоредбите, в които се посочват термините „сметка за ценни книжа“ или „безналична форма“, ако е необходимо да се позволи регистрирането в децентрализиран регистър на прехвърлими ценни книжа, основани на ТДР***. Въпреки това от всеки ЦДЦК, управляващ ССЦК-ТДР, следва пак*** да се ***изисква да*** гарантира целостта на тяхната емисия в този децентрализиран регистър и да ***обособява*** принадлежащите на различни участници прехвърлими ценни книжа, основани на ТДР.

основани на ТДР.

Or. en

Обосновка

Редакционна бележка. Трябва да се гарантира, че ЦДЦК, управляващи ССЦК, основани на ТДР, са упълномощени да гарантират целостта на емисията на прехвърлими ценни книжа, основани на ТДР, по какъвто и да е друг начин, ако не използват сметки за ценни книжа, както се изисква съответно за МСТ.

Изменение 197
Йесика Полфиард

Предложение за регламент
Съображение 20

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
(20) ЦДЦК, управляващ система за сетълмент на ценни книжа, следва да може да поиска да бъде освободен от ***разни*** разпоредби, които е вероятно да създадат нормативни пречки за разработването на системи за сетълмент на прехвърлими ценни книжа. Например ЦДЦК следва да може да поиска да бъде освободен от някои определения на Регламент (ЕС) № 909/2014 (Регламент за централните депозитари на ценни книжа), като например „дематериализирана форма“, „сметка за ценни книжа“, „нареждания за прехвърляне“, както и от разпоредбите, в които се споменава терминът „сметка за ценни книжа“, като например тези относно регистрирането на ценните книжа, целостта на емисиите или обособяването на сметките. ЦДЦК управляват система за сетълмент на ценни книжа, като кредитират и дебитират сметките за ценни книжа на своите участници. В системата на ТДР обаче невинаги могат да съществуват сметки за ценни книжа, които позволяват двустранно (или многостранно) счетоводство. Следователно ЦДЦК, управляващ	(20) ЦДЦК, управляващ система за сетълмент на ценни книжа, следва да може да поиска да бъде освободен от ***определени*** разпоредби, които е вероятно да създадат нормативни пречки за разработването на системи за сетълмент на прехвърлими ценни книжа. Например ЦДЦК следва да може да поиска да бъде освободен от някои определения на Регламент (ЕС) № 909/2014 (Регламент за централните депозитари на ценни книжа), като например „дематериализирана форма“, „сметка за ценни книжа“, „нареждания за прехвърляне“, както и от разпоредбите, в които се споменава терминът „сметка за ценни книжа“, като например тези относно регистрирането на ценните книжа, целостта на емисиите или обособяването на сметките. ЦДЦК управляват система за сетълмент на ценни книжа, като кредитират и дебитират сметките за ценни книжа на своите участници. В системата на ТДР обаче невинаги могат да съществуват сметки за ценни книжа, които позволяват двустранно (или многостранно) счетоводство. Следователно ЦДЦК, управляващ

система за сетълмент на ценни книжа, основана на ТДР, следва да може да поиска да бъде освободен от разпоредбите, в които се посочват термините „сметка за ценни книжа“ или „безналична форма“, ако е необходимо да се позволи регистрирането в децентрализиран регистър на прехвърлими ценни книжа, основани на ТДР, с цел да се гарантира целостта на тяхната емисия в този децентрализиран регистър и да се обособят принадлежащите на различни участници прехвърлими ценни книжа, основани на ТДР.

система за сетълмент на ценни книжа, основана на ТДР, следва да може да поиска да бъде освободен от разпоредбите, в които се посочват термините „сметка за ценни книжа“ или „безналична форма“, ако е необходимо да се позволи регистрирането в децентрализиран регистър на прехвърлими ценни книжа, основани на ТДР, с цел да се гарантира целостта на тяхната емисия в този децентрализиран регистър и да се обособят принадлежащите на различни участници прехвърлими ценни книжа, основани на ТДР.

Or. en

Изменение 198
Ева Каили

Предложение за регламент
Съображение 21

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
(21) По силата на Регламент (ЕС) № 909/2014 (Регламент за централните депозитари на ценни книжа) ЦДЦК може, след като получи разрешение от компетентния орган, да възложи на външен изпълнител само една от основните си дейности. ЦДЦК трябва също така да спазва редица условия, така че възлагането на дейността на външен изпълнител да не доведе до делегиране на негова отговорност или до изменение на задълженията на ЦДЦК към неговите участници или емитенти. В зависимост от своя бизнес план ЦДЦК, управляващ ***система за сетълмент на ценни книжа***, основана на ТДР, може да бъде склонен да сподели отговорността за ***поддържане*** на своя децентрализиран регистър, в който прехвърлимите ценни книжа се регистрират при други субекти, в т.ч. при негови участници. ***Системата за***	(21) По силата на Регламент (ЕС) № 909/2014 (Регламент за централните депозитари на ценни книжа) ЦДЦК може, след като получи разрешение от компетентния орган, да възложи на външен изпълнител само една от основните си дейности. ЦДЦК трябва също така да спазва редица условия, така че възлагането на дейността на външен изпълнител да не доведе до делегиране на негова отговорност или до изменение на задълженията на ЦДЦК към неговите участници или емитенти. В зависимост от своя бизнес план ЦДЦК, управляващ ***ССЦК***, основана на ТДР, може да бъде склонен да сподели отговорността за ***управлението*** на своя децентрализиран регистър, в който прехвърлимите ценни книжа се регистрират при други субекти, в т.ч. при негови участници. ***ЦДЦК, управляващ ССЦК***, основана на ТДР,

сетълмент на ценни книжа, основана на ТДР, следва да може да поиска да бъде освободена от изискванията за възлагане на дейност на външен изпълнител, така че в тази връзка да може да разработва новаторски модели на стопанска дейност. В такъв случай тя следва да докаже, че разпоредбите относно възлагането на дейност на външен изпълнител са несъвместими с използването на ТДР — както е предвидено в нейния бизнес план, както и че удовлетворява някои минимални изисквания за възлагане на дейност на външен изпълнител.

следва да може да поиска да бъде освободена от изискванията за възлагане на дейност на външен изпълнител, така че в тази връзка да може да разработва новаторски модели на стопанска дейност. В такъв случай тя следва да докаже, че разпоредбите относно възлагането на дейност на външен изпълнител са несъвместими с използването на ТДР — както е предвидено в нейния бизнес план, както и че удовлетворява някои минимални изисквания за възлагане на дейност на външен изпълнител.

Or. en

Изменение 199
Стефани Йон-Куртен, Ондржей Коваржик, Жил Боайе, Оливие Шастел

Предложение за регламент
Съображение 21

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
(21) По силата на Регламент (ЕС) № 909/2014 (Регламент за централните депозитари на ценни книжа) ЦДЦК може, след като получи разрешение от компетентния орган, да възложи на външен изпълнител само една от основните си дейности. ЦДЦК трябва също така да спазва редица условия, така че възлагането на дейността на външен изпълнител да не доведе до делегиране на негова отговорност или до изменение на задълженията на ЦДЦК към неговите участници или емитенти. В зависимост от своя бизнес план ***ЦДЦК***, управляващ система за сетълмент на ценни книжа, основана на ТДР, може да бъде склонен да сподели отговорността за поддържане на ***своя децентрализиран*** регистър, в който прехвърлимите ценни книжа се регистрират при други субекти, в т.ч. при негови участници. Системата за	(21) По силата на Регламент (ЕС) № 909/2014 (Регламент за централните депозитари на ценни книжа) ЦДЦК може, след като получи разрешение от компетентния орган, да възложи на външен изпълнител само една от основните си дейности. ЦДЦК трябва също така да спазва редица условия, така че възлагането на дейността на външен изпълнител да не доведе до делегиране на негова отговорност или до изменение на задълженията на ЦДЦК към неговите участници или емитенти. В зависимост от своя бизнес план ***субект***, управляващ система за сетълмент на ценни книжа, основана на ТДР, може да бъде склонен да сподели отговорността за поддържане на ***децентрализирания*** регистър, в който прехвърлимите ценни книжа се регистрират при други субекти, в т.ч. при негови участници. Системата за

сетълмент на ценни книжа, основана на ТДР, следва да може да поиска да бъде освободена от изискванията за възлагане на дейност на външен изпълнител, така че в тази връзка да може да разработва новаторски модели на стопанска дейност. В такъв случай тя следва да докаже, че разпоредбите относно възлагането на дейност на външен изпълнител са несъвместими с използването на ТДР — както е предвидено в нейния бизнес план, както и че удовлетворява някои минимални изисквания за възлагане на дейност на външен изпълнител.	сетълмент на ценни книжа, основана на ТДР, следва да може да поиска да бъде освободена от изискванията за възлагане на дейност на външен изпълнител, така че в тази връзка да може да разработва новаторски модели на стопанска дейност. В такъв случай тя следва да докаже, че разпоредбите относно възлагането на дейност на външен изпълнител са несъвместими с използването на ТДР — както е предвидено в нейния бизнес план, както и че удовлетворява някои минимални изисквания за възлагане на дейност на външен изпълнител.

Or. en

Обосновка

Откритост на пилотната уредба по отношение на нови участници и технологична неутралност по отношение на собствени проектирани и публични ТДР.

Изменение 200
Йесика Полфиард

Предложение за регламент
Съображение 21

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
(21) По силата на Регламент (ЕС) № 909/2014 (Регламент за централните депозитари на ценни книжа) ЦДЦК може, след като получи разрешение от компетентния орган, да възложи на външен изпълнител само една от основните си дейности. ЦДЦК трябва също така да спазва редица условия, така че възлагането на дейността на външен изпълнител да не доведе до делегиране на негова отговорност или до изменение на задълженията на ЦДЦК към неговите участници или емитенти. В зависимост от своя бизнес план ЦДЦК, управляващ система за сетълмент на ценни книжа, основана на ТДР, може да бъде склонен да сподели	(21) По силата на Регламент (ЕС) № 909/2014 (Регламент за централните депозитари на ценни книжа) ЦДЦК може, след като получи разрешение от компетентния орган, да възложи на външен изпълнител само една от основните си дейности. ЦДЦК трябва също така да спазва редица условия, така че възлагането на дейността на външен изпълнител да не доведе до делегиране на негова отговорност или до изменение на задълженията на ЦДЦК към неговите участници или емитенти. В зависимост от своя бизнес план ЦДЦК, управляващ система за сетълмент на ценни книжа, основана на ТДР, може да бъде склонен да сподели

отговорността за ***поддържане на своя децентрализиран*** регистър, в който прехвърлимите ценни книжа се регистрират при други субекти, в т.ч. при негови участници. Системата за сетълмент на ценни книжа, основана на ТДР, следва да може да поиска да бъде освободена от изискванията за възлагане на дейност на външен изпълнител, така че в тази връзка да може да разработва новаторски модели на стопанска дейност. В такъв случай тя следва да докаже, че разпоредбите относно възлагането на дейност на външен изпълнител са несъвместими с използването на ТДР — както е предвидено в нейния бизнес план, както и че удовлетворява някои минимални изисквания за възлагане на дейност на външен изпълнител.

отговорността за ***управлението на децентрализирания*** регистър, в който прехвърлимите ценни книжа се регистрират при други субекти, в т.ч. при негови участници. Системата за сетълмент на ценни книжа, основана на ТДР, следва да може да поиска да бъде освободена от изискванията за възлагане на дейност на външен изпълнител, така че в тази връзка да може да разработва новаторски модели на стопанска дейност. В такъв случай тя следва да докаже, че разпоредбите относно възлагането на дейност на външен изпълнител са несъвместими с използването на ТДР — както е предвидено в нейния бизнес план, както и че удовлетворява някои минимални изисквания за възлагане на дейност на външен изпълнител.

Or. en

Изменение 201
Ева Каили

Предложение за регламент
Съображение 22

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
(22) Задължението за посредничество чрез кредитна институция или инвестиционен посредник, което не позволява на непрофесионалните инвеститори да имат пряк достъп до управляваните от ЦДЦК системи за сетълмент и доставка, представлява потенциална нормативна пречка пред разработването на алтернативни модели на сетълмент — посредством ТДР, които позволяват на непрофесионалните клиенти пряк достъп. Поради това ЦДЦК, управляващ ***система за сетълмент на ценни книжа***, основана на ТДР, следва да може да поиска да бъде освободен от термина „участник“, както е определен в Регламент (ЕС) №	(22) Задължението за посредничество чрез кредитна институция или инвестиционен посредник, което не позволява на непрофесионалните инвеститори да имат пряк достъп до управляваните от ЦДЦК системи за сетълмент и доставка, представлява потенциална нормативна пречка пред разработването на алтернативни модели на сетълмент — посредством ТДР, които позволяват на непрофесионалните клиенти пряк достъп. Поради това ЦДЦК, управляващ ***ССЦК***, основана на ТДР, следва да може да поиска да бъде освободен от термина „участник“, както е определен в Регламент (ЕС) № 909/2014 (Регламент за централните

909/2014 (Регламент за централните депозитари на ценни книжа). ЦДЦК, управляващ ***система за сетълмент на ценни книжа***, който иска освобождаване от задължението за посредничество по Регламент (ЕС) № 909/2014 (Регламент за централните депозитари на ценни книжа), следва да се увери, че тези лица са с достатъчно добра репутация и не представляват проблем във връзка с борбата срещу изпирането на пари и финансирането на тероризма. ЦДЦК, управляващ ***системата за сетълмент на ценни книжа***, следва също така да се увери, че тези участници притежават достатъчно компетентност, опит и познания за операциите след търгуване, както и за функционирането на ТДР.

депозитари на ценни книжа). ЦДЦК, управляващ ***ССЦК***, който иска освобождаване от задължението за посредничество по Регламент (ЕС) № 909/2014 (Регламент за централните депозитари на ценни книжа), следва да се увери, че тези лица са с достатъчно добра репутация и не представляват проблем във връзка с борбата срещу изпирането на пари и финансирането на тероризма. ЦДЦК, управляващ ***ССЦК***, следва също така да се увери, че тези участници притежават достатъчно компетентност, опит и познания за операциите след търгуване, както и за функционирането на ТДР.

Or. en

Изменение 202
Ева Каили

Предложение за регламент
Съображение 23

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
(23) Субектите, които отговарят на посочените в Регламент (ЕС) № 909/2014 (Регламент за централните депозитари на ценни книжа) условия за участие в ЦДЦК, трябва да се основават на субектите, които имат право да участват в ***система за сетълмент на ценни книжа***, която е определена и за която е уведомено според предписаното в Директива 98/26/ЕО (Директива за окончателността на сетълмента), тъй като в Регламент (ЕС) № 909/2014 (Регламент за централните депозитари на ценни книжа) се изисква управляваните от ЦДЦК системи за сетълмент на ценни книжа да бъдат определяни и за тях да се уведомява според предписаното в Директива	(23) Субектите, които отговарят на посочените в Регламент (ЕС) № 909/2014 (Регламент за централните депозитари на ценни книжа) условия за участие в ЦДЦК, трябва да се основават на субектите, които имат право да участват в ***ССЦК***, която е определена и за която е уведомено според предписаното в Директива 98/26/ЕО (Директива за окончателността на сетълмента), тъй като в Регламент (ЕС) № 909/2014 (Регламент за централните депозитари на ценни книжа) се изисква управляваните от ЦДЦК системи за сетълмент на ценни книжа да бъдат определяни и за тях да се уведомява според предписаното в Директива 98/26/ЕО. ***ССЦК-ТДР*** която иска да

98/26/ЕО. ***Системата за сетълмент на ценни книжа, основана на ТДР,*** която иска да бъде освободена от изискванията за участие в Регламент (ЕС) № 909/2014 (Регламент за централните депозитари на ценни книжа), нарушава изискванията за участие в Директива 98/26/ЕО. Следователно такава ***система за сетълмент на ценни книжа, основана на ТДР,*** не може да бъде определена и за нея не може да бъде уведомено според предписаното в посочената директива. Това обаче не означава, че ***система за сетълмент на ценни книжа, основана на ТДР***, която удовлетворява всички изисквания на Директива 98/26/ЕО, не може да бъде определена и за нея да бъде уведомено по този начин.

бъде освободена от изискванията за участие в Регламент (ЕС) № 909/2014 (Регламент за централните депозитари на ценни книжа), нарушава изискванията за участие в Директива 98/26/ЕО. Следователно такава ***ССЦК-ТДР*** не може да бъде определена и за нея не може да бъде уведомено според предписаното в посочената директива. Това обаче не означава, че ***ССЦК-ТДР***, която удовлетворява всички изисквания на Директива 98/26/ЕО, не може да бъде определена и за нея да бъде уведомено по този начин. ***Освен това, ако ССЦК, основана на ТДР, не отговаря напълно на управлението на „система“, както е определено в Директивата за окончателността на сетълмента, не на последно място защото физическите лица са допустими участници в ССЦК, основана на ТДР, защитата при несъстоятелност, произтичаща от нея, не следва да може да се прилага за самата система за сетълмент, основана на ТДР. Освен това, ако операторът на ССЦК, основана на ТДР, управлява друг ЦДЦК, следва да се докаже, че операциите на ССЦК, основана на ТДР, няма да засегнат при никакви обстоятелства операциите и стабилността на друг ЦДЦК, например когато един или повече субекти участват както в обикновена ССЦК, така и в ССЦК, основана на ТДР, управлявана от същия ЦДЦК. При тези обстоятелства ЦДЦК, управляващ основаната на ТДР ССЦК, следва ясно да обясни риска от неплатежоспособност или рисковете по отношение на окончателността на сетълмента, на които са изложени неговите участници, както и мерките, които са предприети за смекчаване на такива рискове.***

Or. en

Обосновка

Редакционни бележки. Освен това се предлага да се включи определен контекст от точка 3.4 от становището на ЕЦБ относно пилотния режим на ТДР от 28 април, за да се предвиди „обособяване“ на ССЦК, основани на ТДР, в случай че техният оператор управлява друг(и) ЦДЦК(и).

Изменение 203
Ева Каили

Предложение за регламент
Съображение 24

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
(24) В Регламент (ЕС) № 909/2014 (Регламент за централните депозитари на ценни книжа) се насърчава уреждането на сделките да става с пари по сметка в централна банка. Ако не е осъществимо и възможно ***плащанията в брой*** да се ***уреждат*** с пари по сметка в централна банка, ***те могат*** да се ***уреждат*** с пари по сметка в търговска банка. Тази разпоредба може да бъде трудно приложима за ЦДЦК, управляващ ***система за сетълмент на ценни книжа***, основана на ТДР, тъй като такъв ЦДЦК ще трябва да извършва движения по парични сметки едновременно с доставката на ценните книжа в децентрализирания регистър. ЦДЦК, управляващ ***система за сетълмент на ценни книжа***, основана на ТДР, следва да може да поиска да бъде освободен от разпоредбите на Регламент (ЕС) № 909/2014 (Регламент за централните депозитари на ценни книжа) относно паричния сетълмент с цел да може да разработи новаторски решения, като например използването на разменни пари или „токени за електронни пари“, както са определени в Регламент 2021/XX относно пазарите на криптоактиви[45].	(24) В Регламент (ЕС) № 909/2014 (Регламент за централните депозитари на ценни книжа) се насърчава уреждането на сделките да става с пари по сметка в централна банка. Ако не е осъществимо и възможно ***платежното рамо*** да се ***уреди*** с пари по сметка в централна банка, ***то може*** да се ***уреди*** с пари по сметка в търговска банка. Тази разпоредба може да бъде трудно приложима за ЦДЦК, управляващ ***ССЦК***, основана на ТДР, тъй като такъв ЦДЦК ще трябва да извършва движения по парични сметки едновременно с доставката на ценните книжа в децентрализирания регистър. ЦДЦК, управляващ ***ССЦК***, основана на ТДР, следва да може да поиска да бъде освободен от разпоредбите на Регламент (ЕС) № 909/2014 (Регламент за централните депозитари на ценни книжа) относно паричния сетълмент с цел да може да разработи новаторски решения, като например използването на разменни пари или „токени за електронни пари“, както са определени в Регламент 2021/XX относно пазарите на криптоактиви***. Когато използват токени за електронни пари за платежното рамо, участниците в ССЦК, основана на ТДР, следва да могат да откриват сметки***.

[45] ***Предложение за Регламент на Европейския парламент и на Съвета относно пазарите на криптоактиви и за изменение на Директива (ЕС) 2019/1937, COM(2020)593.***

Or. en

Обосновка

Редакционна бележка. Освен това се предлага да се включи точка 3.3.7 от становището на ЕЦБ относно пилотната уредба на ТДР от 28 април, що се отнася сетълмента с токени за електронни пари.

Изменение 204
Ева Каили

Предложение за регламент
Съображение 24 а (ново)

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
	(24а) Физически лица биха могли да участват пряко в пазарни инфраструктури, основани на ТДР, и ако платежното рамо на сделките с прехвърлими ценни книжа, основани на ТДР, се извърши в регистрите на лице, което не е лицензирана кредитна институция, резултатът би бил парични сметки, притежавани от физически лица и от юридически лица като микро-, малки и средни предприятия и вследствие на това невъзможност пазарни инфраструктури, основани на ТДР, да се ползват от защитата на схемите за гарантиране на депозитите съгласно Директива 2014/49/ЕС на Европейския парламент и на Съвета (Директивата за схемите за гарантиране на депозити) и от предимството на вложителите съгласно Директива 2014/59/ЕС на Европейския парламент и на Съвета (Директивата за възстановяване и преструктуриране на банките).

Директивата за схемите за гарантиране на депозити и предимството на вложителите съгласно Директивата за възстановяване и преструктуриране на банките се прилагат само за депозити под формата на кредитно салдо, което е резултат от средства, оставени по сметка, или от временни ситуации, произтичащи от обичайни банкови сделки, които кредитна институция е длъжна да изплати. При тези обстоятелства пазарните инфраструктури, основани на ТДР, следва изрично да оповестяват пред своите участници, че не са защитени съгласно съответните разпоредби на Директивата за схемите за гарантиране на депозити и Директивата за възстановяване и преструктуриране на банките.

Or. en

Обосновка

Съгласно точка 3.3.9 от становището на ЕЦБ относно ТДР от 28 април е от изключително значение в духа на засилените разпоредби за защита на инвеститорите, лоялни пазарни отношения и финансова стабилност изрично да се предвиди задължение за пазарните инфраструктури, основани на ТДР, да оповестяват всички случаи, в които е възможно схемите за гарантиране на депозити да не са в сила.

Изменение 205
Ева Каили

Предложение за регламент
Съображение 25

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
(25) В Регламент (ЕС) № 909/2014 (Регламент за централните депозитари на ценни книжа) от ЦДЦК се изисква да предоставя достъп до друг ЦДЦК или до други пазарни инфраструктури. Достъпът до ЦДЦК, управляващ ***система за сетълмент на ценни книжа, основана на ТДР, може да***	(25) В Регламент (ЕС) № 909/2014 (Регламент за централните депозитари на ценни книжа) от ЦДЦК се изисква да предоставя достъп до друг ЦДЦК или до други пазарни инфраструктури. Достъпът до ЦДЦК, управляващ ***ССЦК-ТДР, може да представлява по-голямо предизвикателство от техническа***

бъде обременяващ или труден за постигане, тъй като оперативната съвместимост на традиционните системи с ТДР все още не е тествана. ***Дадена система за сетълмент на ценни книжа, основана на ТДР,*** следва също да може да поиска да бъде освободена от подобни изисквания, ако докаже, че те са прекомерни предвид ***нейния размер***.

гледна точка, обременяващ или труден за постигане, тъй като оперативната съвместимост на традиционните системи с ТДР все още не е тествана. ***ССЦК-ТДР*** следва също да може да поиска да бъде освободена от подобни изисквания, ако докаже, че те са прекомерни предвид ***размера на ССЦК-ТДР***.

Or. en

Обосновка

Редакционни бележки. Освен това се предлага да се разгледа възможността за евентуално стандартизиране на определенията за данни или протоколите за съобщения, които са необходими за улесняване на достъпа до различни системи и за насърчаване на оперативната съвместимост.

Изменение 206
Ева Каили

Предложение за регламент
Съображение 26

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
(26) Независимо от изискването, от което се иска освобождаване, ЦДЦК, управляващ система за ***сетълмент на ценни книжа, основана на ТДР***, следва да докаже, че исканото освобождаване е съизмеримо с използването на ТДР и е оправдано от него. Освен това освобождаването следва да обхваща само ***системата за сетълмент на ценни книжа, основана на ТДР***, т.е. да не се простира върху други ***системи за сетълмент на ценни книжа***, управлявани от същия ЦДЦК.	(26) Независимо от изискването, от което се иска освобождаване, ЦДЦК, управляващ система за ***ССЦК-ТДР***, следва да докаже, че исканото освобождаване е съизмеримо с използването на ТДР и е оправдано от него. Освен това освобождаването следва да обхваща само ***ССЦК-ТДР***, т.е. да не се простира върху други ***ССЦК***, управлявани от същия ЦДЦК.

Or. en

Изменение 207
Ева Каили

Предложение за регламент
Съображение 27

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
(27) Пазарните инфраструктури, основани на ТДР, също следва да подлежат на допълнителни изисквания в сравнение с традиционните пазарни инфраструктури. Тези изисквания са необходими, за да се избегнат рисковете, породени от използването на ТДР или от новия начин на функциониране на пазарната инфраструктура, основана на ТДР. Поради това ***пазарната инфраструктура, основана*** на ТДР, следва да ***изготви*** ясен бизнес план, в който подробно да опише как ще се използва ТДР и какви правни условия са въведени.	(27) Пазарните инфраструктури, основани на ТДР, ***и техните оператори*** също следва да подлежат на допълнителни изисквания в сравнение с традиционните пазарни инфраструктури. Тези изисквания са необходими, за да се избегнат рисковете, породени от използването на ТДР или от новия начин на функциониране на пазарната инфраструктура, основана на ТДР. Поради това ***пазарните инфраструктури, основани*** на ТДР, ***и техните оператори*** следва да ***изготвят*** ясен бизнес план, в който подробно да опише как ще се използва ТДР и какви правни условия са въведени.

Or. en

Обосновка

Някои изисквания са приложими за оператора на пазарната инфраструктура, основана на ТДР.

Изменение 208
Йесика Полфиард

Предложение за регламент
Съображение 27

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
(27) Пазарните инфраструктури, основани на ТДР, също следва да подлежат на допълнителни изисквания в сравнение с традиционните пазарни инфраструктури. Тези изисквания са необходими, за да се избегнат рисковете, ***породени от*** използването на ТДР или от новия начин на	(27) Пазарните инфраструктури, основани на ТДР, също следва да подлежат на допълнителни изисквания в сравнение с традиционните пазарни инфраструктури. Тези изисквания са необходими, за да се избегнат рисковете, ***свързани с*** използването на ТДР или от новия начин на

функциониране на пазарната инфраструктура, основана на ТДР. Поради това пазарната инфраструктура, основана на ТДР, следва да изготви ясен бизнес план, в който подробно да опише как ще се използва ТДР и какви правни условия са въведени.

функциониране на пазарната инфраструктура, основана на ТДР. Поради това пазарната инфраструктура, основана на ТДР, следва да изготви ясен бизнес план, в който подробно да опише как ще се използва ТДР и какви правни условия са въведени.

Or. en

Изменение 209
Стефани Йон-Куртен, Ондржей Коваржик, Жил Боайе, Оливие Шастел

Предложение за регламент
Съображение 28

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
(28) ***ЦДЦК, управляващ*** система за сетълмент на ценни книжа, основана на ТДР, или МСТ-ТДР — когато им е разрешено сами да уреждат сделките с прехвърлими ценни книжа, основани на ТДР, следва да установят правилата, по които ще функционира собствената им проектирана ТДР, управлявана от тях, в т.ч. правилата за достъп до ТДР, за допускане в ТДР, за участващите възли и за преодоляване на потенциалните конфликти на интереси, както и мерките за управление на риска.	(28) ***Когато използват собствена проектирана ТДР, субектите, управляващи*** система за сетълмент на ценни книжа, основана на ТДР, или МСТ-ТДР — когато им е разрешено сами да уреждат сделките с прехвърлими ценни книжа, основани на ТДР, следва да установят правилата, по които ще функционира собствената им проектирана ТДР, управлявана от тях, в т.ч. правилата за достъп до ТДР, за допускане в ТДР, за участващите възли и за преодоляване на потенциалните конфликти на интереси, както и мерките за управление на риска. ***Когато използват публична ТДР, субектите, управляващи система за сетълмент на ценни книжа, основана на ТДР, или МСТ-ТДР, на които е разрешено сами да извършват сетълмент на сделките с прехвърлими ценни книжа, основани на ТДР, следва надлежно да опишат пред съответния компетентен орган функционирането на ТДР, който използват, начина, по който се справят с потенциални конфликти на интереси, както и мерките за***

управление на риска.

Or. en

Обосновка

Откритост на пилотната уредба по отношение на нови участници и технологична неутралност по отношение на собствени проектирани и публични ТДР.

Изменение 210
Ева Каили

Предложение за регламент
Съображение 28

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
(28) ЦДЦК, управляващ ***система за сетълмент на ценни книжа***, основана на ТДР, или МСТ-ТДР — когато им е разрешено сами да уреждат сделките с прехвърлими ценни книжа, основани на ТДР, следва да установят правилата, по които ще функционира собствената им проектирана ***ТДР***, управлявана от тях, в т.ч. правилата за достъп ***до ТДР, за допускане в ТДР***, за участващите възли и за преодоляване на потенциалните конфликти на интереси, както и мерките за управление на риска.	(28) ЦДЦК, управляващ ***ССЦК***, основана на ТДР, или МСТ-ТДР — когато им е разрешено сами да уреждат сделките с прехвърлими ценни книжа, основани на ТДР, следва да установят ***или документират*** правилата, по които ще функционира собствената им проектирана ***технология на децентрализиран регистър***, управлявана от тях, в т.ч. правилата за достъп ***и допускане до технологията на децентрализиран регистър***, ***правилата*** за участващите възли и за преодоляване на потенциалните конфликти на интереси, както и мерките за управление на риска.

Or. en

Обосновка

Принципът на технологична неутралност следва да се спазва, за да се остави възможност за изпитване на различни модели на ТДР. Правилното управление на всяка пазарна инфраструктура е важно, за да се гарантира нейната безопасност и ефективност. Необходимо е да се гарантира, че отговорностите по отношение на обработването на данни са ясни и че рамката за киберустойчивост може да бъде приета по начин, който гарантира пълна ангажираност от страна на всички. Отговорността за функционирането на използваната ТДР следва да остане при пазарната инфраструктура, основана на ТДР, независимо от вида на ТДР.

Изменение 211
Йесика Полфиард

Предложение за регламент
Съображение 28

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
(28) ЦДЦК, управляващ система за сетълмент на ценни книжа, основана на ТДР, или МСТ-ТДР — когато им е разрешено сами да уреждат сделките с прехвърлими ценни книжа, основани на ТДР, следва да установят ***правилата***, по които ще функционира ***собствената им проектирана ТДР, управлявана от тях***, в т.ч. правилата за достъп до ТДР, за допускане в ТДР, за участващите възли и за преодоляване на потенциалните конфликти на интереси, както и мерките за управление на риска.	(28) ЦДЦК, управляващ система за сетълмент на ценни книжа, основана на ТДР, или МСТ-ТДР — когато им е разрешено сами да уреждат сделките с прехвърлими ценни книжа, основани на ТДР, следва да установят ***или да документират, по целесъобразност***, ***правилата*** по които ще функционира ***ТДР, която използват***, в т.ч. правилата за достъп до ТДР, за допускане в ТДР, за участващите възли и за преодоляване на потенциалните конфликти на интереси, както и мерките за управление на риска.

Or. en

Изменение 212
Ева Каили

Предложение за регламент
Съображение 29

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
(29) От пазарната инфраструктура, основана на ТДР, следва да се изиска да уведомява членовете, участниците, емитентите и клиентите за това как възнамерява да извършва дейностите си и как използването на ТДР ще доведе до различен начин на предоставяне на услугата в сравнение с обичайно практикувания от традиционните МСТ или ЦДЦК, управляващи ***система за сетълмент на ценни книжа***.	(29) От пазарната инфраструктура, основана на ТДР, следва да се изиска да уведомява членовете, участниците, емитентите и клиентите за това как възнамерява да извършва дейностите си и как използването на ТДР ще доведе до различен начин на предоставяне на услугата в сравнение с обичайно практикувания от традиционните МСТ или ЦДЦК, управляващи ***ССЦК***.

Or. en

Изменение 213
Еро Хейнелуома, Паул Танг, Педру Маркеш

Предложение за регламент
Съображение 30

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
(30) Пазарните инфраструктури, основани на ТДР, следва във връзка с използването на ТДР да разполагат със специални и стабилни процедури за информационните технологии и киберсигурността. Тези процедури следва да бъдат адекватни на естеството, мащаба и сложността на бизнес плана на дадената пазарна инфраструктура, основана на ТДР. С тях следва да се осигурява постоянна надеждност, непрекъснатост и сигурност на предоставяните услуги, в т.ч. надеждност на евентуално използваните „интелигентни“ договори. Пазарните инфраструктури, основани на ТДР, следва също така да осигуряват целостта, защитеността, поверителността, наличието и достъпността на всички съхранявани чрез ТДР данни. ***Компетентният орган на пазарна инфраструктура, основана на ТДР, следва да има право да поиска одит, за да се увери, че процедурите за информационните технологии и киберсигурността са подходящи за целта. Разходите за такъв одит следва да се поемат от пазарната инфраструктура, основана на ТДР.***	(30) Пазарните инфраструктури, основани на ТДР, следва във връзка с използването на ТДР да разполагат със специални и стабилни процедури за информационните технологии и киберсигурността. Тези процедури следва да бъдат ***одитирани от компетентния орган преди да бъде предоставено освобождаване, за да се провери дали те са подходящи за целта и*** адекватни на естеството, мащаба и сложността на бизнес плана на дадената пазарна инфраструктура, основана на ТДР. ***Разходите за такъв одит следва да се поемат от пазарната инфраструктура, основана на ТДР.*** С тях следва да се осигурява постоянна надеждност, непрекъснатост и сигурност на предоставяните услуги, в т.ч. надеждност на евентуално използваните „интелигентни“ договори. Пазарните инфраструктури, основани на ТДР, следва също така да осигуряват целостта, защитеността, поверителността, наличието и достъпността на всички съхранявани чрез ТДР данни.

Or. en

Изменение 214
Антонио Мария Риналди, Франческа Донато, Валентино Грант, Марко Дзани, Гунар Бек

Предложение за регламент
Съображение 30

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
(30) Пазарните инфраструктури, основани на ТДР, следва във връзка с използването на ТДР да разполагат със специални и стабилни процедури за информационните технологии и киберсигурността. Тези процедури следва да бъдат адекватни на естеството, мащаба и сложността на бизнес плана на дадената пазарна инфраструктура, основана на ТДР. С тях следва да се осигурява постоянна надеждност, непрекъснатост и сигурност на предоставяните услуги, в т.ч. надеждност на евентуално използваните „интелигентни“ договори. Пазарните инфраструктури, основани на ТДР, следва също така да осигуряват целостта, защитеността, поверителността, наличието и достъпността на всички съхранявани чрез ТДР данни. Компетентният орган на пазарна инфраструктура, основана на ТДР, следва да има право да поиска одит, за да се увери, че процедурите за информационните технологии и киберсигурността са подходящи за целта. Разходите за такъв одит следва да се поемат от пазарната инфраструктура, основана на ТДР.	(30) Пазарните инфраструктури, основани на ТДР, следва във връзка с използването на ТДР да разполагат със специални и стабилни процедури за информационните технологии и киберсигурността. Тези процедури следва да бъдат адекватни на естеството, мащаба и сложността на бизнес плана на дадената пазарна инфраструктура, основана на ТДР. С тях следва да се осигурява постоянна надеждност, непрекъснатост и сигурност на предоставяните услуги, в т.ч. надеждност на евентуално използваните „интелигентни“ договори. Пазарните инфраструктури, основани на ТДР, следва също така да осигуряват целостта, защитеността, поверителността, наличието и достъпността на всички съхранявани чрез ТДР данни. ***Тези процедури следва да бъдат в съответствие с задълженията, изброени в член 32 на Регламент (ЕС) 2016/679 (Общия регламент относно защитата на данните), свързани с прилагането на подходящи технически и организационни мерки за осигуряване на съобразено с риска равнище на сигурност. По отношение на интелигентните договори следва да се прилагат разпоредбите на член 22, параграф 1 от Общия регламент относно защитата на данните, съгласно които субектът на данните има право да не бъде обект на решение, основаващо се единствено на автоматизирано обработване, включващо профилиране, което поражда правни последствия за субекта на данните или по подобен начин го засяга в значителна степен.*** Компетентният орган на пазарна инфраструктура, основана на ТДР, следва да има право да поиска одит, за да се увери, че процедурите за информационните технологии и киберсигурността са подходящи за

	целта. Разходите за такъв одит следва да се поемат от пазарната инфраструктура, основана на ТДР.
	Or. it

Изменение 215
Ева Каили

Предложение за регламент
Съображение 30

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
(30) Пазарните инфраструктури, основани на ТДР, следва във връзка с използването на ТДР да разполагат със специални и стабилни процедури за информационните технологии и киберсигурността. Тези процедури следва да бъдат адекватни на естеството, мащаба и сложността на бизнес плана на дадената пазарна инфраструктура, основана на ТДР. С тях следва да се осигурява постоянна надеждност, непрекъснатост и сигурност на предоставяните услуги, в т.ч. надеждност на евентуално използваните „интелигентни“ договори. Пазарните инфраструктури, основани на ТДР, следва също така да осигуряват целостта, защитеността, поверителността, наличието и достъпността на всички съхранявани чрез ТДР данни. Компетентният орган на пазарна инфраструктура, основана на ТДР, следва да има право да ***поиска*** одит, за да се увери, че процедурите за информационните технологии и киберсигурността са подходящи за целта. Разходите за такъв одит следва да се поемат от пазарната инфраструктура, основана на ТДР.	(30) Пазарните инфраструктури, основани на ТДР, следва във връзка с използването на ТДР да разполагат със специални и стабилни процедури за информационните технологии и киберсигурността. Тези процедури следва да бъдат адекватни на естеството, мащаба и сложността на бизнес плана на дадената пазарна инфраструктура, основана на ТДР. С тях следва да се осигурява постоянна надеждност, непрекъснатост и сигурност на предоставяните услуги, в т.ч. надеждност на евентуално използваните „интелигентни“ договори***, създадени от самата пазарна инфраструктура, основана на ТДР, или от трета страна след договорни процедури за възлагане на дейности на външни изпълнители***. Пазарните инфраструктури, основани на ТДР, следва също така да осигуряват целостта, защитеността, поверителността, наличието и достъпността на всички съхранявани чрез ТДР данни. Компетентният орган на пазарна инфраструктура, основана на ТДР, следва да има право да ***възложи спазване на определени стандарти, подходящи за операции, основани на ТДР или*** одит, за да се увери, че процедурите за информационните технологии и киберсигурността са подходящи за целта. Разходите ***за***

	такова спазване на стандарти или за такъв одит следва да се поемат от пазарната инфраструктура, основана на ТДР.

Or. en

Обосновка

Трябва да се гарантира, че отговорността, произтичаща от интелигентен договор, използван от пазарната инфраструктура, основана на ТДР, остава за нея, независимо дали този интелигентен договор е създаден от самата пазарна инфраструктура, основана на ТДР, или от трета страна след договорни процедури за възлагане на дейности на външни изпълнители. Освен това се предлага да се предвиди съответствие с определени стандарти, като например SOC2 или ISO27001, подходящи за операции, основани на ТДР.

Изменение 216
Антонио Мария Риналди, Франческа Донато, Валентино Грант, Марко Дзани, Гунар Бек

Предложение за регламент
Съображение 30 а (ново)

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
	(30а) В случай на нарушение на сигурността на лични данни, операторът на пазарна инфраструктура, основана на ТДР, следва също така да уведоми съответния надзорен орган по защита на данните в съответствие с Общия регламент относно защитата на данните. Уведомяването, споменато в член 9, параграф 1, буква б) не следва да се разглежда като алтернатива или заместител на уведомлението, посочено в член 33 от гореспоменатия регламент.

Or. it

Изменение 217
Ева Каили

Предложение за регламент
Съображение 31

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
(31) Когато бизнес планът на пазарна инфраструктура, основана на ТДР, включва съхранение на клиентски налични средства — парични средства или техни еквиваленти, прехвърлими ценни книжа, основани на ТДР, или средствата за достъп до такива ценни книжа, в т.ч. под формата на криптографски ключове, същата следва да разполага с подходящи механизми за защита на тези клиентски активи. ***Тя*** не следва да ***използва*** клиентските активи за своя сметка, освен ако предварително не ***е получила*** изричното съгласие на клиентите си. Пазарната инфраструктура, основана на ТДР, следва да отделя наличните средства или прехвърлимите ценни книжа, при които се използва ТДР, както и средствата за достъп до тези активи, на даден свой клиент от собствените си активи, както и от активите на останалите си клиенти. С процедурите за информационните технологии и киберсигурността пазарните инфраструктури, основани на ТДР, следва да защитят клиентските активи от измами, киберзаплахи или други нередности.	(31) Когато бизнес планът на пазарна инфраструктура, основана на ТДР, включва съхранение на клиентски налични средства — парични средства или техни еквиваленти, прехвърлими ценни книжа, основани на ТДР, или средствата за достъп до такива ценни книжа, в т.ч. под формата на криптографски ключове, същата следва да разполага с подходящи механизми за защита на тези клиентски активи. ***Тези механизми свеждат до минимум риска от загуба на средства на клиенти, като парични средства или парични еквиваленти, или прехвърляеми ценни книжа, основани на ТДР, или свързаните с тях права, или средствата за достъп до тях поради измама, киберзаплахи или небрежност. Пазарните инфраструктури, основани на ТДР,*** не следва да ***използват*** клиентските активи за своя сметка, освен ако предварително не ***са получили*** изричното съгласие на клиентите си. Пазарната инфраструктура, основана на ТДР, следва да отделя наличните средства или прехвърлимите ценни книжа, при които се използва ТДР, както и средствата за достъп до тези активи, на даден свой клиент от собствените си активи, както и от активите на останалите си клиенти. С процедурите за информационните технологии и киберсигурността пазарните инфраструктури, основани на ТДР, следва да защитят клиентските активи от измами, киберзаплахи или други нередности.

Or. en

Обосновка

Трябва да се гарантира, че въпросните механизми свеждат до минимум риска от

загуба на средства на клиенти, като парични средства или парични еквиваленти, или прехвърляеми ценни книжа, основани на ТДР, или свързаните с тях права, или средствата за достъп до тях поради измами, киберзаплахи или небрежност.

Изменение 218
Ерo Хейнелуома, Паул Танг, Хонас Фернандес, Педру Маркеш

Предложение за регламент
Съображение 31

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
(31) Когато бизнес планът на пазарна инфраструктура, основана на ТДР, включва съхранение на клиентски налични средства — парични средства или техни еквиваленти, прехвърлими ценни книжа, основани на ТДР, или средствата за достъп до такива ценни книжа, в т.ч. под формата на криптографски ключове, същата следва да разполага с подходящи механизми за защита на тези клиентски активи***. Тя*** не следва да ***използва*** клиентските активи за своя сметка, освен ако предварително не е получила изричното съгласие на клиентите си. Пазарната инфраструктура, основана на ТДР, следва да отделя наличните средства или прехвърлимите ценни книжа, при които се използва ТДР, както и средствата за достъп до тези активи, на даден свой клиент от собствените си активи, както и от активите на останалите си клиенти. С процедурите за информационните технологии и киберсигурността пазарните инфраструктури, основани на ТДР, следва да защитят клиентските активи от измами, киберзаплахи или други нередности.	(31) Когато бизнес планът на пазарна инфраструктура, основана на ТДР, включва съхранение на клиентски налични средства — парични средства или техни еквиваленти, прехвърлими ценни книжа, основани на ТДР, или средствата за достъп до такива ценни книжа, в т.ч. под формата на криптографски ключове, същата следва да разполага с подходящи механизми за защита на тези клиентски активи***, които следва да бъдат одобрени от компетентния орган преди да бъде предоставено освобождаване. Те*** не следва да ***използват*** клиентските активи за своя сметка, освен ако предварително не е получила изричното съгласие на клиентите си. Пазарната инфраструктура, основана на ТДР, следва да отделя наличните средства или прехвърлимите ценни книжа, при които се използва ТДР, както и средствата за достъп до тези активи, на даден свой клиент от собствените си активи, както и от активите на останалите си клиенти. С процедурите за информационните технологии и киберсигурността пазарните инфраструктури, основани на ТДР, следва да защитят клиентските активи от измами, киберзаплахи или други нередности.

Or. en

Изменение 219
Ева Каили

Предложение за регламент
Съображение 32

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
(32) В момента, в който получи специалното разрешение, пазарната инфраструктура, основана на ТДР, следва също така да разполага с надеждна изходна стратегия, в случай че уредбата на пазарните инфраструктури, основани на ТДР, бъде прекратена или бъде отнето специалното разрешение или някои от предоставените освобождавания.	(32) В момента, в който получи специалното разрешение, пазарната инфраструктура, основана на ТДР, следва също така да разполага с надеждна изходна стратегия, ***включително преминаване или връщане на своите операции, основани на ТДР, към традиционни инфраструктури,*** в случай че уредбата на пазарните инфраструктури, основани на ТДР, бъде прекратена или бъде отнето специалното разрешение или някои от предоставените освобождавания ***или бъдат достигнати праговете, предвидени в настоящия регламент***.

Or. en

Обосновка

Във всички случаи пазарните инфраструктури, основани на ТДР, трябва да са налице, за да се върнат към традиционните пазарни инфраструктури след ясна стратегия за излизане и връщане/преминаване.

Изменение 220
Стефани Йон-Куртен, Ондржей Коваржик, Жил Боайе, Оливие Шастел

Предложение за регламент
Съображение 33

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
(33) Специалното разрешение, което се предоставя на пазарна инфраструктура, основана на ТДР, следва да става по същите процедури като разрешението на традиционна МСТ ***или на*** ЦДЦК, който желае да управлява нова система за сетълмент на ценни	(33) Специалното разрешение, което се предоставя на пазарна инфраструктура, основана на ТДР, следва да става по същите процедури като разрешението на традиционна МСТ***, когато субектът, управляващ МСТ-ТДР е инвестиционно***

книжа. ***От друга страна, когато подава заявление за разрешение, заявителят — пазарна инфраструктура, основана на ТДР, следва да посочи желаните освобождавания. Преди да предостави разрешение на пазарна инфраструктура, основана на ТДР, компетентният орган следва да се консултира с ЕОЦКП. ЕОЦКП следва да изготви необвързващо становище и евентуално да отправи препоръки за прилагането или поисканите освобождавания. ЕОЦКП следва освен това да се допита до компетентните органи на другите държави членки. Когато отправя необвързващо становище, стремежът на ЕОЦКП следва да бъде съхраняване на финансовата стабилност, лоялните пазарни отношения и защитата на инвеститорите. С оглед на равнопоставеното третиране и лоялната конкуренция на единния пазар, с необвързващото си становище ЕОЦКП*** следва ***също така да се стреми да осигури съгласуваност и съизмеримост на освобожденията, предоставяни от компетентните органи в Съюза***.	***дружество или пазарен оператор, или*** ЦДЦК, който желае да управлява нова система за сетълмент на ценни книжа. ***Компетентните органи следва обаче да въведат ускорени процедури за субектите, които не са лицензирани като МСТ или ЦДЦК към момента на подаване на заявлението за конкретно разрешение съгласно настоящия регламент. Когато подава заявление за разрешение, заявителят — пазарна инфраструктура, основана на ТДР,*** следва ***да посочи желаните освобождавания***.

Or. en

Обосновка

Ускорена процедура за нови участници, които не са лицензирани като МСТ или като ЦДЦК към момента на подаване на заявлението.

Изменение 221
Свен Гиголд
от името на групата Verts/ALE

Предложение за регламент
Съображение 33

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
(33) Специалното разрешение, което	(33) Специалното разрешение, което

се предоставя на пазарна инфраструктура, основана на ТДР, следва да става по същите процедури като разрешението на традиционна МСТ или на ЦДЦК, който желае да управлява нова система за сетълмент на ценни книжа. От друга страна, когато подава заявление за разрешение, заявителят — пазарна инфраструктура, основана на ТДР, следва да посочи желаните освобождавания. ***Преди да предостави разрешение на пазарна инфраструктура, основана на ТДР, компетентният орган следва да се консултира с ЕОЦКП. ЕОЦКП следва да изготви необвързващо становище и евентуално да отправи препоръки за прилагането или поисканите освобождавания.*** ЕОЦКП следва ***освен това да се допита до компетентните органи на другите държави членки. Когато отправя необвързващо становище, стремежът на ЕОЦКП следва да бъде съхраняване на финансовата стабилност, лоялните пазарни отношения и защитата на инвеститорите. С оглед на равнопоставеното третиране и лоялната конкуренция на единния пазар, с необвързващото си становище*** ЕОЦКП следва ***също така*** да се стреми да ***осигури съгласуваност и съизмеримост на освобожданията, предоставяни от компетентните органи в Съюза***.	се предоставя на пазарна инфраструктура, основана на ТДР, следва да става по същите процедури като разрешението на традиционна МСТ или на ЦДЦК, който желае да управлява нова система за сетълмент на ценни книжа. От друга страна, когато подава заявление за разрешение, заявителят — пазарна инфраструктура, основана на ТДР, следва да посочи желаните освобождавания. ***В съответствие с целта на Съюза за постигане на напредък към истински съюз на капиталовите пазари и с цел да се гарантира последователно и еднакво прилагане на пилотната уредба, като същевременно се предотвратява разпокъсване на надзора,*** ЕОЦКП следва ***да има пряк мандат за надзор за предоставяне на разрешение за пазарна инфраструктура, основана на ТДР, и на всички освобождавания съгласно настоящия регламент. За да се гарантира ефективно сътрудничество и обмен на значима информация, ЕОЦКП следва да се консултира с националните компетентни органи и други съответни органи, когато е целесъобразно, относно операторите на пазарни инфраструктури, основани на ТДР, лицензирани в техните държави членки. Когато оценява заявлението и поисканите освобождавания,*** ЕОЦКП следва да се стреми да ***гарантира финансова стабилност, лоялни пазарни отношения и защита на инвеститорите, както и равнопоставеното третиране и лоялната конкуренция на единния пазар***.

Or. en

Изменение 222
Ева Каили

Предложение за регламент
Съображение 33

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
(33) Специалното разрешение, което се предоставя на пазарна инфраструктура, основана на ТДР, следва да става по същите процедури като разрешението на традиционна МСТ или на ЦДЦК, който желае да управлява нова ***система за сетълмент на ценни книжа***. От друга страна, когато подава заявление за разрешение, заявителят — пазарна инфраструктура, основана на ТДР, следва да посочи желаните освобождавания. Преди да предостави разрешение на пазарна инфраструктура, основана на ТДР, компетентният орган следва да се консултира с ЕОЦКП. ЕОЦКП следва да изготви ***необвързващо становище и евентуално да отправи препоръки*** за прилагането или поисканите освобождавания. ЕОЦКП следва освен това да се допита до компетентните органи на другите държави членки. Когато отправя ***необвързващо становище***, стремежът на ЕОЦКП следва да бъде съхраняване на финансовата стабилност, лоялните пазарни отношения и защитата на инвеститорите. С оглед на равнопоставеното третиране и лоялната конкуренция на единния пазар, с ***необвързващото си становище*** ЕОЦКП следва също така да се стреми да осигури съгласуваност и съизмеримост на освобожданията, предоставяни от компетентните органи в Съюза.	(33) Специалното разрешение, което се предоставя на пазарна инфраструктура, основана на ТДР, следва да става по същите процедури като разрешението на традиционна МСТ или на ЦДЦК, който желае да управлява нова ***ССЦК***. От друга страна, когато подава заявление за разрешение, заявителят — пазарна инфраструктура, основана на ТДР, следва ***също*** да посочи желаните освобождавания. Преди да предостави разрешение на пазарна инфраструктура, основана на ТДР, компетентният орган следва да се консултира с ЕОЦКП. ЕОЦКП следва да изготви ***препоръка*** за прилагането или поисканите освобождавания. ЕОЦКП следва освен това да се допита до компетентните органи на другите държави членки. Когато отправя ***своята препоръка***, стремежът на ЕОЦКП следва да бъде съхраняване на финансовата стабилност, лоялните пазарни отношения и защитата на инвеститорите. С оглед на равнопоставеното третиране и лоялната конкуренция на единния пазар, с ***препоръката си*** ЕОЦКП следва също така да се стреми да осигури ***сближаване на надзорните практики,*** съгласуваност и съизмеримост на освобожданията, предоставяни от компетентните органи в Съюза.

Or. en

Обосновка

Необходима е засилена роля на ЕОЦКП, за да се избегне регулаторният арбитраж и да се гарантира сближаване на надзорните практики и еднакво прилагане/изпълнение в целия ЕС. В това отношение е изключително важно ЕОЦКП да издаде препоръка („изпълнение или обяснение“) вместо необвързващо становище. Това е по-уместно,

като се има предвид, че не всички държави членки/национални агенции имат същото равнище на технологична грамотност и компетентност, както вече беше обяснено в съображение 14.

Изменение 223
Кристоф Ханзен, Лидия Перейра

Предложение за регламент
Съображение 33

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
(33) Специалното разрешение, което се предоставя на пазарна инфраструктура, основана на ТДР, следва да става по същите процедури като разрешението на традиционна МСТ или на ЦДЦК, който желае да управлява нова система за сетълмент на ценни книжа. От друга страна, когато подава заявление за разрешение, заявителят — пазарна инфраструктура, основана на ТДР, следва да посочи желаните освобождавания. Преди да предостави разрешение на пазарна инфраструктура, основана на ТДР, компетентният орган следва да се консултира с ЕОЦКП. ЕОЦКП следва да изготви необвързващо становище и евентуално да отправи препоръки за прилагането или поисканите освобождавания. ЕОЦКП следва освен това да се допита до компетентните органи на другите държави членки. Когато отправя необвързващо становище, стремежът на ЕОЦКП следва да бъде съхраняване на финансовата стабилност, лоялните пазарни отношения и защитата на инвеститорите. С оглед на равнопоставеното третиране и лоялната конкуренция на единния пазар, с необвързващото си становище ЕОЦКП следва също така да се стреми да осигури съгласуваност и съизмеримост на освобожданията, предоставяни от компетентните органи в Съюза.	(33) Специалното разрешение, което се предоставя на пазарна инфраструктура, основана на ТДР, следва да става по същите процедури като разрешението на традиционна МСТ или на ЦДЦК, който желае да управлява нова система за сетълмент на ценни книжа. От друга страна, когато подава заявление за разрешение, заявителят — пазарна инфраструктура, основана на ТДР, следва да посочи желаните освобождавания. Преди да предостави разрешение на пазарна инфраструктура, основана на ТДР, компетентният орган следва да се консултира с ЕОЦКП. ЕОЦКП следва да изготви необвързващо становище и евентуално да отправи ***необвързващи*** препоръки за прилагането или поисканите освобождавания. ЕОЦКП следва освен това да се допита до компетентните органи на другите държави членки. Когато отправя необвързващо становище, стремежът на ЕОЦКП следва да бъде съхраняване на финансовата стабилност, лоялните пазарни отношения и защитата на инвеститорите. С оглед на равнопоставеното третиране и лоялната конкуренция на единния пазар, с необвързващото си становище ЕОЦКП следва също така да се стреми да осигури съгласуваност и съизмеримост на освобожданията, предоставяни от компетентните органи в Съюза.

Or. en

Изменение 224
Стефани Йон-Куртен, Жил Боайе, Оливие Шастел

Предложение за регламент
Съображение 33 а (ново)

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
	(33а) Преди да предостави разрешение на пазарна инфраструктура, основана на ТДР, компетентният орган следва да се консултира с ЕОЦКП. ЕОЦКП следва да изготви необвързващо становище и евентуално да отправи препоръки за прилагането или поисканите освобождавания. ЕОЦКП следва освен това да се консултира с компетентните органи на другите държави членки. Когато изготвя необвързващо становище, стремежът на ЕОЦКП следва да бъде гарантиране на финансовата стабилност, лоялните пазарни отношения и защитата на инвеститорите. С оглед на осигуряването на равнопоставени условия и лоялната конкуренция на вътрешния пазар, с необвързващото си становище ЕОЦКП следва също така да се стреми да осигури съгласуваност и съизмеримост на освобожданията, предоставяни от компетентните органи в Съюза. ЕОЦКП може да приеме насоки за допълнително уточняване на условията за предоставяне на освобождавания и за изискване на компенсаторни мерки въз основа на съответния опит на компетентните органи и на необвързващите си становища.

Or. en

Обосновка

Ново съображение за яснота. В допълнение към необвързващите становища ЕОЦКП може да поиска да приеме допълнителни насоки в случай на липса на общо, еднакво и последователно прилагане на пилотната уредба в целия Съюз.

Изменение 225
Йесика Полфиард, Кристоф Ханзен

Предложение за регламент
Съображение 33 а (ново)

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
	(33а) Достъпът до пилотната уредба не следва да се ограничава до утвърдените оператори, а вместо това следва да бъде отворен за нови участници. Следователно, когато субект, който не е лицензиран съгласно ДПФИ II или Регламента за централните депозитари на ценни книжа, подаде заявление за лиценз съгласно тези правни актове и същевременно подаде заявление за конкретно разрешение съгласно настоящия регламент, компетентният орган следва, при оценяването на заявлението за лиценз съгласно ДПФИ II или съгласно Регламента за централните депозитари на ценни книжа, да проверява само спазването на изискванията, по отношение на които не е поискано и предоставено освобождаване съгласно пилотната уредба. В такива случаи разрешението съгласно ДПФИ II или съгласно Регламента за централните депозитари на ценни книжа следва да се дава само за целите на управлението на пазарна инфраструктура, основана на ТДР, съгласно настоящия регламент.

Or. en

Изменение 226
Ерo Хейнелуома, Паул Танг, Хонас Фернандес, Педру Маркеш

Предложение за регламент
Съображение 34

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
(34) Компетентният орган, който разглежда заявлението, подадено от заявител — пазарна инфраструктура, основана на ТДР, следва да ***може да*** откаже разрешение, ако има основания да смята, че тази пазарна инфраструктура би изложила на риск финансовата стабилност, защитата на инвеститорите или лоялните пазарни отношения, или ако заявлението представлява опит да се заобиколят приложимите изисквания.	(34) Компетентният орган, който разглежда заявлението, подадено от заявител — пазарна инфраструктура, основана на ТДР, следва да откаже разрешение, ако има основания да смята, че тази пазарна инфраструктура би изложила на риск финансовата стабилност, защитата на инвеститорите или лоялните пазарни отношения, или ако заявлението представлява опит да се заобиколят приложимите изисквания.

Or. en

Изменение 227
Ева Каили

Предложение за регламент
Съображение 34

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
(34) Компетентният орган, който разглежда заявлението, подадено от заявител — пазарна инфраструктура, основана на ТДР, следва да може да откаже разрешение, ако има основания да смята, че тази пазарна инфраструктура би изложила на риск финансовата стабилност, защитата на инвеститорите или лоялните пазарни отношения, или ако заявлението представлява опит да се заобиколят приложимите изисквания.	(34) Компетентният орган, който ***ще*** разглежда заявлението, подадено от заявител — пазарна инфраструктура, основана на ТДР, следва да може да откаже разрешение, ако има основания да смята, че тази пазарна инфраструктура би изложила на риск финансовата стабилност, защитата на инвеститорите или лоялните пазарни отношения, или ако заявлението представлява опит да се заобиколят приложимите изисквания.

Or. en

Изменение 228
Ева Каили

Предложение за регламент
Съображение 35

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
(35) В специалното разрешение, което компетентен орган дава на пазарна инфраструктура, основана на ТДР, следва да се посочат предоставените ѝ освобождавания. Такова разрешение следва да бъде валидно за целия Съюз. ЕОЦКП следва да публикува на своя уебсайт списък на пазарните инфраструктури, основани на ТДР, както и на предоставените на всяка от тях освобождавания.	(35) В специалното разрешение, което компетентен орган дава на пазарна инфраструктура, основана на ТДР, следва да се посочат предоставените ѝ освобождавания. Такова разрешение следва да бъде валидно за целия Съюз ***и само за периода от време, през който функционира пилотната уредба за ТДР***. ЕОЦКП следва да публикува на своя уебсайт списък на пазарните инфраструктури, основани на ТДР, както и на предоставените на всяка от тях освобождавания.

Or. en

Обосновка

Следва да бъде изрично посочено, че разрешението зависи от периода на функциониране на пилотната уредба, без да се засяга оценката на ранното излизане, описана в съображение 36.

Изменение 229
Ева Каили

Предложение за регламент
Съображение 36

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
(36) Специалното разрешение и освобожданията, предоставени от националните компетентни органи, следва да бъдат временни — за период до шест години, считано от датата на специалното разрешение. След като от влизането в сила на ***регламента*** изтекат ***пет*** години, ЕОЦКП и Комисията ***ще трябва да направят*** оценка ***на тази пилотна*** уредба на пазарните	(36) Специалното разрешение и освобожданията, предоставени от националните компетентни органи ***въз основа на препоръка на ЕОЦКП***, следва да бъдат временни – за период до шест години, считано от датата на специалното разрешение ***и следва да бъдат валидни само за срока на действие на пилотната уредба на пазарните инфраструктури, основани***

инфраструктури, основани на ТДР. Посоченият по-горе шестгодишен период предоставя на пазарните инфраструктури, основани на ТДР, достатъчно време, за да интегрират в моделите си на стопанска дейност евентуалните изменения на този режим и да продължат да развиват обхванатата от пилотната уредба дейност по икономически целесъобразен начин. Това ще позволи на ЕОЦКП и на Комисията да съберат полезен набор от данни, обхващащи около три календарни години, за функционирането на пилотната уредба след набирането на критична маса предоставени специални разрешения и свързани с тях освобождавания, както и да докладват за това. От своя страна пазарните инфраструктури, основани на ТДР, ще разполагат с достатъчно време, за да предприемат необходимите стъпки да прекратят операциите си или да възприемат нова нормативна уредба вследствие на докладите на ЕОЦКП и на Комисията.

на ТДР, след предвидените оценки от ЕОЦКП и Комисията. След като от ***датата на*** влизането в сила на ***настоящия регламент*** изтекат ***три*** години, ЕОЦКП и Комисията ***следва да извършат съответно*** оценка ***в случай на ранно оттегляне и окончателна оценка на пилотната*** уредба на пазарните инфраструктури, основани на ТДР. ***Периодът на тригодишната оценка в случай на ранно оттегляне следва да се изчислява от датата на влизане в сила на настоящия регламент, като по този начин се включва 12-месечният период, необходим за изготвянето на проектите на регулаторни технически стандарти, както е предвидено в настоящия регламент.*** Посоченият по-горе шестгодишен период предоставя на пазарните инфраструктури, основани на ТДР, достатъчно време, за да интегрират в моделите си на стопанска дейност евентуалните изменения на този режим и да продължат да развиват обхванатата от пилотната уредба дейност по икономически целесъобразен начин. Това ще позволи на ЕОЦКП и на Комисията да съберат полезен набор от данни, обхващащи около три календарни години, за функционирането на пилотната уредба след набирането на критична маса предоставени специални разрешения и свързани с тях освобождавания, както и да докладват за това. От своя страна пазарните инфраструктури, основани на ТДР, ще разполагат с достатъчно време, за да предприемат необходимите стъпки да прекратят операциите си или да възприемат нова нормативна уредба***, която следва да предвижда, наред с другото, процедура за адаптиране на постоянните разрешения, подходящи за новата регулаторна рамка,*** вследствие на докладите на ЕОЦКП и на Комисията.

Or. en

Обосновка

Като се има предвид бързият темп на развитие на технологиите и за да се върви в крак с развитието и да се създаде правна рамка, която да издържи проверката на времето, виждаме полза от въвеждането на оценка на ЕОЦКП на ранен етап, която да информира и съветва Комисията, да представи на Европейския парламент и на Съвета първоначална оценка относно евентуално коригиране или прекратяване на пилотната уредба на пазарните инфраструктури, основани на ТДР, след три години.

Изменение 230
Ева Каили

Предложение за регламент
Съображение 37

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
(37) Без да се засягат съответните разпоредби на Директива 2014/65/ЕС (***Директива за пазарите на финансови инструменти —*** ДПФИ II) или Регламент (ЕС) № 909/2014 (***Регламент за централните депозитари на ценни книжа***), компетентните органи следва да имат право да отнемат специалното разрешение и всяко освобождаване, предоставено на пазарна инфраструктура, основана на ТДР, когато установят недостатък в базовата технология или в предоставяните от тази пазарна инфраструктура услуги или дейности — при условие че този недостатък надхвърля ползата от въпросната услуга, или когато тази пазарна инфраструктура е нарушила условията за освобождаванията, наложени от компетентния орган при предоставянето на специалното разрешение, или когато същата е регистрирала финансови инструменти, които не удовлетворяват условията за прехвърлими ценни книжа, основани на ТДР, съгласно настоящия регламент. В хода на дейността си пазарните инфраструктури, основани на ТДР, следва да могат да искат	(37) Без да се засягат съответните разпоредби на Директива 2014/65/ЕС (ДПФИ II) или Регламент (ЕС) № 909/2014 (***РЦДЦК***), компетентните органи следва да имат право да отнемат специалното разрешение и всяко освобождаване, предоставено на пазарна инфраструктура, основана на ТДР, когато установят недостатък в базовата технология или в предоставяните от тази пазарна инфраструктура услуги или дейности — при условие че този недостатък надхвърля ползата от въпросната услуга, или когато тази пазарна инфраструктура е нарушила условията за освобождаванията, наложени от компетентния орган при предоставянето на специалното разрешение, или когато същата е регистрирала финансови инструменти, които ***са превишили праговете или*** не удовлетворяват условията за прехвърлими ценни книжа, основани на ТДР, съгласно настоящия регламент. В хода на дейността си пазарните инфраструктури, основани на ТДР, следва да могат да искат освобождавания в допълнение към поисканите при ***първоначалното***

освобождавания в допълнение към поисканите при ***разрешението***. Тези допълнителни освобождавания, поискани от пазарните инфраструктури, основани на ТДР, следва да подлежат на специално разрешение от компетентните органи — както е било за поисканите от тях при първоначалното разрешение.

разрешение. Тези допълнителни освобождавания, ***следва да бъдат*** поискани от пазарните инфраструктури, основани на ТДР, следва да подлежат на специално разрешение от компетентните органи — както е било за поисканите от тях при първоначалното разрешение.

Or. en

Изменение 231
Ерo Хейнелуома, Хонас Фернандес, Педру Маркеш

Предложение за регламент
Съображение 38

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
(38) Пазарните инфраструктури, основани на ТДР, могат да получават временни освобождавания от действащото законодателство на Съюза, поради което по време на периода на тяхното специално разрешение те следва да сътрудничат тясно с компетентните органи и Европейския орган за ценни книжа и пазари (ЕОЦКП). Пазарните инфраструктури, основани на ТДР, следва да уведомяват компетентните органи и ЕОЦКП за всяка съществена промяна в своя бизнес план и във възловия си персонал, за всяко доказателство за киберзаплахи или атаки, измама или сериозно нарушение, за всяка промяна в информацията, предоставена към момента на първоначалното заявление за разрешение, за всякакви технически затруднения, в частност във връзка с използването на ТДР, както и за всички нови рискове за защитата на инвеститорите, лоялните пазарни отношения и финансовата стабилност, които не са били предвидени към момента на предоставяне на специалното разрешение. Когато бъде	(38) Пазарните инфраструктури, основани на ТДР, могат да получават временни освобождавания от действащото законодателство на Съюза, поради което по време на периода на тяхното специално разрешение те следва да сътрудничат тясно с компетентните органи и Европейския орган за ценни книжа и пазари (ЕОЦКП). Пазарните инфраструктури, основани на ТДР, следва да уведомяват компетентните органи и ЕОЦКП за всяка съществена промяна в своя бизнес план и във възловия си персонал, за всяко доказателство за киберзаплахи или атаки, измама или сериозно нарушение, за всяка промяна в информацията, предоставена към момента на първоначалното заявление за разрешение, за всякакви технически затруднения, в частност във връзка с използването на ТДР, както и за всички нови рискове за защитата на инвеститорите, лоялните пазарни отношения и финансовата стабилност, които не са били предвидени към момента на предоставяне на специалното разрешение. Когато бъде

уведомен за такава съществена промяна, компетентният орган следва да поиска от пазарната инфраструктура, основана на ТДР, да подаде заявление за ново разрешение или освобождаване, или да предприеме корективните мерки, които той сметне за подходящи. Пазарните инфраструктури, основани на ТДР, следва също така да предоставят на компетентните органи и ЕОЦКП всички съответни изисквани от тях данни. Компетентният орган***, предоставил специалното разрешение на*** пазарната инфраструктура, основана на ТДР, следва ***след консултация с*** ЕОЦКП ***да може да препоръча корективни мерки с оглед на защитата на инвеститорите, лоялните пазарни отношения и финансовата стабилност***.	уведомен за такава съществена промяна, компетентният орган следва да поиска от пазарната инфраструктура, основана на ТДР, да подаде заявление за ново разрешение или освобождаване, или да предприеме корективните мерки, които той сметне за подходящи. Пазарните инфраструктури, основани на ТДР, следва също така да предоставят на компетентните органи и ЕОЦКП всички съответни изисквани от тях данни. ***С оглед на защитата на инвеститорите, лоялните пазарни отношения и финансовата стабилност, когато бъде уведомен за такава съществена промяна,*** компетентният орган ***следва да поиска препоръка от ЕОЦКП и въз основа на това – да поиска от*** пазарната инфраструктура, основана на ТДР, ***да подаде заявление за ново разрешение или освобождаване, или да предприеме корективните мерки, които ЕОЦКП смята за подходящи. Пазарните инфраструктури, основани на ТДР,*** следва ***също така да предоставят на компетентните органи и на*** ЕОЦКП ***всички съответни данни, когато те бъдат поискани. Компетентният орган, предоставил специалното разрешение на пазарната инфраструктура, основана на ТДР, следва след препоръка на ЕОЦКП да може да препоръча корективни мерки***.
	Or. en

Изменение 232
Ева Каили

Предложение за регламент
Съображение 38

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
(38) Пазарните инфраструктури, основани на ТДР, могат да получават временни освобождавания от	(38) Пазарните инфраструктури, основани на ТДР, могат да получават временни освобождавания от

действащото законодателство на Съюза, поради което по време на периода на тяхното специално разрешение те следва да сътрудничат тясно с компетентните органи и Европейския орган за ценни книжа и пазари (ЕОЦКП). Пазарните инфраструктури, основани на ТДР, следва да уведомяват компетентните органи и ЕОЦКП за всяка съществена промяна в своя бизнес план и във възловия си персонал, за всяко доказателство за киберзаплахи или атаки, измама или сериозно нарушение, за всяка промяна в информацията, предоставена към момента на първоначалното заявление за разрешение, за всякакви технически затруднения, в частност във връзка с използването на ТДР, както и за всички нови рискове за защитата на инвеститорите, лоялните пазарни отношения и финансовата стабилност, които не са били предвидени към момента на предоставяне на специалното разрешение. Когато бъде уведомен за такава съществена промяна, компетентният орган следва да поиска от пазарната инфраструктура, основана на ТДР, да подаде заявление за ново разрешение или освобождаване***,*** или да предприеме ***корективните*** мерки***, които той сметне за подходящи***. Пазарните инфраструктури, основани на ТДР, следва също така да предоставят на компетентните органи и ЕОЦКП всички съответни изисквани от тях данни. Компетентният орган, предоставил ***специалното*** разрешение на пазарната инфраструктура, основана на ТДР, следва ***след консултация с ЕОЦКП*** да може да ***препоръча корективни мерки с оглед на защитата на инвеститорите, лоялните пазарни отношения и финансовата стабилност***.

действащото законодателство на Съюза, поради което по време на периода на ***валидност на*** тяхното специално разрешение те следва да сътрудничат тясно с компетентните органи и Европейския орган за ценни книжа и пазари (ЕОЦКП). Пазарните инфраструктури, основани на ТДР, следва да уведомяват компетентните органи и ЕОЦКП за всяка съществена промяна в своя бизнес план и във възловия си персонал, за всяко доказателство за киберзаплахи или атаки, измама или сериозно нарушение, за всяка промяна в информацията, предоставена към момента на първоначалното заявление за разрешение, за всякакви технически затруднения, в частност във връзка с използването на ТДР, както и за всички нови рискове за защитата на инвеститорите, лоялните пазарни отношения и финансовата стабилност, които не са били предвидени към момента на предоставяне на специалното разрешение. ***С оглед на защитата на инвеститорите, лоялните пазарни отношения и финансовата стабилност,*** когато бъде уведомен за такава съществена промяна, компетентният орган следва да ***уведоми компетентните органи на държавите членки, в които функционира пазарната инфраструктура, основана на ТДР, и да поиска от ЕОЦКП да изкаже препоръка и въз основа на това да*** поиска от пазарната инфраструктура, основана на ТДР, ***или*** да подаде заявление за ново разрешение или освобождаване или да предприеме ***корективни*** мерки ***в съответствие с препоръката на ЕОЦКП***. Пазарните инфраструктури, основани на ТДР, следва също така да предоставят на компетентните органи и ЕОЦКП всички съответни изисквани от тях данни. ***След консултация с ЕОЦКП*** компетентният орган, ***който е*** предоставил ***специално*** разрешение на пазарната

инфраструктура, основана на ТДР, следва да може да ***изиска от пазарната инфраструктура, основана на ТДР, да предприеме временна корективна мярка, докато ЕОЦКП не изкаже съответна препоръка***.

Or. en

Обосновка

Редакционни бележки и пояснения. Освен това, в случай на описаните съществени промени, компетентните органи на приемащите държави членки следва да бъдат уведомени и следва се направи допитване до ЕОЦКП за получаване на препоръка. В случай че това бъде счетено за необходимо, компетентните органи следва да могат да изискват – а не само да „препоръчват“ в случаите, когато възникват въпроси, свързани със защитата на инвеститорите, интегритета на пазара и финансовата стабилност – от пазарните инфраструктури, основани на ТДР, да предприемат всякакви временни мерки до издаването на препоръката на ЕОЦКП.

Изменение 233
Ева Каили

Предложение за регламент
Съображение 38 а (ново)

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
	(38а) ЕОЦКП следва да създаде ad hoc консултативен комитет под формата на група на заинтересованите страни, който да обединява представители както на публичните, така и на частните заинтересовани страни за ограничен период от време, равен на срока на действие на пилотната уредба. Този ad hoc консултативен комитет следва да бъде упълномощен да извършва подготвителната и консултантска работа, необходима за подпомагане на ЕОЦКП при издаването на неговите препоръки, предвидени в настоящия регламент, като изпраща на ЕОЦКП писмено изявление, в което се посочват причините за отказа на освобождаване, или за разрешение,

което комитетът счита за недостатъчно обосновано или за неподходящо във връзка с изискванията на настоящия регламент. Освен това посоченият ad hoc консултативен комитет следва да разглежда жалби, подадени директно до ЕОЦКП, в случаите, когато заявител счита, че неговото искане за освобождаване или разрешение за участие в пилотната уредба е било отхвърлено неоснователно от съответния национален компетентен орган. Въпреки това, за да се избегне подаването на злонамерени жалби до ЕОЦКП от страна на заявителите, следва да се приеме специална процедура за анализ единствено на пълните и добре документирани жалби, предадени на консултативния комитет. Тази процедура следва да предвижда по-кратък срок за предаването по искане на консултативния комитет след отговора на съответния НКО и набор от документи, които да се предават на консултативния комитет и да включват по-специално обобщение на дейностите на заявителя и исканото(ите) освобождаване(я). Съответните представени документи, както и решението на НКО да откаже исканото(ите) освобождаване(я) или разрешения, следва да бъдат преведени на английски език.

Or. en

Обосновка

С цел да се осигури сближаването на надзорните практики, последователността и пропорционалността на освобожданията, предоставяни съгласно настоящия регламент от различни НКО в Съюза, които може да нямат едно и също равнище на технологична компетентност, като по този начин се насърчават еднаквите условия на конкуренция и се възпира регулаторният арбитраж, се предлага по-засилена роля на ЕОЦКП. В съответствие с действие 16 от новия план за действие за СКП на Комисията.

Изменение 234
Ева Каили

Предложение за регламент
Съображение 39

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
(39) Пазарните инфраструктури, основани на ТДР, следва също така да докладват редовно на своите компетентни органи и на ЕОЦКП. ЕОЦКП следва да организира дискусии по ***тези*** доклади, така че всички компетентни органи в Съюза да могат да натрупат опит за ефекта от използването на ТДР и за евентуалните необходими изменения на финансовото законодателство на Съюза с оглед на увеличаване на мащаба на използване на ТДР.	(39) Пазарните инфраструктури, основани на ТДР, следва също така да докладват редовно на своите компетентни органи и на ЕОЦКП. ***Националните компетентни органи, които са създали център за иновации или експериментална нормативна среда, следва да организират дискусии между своите компетентни отдели, за да придобият разбиране и да разпространят знанията, които са придобили. Освен това чрез участието си в Европейски форум на иновационните центрове (EFIF) националните компетентни органи следва да могат да обсъждат случаи с цел обмен на знания и установяване на най-добри практики.*** ЕОЦКП следва да организира дискусии по ***посочените*** доклади, така че всички компетентни органи в Съюза да могат да натрупат опит за ефекта от използването на ТДР ***на финансовите пазари*** и за евентуалните необходими изменения на финансовото законодателство на Съюза с оглед на увеличаване на мащаба на използване на ТДР.

Or. en

Обосновка

Предлага се да се мобилизират посредниците в областта на иновациите (иновационни центрове и регулаторни лаборатории), създадени от националните компетентни органи, както и EFIF, създаден от Комисията със сътрудничеството на трите ЕНО за подобряване на общото разбиране, обмена на знания и трансфера на технологии между НКО и ЕНО с оглед на бързото адаптиране към Регламента на ЕС за финансовите услуги.

Изменение 235
Ева Каили

Предложение за регламент
Съображение 40

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
(40) ***Пет години след влизането*** в сила на настоящия регламент ЕОЦКП следва да ***докладва*** на Комисията ***за тази пилотна*** уредба на пазарните инфраструктури, основани на ТДР, ***в т.ч. за*** потенциалната полза от използването на ТДР, възникналите рискове и ***техническите*** трудности***.*** Въз основа на доклада ***на ЕОЦКП*** Комисията следва да ***докладва*** на Съвета ***и на Европейския парламент. В нейния доклад*** следва да се оценят разходите и ползите от ***тази*** уредба на пазарните инфраструктури, основани на ТДР, при следните сценарии: продължаването ѝ за ***следващ*** период; включването в нея на нови видове финансови инструменти; придаването ***ѝ*** на постоянен характер — със или без изменения; внасяне на промени ***във финансовото законодателство на Съюза***; прекратяването ***ѝ***.	(40) ***В срок до [36 месеца след датата на влизане*** в сила на настоящия регламент***]*** ЕОЦКП следва да ***представи*** на Комисията ***доклад за оценка в случай на ранно оттегляне, за да предостави на Комисията възможност да реши дали да удължи действието на пилотната*** уредба на пазарните инфраструктури, основани на ТДР, ***за срок до [пет години след датата на прилагане на настоящия регламент]. Докладът за оценка в случай на ранно оттегляне следва да включва*** потенциалната полза от използването на ТДР, възникналите рискове и ***евентуалните технически*** трудности***, които са срещнати. Докладът за оценка в случай на ранно оттегляне следва да се изготвя*** въз основа на ***годишни междинни доклади, първият от които следва да бъде изготвен 12 месеца след публикуването на регулаторните технически стандарти, предвидени в настоящия регламент. Докладът за оценка в случай на ранно напускане следва да предостави възможност за оценка и за тълкувателни съобщения, които повишават правната сигурност и регулаторната яснота въз основа на събраната информация, наред с другото, относно размера на пазара, извлечените поуки и развитието на технологията на децентрализирания регистър (ТДР). В случай че срокът на действие на пилотната уредба бъде удължен от Комисията, ЕОЦКП следва да представи на Комисията окончателния си доклад относно***

пилотната уредба на пазарните инфраструктури, основани на ТДР, в срок до ... [пет години след датата на влизане в сила на настоящия регламент]. Окончателният доклад следва да бъде изготвен по същия начин като доклада ***за оценка на ранно оттегляне.*** Комисията следва да ***представи доклад на Европейския парламент и*** на Съвета ***въз основа на доклада за оценка в случай на ранно оттегляне и впоследствие, когато е приложимо, доклад, основаващ се на окончателния доклад на ЕОЦКП. В доклада на Комисията*** следва ***във всеки случай*** да се оценят разходите и ползите от ***пилотната*** уредба на пазарните инфраструктури, основани на ТДР, при следните сценарии: продължаването ѝ за ***допълнителен*** период; включването в нея на нови видове финансови инструменти; придаването на постоянен характер ***на уредбата —*** със или без изменения; внасяне на промени ***в законодателството на Съюза в областта на финансовите услуги***; прекратяването ***на действието на уредбата. Освен това оценката в случай на ранно оттегляне или окончателната оценка следва да изясняват как следва да се управлява преходът от пилотната уредба към напълно хармонизиран регулаторен режим за ценните книжа, основани на ТДР, как следва да бъдат смекчени рисковете, как следва да се третират инструментите, чийто падеж настъпва след края на преходния период, и как следва да се извършва разделянето на МСТ, които предоставят редица функции, които понастоящем са разделени, след прекратяването на пилотната уредба***.

Or. en

Обосновка

Като се има предвид бързото развитие на технологиите и финансовите иновации, се предлага ЕОЦКП да представи на Комисията подробен доклад за оценка в случай на ранно оттегляне относно евентуална корекция или прекратяване на пилотната уредба след срок от три години. След доклада на ЕОЦКП за оценка в случай на ранно оттегляне, Комисията следва да представи своя собствен доклад на Европейския парламент и на Съвета. Ако пилотната уредба не бъде прекратена, вторите доклади за оценка на ЕОЦКП и на Комисията следва да бъдат представени след пет години.

Изменение 236
Крис МакМанъс
от името на групата The Left

Предложение за регламент
Съображение 40

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
(40) ***Пет*** години след влизането в сила на настоящия регламент ЕОЦКП следва да докладва на Комисията за тази пилотна уредба на пазарните инфраструктури, основани на ТДР, в т.ч. за потенциалната полза от използването на ТДР, възникналите рискове и техническите трудности. Въз основа на доклада на ЕОЦКП Комисията следва да докладва на Съвета и на Европейския парламент. В ***нейния*** доклад следва да ***се оценят разходите и ползите от тази уредба на пазарните инфраструктури, основани на ТДР, при следните сценарии: продължаването ѝ за следващ период; включването в нея на нови видове финансови инструменти; придаването ѝ на постоянен характер — със или без изменения; внасяне на промени във финансовото*** законодателство ***на Съюза; прекратяването ѝ***.	(40) ***Две*** години след влизането в сила на настоящия регламент ЕОЦКП следва да докладва на Комисията за тази пилотна уредба на пазарните инфраструктури, основани на ТДР, в т.ч. за потенциалната полза от използването на ТДР, възникналите рискове и техническите трудности. Въз основа на доклада на ЕОЦКП Комисията следва да докладва на Съвета и на Европейския парламент. В ***своя*** доклад ***Комисията*** следва да ***покаже как възнамерява да включи извлечените поуки в съществуващото*** законодателство.

Or. en

Изменение 237

Кристоф Ханзен, Лидия Перейра

Предложение за регламент
Съображение 40

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
(40) Пет години след влизането в сила на настоящия регламент ЕОЦКП следва да докладва на Комисията за тази пилотна уредба на пазарните инфраструктури, основани на ТДР, в т.ч. за потенциалната полза от използването на ТДР, възникналите рискове и техническите трудности. Въз основа на доклада на ЕОЦКП Комисията следва да докладва на Съвета и на Европейския парламент. В ***нейния доклад*** следва да се оценят разходите и ползите от ***тази*** уредба на пазарните инфраструктури, основани на ТДР, при следните сценарии: продължаването ѝ за ***следващ*** период; включването в нея на нови видове финансови инструменти; придаването ***ѝ*** на постоянен характер — със или без изменения; внасяне на промени ***във финансовото законодателство на Съюза***; прекратяването ***ѝ***.	(40) Пет години след влизането в сила на настоящия регламент ***и след като се консултира с компетентните национални органи,*** ЕОЦКП следва да докладва на Комисията за тази пилотна уредба на пазарните инфраструктури, основани на ТДР, в т.ч. за потенциалната полза от използването на ТДР, възникналите рискове и техническите трудности. Въз основа на доклада на ЕОЦКП Комисията следва да докладва на Съвета и на Европейския парламент. В ***доклада*** следва да се оценят разходите и ползите от ***посочената*** уредба на пазарните инфраструктури, основани на ТДР, при следните сценарии: продължаването ѝ за ***допълнителен*** период; включването в нея на нови видове финансови инструменти; придаването на постоянен характер ***на уредбата*** — със или без изменения; внасяне на промени ***в законодателството на Съюза в областта на финансовите услуги***; прекратяването ***на нейното действие***.

Or. en

Изменение 238
Йесика Полфиард

Предложение за регламент
Съображение 40 а (ново)

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
	(40а) ЕОЦКП следва да публикува годишни доклади, за да предостави на участниците на пазара по-добро разбиране на функционирането и развитието на пазарите, както и

разяснения относно прилагането на пилотната уредба. Докладите следва също така да включват актуална информация за напредъка на пилотната уредба по отношение на тенденциите и нововъзникващите рискове и да се представят на Европейския парламент, Съвета и Комисията.

Or. en

Изменение 239
Маркус Фербер

Предложение за регламент
Съображение 40 а (ново)

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
	(40а) Съществуването на две паралелни уредби – за пазарни инфраструктури, основани на ТДР, и за такива, които не са основани на ТДР – би било нежелателно. Ако пилотната уредба, предвидена в настоящия регламент, бъде успешна, тя може да придобие постоянен характер чрез изменение на съответното законодателство на Съюза в областта на финансовите услуги по начин, който установява единна, съгласувана рамка.

Or. en

Изменение 240
Маркус Фербер

Предложение за регламент
Съображение 40 б (ново)

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
	(40б) С цел да следи за напредъка на пилотната уредба ЕОЦКП следва да

представя на Комисията, Европейския парламент и Съвета годишен доклад относно най-важните тенденции, рискове и слаби места във връзка с пилотната уредба.

Or. en

Изменение 241
Йохан Ван Овертвелд

Предложение за регламент
Съображение 44 а (ново)

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
	(44а) Функционирането на пазарни инфраструктури, основани на ТДР, може да включва обработване на лични данни. Всяко обработване на лични данни съгласно настоящия регламент следва да се извършва в съответствие с приложимото право на Съюза относно защитата на личните данни. Настоящият регламент не накърнява правата и задълженията по регламенти (ЕС) 2016/679[1а] и (ЕС) 2018/1725[1б].
	[1а] Регламент (ЕС) 2016/679 на Европейския парламент и на Съвета от 27 април 2016 г. относно защитата на физическите лица във връзка с обработването на лични данни и относно свободното движение на такива данни и за отмяна на Директива 95/46/ЕО (Общ регламент относно защитата на данните) (ОВ L 119, 4.5.2016 г, стр. 1).
	[1б] Регламент (ЕС) 2018/1725 на Европейския парламент и на Съвета от 23 октомври 2018 г. относно защитата на физическите лица във връзка с обработването на лични данни от институциите, органите, службите и агенциите на Съюза и относно свободното движение на

такива данни и за отмяна на Регламент (ЕО) № 45/2001 и Решение № 1247/2002/ЕО (ОВ L 295, 21.11.2018 г., стр. 39).

Or. en

Обосновка

Настоящото изменение има за цел да вземе предвид основното послание на Становище 6/2021 на Европейския надзорен орган по защита на данните (ЕНОЗД), а именно необходимостта от спазване на Общия регламент относно защитата на данните (ОРЗД).

Изменение 242
Ева Каили

Предложение за регламент
Член 1 – параграф 1

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
(1) С настоящия регламент се установяват изискванията ***към многостранните системи за търговия и системите за сетълмент на ценни книжа, при които се използва технологията на децентрализирания регистър (***„пазарни инфраструктури, основани на ТДР“***)***, за които по силата на членове 7 и 8 са предоставени специални разрешения за експлоатация.	(1) С настоящия регламент се установяват изискванията ***за*** „пазарни инфраструктури, основани на ТДР“, за които по силата на членове 7 и 8 са предоставени специални разрешения за експлоатация.

Or. en

Обосновка

Член 2 определя пазарните инфраструктури, основани на ТДР

Изменение 243
Йесика Полфиард, Кристоф Ханзен

Предложение за регламент
Член 1 – параграф 1

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*

(1) С настоящия регламент се установяват изискванията ***към многостранните системи за търговия и системите за сетълмент на ценни книжа, при които се използва технологията на децентрализирания регистър (***„пазарни инфраструктури, основани на ТДР“***)***, за които по силата на членове 7 и 8 са предоставени специални разрешения за експлоатация.	(1) С настоящия регламент се установяват изискванията ***за*** „пазарни инфраструктури, основани на ТДР“, за които по силата на членове 7 и 8 са предоставени специални разрешения за експлоатация.

Or. en

Изменение 244
Стефани Йон-Куртен, Ондржей Коваржик, Жил Боайе, Оливие Шастел

Предложение за регламент
Член 1 – параграф 1

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
(1) С настоящия регламент се установяват изискванията към ***многостранните системи за търговия и системите за сетълмент на ценни книжа***, при които се използва технологията на децентрализирания регистър („пазарни инфраструктури, основани на ТДР“), за които по силата на членове 7 и 8 са предоставени специални разрешения за експлоатация.	(1) С настоящия регламент се установяват изискванията към ***субекти***, при които се използва технологията на децентрализирания регистър („пазарни инфраструктури, основани на ТДР“), за които по силата на членове 7 и 8 са предоставени специални разрешения за експлоатация.

Or. en

Обосновка

Отвореност на пилотната уредба за нови участници

Изменение 245
Ева Каили

Предложение за регламент
Член 1 – параграф 2 – буква е

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*

е) сътрудничеството между операторите на пазарни инфраструктури, основани на ТДР, ***компетентните*** органи и ЕОЦКП.	е) сътрудничеството между операторите на пазарни инфраструктури, основани на ТДР, ***националните компетентни*** органи и ЕОЦКП.

Or. en

Изменение 246
Йесика Полфиард, Кристоф Ханзен

Предложение за регламент
Член 1 – параграф 2 – буква е

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
е) сътрудничеството между операторите на пазарни инфраструктури, основани на ТДР, ***компетентните*** органи и ЕОЦКП.	е) сътрудничеството между операторите на пазарни инфраструктури, основани на ТДР, ***националните компетентни*** органи и ЕОЦКП.

Or. en

Изменение 247
Маркус Фербер

Предложение за регламент
Член 2 – параграф 1 – точка 1

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
(1) „технология на децентрализирания регистър“ или „ТДР“ означава ***клас технологии за децентрализирано регистриране на криптирани*** данни;	(1) „технология на децентрализирания регистър“ или „ТДР“ означава ***вид технология, която е основана на протоколи и базова инфраструктура и позволява на компютри на различни места да предлагат и валидират трансакции и да актуализират записи на*** данни ***по синхронизиран начин в мрежа***;

Or. en

Обосновка

За да бъдем подготвени за бъдещето, следва да изберем технологично неутрално и международно прието определение. Поради това се предлага да се използва определението на Банката за международни разплащания за ТДР (вж. тримесечния преглед на БМР, септември 2017 г.).

Изменение 248
Ева Каили

Предложение за регламент
Член 2 – параграф 1 – точка 1

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
(1) „технология на децентрализирания регистър“ или „ТДР“ означава клас технологии ***за децентрализирано*** регистриране на ***криптирани*** данни;	(1) „технология на децентрализирания регистър“ или „ТДР“ означава клас технологии***, които предоставят възможност за децентрализираното*** регистриране на данни ***чрез сигурни механизми, например криптография***;

Or. en

Обосновка

Предлага се да се използва по-широкият термин на криптографията, който обхваща криптирането, хешироването и други техники, като същевременно е предназначен за бъдещи цели. Напр. криптирането е двупосочна функция: това, което е криптирано, може да бъде декриптирано с правилния ключ. Хешированото обаче е еднопосочна функция, която слива обикновен текст, за да се получи уникален хеш код на съобщението. ... След това атакуващото лице, което е откраднало файл с хеширани пароли, трябва да отгатне паролата. И двете, наред с други техники, се използват в ТДР. Освен това следва да бъдем предпазливи, за да приведем използваните в настоящия регламент определения в съответствие с тези на предложения Регламент относно пазарите на криптоактиви (MiCA).

Изменение 249
Свен Гиголд
от името на групата Verts/ALE

Предложение за регламент
Член 2 – параграф 1 – точка 1

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*

(1) „технология на децентрализирания регистър“ или „ТДР“ означава ***клас технологии за децентрализирано регистриране на криптирани данни***;	(1) „технология на децентрализирания регистър“ или „ТДР“ означава ***технология на децентрализирания регистър съгласно определението в Регламент xxx (Регламент относно ПКА)***;

Or. en

Изменение 250
Кристоф Ханзен, Лидия Перейра

Предложение за регламент
Член 2 – параграф 1 – точка 1 а (нова)

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
	(1а) собственикът и отговорният субект, отговарящ за мрежата, основана на ТДР, следва да предоставят информацията, свързана с основния технически подход на инфраструктурата на ТДР, и да носят отговорност в случай на проблеми или смущения. В текста следва да се въведе разграничение между инфраструктури със разрешение и без разрешение, тъй като задълженията, свързани с двата вида инфраструктури, основани на ТДР, могат да бъдат различни;

Or. en

Изменение 251
Стефани Йон-Куртен, Ондржей Коваржик, Жил Боайе, Оливие Шастел

Предложение за регламент
Член 2 – параграф 1 – точка 3 – уводна част

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
(3) „многостранна система за търговия, основана на ТДР“ или „МСТ-ТДР“ означава „многостранна система за търговия“, ***управлявана от***	(3) „многостранна система за търговия, основана на ТДР“ или „МСТ-ТДР“ означава „многостранна система за търговия“, където за търгуване се

инвестиционен посредник или пазарен оператор, където за търгуване се допускат само прехвърлимите ценни книжа, основани на ТДР, и за достъпа до която може да се изисква разрешение при прозрачни, обективни и еднакви правила и процедури с цел:

допускат само прехвърлимите ценни книжа, основани на ТДР, и за достъпа до която може да се изисква разрешение при прозрачни, обективни и еднакви правила и процедури с цел:

Or. en

Обосновка

Отвореност на пилотната уредба за нови участници

Изменение 252
Ева Каили

Предложение за регламент
Член 2 – параграф 1 – точка 3 – уводна част

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
(3) „многостранна система за търговия, основана на ТДР“ или „МСТ-ТДР“ означава „многостранна система за търговия“, управлявана от инвестиционен посредник или пазарен оператор, където за търгуване се допускат само прехвърлимите ценни книжа, основани на ТДР, и за достъпа до която може да се изисква разрешение при прозрачни, обективни и еднакви правила и процедури с цел:	(3) „многостранна система за търговия, основана на ТДР“ или „МСТ-ТДР“ означава „многостранна система за търговия“, управлявана от инвестиционен посредник или пазарен оператор, където за търгуване се допускат само прехвърлимите ценни книжа, основани на ТДР, ***посочени в член 3*** и за достъпа до която може да се изисква ***лиценз или*** разрешение при прозрачни, обективни и еднакви правила и процедури с цел:

Or. en

Обосновка

Препратка към член 3. Пояснение за обхващане на нови участници на пазара, които биха искали да кандидатстват за лиценз, за да станат оператори на МСТ, придружен от разрешение за експлоатиране на МСТ-ТДР, в съответствие с предвиденото МСТ-ТДР в настоящия регламент.

Изменение 253
Стефани Йон-Куртен, Ондржей Коваржик, Жил Боайе, Оливие Шастел

Предложение за регламент
Член 2 – параграф 1 – точка 4

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
(4) „система за сетълмент на ценни книжа, основана на ТДР“ означава система за сетълмент на ценни книжа, ***управлявана от „централен депозитар на ценни книжа“,*** която урежда срещу плащане сделките с прехвърлими ценни книжа, основани на ТДР;	(4) „система за сетълмент на ценни книжа, основана на ТДР“ означава система за сетълмент на ценни книжа, която урежда срещу плащане сделките с прехвърлими ценни книжа, основани на ТДР;

Or. en

Обосновка

Отвореност на пилотната уредба за нови участници

Изменение 254
Ева Каили

Предложение за регламент
Член 2 – параграф 1 – точка 4

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
(4) „система за сетълмент на ценни книжа, основана на ТДР“ означава система за сетълмент на ценни книжа, управлявана от „централен депозитар на ценни книжа“, която ***урежда срещу плащане сделките с*** прехвърлими ценни книжа, основани на ТДР***;***	(4) „Система за сетълмент на ценни книжа, основана на ТДР“ означава система за сетълмент на ценни книжа, управлявана от „централен депозитар на ценни книжа“, която ***допуска само*** прехвърлими ценни книжа, основани на ТДР***, и която разполага с лиценз или разрешение въз основа на прозрачни, обективни, единни правила и процедури да:*** ***а) да осигурява първоначално регистриране на прехвърлимите ценни книжа, основани на ТДР;*** ***б) да урежда срещу плащане сделките с прехвърлими ценни книжа, основани на ТДР; и*** ***в) да предоставя – при условие че се използва МСТ-ТДР – услуги по***

съхранение на прехвърлимите ценни книжа, основани на ТДР, или когато е приложимо — на свързаните плащания и обезпечения;

Or. en

Обосновка

Препратка към член 3. Пояснение за обхващане на нови участници на пазара, които биха искали да кандидатстват за лиценз, за да станат оператори на МСТ, придружен от разрешение за експлоатиране на ССТ-ТДР, в съответствие с предвиденото в настоящия регламент. Освен това, тъй като МСТ-ТДР имат право да предоставят услуги на ЦДЦК в този пилотен контекст, се предлага да се позволи съответно на системите за сетълмент на ценни книжа, основани на ТДР, да предоставят услуги на МСТ при описаните тук условия.

Изменение 255
Ерo Хейнелуома, Хонас Фернандес, Педру Маркеш

Предложение за регламент
Член 2 – параграф 1 – точка 5

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
(5) „прехвърлими ценни книжа, основани на ТДР“ означава „прехвърлими ценни книжа“ по смисъла на член 4, параграф 1, точка 44, букви а) и б) от Директива 2014/65/ЕС, които се емитират, регистрират, прехвърлят и съхраняват, като се използва ТДР;	(5) „прехвърлими ценни книжа, основани на ТДР“ означава „прехвърлими ценни книжа“ по смисъла на член 4, параграф 1, точка 44, букви а) и б) от Директива 2014/65/ЕС, които се емитират, регистрират, прехвърлят и съхраняват, като се използва ТДР***, които не са изградени или не се основават на механизъм за консенсус от тип „доказателство за извършена работа“ (proof of work)***;

Or. en

Изменение 256
Кристоф Ханзен, Лидия Перейра

Предложение за регламент
Член 2 – параграф 1 – точка 5

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
(5) „прехвърлими ценни книжа, основани на ТДР“ означава „прехвърлими ценни книжа“ по смисъла на член 4, параграф 1, точка 44, букви а) и б) от Директива 2014/65/ЕС, които се емитират, регистрират, прехвърлят и съхраняват, като се използва ТДР;	(5) „прехвърлими ценни книжа, основани на ТДР“ означава „прехвърлими ценни книжа“ по смисъла на член 4, параграф 1, точка 44, букви а) и б) от Директива 2014/65/ЕС, ***включително депозитарните разписки,*** които се емитират, регистрират, прехвърлят и съхраняват, като се използва ТДР;

Or. en

Изменение 257
Йесика Полфиард

Предложение за регламент
Член 2 – параграф 1 – точка 5 а (нова)

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
	(5а) „дялове на борсово търгувани фондове, основани на ТДР“ или „дялове на БТФ-ТДР“ означава дялове или акции на борсово търгуван фонд по смисъла на член 4, параграф 1, точка 46 от Директива 2014/65/ЕС, които се емитират, записват, прехвърлят и съхраняват посредством ТДР;

Or. en

Изменение 258
Ева Каили

Предложение за регламент
Член 2 – параграф 1 – точка 5 а (нова)

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
	(5а) „дялове на борсово търгувани фондове, основани на ТДР“ или „дялове на БТФ-ТДР“ означава дялове или акции на борсово търгуван фонд

по смисъла на член 4, параграф 1, точка 46 от Директива 2014/65/ЕС, които се емитират, записват, прехвърлят и съхраняват посредством ТДР;

Or. en

Обосновка

Виждаме полза от разширяването на обхвата на прехвърлимите ценни книжа, основани на ТДР, за борсово търгувани фондове, за да се даде възможност за по-гъвкава пилотна среда, която ще предостави на повече участници на пазара възможността да придобият опит с модели, основани на ТДР. Предлага се също така тези БТФ-ТДР да инвестират за предпочитане в акции и облигации, основани на ТДР.

Изменение 259
Кристоф Ханзен, Лидия Перейра

Предложение за регламент
Член 2 – параграф 1 – точка 6 а (нова)

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
	(6а) „дялове на предприятия за колективно инвестиране, основани на ТДР“ означава дялове на предприятия за колективно инвестиране, посочени в приложение III, раздел B, точка 3 от Директива 2014/65/ЕС, които се емитират, записват, прехвърлят и съхраняват посредством ТДР;

Or. en

Изменение 260
Ева Каили

Предложение за регламент
Член 2 – параграф 1 – точка 12 а (нова)

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
	(12 а) „монета за сетълмент“ означава пари по сметка в търговска банка под формата на токени;

Or. en

Обосновка

Може да се наложи определението да бъде приведено в съответствие с определението, което може да бъде включено в предложения MiCAR.

Изменение 261
Ева Каили

Предложение за регламент
Член 2 – параграф 1 – точка 13 – уводна част

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
(13) „държавна облигация“ означава облигация, емитирана от емитент на държавни дългови инструменти, който е:	(13) „държавна облигация“ означава облигация, емитирана от емитент на държавни дългови инструменти ***съгласно определението в член 4, параграф 1, точка 60, подточки i) и ii) от Директива 2014/65/ЕС на Европейския парламент и на Съвета (ДПФИ II)***, който е:

Or. en

Обосновка

По съображения за правна сигурност и яснота определение (13) следва да бъде приведено в съответствие с това на член 4 от Директива 2014/65/ЕС на Европейския парламент и на Съвета (ДПФИ II). Предложеният регламент въвежда определенията за „държавна облигация“ и „друга публична облигация“, като съответните емитенти са „държавен субект“ и „публичен субект“, докато в член 4 от ДПФИ II публичните субекти, описани в настоящото предложение, са определени като „държавни субекти“.

Изменение 262
Стефани Йон-Куртен, Ондржей Коваржик, Жил Боайе, Оливие Шастел

Предложение за регламент
Член 2 – параграф 1 – точка 13 – уводна част

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
(13) „държавна облигация“ означава облигация, емитирана от емитент ***на държавни дългови инструменти,***	(13) „държавна облигация“ означава облигация, емитирана от емитент ***по смисъла на член 4, параграф 1, точка***

който е:	***60 от Директива 2014/65/ЕС;***

Or. en

Обосновка

Привеждане в съответствие с определението на ДПФИ за емитент на държавни дългови инструменти

Изменение 263
Стефани Йон-Куртен, Ондржей Коваржик, Жил Боайе, Оливие Шастел

Предложение за регламент
Член 2 – параграф 1 – точка 13 – буква а

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
а) Съюзът;	***заличава се***

Or. en

Обосновка

Привеждане в съответствие с определението на ДПФИ за емитент на държавни дългови инструменти

Изменение 264
Стефани Йон-Куртен, Ондржей Коваржик, Жил Боайе, Оливие Шастел

Предложение за регламент
Член 2 – параграф 1 – точка 13 – буква б

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
б) държава членка — в т.ч. неин държавен орган, агенция или дружество със специална цел, или друг държавен субект;	***заличава се***

Or. en

Обосновка

Привеждане в съответствие с определението на ДПФИ за емитент на държавни дългови инструменти

Изменение 265
Стефани Йон-Куртен, Ондржей Коваржик, Жил Боайе, Оливие Шастел

Предложение за регламент
Член 2 – параграф 1 – точка 13 – буква в

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
в) държавен субект, който не е посочен в букви а) и б);	***заличава се***

Or. en

Обосновка

Привеждане в съответствие с определението на ДПФИ за емитент на държавни дългови инструменти

Изменение 266
Ева Каили

Предложение за регламент
Член 2 – параграф 1 – точка 13 – буква в

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
в) държавен субект, който не е посочен в букви а) и б);	***заличава се***

Or. en

Изменение 267
Ева Каили

Предложение за регламент
Член 2 – параграф 1 – точка 14 – уводна част

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
(14) „друга публична облигация“ означава облигация, емитирана от който и да е от следните емитенти***, които са публични субекти***:	(14) „друга публична облигация“ означава облигация, емитирана от който и да е от следните емитенти ***на държавни дългови инструменти съгласно определението в член 4, параграф 1, точка 60, подточки (iii), (iv), (v) и (vi) от Директива 2014/65/ЕС на Европейския парламент и на***

Съвета (ДПФИ II):

Or. en

Обосновка

По съображения за правна сигурност и яснота определение (14) следва да бъде приведено в съответствие с това на член 4 от Директива 2014/65/ЕС на Европейския парламент и на Съвета (ДПФИ II). Предложеният регламент въвежда определенията за „държавна облигация“ и „друга публична облигация“, като съответните емитенти са „държавен субект“ и „публичен субект“, докато в член 4 от ДПФИ II публичните субекти, описани в настоящото предложение, са определени като „държавни субекти“.

Изменение 268
Ева Каили

Предложение за регламент
Член 2 – параграф 1 – точка 13 – буква д

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
д) публичен субект, който не е емитент на държавна облигация, както е определена в точка 13;	***заличава се***

Or. en

Изменение 269
Свен Гиголд
от името на групата Verts/ALE

Предложение за регламент
Член 2 – параграф 1 – точка 21 – буква в

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
в) ***другояче определени от държавите членки, за да надзирават*** прилагането на настоящия регламент***;***	в) ***ЕОЦКП за целите на надзора върху*** прилагането на настоящия регламент***.***

Or. en

Обосновка

ЕОЦКП има пряк мандат за надзор съгласно настоящия регламент. Настоящото

изменение следва да се прилага хоризонтално в целия текст.

Изменение 270
Стефани Йон-Куртен, Ондржей Коваржик, Жил Боайе, Оливие Шастел

Предложение за регламент
Член 2 – параграф 1 – точка 22 – буква б а (нова)

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
	б а) субект, управляващ МСТ-ТДР, който не е нито инвестиционен посредник, нито пазарен оператор, държавата членка, в която субектът е регистриран, или ако съгласно законодателството на тази държава членка той няма седалище – държавата членка, в която се намира главното управление на оператора;

Or. en

Обосновка

Отвореност на пилотната уредба за нови участници

Изменение 271
Стефани Йон-Куртен, Ондржей Коваржик, Жил Боайе, Оливие Шастел

Предложение за регламент
Член 2 – параграф 1 – точка 22 – буква в а (нова)

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
	(в а) субект, управляващ система за сетълмент на ценни книжа, основана на ТДР, който не е ЦДЦК, държавата членка, в която операторът е регистриран, или ако съгласно законодателството на тази държава членка той няма седалище – държавата членка, в която се намира главното управление на оператора;

Or. en

Обосновка

Отвореност на пилотната уредба за нови участници

Изменение 272
Йесика Полфиард, Кристоф Ханзен

Предложение за регламент
Член 3 – параграф 1 – буква а

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
а) акции, чиито емитент е с пазарна капитализация или с ориентировъчна пазарна капитализация под ***200*** млн. евро; или	а) акции, чиито емитент е с пазарна капитализация или с ориентировъчна пазарна капитализация под ***500*** млн. евро; или

Or. en

Изменение 273
Ерo Хейнелуома, Паул Танг, Педру Маркеш

Предложение за регламент
Член 3 – параграф 1 – буква а

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
а) акции, чиито емитент е с пазарна капитализация или с ориентировъчна пазарна капитализация под ***200*** млн. евро; или	а) акции, чиито емитент е с пазарна капитализация или с ориентировъчна пазарна капитализация под ***100*** млн. евро; или

Or. en

Изменение 274
Йесика Полфиард, Кристоф Ханзен

Предложение за регламент
Член 3 – параграф 1 – буква б

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
б) конвертируеми облигации, покрити облигации, корпоративни облигации, други публични облигации и	б) конвертируеми облигации, покрити облигации, корпоративни облигации, ***държавни облигации,*** други

други облигации с размер на емисията под 500 млн. евро.	публични облигации и други облигации с размер на емисията под 500 млн. евро.

Or. en

Изменение 275
Стефани Йон-Куртен, Жил Боайе, Оливие Шастел

Предложение за регламент
Член 3 – параграф 1 – буква б

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
б) конвертируеми облигации, покрити облигации, корпоративни облигации, други публични облигации и други облигации с размер на емисията под 500 млн. евро.	б) конвертируеми облигации, покрити облигации, корпоративни облигации, ***държавни облигации,*** други публични облигации и други облигации с размер на емисията под 500 млн. евро.

Or. en

Обосновка

Включване на държавните облигации в обхвата на пилотната уредба

Изменение 276
Ева Каили

Предложение за регламент
Член 3 – параграф 1 – буква б

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
б) конвертируеми облигации, покрити облигации, корпоративни облигации, други публични облигации и други облигации с размер на емисията под 500 млн. евро.	б) конвертируеми облигации, ***държавни облигации,*** покрити облигации, корпоративни облигации, други публични облигации и други облигации с размер на емисията под 500 млн. евро.

Or. en

Изменение 277
Ерo Хейнелуома, Паул Танг, Педру Маркеш

Предложение за регламент
Член 3 – параграф 1 – буква б

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
б) конвертируеми облигации, покрити облигации, корпоративни облигации, други публични облигации и други облигации с размер на емисията под ***500*** млн. евро.	б) конвертируеми облигации, покрити облигации, корпоративни облигации, други публични облигации и други облигации с размер на емисията под ***250*** млн. евро.

Or. en

Изменение 278
Кристоф Ханзен, Лидия Перейра

Предложение за регламент
Член 3 – параграф 1 – буква б а (нова)

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
	б а) дялове на БТФ-ТДР, дялове на ПКИПЦК, инвестиращи във видовете инструменти, посочени в букви а) и б).

Or. en

Изменение 279
Йесика Полфиард

Предложение за регламент
Член 3 – параграф 1 – буква б а (нова)

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
	б а) дялове на БТФ-ТДР, инвестиращи във видовете инструменти, посочени в букви а) и б).

Or. en

Изменение 280
Ева Каили

Предложение за регламент
Член 3 – параграф 1 – буква б а (нова)

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
	б а) дялове на БТФ-ТДР, с размер на емисията по-малък от 500 млн. евро.

Or. en

Изменение 281
Свен Гиголд
от името на групата Verts/ALE

Предложение за регламент
Член 3 – параграф 1 – буква б а (нова)

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
	б а) дялови единици в предприятия за колективно инвестиране с размер на емисията по-малък от 500 милиона евро.

Or. en

Изменение 282
Ева Каили

Предложение за регламент
Член 3 – параграф 2

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
2. Инвестиционните посредници или пазарните оператори, управляващи МСТ-ТДР, не допускат за търгуване държавните облигации, както те са определени в настоящия регламент. ЦДЦК, управляващи системи за сетълмент на ценни книжа, основани на ТДР, както и инвестиционните посредници или	***заличава се***

пазарните оператори, получили в съответствие с член 4, параграфи 2 и 3 разрешение за регистриране на МСТ-ТДР на прехвърлими ценни книжа, основани на ТДР, не регистрират държавните облигации, както те са определени в настоящия регламент.

Or. en

Обосновка

Предлага се държавните облигации да бъдат включени като допустим инструмент, за да се предвидят държавите членки, желаещи да придобият опит с пазарни инфраструктури, основани на ТДР.

Изменение 283
Йесика Полфиард, Кристоф Ханзен

Предложение за регламент
Член 3 – параграф 2

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
2. Инвестиционните посредници или пазарните оператори, управляващи МСТ-ТДР, не допускат за търгуване държавните облигации, както те са определени в настоящия регламент. ЦДЦК, управляващи системи за сетълмент на ценни книжа, основани на ТДР, както и инвестиционните посредници или пазарните оператори, получили в съответствие с член 4, параграфи 2 и 3 разрешение за регистриране на МСТ-ТДР на прехвърлими ценни книжа, основани на ТДР, не регистрират държавните облигации, както те са определени в настоящия регламент.	***заличава се***

Or. en

Изменение 284

Маркус Фербер

Предложение за регламент
Член 3 – параграф 2

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
2. Инвестиционните посредници или пазарните оператори, управляващи МСТ-ТДР, не допускат за търгуване държавните облигации, както те са определени в настоящия регламент. ЦДЦК, управляващи системи за сетълмент на ценни книжа, основани на ТДР, както и инвестиционните посредници или пазарните оператори, получили в съответствие с член 4, параграфи 2 и 3 разрешение за регистриране на МСТ-ТДР на прехвърлими ценни книжа, основани на ТДР, не регистрират държавните облигации, както те са определени в настоящия регламент.	***заличава се***

Or. en

Изменение 285
Стефани Йон-Куртен, Жил Боайе, Оливие Шастел

Предложение за регламент
Член 3 – параграф 2

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
2. Инвестиционните посредници или пазарните оператори, управляващи МСТ-ТДР, не допускат за търгуване държавните облигации, както те са определени в настоящия регламент. ЦДЦК, управляващи системи за сетълмент на ценни книжа, основани на ТДР, както и инвестиционните посредници или пазарните оператори, получили в съответствие с член 4, параграфи 2 и 3 разрешение за регистриране на МСТ-ТДР на прехвърлими ценни	***заличава се***

книжа, основани на ТДР, не регистрират държавните облигации, както те са определени в настоящия регламент.

Or. en

Обосновка

Включване на държавните облигации в обхвата на пилотната уредба

Изменение 286
Гунар Бек, Максимилиан Кра

Предложение за регламент
Член 3 – параграф 2

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
2. Инвестиционните посредници или пазарните оператори, управляващи МСТ-ТДР, не допускат за търгуване държавните облигации, както те са определени в настоящия регламент. ЦДЦК, управляващи системи за сетълмент на ценни книжа, основани на ТДР, както и инвестиционните посредници или пазарните оператори, получили в съответствие с член 4, параграфи 2 и 3 разрешение за регистриране на МСТ-ТДР на прехвърлими ценни книжа, основани на ТДР, не регистрират държавните облигации, както те са определени в настоящия регламент.	2. Инвестиционните посредници***, емитентите на криптоактиви*** или пазарните оператори, управляващи МСТ-ТДР, не допускат за търгуване държавните облигации, както те са определени в настоящия регламент. ЦДЦК, управляващи системи за сетълмент на ценни книжа, основани на ТДР, както и инвестиционните посредници или пазарните оператори, получили в съответствие с член 4, параграфи 2 и 3 разрешение за регистриране на МСТ-ТДР на прехвърлими ценни книжа, основани на ТДР, не регистрират държавните облигации, както те са определени в настоящия регламент.

Or. en

Изменение 287
Свен Гиголд
от името на групата Verts/ALE

Предложение за регламент
Член 3 – параграф 3

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
3. ***Общата пазарна стойност на прехвърлимите*** ценни книжа, ***основани*** на ТДР, ***регистрирани от ЦДЦК, управляващ система за сетълмент на*** ценни книжа, ***основана*** на ТДР, ***не надхвърля*** 2,5 млрд. евро. Когато в съответствие с член 4, параграфи 2 и 3 прехвърлимите ценни книжа, основани на ТДР, се регистрират не от ЦДЦК, а от МСТ-ТДР, общата пазарна стойност на тези прехвърлими ценни книжа, регистрирани от инвестиционния посредник или пазарния оператор, управляващ МСТ-ТДР, ***не надхвърля*** 2,5 млрд. евро.	3. ***ЦДЦК, управляващ система за сетълмент на*** ценни книжа, ***основана*** на ТДР, ***може да допусне нови ценни книжа, докато общата пазарна стойност на регистрираните прехвърлими*** ценни книжа, ***основани*** на ТДР, ***достигне*** 2,5 млрд. евро. Когато в съответствие с член 4, параграфи 2 и 3 прехвърлимите ценни книжа, основани на ТДР, се регистрират не от ЦДЦК, а от МСТ-ТДР, ***тя може да допусне нови ценни книжа докато*** общата пазарна стойност на тези прехвърлими ценни книжа, регистрирани от инвестиционния посредник или пазарния оператор, управляващ МСТ-ТДР, ***достигне*** 2,5 млрд. евро.

Or. en

Изменение 288
Гунар Бек, Максимилиан Кра

Предложение за регламент
Член 3 – параграф 3

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
3. Общата пазарна стойност на прехвърлимите ценни книжа, основани на ТДР, регистрирани от ЦДЦК, управляващ система за сетълмент на ценни книжа, основана на ТДР, не надхвърля 2,5 млрд. евро. Когато в съответствие с член 4, параграфи 2 и 3 прехвърлимите ценни книжа, основани на ТДР, се регистрират не от ЦДЦК, а от МСТ-ТДР, общата пазарна стойност на тези прехвърлими ценни книжа, регистрирани от инвестиционния посредник или пазарния оператор, управляващ МСТ-ТДР, не надхвърля 2,5 млрд. евро.	3. Общата пазарна стойност на прехвърлимите ценни книжа, основани на ТДР, регистрирани от ЦДЦК, управляващ система за сетълмент на ценни книжа, основана на ТДР, не надхвърля 2,5 млрд. евро. Когато в съответствие с член 4, параграфи 2 и 3 прехвърлимите ценни книжа, основани на ТДР, се регистрират не от ЦДЦК, а от МСТ-ТДР, общата пазарна стойност на тези прехвърлими ценни книжа, регистрирани от инвестиционния посредник***, емитент на криптоактиви*** или пазарния оператор, управляващ МСТ-ТДР, не надхвърля 2,5 млрд. евро.

Or. en

Изменение 289
Ева Каили

Предложение за регламент
Член 3 – параграф 3

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
3. Общата пазарна стойност на прехвърлимите ценни книжа, основани на ТДР, регистрирани от ЦДЦК, управляващ ***система за сетълмент на ценни книжа, основана на ТДР***, не надхвърля ***2,5*** млрд. евро. Когато в съответствие с член 4, параграфи 2 и 3 прехвърлимите ценни книжа, основани на ТДР, се регистрират не от ЦДЦК, а от МСТ-ТДР, общата пазарна стойност на тези прехвърлими ценни книжа, регистрирани от инвестиционния посредник или пазарния оператор, управляващ МСТ-ТДР, не надхвърля ***2,5*** млрд. евро.	3. Общата пазарна стойност на прехвърлимите ценни книжа, основани на ТДР, регистрирани от ЦДЦК, управляващ ***ССЦК-ТДР***, не надхвърля ***7,5*** млрд. евро. Когато в съответствие с член 4, параграфи 2 и 3 прехвърлимите ценни книжа, основани на ТДР, се регистрират не от ЦДЦК, а от МСТ-ТДР, общата пазарна стойност на тези прехвърлими ценни книжа, регистрирани от инвестиционния посредник или пазарния оператор, управляващ МСТ-ТДР, не надхвърля ***7,5*** млрд. евро.

Or. en

Обосновка

Въпреки че подкрепяме предложените от Комисията прагове, считаме, че прагът от 2,5б за общата пазарна стойност е нисък, като се има предвид, че той може да бъде достигнат например с емитирането на 5 облигации от 500 милиона евро. В този контекст и за да се даде възможност на по-големите участници на пазара, които притежават необходимия капитал, да тестват повече проекти, предлагаме общата пазарна стойност да бъде увеличена на 7,5 млрд.

Изменение 290
Стефани Йон-Куртен, Ондржей Коваржик, Жил Боайе, Оливие Шастел

Предложение за регламент
Член 3 – параграф 3

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
3. Общата пазарна стойност на прехвърлимите ценни книжа, основани на ТДР, регистрирани от ***ЦДЦК***, управляващ система за сетълмент на	3. Общата пазарна стойност на прехвърлимите ценни книжа, основани на ТДР, регистрирани от ***субект***, управляващ система за сетълмент на

ценни книжа, основана на ТДР, не надхвърля 2,5 млрд. евро. Когато в съответствие с член 4, параграфи 2 и 3 прехвърлимите ценни книжа, основани на ТДР, се регистрират не от ЦДЦК, а от МСТ-ТДР, общата пазарна стойност на тези прехвърлими ценни книжа, регистрирани от ***инвестиционния посредник или пазарния оператор***, управляващ МСТ-ТДР, не надхвърля 2,5 млрд. евро.	ценни книжа, основана на ТДР, не надхвърля 2,5 млрд. евро. Когато в съответствие с член 4, параграфи 2 и 3 прехвърлимите ценни книжа, основани на ТДР, се регистрират не от ЦДЦК, а от МСТ-ТДР, общата пазарна стойност на тези прехвърлими ценни книжа, регистрирани от ***субекта***, управляващ МСТ-ТДР, не надхвърля 2,5 млрд. евро.

Or. en

Обосновка

Отвореност на пилотната уредба

Изменение 291
Ерo Хейнелуома, Паул Танг, Педру Маркеш

Предложение за регламент
Член 3 – параграф 3

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
3. Общата пазарна стойност на прехвърлимите ценни книжа, основани на ТДР, регистрирани от ЦДЦК, управляващ система за сетълмент на ценни книжа, основана на ТДР, не надхвърля ***2,5*** млрд. евро. Когато в съответствие с член 4, параграфи 2 и 3 прехвърлимите ценни книжа, основани на ТДР, се регистрират не от ЦДЦК, а от МСТ-ТДР, общата пазарна стойност на тези прехвърлими ценни книжа, регистрирани от инвестиционния посредник или пазарния оператор, управляващ МСТ-ТДР, не надхвърля ***2,5*** млрд. евро.	3. Общата пазарна стойност на прехвърлимите ценни книжа, основани на ТДР, регистрирани от ЦДЦК, управляващ система за сетълмент на ценни книжа, основана на ТДР, не надхвърля ***2*** млрд. евро. Когато в съответствие с член 4, параграфи 2 и 3 прехвърлимите ценни книжа, основани на ТДР, се регистрират не от ЦДЦК, а от МСТ-ТДР, общата пазарна стойност на тези прехвърлими ценни книжа, регистрирани от инвестиционния посредник или пазарния оператор, управляващ МСТ-ТДР, не надхвърля ***2*** млрд. евро.

Or. en

Изменение 292
Крис МакМанъс

от името на групата The Left

Предложение за регламент
Член 3 – параграф 3

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
3. Общата пазарна стойност на прехвърлимите ценни книжа, основани на ТДР, регистрирани от ЦДЦК, управляващ система за сетълмент на ценни книжа, основана на ТДР, не надхвърля ***2,5*** млрд. евро. Когато в съответствие с член 4, параграфи 2 и 3 прехвърлимите ценни книжа, основани на ТДР, се регистрират не от ЦДЦК, а от МСТ-ТДР, общата пазарна стойност на тези прехвърлими ценни книжа, регистрирани от инвестиционния посредник или пазарния оператор, управляващ МСТ-ТДР, не надхвърля ***2,5*** млрд. евро.	3. Общата пазарна стойност на прехвърлимите ценни книжа, основани на ТДР, регистрирани от ЦДЦК, управляващ система за сетълмент на ценни книжа, основана на ТДР, не надхвърля ***1,5*** млрд. евро. Когато в съответствие с член 4, параграфи 2 и 3 прехвърлимите ценни книжа, основани на ТДР, се регистрират не от ЦДЦК, а от МСТ-ТДР, общата пазарна стойност на тези прехвърлими ценни книжа, регистрирани от инвестиционния посредник или пазарния оператор, управляващ МСТ-ТДР, не надхвърля ***1,5*** млрд. евро.

Or. en

Изменение 293
Стефани Йон-Куртен, Ондржей Коваржик, Жил Боайе, Оливие Шастел

Предложение за регламент
Член 3 – алинея 3 а (нова)

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
	3 а. Чрез дерогация корпоративните облигации, емитирани от емитенти, чиято пазарна капитализация не е надвишавала 1 милиард евро към момента на емитирането им, се изключват от изчисляването на прага, посочен в параграф 1, буква б) и параграф 3.

Or. en

Обосновка

Допълнителна гъвкавост за насърчаване на финансирането на МСП чрез пилотната

уредба в съответствие с прага за научни изследвания на МСП като част от пакета за възстановяване на капиталовите пазари.

Изменение 294
Стефани Йон-Куртен, Ондржей Коваржик, Жил Боайе, Оливие Шастел

Предложение за регламент
Член 3 – параграф 4 – буква а

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
а) се определя ежедневно ***от ЦДЦК*** или от съответния ***инвестиционен посредник или пазарен оператор***; и	а) се определя ежедневно или от съответния ***субект***; и

Or. en

Обосновка

Отвореност на пилотната уредба за нови участници

Изменение 295
Гунар Бек, Максимилиан Кра

Предложение за регламент
Член 3 – параграф 4 – буква а

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
а) се определя ежедневно от ЦДЦК или от съответния инвестиционен посредник или пазарен оператор; и	а) се определя ежедневно от ЦДЦК или от съответния инвестиционен посредник***, емитент на криптоактиви*** или пазарен оператор; и

Or. en

Изменение 296
Свен Гиголд
от името на групата Verts/ALE

Предложение за регламент
Член 3 – параграф 5 – алинея 1

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
Когато общата пазарна стойност на докладваните по силата на параграф 1 прехвърлими ценни книжа, основани на ТДР, достигне ***2,25*** млрд. евро, инвестиционният посредник или пазарният оператор, управляващ съответната МСТ-ТДР, или ЦДЦК, управляващ съответната система за сетълмент на ценни книжа, основана на ТДР, задействат стратегията за преход, посочена в член 6, параграф 6. В месечния си доклад те уведомяват компетентния орган, че са задействали стратегията си за преход и посочват времевия хоризонт на този преход.	Когато общата пазарна стойност на докладваните по силата на параграф 1 прехвърлими ценни книжа, основани на ТДР, достигне ***3,5*** млрд. евро, инвестиционният посредник или пазарният оператор, управляващ съответната МСТ-ТДР, или ЦДЦК, управляващ съответната система за сетълмент на ценни книжа, основана на ТДР, задействат стратегията за преход, посочена в член 6, параграф 6. В месечния си доклад те уведомяват компетентния орган, че са задействали стратегията си за преход и посочват времевия хоризонт на този преход.

Or. en

Изменение 297
Крис МакМанъс
от името на групата The Left

Предложение за регламент
Член 3 – параграф 5 – алинея 1

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
Когато общата пазарна стойност на докладваните по силата на параграф 1 прехвърлими ценни книжа, основани на ТДР, достигне ***2,25*** млрд. евро, инвестиционният посредник или пазарният оператор, управляващ съответната МСТ-ТДР, или ЦДЦК, управляващ съответната система за сетълмент на ценни книжа, основана на ТДР, задействат стратегията за преход, посочена в член 6, параграф 6. В месечния си доклад те уведомяват компетентния орган, че са задействали стратегията си за преход и посочват времевия хоризонт на този преход.	Когато общата пазарна стойност на докладваните по силата на параграф 1 прехвърлими ценни книжа, основани на ТДР, достигне ***1,25*** млрд. евро, инвестиционният посредник или пазарният оператор, управляващ съответната МСТ-ТДР, или ЦДЦК, управляващ съответната система за сетълмент на ценни книжа, основана на ТДР, задействат стратегията за преход, посочена в член 6, параграф 6. В месечния си доклад те уведомяват компетентния орган, че са задействали стратегията си за преход и посочват времевия хоризонт на този преход.

Or. en

Изменение 298
Свен Гиголд
от името на групата Verts/ALE

Предложение за регламент
Член 3 – параграф 5 – алинея 2

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
Съответният компетентен орган може да разреши на съответната пазарна инфраструктура, основана на ТДР, да продължи да функционира, докато общата пазарна стойност на докладваните по силата на параграф 1 прехвърлими ценни книжа, основани на ТДР, достигне 2,75 млрд. евро, стига съответният оператор на подобна пазарна инфраструктура, основана на ТДР, да е поискал такава възможност и тя да е обективно необходима за подходящото изпълнение на стратегията за преход.	***заличава се***

Or. en

Изменение 299
Крис МакМанъс
от името на групата The Left

Предложение за регламент
Член 3 – параграф 5 – алинея 2

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
Съответният компетентен орган може да разреши на съответната пазарна инфраструктура, основана на ТДР, да продължи да функционира, докато общата пазарна стойност на докладваните по силата на параграф 1 прехвърлими ценни книжа, основани на ТДР, достигне ***2,75*** млрд. евро, стига съответният оператор на подобна пазарна инфраструктура, основана на ТДР, да е поискал такава възможност и тя да е обективно необходима за подходящото изпълнение на стратегията	Съответният компетентен орган може да разреши на съответната пазарна инфраструктура, основана на ТДР, да продължи да функционира, докато общата пазарна стойност на докладваните по силата на параграф 1 прехвърлими ценни книжа, основани на ТДР, достигне ***1,75*** млрд. евро, стига съответният оператор на подобна пазарна инфраструктура, основана на ТДР, да е поискал такава възможност и тя да е обективно необходима за подходящото изпълнение на стратегията

за преход.

за преход.

Or. en

Изменение 300
Свен Гиголд
от името на групата Verts/ALE

Предложение за регламент
Член 4 – параграф 1 – уводна част

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
1. МСТ-ТДР подлежи на всички изисквания, приложими за МСТ по силата на Директива 2014/65/ЕС и Регламент (ЕС) № 2014/600, освен ***в случаите, когато*** инвестиционният посредник или пазарният оператор, управляващ МСТ-ТДР:	1. МСТ-ТДР подлежи на всички изисквания, приложими за МСТ по силата на Директива 2014/65/ЕС***, освен по отношение на освобождаване, предоставено в съответствие с параграф 1а(нов),*** и Регламент (ЕС) № 2014/600, ***и*** освен ***това*** инвестиционният посредник или пазарният оператор, управляващ МСТ-ТДР:

Or. en

Обосновка

Пояснява, че всички изисквания се прилагат с една възможна дерогация от ДПФИ, както е посочено в следващия параграф.

Изменение 301
Йесика Полфиард

Предложение за регламент
Член 4 – параграф 1 – уводна част

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
1. МСТ-ТДР подлежи на всички изисквания, приложими за МСТ по силата на Директива 2014/65/ЕС ***и*** Регламент (ЕС) № 2014/600, освен в случаите, когато инвестиционният посредник или пазарният оператор, управляващ МСТ-ТДР:	1. МСТ-ТДР подлежи на всички изисквания, приложими за МСТ по силата на Директива 2014/65/ЕС***,*** Регламент (ЕС) № 2014/600***, или на който и да било друг приложим законодателен акт на Съюза в областта на финансовите услуги***,

освен в случаите, когато инвестиционният посредник или пазарният оператор, управляващ МСТ-ТДР:

Or. en

Изменение 302
Ева Каили

Предложение за регламент
Член 4 – параграф 1 – уводна част

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
1. МСТ-ТДР ***подлежи*** на всички изисквания, приложими за МСТ по силата на Директива 2014/65/ЕС и Регламент (ЕС) № 2014/600, освен в случаите, когато инвестиционният посредник или пазарният оператор, управляващ МСТ-ТДР:	1. МСТ-ТДР ***и нейният оператор подлежат*** на всички изисквания, приложими за МСТ по силата на Директива 2014/65/ЕС и Регламент (ЕС) № 2014/600, освен в случаите, когато инвестиционният посредник или пазарният оператор, управляващ МСТ-ТДР:

Or. en

Обосновка

Някои изисквания са приложими за оператора на пазарната инфраструктура.

Изменение 303
Стефани Йон-Куртен, Ондржей Коваржик, Жил Боайе, Оливие Шастел

Предложение за регламент
Член 4 – параграф 1 – уводна част

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
1. МСТ-ТДР подлежи на всички изисквания, приложими за МСТ по силата на Директива 2014/65/ЕС и Регламент (ЕС) № 2014/600, освен в случаите, когато ***инвестиционният посредник или пазарният оператор***, управляващ МСТ-ТДР:	1. МСТ-ТДР подлежи на всички изисквания, приложими за МСТ по силата на Директива 2014/65/ЕС и Регламент (ЕС) № 2014/600, освен в случаите, когато ***субектът***, управляващ МСТ-ТДР:

Or. en

Обосновка

Отвореност на пилотната уредба за нови участници

Изменение 304
Свен Гиголд
от името на групата Verts/ALE

Предложение за регламент
Член 4 – параграф 1 – буква а

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
а) е поискал освобождаване съгласно посоченото в параграф 2 или съгласно Директива (ЕС) .../..[53] и е получил такова освобождаване от компетентния орган, издал специалното разрешение в съответствие с член 7; и	***заличава се***

[53] Предложение за директива на Европейския парламент и на Съвета за изменение на директиви 2006/43/ЕО, 2009/65/ЕО, 2009/138/ЕО, 2011/61/ЕС, 2013/36/ЕС, 2014/65/ЕС, (ЕС) 2015/2366 и (ЕС) 2016/2341, COM(2020)596.

Or. en

Изменение 305
Свен Гиголд
от името на групата Verts/ALE

Предложение за регламент
Член 4 – алинея 1 а (нова)

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
	1а. По негово искане инвестиционен посредник или пазарен оператор, управляващ МСТ-ТДР, може да бъде освободен от ЕОЦКП

от прилагането на член 19 от Директива 2014/65/ЕС (ДПФИ) и може да му бъде разрешено, съгласно правилата за достъп, посочени в член 18, параграф 3 от Директива 2014/65/ЕС (ДПФИ), и за максимален срок от четири години, да допуска физически лица до МСТ-ТДР като членове или участници, при условие че тези лица отговарят на следните изисквания:

а) имат достатъчно добра репутация и отговарят на изискванията за квалификация и надеждност;

имат достатъчно способности, компетентност и опит в търговията, в т.ч. знания за търговията и начина на работа на ТДР;и

в) са дали информирано съгласие за включване в пилотната уредба и са адекватно информирани за нейния експериментален характер и свързаните с нея потенциални рискове.

Когато ЕОЦПК предостави освобождаването по първата алинея, той може да наложи допълнителни мерки за защита на инвеститорите с цел предпазване на физическите лица, допуснати като членове или участници до МСТ-ТДР. Тези мерки трябва да бъдат съразмерни с рисковия профил на участниците или членовете.

Or. en

Обосновка

Освобождаването от ДПФИ е включено в настоящия регламент, вместо това чрез ad hoc изменение на ДПФИ.

Изменение 306
Свен Гиголд
от името на групата Verts/ALE

Предложение за регламент
Член 4 – параграф 1 б (нов)

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
	1б. ЕОЦКП разработва проекти на регулаторни технически стандарти за определяне на:
	а) критериите за оценка на пригодността и надеждността на физическите лица за целите на борбата с изпирането на пари и с финансирането на тероризма;
	б) критериите за оценка на способностите, компетентността и опита, изисквани съгласно член 4, параграф 1а и член 5, параграф 4;
	в) мерките за защита на инвеститорите, посочени в член 4, параграф 1.
	ЕОЦКП представя на Комисията тези проекти на регулаторни технически стандарти в срок до ... [шест месеца след датата на влизане в сила на настоящия регламент].
	На Комисията се предоставя правомощието да приеме регулаторните технически стандарти, посочени в първа алинея, в съответствие с член 15 от Регламент (ЕС) № 1094/2010.

Or. en

Изменение 307
Стефани Йон-Куртен, Ондржей Коваржик, Жил Боайе, Оливие Шастел

Предложение за регламент
Член 4 – параграф 2 – уводна част

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
2. По искане на ***инвестиционния посредник или пазарния оператор***, управляващ МСТ-ТДР, на същия може	2. По искане на ***субект***, управляващ МСТ-ТДР, на същия може да се разреши да допуска за търгуване

да се разреши да допуска за търгуване прехвърлими ценни книжа, основани на ТДР, които не са регистрирани в ЦДЦК в съответствие с член 3, параграф 2 от Регламент (ЕС) № 909/2014, а вместо това са регистрирани в децентрализирания регистър ***на*** МСТ-ТДР.	прехвърлими ценни книжа, основани на ТДР, които не са регистрирани в ЦДЦК в съответствие с член 3, параграф 2 от Регламент (ЕС) № 909/2014, а вместо това са регистрирани в децентрализирания регистър***, използван от*** МСТ-ТДР.

Or. en

Обосновка

Откритост на пилотната уредба по отношение на нови участници и технологична неутралност по отношение на собствени проектирани и публични ТДР.

Изменение 308
Йесика Полфиард

Предложение за регламент
Член 4 – параграф 2 – уводна част

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
2. По искане на инвестиционния посредник или пазарния оператор, управляващ МСТ-ТДР, на същия може да се разреши да допуска за търгуване прехвърлими ценни книжа, основани на ТДР, които не са регистрирани в ЦДЦК в съответствие с член 3, параграф 2 от Регламент (ЕС) № 909/2014, а вместо това са регистрирани в децентрализирания регистър ***на*** МСТ-ТДР.	2. По искане на инвестиционния посредник или пазарния оператор, управляващ МСТ-ТДР, на същия може да се разреши да допуска за търгуване прехвърлими ценни книжа, основани на ТДР, които не са регистрирани в ЦДЦК в съответствие с член 3, параграф 2 от Регламент (ЕС) № 909/2014, а вместо това са регистрирани в децентрализирания регистър***, използван от*** МСТ-ТДР.

Or. en

Изменение 309
Стефани Йон-Куртен, Ондржей Коваржик, Жил Боайе, Оливие Шастел

Предложение за регламент
Член 4 – параграф 2 – алинея 1 – уводна част

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*

Инвестиционният посредник или пазарният оператор, който иска освобождаването по параграф 1, предлага насрещни мерки с оглед на целите, заложени в разпоредбите, от които иска освобождаване, и за да се осигури минимум следното:	***Субектът***, който иска освобождаването по параграф 1, предлага насрещни мерки с оглед на целите, заложени в разпоредбите, от които иска освобождаване, и за да се осигури минимум следното:

Or. en

Обосновка

Отвореност на пилотната уредба за нови участници

Изменение 310
Стефани Йон-Куртен, Ондржей Коваржик, Жил Боайе, Оливие Шастел

Предложение за регламент
Член 4 – параграф 2 – алинея 1 – буква в

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
в) поддържане от МСТ-ТДР на регистър, който позволява на ***инвестиционния посредник или пазарния оператор***, управляващ МСТ-ТДР, във всеки един момент да отдели незабавно прехвърлимите ценни книжа, основани на ТДР, на даден член, участник, емитент или клиент от тези на всеки друг член, участник, емитент или клиент.	в) поддържане от МСТ-ТДР на регистър, който позволява на ***субекта***, управляващ МСТ-ТДР, във всеки един момент да отдели незабавно прехвърлимите ценни книжа, основани на ТДР, на даден член, участник, емитент или клиент от тези на всеки друг член, участник, емитент или клиент.

Or. en

Обосновка

Отвореност на пилотната уредба за нови участници

Изменение 311
Ева Каили

Предложение за регламент
Член 4 – параграф 2 – алинея 1 – буква в а (нова)

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*

	(в а) операциите на МСТ-ТДР не засягат операциите и стабилността на всяка друга МСТ, управлявана от оператора на МСТ-ТДР, например когато един или повече субекти участват както в редовна, така и в многостранна система за търговия, основана на ТДР, управлявана от един и същ оператор. При тези обстоятелства операторът на МСТ-ТДР обяснява ясно риска от неплатежоспособност или рисковете по отношение на окончателността на сетълмента, на които са изложени неговите участници, както и всички мерки, които са предприети за смекчаване на тези рискове.

Or. en

Обосновка

Предлага се да се включи втора забележка по точка 3.4 от становището на ЕЦБ относно пилотната уредба на ТДР от 28 април, за да се предвиди „обособяване“ на МСТ, основани на ТДР, в случай че техният оператор управлява друга(и) МСТ.

Изменение 312
Йесика Полфиард

Предложение за регламент
Член 4 – параграф 2 – алинея 2

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
Ако МСТ-ТДР не е подала съгласно първа алинея искане за освобождаване, прехвърлимите ценни книжа, основани на ТДР, се регистрират в безналична форма в ЦДЦК или в ***децентрализирания*** регистър ***на*** ЦДЦК, управляващ система за сетълмент на ценни книжа, основана на ТДР.	Ако МСТ-ТДР не е подала съгласно първа алинея искане за освобождаване, прехвърлимите ценни книжа, основани на ТДР, се регистрират в безналична форма в ЦДЦК или в ***децентрализиран*** регистър***, използван от*** ЦДЦК, управляващ система за сетълмент на ценни книжа, основана на ТДР.

Or. en

Изменение 313
Ева Каили

Предложение за регламент
Член 4 – параграф 2 – алинея 2

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
Ако МСТ-ТДР не е ***подала*** съгласно първа алинея искане за освобождаване, прехвърлимите ценни книжа, основани на ТДР, се регистрират в безналична форма в ЦДЦК или в децентрализирания регистър на ЦДЦК, управляващ ***система за сетълмент на ценни книжа, основана на ТДР***.	Ако ***операторът на*** МСТ-ТДР не е ***подал*** съгласно първа алинея искане за освобождаване, прехвърлимите ценни книжа, основани на ТДР, се регистрират в безналична форма в ЦДЦК или в децентрализирания регистър на ЦДЦК, управляващ ***ССЦК-ТДР***.

Or. en

Обосновка

Искането за освобождаване се прави от оператора на МСТ-ТДР в първата алинея (а не от МСТ-ТДР)

Изменение 314
Свен Гиголд
от името на групата Verts/ALE

Предложение за регламент
Член 4 – параграф 3 – уводна част

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
3. Ако инвестиционен посредник или пазарен оператор, управляващ МСТ-ТДР, поиска ***освобождаване по*** параграф 2, той ***чрез стабилни*** процедури и механизми ***позволява на МСТ-ТДР да***:	3. Ако инвестиционен посредник или пазарен оператор, управляващ МСТ-ТДР, поиска ***разрешение съгласно*** параграф 2, той ***гарантира спазването на всички изисквания, приложими за ЦДЦК, управляващ ТДР, съгласно Регламент (ЕС) № 909/2014, по начин, пропорционален на естеството, мащаба и рисковете на неговата стопанска дейност, и чрез надеждни*** процедури и механизми ***той гарантира, че МСТ-ТДР***:

Or. en

Обосновка

Да се осигури подходящо привеждане в съответствие с гаранциите, прилагани по отношение на услугите на ЦДЦК съгласно законодателството на Съюза, и да се запазят еднаквите условия на конкуренция между различните пазарни инфраструктури, основани на ТДР. Вж. също становището на ЕЦБ.

Изменение 315
Стефани Йон-Куртен, Ондржей Коваржик, Жил Боайе, Оливие Шастел

Предложение за регламент
Член 4 – параграф 3 – уводна част

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
3. Ако ***инвестиционен посредник или пазарен оператор***, управляващ МСТ-ТДР, поиска освобождаване по параграф 2, той чрез стабилни процедури и механизми позволява на МСТ-ТДР да:	3. Ако ***субект***, управляващ МСТ-ТДР, поиска освобождаване по параграф 2, той чрез стабилни процедури и механизми позволява на МСТ-ТДР да:

Or. en

Обосновка

Отвореност на пилотната уредба за нови участници

Изменение 316
Йохан Ван Овертвелд

Предложение за регламент
Член 4 – параграф 3 – буква а

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
а) осигурява във всеки един момент броят на прехвърлимите ценни книжа, основани на ТДР, в дадена емисия или в част от дадена емисия, приета от инвестиционния посредник или пазарния оператор, управляващ ***МСТ-ТДР***, да е равен на броя на прехвърлимите ценни книжа, основани на ТДР, съставляващи такава емисия или част от такава емисия, регистрирана	а) осигурява ***в съответствие с член 37, параграфи 2 и 3 от Регламент (ЕС) № 909/2014*** във всеки един момент броят на прехвърлимите ценни книжа, основани на ТДР, в дадена емисия или в част от дадена емисия, приета от инвестиционния посредник или пазарния оператор, управляващ ***СТС-ТДР***, да е равен на броя на прехвърлимите ценни книжа, основани на ТДР, съставляващи такава емисия

в децентрализирания регистър;	или част от такава емисия, регистрирана в децентрализирания регистър;

Or. en

Обосновка

Настоящото изменение има за цел да вземе предвид предложение, направено в становището на ЕЦБ. Опасенията на ЕЦБ за неравнопоставеност между МСТ-ТДР, предоставящи основни услуги на ЦДЦК, и ССЦК, основана на ТДР, се решава чрез въвеждането на концепцията за СТС-ТДР. Важно е обаче в този член допълнително да се поясни, че изискванията за предоставяне на основни услуги на ЦДЦК от оператор на пазарна инфраструктура, основана на ТДР, следва да бъдат приведени в съответствие със съответните разпоредби на Регламент (ЕС) № 909/2014.

Изменение 317
Хонас Фернандес, Еро Хейнелуома

Предложение за регламент
Член 4 – параграф 3 – буква а

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
а) осигурява във всеки един момент броят на прехвърлимите ценни книжа, основани на ТДР, в дадена емисия или в част от дадена емисия, приета от инвестиционния посредник или пазарния оператор, управляващ МСТ-ТДР, да е равен на броя на прехвърлимите ценни книжа, основани на ТДР, съставляващи такава емисия или част от такава емисия, регистрирана в децентрализирания регистър;	а) осигурява ***в съответствие с член 37, параграфи 2 и 3 от Регламент (ЕС) № 909/2014*** във всеки един момент броят на прехвърлимите ценни книжа, основани на ТДР, в дадена емисия или в част от дадена емисия, приета от инвестиционния посредник или пазарния оператор, управляващ МСТ-ТДР, да е равен на броя на прехвърлимите ценни книжа, основани на ТДР, съставляващи такава емисия или част от такава емисия, регистрирана в децентрализирания регистър;

Or. en

Обосновка

Съгласно становището на ЕЦБ.

Изменение 318
Стефани Йон-Куртен, Ондржей Коваржик, Жил Боайе, Оливие Шастел

Предложение за регламент
Член 4 – параграф 3 – буква а

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
а) осигурява във всеки един момент броят на прехвърлимите ценни книжа, основани на ТДР, в дадена емисия или в част от дадена емисия, приета от ***инвестиционния посредник или пазарния оператор***, управляващ МСТ-ТДР, да е равен на броя на прехвърлимите ценни книжа, основани на ТДР, съставляващи такава емисия или част от такава емисия, регистрирана в децентрализирания регистър;	а) осигурява във всеки един момент броят на прехвърлимите ценни книжа, основани на ТДР, в дадена емисия или в част от дадена емисия, приета от ***субекта***, управляващ МСТ-ТДР, да е равен на броя на прехвърлимите ценни книжа, основани на ТДР, съставляващи такава емисия или част от такава емисия, регистрирана в децентрализирания регистър;

Or. en

Обосновка

Отвореност на пилотната уредба за нови участници

Изменение 319
Йохан Ван Овертвелд

Предложение за регламент
Член 4 – параграф 3 – буква г

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
г) предоставя ясна, точна и своевременна информация за уреждането на всяка сделка, в т.ч. за окончателността на сетълмента, като определя момента, от който никой член, участник, емитент или клиент не може да отменя нареждания за прехвърляне или други предварително определени инструкции;	г) предоставя ***в съответствие с член 39, параграф 5 от Регламент (ЕС) № 909/2014*** ясна, точна и своевременна информация за уреждането на всяка сделка, в т.ч. за окончателността на сетълмента, като определя момента, от който никой член, участник, емитент или клиент не може да отменя нареждания за прехвърляне или други предварително определени инструкции;

Or. en

Обосновка

Настоящото изменение има за цел да вземе предвид предложение, направено в

становището на ЕЦБ. Опасенията на ЕЦБ за неравнопоставеност между МСТ-ТДР, предоставящи основни услуги на ЦДЦК, и ССЦК, основана на ТДР, се решава чрез въвеждането на концепцията за СТС-ТДР. Важно е обаче в този член допълнително да се поясни, че изискванията за предоставяне на основни услуги на ЦДЦК от оператор на пазарна инфраструктура, основана на ТДР, следва да бъдат приведени в съответствие със съответните разпоредби на Регламент (ЕС) № 909/2014.

Изменение 320
Хонас Фернандес, Еро Хейнелуома

Предложение за регламент
Член 4 – параграф 3 – буква г

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
г) предоставя ясна, точна и своевременна информация за уреждането на всяка сделка, в т.ч. за окончателността на сетълмента, като определя момента, от който никой член, участник, емитент или клиент не може да отменя нареждания за прехвърляне или други предварително определени инструкции;	г) предоставя ***в съответствие с член 39, параграф 5 от Регламент (ЕС) № 909/2014*** ясна, точна и своевременна информация за уреждането на всяка сделка, в т.ч. за окончателността на сетълмента, като определя момента, от който никой член, участник, емитент или клиент не може да отменя нареждания за прехвърляне или други предварително определени инструкции;

Or. en

Обосновка

Съгласно становището на ЕЦБ.

Изменение 321
Свен Гиголд
от името на групата Verts/ALE

Предложение за регламент
Член 4 – параграф 3 – буква г

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
г) предоставя ясна, точна и своевременна информация за уреждането на всяка сделка, в т.ч. за окончателността на сетълмента, като определя момента, от който никой член,	г) предоставя ясна, точна и своевременна информация за уреждането на всяка сделка, в т.ч. за окончателността на сетълмента, като определя момента, от който никой член,

участник, емитент или клиент не може да отменя нареждания за прехвърляне или други предварително определени инструкции;	участник, емитент или клиент не може да отменя нареждания за прехвърляне или други предварително определени инструкции***, в съответствие с член 39 от Регламент (ЕС) № 909/2014***;

Or. en

Изменение 322
Ева Каили

Предложение за регламент
Член 4 – параграф 3 – буква е – параграф 1

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
Когато е осъществимо и възможно, ***плащанията могат*** да се ***уреждат*** с пари по сметка в централна банка, а иначе — с пари по сметка в търговска банка под формата на токени, т.е. с токени за електронни пари.	Когато е осъществимо и възможно, ***платежното рамо може*** да се ***урежда*** с пари по сметка в централна банка, а иначе — с пари по сметка в търговска банка под формата на токени, т.е. с токени за електронни пари.

Or. en

Изменение 323
Ева Каили

Предложение за регламент
Член 4 – параграф 3 – буква е – параграф 2

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
Когато плащанията се уреждат с пари по сметка в търговска банка под формата на токени, т.е. с токени за електронни пари, инвестиционният посредник или пазарният оператор, управляващ МСТ-ТДР, установява, измерва, наблюдава, управлява и свежда до минимум всеки риск от контрагента, произтичащ от използването на такива пари***; както*** и	Когато плащанията се уреждат с пари по сметка в търговска банка под формата на токени, т.е. с токени за електронни пари, инвестиционният посредник или пазарният оператор, управляващ МСТ-ТДР, установява, измерва, наблюдава, управлява и свежда до минимум всеки риск от контрагента, произтичащ от използването на такива пари***. Когато сетълментът се извършва чрез токени за електронни пари за платежното рамо, участниците в МСТ-ТДР могат да откриват сметки***

директно в МСТ-ТДР за целите на сетълмента на плащането с токени за електронни пари, или като алтернатива МСТ-ТДР и нейните участници могат да открият сметка при трета страна, предоставяща услуги, свързани с токени за електронни пари. В тези случаи МСТ-ТДР или третата страна са емитентът на токени за електронни пари и гарантират, че сетълментът на платежното рамо се извършва с токени за електронни пари. Тъй като токените за електронни пари могат да се емитират само от кредитни институции или от институции за електронни пари съгласно Регламент 2021/XX относно пазарите на криптоактиви, предвиденото в настоящия регламент освобождаване по отношение на разпоредбите за паричен сетълмент на Регламент (ЕС) № 909/2014 (ЦДЦК) не освобождава МСТ-ТДР или третата страна, емитираща токени за електронни пари и извършваща сетълмент на платежното рамо на сделките с ценни книжа чрез собствените си сметки, от изискванията за лицензиране съгласно Регламент № 2021/XX относно пазарите на криптоактиви; и

Or. en

Обосновка

Редакционна бележка. Освен това се предлага да се включи точка 3.3.7 от становището на ЕЦБ относно пилотната уредба на ТДР от 28 април, що се отнася сетълмента с токени за електронни пари.

Изменение 324
Стефани Йон-Куртен, Ондржей Коваржик, Жил Боайе, Оливие Шастел

Предложение за регламент
Член 4 – параграф 3 – буква е – параграф 2

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
Когато плащанията се уреждат с пари по сметка в търговска банка под формата на токени***, т.е.*** с токени за електронни пари, ***инвестиционният посредник или пазарният оператор***, управляващ МСТ-ТДР, установява, измерва, наблюдава, управлява и свежда до минимум всеки риск от контрагента, произтичащ от използването на такива пари; ***както*** и	Когато плащанията се уреждат с пари по сметка в търговска банка под формата на токени ***или*** с токени за електронни пари, ***субектът***, управляващ МСТ-ТДР, установява, измерва, наблюдава, управлява и свежда до минимум всеки риск от контрагента, произтичащ от използването на такива пари; и

Or. en

Обосновка

Отвореност на пилотната уредба за нови участници

Изменение 325
Свен Гиголд
от името на групата Verts/ALE

Предложение за регламент
Член 4 – параграф 3 – буква ж

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
ж) предотвратява неуспешен сетълмент, а ако това не е възможно — търси начин за решаването на този проблем.	ж) предотвратява неуспешен сетълмент, а ако това не е възможно — търси начин за решаването на този проблем ***в съответствие с членове 6 и 7 от Регламент (ЕС) № 909/2014 и Делегиран регламент (ЕС) 2018/1229 на Комисията mutatis mutandis***.

Or. en

Изменение 326
Хонас Фернандес, Еро Хейнелуома

Предложение за регламент
Член 4 – параграф 3 – буква ж

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
ж) предотвратява неуспешен	ж) предотвратява неуспешен

сетълмент, а ако това не е възможно — търси начин за решаването на този проблем.	сетълмент, а ако това не е възможно — търси начин за решаването на този проблем ***в съответствие с член 7 от Регламент (ЕС) № 909/2014 и Делегиран регламент (ЕС) 2018/1229 на Комисията mutatis mutandis[1a]***.
	[1a] Делегиран регламент (ЕС) 2018/1229 на Комисията от 25 май 2018 г. за допълване на Регламент (ЕС) № 909/2014 на Европейския парламент и на Съвета по отношение на регулаторните технически стандарти за дисциплина при сетълмента (ОВ L 230, 13.9.2018 г., стр. 1).

Or. en

Обосновка

Съгласно становището на ЕЦБ.

Изменение 327
Йохан Ван Овертвелд

Предложение за регламент
Член 4 – параграф 3 – буква ж

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
ж) предотвратява неуспешен сетълмент, а ако това не е възможно — търси начин за решаването на този проблем.	ж) предотвратява неуспешен сетълмент, а ако това не е възможно — търси начин за решаването на този проблем ***в съответствие с член 7 от Регламент (ЕС) № 909/2014 и Делегиран регламент (ЕС) 2018/1229 на Комисията mutatis mutandis****.
	**** Делегиран регламент (ЕС) 2018/1229 на Комисията от 25 май 2018 г. за допълване на Регламент (ЕС) № 909/2014 на Европейския парламент и на Съвета по отношение на регулаторните технически стандарти за дисциплина при***

сетълмента (ОВ L 230, 13.9.2018 г., стр. 1).

Or. en

Обосновка

Настоящото изменение има за цел да вземе предвид предложение, направено в становището на ЕЦБ. Опасенията на ЕЦБ за неравнопоставеност между МСТ-ТДР, предоставящи основни услуги на ЦДЦК, и ССЦК, основана на ТДР, се решава чрез въвеждането на концепцията за СТС-ТДР. Важно е обаче в този член допълнително да се поясни, че изискванията за предоставяне на основни услуги на ЦДЦК от оператор на пазарна инфраструктура, основана на ТДР, следва да бъдат приведени в съответствие със съответните разпоредби на Регламент (ЕС) № 909/2014.

Изменение 328
Стефани Йон-Куртен, Ондржей Коваржик, Жил Боайе, Оливие Шастел

Предложение за регламент
Член 4 – параграф 4 – уводна част

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
4. Когато ***инвестиционен посредник или пазарен оператор***, управляващ МСТ-ТДР, поиска освобождаване в съответствие с параграф 2 или с Директива (ЕС) .../...[54]**,** той непременно доказва, че поисканото освобождаване:	4. Когато ***субект***, управляващ МСТ-ТДР, поиска освобождаване в съответствие с параграф 2 или с Директива (ЕС).../...[54] той непременно доказва, че поисканото освобождаване:
[54] Предложение за директива на Европейския парламент и на Съвета за изменение на директиви 2006/43/ЕО, 2009/65/ЕО, 2009/138/ЕО, 2011/61/ЕС, 2013/36/ЕС, 2014/65/ЕС, (ЕС) 2015/2366 и (ЕС) 2016/2341, COM(2020)596.	[54] Предложение за директива на Европейския парламент и на Съвета за изменение на директиви 2006/43/ЕО, 2009/65/ЕО, 2009/138/ЕО, 2011/61/ЕС, 2013/36/ЕС, 2014/65/ЕС, (ЕС) 2015/2366 и (ЕС) 2016/2341, COM(2020)596.

Or. en

Обосновка

Отвореност на пилотната уредба за нови участници

Изменение 329
Стефани Йон-Куртен, Ондржей Коваржик, Жил Боайе, Оливие Шастел

Предложение за регламент
Член 4 – параграф 4 – буква б

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
б) се отнася само до МСТ-ТДР и не обхваща никоя друга управлявана от ***него МСТ***.	б) се отнася само до МСТ-ТДР и не обхваща никоя друга ***МСТ,*** управлявана от ***посочения субект***.

Or. en

Обосновка

Отвореност на пилотната уредба за нови участници

Изменение 330
Стефани Йон-Куртен, Ондржей Коваржик, Жил Боайе, Оливие Шастел

Предложение за регламент
Член 4 – алинея 4 а (нова)

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
	4 а. Субект, който към момента на подаване на заявлението за специално разрешение не подлежи на всички изисквания, приложими към МСТ съгласно Директива 2014/65/ЕС и Регламент (ЕС) № 2014/600, може да подаде заявление в съответствие с параграфи 1—4 от настоящия член. Компетентните органи въвеждат специални процедури за субектите, които към момента на подаване на своето заявление не подлежат на всички изисквания, приложими за МСТ, съгласно Директива 2014/65/ЕС и Регламент (ЕС) № 2014/600.

Or. en

Обосновка

Ускорена процедура за субекти, които не са регулирани като МСТ към момента на подаване на заявлението.

Изменение 331
Йесика Полфиард

Предложение за регламент
Член 5 – параграф 1 – уводна част

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
1. ЦДЦК, управляващ система за сетълмент на ценни книжа, основана на ТДР, спазва изискванията, приложими към ЦДЦК по силата на Регламент (ЕС) № 909/2014, освен ако:	1. ЦДЦК, управляващ система за сетълмент на ценни книжа, основана на ТДР, спазва изискванията, приложими към ЦДЦК по силата на Регламент (ЕС) № 909/2014 ***или всеки друг приложим законодателен акт на Съюза в областта на финансовите услуги***, освен ако:

Or. en

Изменение 332
Стефани Йон-Куртен, Ондржей Коваржик, Жил Боайе, Оливие Шастел

Предложение за регламент
Член 5 – параграф 1 – уводна част

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
1. ***ЦДЦК***, управляващ система за сетълмент на ценни книжа, основана на ТДР, спазва изискванията, приложими към ЦДЦК по силата на Регламент (ЕС) № 909/2014, освен ако:	1. ***Субект***, управляващ система за сетълмент на ценни книжа, основана на ТДР, спазва изискванията, приложими към ЦДЦК по силата на Регламент (ЕС) № 909/2014, освен ако:

Or. en

Обосновка

Отвореност на пилотната уредба

Изменение 333
Кристоф Ханзен, Лидия Перейра

Предложение за регламент
Член 5 – параграф 1 – буква в

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*

в) спазва условията по параграфи 2—7 и всякакви допълнителни насрещни мерки, които предоставилият специалното разрешение компетентен орган може да сметне за подходящи с оглед на целите, заложени в разпоредбите, от които се иска освобождаване, или на защитата на инвеститорите, лоялните пазарни отношения и/или финансовата стабилност.	в) спазва условията по параграфи 2—7 и всякакви допълнителни насрещни ***или корективни*** мерки, които ***ЕОЦКП или*** предоставилият специалното разрешение компетентен орган***. или ЕОЦКП след консултация с националния компетентен орган,*** може да сметне за подходящи с оглед на целите, заложени в разпоредбите, от които се иска освобождаване, или на защитата на инвеститорите, лоялните пазарни отношения и/или финансовата стабилност.

Or. en

Изменение 334
Ева Каили

Предложение за регламент
Член 5 – параграф 1 – буква в

Текст, предложен от Комисията	*Изменение*
в) спазва условията по параграфи 2—7 и всякакви допълнителни насрещни мерки, които предоставилият специалното разрешение компетентен орган може да сметне за подходящи с оглед на целите, заложени в разпоредбите, от които се иска освобождаване, или на защитата на инвеститорите, лоялните пазарни отношения и/или финансовата стабилност.	в) спазва условията по параграфи 2—7 и всякакви допълнителни насрещни ***или корективни*** мерки, които ***ЕОЦКП или*** предоставилият специалното разрешение компетентен орган може да сметне за подходящи с оглед на целите, заложени в разпоредбите, от които се иска освобождаване, или на защитата на инвеститорите, лоялните пазарни отношения и/или финансовата стабилност.

Or. en

Обосновка

ЕОЦКП следва да бъде споменат в контекста на предлаганата засилена роля.