Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο
2019-2024

Επιτροπή Οικονομικής και Νομισματικής Πολιτικής

2020/0267(COD)

26.5.2021

ΤΡΟΠΟΛΟΓΙΕΣ
135 - 334

Σχέδιο έκθεσης
Johan Van Overtveldt
(PE689.571v01-00)

Πιλοτικό καθεστώς για τις υποδομές της αγοράς που βασίζονται σε τεχνολογία κατανεμημένου καθολικού

Πρόταση κανονισμού
(COM(2020)0594 – C9-0305/2020 – 2020/0267(COD))

Τροπολογία 135
Stasys Jakeliūnas

Πρόταση κανονισμού
–

Πρόταση απόρριψης

Το Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο απορρίπτει την πρόταση κανονισμού του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου σχετικά με ένα πιλοτικό καθεστώς για τις υποδομές της αγοράς που βασίζονται σε τεχνολογία κατανεμημένου καθολικού.

Or. en

Αιτιολόγηση

Η πρόταση δεν είναι τεχνολογικά ουδέτερη και είναι περιττή. Το υφιστάμενο πλαίσιο της ΕΕ για τις χρηματοπιστωτικές υπηρεσίες καθιστά ήδη δυνατή την υλοποίηση καινοτομιών. Στον προτεινόμενο κανονισμό, αμβλύνθηκαν ορισμένες απαιτήσεις σχετικά με την προστασία των επενδυτών και την ακεραιότητα της αγοράς. Αυτό μπορεί να οδηγήσει σε υψηλότερο κατακερματισμό της αγοράς και χρηματοπιστωτική αστάθεια. Υπάρχει επίσης σημαντική μεταβίβαση αρμοδιοτήτων σε εθνικές αρμόδιες αρχές. Δεδομένου ότι το σύστημα χρηματοπιστωτικής εποπτείας της ΕΕ δεν έχει ακόμη εναρμονιστεί, ο προτεινόμενος κανονισμός θα μπορούσε να οδηγήσει σε ρυθμιστικό αρμπιτράζ και περαιτέρω αύξηση του κατακερματισμού της αγοράς.

Τροπολογία 136
Johan Van Overtveldt

Σχέδιο νομοθετικού ψηφίσματος
Αιτιολογική αναφορά 5

Σχέδιο νομοθετικού ψηφίσματος	*Τροπολογία*
— έχοντας υπόψη τη γνώμη της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας[2],	— έχοντας υπόψη τη γνώμη της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας***, της 28ης Απριλίου 2021***[2],
[2] ΕΕ C xxx της xx.x.2021, σ. xx.	[2] ΕΕ C xxx της xx.x.2021, σ. xx.

Or. en

Τροπολογία 137
Johan Van Overtveldt

Σχέδιο νομοθετικού ψηφίσματος
Αιτιολογική αναφορά 5 α (νέα)

Σχέδιο νομοθετικού ψηφίσματος	*Τροπολογία*
	— έχοντας υπόψη τη γνωμοδότηση 6/2021 του Ευρωπαίου Επόπτη Προστασίας Δεδομένων της 23ης Απριλίου 2021,

Or. en

Τροπολογία 138
Jessica Polfjärd, Christophe Hansen

Πρόταση κανονισμού
Αιτιολογική σκέψη 1

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
(1) Η ανακοίνωση της Ευρωπαϊκής Επιτροπής σχετικά με μια στρατηγική ψηφιακών χρηματοοικονομικών υπηρεσιών[32] έχει ως στόχο να διασφαλίσει ότι η νομοθεσία της ΕΕ για τις χρηματοπιστωτικές υπηρεσίες είναι κατάλληλη για την ψηφιακή εποχή και συμβάλλει σε μια οικονομία έτοιμη να αντιμετωπίσει το μέλλον στην υπηρεσία των πολιτών, μεταξύ άλλων καθιστώντας δυνατή τη χρήση καινοτόμων τεχνολογιών. Η Ένωση έχει πολιτικό συμφέρον να αναπτύξει και να προωθήσει την υιοθέτηση μετασχηματιστικών τεχνολογιών στον χρηματοπιστωτικό τομέα, όπως η τεχνολογία αλυσίδας συστοιχιών (blockchain) και η τεχνολογία κατανεμημένου καθολικού («DLT»). Τα κρυπτοπεριουσιακά στοιχεία συγκαταλέγονται στις βασικές εφαρμογές DLT για τις χρηματοοικονομικές υπηρεσίες.	(1) Η ανακοίνωση της Ευρωπαϊκής Επιτροπής σχετικά με μια στρατηγική ψηφιακών χρηματοοικονομικών υπηρεσιών[32] έχει ως στόχο να διασφαλίσει ότι η νομοθεσία της ΕΕ για τις χρηματοπιστωτικές υπηρεσίες είναι κατάλληλη για την ψηφιακή εποχή και συμβάλλει σε μια οικονομία έτοιμη να αντιμετωπίσει το μέλλον στην υπηρεσία των πολιτών, μεταξύ άλλων καθιστώντας δυνατή τη χρήση καινοτόμων τεχνολογιών. Η Ένωση έχει πολιτικό συμφέρον να ***διερευνήσει,*** να αναπτύξει και να προωθήσει την υιοθέτηση μετασχηματιστικών τεχνολογιών στον χρηματοπιστωτικό τομέα, όπως η τεχνολογία αλυσίδας συστοιχιών (blockchain) και η τεχνολογία κατανεμημένου καθολικού («DLT»). Τα κρυπτοπεριουσιακά στοιχεία συγκαταλέγονται στις βασικές εφαρμογές DLT για τις χρηματοοικονομικές

υπηρεσίες.

[32] Ανακοίνωση της Επιτροπής προς το Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο, το Συμβούλιο, την Ευρωπαϊκή Οικονομική και Κοινωνική Επιτροπή και την Επιτροπή των Περιφερειών σχετικά με μια Στρατηγική ψηφιακών χρηματοοικονομικών υπηρεσιών για την ΕΕ, COM(2020) 591.

[32] Ανακοίνωση της Επιτροπής προς το Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο, το Συμβούλιο, την Ευρωπαϊκή Οικονομική και Κοινωνική Επιτροπή και την Επιτροπή των Περιφερειών σχετικά με μια Στρατηγική ψηφιακών χρηματοοικονομικών υπηρεσιών για την ΕΕ, COM(2020) 591.

Or. en

Τροπολογία 139
Εύα Καϊλή

Πρόταση κανονισμού
Αιτιολογική σκέψη 1

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
(1) Η ανακοίνωση της Ευρωπαϊκής Επιτροπής σχετικά με μια στρατηγική ψηφιακών χρηματοοικονομικών υπηρεσιών[32] έχει ως στόχο να διασφαλίσει ότι η νομοθεσία της ΕΕ για τις χρηματοπιστωτικές υπηρεσίες είναι κατάλληλη για την ψηφιακή εποχή και συμβάλλει σε μια οικονομία έτοιμη να αντιμετωπίσει το μέλλον στην υπηρεσία των πολιτών, μεταξύ άλλων καθιστώντας δυνατή τη χρήση καινοτόμων τεχνολογιών. Η Ένωση έχει πολιτικό συμφέρον να αναπτύξει και να προωθήσει την υιοθέτηση μετασχηματιστικών τεχνολογιών στον χρηματοπιστωτικό τομέα, όπως η τεχνολογία αλυσίδας συστοιχιών (blockchain) και η τεχνολογία κατανεμημένου καθολικού («DLT»). Τα κρυπτοπεριουσιακά στοιχεία συγκαταλέγονται στις βασικές εφαρμογές DLT για τις χρηματοοικονομικές υπηρεσίες.	(1) Η ανακοίνωση της Ευρωπαϊκής Επιτροπής σχετικά με μια στρατηγική ψηφιακών χρηματοοικονομικών υπηρεσιών[32] έχει ως στόχο να διασφαλίσει ότι η νομοθεσία της ΕΕ για τις χρηματοπιστωτικές υπηρεσίες είναι κατάλληλη για την ψηφιακή εποχή και συμβάλλει σε μια οικονομία έτοιμη να αντιμετωπίσει το μέλλον στην υπηρεσία των πολιτών, μεταξύ άλλων καθιστώντας δυνατή τη χρήση καινοτόμων τεχνολογιών. Η Ένωση έχει πολιτικό συμφέρον να αναπτύξει και να προωθήσει την υιοθέτηση μετασχηματιστικών τεχνολογιών στον χρηματοπιστωτικό τομέα, όπως η τεχνολογία αλυσίδας συστοιχιών (blockchain) και η τεχνολογία κατανεμημένου καθολικού («DLT»). Τα κρυπτοπεριουσιακά στοιχεία συγκαταλέγονται στις βασικές εφαρμογές DLT για τις χρηματοοικονομικές υπηρεσίες. ***Η DLT περιλαμβάνει ένα ευρύ φάσμα λύσεων που συνδυάζουν τεχνολογία βάσεων δεδομένων και κρυπτογραφία προκειμένου να καταπολεμηθούν κακόβουλες***

	συμπεριφορές και να αντιμετωπιστεί ο κίνδυνος διαφορετικοί χρήστες να βασίζονται σε ασυνεπείς εκδόσεις των δεδομένων λόγω χρόνου αναμονής ή επικύρωσης των συγκρουόμενων διακλαδώσεων (fork), επιτρέποντας τον τελικό κρυπτογραφικό έλεγχο της δραστηριότητας των χρηστών και παρέχοντας παραδοσιακούς και νέους μηχανισμούς για την επίτευξη συναίνεσης μεταξύ των χρηστών σχετικά με την κατάσταση της βάσης δεδομένων με την πάροδο του χρόνου.
[32] Ανακοίνωση της Επιτροπής προς το Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο, το Συμβούλιο, την Ευρωπαϊκή Οικονομική και Κοινωνική Επιτροπή και την Επιτροπή των Περιφερειών σχετικά με μια Στρατηγική ψηφιακών χρηματοοικονομικών υπηρεσιών για την ΕΕ, COM(2020) 591.	[32] Ανακοίνωση της Επιτροπής προς το Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο, το Συμβούλιο, την Ευρωπαϊκή Οικονομική και Κοινωνική Επιτροπή και την Επιτροπή των Περιφερειών σχετικά με μια Στρατηγική ψηφιακών χρηματοοικονομικών υπηρεσιών για την ΕΕ, COM(2020) 591.

Or. en

Αιτιολόγηση

Περιγραφή του τρόπου λειτουργίας της DLT όπως προκύπτει από την έκθεση της ΕΚΤ για το 2017 με τίτλο «The potential impact of DLTs on securities post-trading harmonisation and on the wider EU financial market integration» (Ο πιθανός αντίκτυπος της DLT στη μετασυναλλακτική εναρμόνιση κινητών αξιών και στην ευρύτερη ολοκλήρωση των χρηματοπιστωτικών αγορών της ΕΕ) της συμβουλευτικής ομάδας υποδομών της αγοράς για τίτλους και ασφάλειες (AMI-SeCo)

Τροπολογία 140
Jessica Polfjärd

Πρόταση κανονισμού
Αιτιολογική σκέψη 2

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
(2) Η πλειονότητα των κρυπτοπεριουσιακών στοιχείων δεν εμπίπτει στο πεδίο εφαρμογής της νομοθεσίας της ΕΕ και εγείρει, μεταξύ άλλων, προκλήσεις όσον αφορά την	(2) Η πλειονότητα των κρυπτοπεριουσιακών στοιχείων δεν εμπίπτει στο πεδίο εφαρμογής της νομοθεσίας της ΕΕ και εγείρει, μεταξύ άλλων, προκλήσεις όσον αφορά την

προστασία των επενδυτών, την ακεραιότητα της αγοράς και τη χρηματοπιστωτική σταθερότητα. Ως εκ τούτου, απαιτείται να διαμορφωθεί ειδικό καθεστώς σε επίπεδο Ένωσης. Αντιθέτως, άλλα κρυπτοπεριουσιακά στοιχεία χαρακτηρίζονται ως χρηματοπιστωτικά μέσα κατά την έννοια της οδηγίας 2014/65/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου (οδηγία για τις αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων, MiFID II)[33]. Στον βαθμό που ένα κρυπτοπεριουσιακό στοιχείο χαρακτηρίζεται ως χρηματοπιστωτικό μέσο στο πλαίσιο της εν λόγω οδηγίας, είναι δυνατόν να ισχύει για τον εκδότη του και για επιχειρήσεις που ασκούν δραστηριότητες σχετικές με αυτό ένα σύνολο ενωσιακών χρηματοοικονομικών κανόνων, συμπεριλαμβανομένου του κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου (κανονισμός για το ενημερωτικό δελτίο)[34], της οδηγίας 2013/50/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου (οδηγία για τη διαφάνεια)[35], του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 596/2014 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου (κανονισμός για την κατάχρηση της αγοράς)[36], του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 236/2012 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου (κανονισμός για τις ανοικτές πωλήσεις)[37], του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 909/2014 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου (κανονισμός για τα κεντρικά αποθετήρια τίτλων)[38] και της οδηγίας 98/26/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου (οδηγία σχετικά με το αμετάκλητο του διακανονισμού)[39]. Η επονομαζόμενη μετατροπή χρηματοπιστωτικών μέσων σε «μάρκες» (token), δηλαδή η μετατροπή τους σε κρυπτοπεριουσιακά στοιχεία που τους επιτρέπει να εκδίδονται, να αποθηκεύονται και να μεταβιβάζονται σε κατανεμημένο καθολικό, αναμένεται να δημιουργήσει ευκαιρίες βελτίωσης της

προστασία των επενδυτών, την ακεραιότητα της αγοράς και τη χρηματοπιστωτική σταθερότητα. Ως εκ τούτου, απαιτείται να διαμορφωθεί ειδικό καθεστώς σε επίπεδο Ένωσης. Αντιθέτως, άλλα κρυπτοπεριουσιακά στοιχεία χαρακτηρίζονται ως χρηματοπιστωτικά μέσα κατά την έννοια της οδηγίας 2014/65/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου (οδηγία για τις αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων, MiFID II)[33]. Στον βαθμό που ένα κρυπτοπεριουσιακό στοιχείο χαρακτηρίζεται ως χρηματοπιστωτικό μέσο στο πλαίσιο της εν λόγω οδηγίας, είναι δυνατόν να ισχύει για τον εκδότη του και για επιχειρήσεις που ασκούν δραστηριότητες σχετικές με αυτό ένα σύνολο ενωσιακών χρηματοοικονομικών κανόνων, συμπεριλαμβανομένου του κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου (κανονισμός για το ενημερωτικό δελτίο)[34], της οδηγίας 2013/50/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου (οδηγία για τη διαφάνεια)[35], του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 596/2014 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου (κανονισμός για την κατάχρηση της αγοράς)[36], του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 236/2012 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου (κανονισμός για τις ανοικτές πωλήσεις)[37], του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 909/2014 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου (κανονισμός για τα κεντρικά αποθετήρια τίτλων)[38] και της οδηγίας 98/26/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου (οδηγία σχετικά με το αμετάκλητο του διακανονισμού)[39]. Η επονομαζόμενη μετατροπή χρηματοπιστωτικών μέσων σε «μάρκες» (token), δηλαδή η μετατροπή τους σε κρυπτοπεριουσιακά στοιχεία που τους επιτρέπει να εκδίδονται, να αποθηκεύονται και να μεταβιβάζονται σε κατανεμημένο καθολικό, αναμένεται να δημιουργήσει ευκαιρίες βελτίωσης της

αποτελεσματικότητας ***σε ολόκληρο τον*** συναλλακτικό και μετασυναλλακτικό τομέα.

αποτελεσματικότητας ***στον*** συναλλακτικό και μετασυναλλακτικό τομέα.

---

[33] Οδηγία 2014/65/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 15ης Μαΐου 2014, για τις αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων και την τροποποίηση της οδηγίας 2002/92/ΕΚ και της οδηγίας 2011/61/ΕΕ (ΕΕ L 173 της 12.6.2014, σ. 349).

[34] Κανονισμός (ΕΕ) 2017/1129 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 14ης Ιουνίου 2017, σχετικά με το ενημερωτικό δελτίο που πρέπει να δημοσιεύεται κατά τη δημόσια προσφορά κινητών αξιών ή κατά την εισαγωγή κινητών αξιών προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά και την κατάργηση της οδηγίας 2003/71/ΕΚ (ΕΕ L 168 της 30.6.2017, σ. 12).

[35] Οδηγία 2013/50/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 22ας Οκτωβρίου 2013, για την τροποποίηση της οδηγίας 2004/109/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου για την εναρμόνιση των προϋποθέσεων διαφάνειας αναφορικά με την πληροφόρηση σχετικά με εκδότες των οποίων οι κινητές αξίες έχουν εισαχθεί προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά, της οδηγίας 2003/71/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου σχετικά με το ενημερωτικό δελτίο που πρέπει να δημοσιεύεται κατά τη δημόσια προσφορά κινητών αξιών ή την εισαγωγή τους προς διαπραγμάτευση και της οδηγίας 2007/14/ΕΚ της Επιτροπής σχετικά με τον καθορισμό αναλυτικών κανόνων για την εφαρμογή ορισμένων διατάξεων της οδηγίας 2004/109/ΕΚ (ΕΕ L 294 της 6.11.2013, σ. 13).

[36] Κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 596/2014 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 16ης Απριλίου 2014, για την κατάχρηση της αγοράς (κανονισμός

---

[33] Οδηγία 2014/65/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 15ης Μαΐου 2014, για τις αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων και την τροποποίηση της οδηγίας 2002/92/ΕΚ και της οδηγίας 2011/61/ΕΕ (ΕΕ L 173 της 12.6.2014, σ. 349).

[34] Κανονισμός (ΕΕ) 2017/1129 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 14ης Ιουνίου 2017, σχετικά με το ενημερωτικό δελτίο που πρέπει να δημοσιεύεται κατά τη δημόσια προσφορά κινητών αξιών ή κατά την εισαγωγή κινητών αξιών προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά και την κατάργηση της οδηγίας 2003/71/ΕΚ (ΕΕ L 168 της 30.6.2017, σ. 12).

[35] Οδηγία 2013/50/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 22ας Οκτωβρίου 2013, για την τροποποίηση της οδηγίας 2004/109/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου για την εναρμόνιση των προϋποθέσεων διαφάνειας αναφορικά με την πληροφόρηση σχετικά με εκδότες των οποίων οι κινητές αξίες έχουν εισαχθεί προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά, της οδηγίας 2003/71/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου σχετικά με το ενημερωτικό δελτίο που πρέπει να δημοσιεύεται κατά τη δημόσια προσφορά κινητών αξιών ή την εισαγωγή τους προς διαπραγμάτευση και της οδηγίας 2007/14/ΕΚ της Επιτροπής σχετικά με τον καθορισμό αναλυτικών κανόνων για την εφαρμογή ορισμένων διατάξεων της οδηγίας 2004/109/ΕΚ (ΕΕ L 294 της 6.11.2013, σ. 13).

[36] Κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 596/2014 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 16ης Απριλίου 2014, για την κατάχρηση της αγοράς (κανονισμός

για την κατάχρηση της αγοράς) και την κατάργηση της οδηγίας 2003/6/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου και των οδηγιών της Επιτροπής 2003/124/ΕΚ, 2003/125/ΕΚ και 2004/72/ΕΚ (ΕΕ L 173 της 12.6.2014, σ. 1).

[37] Κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 236/2012 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 14ης Μαρτίου 2012, για τις ανοικτές πωλήσεις και ορισμένες πτυχές των συμβολαίων ανταλλαγής πιστωτικής αθέτησης (ΕΕ L 86 της 24.3.2012, σ. 1).

[38] Κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 909/2014 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 23ης Ιουλίου 2014, σχετικά με τη βελτίωση του διακανονισμού αξιογράφων στην Ευρωπαϊκή Ένωση και τα κεντρικά αποθετήρια τίτλων και για την τροποποίηση των οδηγιών 98/26/ΕΚ και 2014/65/ΕΕ και του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 236/2012 (ΕΕ L 257 της 28.8.2014, σ. 1).

[39] Οδηγία 98/26/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 19ης Μαΐου 1998, σχετικά με το αμετάκλητο του διακανονισμού στα συστήματα πληρωμών και στα συστήματα διακανονισμού αξιογράφων (ΕΕ L 166 της 11.6.1998, σ. 45).

για την κατάχρηση της αγοράς) και την κατάργηση της οδηγίας 2003/6/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου και των οδηγιών της Επιτροπής 2003/124/ΕΚ, 2003/125/ΕΚ και 2004/72/ΕΚ (ΕΕ L 173 της 12.6.2014, σ. 1).

[37] Κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 236/2012 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 14ης Μαρτίου 2012, για τις ανοικτές πωλήσεις και ορισμένες πτυχές των συμβολαίων ανταλλαγής πιστωτικής αθέτησης (ΕΕ L 86 της 24.3.2012, σ. 1).

[38] Κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 909/2014 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 23ης Ιουλίου 2014, σχετικά με τη βελτίωση του διακανονισμού αξιογράφων στην Ευρωπαϊκή Ένωση και τα κεντρικά αποθετήρια τίτλων και για την τροποποίηση των οδηγιών 98/26/ΕΚ και 2014/65/ΕΕ και του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 236/2012 (ΕΕ L 257 της 28.8.2014, σ. 1).

[39] Οδηγία 98/26/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 19ης Μαΐου 1998, σχετικά με το αμετάκλητο του διακανονισμού στα συστήματα πληρωμών και στα συστήματα διακανονισμού αξιογράφων (ΕΕ L 166 της 11.6.1998, σ. 45).

Or. en

Τροπολογία 141
Εύα Καϊλή

Πρόταση κανονισμού
Αιτιολογική σκέψη 2

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
(2) Η πλειονότητα των κρυπτοπεριουσιακών στοιχείων δεν εμπίπτει στο πεδίο εφαρμογής της νομοθεσίας της ΕΕ και εγείρει, μεταξύ	(2) Η πλειονότητα των κρυπτοπεριουσιακών στοιχείων δεν εμπίπτει στο πεδίο εφαρμογής της νομοθεσίας της ΕΕ και εγείρει, μεταξύ

άλλων, προκλήσεις όσον αφορά την προστασία των επενδυτών, την ακεραιότητα της αγοράς και τη χρηματοπιστωτική σταθερότητα. Ως εκ τούτου, απαιτείται να διαμορφωθεί ειδικό καθεστώς σε επίπεδο Ένωσης. Αντιθέτως, άλλα κρυπτοπεριουσιακά στοιχεία χαρακτηρίζονται ως χρηματοπιστωτικά μέσα κατά την έννοια της οδηγίας 2014/65/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου (οδηγία για τις αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων, MiFID II)[33]. Στον βαθμό που ένα κρυπτοπεριουσιακό στοιχείο χαρακτηρίζεται ως χρηματοπιστωτικό μέσο στο πλαίσιο της εν λόγω οδηγίας, είναι δυνατόν να ισχύει για τον εκδότη του και για επιχειρήσεις που ασκούν δραστηριότητες σχετικές με αυτό ένα σύνολο ενωσιακών χρηματοοικονομικών κανόνων, συμπεριλαμβανομένου του κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου (κανονισμός για το ενημερωτικό δελτίο)[34], της οδηγίας 2013/50/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου (οδηγία για τη διαφάνεια)[35], του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 596/2014 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου (κανονισμός για την κατάχρηση της αγοράς)[36], του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 236/2012 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου (κανονισμός για τις ανοικτές πωλήσεις)[37], του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 909/2014 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου (κανονισμός για τα κεντρικά αποθετήρια τίτλων)[38] και της οδηγίας 98/26/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου (οδηγία σχετικά με το αμετάκλητο του διακανονισμού)[39]. Η επονομαζόμενη μετατροπή χρηματοπιστωτικών μέσων σε «μάρκες» (token), δηλαδή η ***μετατροπή τους σε κρυπτοπεριουσιακά στοιχεία*** που τους επιτρέπει να εκδίδονται, να αποθηκεύονται και να μεταβιβάζονται σε κατανεμημένο καθολικό, αναμένεται να δημιουργήσει

άλλων, προκλήσεις όσον αφορά την προστασία των επενδυτών, την ακεραιότητα της αγοράς και τη χρηματοπιστωτική σταθερότητα. Ως εκ τούτου, απαιτείται να διαμορφωθεί ειδικό καθεστώς σε επίπεδο Ένωσης. Αντιθέτως, άλλα κρυπτοπεριουσιακά στοιχεία χαρακτηρίζονται ως χρηματοπιστωτικά μέσα κατά την έννοια της οδηγίας 2014/65/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου (οδηγία για τις αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων, MiFID II)[33]. Στον βαθμό που ένα κρυπτοπεριουσιακό στοιχείο χαρακτηρίζεται ως χρηματοπιστωτικό μέσο στο πλαίσιο της εν λόγω οδηγίας, είναι δυνατόν να ισχύει για τον εκδότη του και για επιχειρήσεις που ασκούν δραστηριότητες σχετικές με αυτό ένα σύνολο ενωσιακών χρηματοοικονομικών κανόνων, συμπεριλαμβανομένου του κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου (κανονισμός για το ενημερωτικό δελτίο)[34], της οδηγίας 2013/50/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου (οδηγία για τη διαφάνεια)[35], του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 596/2014 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου (κανονισμός για την κατάχρηση της αγοράς)[36], του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 236/2012 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου (κανονισμός για τις ανοικτές πωλήσεις)[37], του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 909/2014 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου (κανονισμός για τα κεντρικά αποθετήρια τίτλων)[38] και της οδηγίας 98/26/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου (οδηγία σχετικά με το αμετάκλητο του διακανονισμού)[39]. Η επονομαζόμενη μετατροπή χρηματοπιστωτικών μέσων σε «μάρκες» (token), δηλαδή η ***ψηφιακή αναπαράστασή τους σε κατανεμημένα καθολικά ή η έκδοση παραδοσιακών κατηγοριών περιουσιακών στοιχείων υπό μορφή «μάρκας» (token)*** που τους

ευκαιρίες βελτίωσης της αποτελεσματικότητας ***σε ολόκληρο τον*** συναλλακτικό και μετασυναλλακτικό τομέα.

επιτρέπει να εκδίδονται, να αποθηκεύονται και να μεταβιβάζονται σε κατανεμημένο καθολικό, αναμένεται να δημιουργήσει ευκαιρίες βελτίωσης της αποτελεσματικότητας ***στον*** συναλλακτικό και μετασυναλλακτικό τομέα. ***Η τεχνολογία κατανεμημένου καθολικού (DLT) έχει τη δυνατότητα να προωθεί την κοινή χρήση δεδομένων και επιχειρηματικών διαδικασιών πέρα από το επίπεδο που επιτυγχάνεται με τις τρέχουσες κατανεμημένες βάσεις δεδομένων, οι οποίες έχουν χρησιμοποιηθεί μέχρι σήμερα, προκειμένου να μπορούν οι συμμετέχοντες που είναι διασκορπισμένοι σε διάφορες τοποθεσίες να διαβάσουν το περιεχόμενο μιας συλλογής δεδομένων που υπόκεινται στη διαχείριση ενός μόνο ιδρύματος. Σκοπός της DLT είναι να προσδώσει αξία στους συμμετέχοντες στην αγορά παρέχοντας σε διαφορετικά ιδρύματα τη δυνατότητα να διαχειρίζονται από κοινού τις πληροφορίες σε ένα κατανεμημένο καθολικό και να ακολουθούν τις ίδιες διαδικασίες για την επικαιροποίηση των πληροφοριών αυτών. Κάθε φορέας που εμπλέκεται στην επεξεργασία χρηματοπιστωτικών συναλλαγών διατηρεί επί του παρόντος ένα ανεξάρτητο κεντρικό αρχείο των διαθεσίμων περιουσιακών στοιχείων των πελατών του και πρέπει να συνδυάσει το αρχείο αυτό με δεδομένα που διατηρούνται σε άλλες κεντρικά διαχειριζόμενες βάσεις δεδομένων σε διαφορετικά επίπεδα της αλυσίδας αξίας μετασυναλλακτικών δραστηριοτήτων. Η DLT θα μπορούσε να διευκολύνει την ενσωμάτωση στον μετασυναλλακτικό τομέα παρέχοντας μια υποδομή που θα διασφαλίζει ότι κάθε χρήστης έχει μια συνεπή και επικαιροποιημένη άποψη για τα περιουσιακά στοιχεία για τα οποία είναι υπεύθυνος και ότι τα ίδια περιουσιακά στοιχεία μπορούν να μεταφερθούν με υψηλό βαθμό***

αυτοματισμού.

---

[33] Οδηγία 2014/65/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 15ης Μαΐου 2014, για τις αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων και την τροποποίηση της οδηγίας 2002/92/ΕΚ και της οδηγίας 2011/61/ΕΕ (ΕΕ L 173 της 12.6.2014, σ. 349).

[34] Κανονισμός (ΕΕ) 2017/1129 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 14ης Ιουνίου 2017, σχετικά με το ενημερωτικό δελτίο που πρέπει να δημοσιεύεται κατά τη δημόσια προσφορά κινητών αξιών ή κατά την εισαγωγή κινητών αξιών προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά και την κατάργηση της οδηγίας 2003/71/ΕΚ (ΕΕ L 168 της 30.6.2017, σ. 12).

[35] Οδηγία 2013/50/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 22ας Οκτωβρίου 2013, για την τροποποίηση της οδηγίας 2004/109/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου για την εναρμόνιση των προϋποθέσεων διαφάνειας αναφορικά με την πληροφόρηση σχετικά με εκδότες των οποίων οι κινητές αξίες έχουν εισαχθεί προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά, της οδηγίας 2003/71/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου σχετικά με το ενημερωτικό δελτίο που πρέπει να δημοσιεύεται κατά τη δημόσια προσφορά κινητών αξιών ή την εισαγωγή τους προς διαπραγμάτευση και της οδηγίας 2007/14/ΕΚ της Επιτροπής σχετικά με τον καθορισμό αναλυτικών κανόνων για την εφαρμογή ορισμένων διατάξεων της οδηγίας 2004/109/ΕΚ (ΕΕ L 294 της 6.11.2013, σ. 13).

[36] Κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 596/2014 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 16ης Απριλίου 2014, για την κατάχρηση της αγοράς (κανονισμός για την κατάχρηση της αγοράς) και την κατάργηση της οδηγίας 2003/6/ΕΚ του

---

[33] Οδηγία 2014/65/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 15ης Μαΐου 2014, για τις αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων και την τροποποίηση της οδηγίας 2002/92/ΕΚ και της οδηγίας 2011/61/ΕΕ (ΕΕ L 173 της 12.6.2014, σ. 349).

[34] Κανονισμός (ΕΕ) 2017/1129 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 14ης Ιουνίου 2017, σχετικά με το ενημερωτικό δελτίο που πρέπει να δημοσιεύεται κατά τη δημόσια προσφορά κινητών αξιών ή κατά την εισαγωγή κινητών αξιών προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά και την κατάργηση της οδηγίας 2003/71/ΕΚ (ΕΕ L 168 της 30.6.2017, σ. 12).

[35] Οδηγία 2013/50/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 22ας Οκτωβρίου 2013, για την τροποποίηση της οδηγίας 2004/109/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου για την εναρμόνιση των προϋποθέσεων διαφάνειας αναφορικά με την πληροφόρηση σχετικά με εκδότες των οποίων οι κινητές αξίες έχουν εισαχθεί προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά, της οδηγίας 2003/71/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου σχετικά με το ενημερωτικό δελτίο που πρέπει να δημοσιεύεται κατά τη δημόσια προσφορά κινητών αξιών ή την εισαγωγή τους προς διαπραγμάτευση και της οδηγίας 2007/14/ΕΚ της Επιτροπής σχετικά με τον καθορισμό αναλυτικών κανόνων για την εφαρμογή ορισμένων διατάξεων της οδηγίας 2004/109/ΕΚ (ΕΕ L 294 της 6.11.2013, σ. 13).

[36] Κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 596/2014 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 16ης Απριλίου 2014, για την κατάχρηση της αγοράς (κανονισμός για την κατάχρηση της αγοράς) και την κατάργηση της οδηγίας 2003/6/ΕΚ του

Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου και των οδηγιών της Επιτροπής 2003/124/ΕΚ, 2003/125/ΕΚ και 2004/72/ΕΚ (ΕΕ L 173 της 12.6.2014, σ. 1).	Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου και των οδηγιών της Επιτροπής 2003/124/ΕΚ, 2003/125/ΕΚ και 2004/72/ΕΚ (ΕΕ L 173 της 12.6.2014, σ. 1).
[37] Κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 236/2012 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 14ης Μαρτίου 2012, για τις ανοικτές πωλήσεις και ορισμένες πτυχές των συμβολαίων ανταλλαγής πιστωτικής αθέτησης (ΕΕ L 86 της 24.3.2012, σ. 1).	[37] Κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 236/2012 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 14ης Μαρτίου 2012, για τις ανοικτές πωλήσεις και ορισμένες πτυχές των συμβολαίων ανταλλαγής πιστωτικής αθέτησης (ΕΕ L 86 της 24.3.2012, σ. 1).
[38] Κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 909/2014 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 23ης Ιουλίου 2014, σχετικά με τη βελτίωση του διακανονισμού αξιογράφων στην Ευρωπαϊκή Ένωση και τα κεντρικά αποθετήρια τίτλων και για την τροποποίηση των οδηγιών 98/26/ΕΚ και 2014/65/ΕΕ και του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 236/2012 (ΕΕ L 257 της 28.8.2014, σ. 1).	[38] Κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 909/2014 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 23ης Ιουλίου 2014, σχετικά με τη βελτίωση του διακανονισμού αξιογράφων στην Ευρωπαϊκή Ένωση και τα κεντρικά αποθετήρια τίτλων και για την τροποποίηση των οδηγιών 98/26/ΕΚ και 2014/65/ΕΕ και του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 236/2012 (ΕΕ L 257 της 28.8.2014, σ. 1).
[39] Οδηγία 98/26/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 19ης Μαΐου 1998, σχετικά με το αμετάκλητο του διακανονισμού στα συστήματα πληρωμών και στα συστήματα διακανονισμού αξιογράφων (ΕΕ L 166 της 11.6.1998, σ. 45).	[39] Οδηγία 98/26/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 19ης Μαΐου 1998, σχετικά με το αμετάκλητο του διακανονισμού στα συστήματα πληρωμών και στα συστήματα διακανονισμού αξιογράφων (ΕΕ L 166 της 11.6.1998, σ. 45).

Or. en

Αιτιολόγηση

Σύμφωνα με τον ευρέως χρησιμοποιούμενο ορισμό (π.χ. ΟΟΣΑ) – Περίληψη της συνοπτικής παρουσίασης της έκθεσης της ΕΚΤ για το 2017 με τίτλο «The potential impact of DLTs on securities post-trading harmonisation and on the wider EU financial market integration» (Ο πιθανός αντίκτυπος της DLT στη μετασυναλλακτική εναρμόνιση κινητών αξιών και στην ευρύτερη ολοκλήρωση των χρηματοπιστωτικών αγορών της ΕΕ) της συμβουλευτικής ομάδας υποδομών της αγοράς για τίτλους και ασφάλειες (AMI-SeCo).

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

Πρόταση κανονισμού
Αιτιολογική σκέψη 2

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
(2) Η πλειονότητα των κρυπτοπεριουσιακών στοιχείων δεν εμπίπτει στο πεδίο εφαρμογής της νομοθεσίας της ΕΕ και εγείρει, μεταξύ άλλων, προκλήσεις όσον αφορά την προστασία των επενδυτών, την ακεραιότητα της αγοράς και τη χρηματοπιστωτική σταθερότητα. Ως εκ τούτου, απαιτείται να διαμορφωθεί ειδικό καθεστώς σε επίπεδο Ένωσης. Αντιθέτως, άλλα κρυπτοπεριουσιακά στοιχεία χαρακτηρίζονται ως χρηματοπιστωτικά μέσα κατά την έννοια της οδηγίας 2014/65/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου (οδηγία για τις αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων, MiFID II)[33]. Στον βαθμό που ένα κρυπτοπεριουσιακό στοιχείο χαρακτηρίζεται ως χρηματοπιστωτικό μέσο στο πλαίσιο της εν λόγω οδηγίας, είναι δυνατόν να ισχύει για τον εκδότη του και για επιχειρήσεις που ασκούν δραστηριότητες σχετικές με αυτό ένα σύνολο ενωσιακών χρηματοοικονομικών κανόνων, συμπεριλαμβανομένου του κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου (κανονισμός για το ενημερωτικό δελτίο)[34], της οδηγίας 2013/50/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου (οδηγία για τη διαφάνεια)[35], του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 596/2014 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου (κανονισμός για την κατάχρηση της αγοράς)[36], του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 236/2012 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου (κανονισμός για τις ανοικτές πωλήσεις)[37], του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 909/2014 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου (κανονισμός για τα κεντρικά αποθετήρια τίτλων)[38] και της οδηγίας 98/26/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου (οδηγία σχετικά με το αμετάκλητο του διακανονισμού)[39]. Η επονομαζόμενη μετατροπή	(2) Η πλειονότητα των κρυπτοπεριουσιακών στοιχείων δεν εμπίπτει στο πεδίο εφαρμογής της νομοθεσίας της ΕΕ και εγείρει, μεταξύ άλλων, προκλήσεις όσον αφορά την προστασία των επενδυτών, την ακεραιότητα της αγοράς***, την κατανάλωση ενέργειας*** και τη χρηματοπιστωτική σταθερότητα. Ως εκ τούτου, απαιτείται να διαμορφωθεί ειδικό καθεστώς σε επίπεδο Ένωσης. Αντιθέτως, άλλα κρυπτοπεριουσιακά στοιχεία χαρακτηρίζονται ως χρηματοπιστωτικά μέσα κατά την έννοια της οδηγίας 2014/65/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου (οδηγία για τις αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων, MiFID II)[33]. Στον βαθμό που ένα κρυπτοπεριουσιακό στοιχείο χαρακτηρίζεται ως χρηματοπιστωτικό μέσο στο πλαίσιο της εν λόγω οδηγίας, είναι δυνατόν να ισχύει για τον εκδότη του και για επιχειρήσεις που ασκούν δραστηριότητες σχετικές με αυτό ένα σύνολο ενωσιακών χρηματοοικονομικών κανόνων, συμπεριλαμβανομένου του κανονισμού (ΕΕ) 2017/1129 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου (κανονισμός για το ενημερωτικό δελτίο)[34], της οδηγίας 2013/50/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου (οδηγία για τη διαφάνεια)[35], του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 596/2014 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου (κανονισμός για την κατάχρηση της αγοράς)[36], του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 236/2012 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου (κανονισμός για τις ανοικτές πωλήσεις)[37], του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 909/2014 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου (κανονισμός για τα κεντρικά αποθετήρια τίτλων)[38] και της οδηγίας 98/26/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου (οδηγία σχετικά με το αμετάκλητο του διακανονισμού)[39]. Η

χρηματοπιστωτικών μέσων σε «μάρκες» (token), δηλαδή η μετατροπή τους σε κρυπτοπεριουσιακά στοιχεία που τους επιτρέπει να εκδίδονται, να αποθηκεύονται και να μεταβιβάζονται σε κατανεμημένο καθολικό, αναμένεται να δημιουργήσει ευκαιρίες βελτίωσης της αποτελεσματικότητας σε ***ολόκληρο τον συναλλακτικό και μετασυναλλακτικό*** τομέα.

επονομαζόμενη μετατροπή χρηματοπιστωτικών μέσων σε «μάρκες» (token), δηλαδή η μετατροπή τους σε κρυπτοπεριουσιακά στοιχεία που τους επιτρέπει να εκδίδονται, να αποθηκεύονται και να μεταβιβάζονται σε κατανεμημένο καθολικό, αναμένεται να δημιουργήσει ευκαιρίες βελτίωσης της αποτελεσματικότητας σε ***ορισμένα μέρη του συναλλακτικού και μετασυναλλακτικού*** τομέα ***υπό την προϋπόθεση ότι τα εν λόγω κρυπτοπεριουσιακά στοιχεία δημιουργούνται με ενεργειακά φιλικό τρόπο. Επιπλέον, καθώς το χρηματοπιστωτικό μέσο και οι σχετικοί κίνδυνοι παραμένουν οι ίδιοι ανεξάρτητα από το εάν χρησιμοποιείται DLT, οι θεμελιώδεις συμβιβασμοί όσον αφορά τον πιστωτικό κίνδυνο και τη ρευστότητα εξακολουθούν να υπάρχουν κατά τη μετάβασή του υπό μορφή «μάρκας» (token). Επομένως, η επιτυχία των συστημάτων που βασίζονται σε «μάρκες» (token) θα εξαρτηθεί πλήρως από το πόσο καλά αλληλεπιδρούν με τα παραδοσιακά συστήματα που βασίζονται σε λογαριασμούς.***

---

[33] Οδηγία 2014/65/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 15ης Μαΐου 2014, για τις αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων και την τροποποίηση της οδηγίας 2002/92/ΕΚ και της οδηγίας 2011/61/ΕΕ (ΕΕ L 173 της 12.6.2014, σ. 349).

[34] Κανονισμός (ΕΕ) 2017/1129 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 14ης Ιουνίου 2017, σχετικά με το ενημερωτικό δελτίο που πρέπει να δημοσιεύεται κατά τη δημόσια προσφορά κινητών αξιών ή κατά την εισαγωγή κινητών αξιών προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά και την κατάργηση της οδηγίας 2003/71/ΕΚ (ΕΕ L 168 της 30.6.2017, σ. 12).

[33] Οδηγία 2014/65/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 15ης Μαΐου 2014, για τις αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων και την τροποποίηση της οδηγίας 2002/92/ΕΚ και της οδηγίας 2011/61/ΕΕ (ΕΕ L 173 της 12.6.2014, σ. 349).

[34] Κανονισμός (ΕΕ) 2017/1129 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 14ης Ιουνίου 2017, σχετικά με το ενημερωτικό δελτίο που πρέπει να δημοσιεύεται κατά τη δημόσια προσφορά κινητών αξιών ή κατά την εισαγωγή κινητών αξιών προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά και την κατάργηση της οδηγίας 2003/71/ΕΚ (ΕΕ L 168 της 30.6.2017, σ. 12).

[35] Οδηγία 2013/50/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 22ας Οκτωβρίου 2013, για την τροποποίηση της οδηγίας 2004/109/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου για την εναρμόνιση των προϋποθέσεων διαφάνειας αναφορικά με την πληροφόρηση σχετικά με εκδότες των οποίων οι κινητές αξίες έχουν εισαχθεί προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά, της οδηγίας 2003/71/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου σχετικά με το ενημερωτικό δελτίο που πρέπει να δημοσιεύεται κατά τη δημόσια προσφορά κινητών αξιών ή την εισαγωγή τους προς διαπραγμάτευση και της οδηγίας 2007/14/ΕΚ της Επιτροπής σχετικά με τον καθορισμό αναλυτικών κανόνων για την εφαρμογή ορισμένων διατάξεων της οδηγίας 2004/109/ΕΚ (ΕΕ L 294 της 6.11.2013, σ. 13).

[36] Κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 596/2014 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 16ης Απριλίου 2014, για την κατάχρηση της αγοράς (κανονισμός για την κατάχρηση της αγοράς) και την κατάργηση της οδηγίας 2003/6/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου και των οδηγιών της Επιτροπής 2003/124/ΕΚ, 2003/125/ΕΚ και 2004/72/ΕΚ (ΕΕ L 173 της 12.6.2014, σ. 1).

[37] Κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 236/2012 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 14ης Μαρτίου 2012, για τις ανοικτές πωλήσεις και ορισμένες πτυχές των συμβολαίων ανταλλαγής πιστωτικής αθέτησης (ΕΕ L 86 της 24.3.2012, σ. 1).

[38] Κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 909/2014 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 23ης Ιουλίου 2014, σχετικά με τη βελτίωση του διακανονισμού αξιογράφων στην Ευρωπαϊκή Ένωση και τα κεντρικά αποθετήρια τίτλων και για την τροποποίηση των οδηγιών 98/26/ΕΚ και 2014/65/ΕΕ και του κανονισμού (ΕΕ) αριθ.

[35] Οδηγία 2013/50/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 22ας Οκτωβρίου 2013, για την τροποποίηση της οδηγίας 2004/109/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου για την εναρμόνιση των προϋποθέσεων διαφάνειας αναφορικά με την πληροφόρηση σχετικά με εκδότες των οποίων οι κινητές αξίες έχουν εισαχθεί προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά, της οδηγίας 2003/71/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου σχετικά με το ενημερωτικό δελτίο που πρέπει να δημοσιεύεται κατά τη δημόσια προσφορά κινητών αξιών ή την εισαγωγή τους προς διαπραγμάτευση και της οδηγίας 2007/14/ΕΚ της Επιτροπής σχετικά με τον καθορισμό αναλυτικών κανόνων για την εφαρμογή ορισμένων διατάξεων της οδηγίας 2004/109/ΕΚ (ΕΕ L 294 της 6.11.2013, σ. 13).

[36] Κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 596/2014 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 16ης Απριλίου 2014, για την κατάχρηση της αγοράς (κανονισμός για την κατάχρηση της αγοράς) και την κατάργηση της οδηγίας 2003/6/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου και των οδηγιών της Επιτροπής 2003/124/ΕΚ, 2003/125/ΕΚ και 2004/72/ΕΚ (ΕΕ L 173 της 12.6.2014, σ. 1).

[37] Κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 236/2012 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 14ης Μαρτίου 2012, για τις ανοικτές πωλήσεις και ορισμένες πτυχές των συμβολαίων ανταλλαγής πιστωτικής αθέτησης (ΕΕ L 86 της 24.3.2012, σ. 1).

[38] Κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 909/2014 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 23ης Ιουλίου 2014, σχετικά με τη βελτίωση του διακανονισμού αξιογράφων στην Ευρωπαϊκή Ένωση και τα κεντρικά αποθετήρια τίτλων και για την τροποποίηση των οδηγιών 98/26/ΕΚ και 2014/65/ΕΕ και του κανονισμού (ΕΕ) αριθ.

236/2012 (ΕΕ L 257 της 28.8.2014, σ. 1).

[39] Οδηγία 98/26/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 19ης Μαΐου 1998, σχετικά με το αμετάκλητο του διακανονισμού στα συστήματα πληρωμών και στα συστήματα διακανονισμού αξιογράφων (ΕΕ L 166 της 11.6.1998, σ. 45).

236/2012 (ΕΕ L 257 της 28.8.2014, σ. 1).

[39] Οδηγία 98/26/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 19ης Μαΐου 1998, σχετικά με το αμετάκλητο του διακανονισμού στα συστήματα πληρωμών και στα συστήματα διακανονισμού αξιογράφων (ΕΕ L 166 της 11.6.1998, σ. 45).

Or. en

Τροπολογία 143
Sven Giegold
εξ ονόματος της Ομάδας Verts/ALE

Πρόταση κανονισμού
Αιτιολογική σκέψη 3

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
(3) Η ενωσιακή νομοθεσία για τις χρηματοπιστωτικές υπηρεσίες δεν σχεδιάστηκε με γνώμονα την τεχνολογία DLT και τα κρυπτοπεριουσιακά στοιχεία[40], και υπάρχουν διατάξεις στην ισχύουσα νομοθεσία της ΕΕ για τις χρηματοπιστωτικές υπηρεσίες που πιθανώς αποκλείουν ή περιορίζουν τη χρήση της τεχνολογίας DLT για την έκδοση, τη διαπραγμάτευση και τον διακανονισμό κρυπτοπεριουσιακών στοιχείων που χαρακτηρίζονται ως χρηματοπιστωτικά μέσα. Επί του παρόντος, παρατηρείται επίσης έλλειψη υποδομών της αγοράς που χρησιμοποιούν τεχνολογία DLT και παρέχουν υπηρεσίες διαπραγμάτευσης και διακανονισμού για κρυπτοπεριουσιακά στοιχεία που χαρακτηρίζονται ως χρηματοπιστωτικά μέσα. ***Χωρίς μια δευτερογενή αγορά η οποία να είναι σε θέση να παρέχει ρευστότητα και να επιτρέπει στους επενδυτές να αγοράζουν και να πωλούν τέτοια περιουσιακά στοιχεία, η πρωτογενής αγορά*** κρυπτοπεριουσιακών στοιχείων ***που χαρακτηρίζονται ως χρηματοπιστωτικά***	(3) Η ενωσιακή νομοθεσία για τις χρηματοπιστωτικές υπηρεσίες δεν σχεδιάστηκε με γνώμονα την τεχνολογία DLT και τα κρυπτοπεριουσιακά στοιχεία[40], και υπάρχουν διατάξεις στην ισχύουσα νομοθεσία της ΕΕ για τις χρηματοπιστωτικές υπηρεσίες που πιθανώς αποκλείουν ή περιορίζουν τη χρήση της τεχνολογίας DLT για την έκδοση, τη διαπραγμάτευση και τον διακανονισμό κρυπτοπεριουσιακών στοιχείων που χαρακτηρίζονται ως χρηματοπιστωτικά μέσα. Επί του παρόντος, παρατηρείται επίσης έλλειψη υποδομών της αγοράς που χρησιμοποιούν τεχνολογία DLT και παρέχουν υπηρεσίες διαπραγμάτευσης και διακανονισμού για κρυπτοπεριουσιακά στοιχεία που χαρακτηρίζονται ως χρηματοπιστωτικά μέσα. ***Η ανάπτυξη μιας δευτερογενούς αγοράς*** κρυπτοπεριουσιακών στοιχείων ***και χρηματοπιστωτικών μέσων υπό μορφή «μαρκών» θα μπορούσε να αποφέρει πολλαπλά οφέλη από την άποψη της βελτιωμένης αποτελεσματικότητας, της διαφάνειας και του ανταγωνισμού σε***

μέσα δεν θα επεκταθεί ποτέ με βιώσιμο τρόπο.	***σχέση με τις δραστηριότητες διαπραγμάτευσης και διακανονισμού***.
[40] Ευρωπαϊκή Αρχή Κινητών Αξιών και Αγορών, Έκθεση με γνωμοδότηση σχετικά με τις αρχικές προσφορές εικονικών νομισμάτων και τα κρυπτο-στοιχεία του ενεργητικού (ESMA50-157-1391).	[40] Ευρωπαϊκή Αρχή Κινητών Αξιών και Αγορών, Έκθεση με γνωμοδότηση σχετικά με τις αρχικές προσφορές εικονικών νομισμάτων και τα κρυπτο-στοιχεία του ενεργητικού (ESMA50-157-1391).
	Or. en

Τροπολογία 144
Εύα Καϊλή

Πρόταση κανονισμού
Αιτιολογική σκέψη 3

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
(3) Η ενωσιακή νομοθεσία για τις χρηματοπιστωτικές υπηρεσίες δεν σχεδιάστηκε με γνώμονα την τεχνολογία DLT και τα κρυπτοπεριουσιακά στοιχεία[40], και υπάρχουν διατάξεις στην ισχύουσα νομοθεσία της ΕΕ για τις χρηματοπιστωτικές υπηρεσίες που πιθανώς αποκλείουν ή περιορίζουν τη χρήση της τεχνολογίας DLT για την έκδοση, τη διαπραγμάτευση και τον διακανονισμό κρυπτοπεριουσιακών στοιχείων που χαρακτηρίζονται ως χρηματοπιστωτικά μέσα. Επί του παρόντος, παρατηρείται επίσης έλλειψη υποδομών της αγοράς που χρησιμοποιούν τεχνολογία DLT και παρέχουν υπηρεσίες διαπραγμάτευσης και διακανονισμού για κρυπτοπεριουσιακά στοιχεία που χαρακτηρίζονται ως χρηματοπιστωτικά μέσα. Χωρίς μια δευτερογενή αγορά η οποία να είναι σε θέση να παρέχει ρευστότητα και να επιτρέπει στους επενδυτές να αγοράζουν και να πωλούν τέτοια περιουσιακά στοιχεία, η πρωτογενής αγορά κρυπτοπεριουσιακών στοιχείων που χαρακτηρίζονται ως χρηματοπιστωτικά μέσα δεν θα επεκταθεί ποτέ με βιώσιμο	(3) Η ενωσιακή νομοθεσία για τις χρηματοπιστωτικές υπηρεσίες δεν σχεδιάστηκε με γνώμονα την τεχνολογία DLT και τα κρυπτοπεριουσιακά στοιχεία[40], και υπάρχουν διατάξεις στην ισχύουσα νομοθεσία της ΕΕ για τις χρηματοπιστωτικές υπηρεσίες που πιθανώς αποκλείουν ή περιορίζουν τη χρήση της τεχνολογίας DLT για την έκδοση, τη διαπραγμάτευση και τον διακανονισμό κρυπτοπεριουσιακών στοιχείων που χαρακτηρίζονται ως χρηματοπιστωτικά μέσα. Επί του παρόντος, παρατηρείται επίσης έλλειψη υποδομών της ***χρηματοπιστωτικής*** αγοράς ***με άδεια λειτουργίας*** που χρησιμοποιούν τεχνολογία DLT και παρέχουν υπηρεσίες διαπραγμάτευσης και διακανονισμού για κρυπτοπεριουσιακά στοιχεία που χαρακτηρίζονται ως χρηματοπιστωτικά μέσα. Χωρίς μια δευτερογενή αγορά η οποία να είναι σε θέση να παρέχει ρευστότητα και να επιτρέπει στους επενδυτές να αγοράζουν και να πωλούν τέτοια περιουσιακά στοιχεία, η πρωτογενής αγορά κρυπτοπεριουσιακών στοιχείων που χαρακτηρίζονται ως

τρόπο.

[40] Ευρωπαϊκή Αρχή Κινητών Αξιών και Αγορών, Έκθεση με γνωμοδότηση σχετικά με τις αρχικές προσφορές εικονικών νομισμάτων και τα κρυπτο-στοιχεία του ενεργητικού (ESMA50-157-1391).

χρηματοπιστωτικά μέσα δεν θα επεκταθεί ποτέ με βιώσιμο τρόπο.

[40] Ευρωπαϊκή Αρχή Κινητών Αξιών και Αγορών, Έκθεση με γνωμοδότηση σχετικά με τις αρχικές προσφορές εικονικών νομισμάτων και τα κρυπτο-στοιχεία του ενεργητικού (ESMA50-157-1391).

Or. en

Αιτιολόγηση

Διευκρίνιση

Τροπολογία 145
Εύα Καϊλή

Πρόταση κανονισμού
Αιτιολογική σκέψη 3 α (νέα)

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
	(3α) Προκειμένου να επιτευχθεί ομοιόμορφη ενωσιακή ψηφιακή χρηματοπιστωτική αγορά «μαρκών» ασφαλείας και περιουσιακών στοιχείων υπό μορφή «μαρκών», θα πρέπει να ληφθούν υπόψη οι διαφορές που υπάρχουν μεταξύ των εθνικών καθεστώτων των κρατών μελών, καθώς και οι διαφορές στη μεταφορά στο εθνικό δίκαιο των οδηγιών της Ένωσης, όπως η οδηγία 2014/65/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου (MiFIDII). Σύμφωνα με τη γνωμοδότηση της ESMA τον Ιανουάριο του 2019 σχετικά με τις αρχικές δημόσιες προσφορές (ICO) και τα κρυπτοπεριουσιακά στοιχεία, ένα από τα κύρια εμπόδια στη ρύθμιση των κρυπτοπεριουσιακών στοιχείων με επενδυτικά χαρακτηριστικά με ομοιόμορφο τρόπο σε ολόκληρη την Ένωση είναι οι αποκλίσεις στη μεταφορά των οδηγιών της Ένωσης στο εθνικό

δίκαιο, όπως ο ορισμός του όρου «χρηματοπιστωτικό μέσο» ή «μεταβιβάσιμος τίτλος» ή η νομική ανάλυση και οι απαιτήσεις σχετικά με επενδυτικές υπηρεσίες, δραστηριότητες και παρεπόμενες υπηρεσίες, συμπεριλαμβανομένης της φύλαξης και διαχείρισης χρηματοπιστωτικών μέσων για λογαριασμό πελατών ή της τήρησης αρχείων εκ μέρους εκδοτών «μαρκών» ασφαλείας. Είναι υψίστης σημασίας να ξεκινήσουν συζητήσεις σε επίπεδο Ένωσης για την εναρμόνιση των εθνικών καθεστώτων, προκειμένου να αυξηθεί η ασφάλεια δικαίου και να επιτευχθούν οι στόχοι της Ένωσης των Κεφαλαιαγορών, το οποίο θα καταστήσει ταυτόχρονα εφικτή την εμφάνιση μιας ανταγωνιστικής ενωσιακής ψηφιακής αγοράς «μαρκών» ασφαλείας και περιουσιακών στοιχείων υπό μορφή «μαρκών» γενικότερα.

Or. en

Αιτιολόγηση

Όπως έχει ήδη αναγνωριστεί στη γνωμοδότηση της ESMA σχετικά με τις αρχικές δημόσιες προσφορές (ICO) και τα κρυπτοπεριουσιακά στοιχεία, οι αποκλίσεις μεταξύ των εθνικών νόμων των κρατών μελών εμποδίζουν την ομοιόμορφη εφαρμογή του χρηματοπιστωτικού πλαισίου της ΕΕ με αποτέλεσμα τη διακινδύνευση των απρόσκοπτων διασυνοριακών πράξεων στο πλαίσιο της Ένωσης Κεφαλαιαγορών. Προκειμένου να δημιουργηθεί μια ισχυρή και ανταγωνιστική ψηφιακή ενωσιακή αγορά «μαρκών» ασφαλείας, πρέπει να προβλέψουμε την εξάλειψη των εν λόγω αποκλίσεων το συντομότερο.

Τροπολογία 146
Εύα Καϊλή

Πρόταση κανονισμού
Αιτιολογική σκέψη 3 β (νέα)

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
	(3β) Όσον αφορά το τοπίο της DLT, επί του παρόντος μπορούν να προσδιοριστούν τουλάχιστον οι ακόλουθοι ειδικοί τύποι DLT: 1) αλυσίδες

συστοιχιών, όπου οποιεσδήποτε αλλαγές στις ταυτότητες των υφιστάμενων χρηστών που δικαιούνται να αποστείλουν αξόδευτα δεδομένα εξόδου συναλλαγής (unspent transaction output, UTXO) που αντιπροσωπεύουν την κατοχή περιουσιακών στοιχείων υποβάλλονται σε επεξεργασία σε παρτίδες (μπλοκ) οι οποίες στη συνέχεια συνδέονται μεταξύ τους μέσω κρυπτογραφικών τεχνικών (κατακερματισμός)· 2) καθολικά συναίνεσης, όπου τα στιγμιότυπα των υπολοίπων που σχετίζονται με κάθε χρήση επικαιροποιούνται σε γύρους· και 3) συγχρονισμένα διμερή καθολικά, όπου οι αντισυμβαλλόμενοι μπορούν να επικαιροποιήσουν το υποσύνολο των πληροφοριών που αναφέρεται απευθείας στη διμερή δραστηριότητά τους, πιθανώς με άλλους εκλεγμένους αντισυμβαλλομένους να έχουν επίσης πρόσβαση σε αυτά τα αρχεία, και να καταστήσουν ορισμένες από αυτές τις πληροφορίες διαθέσιμες σε ένα ευρύτερο σύνολο χρηστών. Τα έξυπνα συμβόλαια είναι ένας άλλος τύπος τεχνολογίας που μπορεί να συσχετιστεί με τις DLT κατά την επεξεργασία τους σε κόμβους του δικτύου. Τα συμβόλαια αυτά συντάσσονται με τη μορφή εκτελέσιμου κώδικα. Βάσει των συμβολαίων, οι αντισυμβαλλόμενοι πιστοποιούν ότι τα αντίστοιχα περιουσιακά στοιχεία πρόκειται να αποσταλούν ή να ληφθούν για λογαριασμό τους μέσω αυτοματοποιημένων διαδικασιών που υποβάλλονται σε επεξεργασία όταν ένα σύνολο προκαθορισμένων συμβάντων συμβαίνει είτε εντός του καθολικού (για παράδειγμα, στο υπόλοιπο χαρτοφυλακίου ενός χρήστη) ή εκτός του καθολικού (για παράδειγμα, στην τιμή του περιουσιακού στοιχείου).

Or. en

Αιτιολόγηση

Προτείνεται να εξεταστεί το ενδεχόμενο να συμπεριληφθεί η περιγραφή των τύπων DLT όπως

προκύπτει από την έκθεση της ΕΚΤ για το 2017 με τίτλο «The potential impact of DLTs on securities post-trading harmonisation and on the wider EU financial market integration» (Ο πιθανός αντίκτυπος της DLT στη μετασυναλλακτική εναρμόνιση κινητών αξιών και στην ευρύτερη ολοκλήρωση των χρηματοπιστωτικών αγορών της ΕΕ) της συμβουλευτικής ομάδας υποδομών της αγοράς για τίτλους και ασφάλειες (AMI-SeCo)

Τροπολογία 147
Eero Heinäluoma, Paul Tang, Pedro Marques

Πρόταση κανονισμού
Αιτιολογική σκέψη 4

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
(4) Ταυτόχρονα, υφίστανται ρυθμιστικά κενά, λόγω νομικών, τεχνολογικών και λειτουργικών ιδιαιτεροτήτων που αφορούν τη χρήση της τεχνολογίας DLT και των κρυπτοπεριουσιακών στοιχείων που χαρακτηρίζονται ως χρηματοπιστωτικά μέσα. Για παράδειγμα, δεν επιβάλλονται απαιτήσεις διαφάνειας, αξιοπιστίας και ασφάλειας στα πρωτόκολλα και στα έξυπνα συμβόλαια στα οποία βασίζονται τα κρυπτοπεριουσιακά στοιχεία που χαρακτηρίζονται ως χρηματοοικονομικά μέσα. Η υποκείμενη τεχνολογία μπορεί επίσης να δημιουργήσει ορισμένες νέες μορφές κινδύνων του κυβερνοχώρου που δεν αντιμετωπίζονται δεόντως από τους υφιστάμενους κανόνες. Στην Ένωση έχουν αναπτυχθεί αρκετά έργα για τις συναλλακτικές και μετασυναλλακτικές δραστηριότητες σε κρυπτοπεριουσιακά στοιχεία που χαρακτηρίζονται ως χρηματοπιστωτικά μέσα, αλλά λίγα είναι ήδη σε λειτουργία ή έχουν περιορισμένη κλίμακα. Δεδομένης της περιορισμένης αυτής εμπειρίας όσον αφορά τις συναλλακτικές και μετασυναλλακτικές δραστηριότητες σε κρυπτοπεριουσιακά στοιχεία που χαρακτηρίζονται ως χρηματοπιστωτικά μέσα, ***επί του παρόντος*** είναι πρόωρο να επέλθουν σημαντικές τροποποιήσεις στη νομοθεσία της Ένωσης για τις χρηματοπιστωτικές υπηρεσίες, ώστε	(4) Ταυτόχρονα, υφίστανται ρυθμιστικά κενά, λόγω νομικών, τεχνολογικών και λειτουργικών ιδιαιτεροτήτων που αφορούν τη χρήση της τεχνολογίας DLT και των κρυπτοπεριουσιακών στοιχείων που χαρακτηρίζονται ως χρηματοπιστωτικά μέσα. Για παράδειγμα, δεν επιβάλλονται απαιτήσεις διαφάνειας, αξιοπιστίας και ασφάλειας στα πρωτόκολλα και στα έξυπνα συμβόλαια στα οποία βασίζονται τα κρυπτοπεριουσιακά στοιχεία που χαρακτηρίζονται ως χρηματοοικονομικά μέσα***, γεγονός το οποίο είναι άκρως προβληματικό***. Η υποκείμενη τεχνολογία μπορεί επίσης να δημιουργήσει ορισμένες νέες μορφές κινδύνων του κυβερνοχώρου που δεν αντιμετωπίζονται δεόντως από τους υφιστάμενους κανόνες. Στην Ένωση έχουν αναπτυχθεί αρκετά έργα για τις συναλλακτικές και μετασυναλλακτικές δραστηριότητες σε κρυπτοπεριουσιακά στοιχεία που χαρακτηρίζονται ως χρηματοπιστωτικά μέσα, αλλά λίγα είναι ήδη σε λειτουργία ή έχουν περιορισμένη κλίμακα. ***Επιπλέον, όπως επισημαίνεται από τις συμβουλευτικές ομάδες της ΕΚΤ σχετικά με τις υποδομές της αγοράς για τίτλους και ασφάλειες και τις πληρωμές, η χρήση της DLT συνεπάγεται παρόμοιες προκλήσεις με αυτές που αντιμετωπίζουν λύσεις που βασίζονται στη συμβατική τεχνολογία (όπως ζητήματα***

να καταστεί δυνατή η πλήρης αξιοποίηση των εν λόγω κρυπτοπεριουσιακών στοιχείων και της υποκείμενης τεχνολογίας τους. ***Ταυτόχρονα, η δημιουργία υποδομών χρηματοπιστωτικής αγοράς για τα κρυπτοπεριουσιακά στοιχεία που χαρακτηρίζονται ως χρηματοπιστωτικά μέσα περιορίζεται επί του παρόντος από ορισμένες απαιτήσεις που είναι ενσωματωμένες στην ενωσιακή νομοθεσία για τις χρηματοπιστωτικές υπηρεσίες, η οποία δεν είναι πλήρως προσαρμοσμένη στα κρυπτοπεριουσιακά στοιχεία που χαρακτηρίζονται ως χρηματοπιστωτικά μέσα και στη χρήση της τεχνολογίας DLT. Για παράδειγμα, οι πλατφόρμες διαπραγμάτευσης κρυπτοπεριουσιακών στοιχείων παρέχουν συνήθως άμεση πρόσβαση σε ιδιώτες επενδυτές, ενώ οι παραδοσιακοί τόποι διαπραγμάτευσης παρέχουν συνήθως πρόσβαση μέσω χρηματοπιστωτικών διαμεσολαβητών.***

κατακερματισμού και διαλειτουργικότητας) και θα μπορούσαν ενδεχομένως να δημιουργήσουν ταυτόχρονα νέες [για παράδειγμα, σε σχέση με τη νομική ισχύ των «μαρκών» (token)]. Δεδομένης της περιορισμένης αυτής εμπειρίας όσον αφορά τις συναλλακτικές και μετασυναλλακτικές δραστηριότητες σε κρυπτοπεριουσιακά στοιχεία που χαρακτηρίζονται ως χρηματοπιστωτικά μέσα, ***καθώς και των κινδύνων που επισημαίνει η ΕΚΤ, απαιτείται μια πολύ προσεκτική προσέγγιση και*** είναι ***πολύ*** πρόωρο να επέλθουν σημαντικές τροποποιήσεις στη νομοθεσία της Ένωσης για τις χρηματοπιστωτικές υπηρεσίες, ώστε να καταστεί δυνατή η πλήρης αξιοποίηση των εν λόγω κρυπτοπεριουσιακών στοιχείων και της υποκείμενης τεχνολογίας τους.

Or. en

Τροπολογία 148
Εύα Καϊλή

Πρόταση κανονισμού
Αιτιολογική σκέψη 4

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
(4) Ταυτόχρονα, υφίστανται ρυθμιστικά κενά, λόγω νομικών, τεχνολογικών και λειτουργικών ιδιαιτεροτήτων που αφορούν τη χρήση της τεχνολογίας DLT και των κρυπτοπεριουσιακών στοιχείων που χαρακτηρίζονται ως χρηματοπιστωτικά μέσα. Για παράδειγμα, δεν επιβάλλονται απαιτήσεις διαφάνειας, αξιοπιστίας και ασφάλειας στα πρωτόκολλα και στα έξυπνα συμβόλαια στα οποία βασίζονται τα κρυπτοπεριουσιακά στοιχεία που χαρακτηρίζονται ως χρηματοοικονομικά	(4) Ταυτόχρονα, υφίστανται ρυθμιστικά κενά, λόγω νομικών, τεχνολογικών και λειτουργικών ιδιαιτεροτήτων που αφορούν τη χρήση της τεχνολογίας DLT και των κρυπτοπεριουσιακών στοιχείων που χαρακτηρίζονται ως χρηματοπιστωτικά μέσα. Για παράδειγμα, δεν επιβάλλονται απαιτήσεις διαφάνειας, αξιοπιστίας και ασφάλειας στα πρωτόκολλα και στα έξυπνα συμβόλαια στα οποία βασίζονται τα κρυπτοπεριουσιακά στοιχεία που χαρακτηρίζονται ως χρηματοοικονομικά

μέσα. Η υποκείμενη τεχνολογία μπορεί επίσης να δημιουργήσει ορισμένες νέες μορφές κινδύνων του κυβερνοχώρου που δεν αντιμετωπίζονται δεόντως από τους υφιστάμενους κανόνες. Στην Ένωση έχουν αναπτυχθεί αρκετά έργα για τις συναλλακτικές και μετασυναλλακτικές δραστηριότητες σε κρυπτοπεριουσιακά στοιχεία που χαρακτηρίζονται ως χρηματοπιστωτικά μέσα, αλλά λίγα είναι ήδη σε λειτουργία ή έχουν περιορισμένη κλίμακα. Δεδομένης της περιορισμένης αυτής εμπειρίας όσον αφορά τις συναλλακτικές και μετασυναλλακτικές δραστηριότητες σε κρυπτοπεριουσιακά στοιχεία που χαρακτηρίζονται ως χρηματοπιστωτικά μέσα, επί του παρόντος είναι πρόωρο να επέλθουν σημαντικές τροποποιήσεις στη νομοθεσία της Ένωσης για τις χρηματοπιστωτικές υπηρεσίες, ώστε να καταστεί δυνατή η πλήρης αξιοποίηση των εν λόγω κρυπτοπεριουσιακών στοιχείων και της υποκείμενης τεχνολογίας τους. Ταυτόχρονα, η δημιουργία υποδομών χρηματοπιστωτικής αγοράς για τα κρυπτοπεριουσιακά στοιχεία που χαρακτηρίζονται ως χρηματοπιστωτικά μέσα περιορίζεται επί του παρόντος από ορισμένες απαιτήσεις που είναι ενσωματωμένες στην ενωσιακή νομοθεσία για τις χρηματοπιστωτικές υπηρεσίες, η οποία δεν είναι πλήρως προσαρμοσμένη στα κρυπτοπεριουσιακά στοιχεία που χαρακτηρίζονται ως χρηματοπιστωτικά μέσα και στη χρήση της τεχνολογίας DLT. Για παράδειγμα, οι πλατφόρμες διαπραγμάτευσης κρυπτοπεριουσιακών στοιχείων παρέχουν συνήθως άμεση πρόσβαση σε ιδιώτες επενδυτές, ενώ οι παραδοσιακοί τόποι διαπραγμάτευσης παρέχουν συνήθως πρόσβαση μέσω χρηματοπιστωτικών διαμεσολαβητών.

μέσα. Η υποκείμενη τεχνολογία μπορεί επίσης να δημιουργήσει ορισμένες νέες μορφές κινδύνων του κυβερνοχώρου που δεν αντιμετωπίζονται δεόντως από τους υφιστάμενους κανόνες. Στην Ένωση έχουν αναπτυχθεί αρκετά έργα για τις συναλλακτικές και μετασυναλλακτικές δραστηριότητες σε κρυπτοπεριουσιακά στοιχεία που χαρακτηρίζονται ως χρηματοπιστωτικά μέσα, αλλά λίγα είναι ήδη σε λειτουργία ή έχουν περιορισμένη κλίμακα. Δεδομένης της περιορισμένης αυτής εμπειρίας όσον αφορά τις συναλλακτικές και μετασυναλλακτικές δραστηριότητες σε κρυπτοπεριουσιακά στοιχεία που χαρακτηρίζονται ως χρηματοπιστωτικά μέσα, επί του παρόντος είναι πρόωρο να επέλθουν σημαντικές τροποποιήσεις στη νομοθεσία της Ένωσης για τις χρηματοπιστωτικές υπηρεσίες, ώστε να καταστεί δυνατή η πλήρης αξιοποίηση των εν λόγω κρυπτοπεριουσιακών στοιχείων και της υποκείμενης τεχνολογίας τους. Ταυτόχρονα, η δημιουργία υποδομών χρηματοπιστωτικής αγοράς για τα κρυπτοπεριουσιακά στοιχεία που χαρακτηρίζονται ως χρηματοπιστωτικά μέσα περιορίζεται επί του παρόντος από ορισμένες απαιτήσεις που είναι ενσωματωμένες στην ενωσιακή νομοθεσία για τις χρηματοπιστωτικές υπηρεσίες, η οποία δεν είναι πλήρως προσαρμοσμένη στα κρυπτοπεριουσιακά στοιχεία που χαρακτηρίζονται ως χρηματοπιστωτικά μέσα και στη χρήση της τεχνολογίας DLT. Για παράδειγμα, οι πλατφόρμες διαπραγμάτευσης κρυπτοπεριουσιακών στοιχείων παρέχουν συνήθως άμεση πρόσβαση σε ιδιώτες επενδυτές, ενώ οι παραδοσιακοί τόποι διαπραγμάτευσης παρέχουν συνήθως πρόσβαση μέσω χρηματοπιστωτικών διαμεσολαβητών.

Or. en

Αιτιολόγηση

Παρατήρηση συντακτικού χαρακτήρα

Τροπολογία 149
Jessica Polfjärd, Christophe Hansen

Πρόταση κανονισμού
Αιτιολογική σκέψη 4

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
(4) Ταυτόχρονα, υφίστανται ρυθμιστικά κενά, λόγω νομικών, τεχνολογικών και λειτουργικών ιδιαιτεροτήτων που αφορούν τη χρήση της τεχνολογίας DLT και των κρυπτοπεριουσιακών στοιχείων που χαρακτηρίζονται ως χρηματοπιστωτικά μέσα. Για παράδειγμα, δεν επιβάλλονται απαιτήσεις διαφάνειας, αξιοπιστίας και ασφάλειας στα πρωτόκολλα και στα έξυπνα συμβόλαια στα οποία βασίζονται τα κρυπτοπεριουσιακά στοιχεία που χαρακτηρίζονται ως χρηματοοικονομικά μέσα. Η υποκείμενη τεχνολογία μπορεί επίσης να δημιουργήσει ορισμένες νέες μορφές κινδύνων του κυβερνοχώρου που δεν αντιμετωπίζονται δεόντως από τους υφιστάμενους κανόνες. Στην Ένωση έχουν αναπτυχθεί αρκετά έργα για τις συναλλακτικές και μετασυναλλακτικές δραστηριότητες σε κρυπτοπεριουσιακά στοιχεία που χαρακτηρίζονται ως χρηματοπιστωτικά μέσα, αλλά λίγα είναι ήδη σε λειτουργία ή έχουν περιορισμένη κλίμακα. Δεδομένης της περιορισμένης αυτής εμπειρίας όσον αφορά τις συναλλακτικές και μετασυναλλακτικές δραστηριότητες σε κρυπτοπεριουσιακά στοιχεία που χαρακτηρίζονται ως χρηματοπιστωτικά μέσα, επί του παρόντος είναι πρόωρο να επέλθουν σημαντικές τροποποιήσεις στη νομοθεσία της Ένωσης για τις χρηματοπιστωτικές υπηρεσίες, ώστε να καταστεί δυνατή η πλήρης αξιοποίηση των εν λόγω κρυπτοπεριουσιακών στοιχείων και της υποκείμενης τεχνολογίας τους. Ταυτόχρονα, η δημιουργία υποδομών χρηματοπιστωτικής αγοράς για τα κρυπτοπεριουσιακά στοιχεία που	(4) Ταυτόχρονα, υφίστανται ρυθμιστικά κενά, λόγω νομικών, τεχνολογικών και λειτουργικών ιδιαιτεροτήτων που αφορούν τη χρήση της τεχνολογίας DLT και των κρυπτοπεριουσιακών στοιχείων που χαρακτηρίζονται ως χρηματοπιστωτικά μέσα. Για παράδειγμα, δεν επιβάλλονται απαιτήσεις διαφάνειας, αξιοπιστίας και ασφάλειας στα πρωτόκολλα και στα έξυπνα συμβόλαια στα οποία βασίζονται τα κρυπτοπεριουσιακά στοιχεία που χαρακτηρίζονται ως χρηματοοικονομικά μέσα. Η υποκείμενη τεχνολογία μπορεί επίσης να δημιουργήσει ορισμένες νέες μορφές κινδύνων του κυβερνοχώρου που δεν αντιμετωπίζονται δεόντως από τους υφιστάμενους κανόνες ***και πρακτικές***. Στην Ένωση έχουν αναπτυχθεί αρκετά έργα για τις συναλλακτικές και μετασυναλλακτικές δραστηριότητες σε κρυπτοπεριουσιακά στοιχεία που χαρακτηρίζονται ως χρηματοπιστωτικά μέσα, αλλά λίγα είναι ήδη σε λειτουργία ή έχουν περιορισμένη κλίμακα. Δεδομένης της περιορισμένης αυτής εμπειρίας όσον αφορά τις συναλλακτικές και μετασυναλλακτικές δραστηριότητες σε κρυπτοπεριουσιακά στοιχεία που χαρακτηρίζονται ως χρηματοπιστωτικά μέσα, επί του παρόντος είναι πρόωρο να επέλθουν σημαντικές τροποποιήσεις στη νομοθεσία της Ένωσης για τις χρηματοπιστωτικές υπηρεσίες, ώστε να καταστεί δυνατή η πλήρης αξιοποίηση των εν λόγω κρυπτοπεριουσιακών στοιχείων και της υποκείμενης τεχνολογίας τους. Ταυτόχρονα, η δημιουργία υποδομών χρηματοπιστωτικής αγοράς για τα

χαρακτηρίζονται ως χρηματοπιστωτικά μέσα περιορίζεται επί του παρόντος από ορισμένες απαιτήσεις που είναι ενσωματωμένες στην ενωσιακή νομοθεσία για τις χρηματοπιστωτικές υπηρεσίες, η οποία δεν είναι πλήρως προσαρμοσμένη στα κρυπτοπεριουσιακά στοιχεία που χαρακτηρίζονται ως χρηματοπιστωτικά μέσα και στη χρήση της τεχνολογίας DLT. Για παράδειγμα, οι πλατφόρμες διαπραγμάτευσης κρυπτοπεριουσιακών στοιχείων παρέχουν συνήθως άμεση πρόσβαση σε ιδιώτες επενδυτές, ενώ οι παραδοσιακοί τόποι διαπραγμάτευσης παρέχουν συνήθως πρόσβαση μέσω χρηματοπιστωτικών διαμεσολαβητών.	κρυπτοπεριουσιακά στοιχεία που χαρακτηρίζονται ως χρηματοπιστωτικά μέσα περιορίζεται επί του παρόντος από ορισμένες απαιτήσεις που είναι ενσωματωμένες στην ενωσιακή νομοθεσία για τις χρηματοπιστωτικές υπηρεσίες, η οποία δεν είναι πλήρως προσαρμοσμένη στα κρυπτοπεριουσιακά στοιχεία που χαρακτηρίζονται ως χρηματοπιστωτικά μέσα και στη χρήση της τεχνολογίας DLT. Για παράδειγμα, οι πλατφόρμες διαπραγμάτευσης κρυπτοπεριουσιακών στοιχείων παρέχουν συνήθως άμεση πρόσβαση σε ιδιώτες επενδυτές, ενώ οι παραδοσιακοί τόποι διαπραγμάτευσης παρέχουν συνήθως πρόσβαση μέσω χρηματοπιστωτικών διαμεσολαβητών.
	Or. en

Τροπολογία 150
Johan Van Overtveldt

Πρόταση κανονισμού
Αιτιολογική σκέψη 5

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
(5) Προκειμένου να καταστεί δυνατή η ανάπτυξη των κρυπτοπεριουσιακών στοιχείων που χαρακτηρίζονται ως χρηματοπιστωτικά μέσα ***και της τεχνολογίας*** DLT, διατηρώντας παράλληλα υψηλό επίπεδο χρηματοπιστωτικής σταθερότητας, ακεραιότητας της αγοράς, διαφάνειας και προστασίας των επενδυτών, είναι σκόπιμο να δημιουργηθεί ένα πιλοτικό καθεστώς για τις υποδομές της αγοράς DLT. Ένα πιλοτικό καθεστώς για τις υποδομές της αγοράς DLT θα πρέπει να επιτρέπει την προσωρινή εξαίρεση των εν λόγω υποδομών της αγοράς DLT από ορισμένες ειδικές απαιτήσεις στο πλαίσιο της ενωσιακής νομοθεσίας για τις χρηματοπιστωτικές υπηρεσίες, οι οποίες θα μπορούσαν διαφορετικά να τις αποτρέψουν	(5) Προκειμένου να καταστεί δυνατή η ανάπτυξη των κρυπτοπεριουσιακών στοιχείων που χαρακτηρίζονται ως χρηματοπιστωτικά μέσα ***βασιζόμενα στην τεχνολογία*** DLT, διατηρώντας παράλληλα υψηλό επίπεδο χρηματοπιστωτικής σταθερότητας, ακεραιότητας της αγοράς, διαφάνειας και προστασίας των επενδυτών, είναι σκόπιμο να δημιουργηθεί ένα πιλοτικό καθεστώς για τις υποδομές της αγοράς DLT. Ένα πιλοτικό καθεστώς για τις υποδομές της αγοράς DLT θα πρέπει να επιτρέπει την προσωρινή εξαίρεση των εν λόγω υποδομών της αγοράς DLT από ορισμένες ειδικές απαιτήσεις στο πλαίσιο της ενωσιακής νομοθεσίας για τις χρηματοπιστωτικές υπηρεσίες, οι οποίες θα μπορούσαν διαφορετικά να τις αποτρέψουν να αναπτύξουν λύσεις για τη

να αναπτύξουν λύσεις για τη διαπραγμάτευση και τον διακανονισμό συναλλαγών σε κρυπτοπεριουσιακά στοιχεία που χαρακτηρίζονται ως χρηματοπιστωτικά μέσα. Το πιλοτικό καθεστώς θα πρέπει επίσης να παρέχει στην Ευρωπαϊκή Αρχή Κινητών Αξιών και Αγορών (ESMA) και στις αρμόδιες αρχές τη δυνατότητα να αποκομίσουν εμπειρίες όσον αφορά τις ευκαιρίες και τους ειδικούς κινδύνους που δημιουργούν τα κρυπτοπεριουσιακά στοιχεία που χαρακτηρίζονται ως χρηματοπιστωτικά μέσα, και η υποκείμενη τεχνολογία τους.

διαπραγμάτευση και τον διακανονισμό συναλλαγών σε κρυπτοπεριουσιακά στοιχεία που χαρακτηρίζονται ως χρηματοπιστωτικά μέσα. ***Η δημιουργία του πιλοτικού καθεστώτος δεν θα πρέπει να θίγει τα καθήκοντα και τις αρμοδιότητες της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας (ΕΚΤ) και των εθνικών κεντρικών τραπεζών στο Ευρωπαϊκό Σύστημα Κεντρικών Τραπεζών (ΕΣΚΤ), που ορίζονται στη Συνθήκη για τη λειτουργία της Ευρωπαϊκής Ένωσης και στο καταστατικό του ΕΣΚΤ και της ΕΚΤ, να προωθούν την ομαλή λειτουργία των συστημάτων πληρωμών και να διασφαλίζουν αποτελεσματικά και υγιή συστήματα εκκαθάρισης και πληρωμών εντός της Ένωσης και με τρίτες χώρες.*** Το πιλοτικό καθεστώς θα πρέπει επίσης να παρέχει στην Ευρωπαϊκή Αρχή Κινητών Αξιών και Αγορών (ESMA) και στις αρμόδιες αρχές τη δυνατότητα να αποκομίσουν εμπειρίες όσον αφορά τις ευκαιρίες και τους ειδικούς κινδύνους που δημιουργούν τα κρυπτοπεριουσιακά στοιχεία που χαρακτηρίζονται ως χρηματοπιστωτικά μέσα, και η υποκείμενη τεχνολογία τους. ***Θα πρέπει, συνεπώς, η πείρα που αποκτήθηκε από το πιλοτικό καθεστώς να συμβάλει στον εντοπισμό πιθανών πρακτικών προτάσεων για ένα κατάλληλο κανονιστικό πλαίσιο, προκειμένου να προσαρμοστεί με στοχευμένο τρόπο η ισχύουσα νομοθεσία της Ένωσης σχετικά με την έκδοση, τη φύλαξη και τη διαχείριση περιουσιακών στοιχείων, καθώς και τη διαπραγμάτευση και τον διακανονισμό χρηματοπιστωτικών μέσων βασιζόμενων στην τεχνολογία DLT.***

Or. en

Αιτιολόγηση

Η τροπολογία αυτή αποσκοπεί στη συνεκτίμηση μιας πρότασης που διατυπώθηκε στη γνωμοδότηση της ΕΚΤ. Λόγω της αλληλεπικάλυψης μεταξύ του προτεινόμενου κανονισμού και των βασικών καθηκόντων του ΕΣΚΤ να προωθεί την ομαλή λειτουργία των συστημάτων πληρωμών και να διασφαλίζει αποτελεσματικά και υγιή συστήματα εκκαθάρισης και πληρωμών

εντός της Ένωσης και με άλλες χώρες, θα πρέπει να αναφέρεται ρητά ότι ο προτεινόμενος κανονισμός τελεί υπό την επιφύλαξη του εν λόγω καθήκοντος του ΕΣΚΤ.

Τροπολογία 151
Εύα Καϊλή

Πρόταση κανονισμού
Αιτιολογική σκέψη 5

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
(5) Προκειμένου να καταστεί δυνατή η ανάπτυξη των κρυπτοπεριουσιακών στοιχείων που χαρακτηρίζονται ως χρηματοπιστωτικά μέσα και της τεχνολογίας DLT, διατηρώντας παράλληλα υψηλό επίπεδο χρηματοπιστωτικής σταθερότητας, ακεραιότητας της αγοράς, διαφάνειας και προστασίας των επενδυτών, είναι σκόπιμο να δημιουργηθεί ένα πιλοτικό καθεστώς για τις υποδομές της αγοράς DLT. Ένα πιλοτικό καθεστώς για τις υποδομές της αγοράς DLT θα πρέπει να επιτρέπει την προσωρινή εξαίρεση των εν λόγω υποδομών της αγοράς DLT από ορισμένες ειδικές απαιτήσεις στο πλαίσιο της ενωσιακής νομοθεσίας για τις χρηματοπιστωτικές υπηρεσίες, οι οποίες θα μπορούσαν διαφορετικά να τις αποτρέψουν να αναπτύξουν λύσεις για τη διαπραγμάτευση και τον διακανονισμό συναλλαγών σε κρυπτοπεριουσιακά στοιχεία που χαρακτηρίζονται ως χρηματοπιστωτικά μέσα. Το πιλοτικό καθεστώς θα πρέπει επίσης να παρέχει στην Ευρωπαϊκή Αρχή Κινητών Αξιών και Αγορών (ESMA) και στις αρμόδιες αρχές τη δυνατότητα να αποκομίσουν εμπειρίες όσον αφορά τις ευκαιρίες και τους ειδικούς κινδύνους που δημιουργούν τα κρυπτοπεριουσιακά στοιχεία που χαρακτηρίζονται ως χρηματοπιστωτικά μέσα, και η υποκείμενη τεχνολογία τους.	(5) Προκειμένου να καταστεί δυνατή η ανάπτυξη των κρυπτοπεριουσιακών στοιχείων που χαρακτηρίζονται ως χρηματοπιστωτικά μέσα και της τεχνολογίας DLT, διατηρώντας παράλληλα υψηλό επίπεδο χρηματοπιστωτικής σταθερότητας, ακεραιότητας της αγοράς, διαφάνειας και προστασίας των επενδυτών, είναι σκόπιμο να δημιουργηθεί ένα πιλοτικό καθεστώς για τις υποδομές της αγοράς DLT. Ένα πιλοτικό καθεστώς για τις υποδομές της αγοράς DLT θα πρέπει να επιτρέπει την προσωρινή εξαίρεση των εν λόγω υποδομών της αγοράς DLT από ορισμένες ειδικές απαιτήσεις στο πλαίσιο της ενωσιακής νομοθεσίας για τις χρηματοπιστωτικές υπηρεσίες, οι οποίες θα μπορούσαν διαφορετικά να τις αποτρέψουν να αναπτύξουν λύσεις για τη διαπραγμάτευση και τον διακανονισμό συναλλαγών σε κρυπτοπεριουσιακά στοιχεία που χαρακτηρίζονται ως χρηματοπιστωτικά μέσα. ***Η κύρια συμβολή του πιλοτικού καθεστώτος θα πρέπει να είναι ο έλεγχος της αποφυγής της «διαμεσολάβησης» μέσω ΚΑΤ κατά την εγγραφή κινητών αξιών, επιτρέποντας την εγγραφή στην αλυσίδα συστοιχιών. Μεγάλο μέρος της κανονιστικής λογικής στην οποία βασίζεται ο κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 909/2014 (κανονισμός ΚΑΤ) είναι η διασφάλιση της εμπιστοσύνης όσον αφορά την προστασία των επενδυτών και την ακεραιότητα της αγοράς, ακολουθώντας μια προσέγγιση κοινών***

σημείων εμπιστοσύνης (trusted third party, TTP). Ο στόχος του πιλοτικού καθεστώτος θα πρέπει να είναι να επιτρέψει τον επαναπροσδιορισμό της προσέγγισης αυτής σε μια προσέγγιση εμπιστοσύνης, συμβάλλοντας στο να γίνει κατανοητός ο τρόπος με τον οποίο θα πρέπει να δημιουργηθούν νέα μοντέλα εμπιστοσύνης με βάση τις αλυσίδες συστοιχιών ή την τεχνολογία DLT. Το πιλοτικό καθεστώς θα πρέπει επίσης να παρέχει στην Ευρωπαϊκή Αρχή Κινητών Αξιών και Αγορών (ESMA) και στις αρμόδιες αρχές τη δυνατότητα να αποκομίσουν εμπειρίες όσον αφορά τις ευκαιρίες και τους ειδικούς κινδύνους που δημιουργούν τα κρυπτοπεριουσιακά στοιχεία που χαρακτηρίζονται ως χρηματοπιστωτικά μέσα, και η υποκείμενη τεχνολογία τους***, με σκοπό να προσδιοριστούν οι απαραίτητες στοχευμένες τροποποιήσεις του υφιστάμενου νομικού πλαισίου της Ένωσης σχετικά με την έκδοση, τη φύλαξη και τη διαχείριση περιουσιακών στοιχείων, καθώς και τη διαπραγμάτευση και τον διακανονισμό χρηματοπιστωτικών μέσων βασιζόμενων στην τεχνολογία DLT***.

Or. en

Αιτιολόγηση

Παρατήρηση συντακτικού χαρακτήρα. Επιπλέον, είναι σκόπιμο να αναφερθεί ρητά ότι το πιλοτικό καθεστώς είναι καίριας σημασίας για τη δοκιμή της αποδιαμεσολάβησης κατά την εγγραφή τίτλων επιτρέποντας η εγγραφή να πραγματοποιείται στην αλυσίδα συστοιχιών. Η εμπειρία που αποκτήθηκε με το πιλοτικό καθεστώς της τεχνολογίας DLT θα πρέπει να ληφθεί υπόψη στις μελλοντικές νομοθετικές εξελίξεις.

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

Πρόταση κανονισμού
Αιτιολογική σκέψη 5

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
(5) Προκειμένου να καταστεί δυνατή η ανάπτυξη των κρυπτοπεριουσιακών στοιχείων που χαρακτηρίζονται ως χρηματοπιστωτικά μέσα και της τεχνολογίας DLT, διατηρώντας παράλληλα υψηλό επίπεδο χρηματοπιστωτικής σταθερότητας, ακεραιότητας της αγοράς, διαφάνειας και προστασίας των επενδυτών, είναι σκόπιμο να δημιουργηθεί ένα πιλοτικό καθεστώς για τις υποδομές της αγοράς DLT. Ένα πιλοτικό καθεστώς για τις υποδομές της αγοράς DLT θα πρέπει να επιτρέπει την προσωρινή εξαίρεση των εν λόγω υποδομών της αγοράς DLT από ορισμένες ειδικές απαιτήσεις στο πλαίσιο της ενωσιακής νομοθεσίας για τις χρηματοπιστωτικές υπηρεσίες, οι οποίες θα μπορούσαν διαφορετικά να τις αποτρέψουν να αναπτύξουν λύσεις για τη διαπραγμάτευση και τον διακανονισμό συναλλαγών σε κρυπτοπεριουσιακά στοιχεία που χαρακτηρίζονται ως χρηματοπιστωτικά μέσα. Το πιλοτικό καθεστώς θα πρέπει επίσης να παρέχει στην Ευρωπαϊκή Αρχή Κινητών Αξιών και Αγορών (ESMA) και στις αρμόδιες αρχές τη δυνατότητα να αποκομίσουν εμπειρίες όσον αφορά τις ευκαιρίες και τους ειδικούς κινδύνους που δημιουργούν τα κρυπτοπεριουσιακά στοιχεία που χαρακτηρίζονται ως χρηματοπιστωτικά μέσα, και η υποκείμενη τεχνολογία τους.	(5) Προκειμένου να καταστεί δυνατή η ανάπτυξη των κρυπτοπεριουσιακών στοιχείων που χαρακτηρίζονται ως χρηματοπιστωτικά μέσα και της τεχνολογίας DLT, διατηρώντας παράλληλα υψηλό επίπεδο χρηματοπιστωτικής σταθερότητας, ακεραιότητας της αγοράς, διαφάνειας και προστασίας των επενδυτών, είναι σκόπιμο να δημιουργηθεί ένα πιλοτικό καθεστώς για τις υποδομές της αγοράς DLT. Ένα πιλοτικό καθεστώς για τις υποδομές της αγοράς DLT θα πρέπει να επιτρέπει την προσωρινή εξαίρεση των εν λόγω υποδομών της αγοράς DLT από ορισμένες ειδικές απαιτήσεις στο πλαίσιο της ενωσιακής νομοθεσίας για τις χρηματοπιστωτικές υπηρεσίες, οι οποίες θα μπορούσαν διαφορετικά να τις αποτρέψουν να αναπτύξουν λύσεις για τη διαπραγμάτευση και τον διακανονισμό συναλλαγών σε κρυπτοπεριουσιακά στοιχεία που χαρακτηρίζονται ως χρηματοπιστωτικά μέσα. ***Η θέσπιση του πιλοτικού καθεστώτος δεν θα πρέπει να υπονομεύει τα καθήκοντα και τις αρμοδιότητες της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας (ΕΚΤ) και των εθνικών κεντρικών τραπεζών στο Ευρωπαϊκό Σύστημα Κεντρικών Τραπεζών (ΕΣΚΤ), όπως προβλέπεται στη Συνθήκη για τη λειτουργία της Ευρωπαϊκής Ένωσης και στο καταστατικό του ΕΣΚΤ και της ΕΚΤ, προκειμένου να προωθηθεί η ομαλή λειτουργία των συστημάτων πληρωμών και να εξασφαλιστούν αποτελεσματικά και αξιόπιστα συστήματα εκκαθάρισης και πληρωμών εντός της Ένωσης και με άλλες χώρες.*** Το πιλοτικό καθεστώς θα πρέπει επίσης να παρέχει στην Ευρωπαϊκή Αρχή Κινητών Αξιών και Αγορών (ESMA) και στις αρμόδιες αρχές τη δυνατότητα να αποκομίσουν εμπειρίες όσον αφορά τις ευκαιρίες και τους ειδικούς κινδύνους που δημιουργούν τα κρυπτοπεριουσιακά στοιχεία που χαρακτηρίζονται ως χρηματοπιστωτικά μέσα, και η υποκείμενη

τεχνολογία τους.

Or. it

Τροπολογία 153
Jonás Fernández, Eero Heinäluoma

Πρόταση κανονισμού
Αιτιολογική σκέψη 5

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
(5) Προκειμένου να καταστεί δυνατή η ανάπτυξη των κρυπτοπεριουσιακών στοιχείων που χαρακτηρίζονται ως χρηματοπιστωτικά μέσα και της τεχνολογίας DLT, διατηρώντας παράλληλα υψηλό επίπεδο χρηματοπιστωτικής σταθερότητας, ακεραιότητας της αγοράς, διαφάνειας και προστασίας των επενδυτών, είναι σκόπιμο να δημιουργηθεί ένα πιλοτικό καθεστώς για τις υποδομές της αγοράς DLT. Ένα πιλοτικό καθεστώς για τις υποδομές της αγοράς DLT θα πρέπει να επιτρέπει την προσωρινή εξαίρεση των εν λόγω υποδομών της αγοράς DLT από ορισμένες ειδικές απαιτήσεις στο πλαίσιο της ενωσιακής νομοθεσίας για τις χρηματοπιστωτικές υπηρεσίες, οι οποίες θα μπορούσαν διαφορετικά να τις αποτρέψουν να αναπτύξουν λύσεις για τη διαπραγμάτευση και τον διακανονισμό συναλλαγών σε κρυπτοπεριουσιακά στοιχεία που χαρακτηρίζονται ως χρηματοπιστωτικά μέσα. Το πιλοτικό καθεστώς θα πρέπει επίσης να παρέχει στην Ευρωπαϊκή Αρχή Κινητών Αξιών και Αγορών (ESMA) και στις αρμόδιες αρχές τη δυνατότητα να αποκομίσουν εμπειρίες όσον αφορά τις ευκαιρίες και τους ειδικούς κινδύνους που δημιουργούν τα κρυπτοπεριουσιακά στοιχεία που χαρακτηρίζονται ως χρηματοπιστωτικά μέσα, και η υποκείμενη τεχνολογία τους.	(5) Προκειμένου να καταστεί δυνατή η ανάπτυξη των κρυπτοπεριουσιακών στοιχείων που χαρακτηρίζονται ως χρηματοπιστωτικά μέσα και της τεχνολογίας DLT, διατηρώντας παράλληλα υψηλό επίπεδο χρηματοπιστωτικής σταθερότητας, ακεραιότητας της αγοράς, διαφάνειας και προστασίας των επενδυτών, είναι σκόπιμο να δημιουργηθεί ένα πιλοτικό καθεστώς για τις υποδομές της αγοράς DLT***. Η δημιουργία του πιλοτικού καθεστώτος δεν θα πρέπει να θίγει τα καθήκοντα και τις αρμοδιότητες της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας (ΕΚΤ) και των εθνικών κεντρικών τραπεζών στο Ευρωπαϊκό Σύστημα Κεντρικών Τραπεζών (ΕΣΚΤ), που ορίζονται στη Συνθήκη για τη λειτουργία της Ευρωπαϊκής Ένωσης και στο καταστατικό του ΕΣΚΤ και της ΕΚΤ, να προωθούν την ομαλή λειτουργία των συστημάτων πληρωμών και να διασφαλίζουν αποτελεσματικά και υγιή συστήματα εκκαθάρισης και πληρωμών εντός της Ένωσης και με τρίτες χώρες***. Ένα πιλοτικό καθεστώς για τις υποδομές της αγοράς DLT θα πρέπει να επιτρέπει την προσωρινή εξαίρεση των εν λόγω υποδομών της αγοράς DLT από ορισμένες ειδικές απαιτήσεις στο πλαίσιο της ενωσιακής νομοθεσίας για τις χρηματοπιστωτικές υπηρεσίες, οι οποίες θα μπορούσαν διαφορετικά να τις αποτρέψουν να αναπτύξουν λύσεις για τη διαπραγμάτευση και τον διακανονισμό

συναλλαγών σε κρυπτοπεριουσιακά στοιχεία που χαρακτηρίζονται ως χρηματοπιστωτικά μέσα. Το πιλοτικό καθεστώς θα πρέπει επίσης να παρέχει στην Ευρωπαϊκή Αρχή Κινητών Αξιών και Αγορών (ESMA) και στις αρμόδιες αρχές τη δυνατότητα να αποκομίσουν εμπειρίες όσον αφορά τις ευκαιρίες και τους ειδικούς κινδύνους που δημιουργούν τα κρυπτοπεριουσιακά στοιχεία που χαρακτηρίζονται ως χρηματοπιστωτικά μέσα, και η υποκείμενη τεχνολογία τους.

Or. en

Αιτιολόγηση

Σύμφωνα με τη γνωμοδότηση της ΕΚΤ.

Τροπολογία 154
Sven Giegold
εξ ονόματος της Ομάδας Verts/ALE

Πρόταση κανονισμού
Αιτιολογική σκέψη 5

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
(5) Προκειμένου να καταστεί δυνατή η ανάπτυξη των κρυπτοπεριουσιακών στοιχείων που χαρακτηρίζονται ως χρηματοπιστωτικά μέσα και της τεχνολογίας DLT, διατηρώντας παράλληλα υψηλό επίπεδο χρηματοπιστωτικής σταθερότητας, ακεραιότητας της αγοράς, διαφάνειας και προστασίας των επενδυτών, είναι σκόπιμο να δημιουργηθεί ένα πιλοτικό καθεστώς για ***τις υποδομές*** της αγοράς DLT. Ένα πιλοτικό καθεστώς για τις υποδομές της αγοράς DLT θα πρέπει να επιτρέπει την προσωρινή εξαίρεση των εν λόγω υποδομών της αγοράς DLT από ορισμένες ειδικές απαιτήσεις στο πλαίσιο της ενωσιακής νομοθεσίας για τις χρηματοπιστωτικές υπηρεσίες, οι οποίες θα μπορούσαν διαφορετικά να τις αποτρέψουν να αναπτύξουν λύσεις για τη	(5) Προκειμένου να καταστεί δυνατή η ανάπτυξη των κρυπτοπεριουσιακών στοιχείων που χαρακτηρίζονται ως χρηματοπιστωτικά μέσα και της τεχνολογίας DLT, διατηρώντας παράλληλα υψηλό επίπεδο χρηματοπιστωτικής σταθερότητας, ακεραιότητας της αγοράς, διαφάνειας και προστασίας των επενδυτών***, καθώς και αποφυγής του ρυθμιστικού αρμπιτράζ***, είναι σκόπιμο να δημιουργηθεί ένα πιλοτικό καθεστώς για ***τη δοκιμή των υποδομών*** της αγοράς DLT. Ένα πιλοτικό καθεστώς για τις υποδομές της αγοράς DLT θα πρέπει να επιτρέπει την προσωρινή εξαίρεση των εν λόγω υποδομών της αγοράς DLT από ορισμένες ειδικές απαιτήσεις στο πλαίσιο της ενωσιακής νομοθεσίας για τις χρηματοπιστωτικές υπηρεσίες, οι οποίες θα

διαπραγμάτευση και τον διακανονισμό συναλλαγών σε κρυπτοπεριουσιακά στοιχεία που χαρακτηρίζονται ως χρηματοπιστωτικά μέσα. Το πιλοτικό καθεστώς θα πρέπει επίσης να παρέχει στην Ευρωπαϊκή Αρχή Κινητών Αξιών και Αγορών (ESMA) και στις αρμόδιες αρχές τη δυνατότητα να αποκομίσουν εμπειρίες όσον αφορά τις ευκαιρίες και τους ειδικούς κινδύνους που δημιουργούν τα κρυπτοπεριουσιακά στοιχεία που χαρακτηρίζονται ως χρηματοπιστωτικά μέσα, και η υποκείμενη τεχνολογία τους.

μπορούσαν διαφορετικά να τις αποτρέψουν να αναπτύξουν λύσεις για τη διαπραγμάτευση και τον διακανονισμό συναλλαγών σε κρυπτοπεριουσιακά στοιχεία που χαρακτηρίζονται ως χρηματοπιστωτικά μέσα***, χωρίς να αποδυναμωθούν οι υφιστάμενες απαιτήσεις και διασφαλίσεις που εφαρμόζονται στις παραδοσιακές υποδομές της αγοράς. Επιπλέον, οι υποδομές της αγοράς DLT θα πρέπει να διαθέτουν επαρκείς διασφαλίσεις για να εγγυώνται την αποτελεσματική προστασία των επενδυτών σε σχέση με τη χρήση της τεχνολογίας DLT και να καθορίζουν σαφή όρια αρμοδιότητας και να είναι υπεύθυνες έναντι των πελατών για τυχόν απώλειες λόγω λειτουργικών ανεπαρκειών***. Το πιλοτικό καθεστώς θα πρέπει επίσης να παρέχει στην Ευρωπαϊκή Αρχή Κινητών Αξιών και Αγορών (ESMA) και στις αρμόδιες αρχές τη δυνατότητα να αποκομίσουν ***διδάγματα και*** εμπειρίες όσον αφορά τις ευκαιρίες και τους ειδικούς κινδύνους που δημιουργούν τα κρυπτοπεριουσιακά στοιχεία που χαρακτηρίζονται ως χρηματοπιστωτικά μέσα, και η υποκείμενη τεχνολογία τους.

Or. en

Τροπολογία 155
Jessica Polfjärd, Christophe Hansen

Πρόταση κανονισμού
Αιτιολογική σκέψη 5

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
(5) Προκειμένου να καταστεί δυνατή η ανάπτυξη των κρυπτοπεριουσιακών στοιχείων που χαρακτηρίζονται ως χρηματοπιστωτικά μέσα και της τεχνολογίας DLT, διατηρώντας παράλληλα υψηλό επίπεδο χρηματοπιστωτικής σταθερότητας, ακεραιότητας της αγοράς, διαφάνειας και προστασίας των επενδυτών,	(5) Προκειμένου να καταστεί δυνατή η ανάπτυξη των κρυπτοπεριουσιακών στοιχείων που χαρακτηρίζονται ως χρηματοπιστωτικά μέσα και της τεχνολογίας DLT, διατηρώντας παράλληλα υψηλό επίπεδο χρηματοπιστωτικής σταθερότητας, ακεραιότητας της αγοράς, διαφάνειας και προστασίας των επενδυτών,

είναι σκόπιμο να δημιουργηθεί ένα πιλοτικό καθεστώς για τις υποδομές της αγοράς DLT. Ένα πιλοτικό καθεστώς για τις υποδομές της αγοράς DLT θα πρέπει να επιτρέπει την προσωρινή εξαίρεση των εν λόγω υποδομών της αγοράς DLT από ορισμένες ειδικές απαιτήσεις στο πλαίσιο της ενωσιακής νομοθεσίας για τις χρηματοπιστωτικές υπηρεσίες, οι οποίες θα μπορούσαν διαφορετικά να τις αποτρέψουν να αναπτύξουν λύσεις για τη διαπραγμάτευση και τον διακανονισμό συναλλαγών σε κρυπτοπεριουσιακά στοιχεία που χαρακτηρίζονται ως χρηματοπιστωτικά μέσα. Το πιλοτικό καθεστώς θα πρέπει επίσης να παρέχει στην Ευρωπαϊκή Αρχή Κινητών Αξιών και Αγορών (ESMA) και στις αρμόδιες αρχές τη δυνατότητα να αποκομίσουν εμπειρίες όσον αφορά τις ευκαιρίες και τους ειδικούς κινδύνους που ***δημιουργούν*** τα κρυπτοπεριουσιακά στοιχεία που χαρακτηρίζονται ως χρηματοπιστωτικά μέσα, και η υποκείμενη τεχνολογία τους.

είναι σκόπιμο να δημιουργηθεί ένα πιλοτικό καθεστώς για τις υποδομές της αγοράς DLT. Ένα πιλοτικό καθεστώς για τις υποδομές της αγοράς DLT θα πρέπει να επιτρέπει την προσωρινή εξαίρεση των εν λόγω υποδομών της αγοράς DLT από ορισμένες ειδικές απαιτήσεις στο πλαίσιο της ενωσιακής νομοθεσίας για τις χρηματοπιστωτικές υπηρεσίες, οι οποίες θα μπορούσαν διαφορετικά να τις αποτρέψουν να αναπτύξουν λύσεις για τη διαπραγμάτευση και τον διακανονισμό συναλλαγών σε κρυπτοπεριουσιακά στοιχεία που χαρακτηρίζονται ως χρηματοπιστωτικά μέσα. Το πιλοτικό καθεστώς θα πρέπει επίσης να παρέχει στην Ευρωπαϊκή Αρχή Κινητών Αξιών και Αγορών (ESMA) και στις αρμόδιες αρχές τη δυνατότητα να αποκομίσουν εμπειρίες όσον αφορά τις ευκαιρίες και τους ειδικούς κινδύνους που ***σχετίζονται με*** τα κρυπτοπεριουσιακά στοιχεία που χαρακτηρίζονται ως χρηματοπιστωτικά μέσα, και η υποκείμενη τεχνολογία τους. ***Η πείρα που αποκομίστηκε από το πιλοτικό καθεστώς θα πρέπει να συμβάλει στον εντοπισμό πιθανών πρακτικών προτάσεων για ένα κατάλληλο κανονιστικό πλαίσιο, προκειμένου να προσαρμοστεί με στοχευμένο τρόπο η ισχύουσα νομοθεσία της Ένωσης σχετικά με την έκδοση, τη φύλαξη και τη διαχείριση περιουσιακών στοιχείων, καθώς και τη διαπραγμάτευση και τον διακανονισμό χρηματοπιστωτικών μέσων βασιζόμενων στην τεχνολογία DLT.***

Or. en

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

Πρόταση κανονισμού
Αιτιολογική σκέψη 5

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*

(5) Προκειμένου να καταστεί δυνατή η ανάπτυξη των κρυπτοπεριουσιακών στοιχείων που χαρακτηρίζονται ως χρηματοπιστωτικά μέσα και της τεχνολογίας DLT, διατηρώντας παράλληλα υψηλό επίπεδο χρηματοπιστωτικής σταθερότητας, ακεραιότητας της αγοράς, διαφάνειας και προστασίας των επενδυτών, είναι σκόπιμο να δημιουργηθεί ένα πιλοτικό καθεστώς για τις υποδομές της αγοράς DLT. Ένα πιλοτικό καθεστώς για τις υποδομές της αγοράς DLT θα πρέπει να επιτρέπει την προσωρινή εξαίρεση των εν λόγω υποδομών της αγοράς DLT από ορισμένες ειδικές απαιτήσεις στο πλαίσιο της ενωσιακής νομοθεσίας για τις χρηματοπιστωτικές υπηρεσίες, οι οποίες θα μπορούσαν διαφορετικά να τις αποτρέψουν να αναπτύξουν λύσεις για τη διαπραγμάτευση και τον διακανονισμό συναλλαγών σε κρυπτοπεριουσιακά στοιχεία που χαρακτηρίζονται ως χρηματοπιστωτικά μέσα. Το πιλοτικό καθεστώς θα πρέπει επίσης να παρέχει στην Ευρωπαϊκή Αρχή Κινητών Αξιών και Αγορών (ESMA) και στις αρμόδιες αρχές τη δυνατότητα να αποκομίσουν εμπειρίες όσον αφορά τις ευκαιρίες και τους ειδικούς κινδύνους που δημιουργούν τα κρυπτοπεριουσιακά στοιχεία που χαρακτηρίζονται ως χρηματοπιστωτικά μέσα, και η υποκείμενη τεχνολογία τους.

(5) Προκειμένου να καταστεί δυνατή η ανάπτυξη των κρυπτοπεριουσιακών στοιχείων που χαρακτηρίζονται ως χρηματοπιστωτικά μέσα και της τεχνολογίας DLT, διατηρώντας παράλληλα υψηλό επίπεδο χρηματοπιστωτικής σταθερότητας, ακεραιότητας της αγοράς, διαφάνειας και προστασίας των επενδυτών, είναι σκόπιμο να δημιουργηθεί ένα πιλοτικό καθεστώς για τις υποδομές της αγοράς DLT. Ένα πιλοτικό καθεστώς για τις υποδομές της αγοράς DLT θα πρέπει να επιτρέπει την προσωρινή εξαίρεση των εν λόγω υποδομών της αγοράς DLT από ορισμένες ειδικές απαιτήσεις στο πλαίσιο της ενωσιακής νομοθεσίας για τις χρηματοπιστωτικές υπηρεσίες, οι οποίες θα μπορούσαν διαφορετικά να τις αποτρέψουν να αναπτύξουν λύσεις για τη διαπραγμάτευση και τον διακανονισμό συναλλαγών σε κρυπτοπεριουσιακά στοιχεία που χαρακτηρίζονται ως χρηματοπιστωτικά μέσα. Το πιλοτικό καθεστώς θα πρέπει επίσης να παρέχει στην Ευρωπαϊκή Αρχή Κινητών Αξιών και Αγορών (ESMA) και στις αρμόδιες αρχές τη δυνατότητα να αποκομίσουν εμπειρίες όσον αφορά τις ευκαιρίες και τους ειδικούς κινδύνους που δημιουργούν τα κρυπτοπεριουσιακά στοιχεία που χαρακτηρίζονται ως χρηματοπιστωτικά μέσα, και η υποκείμενη τεχνολογία τους. ***Ταυτόχρονα, το πιλοτικό καθεστώς θα πρέπει απλώς να καθιερώσει στοχευμένες προσαρμογές στο υφιστάμενο δίκαιο της Ένωσης και όχι να επιφέρει εκ βάθρων αναμόρφωση του διαχωρισμού των συναλλακτικών και μετασυναλλακτικών λειτουργιών και του τοπίου των υποδομών των χρηματοπιστωτικών αγορών.***

Or. en

Αιτιολόγηση

Το πιλοτικό καθεστώς της τεχνολογίας DLT δεν θα πρέπει να λειτουργεί ως προηγούμενο για την πιο θεμελιώδη επανεξέταση του πλαισίου της οδηγίας και του κανονισμού για τις αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων (MiFID/R) και του κανονισμού ΚΑΤ, ιδίως σχετικά με την

κατηγοριοποίηση των υποδομών της χρηματοπιστωτικής αγοράς. Δεν θα πρέπει να συνεχιστεί η σύνδεση του πιλοτικού καθεστώτος με τους ΜΟΔ και τους συστηματικούς εσωτερικοποιητές.

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

Πρόταση κανονισμού
Αιτιολογική σκέψη 5

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
(5) Προκειμένου να καταστεί δυνατή η ανάπτυξη των κρυπτοπεριουσιακών στοιχείων που χαρακτηρίζονται ως χρηματοπιστωτικά μέσα και της τεχνολογίας DLT, διατηρώντας παράλληλα υψηλό επίπεδο χρηματοπιστωτικής σταθερότητας, ακεραιότητας της αγοράς, διαφάνειας ***και*** προστασίας των επενδυτών, είναι σκόπιμο να δημιουργηθεί ένα πιλοτικό καθεστώς για τις υποδομές της αγοράς DLT. Ένα πιλοτικό καθεστώς για τις υποδομές της αγοράς DLT θα πρέπει να επιτρέπει την προσωρινή εξαίρεση των εν λόγω υποδομών της αγοράς DLT από ορισμένες ειδικές απαιτήσεις στο πλαίσιο της ενωσιακής νομοθεσίας για τις χρηματοπιστωτικές υπηρεσίες, οι οποίες θα μπορούσαν διαφορετικά να τις αποτρέψουν να αναπτύξουν λύσεις για τη διαπραγμάτευση και τον διακανονισμό συναλλαγών σε κρυπτοπεριουσιακά στοιχεία που χαρακτηρίζονται ως χρηματοπιστωτικά μέσα. Το πιλοτικό καθεστώς θα πρέπει επίσης να παρέχει στην Ευρωπαϊκή Αρχή Κινητών Αξιών και Αγορών (ESMA) και στις αρμόδιες αρχές τη δυνατότητα να αποκομίσουν εμπειρίες όσον αφορά τις ευκαιρίες και τους ειδικούς κινδύνους που δημιουργούν τα κρυπτοπεριουσιακά στοιχεία που χαρακτηρίζονται ως χρηματοπιστωτικά μέσα, και η υποκείμενη τεχνολογία τους.	(5) Προκειμένου να καταστεί δυνατή η ανάπτυξη των κρυπτοπεριουσιακών στοιχείων που χαρακτηρίζονται ως χρηματοπιστωτικά μέσα και της τεχνολογίας DLT, διατηρώντας παράλληλα υψηλό επίπεδο χρηματοπιστωτικής σταθερότητας, ακεραιότητας της αγοράς, διαφάνειας***,*** προστασίας των επενδυτών ***και χαμηλή κατανάλωση ενέργειας***, είναι σκόπιμο να δημιουργηθεί ένα πιλοτικό καθεστώς για τις υποδομές της αγοράς DLT. Ένα πιλοτικό καθεστώς για τις υποδομές της αγοράς DLT θα πρέπει να επιτρέπει την προσωρινή εξαίρεση των εν λόγω υποδομών της αγοράς DLT από ορισμένες ειδικές απαιτήσεις στο πλαίσιο της ενωσιακής νομοθεσίας για τις χρηματοπιστωτικές υπηρεσίες, οι οποίες θα μπορούσαν διαφορετικά να τις αποτρέψουν να αναπτύξουν λύσεις για τη διαπραγμάτευση και τον διακανονισμό συναλλαγών σε κρυπτοπεριουσιακά στοιχεία που χαρακτηρίζονται ως χρηματοπιστωτικά μέσα. Το πιλοτικό καθεστώς θα πρέπει επίσης να παρέχει στην Ευρωπαϊκή Αρχή Κινητών Αξιών και Αγορών (ESMA) και στις αρμόδιες αρχές τη δυνατότητα να αποκομίσουν εμπειρίες όσον αφορά τις ευκαιρίες και τους ειδικούς κινδύνους που δημιουργούν τα κρυπτοπεριουσιακά στοιχεία που χαρακτηρίζονται ως χρηματοπιστωτικά μέσα, και η υποκείμενη τεχνολογία τους***, η οποία θα πρέπει να χαρακτηρίζεται από χαμηλό επίπεδο κατανάλωσης ενέργειας***.

Or. en

Τροπολογία 158
Markus Ferber

Πρόταση κανονισμού
Αιτιολογική σκέψη 5 α (νέα)

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
	(5α) Το πιλοτικό καθεστώς για τις υποδομές της αγοράς DLT δεν θα πρέπει να έχει ως αποτέλεσμα τη δημιουργία ρυθμιστικού αρμπιτράζ και κενών. Επομένως, θα πρέπει να εφαρμοστεί η γενική αρχή «ίδια δραστηριότητα, ίδιοι κίνδυνοι, ίδιοι κανόνες».

Or. en

Τροπολογία 159
Εύα Καϊλή

Πρόταση κανονισμού
Αιτιολογική σκέψη 6

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
(6) Για την επίτευξη του στόχου αυτού, θα πρέπει να δημιουργηθεί ένα νέο ενωσιακό καθεστώς υποδομών της αγοράς DLT. Το εν λόγω καθεστώς για την υποδομή της αγοράς DLT θα πρέπει να έχει προαιρετικό χαρακτήρα και δεν θα πρέπει να εμποδίζει τις υποδομές των χρηματοπιστωτικών αγορών, όπως οι τόποι διαπραγμάτευσης, τα κεντρικά αποθετήρια τίτλων και οι κεντρικοί αντισυμβαλλόμενοι, να αναπτύξουν συναλλακτικές και μετασυναλλακτικές υπηρεσίες και δραστηριότητες για κρυπτοπεριουσιακά στοιχεία που χαρακτηρίζονται ως χρηματοπιστωτικά μέσα ή βασίζονται σε τεχνολογία DLT, σύμφωνα με την ισχύουσα ενωσιακή	(6) Για την επίτευξη του στόχου αυτού, θα πρέπει να δημιουργηθεί ένα νέο ενωσιακό καθεστώς υποδομών της αγοράς DLT***, προκειμένου να διασφαλιστεί ότι η Ένωση θα είναι σε θέση να διατηρήσει το ανταγωνιστικό προβάδισμά της όσον αφορά τα περιουσιακά στοιχεία υπό μορφή «μαρκών» (token) και να συμβάλει στην ανάπτυξη μιας δευτερογενούς αγοράς για τα εν λόγω περιουσιακά στοιχεία***. Το εν λόγω καθεστώς για την υποδομή της αγοράς DLT θα πρέπει να έχει προαιρετικό χαρακτήρα και δεν θα πρέπει να εμποδίζει τις υποδομές των χρηματοπιστωτικών αγορών, όπως οι τόποι διαπραγμάτευσης, τα κεντρικά αποθετήρια τίτλων και οι κεντρικοί

νομοθεσία για τις χρηματοπιστωτικές υπηρεσίες.	αντισυμβαλλόμενοι, να αναπτύξουν συναλλακτικές και μετασυναλλακτικές υπηρεσίες και δραστηριότητες για κρυπτοπεριουσιακά στοιχεία που χαρακτηρίζονται ως χρηματοπιστωτικά μέσα ή βασίζονται σε τεχνολογία DLT, σύμφωνα με την ισχύουσα ενωσιακή νομοθεσία για τις χρηματοπιστωτικές υπηρεσίες.

Or. en

Αιτιολόγηση

Είναι σημαντικό να τονιστεί η ανάγκη η ΕΕ να διατηρήσει το προβάδισμα σε μια νέα παγκόσμια οικονομία που βασίζεται στην τεχνολογία DLT, η οποία θα δημιουργήσει οικονομίες κλίμακας και αποδοτικότητα στις αγορές περιουσιακών στοιχείων υπό μορφή «μαρκών» (token).

Τροπολογία 160
Jonás Fernández, Eero Heinäluoma

Πρόταση κανονισμού
Αιτιολογική σκέψη 6 α (νέα)

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
	(6α) Όταν τα ΚΑΤ τα οποία διαχειρίζονται μέλη του ΕΣΚΤ, εθνικοί φορείς κρατών μελών που εκτελούν παρόμοιες λειτουργίες ή άλλοι δημόσιοι φορείς που είναι επιφορτισμένοι με τη διαχείριση του δημόσιου χρέους στην Ένωση ή παρεμβαίνουν σε αυτή, διαχειρίζονται σύστημα διακανονισμού αξιογράφων DLT, δεν θα πρέπει να απαιτείται να ζητούν συγκεκριμένες εξαιρέσεις ή άδειες από αρμόδια αρχή, δεδομένου ότι τα εν λόγω ΚΑΤ δεν υποχρεούνται να υποβάλλουν έκθεση στις αρμόδιες αρχές ή να συμμορφώνονται με τις εντολές τους και υπόκεινται σε περιορισμένο σύνολο απαιτήσεων βάσει του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 909/2014, σύμφωνα με το άρθρο 1 παράγραφος 4 του εν λόγω κανονισμού.

Or. en

Αιτιολόγηση

Σύμφωνα με τη γνωμοδότηση της ΕΚΤ.

Τροπολογία 161
Johan Van Overtveldt

Πρόταση κανονισμού
Αιτιολογική σκέψη 6 α (νέα)

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
	(6α) Όταν τα ΚΑΤ τα οποία διαχειρίζονται μέλη του ΕΣΚΤ, εθνικοί φορείς κρατών μελών που εκτελούν παρόμοιες λειτουργίες ή άλλοι δημόσιοι φορείς που είναι επιφορτισμένοι με τη διαχείριση του δημόσιου χρέους στην Ένωση ή παρεμβαίνουν σε αυτή, διαχειρίζονται σύστημα διακανονισμού αξιογράφων DLT, δεν θα πρέπει να απαιτείται να ζητούν συγκεκριμένες εξαιρέσεις ή άδειες από αρμόδια αρχή, δεδομένου ότι τα εν λόγω ΚΑΤ δεν υποχρεούνται να υποβάλλουν έκθεση στις αρμόδιες αρχές ή να συμμορφώνονται με τις εντολές τους και υπόκεινται σε περιορισμένο σύνολο απαιτήσεων βάσει του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 909/2014, σύμφωνα με το άρθρο 1 παράγραφος 4 του εν λόγω κανονισμού.

Or. en

Αιτιολόγηση

Η τροπολογία αυτή αποσκοπεί στη συνεκτίμηση μιας πρότασης που διατυπώθηκε στη γνωμοδότηση της ΕΚΤ. Για λόγους ασφάλειας δικαίου, η ΕΚΤ προτείνει να δηλωθεί ρητώς ότι τα ΚΑΤ τα οποία διαχειρίζονται κεντρικές τράπεζες του ΕΣΚΤ που χρησιμοποιούν σύστημα διακανονισμού αξιογράφων DLT εξαιρούνται από τις διατάξεις του προτεινόμενου κανονισμού σχετικά με τη διαδικασία χορήγησης εξαιρέσεων και ανάκλησης αδειών.

Τροπολογία 162
Εύα Καϊλή

Πρόταση κανονισμού
Αιτιολογική σκέψη 7

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
(7) Μια υποδομή της αγοράς DLT θα πρέπει να ορίζεται είτε ως πολυμερής μηχανισμός διαπραγμάτευσης DLT (ΠΜΔ DLT) είτε ως σύστημα διακανονισμού αξιογράφων DLT.	(7) Μια υποδομή της αγοράς DLT θα πρέπει να ορίζεται είτε ως πολυμερής μηχανισμός διαπραγμάτευσης DLT (ΠΜΔ DLT) είτε ως σύστημα διακανονισμού αξιογράφων DLT. ***Οι εν λόγω υποδομές της αγοράς DLT θα πρέπει να μπορούν να συνεργάζονται με άλλους συμμετέχοντες στην αγορά για την εξεύρεση καινοτόμων λύσεων βασιζόμενων στην τεχνολογία DLT σε κάθε τμήμα της αλυσίδας αξίας των χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών.***

Or. en

Αιτιολόγηση

Το πιλοτικό καθεστώς θα πρέπει να παρέχει το περιθώριο στους συμμετέχοντες στην αγορά που μπορεί να μην επιθυμούν να καταστούν οι ίδιοι υποδομή της αγοράς DLT, αλλά επιθυμούν να ενώσουν τις δυνάμεις τους συνεργαζόμενοι με υποδομές της αγοράς DLT, να δοκιμάσουν νέα μοντέλα αποθήκευσης πληροφοριών στην αλυσίδα συστοιχιών.

Τροπολογία 163
Εύα Καϊλή

Πρόταση κανονισμού
Αιτιολογική σκέψη 8

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
(8) Ένας ΠΜΔ DLT θα πρέπει να είναι πολυμερής μηχανισμός διαπραγμάτευσης που τελεί υπό τη διαχείριση επιχείρησης επενδύσεων ή διαχειριστή αγοράς που διαχειρίζεται την επιχείρηση ***ή*** ρυθμιζόμενης αγοράς και μπορεί να είναι η ίδια η ρυθμιζόμενη αγορά, με άδεια λειτουργίας σύμφωνα με την οδηγία 2014/65/ΕΕ (οδηγία για τις αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων, MiFID II), και ο οποίος έχει λάβει ειδική άδεια βάσει του παρόντος κανονισμού. ***Ο εν λόγω*** ΠΜΔ DLT θα πρέπει να υπόκειται σε όλες τις	(8) Ένας ΠΜΔ DLT θα πρέπει να είναι πολυμερής μηχανισμός διαπραγμάτευσης που τελεί υπό τη διαχείριση επιχείρησης επενδύσεων ή διαχειριστή αγοράς που διαχειρίζεται την επιχείρηση ρυθμιζόμενης αγοράς και μπορεί να είναι η ίδια η ρυθμιζόμενη αγορά, με άδεια λειτουργίας σύμφωνα με την οδηγία 2014/65/ΕΕ (οδηγία για τις αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων, MiFID II), και ο οποίος έχει λάβει ειδική άδεια βάσει του παρόντος κανονισμού. ***Ένας*** ΠΜΔ DLT ***και ο διαχειριστής του*** θα πρέπει να υπόκειται

απαιτήσεις που ισχύουν για πολυμερή μηχανισμό διαπραγμάτευσης βάσει του πλαισίου της οδηγίας 2014/65/ΕΕ (οδηγία για τις αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων, MiFID II), του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 600/2014 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου (κανονισμός για τις αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων, MiFIR)[41], ή οποιασδήποτε άλλης νομοθεσίας ***της ΕΕ*** για τις χρηματοπιστωτικές υπηρεσίες, εκτός εάν ***του*** χορηγηθεί μία ή περισσότερες εξαιρέσεις από την αρμόδια εθνική αρχή του, σύμφωνα με τον παρόντα κανονισμό και την οδηγία (ΕΕ) .../... του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου[42].

σε όλες τις απαιτήσεις που ισχύουν για πολυμερή μηχανισμό διαπραγμάτευσης ***και του διαχειριστή του*** βάσει του πλαισίου της οδηγίας 2014/65/ΕΕ (οδηγία για τις αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων, MiFID II), του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 600/2014 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου (κανονισμός για τις αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων, MiFIR)[41], ή οποιασδήποτε άλλης ***ισχύουσας ενωσιακής*** νομοθεσίας για τις χρηματοπιστωτικές υπηρεσίες, εκτός εάν χορηγηθεί ***στον ΠΜΔ DLT*** μία ή περισσότερες εξαιρέσεις από την αρμόδια εθνική αρχή του, σύμφωνα με τον παρόντα κανονισμό και την οδηγία (ΕΕ) .../... του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου[42]. ***Οι νέοι συμμετέχοντες στην αγορά ή ρυθμιζόμενες οντότητες, όπως εταιρείες επενδύσεων ή πιστωτικά ιδρύματα, που επιθυμούν να διαχειρίζονται έναν ΠΜΔ DLT βάσει του παρόντος κανονισμού, θα πρέπει να έχουν τη δυνατότητα να ακολουθήσουν μια διαδικασία υποβολής αιτήσεων «σε ένα στάδιο», υποβάλλοντας αίτηση στην εθνική αρμόδια αρχή τους για να τους χορηγηθεί άδεια βάσει της οδηγίας 2014/65/ΕΕ (MiFID II) και δηλώνοντας ταυτόχρονα τυχόν εξαίρεση που επιθυμούν να τους χορηγηθεί, σύμφωνα με τον παρόντα κανονισμό και την οδηγία (ΕΕ) .../... του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου.***

---

[41] Κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 600/2014 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 15ης Μαΐου 2014, για τις αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων και για την τροποποίηση του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 648/2012 (ΕΕ L 173 της 12.6.2014, σ. 84).

[42] Πρόταση οδηγίας του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου για την τροποποίηση των οδηγιών 2006/43/ΕΚ, 2009/65/ΕΚ, 2009/138/ΕΕ, 2011/61/ΕΕ, ΕΕ/2013/36, 2014/65/ΕΕ, (ΕΕ) 2015/2366

[41] Κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 600/2014 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 15ης Μαΐου 2014, για τις αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων και για την τροποποίηση του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 648/2012 (ΕΕ L 173 της 12.6.2014, σ. 84).

[42] Πρόταση οδηγίας του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου για την τροποποίηση των οδηγιών 2006/43/ΕΚ, 2009/65/ΕΚ, 2009/138/ΕΕ, 2011/61/ΕΕ, ΕΕ/2013/36, 2014/65/ΕΕ, (ΕΕ) 2015/2366

και ΕΕ/2016/2341 – COM(2020) 596.

και ΕΕ/2016/2341 – COM(2020) 596.

Or. en

Αιτιολόγηση

Ορισμένες απαιτήσεις ισχύουν για τον διαχειριστή της υποδομής της αγοράς DLT. Επιπλέον, είναι ύψιστης σημασίας να προβλεφθεί μια διαδικασία χορήγησης άδειας «σε ένα στάδιο» για νεοεισερχόμενους που επιθυμούν να συμμετάσχουν στο πιλοτικό καθεστώς ως ΠΜΔ DLT. Στόχος είναι να αποφευχθεί μια επιβαρυντική από άποψη πόρων και χρονοβόρα διπλή διαδικασία χορήγησης άδειας που θα συνιστούσε σημαντική επιβάρυνση για έναν νέο συμμετέχοντα στην αγορά.

Τροπολογία 164
Sven Giegold
εξ ονόματος της Ομάδας Verts/ALE

Πρόταση κανονισμού
Αιτιολογική σκέψη 8

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
(8) Ένας ΠΜΔ DLT θα πρέπει να είναι πολυμερής μηχανισμός διαπραγμάτευσης που τελεί υπό τη διαχείριση επιχείρησης επενδύσεων ή διαχειριστή αγοράς που διαχειρίζεται την επιχείρηση ή ρυθμιζόμενης αγοράς και μπορεί να είναι η ίδια η ρυθμιζόμενη αγορά, με άδεια λειτουργίας σύμφωνα με την οδηγία 2014/65/ΕΕ (οδηγία για τις αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων, MiFID II)**,** και ο οποίος έχει λάβει ειδική άδεια βάσει του παρόντος κανονισμού. Ο εν λόγω ΠΜΔ DLT θα πρέπει να υπόκειται σε όλες τις απαιτήσεις που ισχύουν για πολυμερή μηχανισμό διαπραγμάτευσης βάσει του πλαισίου της οδηγίας 2014/65/ΕΕ (οδηγία για τις αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων, MiFID II), του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 600/2014 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου (κανονισμός για τις αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων, MiFIR)[41]**,** ή οποιασδήποτε άλλης νομοθεσίας της ΕΕ για τις χρηματοπιστωτικές υπηρεσίες, εκτός ***εάν του*** χορηγηθεί ***μία ή περισσότερες***	(8) Ένας ΠΜΔ DLT θα πρέπει να είναι πολυμερής μηχανισμός διαπραγμάτευσης που τελεί υπό τη διαχείριση επιχείρησης επενδύσεων ή διαχειριστή αγοράς που διαχειρίζεται την επιχείρηση ρυθμιζόμενης αγοράς και μπορεί να είναι η ίδια η ρυθμιζόμενη αγορά, με άδεια λειτουργίας σύμφωνα με την οδηγία 2014/65/ΕΕ (οδηγία για τις αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων, MiFID II) και ο οποίος έχει λάβει ειδική άδεια βάσει του παρόντος κανονισμού. Ο εν λόγω ΠΜΔ DLT θα πρέπει να υπόκειται σε όλες τις απαιτήσεις που ισχύουν για πολυμερή μηχανισμό διαπραγμάτευσης βάσει του πλαισίου της οδηγίας 2014/65/ΕΕ (οδηγία για τις αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων, MiFID II), του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 600/2014 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου (κανονισμός για τις αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων, MiFIR)[41] ή οποιασδήποτε άλλης νομοθεσίας της ΕΕ για τις χρηματοπιστωτικές υπηρεσίες, εκτός ***από τις απαιτήσεις βάσει των οποίων έχει*** χορηγηθεί ***εξαίρεση*** από την

εξαιρέσεις από την ***αρμόδια εθνική αρχή του,*** σύμφωνα με τον παρόντα κανονισμό ***και*** την οδηγία ***(ΕΕ) .../... του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου***[42].	***ESMA*** σύμφωνα με τον παρόντα κανονισμό***. Προκειμένου να αναπτυχθεί ανταγωνισμός, διατηρώντας παράλληλα ισότιμους όρους ανταγωνισμού και υψηλά πρότυπα όσον αφορά την προστασία των επενδυτών, την ακεραιότητα της αγοράς και τη χρηματοπιστωτική σταθερότητα, οι νεοεισερχόμενοι θα πρέπει να μπορούν να έχουν πρόσβαση στο πιλοτικό καθεστώς, εφόσον συμμορφώνονται με τις ίδιες απαιτήσεις που ισχύουν για τις επιχειρήσεις επενδύσεων με άδεια λειτουργίας σύμφωνα με*** την οδηγία ***2014/65/ΕΕ (MiFID) και οποιαδήποτε άλλη νομοθεσία της Ένωσης για τις χρηματοπιστωτικές υπηρεσίες, εκτός από τυχόν εξαιρέσεις που χορηγούνται σύμφωνα με τον παρόντα κανονισμό***.
[41] Κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 600/2014 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 15ης Μαΐου 2014, για τις αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων και για την τροποποίηση του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 648/2012 (ΕΕ L 173 της 12.6.2014, σ. 84).	[41] Κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 600/2014 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 15ης Μαΐου 2014, για τις αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων και για την τροποποίηση του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 648/2012 (ΕΕ L 173 της 12.6.2014, σ. 84).
[42] Πρόταση οδηγίας του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου για την τροποποίηση των οδηγιών 2006/43/ΕΚ, 2009/65/ΕΚ, 2009/138/ΕΕ, 2011/61/ΕΕ, ΕΕ/2013/36, 2014/65/ΕΕ, (ΕΕ) 2015/2366 και ΕΕ/2016/2341 – COM(2020) 596.	

Or. en

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

Πρόταση κανονισμού
Αιτιολογική σκέψη 8

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
(8) Ένας ΠΜΔ DLT θα πρέπει να είναι	(8) Ένας ΠΜΔ DLT θα πρέπει να είναι

πολυμερής μηχανισμός διαπραγμάτευσης που τελεί υπό τη διαχείριση επιχείρησης επενδύσεων ή διαχειριστή αγοράς που διαχειρίζεται την επιχείρηση ή ρυθμιζόμενης αγοράς και μπορεί να είναι η ίδια η ρυθμιζόμενη αγορά, με άδεια λειτουργίας σύμφωνα με την οδηγία 2014/65/ΕΕ (οδηγία για τις αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων, MiFID II), ***και*** ο οποίος έχει λάβει ειδική άδεια βάσει του παρόντος κανονισμού. Ο εν λόγω ΠΜΔ DLT θα πρέπει να υπόκειται σε όλες τις απαιτήσεις που ισχύουν για πολυμερή μηχανισμό διαπραγμάτευσης βάσει του πλαισίου της οδηγίας 2014/65/ΕΕ (οδηγία για τις αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων, MiFID II), του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 600/2014 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου (κανονισμός για τις αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων, MiFIR)[41], ή οποιασδήποτε άλλης νομοθεσίας της ΕΕ για τις χρηματοπιστωτικές υπηρεσίες, εκτός εάν του χορηγηθεί μία ή περισσότερες εξαιρέσεις από την αρμόδια εθνική αρχή του, σύμφωνα με τον παρόντα κανονισμό και την οδηγία (ΕΕ) .../... του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου[42].

[41] Κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 600/2014 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 15ης Μαΐου 2014, για τις αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων και για την τροποποίηση του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 648/2012 (ΕΕ L 173 της 12.6.2014, σ. 84).

[42] Πρόταση οδηγίας του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου για την τροποποίηση των οδηγιών 2006/43/ΕΚ, 2009/65/ΕΚ, 2009/138/ΕΕ, 2011/61/ΕΕ, ΕΕ/2013/36, 2014/65/ΕΕ, (ΕΕ) 2015/2366 και ΕΕ/2016/2341 – COM(2020) 596.

πολυμερής μηχανισμός διαπραγμάτευσης που τελεί υπό τη διαχείριση ***φορέα, συμπεριλαμβανομένων ενδεικτικά*** επιχείρησης επενδύσεων ή διαχειριστή αγοράς που διαχειρίζεται την επιχείρηση ή ρυθμιζόμενης αγοράς και μπορεί να είναι η ίδια η ρυθμιζόμενη αγορά, με άδεια λειτουργίας σύμφωνα με την οδηγία 2014/65/ΕΕ (οδηγία για τις αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων, MiFID II), ο οποίος έχει λάβει ειδική άδεια βάσει του παρόντος κανονισμού. Ο εν λόγω ΠΜΔ DLT θα πρέπει να υπόκειται σε όλες τις απαιτήσεις που ισχύουν για πολυμερή μηχανισμό διαπραγμάτευσης βάσει του πλαισίου της οδηγίας 2014/65/ΕΕ (οδηγία για τις αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων, MiFID II), του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 600/2014 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου (κανονισμός για τις αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων, MiFIR)[41], ή οποιασδήποτε άλλης νομοθεσίας της ΕΕ για τις χρηματοπιστωτικές υπηρεσίες, εκτός εάν του χορηγηθεί μία ή περισσότερες εξαιρέσεις από την αρμόδια εθνική αρχή του, σύμφωνα με τον παρόντα κανονισμό και την οδηγία (ΕΕ) .../... του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου[42].

[41] Κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 600/2014 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 15ης Μαΐου 2014, για τις αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων και για την τροποποίηση του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 648/2012 (ΕΕ L 173 της 12.6.2014, σ. 84).

[42] Πρόταση οδηγίας του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου για την τροποποίηση των οδηγιών 2006/43/ΕΚ, 2009/65/ΕΚ, 2009/138/ΕΕ, 2011/61/ΕΕ, ΕΕ/2013/36, 2014/65/ΕΕ, (ΕΕ) 2015/2366 και ΕΕ/2016/2341 – COM(2020) 596.

Or. en

Αιτιολόγηση

Προσβασιμότητα του πιλοτικού καθεστώτος σε νεοεισερχόμενους

Τροπολογία 166
Gunnar Beck, Maximilian Krah

Πρόταση κανονισμού
Αιτιολογική σκέψη 8

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
(8) Ένας ΠΜΔ DLT θα πρέπει να είναι πολυμερής μηχανισμός διαπραγμάτευσης που τελεί υπό τη διαχείριση επιχείρησης επενδύσεων ή διαχειριστή αγοράς που διαχειρίζεται την επιχείρηση ή ρυθμιζόμενης αγοράς και μπορεί να είναι η ίδια η ρυθμιζόμενη αγορά, με άδεια λειτουργίας σύμφωνα με την οδηγία 2014/65/ΕΕ (οδηγία για τις αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων, MiFID II), και ο οποίος έχει λάβει ειδική άδεια βάσει του παρόντος κανονισμού. Ο εν λόγω ΠΜΔ DLT θα πρέπει να υπόκειται σε όλες τις απαιτήσεις που ισχύουν για πολυμερή μηχανισμό διαπραγμάτευσης βάσει του πλαισίου της οδηγίας 2014/65/ΕΕ (οδηγία για τις αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων, MiFID II), του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 600/2014 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου (κανονισμός για τις αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων, MiFIR)[41], ή οποιασδήποτε άλλης νομοθεσίας της ΕΕ για τις χρηματοπιστωτικές υπηρεσίες, εκτός εάν του χορηγηθεί μία ή περισσότερες εξαιρέσεις από την αρμόδια εθνική αρχή του, σύμφωνα με τον παρόντα κανονισμό και την οδηγία (ΕΕ) .../... του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου[42].	(8) Ένας ΠΜΔ DLT θα πρέπει να είναι πολυμερής μηχανισμός διαπραγμάτευσης που τελεί υπό τη διαχείριση επιχείρησης επενδύσεων***, εκδότη κρυπτοπεριουσιακών στοιχείων*** ή διαχειριστή αγοράς που διαχειρίζεται την επιχείρηση ή ρυθμιζόμενης αγοράς και μπορεί να είναι η ίδια η ρυθμιζόμενη αγορά, με άδεια λειτουργίας σύμφωνα με την οδηγία 2014/65/ΕΕ (οδηγία για τις αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων, MiFID II), και ο οποίος έχει λάβει ειδική άδεια βάσει του παρόντος κανονισμού. Ο εν λόγω ΠΜΔ DLT θα πρέπει να υπόκειται σε όλες τις απαιτήσεις που ισχύουν για πολυμερή μηχανισμό διαπραγμάτευσης βάσει του πλαισίου της οδηγίας 2014/65/ΕΕ (οδηγία για τις αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων, MiFID II), του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 600/2014 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου (κανονισμός για τις αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων, MiFIR)[41], ή οποιασδήποτε άλλης νομοθεσίας της ΕΕ για τις χρηματοπιστωτικές υπηρεσίες, εκτός εάν του χορηγηθεί μία ή περισσότερες εξαιρέσεις από την αρμόδια εθνική αρχή του, σύμφωνα με τον παρόντα κανονισμό και την οδηγία (ΕΕ) .../... του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου[42].
[41] Κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 600/2014 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 15ης Μαΐου 2014, για τις	[41] Κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 600/2014 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 15ης Μαΐου 2014, για τις

αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων και για την τροποποίηση του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 648/2012 (ΕΕ L 173 της 12.6.2014, σ. 84).

[42] Πρόταση οδηγίας του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου για την τροποποίηση των οδηγιών 2006/43/ΕΚ, 2009/65/ΕΚ, 2009/138/ΕΕ, 2011/61/ΕΕ, ΕΕ/2013/36, 2014/65/ΕΕ, (ΕΕ) 2015/2366 και ΕΕ/2016/2341 – COM(2020) 596.

αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων και για την τροποποίηση του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 648/2012 (ΕΕ L 173 της 12.6.2014, σ. 84).

[42] Πρόταση οδηγίας του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου για την τροποποίηση των οδηγιών 2006/43/ΕΚ, 2009/65/ΕΚ, 2009/138/ΕΕ, 2011/61/ΕΕ, ΕΕ/2013/36, 2014/65/ΕΕ, (ΕΕ) 2015/2366 και ΕΕ/2016/2341 – COM(2020) 596.

Or. en

Τροπολογία 167
Jessica Polfjärd

Πρόταση κανονισμού
Αιτιολογική σκέψη 8

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
(8) Ένας ΠΜΔ DLT θα πρέπει να είναι πολυμερής μηχανισμός διαπραγμάτευσης που τελεί υπό τη διαχείριση επιχείρησης επενδύσεων ή διαχειριστή αγοράς που διαχειρίζεται την επιχείρηση ***ή*** ρυθμιζόμενης αγοράς και μπορεί να είναι η ίδια η ρυθμιζόμενη αγορά, με άδεια λειτουργίας σύμφωνα με την οδηγία 2014/65/ΕΕ (οδηγία για τις αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων, MiFID II), και ο οποίος έχει λάβει ειδική άδεια βάσει του παρόντος κανονισμού. Ο εν λόγω ΠΜΔ DLT θα πρέπει να υπόκειται σε όλες τις απαιτήσεις που ισχύουν για πολυμερή μηχανισμό διαπραγμάτευσης βάσει του πλαισίου της οδηγίας 2014/65/ΕΕ (οδηγία για τις αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων, MiFID II), του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 600/2014 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου (κανονισμός για τις αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων, MiFIR)[41], ***ή*** οποιασδήποτε άλλης νομοθεσίας ***της ΕΕ*** για τις χρηματοπιστωτικές υπηρεσίες, εκτός εάν του χορηγηθεί μία ή περισσότερες	(8) Ένας ΠΜΔ DLT θα πρέπει να είναι πολυμερής μηχανισμός διαπραγμάτευσης που τελεί υπό τη διαχείριση επιχείρησης επενδύσεων ή διαχειριστή αγοράς που διαχειρίζεται την επιχείρηση ρυθμιζόμενης αγοράς και μπορεί να είναι η ίδια η ρυθμιζόμενη αγορά, με άδεια λειτουργίας σύμφωνα με την οδηγία 2014/65/ΕΕ (οδηγία για τις αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων, MiFID II), και ο οποίος έχει λάβει ειδική άδεια βάσει του παρόντος κανονισμού. Ο εν λόγω ΠΜΔ DLT θα πρέπει να υπόκειται σε όλες τις απαιτήσεις που ισχύουν για πολυμερή μηχανισμό διαπραγμάτευσης βάσει του πλαισίου της οδηγίας 2014/65/ΕΕ (οδηγία για τις αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων, MiFID II), του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 600/2014 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου (κανονισμός για τις αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων, MiFIR)[41], ***και*** οποιασδήποτε άλλης ***ισχύουσας ενωσιακής*** νομοθεσίας για τις χρηματοπιστωτικές υπηρεσίες, εκτός εάν του χορηγηθεί μία ή περισσότερες

εξαιρέσεις από την αρμόδια εθνική αρχή του, σύμφωνα με τον παρόντα κανονισμό και την οδηγία (ΕΕ) .../... του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου[42].

εξαιρέσεις από την αρμόδια εθνική αρχή του, σύμφωνα με τον παρόντα κανονισμό και την οδηγία (ΕΕ) .../... του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου[42].

---

[41] Κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 600/2014 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 15ης Μαΐου 2014, για τις αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων και για την τροποποίηση του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 648/2012 (ΕΕ L 173 της 12.6.2014, σ. 84).

[41] Κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 600/2014 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 15ης Μαΐου 2014, για τις αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων και για την τροποποίηση του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 648/2012 (ΕΕ L 173 της 12.6.2014, σ. 84).

[42] Πρόταση οδηγίας του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου για την τροποποίηση των οδηγιών 2006/43/ΕΚ, 2009/65/ΕΚ, 2009/138/ΕΕ, 2011/61/ΕΕ, ΕΕ/2013/36, 2014/65/ΕΕ, (ΕΕ) 2015/2366 και ΕΕ/2016/2341 – COM(2020) 596.

[42] Πρόταση οδηγίας του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου για την τροποποίηση των οδηγιών 2006/43/ΕΚ, 2009/65/ΕΚ, 2009/138/ΕΕ, 2011/61/ΕΕ, ΕΕ/2013/36, 2014/65/ΕΕ, (ΕΕ) 2015/2366 και ΕΕ/2016/2341 – COM(2020) 596.

Or. en

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

Πρόταση κανονισμού
Αιτιολογική σκέψη 8 α (νέα)

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
	(8α) Οι οντότητες που δεν έχουν άδεια λειτουργίας σύμφωνα με την οδηγία 2014/65/ΕΕ θα πρέπει να μπορούν να υποβάλλουν αίτηση για συγκεκριμένη άδεια σύμφωνα με τον παρόντα κανονισμό για τη λειτουργία ΠΜΔ DLT, ακολουθώντας ταχεία διαδικασία.

Or. en

Αιτιολόγηση

Ταχεία διαδικασία για τους νεοεισερχόμενους που δεν έχουν άδεια λειτουργίας ως ΠΜΔ κατά τον χρόνο υποβολής της αίτησης

Τροπολογία 169
Εύα Καϊλή

Πρόταση κανονισμού
Αιτιολογική σκέψη 9

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
(9) Η χρήση τεχνολογίας κατανεμημένου καθολικού, με όλες τις συναλλαγές να καταχωρίζονται σε ***αποκεντρωμένο καθολικό***, μπορεί να επισπεύσει και να συνοψίσει τη διαπραγμάτευση και τον διακανονισμό σε σχεδόν πραγματικό χρόνο, καθώς και να επιτρέψει τη συγχώνευση συναλλακτικών και μετασυναλλακτικών δραστηριοτήτων. Ωστόσο, οι ισχύοντες κανόνες προβλέπουν την εκτέλεση συναλλακτικών και μετασυναλλακτικών δραστηριοτήτων από διαχωρισμένες υποδομές της αγοράς. Ο κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 909/2014 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου (κανονισμός για τα κεντρικά αποθετήρια τίτλων) ορίζει ότι τα χρηματοπιστωτικά μέσα που εισάγονται προς διαπραγμάτευση σε τόπο διαπραγμάτευσης κατά την έννοια της οδηγίας 2014/65/ΕΕ (οδηγία για τις αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων, MiFID II) πρέπει να καταχωρίζονται σε κεντρικό αποθετήριο τίτλων («ΚΑΤ»), ενώ θα μπορούσε δυνητικά να χρησιμοποιηθεί ένα κατανεμημένο καθολικό ως αποκεντρωμένη ***εκδοχή*** του εν λόγω αποθετηρίου. Ως εκ τούτου, δικαιολογείται να παρασχεθεί σε ***ΠΜΔ*** DLT η δυνατότητα να ***εκτελεί*** ορισμένες δραστηριότητες που εκτελούνται κατά κανόνα από ΚΑΤ. Συνεπώς, κατά τη χορήγηση της σχετικής εξαίρεσης ή εξαιρέσεων, ***ο ΠΜΔ*** DLT θα πρέπει να μπορεί να διασφαλίζει την αρχική καταχώριση των κινητών αξιών DLT, τον διακανονισμό των συναλλαγών σε κινητές αξίες DLT και τη φύλαξη των κινητών αξιών DLT.	(9) Η χρήση τεχνολογίας κατανεμημένου καθολικού, με όλες τις συναλλαγές να καταχωρίζονται σε ***αποκεντρωμένη ψηφιακή βάση δεδομένων***, μπορεί να επισπεύσει και να συνοψίσει τη διαπραγμάτευση και τον διακανονισμό σε σχεδόν πραγματικό χρόνο, καθώς και να επιτρέψει τη συγχώνευση συναλλακτικών και μετασυναλλακτικών δραστηριοτήτων. Ωστόσο, οι ισχύοντες κανόνες προβλέπουν την εκτέλεση συναλλακτικών και μετασυναλλακτικών δραστηριοτήτων από διαχωρισμένες υποδομές της αγοράς. Ο κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 909/2014 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου (κανονισμός για τα κεντρικά αποθετήρια τίτλων) ορίζει ότι τα χρηματοπιστωτικά μέσα που εισάγονται προς διαπραγμάτευση σε τόπο διαπραγμάτευσης κατά την έννοια της οδηγίας 2014/65/ΕΕ (οδηγία για τις αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων, MiFID II) πρέπει να καταχωρίζονται σε κεντρικό αποθετήριο τίτλων («ΚΑΤ»), ενώ θα μπορούσε δυνητικά να χρησιμοποιηθεί ένα κατανεμημένο καθολικό ως αποκεντρωμένη ***βάση δεδομένων*** του εν λόγω αποθετηρίου. Ως εκ τούτου, δικαιολογείται να παρασχεθεί σε ***υποδομή αγοράς*** DLT η δυνατότητα να ***συνδυάζει*** ορισμένες δραστηριότητες που εκτελούνται κατά κανόνα ***τόσο από ΠΜΔ όσο και*** από ΚΑΤ. Συνεπώς, κατά τη χορήγηση της σχετικής εξαίρεσης ή εξαιρέσεων ***και της προκύπτουσας άδειας***, ***η υποδομή αγοράς*** DLT θα πρέπει να μπορεί να διασφαλίζει την αρχική καταχώριση ***και διαπραγμάτευση*** των κινητών αξιών DLT, τον διακανονισμό των συναλλαγών σε κινητές αξίες DLT και τη

φύλαξη των κινητών αξιών DLT ***αξιοποιώντας την τεχνολογία κατανεμημένου καθολικού***.

Or. en

Τροπολογία 170
Jessica Polfjärd

Πρόταση κανονισμού
Αιτιολογική σκέψη 9

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
(9) Η χρήση τεχνολογίας κατανεμημένου καθολικού, με όλες τις συναλλαγές να καταχωρίζονται σε ***αποκεντρωμένο*** καθολικό, μπορεί να επισπεύσει και να συνοψίσει τη διαπραγμάτευση και τον διακανονισμό σε σχεδόν πραγματικό χρόνο, καθώς και να επιτρέψει τη συγχώνευση συναλλακτικών και μετασυναλλακτικών δραστηριοτήτων. Ωστόσο, οι ισχύοντες κανόνες προβλέπουν την εκτέλεση συναλλακτικών και μετασυναλλακτικών δραστηριοτήτων από διαχωρισμένες υποδομές της αγοράς. Ο κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 909/2014 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου (κανονισμός για τα κεντρικά αποθετήρια τίτλων) ορίζει ότι τα χρηματοπιστωτικά μέσα που εισάγονται προς διαπραγμάτευση σε τόπο διαπραγμάτευσης κατά την έννοια της οδηγίας 2014/65/ΕΕ (οδηγία για τις αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων, MiFID II) πρέπει να καταχωρίζονται σε κεντρικό αποθετήριο τίτλων («ΚΑΤ»), ενώ θα μπορούσε δυνητικά να χρησιμοποιηθεί ένα κατανεμημένο καθολικό ως αποκεντρωμένη εκδοχή του εν λόγω αποθετηρίου. Ως εκ τούτου, δικαιολογείται να παρασχεθεί σε ΠΜΔ DLT η δυνατότητα να εκτελεί ορισμένες δραστηριότητες που εκτελούνται κατά κανόνα από ΚΑΤ. Συνεπώς, κατά τη χορήγηση της σχετικής εξαίρεσης ή εξαιρέσεων, ο ΠΜΔ DLT θα	(9) Η χρήση τεχνολογίας κατανεμημένου καθολικού, με όλες τις συναλλαγές να καταχωρίζονται σε ***κατανεμημένο*** καθολικό, μπορεί να επισπεύσει και να συνοψίσει τη διαπραγμάτευση και τον διακανονισμό σε σχεδόν πραγματικό χρόνο, καθώς και να επιτρέψει τη συγχώνευση συναλλακτικών και μετασυναλλακτικών δραστηριοτήτων. Ωστόσο, οι ισχύοντες κανόνες προβλέπουν την εκτέλεση συναλλακτικών και μετασυναλλακτικών δραστηριοτήτων από διαχωρισμένες υποδομές της αγοράς. Ο κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 909/2014 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου (κανονισμός για τα κεντρικά αποθετήρια τίτλων) ορίζει ότι τα χρηματοπιστωτικά μέσα που εισάγονται προς διαπραγμάτευση σε τόπο διαπραγμάτευσης κατά την έννοια της οδηγίας 2014/65/ΕΕ (οδηγία για τις αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων, MiFID II) πρέπει να καταχωρίζονται σε κεντρικό αποθετήριο τίτλων («ΚΑΤ»), ενώ θα μπορούσε δυνητικά να χρησιμοποιηθεί ένα κατανεμημένο καθολικό ως αποκεντρωμένη εκδοχή του εν λόγω αποθετηρίου. Ως εκ τούτου, δικαιολογείται να παρασχεθεί σε ΠΜΔ DLT η δυνατότητα να εκτελεί ορισμένες δραστηριότητες που εκτελούνται κατά κανόνα από ΚΑΤ. Συνεπώς, κατά τη χορήγηση της σχετικής εξαίρεσης ή εξαιρέσεων, ο ΠΜΔ DLT θα

πρέπει να μπορεί να διασφαλίζει την αρχική καταχώριση των κινητών αξιών DLT, τον διακανονισμό των συναλλαγών σε κινητές αξίες DLT και τη φύλαξη των κινητών αξιών DLT.	πρέπει να μπορεί να διασφαλίζει την αρχική καταχώριση των κινητών αξιών DLT, τον διακανονισμό των συναλλαγών σε κινητές αξίες DLT και τη φύλαξη των κινητών αξιών DLT.
	Or. en

Τροπολογία 171
Sven Giegold
εξ ονόματος της Ομάδας Verts/ALE

Πρόταση κανονισμού
Αιτιολογική σκέψη 10

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
(10) Ένα σύστημα διακανονισμού αξιογράφων DLT θα πρέπει να αποτελεί σύστημα διακανονισμού αξιογράφων το οποίο τελεί υπό τη διαχείριση ΚΑΤ που διαθέτει άδεια λειτουργίας σύμφωνα με τον κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 909/2014 (κανονισμός για τα κεντρικά αποθετήρια τίτλων), και έχει λάβει ειδική άδεια βάσει του παρόντος κανονισμού. Ένα σύστημα διακανονισμού αξιογράφων DLT, και το ΚΑΤ που το διαχειρίζεται, θα πρέπει να υπόκεινται στις σχετικές απαιτήσεις του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 909/2014 (κανονισμός για τα κεντρικά αποθετήρια τίτλων), εκτός ***εάν η εθνική αρμόδια αρχή χορηγήσει*** στο ΚΑΤ που διαχειρίζεται το σύστημα διακανονισμού αξιογράφων DLT ***μία ή περισσότερες εξαιρέσεις***, σύμφωνα με τον παρόντα κανονισμό.	(10) Ένα σύστημα διακανονισμού αξιογράφων DLT θα πρέπει να αποτελεί σύστημα διακανονισμού αξιογράφων το οποίο τελεί υπό τη διαχείριση ΚΑΤ που διαθέτει άδεια λειτουργίας σύμφωνα με τον κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 909/2014 (κανονισμός για τα κεντρικά αποθετήρια τίτλων), και έχει λάβει ειδική άδεια βάσει του παρόντος κανονισμού. Ένα σύστημα διακανονισμού αξιογράφων DLT, και το ΚΑΤ που το διαχειρίζεται, θα πρέπει να υπόκεινται στις σχετικές απαιτήσεις του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 909/2014 (κανονισμός για τα κεντρικά αποθετήρια τίτλων), εκτός ***από τις απαιτήσεις από τις οποίες έχει χορηγηθεί εξαίρεση από την ESMA*** στο ΚΑΤ που διαχειρίζεται το σύστημα διακανονισμού αξιογράφων DLT, σύμφωνα με τον παρόντα κανονισμό. ***Προκειμένου να αναπτυχθεί ανταγωνισμός, διατηρώντας παράλληλα ισότιμους όρους ανταγωνισμού και υψηλά πρότυπα όσον αφορά την προστασία των επενδυτών, την ακεραιότητα της αγοράς και τη χρηματοπιστωτική σταθερότητα, οι νεοεισερχόμενοι θα πρέπει να μπορούν να έχουν πρόσβαση στο πιλοτικό καθεστώς, εφόσον συμμορφώνονται με τις απαιτήσεις που ισχύουν για τα ΚΑΤ με***

άδεια λειτουργίας σύμφωνα με τον κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 909/2014, κατά τρόπο ανάλογο προς τη φύση, την κλίμακα και τους κινδύνους των δραστηριοτήτων τους, και με οποιαδήποτε άλλη νομοθεσία της Ένωσης για τις χρηματοπιστωτικές υπηρεσίες, εκτός από τις εξαιρέσεις που χορηγούνται σύμφωνα με τον παρόντα κανονισμό. Προκειμένου να διασφαλιστεί η συνέχεια των δραστηριοτήτων, διασφαλίζοντας παράλληλα τον θεμιτό ανταγωνισμό, οι νεοεισερχόμενοι θα πρέπει να κάνουν συμφωνίες με ΚΑΤ που διαθέτουν άδεια λειτουργίας, τα οποία θα πρέπει να προσφέρουν τη δυνατότητα σύναψης τέτοιων συμφωνιών με τρόπο που δεν εισάγει διακρίσεις έναντι εύλογης εμπορικής αμοιβής με βάση το πραγματικό κόστος.

Or. en

Τροπολογία 172
Jessica Polfjärd

Πρόταση κανονισμού
Αιτιολογική σκέψη 10

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
(10) Ένα σύστημα διακανονισμού αξιογράφων DLT θα πρέπει να αποτελεί σύστημα διακανονισμού αξιογράφων το οποίο τελεί υπό τη διαχείριση ΚΑΤ που διαθέτει άδεια λειτουργίας σύμφωνα με τον κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 909/2014 (κανονισμός για τα κεντρικά αποθετήρια τίτλων), και έχει λάβει ειδική άδεια βάσει του παρόντος κανονισμού. Ένα σύστημα διακανονισμού αξιογράφων DLT, και το ΚΑΤ που το διαχειρίζεται, θα πρέπει να υπόκεινται στις σχετικές απαιτήσεις του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 909/2014 (κανονισμός για τα κεντρικά αποθετήρια τίτλων), εκτός εάν η εθνική αρμόδια αρχή χορηγήσει στο ΚΑΤ που διαχειρίζεται το	(10) Ένα σύστημα διακανονισμού αξιογράφων DLT θα πρέπει να αποτελεί σύστημα διακανονισμού αξιογράφων το οποίο τελεί υπό τη διαχείριση ΚΑΤ που διαθέτει άδεια λειτουργίας σύμφωνα με τον κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 909/2014 (κανονισμός για τα κεντρικά αποθετήρια τίτλων), και έχει λάβει ειδική άδεια βάσει του παρόντος κανονισμού. Ένα σύστημα διακανονισμού αξιογράφων DLT, και το ΚΑΤ που το διαχειρίζεται, θα πρέπει να υπόκεινται στις σχετικές απαιτήσεις του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 909/2014 (κανονισμός για τα κεντρικά αποθετήρια τίτλων) ***και οποιασδήποτε άλλης ισχύουσας νομοθεσίας της Ένωσης για***

σύστημα διακανονισμού αξιογράφων DLT μία ή περισσότερες εξαιρέσεις, σύμφωνα με τον παρόντα κανονισμό.	***τις χρηματοπιστωτικές υπηρεσίες***, εκτός εάν η εθνική αρμόδια αρχή χορηγήσει στο ΚΑΤ που διαχειρίζεται το σύστημα διακανονισμού αξιογράφων DLT μία ή περισσότερες εξαιρέσεις, σύμφωνα με τον παρόντα κανονισμό.

Or. en

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

Πρόταση κανονισμού
Αιτιολογική σκέψη 10

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
(10) Ένα σύστημα διακανονισμού αξιογράφων DLT θα πρέπει να αποτελεί σύστημα διακανονισμού αξιογράφων το οποίο τελεί υπό τη διαχείριση ΚΑΤ που διαθέτει άδεια λειτουργίας σύμφωνα με τον κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 909/2014 (κανονισμός για τα κεντρικά αποθετήρια τίτλων), και έχει λάβει ειδική άδεια βάσει του παρόντος κανονισμού. Ένα σύστημα διακανονισμού αξιογράφων DLT, και ***το ΚΑΤ*** που το διαχειρίζεται, θα πρέπει να υπόκεινται στις σχετικές απαιτήσεις του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 909/2014 (κανονισμός για τα κεντρικά αποθετήρια τίτλων), εκτός εάν η εθνική αρμόδια αρχή χορηγήσει ***στο ΚΑΤ*** που διαχειρίζεται το σύστημα διακανονισμού αξιογράφων DLT μία ή περισσότερες εξαιρέσεις, σύμφωνα με τον παρόντα κανονισμό.	(10) Ένα σύστημα διακανονισμού αξιογράφων DLT θα πρέπει να αποτελεί ***φορέα όπως, μεταξύ άλλων,*** σύστημα διακανονισμού αξιογράφων το οποίο τελεί υπό τη διαχείριση ΚΑΤ που διαθέτει άδεια λειτουργίας σύμφωνα με τον κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 909/2014 (κανονισμός για τα κεντρικά αποθετήρια τίτλων), και έχει λάβει ειδική άδεια βάσει του παρόντος κανονισμού. Ένα σύστημα διακανονισμού αξιογράφων DLT, και ***ο φορέας*** που το διαχειρίζεται, θα πρέπει να υπόκεινται στις σχετικές απαιτήσεις του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 909/2014 (κανονισμός για τα κεντρικά αποθετήρια τίτλων), εκτός εάν η εθνική αρμόδια αρχή χορηγήσει ***στον φορέα*** που διαχειρίζεται το σύστημα διακανονισμού αξιογράφων DLT μία ή περισσότερες εξαιρέσεις, σύμφωνα με τον παρόντα κανονισμό.

Or. en

Αιτιολόγηση

Προσβασιμότητα του πιλοτικού καθεστώτος σε νεοεισερχόμενους

Τροπολογία 174

Εύα Καϊλή

Πρόταση κανονισμού
Αιτιολογική σκέψη 10

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
(10) Ένα σύστημα διακανονισμού αξιογράφων DLT θα πρέπει να αποτελεί σύστημα διακανονισμού αξιογράφων το οποίο τελεί υπό τη διαχείριση ΚΑΤ που διαθέτει άδεια λειτουργίας σύμφωνα με τον κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 909/2014 (κανονισμός για τα κεντρικά αποθετήρια τίτλων), και έχει λάβει ειδική άδεια βάσει του παρόντος κανονισμού. Ένα σύστημα διακανονισμού αξιογράφων DLT, και το ΚΑΤ που το διαχειρίζεται, θα πρέπει να υπόκεινται στις σχετικές απαιτήσεις του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 909/2014 (κανονισμός για τα κεντρικά αποθετήρια τίτλων), εκτός εάν η εθνική αρμόδια αρχή χορηγήσει στο ΚΑΤ που διαχειρίζεται το σύστημα διακανονισμού αξιογράφων DLT μία ή περισσότερες εξαιρέσεις, σύμφωνα με τον παρόντα κανονισμό.	(10) Ένα σύστημα διακανονισμού αξιογράφων DLT θα πρέπει να αποτελεί σύστημα διακανονισμού αξιογράφων το οποίο τελεί υπό τη διαχείριση ΚΑΤ που διαθέτει άδεια λειτουργίας σύμφωνα με τον κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 909/2014 (κανονισμός για τα κεντρικά αποθετήρια τίτλων), και έχει λάβει ειδική άδεια βάσει του παρόντος κανονισμού. Ένα σύστημα διακανονισμού αξιογράφων DLT, και το ΚΑΤ που το διαχειρίζεται, θα πρέπει να υπόκεινται στις σχετικές απαιτήσεις του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 909/2014 (κανονισμός για τα κεντρικά αποθετήρια τίτλων), εκτός εάν η εθνική αρμόδια αρχή χορηγήσει στο ΚΑΤ που διαχειρίζεται το σύστημα διακανονισμού αξιογράφων DLT μία ή περισσότερες εξαιρέσεις, σύμφωνα με τον παρόντα κανονισμό. ***Οι νέοι συμμετέχοντες στην αγορά ή ρυθμιζόμενες οντότητες, όπως εταιρείες επενδύσεων ή πιστωτικά ιδρύματα, που επιθυμούν να διαχειρίζονται ένα ΣΔΑ DLT βάσει του παρόντος κανονισμού θα πρέπει να έχουν τη δυνατότητα να ακολουθήσουν μια διαδικασία υποβολής αιτήσεων «σε ένα στάδιο», υποβάλλοντας αίτηση στην εθνική αρμόδια αρχή τους για να τους χορηγηθεί άδεια βάσει του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 909/2014 (κανονισμός ΚΑΤ) και δηλώνοντας ταυτόχρονα τυχόν εξαίρεση που επιθυμούν να τους χορηγηθεί, σύμφωνα με τον παρόντα κανονισμό και την οδηγία (ΕΕ) .../... του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου.***

Or. en

Αιτιολόγηση

Παρατήρηση συντακτικού χαρακτήρα. Ορισμένες απαιτήσεις ισχύουν για τον διαχειριστή της

υποδομής της αγοράς DLT. Επιπλέον, είναι ύψιστης σημασίας να προβλεφθεί μια διαδικασία χορήγησης άδειας «σε ένα στάδιο» για νεοεισερχόμενους που επιθυμούν να συμμετάσχουν στο πιλοτικό καθεστώς ως διαχειριστές ενός ΣΔΑ DLT. Στόχος είναι να αποφευχθεί μια επιβαρυντική από άποψη πόρων και χρονοβόρα διπλή διαδικασία χορήγησης άδειας που θα συνιστούσε σημαντική επιβάρυνση για έναν νέο συμμετέχοντα στην αγορά.

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

Πρόταση κανονισμού
Αιτιολογική σκέψη 10

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
(10) Ένα σύστημα διακανονισμού αξιογράφων DLT θα πρέπει να αποτελεί σύστημα διακανονισμού αξιογράφων το οποίο τελεί υπό τη διαχείριση ΚΑΤ που διαθέτει άδεια λειτουργίας σύμφωνα με τον κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 909/2014 (κανονισμός για τα κεντρικά αποθετήρια τίτλων), και έχει λάβει ειδική άδεια βάσει του παρόντος κανονισμού. Ένα σύστημα διακανονισμού αξιογράφων DLT, και το ΚΑΤ που το διαχειρίζεται, θα πρέπει να υπόκεινται στις σχετικές απαιτήσεις του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 909/2014 (κανονισμός για τα κεντρικά αποθετήρια τίτλων), εκτός εάν η εθνική αρμόδια αρχή χορηγήσει στο ΚΑΤ που διαχειρίζεται το σύστημα διακανονισμού αξιογράφων DLT μία ή περισσότερες εξαιρέσεις, σύμφωνα με τον παρόντα κανονισμό.	(10) Ένα σύστημα διακανονισμού αξιογράφων DLT θα πρέπει να αποτελεί σύστημα διακανονισμού αξιογράφων το οποίο τελεί υπό τη διαχείριση ΚΑΤ που διαθέτει άδεια λειτουργίας σύμφωνα με τον κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 909/2014 (κανονισμός για τα κεντρικά αποθετήρια τίτλων), και έχει λάβει ειδική άδεια βάσει του παρόντος κανονισμού. Ένα σύστημα διακανονισμού αξιογράφων DLT, και το ΚΑΤ που το διαχειρίζεται, θα πρέπει να υπόκεινται στις σχετικές απαιτήσεις του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 909/2014 (κανονισμός για τα κεντρικά αποθετήρια τίτλων), εκτός εάν η εθνική αρμόδια αρχή χορηγήσει στο ΚΑΤ που διαχειρίζεται το σύστημα διακανονισμού αξιογράφων DLT μία ή περισσότερες εξαιρέσεις, σύμφωνα με τον παρόντα κανονισμό. ***Μια τέτοια εξαίρεση μπορεί να χορηγηθεί μόνο υπό την προϋπόθεση ότι το σύστημα διακανονισμού αξιογράφων DLT λειτουργεί με ενεργειακά φιλικό τρόπο.***

Or. en

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

Πρόταση κανονισμού
Αιτιολογική σκέψη 10 α (νέα)

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
	(10α) Οι οντότητες που δεν έχουν άδεια λειτουργίας σύμφωνα με τον κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 909/2014 θα πρέπει να μπορούν να υποβάλλουν αίτηση για συγκεκριμένη άδεια σύμφωνα με τον παρόντα κανονισμό για τη λειτουργία συστήματος διακανονισμού αξιογράφων DLT, ακολουθώντας ταχεία διαδικασία.

Or. en

Αιτιολόγηση

Ταχεία διαδικασία για τους νεοεισερχόμενους που δεν έχουν άδεια λειτουργίας ως ΚΑΤ κατά τον χρόνο υποβολής της αίτησης

Τροπολογία 177
Εύα Καϊλή

Πρόταση κανονισμού
Αιτιολογική σκέψη 11

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
(11) Ένας ΠΜΔ DLT ή ένα ΚΑΤ που διαχειρίζεται ***σύστημα διακανονισμού αξιογράφων*** DLT θα πρέπει να εισάγει προς διαπραγμάτευση ή να καταχωρίζει κινητές αξίες DLT μόνο ***στο*** κατανεμημένο καθολικό ***του***. Οι κινητές αξίες DLT θα πρέπει να είναι κρυπτοπεριουσιακά στοιχεία που χαρακτηρίζονται ως «κινητές αξίες» κατά την έννοια της οδηγίας 2014/65/ΕΕ (οδηγία για τις αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων, MiFID II) και εκδίδονται, μεταβιβάζονται και αποθηκεύονται σε κατανεμημένο καθολικό.	(11) Ένας ΠΜΔ DLT ή ένα ΚΑΤ που διαχειρίζεται ***ΣΔΑ*** DLT θα πρέπει να εισάγει προς διαπραγμάτευση ή να καταχωρίζει κινητές αξίες DLT μόνο ***σε*** κατανεμημένο καθολικό. Οι κινητές αξίες DLT θα πρέπει να είναι κρυπτοπεριουσιακά στοιχεία που χαρακτηρίζονται ως «κινητές αξίες» κατά την έννοια της οδηγίας 2014/65/ΕΕ (οδηγία για τις αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων, MiFID II) και εκδίδονται, μεταβιβάζονται και αποθηκεύονται σε κατανεμημένο καθολικό. ***Ο παρών κανονισμός θα πρέπει να προσδιορίζει τις κινητές αξίες DLT που είναι επιλέξιμες για διαπραγμάτευση ή καταχώριση.***

Or. en

Αιτιολόγηση

Επειδή ο ορισμός των «κινητών αξιών DLT» αναφέρεται στο άρθρο 4 παράγραφος 1 σημείο 44 στοιχεία α) και β) της MiFID II, το οποίο περιλαμβάνει περισσότερα από αυτά που προβλέπονται στο άρθρο 3 παράγραφος 1 του παρόντος κανονισμού.

Τροπολογία 178
Jessica Polfjärd, Christophe Hansen

Πρόταση κανονισμού
Αιτιολογική σκέψη 11

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
(11) Ένας ΠΜΔ DLT ή ένα ΚΑΤ που διαχειρίζεται σύστημα διακανονισμού αξιογράφων DLT θα πρέπει να εισάγει προς διαπραγμάτευση ή να καταχωρίζει κινητές αξίες DLT μόνο ***στο*** κατανεμημένο καθολικό ***του***. Οι κινητές αξίες DLT θα πρέπει να είναι κρυπτοπεριουσιακά στοιχεία που χαρακτηρίζονται ως «κινητές αξίες» κατά την έννοια της οδηγίας 2014/65/ΕΕ (οδηγία για τις αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων, MiFID II) και εκδίδονται, μεταβιβάζονται και αποθηκεύονται σε κατανεμημένο καθολικό.	(11) Ένας ΠΜΔ DLT ή ένα ΚΑΤ που διαχειρίζεται σύστημα διακανονισμού αξιογράφων DLT θα πρέπει να εισάγει προς διαπραγμάτευση ή να καταχωρίζει κινητές αξίες DLT μόνο ***σε*** κατανεμημένο καθολικό. Οι κινητές αξίες DLT θα πρέπει να είναι κρυπτοπεριουσιακά στοιχεία που χαρακτηρίζονται ως «κινητές αξίες» κατά την έννοια της οδηγίας 2014/65/ΕΕ (οδηγία για τις αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων, MiFID II) και εκδίδονται, μεταβιβάζονται και αποθηκεύονται σε κατανεμημένο καθολικό.

Or. en

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

Πρόταση κανονισμού
Αιτιολογική σκέψη 11

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
(11) Ένας ΠΜΔ DLT ή ***ένα ΚΑΤ*** που διαχειρίζεται σύστημα διακανονισμού αξιογράφων DLT θα πρέπει να εισάγει προς διαπραγμάτευση ή να καταχωρίζει κινητές αξίες DLT μόνο στο κατανεμημένο καθολικό του. Οι κινητές αξίες DLT θα	(11) Ένας ΠΜΔ DLT ή ***φορέας*** που διαχειρίζεται σύστημα διακανονισμού αξιογράφων DLT θα πρέπει να εισάγει προς διαπραγμάτευση ή να καταχωρίζει κινητές αξίες DLT μόνο στο κατανεμημένο καθολικό του. Οι κινητές αξίες DLT θα

πρέπει να είναι κρυπτοπεριουσιακά στοιχεία που χαρακτηρίζονται ως «κινητές αξίες» κατά την έννοια της οδηγίας 2014/65/ΕΕ (οδηγία για τις αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων, MiFID II) και εκδίδονται, μεταβιβάζονται και αποθηκεύονται σε κατανεμημένο καθολικό.	πρέπει να είναι κρυπτοπεριουσιακά στοιχεία που χαρακτηρίζονται ως «κινητές αξίες» κατά την έννοια της οδηγίας 2014/65/ΕΕ (οδηγία για τις αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων, MiFID II) και εκδίδονται, μεταβιβάζονται και αποθηκεύονται σε κατανεμημένο καθολικό.

Or. en

Αιτιολόγηση

Προσβασιμότητα του πιλοτικού καθεστώτος σε νεοεισερχόμενους

Τροπολογία 180
Eero Heinäluoma, Jonás Fernández, Pedro Marques

Πρόταση κανονισμού
Αιτιολογική σκέψη 11

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
(11) Ένας ΠΜΔ DLT ή ένα ΚΑΤ που διαχειρίζεται σύστημα διακανονισμού αξιογράφων DLT θα πρέπει να εισάγει προς διαπραγμάτευση ή να καταχωρίζει κινητές αξίες DLT μόνο στο κατανεμημένο καθολικό του. Οι κινητές αξίες DLT θα πρέπει να είναι κρυπτοπεριουσιακά στοιχεία που χαρακτηρίζονται ως «κινητές αξίες» κατά την έννοια της οδηγίας 2014/65/ΕΕ (οδηγία για τις αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων, MiFID II) και εκδίδονται, μεταβιβάζονται και αποθηκεύονται σε κατανεμημένο καθολικό.	(11) Ένας ΠΜΔ DLT ή ένα ΚΑΤ που διαχειρίζεται σύστημα διακανονισμού αξιογράφων DLT θα πρέπει να εισάγει προς διαπραγμάτευση ή να καταχωρίζει κινητές αξίες DLT μόνο στο κατανεμημένο καθολικό του. Οι κινητές αξίες DLT θα πρέπει να είναι κρυπτοπεριουσιακά στοιχεία που χαρακτηρίζονται ως «κινητές αξίες» κατά την έννοια της οδηγίας 2014/65/ΕΕ (οδηγία για τις αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων, MiFID II) και εκδίδονται, μεταβιβάζονται και αποθηκεύονται σε κατανεμημένο καθολικό. ***Θα πρέπει οι υποδομές της αγοράς DLT να φέρουν την ευθύνη για τους κινδύνους που συνδέονται με τη λειτουργία της τεχνολογίας DLT που διαχειρίζονται, και ειδικότερα τους κινδύνους για τη διαφάνεια του καθολικού, τους κυβερνοκινδύνους και τους λειτουργικούς κινδύνους.***

Τροπολογία 181
Εύα Καϊλή

Πρόταση κανονισμού
Αιτιολογική σκέψη 12

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
(12) Προκειμένου να καταστεί δυνατή η καινοτομία και η δοκιμαστική χρήση σε ένα υγιές κανονιστικό περιβάλλον, διατηρώντας παράλληλα τη χρηματοπιστωτική σταθερότητα, το είδος των κινητών αξιών που εισάγονται προς διαπραγμάτευση σε ***ΠΜΔ DLT*** ή καταχωρίζονται σε ***ΚΑΤ, το οποίο διαχειρίζεται ένα σύστημα διακανονισμού αξιογράφων*** DLT, θα πρέπει να περιορίζεται σε κινητές αξίες, όπως μετοχές ***και*** ομόλογα ***που δεν είναι ρευστοποιήσιμα***. Για να προσδιορίζεται αν μια μετοχή ***ή*** ομόλογο είναι ρευστοποιήσιμα ή όχι, ο παρών κανονισμός θα πρέπει να ορίζει ορισμένα ανώτατα όρια αξίας. Για την αποφυγή δημιουργίας οποιουδήποτε κινδύνου για τη χρηματοπιστωτική σταθερότητα, πρέπει επίσης να περιορίζεται η συνολική αγοραία αξία των κινητών αξιών DLT που καταχωρίζονται από ΚΑΤ, το οποίο διαχειρίζεται ***σύστημα διακανονισμού αξιογράφων*** DLT, ή εισάγονται προς διαπραγμάτευση από ΠΜΔ DLT***. Σε υποδομές της αγοράς DLT θα πρέπει επίσης να απαγορεύεται να εισάγουν προς διαπραγμάτευση ή να καταχωρίζουν στο κατανεμημένο καθολικό κρατικά ομόλογα***. Για να επαληθεύεται ότι οι κινητές αξίες DLT που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης ή καταχωρίζονται από υποδομή της αγοράς DLT πληρούν τους όρους που επιβάλλει ο παρών κανονισμός, οι εθνικές αρμόδιες αρχές θα πρέπει να έχουν τη δυνατότητα να ζητούν την υποβολή εκθέσεων από τις	(12) Προκειμένου να καταστεί δυνατή η καινοτομία και η δοκιμαστική χρήση σε ένα υγιές κανονιστικό περιβάλλον, διατηρώντας παράλληλα τη χρηματοπιστωτική σταθερότητα, το είδος των κινητών αξιών που εισάγονται προς διαπραγμάτευση ή καταχωρίζονται σε ***υποδομή αγοράς*** DLT, θα πρέπει να περιορίζεται σε κινητές αξίες, όπως μετοχές***,*** ομόλογα***, συμπεριλαμβανομένων κρατικών ομολόγων και διαπραγματεύσιμων αμοιβαίων κεφαλαίων (ΔΑΚ) έως την αξία των ανώτατων ορίων που ορίζονται στον παρόντα κανονισμό***. Για να προσδιορίζεται αν μια μετοχή***,*** ομόλογο***, ΔΑΚ, ΟΣΕΚΑ ή ΟΕΕ*** είναι ρευστοποιήσιμα ή όχι, ο παρών κανονισμός θα πρέπει να ορίζει ορισμένα ανώτατα όρια αξίας. Για την αποφυγή δημιουργίας οποιουδήποτε κινδύνου για τη χρηματοπιστωτική σταθερότητα, πρέπει επίσης να περιορίζεται η συνολική αγοραία αξία των κινητών αξιών DLT που καταχωρίζονται από ΚΑΤ, το οποίο διαχειρίζεται ***ΣΔΑ*** DLT, ή εισάγονται προς διαπραγμάτευση από ΠΜΔ DLT. Για να επαληθεύεται ότι οι κινητές αξίες DLT που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης ή καταχωρίζονται από υποδομή της αγοράς DLT πληρούν τους όρους που επιβάλλει ο παρών κανονισμός ***καθ' όλη την περίοδο της επιτρεπόμενης συμμετοχής τους στο πιλοτικό καθεστώς***, οι εθνικές αρμόδιες αρχές θα πρέπει να έχουν τη δυνατότητα να ζητούν την υποβολή εκθέσεων από τις εν λόγω υποδομές της αγοράς DLT ***σε***

εν λόγω υποδομές της αγοράς DLT.

τακτική βάση, όπως προβλέπεται στον παρόντα κανονισμό.

Or. en

Αιτιολόγηση

Προτείνεται να επεκταθεί το πεδίο εφαρμογής των αποδεκτών κινητών αξιών, ώστε να συμπεριληφθούν τα διαπραγματεύσιμα αμοιβαία κεφάλαια που επενδύουν σε κινητές αξίες DLT και/ή αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης, διακανονίζονται και αποθηκεύονται με τη χρήση DLT, προκειμένου να επιτραπεί μια ευρύτερη περίμετρος πειραματισμού, τηρώντας τα ανώτατα όρια που ορίζονται στο παρόν. Τέλος, θα πρέπει να αναφέρεται ρητά ότι οι υποδομές της αγοράς DLT πρέπει να τηρούν τα εν λόγω ανώτατα όρια σε μόνιμη βάση, εφόσον λειτουργούν με την άδεια που προβλέπεται στο παρόν.

Τροπολογία 182
Jessica Polfjärd

Πρόταση κανονισμού
Αιτιολογική σκέψη 12

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
(12) Προκειμένου να καταστεί δυνατή η καινοτομία και η δοκιμαστική χρήση σε ένα υγιές κανονιστικό περιβάλλον, διατηρώντας παράλληλα τη χρηματοπιστωτική σταθερότητα, το είδος των κινητών αξιών που εισάγονται προς διαπραγμάτευση σε ΠΜΔ DLT ή καταχωρίζονται σε ΚΑΤ, το οποίο διαχειρίζεται ένα σύστημα διακανονισμού αξιογράφων DLT, θα πρέπει να περιορίζεται σε κινητές αξίες, όπως μετοχές και ομόλογα ***που δεν είναι ρευστοποιήσιμα***. Για να προσδιορίζεται αν μια μετοχή ή ομόλογο είναι ρευστοποιήσιμα ή όχι, ο παρών κανονισμός θα πρέπει να ορίζει ορισμένα ανώτατα όρια αξίας. Για την αποφυγή δημιουργίας οποιουδήποτε κινδύνου για τη χρηματοπιστωτική σταθερότητα, πρέπει επίσης να περιορίζεται η συνολική αγοραία αξία των κινητών αξιών DLT που καταχωρίζονται από ΚΑΤ, το οποίο διαχειρίζεται σύστημα διακανονισμού αξιογράφων DLT, ή εισάγονται προς	(12) Προκειμένου να καταστεί δυνατή η καινοτομία και η δοκιμαστική χρήση σε ένα υγιές κανονιστικό περιβάλλον, διατηρώντας παράλληλα τη χρηματοπιστωτική σταθερότητα, το είδος των κινητών αξιών που εισάγονται προς διαπραγμάτευση σε ΠΜΔ DLT ή καταχωρίζονται σε ΚΑΤ, το οποίο διαχειρίζεται ένα σύστημα διακανονισμού αξιογράφων DLT, θα πρέπει να περιορίζεται σε κινητές αξίες, όπως μετοχές και ομόλογα***, με την επιφύλαξη κατωτάτων ορίων που ορίζονται στον παρόντα κανονισμό***. Για να προσδιορίζεται αν μια μετοχή ή ομόλογο είναι ρευστοποιήσιμα ή όχι, ο παρών κανονισμός θα πρέπει να ορίζει ορισμένα ανώτατα όρια αξίας. Για την αποφυγή δημιουργίας οποιουδήποτε κινδύνου για τη χρηματοπιστωτική σταθερότητα, πρέπει επίσης να περιορίζεται η συνολική αγοραία αξία των κινητών αξιών DLT που καταχωρίζονται από ΚΑΤ, το οποίο διαχειρίζεται σύστημα διακανονισμού

διαπραγμάτευση από ΠΜΔ DLT. Σε υποδομές της αγοράς DLT θα πρέπει επίσης να απαγορεύεται να εισάγουν προς διαπραγμάτευση ή να καταχωρίζουν στο κατανεμημένο καθολικό κρατικά ομόλογα. Για να επαληθεύεται ότι οι κινητές αξίες DLT που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης ή καταχωρίζονται από υποδομή της αγοράς DLT πληρούν τους όρους που επιβάλλει ο παρών κανονισμός, οι εθνικές αρμόδιες αρχές θα πρέπει να έχουν τη δυνατότητα να ζητούν την υποβολή εκθέσεων από τις εν λόγω υποδομές της αγοράς DLT.

αξιογράφων DLT, ή εισάγονται προς διαπραγμάτευση από ΠΜΔ DLT. Σε υποδομές της αγοράς DLT θα πρέπει επίσης να απαγορεύεται να εισάγουν προς διαπραγμάτευση ή να καταχωρίζουν στο κατανεμημένο καθολικό κρατικά ομόλογα. Για να επαληθεύεται ότι οι κινητές αξίες DLT που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης ή καταχωρίζονται από υποδομή της αγοράς DLT πληρούν τους όρους που επιβάλλει ο παρών κανονισμός, οι εθνικές αρμόδιες αρχές θα πρέπει να έχουν τη δυνατότητα να ζητούν την υποβολή εκθέσεων από τις εν λόγω υποδομές της αγοράς DLT.

Or. en

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

Πρόταση κανονισμού
Αιτιολογική σκέψη 12

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
(12) Προκειμένου να καταστεί δυνατή η καινοτομία και η δοκιμαστική χρήση σε ένα υγιές κανονιστικό περιβάλλον, διατηρώντας παράλληλα τη χρηματοπιστωτική σταθερότητα, το είδος των κινητών αξιών που εισάγονται προς διαπραγμάτευση σε ΠΜΔ DLT ή καταχωρίζονται σε ***ΚΑΤ***, ***το οποίο*** διαχειρίζεται ένα σύστημα διακανονισμού αξιογράφων DLT, θα πρέπει να περιορίζεται σε κινητές αξίες, όπως μετοχές και ομόλογα που δεν είναι ρευστοποιήσιμα. Για να προσδιορίζεται αν μια μετοχή ή ομόλογο είναι ρευστοποιήσιμα ή όχι, ο παρών κανονισμός θα πρέπει να ορίζει ορισμένα ανώτατα όρια αξίας. Για την αποφυγή δημιουργίας οποιουδήποτε κινδύνου για τη χρηματοπιστωτική σταθερότητα, πρέπει επίσης να περιορίζεται η συνολική αγοραία αξία των κινητών αξιών DLT που	(12) Προκειμένου να καταστεί δυνατή η καινοτομία και η δοκιμαστική χρήση σε ένα υγιές κανονιστικό περιβάλλον, διατηρώντας παράλληλα τη χρηματοπιστωτική σταθερότητα, το είδος των κινητών αξιών που εισάγονται προς διαπραγμάτευση σε ΠΜΔ DLT ή καταχωρίζονται σε ***φορέα***, ***ο οποίος*** διαχειρίζεται ένα σύστημα διακανονισμού αξιογράφων DLT, θα πρέπει να περιορίζεται σε κινητές αξίες, όπως μετοχές και ομόλογα που δεν είναι ρευστοποιήσιμα. Για να προσδιορίζεται αν μια μετοχή ή ομόλογο είναι ρευστοποιήσιμα ή όχι, ο παρών κανονισμός θα πρέπει να ορίζει ορισμένα ανώτατα όρια αξίας. Για την αποφυγή δημιουργίας οποιουδήποτε κινδύνου για τη χρηματοπιστωτική σταθερότητα, πρέπει επίσης να περιορίζεται η συνολική αγοραία αξία των κινητών αξιών DLT που

καταχωρίζονται από ***ΚΑΤ***, ***το οποίο*** διαχειρίζεται σύστημα διακανονισμού αξιογράφων DLT, ή εισάγονται προς διαπραγμάτευση από ΠΜΔ DLT. Σε υποδομές της αγοράς DLT θα πρέπει επίσης να απαγορεύεται να εισάγουν προς διαπραγμάτευση ή να καταχωρίζουν στο κατανεμημένο καθολικό κρατικά ομόλογα. Για να επαληθεύεται ότι οι κινητές αξίες DLT που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης ή καταχωρίζονται από υποδομή της αγοράς DLT πληρούν τους όρους που επιβάλλει ο παρών κανονισμός, οι εθνικές αρμόδιες αρχές θα πρέπει να έχουν τη δυνατότητα να ζητούν την υποβολή εκθέσεων από τις εν λόγω υποδομές της αγοράς DLT.

καταχωρίζονται από ***φορέα***, ***ο οποίος*** διαχειρίζεται σύστημα διακανονισμού αξιογράφων DLT, ή εισάγονται προς διαπραγμάτευση από ΠΜΔ DLT. Σε υποδομές της αγοράς DLT θα πρέπει επίσης να απαγορεύεται να εισάγουν προς διαπραγμάτευση ή να καταχωρίζουν στο κατανεμημένο καθολικό κρατικά ομόλογα. Για να επαληθεύεται ότι οι κινητές αξίες DLT που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης ή καταχωρίζονται από υποδομή της αγοράς DLT πληρούν τους όρους που επιβάλλει ο παρών κανονισμός, οι εθνικές αρμόδιες αρχές θα πρέπει να έχουν τη δυνατότητα να ζητούν την υποβολή εκθέσεων από τις εν λόγω υποδομές της αγοράς DLT.

Or. en

Αιτιολόγηση

Προσβασιμότητα του πιλοτικού καθεστώτος σε νεοεισερχόμενους

Τροπολογία 184
Jessica Polfjärd

Πρόταση κανονισμού
Αιτιολογική σκέψη 13

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
(13) Προκειμένου να εξασφαλιστούν ισότιμοι όροι ανταγωνισμού με τις κινητές αξίες που εισάγονται προς διαπραγμάτευση σε παραδοσιακό τόπο διαπραγμάτευσης κατά την έννοια της οδηγίας 2014/65/ΕΕ (οδηγία για τις αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων, MiFID II), και ***υψηλό επίπεδο*** ακεραιότητας της αγοράς, οι κινητές αξίες DLT που εισάγονται προς διαπραγμάτευση σε ΠΜΔ DLT θα πρέπει πάντα να υπόκεινται στις διατάξεις που απαγορεύουν την κατάχρηση της αγοράς, όπως ορίζει ο κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 596/2014 (κανονισμός για την κατάχρηση της αγοράς).	(13) Προκειμένου να εξασφαλιστούν ισότιμοι όροι ανταγωνισμού με τις κινητές αξίες που εισάγονται προς διαπραγμάτευση σε παραδοσιακό τόπο διαπραγμάτευσης κατά την έννοια της οδηγίας 2014/65/ΕΕ (οδηγία για τις αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων, MiFID II), και ***να εξασφαλιστούν υψηλά επίπεδα*** ακεραιότητας της αγοράς, ***προστασίας των επενδυτών και χρηματοπιστωτικής σταθερότητας,*** οι κινητές αξίες DLT που εισάγονται προς διαπραγμάτευση σε ΠΜΔ DLT θα πρέπει πάντα να υπόκεινται στις διατάξεις που απαγορεύουν την κατάχρηση της αγοράς, όπως ορίζει ο κανονισμός (ΕΕ)

αριθ. 596/2014 (κανονισμός για την κατάχρηση της αγοράς).

Or. en

Τροπολογία 185
Eero Heinäluoma, Jonás Fernández, Pedro Marques

Πρόταση κανονισμού
Αιτιολογική σκέψη 13

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
(13) Προκειμένου να εξασφαλιστούν ισότιμοι όροι ανταγωνισμού με τις κινητές αξίες που εισάγονται προς διαπραγμάτευση σε παραδοσιακό τόπο διαπραγμάτευσης κατά την έννοια της οδηγίας 2014/65/ΕΕ (οδηγία για τις αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων, MiFID II), και ***υψηλό επίπεδο*** ακεραιότητας της αγοράς, οι κινητές αξίες DLT που εισάγονται προς διαπραγμάτευση σε ΠΜΔ DLT θα πρέπει πάντα να υπόκεινται στις διατάξεις που απαγορεύουν την κατάχρηση της αγοράς, όπως ορίζει ο κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 596/2014 (κανονισμός για την κατάχρηση της αγοράς).	(13) Προκειμένου να εξασφαλιστούν ισότιμοι όροι ανταγωνισμού με τις κινητές αξίες που εισάγονται προς διαπραγμάτευση σε παραδοσιακό τόπο διαπραγμάτευσης κατά την έννοια της οδηγίας 2014/65/ΕΕ (οδηγία για τις αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων, MiFID II), και ***να εξασφαλιστούν υψηλά επίπεδα*** ακεραιότητας της αγοράς, ***προστασίας των επενδυτών και χρηματοπιστωτικής σταθερότητας,*** οι κινητές αξίες DLT που εισάγονται προς διαπραγμάτευση σε ΠΜΔ DLT θα πρέπει πάντα να υπόκεινται στις διατάξεις που απαγορεύουν την κατάχρηση της αγοράς, όπως ορίζει ο κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 596/2014 (κανονισμός για την κατάχρηση της αγοράς).

Or. en

Τροπολογία 186
Εύα Καϊλή

Πρόταση κανονισμού
Αιτιολογική σκέψη 14

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
(14) Ένας ΠΜΔ DLT θα πρέπει να είναι σε θέση να αιτηθεί μία ή περισσότερες εξαιρέσεις σε προσωρινή βάση, όπως απαριθμούνται στον παρόντα κανονισμό,	(14) Ένας ΠΜΔ DLT θα πρέπει να είναι σε θέση να αιτηθεί μία ή περισσότερες εξαιρέσεις σε προσωρινή βάση, όπως απαριθμούνται στον παρόντα κανονισμό,

τις οποίες θα χορηγήσει η αρμόδια αρχή, εφόσον συμμορφώνεται με τους όρους που συνοδεύουν τις εν λόγω εξαιρέσεις, καθώς και με τις πρόσθετες απαιτήσεις που καθορίζονται στον παρόντα κανονισμό για την αντιμετώπιση νέων μορφών κινδύνων που προκύπτουν λόγω της χρήσης της τεχνολογίας DLT. Ο ΠΜΔ DLT θα πρέπει επίσης να συμμορφώνεται με κάθε αντισταθμιστικό μέτρο που επιβάλλεται από την αρμόδια αρχή, προκειμένου να επιτευχθούν οι στόχοι που επιδιώκονται με τη διάταξη για την οποία έχει ζητηθεί εξαίρεση.

τις οποίες θα χορηγήσει η αρμόδια αρχή***,*** ***κατόπιν σύστασης που εκδίδεται από την ESMA***, εφόσον συμμορφώνεται με τους όρους που συνοδεύουν τις εν λόγω εξαιρέσεις, καθώς και με τις πρόσθετες απαιτήσεις που καθορίζονται στον παρόντα κανονισμό για την αντιμετώπιση νέων μορφών κινδύνων που προκύπτουν λόγω της χρήσης της τεχνολογίας DLT. Ο ΠΜΔ DLT θα πρέπει επίσης να συμμορφώνεται με κάθε αντισταθμιστικό ***ή διορθωτικό*** μέτρο που επιβάλλεται από την αρμόδια αρχή ***ή συνιστάται από την ESMA***, προκειμένου να επιτευχθούν οι στόχοι που επιδιώκονται με τη διάταξη για την οποία έχει ζητηθεί εξαίρεση.

Or. en

Αιτιολόγηση

Προκειμένου να διασφαλιστεί η εποπτική σύγκλιση, συνέπεια και αναλογικότητα των εξαιρέσεων που χορηγούνται δυνάμει του παρόντος κανονισμού από διάφορες ΕΑΑ σε ολόκληρη την Ένωση, οι οποίες ενδέχεται να μην έχουν το ίδιο επίπεδο τεχνολογικής ικανότητας και, επομένως, να προωθηθούν ισότιμοι όροι ανταγωνισμού και να αποθαρρυνθεί το ρυθμιστικό αρμπιτράζ, προτείνεται να ενισχυθεί ο ρόλος της ESMA. Σύμφωνα με τη δράση 16 του νέου σχεδίου δράσης της Επιτροπής για την Ένωση Κεφαλαιαγορών.

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

Πρόταση κανονισμού
Αιτιολογική σκέψη 14

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
(14) Ένας ΠΜΔ DLT θα πρέπει να είναι σε θέση να αιτηθεί μία ή περισσότερες εξαιρέσεις σε προσωρινή βάση, όπως απαριθμούνται στον παρόντα κανονισμό, τις οποίες θα χορηγήσει η αρμόδια αρχή, εφόσον συμμορφώνεται με τους όρους που συνοδεύουν τις εν λόγω εξαιρέσεις, καθώς και με τις πρόσθετες απαιτήσεις που καθορίζονται στον παρόντα κανονισμό για την αντιμετώπιση νέων μορφών κινδύνων που προκύπτουν λόγω της χρήσης της	(14) Ένας ΠΜΔ DLT θα πρέπει να είναι σε θέση να αιτηθεί μία ή περισσότερες εξαιρέσεις σε προσωρινή βάση, όπως απαριθμούνται στον παρόντα κανονισμό, τις οποίες θα χορηγήσει η αρμόδια αρχή ***αφότου η ESMA εκδώσει τη σύστασή της***, εφόσον συμμορφώνεται με τους όρους που συνοδεύουν τις εν λόγω εξαιρέσεις, καθώς και με τις πρόσθετες απαιτήσεις που καθορίζονται στον παρόντα κανονισμό για την αντιμετώπιση νέων μορφών κινδύνων

τεχνολογίας DLT. ***Ο*** ΠΜΔ DLT θα πρέπει επίσης να συμμορφώνεται με κάθε αντισταθμιστικό μέτρο που επιβάλλεται από την αρμόδια αρχή, προκειμένου να επιτευχθούν οι στόχοι που επιδιώκονται με τη διάταξη για την οποία έχει ζητηθεί εξαίρεση.

που προκύπτουν λόγω της χρήσης της τεχνολογίας DLT. ***Ένας*** ΠΜΔ DLT θα πρέπει επίσης να συμμορφώνεται με κάθε αντισταθμιστικό ***ή διορθωτικό*** μέτρο που επιβάλλεται από την αρμόδια αρχή, προκειμένου να επιτευχθούν οι στόχοι που επιδιώκονται με τη διάταξη για την οποία έχει ζητηθεί εξαίρεση.

Or. en

Τροπολογία 188
Christophe Hansen, Lídia Pereira

Πρόταση κανονισμού
Αιτιολογική σκέψη 14

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
(14) Ένας ΠΜΔ DLT θα πρέπει να είναι σε θέση να αιτηθεί μία ή περισσότερες εξαιρέσεις σε προσωρινή βάση, όπως απαριθμούνται στον παρόντα κανονισμό, τις οποίες θα χορηγήσει η αρμόδια αρχή, εφόσον συμμορφώνεται με τους όρους που συνοδεύουν τις εν λόγω εξαιρέσεις, καθώς και με τις πρόσθετες απαιτήσεις που καθορίζονται στον παρόντα κανονισμό για την αντιμετώπιση νέων μορφών κινδύνων που προκύπτουν λόγω της χρήσης της τεχνολογίας DLT. Ο ΠΜΔ DLT θα πρέπει επίσης να συμμορφώνεται με κάθε αντισταθμιστικό μέτρο που επιβάλλεται από την αρμόδια αρχή, προκειμένου να επιτευχθούν οι στόχοι που επιδιώκονται με τη διάταξη για την οποία έχει ζητηθεί εξαίρεση.	(14) Ένας ΠΜΔ DLT θα πρέπει να είναι σε θέση να αιτηθεί μία ή περισσότερες εξαιρέσεις σε προσωρινή βάση, όπως απαριθμούνται στον παρόντα κανονισμό, τις οποίες θα χορηγήσει η αρμόδια αρχή ***αφότου η ESMA εκδώσει μη δεσμευτική σύσταση***, εφόσον συμμορφώνεται με τους όρους που συνοδεύουν τις εν λόγω εξαιρέσεις, καθώς και με τις πρόσθετες απαιτήσεις που καθορίζονται στον παρόντα κανονισμό για την αντιμετώπιση νέων μορφών κινδύνων που προκύπτουν λόγω της χρήσης της τεχνολογίας DLT. Ο ΠΜΔ DLT θα πρέπει επίσης να συμμορφώνεται με κάθε αντισταθμιστικό μέτρο που επιβάλλεται από την αρμόδια αρχή, προκειμένου να επιτευχθούν οι στόχοι που επιδιώκονται με τη διάταξη για την οποία έχει ζητηθεί εξαίρεση.

Or. en

Τροπολογία 189
Εύα Καϊλή

Πρόταση κανονισμού

Αιτιολογική σκέψη 15

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
(15) Όταν ένα χρηματοπιστωτικό μέσο εισάγεται προς διαπραγμάτευση σε ΠΜΔ, πρέπει να καταχωρίζεται σε κεντρικό αποθετήριο τίτλων που έχει λάβει άδεια λειτουργίας σύμφωνα με τον κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 909/2014 (κανονισμός ***για τα κεντρικά αποθετήρια τίτλων***). Παρότι η καταχώριση μιας κινητής αξίας και ο διακανονισμός των σχετικών συναλλαγών θα μπορούσαν δυνητικά να πραγματοποιούνται σε κατανεμημένο καθολικό, ο κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 909/2014 επιβάλλει διαμεσολάβηση ενός ΚΑΤ και καθιστά υποχρεωτική την αναπαραγωγή της καταχώρισης στο κατανεμημένο καθολικό σε επίπεδο ΚΑΤ, επιβάλλοντας ενδεχομένως μια λειτουργικά περιττή επικάλυψη στον κύκλο ζωής των συναλλαγών ενός χρηματοπιστωτικού μέσου το οποίο διαχειρίζονται υποδομές της αγοράς DLT που υπόκεινται στον παρόντα κανονισμό. Ως εκ τούτου, ένας ΠΜΔ DLT θα πρέπει να είναι σε θέση να ζητήσει εξαίρεση από την απαίτηση λογιστικής εγγραφής και την καταχώριση σε ΚΑΤ, που ορίζεται στον κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 909/2014, όταν ο ΠΜΔ DLT συμμορφώνεται με ισοδύναμες απαιτήσεις με εκείνες που ισχύουν για ένα ΚΑΤ. Ο ΠΜΔ DLT θα πρέπει να καταχωρίζει τις κινητές αξίες ***στο*** κατανεμημένο καθολικό ***του***, να διασφαλίζει την ακεραιότητα των εκδόσεων στο κατανεμημένο καθολικό, να καθιερώνει και να διατηρεί διαδικασίες για τη διασφάλιση της φύλαξης των κινητών αξιών DLT, να ολοκληρώνει τον διακανονισμό των συναλλαγών και να αποτρέπει τις περιπτώσεις αδυναμίας διακανονισμού.	(15) Όταν ένα χρηματοπιστωτικό μέσο εισάγεται προς διαπραγμάτευση σε ΠΜΔ, πρέπει να καταχωρίζεται σε κεντρικό αποθετήριο τίτλων ***(ΚΑΤ)*** που έχει λάβει άδεια λειτουργίας σύμφωνα με τον κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 909/2014 (κανονισμός ***ΚΑΤ***). Παρότι η καταχώριση μιας κινητής αξίας και ο διακανονισμός των σχετικών συναλλαγών θα μπορούσαν δυνητικά να πραγματοποιούνται σε κατανεμημένο καθολικό, ο κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 909/2014 επιβάλλει διαμεσολάβηση ενός ΚΑΤ και καθιστά υποχρεωτική την αναπαραγωγή της καταχώρισης στο κατανεμημένο καθολικό σε επίπεδο ΚΑΤ, επιβάλλοντας ενδεχομένως μια λειτουργικά περιττή επικάλυψη στον κύκλο ζωής των συναλλαγών ενός χρηματοπιστωτικού μέσου το οποίο διαχειρίζονται υποδομές της αγοράς DLT που υπόκεινται στον παρόντα κανονισμό. Ως εκ τούτου, ένας ΠΜΔ DLT θα πρέπει να είναι σε θέση να ζητήσει εξαίρεση από την απαίτηση λογιστικής εγγραφής και την καταχώριση σε ΚΑΤ, που ορίζεται στον κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 909/2014, όταν ο ΠΜΔ DLT συμμορφώνεται με ισοδύναμες απαιτήσεις με εκείνες που ισχύουν για ένα ΚΑΤ. Ο ΠΜΔ DLT θα πρέπει να καταχωρίζει τις κινητές αξίες ***σε ένα*** κατανεμημένο καθολικό, να διασφαλίζει την ακεραιότητα των εκδόσεων στο κατανεμημένο καθολικό, να καθιερώνει και να διατηρεί διαδικασίες για τη διασφάλιση της φύλαξης των κινητών αξιών DLT, να ολοκληρώνει τον διακανονισμό των συναλλαγών και να αποτρέπει τις περιπτώσεις αδυναμίας διακανονισμού.

Or. en

Αιτιολόγηση

Η δυνατότητα χρήσης δημόσιων, αδειοδοτημένων ή κοινοπρακτικών αλυσίδων συστοιχιών, που έχουν ήδη χρησιμοποιηθεί σε ευρωπαϊκά έργα DLT, θα επέτρεπε στο πιλοτικό καθεστώς να δοκιμάσει και να αναπτύξει νέα μοντέλα/ρόλους και να είναι διαχρονικό. Για κάθε είδος DLT που επιλέγεται (είτε δημόσιο, κοινοπρακτικό ή ιδιωτικό), κατά τη διαδικασία έγκρισης από τις ΕΑΑ και την ESMA, ο ΠΜΔ DLT ή το ΣΔΑ DLT θα πρέπει να τεκμηριώνουν και να διασφαλίζουν την προστασία των επενδυτών, την ακεραιότητα της αγοράς και τη χρηματοπιστωτική σταθερότητα.

Τροπολογία 190
Jessica Polfjärd

Πρόταση κανονισμού
Αιτιολογική σκέψη 15

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
(15) Όταν ένα χρηματοπιστωτικό μέσο εισάγεται προς διαπραγμάτευση σε ΠΜΔ, πρέπει να καταχωρίζεται σε κεντρικό αποθετήριο τίτλων που έχει λάβει άδεια λειτουργίας σύμφωνα με τον κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 909/2014 (κανονισμός για τα κεντρικά αποθετήρια τίτλων). Παρότι η καταχώριση μιας κινητής αξίας και ο διακανονισμός των σχετικών συναλλαγών θα μπορούσαν δυνητικά να πραγματοποιούνται σε κατανεμημένο καθολικό, ο κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 909/2014 επιβάλλει διαμεσολάβηση ενός ΚΑΤ και καθιστά υποχρεωτική την αναπαραγωγή της καταχώρισης στο κατανεμημένο καθολικό σε επίπεδο ΚΑΤ, επιβάλλοντας ενδεχομένως μια λειτουργικά περιττή επικάλυψη στον κύκλο ζωής των συναλλαγών ενός χρηματοπιστωτικού μέσου το οποίο διαχειρίζονται υποδομές της αγοράς DLT που υπόκεινται στον παρόντα κανονισμό. Ως εκ τούτου, ένας ΠΜΔ DLT θα πρέπει να είναι σε θέση να ζητήσει εξαίρεση από την απαίτηση λογιστικής εγγραφής και την καταχώριση σε ΚΑΤ, που ορίζεται στον κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 909/2014, όταν ο ΠΜΔ DLT συμμορφώνεται με ισοδύναμες απαιτήσεις με εκείνες που ισχύουν για ένα	(15) Όταν ένα χρηματοπιστωτικό μέσο εισάγεται προς διαπραγμάτευση σε ΠΜΔ, πρέπει να καταχωρίζεται σε κεντρικό αποθετήριο τίτλων που έχει λάβει άδεια λειτουργίας σύμφωνα με τον κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 909/2014 (κανονισμός για τα κεντρικά αποθετήρια τίτλων). Παρότι η καταχώριση μιας κινητής αξίας και ο διακανονισμός των σχετικών συναλλαγών θα μπορούσαν δυνητικά να πραγματοποιούνται σε κατανεμημένο καθολικό, ο κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 909/2014 επιβάλλει διαμεσολάβηση ενός ΚΑΤ και καθιστά υποχρεωτική την αναπαραγωγή της καταχώρισης στο κατανεμημένο καθολικό σε επίπεδο ΚΑΤ, επιβάλλοντας ενδεχομένως μια λειτουργικά περιττή επικάλυψη στον κύκλο ζωής των συναλλαγών ενός χρηματοπιστωτικού μέσου το οποίο διαχειρίζονται υποδομές της αγοράς DLT που υπόκεινται στον παρόντα κανονισμό. Ως εκ τούτου, ένας ΠΜΔ DLT θα πρέπει να είναι σε θέση να ζητήσει εξαίρεση από την απαίτηση λογιστικής εγγραφής και την καταχώριση σε ΚΑΤ, που ορίζεται στον κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 909/2014, όταν ο ΠΜΔ DLT συμμορφώνεται με ισοδύναμες απαιτήσεις με εκείνες που ισχύουν για ένα

ΚΑΤ. Ο ΠΜΔ DLT θα πρέπει να καταχωρίζει τις κινητές αξίες ***στο*** κατανεμημένο καθολικό ***του***, να διασφαλίζει την ακεραιότητα των εκδόσεων στο κατανεμημένο καθολικό, να καθιερώνει και να διατηρεί διαδικασίες για τη διασφάλιση της φύλαξης των κινητών αξιών DLT, να ολοκληρώνει τον διακανονισμό των συναλλαγών και να αποτρέπει τις περιπτώσεις αδυναμίας διακανονισμού.	ΚΑΤ. Ο ΠΜΔ DLT θα πρέπει να καταχωρίζει τις κινητές αξίες ***σε ένα*** κατανεμημένο καθολικό, να διασφαλίζει την ακεραιότητα των εκδόσεων στο κατανεμημένο καθολικό, να καθιερώνει και να διατηρεί διαδικασίες για τη διασφάλιση της φύλαξης των κινητών αξιών DLT, να ολοκληρώνει τον διακανονισμό των συναλλαγών και να αποτρέπει τις περιπτώσεις αδυναμίας διακανονισμού.
	Or. en

Τροπολογία 191
Εύα Καϊλή

Πρόταση κανονισμού
Αιτιολογική σκέψη 16

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
(16) Κατά την εκτέλεση του διακανονισμού συναλλαγών σε κινητές αξίες DLT, ο ΠΜΔ DLT θα πρέπει να διασφαλίζει ότι η πληρωμή για κινητές αξίες DLT από τον αγοραστή πραγματοποιείται ταυτόχρονα με την παράδοση των κινητών αξιών DLT από τον πωλητή (παράδοση έναντι πληρωμής). Όταν είναι εφικτό και εφόσον διατίθεται η επιλογή, ***οι πληρωμές τοις μετρητοίς*** θα πρέπει να ***διακανονίζονται*** με χρήμα κεντρικών τραπεζών ενώ, όταν αυτό δεν είναι εφικτό ή διαθέσιμο, με χρήμα εμπορικών τραπεζών. Για να δοκιμαστούν καινοτόμες λύσεις και να καταστεί δυνατή η πραγματοποίηση ***πληρωμών τοις μετρητοίς*** σε κατανεμημένο καθολικό, οι ΠΜΔ DLT θα πρέπει επίσης να έχουν τη δυνατότητα να χρησιμοποιούν τα επονομαζόμενα κέρματα διακανονισμού, δηλαδή χρήμα εμπορικών τραπεζών υπό μορφή «μαρκών» (token), ή μάρκες ηλεκτρονικού χρήματος, όπως ορίζονται στον κανονισμό αριθ. 2021/XX για τις αγορές κρυπτοπεριουσιακών στοιχείων[43].	(16) Κατά την εκτέλεση του διακανονισμού συναλλαγών σε κινητές αξίες DLT, ο ΠΜΔ DLT θα πρέπει να διασφαλίζει ότι η πληρωμή για κινητές αξίες DLT από τον αγοραστή πραγματοποιείται ταυτόχρονα με την παράδοση των κινητών αξιών DLT από τον πωλητή (παράδοση έναντι πληρωμής***, DvP***). Όταν είναι εφικτό και εφόσον διατίθεται η επιλογή, ***το σκέλος πληρωμών*** θα πρέπει να ***διακανονίζεται*** με χρήμα κεντρικών τραπεζών ή, όταν αυτό δεν είναι εφικτό ή διαθέσιμο, με χρήμα εμπορικών τραπεζών. Για να δοκιμαστούν καινοτόμες λύσεις και να καταστεί δυνατή η πραγματοποίηση ***του σκέλους πληρωμών*** σε κατανεμημένο καθολικό, οι ΠΜΔ DLT θα πρέπει επίσης να έχουν τη δυνατότητα να χρησιμοποιούν τα επονομαζόμενα κέρματα διακανονισμού, δηλαδή χρήμα εμπορικών τραπεζών υπό μορφή «μαρκών» (token) ***(EMT)***, ή μάρκες ηλεκτρονικού χρήματος, όπως ορίζονται στον κανονισμό αριθ. 2021/XX για τις αγορές

Όταν χρησιμοποιείται χρήμα εμπορικών τραπεζών για ***πληρωμές τοις μετρητοίς***, ο ΠΜΔ DLT θα πρέπει να περιορίζει τον κίνδυνο αντισυμβαλλομένου, διαπιστώνοντας και παρακολουθώντας την τήρηση αυστηρών κριτηρίων από τα πιστωτικά ιδρύματα που χρησιμοποιούνται για τον διακανονισμό των πληρωμών τοις μετρητοίς, όπως η ρύθμιση και εποπτεία τους, η πιστοληπτική τους ικανότητα, η κεφαλαιοποίηση, η πρόσβαση σε ρευστότητα και η λειτουργική αξιοπιστία τους.

κρυπτοπεριουσιακών στοιχείων. Όταν χρησιμοποιείται χρήμα εμπορικών τραπεζών για ***το σκέλος πληρωμών***, ο ΠΜΔ DLT θα πρέπει να περιορίζει τον κίνδυνο αντισυμβαλλομένου, διαπιστώνοντας και παρακολουθώντας την τήρηση αυστηρών κριτηρίων από τα πιστωτικά ιδρύματα που χρησιμοποιούνται για τον διακανονισμό των πληρωμών τοις μετρητοίς, όπως η ρύθμιση και εποπτεία τους, η πιστοληπτική τους ικανότητα, η κεφαλαιοποίηση, η πρόσβαση σε ρευστότητα και η λειτουργική αξιοπιστία τους. ***Όταν χρησιμοποιούνται ΕΜΤ για το σκέλος πληρωμών, οι συμμετέχοντες σε έναν ΠΜΔ DLT θα πρέπει να μπορούν να ανοίγουν λογαριασμούς απευθείας στον ΠΜΔ DLT για τους σκοπούς του διακανονισμού του σκέλους πληρωμών σε ΕΜΤ ή, εναλλακτικά, ο ΠΜΔ DLT και οι συμμετέχοντες θα πρέπει να μπορούν να ανοίγουν λογαριασμό σε τρίτο μέρος που παρέχει υπηρεσίες που σχετίζονται με ΕΜΤ. Σε αυτές τις περιπτώσεις, ο ΠΜΔ DLT ή το τρίτο μέρος θα πρέπει να είναι ο εκδότης ΕΜΤ και θα πρέπει να διασφαλίζει ότι ο διακανονισμός του σκέλους πληρωμών πραγματοποιείται σε ΕΜΤ. Δεδομένου ότι ΕΜΤ μπορούν να εκδοθούν μόνο από πιστωτικά ιδρύματα ή ιδρύματα ηλεκτρονικού χρήματος σύμφωνα με τον κανονισμό αριθ. 2021/XX για τις αγορές κρυπτοπεριουσιακών στοιχείων, η εξαίρεση που προβλέπεται βάσει του παρόντος κανονισμού όσον αφορά τις διατάξεις του κανονισμού ΚΑΤ για τον διακανονισμό πληρωμών δεν αποσκοπεί στην εξαίρεση ενός ΠΜΔ DLT ή τρίτου μέρους που εκδίδει ΕΜΤ και διακανονίζει το σκέλος πληρωμών των συναλλαγών σε κινητές αξίες μέσω των δικών του λογαριασμών, από τις απαιτήσεις αδειοδότησης βάσει του κανονισμού αριθ. 2021/XX για τις αγορές κρυπτοπεριουσιακών στοιχείων.***

[43] Πρόταση κανονισμού του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου σχετικά με τις αγορές κρυπτοπεριουσιακών στοιχείων και για την τροποποίηση της οδηγίας (ΕΕ) 2019/1937 – COM(2020) 593.

Or. en

Αιτιολόγηση

Παρατήρηση συντακτικού χαρακτήρα. Επιπλέον, προτείνεται να ενσωματωθεί το σημείο 3.3.7 της γνωμοδότησης της ΕΚΤ σχετικά με το πιλοτικό καθεστώς της τεχνολογίας DLT της 28ης Απριλίου σχετικά με τον διακανονισμό σε ΕΜΤ.

Τροπολογία 192
Εύα Καϊλή

Πρόταση κανονισμού
Αιτιολογική σκέψη 18

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
(18) Για να χορηγηθεί εξαίρεση βάσει του παρόντος κανονισμού, ο ΠΜΔ DLT θα πρέπει να αποδεικνύει ότι η εξαίρεση είναι αναλογική και περιορίζεται στη χρήση DLT, όπως περιγράφεται στο επιχειρησιακό του σχέδιο, καθώς και ότι η αιτούμενη εξαίρεση περιορίζεται στον ΠΜΔ DLT και δεν επεκτείνεται σε οποιονδήποτε άλλον ΠΜΔ που τελεί υπό τη διαχείριση της ίδιας επιχείρησης επενδύσεων ή διαχειριστή αγοράς.	(18) Για να χορηγηθεί εξαίρεση βάσει του παρόντος κανονισμού, ο ΠΜΔ DLT θα πρέπει να αποδεικνύει ότι η ***αιτούμενη*** εξαίρεση είναι αναλογική και περιορίζεται στη χρήση DLT, όπως περιγράφεται στο επιχειρησιακό του σχέδιο, καθώς και ότι η αιτούμενη εξαίρεση περιορίζεται στον ΠΜΔ DLT και δεν επεκτείνεται σε οποιονδήποτε άλλον ΠΜΔ που τελεί υπό τη διαχείριση της ίδιας επιχείρησης επενδύσεων ή διαχειριστή αγοράς. ***Επιπλέον, εάν ο διαχειριστής του ΠΜΔ DLT διαχειρίζεται οποιοδήποτε άλλο ΠΜΔ, θα πρέπει να αποδειχθεί ότι οι λειτουργίες του ΠΜΔ DLT δεν θα επηρεάσουν, σε καμία περίπτωση, τις λειτουργίες και την ευρωστία οποιουδήποτε άλλου ΠΜΔ, για παράδειγμα, όταν ένας ή περισσότεροι φορείς συμμετέχουν τόσο σε κανονικό ΠΜΔ όσο και σε ΠΜΔ DLT που τελούν υπό τη διαχείριση του ίδιου διαχειριστή. Σε αυτές τις περιπτώσεις, ο διαχειριστής ΠΜΔ DLT θα πρέπει να εξηγήσει με***

σαφήνεια τους κινδύνους σχετικά με την αφερεγγυότητα και το αμετάκλητο του διακανονισμού στους οποίους εκτίθενται οι συμμετέχοντες, καθώς και τυχόν μέτρα που έχει λάβει για να μετριάσει τους κινδύνους αυτούς.

Or. en

Αιτιολόγηση

Παρατηρήσεις συντακτικού χαρακτήρα. Επιπλέον, προτείνεται να ενσωματωθεί η δεύτερη παρατήρηση του σημείου 3.4 της γνωμοδότησης της ΕΚΤ, της 28ης Απριλίου, σχετικά με το πιλοτικό καθεστώς της τεχνολογίας DLT, προκειμένου να οριοθετηθούν οι ΠΜΔ DLT σε περίπτωση που ο διαχειριστής τους διαχειρίζεται και άλλο(-ους) ΠΜΔ.

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

Πρόταση κανονισμού
Αιτιολογική σκέψη 18

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
(18) Για να χορηγηθεί εξαίρεση βάσει του παρόντος κανονισμού, ο ΠΜΔ DLT θα πρέπει να αποδεικνύει ότι η εξαίρεση είναι αναλογική και περιορίζεται στη χρήση DLT, όπως περιγράφεται στο επιχειρησιακό του σχέδιο, καθώς και ότι η αιτούμενη εξαίρεση περιορίζεται στον ΠΜΔ DLT και δεν επεκτείνεται σε οποιονδήποτε άλλον ΠΜΔ που τελεί υπό τη διαχείριση της ίδιας επιχείρησης επενδύσεων ή διαχειριστή αγοράς.	(18) Για να χορηγηθεί εξαίρεση βάσει του παρόντος κανονισμού, ο ΠΜΔ DLT θα πρέπει να αποδεικνύει ότι η εξαίρεση είναι αναλογική και περιορίζεται στη χρήση DLT, όπως περιγράφεται στο επιχειρησιακό του σχέδιο, καθώς και ότι η αιτούμενη εξαίρεση περιορίζεται στον ΠΜΔ DLT και***, σε περίπτωση που ο φορέας που διαχειρίζεται τον ΠΜΔ DLT είναι επιχείρηση επενδύσεων ή διαχειριστής αγοράς,*** δεν επεκτείνεται σε οποιονδήποτε άλλον ΠΜΔ που τελεί υπό τη διαχείριση της ίδιας επιχείρησης επενδύσεων ή διαχειριστή αγοράς.

Or. en

Αιτιολόγηση

Προσβασιμότητα του πιλοτικού καθεστώτος σε νεοεισερχόμενους

Τροπολογία 194
Εύα Καϊλή

Πρόταση κανονισμού
Αιτιολογική σκέψη 19

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
(19) Ένα ΚΑΤ που διαχειρίζεται ***σύστημα διακανονισμού αξιογράφων*** DLT θα πρέπει να είναι σε θέση να αιτηθεί μία ή περισσότερες εξαιρέσεις σε προσωρινή βάση, όπως απαριθμούνται στον παρόντα κανονισμό, τις οποίες θα χορηγήσει η σχετική αρμόδια αρχή, εφόσον το ΚΑΤ συμμορφώνεται με τους όρους των εξαιρέσεων αυτών, καθώς και με τις πρόσθετες απαιτήσεις για την αντιμετώπιση νέων μορφών κινδύνων που προκύπτουν λόγω της χρήσης της τεχνολογίας DLT. Το ΚΑΤ που διαχειρίζεται το ***σύστημα διακανονισμού αξιογράφων*** DLT θα πρέπει να συμμορφώνεται με κάθε αντισταθμιστικό μέτρο που επιβάλλεται από την αρμόδια αρχή, προκειμένου να επιτευχθούν οι στόχοι που επιδιώκονται με τη διάταξη για την οποία έχει ζητηθεί εξαίρεση.	(19) Ένα ΚΑΤ που διαχειρίζεται ***ΣΔΑ*** DLT θα πρέπει να είναι σε θέση να αιτηθεί μία ή περισσότερες εξαιρέσεις σε προσωρινή βάση, όπως απαριθμούνται στον παρόντα κανονισμό, τις οποίες θα χορηγήσει η σχετική αρμόδια αρχή ***κατόπιν της σύστασης που εκδίδεται από την ESMA***, εφόσον το ΚΑΤ συμμορφώνεται με τους όρους των εξαιρέσεων αυτών, καθώς και με τις πρόσθετες απαιτήσεις ***που ορίζονται στον παρόντα κανονισμό*** για την αντιμετώπιση νέων μορφών κινδύνων που προκύπτουν λόγω της χρήσης της τεχνολογίας DLT. Το ΚΑΤ που διαχειρίζεται το ***ΣΔΑ*** DLT θα πρέπει ***επίσης*** να συμμορφώνεται με κάθε αντισταθμιστικό ***ή διορθωτικό*** μέτρο που επιβάλλεται από την αρμόδια αρχή ***ή συνιστάται από την ESMA***, προκειμένου να επιτευχθούν οι στόχοι που επιδιώκονται με τη διάταξη για την οποία έχει ζητηθεί εξαίρεση.

Or. en

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

Πρόταση κανονισμού
Αιτιολογική σκέψη 19

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
(19) ***Ένα ΚΑΤ*** που διαχειρίζεται σύστημα διακανονισμού αξιογράφων DLT θα πρέπει να είναι σε θέση να αιτηθεί μία ή περισσότερες εξαιρέσεις σε προσωρινή βάση, όπως απαριθμούνται στον παρόντα κανονισμό, τις οποίες θα χορηγήσει η	(19) ***Ένας φορέας*** που διαχειρίζεται σύστημα διακανονισμού αξιογράφων DLT θα πρέπει να είναι σε θέση να αιτηθεί μία ή περισσότερες εξαιρέσεις σε προσωρινή βάση, όπως απαριθμούνται στον παρόντα κανονισμό, τις οποίες θα χορηγήσει η

σχετική αρμόδια αρχή, εφόσον ***το ΚΑΤ*** συμμορφώνεται με τους όρους των εξαιρέσεων αυτών, καθώς και με τις πρόσθετες απαιτήσεις για την αντιμετώπιση νέων μορφών κινδύνων που προκύπτουν λόγω της χρήσης της τεχνολογίας DLT. ***Το ΚΑΤ*** που διαχειρίζεται το σύστημα διακανονισμού αξιογράφων DLT θα πρέπει να συμμορφώνεται με κάθε αντισταθμιστικό μέτρο που επιβάλλεται από την αρμόδια αρχή, προκειμένου να επιτευχθούν οι στόχοι που επιδιώκονται με τη διάταξη για την οποία έχει ζητηθεί εξαίρεση.

σχετική αρμόδια αρχή, εφόσον ***ο φορέας*** συμμορφώνεται με τους όρους των εξαιρέσεων αυτών, καθώς και με τις πρόσθετες απαιτήσεις για την αντιμετώπιση νέων μορφών κινδύνων που προκύπτουν λόγω της χρήσης της τεχνολογίας DLT. ***Ο φορέας*** που διαχειρίζεται το σύστημα διακανονισμού αξιογράφων DLT θα πρέπει να συμμορφώνεται με κάθε αντισταθμιστικό μέτρο που επιβάλλεται από την αρμόδια αρχή, προκειμένου να επιτευχθούν οι στόχοι που επιδιώκονται με τη διάταξη για την οποία έχει ζητηθεί εξαίρεση.

Or. en

Αιτιολόγηση

Προσβασιμότητα του πιλοτικού καθεστώτος σε νεοεισερχόμενους

Τροπολογία 196
Εύα Καϊλή

Πρόταση κανονισμού
Αιτιολογική σκέψη 20

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
(20) Ένα ΚΑΤ που ***διαχειρίζονται σύστημα διακανονισμού αξιογράφων*** θα πρέπει να έχει τη δυνατότητα να αιτηθεί εξαιρέσεις από διαφορετικές διατάξεις που ενδέχεται να δημιουργήσουν κανονιστικά εμπόδια για την ανάπτυξη συστημάτων διακανονισμού κινητών αξιών. Για παράδειγμα, ένα ΚΑΤ θα πρέπει να μπορεί να ζητήσει εξαίρεση από κάποιους ορισμούς του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 909/2014 (κανονισμός για τα κεντρικά αποθετήρια τίτλων), όπως η έννοια της «άυλης μορφής», του «λογαριασμού αξιογράφων», των «εντολών μεταβίβασης», καθώς και εξαιρέσεις από διατάξεις που αναφέρονται στην έννοια του «λογαριασμού αξιογράφων», όπως οι κανόνες για την καταχώριση αξιογράφων,	(20) Ένα ΚΑΤ που ***διαχειρίζεται ΣΔΑ*** θα πρέπει να έχει τη δυνατότητα να αιτηθεί εξαιρέσεις από διαφορετικές διατάξεις που ενδέχεται να δημιουργήσουν κανονιστικά εμπόδια για την ανάπτυξη συστημάτων διακανονισμού κινητών αξιών. Για παράδειγμα, ένα ΚΑΤ θα πρέπει να μπορεί να ζητήσει εξαίρεση από κάποιους ορισμούς του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 909/2014 (κανονισμός για τα κεντρικά αποθετήρια τίτλων), όπως η έννοια της «άυλης μορφής», του «λογαριασμού αξιογράφων», των «εντολών μεταβίβασης», καθώς και εξαιρέσεις από διατάξεις που αναφέρονται στην έννοια του «λογαριασμού αξιογράφων», όπως οι κανόνες για την καταχώριση αξιογράφων, την ακεραιότητα της έκδοσης ή τον

την ακεραιότητα της έκδοσης ή τον διαχωρισμό των λογαριασμών. Τα ΚΑΤ διαχειρίζονται ***συστήματα διακανονισμού αξιογράφων***, πιστώνοντας και χρεώνοντας λογαριασμούς αξιογράφων των συμμετεχόντων σε αυτά. Ωστόσο, σε ένα σύστημα DLT ενδέχεται να μην υπάρχουν πάντα λογαριασμοί αξιογράφων τήρησης διπλών (ή πολλαπλών) λογιστικών εγγραφών. Επομένως, ένα ΚΑΤ που διαχειρίζεται ***σύστημα διακανονισμού αξιογράφων*** DLT θα πρέπει να είναι σε θέση να αιτηθεί εξαίρεση από τους κανόνες που αναφέρονται στην έννοια του «λογαριασμού αξιογράφων» ή της «μορφής λογιστικής εγγραφής», σε περίπτωση που είναι αναγκαίο να επιτραπεί η καταχώριση κινητών αξιών DLT σε κατανεμημένο καθολικό***, προκειμένου να διασφαλιστεί η*** ακεραιότητα της έκδοσης κινητών αξιών DLT στο κατανεμημένο καθολικό και ***ο διαχωρισμός*** των κινητών αξιών DLT που ανήκουν σε διάφορους συμμετέχοντες.

διαχωρισμό των λογαριασμών. Τα ΚΑΤ διαχειρίζονται ***ΣΔΑ***, πιστώνοντας και χρεώνοντας λογαριασμούς αξιογράφων των συμμετεχόντων σε αυτά. Ωστόσο, σε ένα σύστημα DLT ενδέχεται να μην υπάρχουν πάντα λογαριασμοί αξιογράφων τήρησης διπλών (ή πολλαπλών) λογιστικών εγγραφών. Επομένως, ένα ΚΑΤ που διαχειρίζεται ***ΣΔΑ*** DLT θα πρέπει να είναι σε θέση να αιτηθεί εξαίρεση από τους κανόνες που αναφέρονται στην έννοια του «λογαριασμού αξιογράφων» ή της «μορφής λογιστικής εγγραφής», σε περίπτωση που είναι αναγκαίο να επιτραπεί η καταχώριση κινητών αξιών DLT σε κατανεμημένο καθολικό***. Ωστόσο, κάθε ΚΑΤ που διαχειρίζεται ΣΔΑ DLT εξακολουθεί να πρέπει να διασφαλίζει την*** ακεραιότητα της έκδοσης κινητών αξιών DLT στο κατανεμημένο καθολικό και ***τον διαχωρισμό*** των κινητών αξιών DLT που ανήκουν σε διάφορους συμμετέχοντες.

Or. en

Αιτιολόγηση

Παρατήρηση συντακτικού χαρακτήρα. Πρέπει να διασφαλιστεί ότι τα ΚΑΤ που διαχειρίζονται ΣΔΑ DLT είναι εξουσιοδοτημένα να διασφαλίζουν την ακεραιότητα της έκδοσης κινητών αξιών DLT με οποιοδήποτε άλλο μέσο εάν δεν χρησιμοποιούν λογαριασμούς ασφαλείας, όπως απαιτείται αντίστοιχα για τους ΠΜΔ.

Τροπολογία 197
Jessica Polfjärd

Πρόταση κανονισμού
Αιτιολογική σκέψη 20

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
(20) Ένα ΚΑΤ που διαχειρίζονται σύστημα διακανονισμού αξιογράφων θα πρέπει να έχει τη δυνατότητα να αιτηθεί εξαιρέσεις από ***διαφορετικές*** διατάξεις που ενδέχεται να δημιουργήσουν κανονιστικά	(20) Ένα ΚΑΤ που διαχειρίζονται σύστημα διακανονισμού αξιογράφων θα πρέπει να έχει τη δυνατότητα να αιτηθεί εξαιρέσεις από ***ορισμένες*** διατάξεις που ενδέχεται να δημιουργήσουν κανονιστικά

εμπόδια για την ανάπτυξη συστημάτων διακανονισμού κινητών αξιών. Για παράδειγμα, ένα ΚΑΤ θα πρέπει να μπορεί να ζητήσει εξαίρεση από κάποιους ορισμούς του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 909/2014 (κανονισμός για τα κεντρικά αποθετήρια τίτλων), όπως η έννοια της «άυλης μορφής», του «λογαριασμού αξιογράφων», των «εντολών μεταβίβασης», καθώς και εξαιρέσεις από διατάξεις που αναφέρονται στην έννοια του «λογαριασμού αξιογράφων», όπως οι κανόνες για την καταχώριση αξιογράφων, την ακεραιότητα της έκδοσης ή τον διαχωρισμό των λογαριασμών. Τα ΚΑΤ διαχειρίζονται συστήματα διακανονισμού αξιογράφων, πιστώνοντας και χρεώνοντας λογαριασμούς αξιογράφων των συμμετεχόντων σε αυτά. Ωστόσο, σε ένα σύστημα DLT ενδέχεται να μην υπάρχουν πάντα λογαριασμοί αξιογράφων τήρησης διπλών (ή πολλαπλών) λογιστικών εγγραφών. Επομένως, ένα ΚΑΤ που διαχειρίζεται σύστημα διακανονισμού αξιογράφων DLT θα πρέπει να είναι σε θέση να αιτηθεί εξαίρεση από τους κανόνες που αναφέρονται στην έννοια του «λογαριασμού αξιογράφων» ή της «μορφής λογιστικής εγγραφής», σε περίπτωση που είναι αναγκαίο να επιτραπεί η καταχώριση κινητών αξιών DLT σε κατανεμημένο καθολικό, προκειμένου να διασφαλιστεί η ακεραιότητα της έκδοσης κινητών αξιών DLT στο κατανεμημένο καθολικό και ο διαχωρισμός των κινητών αξιών DLT που ανήκουν σε διάφορους συμμετέχοντες.	εμπόδια για την ανάπτυξη συστημάτων διακανονισμού κινητών αξιών. Για παράδειγμα, ένα ΚΑΤ θα πρέπει να μπορεί να ζητήσει εξαίρεση από κάποιους ορισμούς του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 909/2014 (κανονισμός για τα κεντρικά αποθετήρια τίτλων), όπως η έννοια της «άυλης μορφής», του «λογαριασμού αξιογράφων», των «εντολών μεταβίβασης», καθώς και εξαιρέσεις από διατάξεις που αναφέρονται στην έννοια του «λογαριασμού αξιογράφων», όπως οι κανόνες για την καταχώριση αξιογράφων, την ακεραιότητα της έκδοσης ή τον διαχωρισμό των λογαριασμών. Τα ΚΑΤ διαχειρίζονται συστήματα διακανονισμού αξιογράφων, πιστώνοντας και χρεώνοντας λογαριασμούς αξιογράφων των συμμετεχόντων σε αυτά. Ωστόσο, σε ένα σύστημα DLT ενδέχεται να μην υπάρχουν πάντα λογαριασμοί αξιογράφων τήρησης διπλών (ή πολλαπλών) λογιστικών εγγραφών. Επομένως, ένα ΚΑΤ που διαχειρίζεται σύστημα διακανονισμού αξιογράφων DLT θα πρέπει να είναι σε θέση να αιτηθεί εξαίρεση από τους κανόνες που αναφέρονται στην έννοια του «λογαριασμού αξιογράφων» ή της «μορφής λογιστικής εγγραφής», σε περίπτωση που είναι αναγκαίο να επιτραπεί η καταχώριση κινητών αξιών DLT σε κατανεμημένο καθολικό, προκειμένου να διασφαλιστεί η ακεραιότητα της έκδοσης κινητών αξιών DLT στο κατανεμημένο καθολικό και ο διαχωρισμός των κινητών αξιών DLT που ανήκουν σε διάφορους συμμετέχοντες.
	Or. en

Τροπολογία 198
Εύα Καϊλή

Πρόταση κανονισμού
Αιτιολογική σκέψη 21

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
(21) Βάσει του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 909/2014 (κανονισμός ***για τα κεντρικά αποθετήρια τίτλων***), ένα ΚΑΤ μπορεί να αναθέτει σε τρίτους μόνον μία από τις βασικές δραστηριότητές του, αφού λάβει άδεια από την αρμόδια αρχή. Το ΚΑΤ υποχρεούται επίσης να τηρεί διάφορους όρους, ώστε η εξωτερική ανάθεση να μην έχει ως αποτέλεσμα τη μεταβίβαση της ευθύνης του ή τη μεταβολή των υποχρεώσεων του ΚΑΤ έναντι των συμμετεχόντων ή των εκδοτών του. Ανάλογα με το επιχειρησιακό του σχέδιο, ένα ΚΑΤ που διαχειρίζεται ***σύστημα διακανονισμού αξιογράφων*** DLT θα μπορούσε έχει την πρόθεση να μοιραστεί την ευθύνη για τη διαχείριση του κατανεμημένου καθολικού του, στο οποίο καταχωρίζονται οι κινητές αξίες, με άλλες οντότητες, μεταξύ άλλων και με τους συμμετέχοντες σε αυτό. Το ***σύστημα διακανονισμού αξιογράφων*** DLT θα πρέπει να είναι σε θέση να αιτηθεί εξαίρεση από τις απαιτήσεις εξωτερικής ανάθεσης, με σκοπό την ανάπτυξη τέτοιων καινοτόμων επιχειρηματικών μοντέλων. Σε μια τέτοια περίπτωση, θα πρέπει να αποδείξει ότι οι διατάξεις σχετικά με την εξωτερική ανάθεση δεν συνάδουν με τη χρήση της τεχνολογίας DLT, όπως προβλέπεται στο επιχειρησιακό του σχέδιο, και θα πρέπει επίσης να αποδείξει ότι πληρούνται ορισμένες ελάχιστες απαιτήσεις όσον αφορά την εξωτερική ανάθεση.	(21) Βάσει του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 909/2014 (κανονισμός ***ΚΑΤ***), ένα ΚΑΤ μπορεί να αναθέτει σε τρίτους μόνον μία από τις βασικές δραστηριότητές του, αφού λάβει άδεια από την αρμόδια αρχή. Το ΚΑΤ υποχρεούται επίσης να τηρεί διάφορους όρους, ώστε η εξωτερική ανάθεση να μην έχει ως αποτέλεσμα τη μεταβίβαση της ευθύνης του ή τη μεταβολή των υποχρεώσεων του ΚΑΤ έναντι των συμμετεχόντων ή των εκδοτών του. Ανάλογα με το επιχειρησιακό του σχέδιο, ένα ΚΑΤ που διαχειρίζεται ***ΣΔΑ*** DLT θα μπορούσε έχει την πρόθεση να μοιραστεί την ευθύνη για τη διαχείριση του κατανεμημένου καθολικού του, στο οποίο καταχωρίζονται οι κινητές αξίες, με άλλες οντότητες, μεταξύ άλλων και με τους συμμετέχοντες σε αυτό. Το ***ΚΑΤ που διαχειρίζεται ΣΔΑ*** DLT θα πρέπει να είναι σε θέση να αιτηθεί εξαίρεση από τις απαιτήσεις εξωτερικής ανάθεσης, με σκοπό την ανάπτυξη τέτοιων καινοτόμων επιχειρηματικών μοντέλων. Σε μια τέτοια περίπτωση, θα πρέπει να αποδείξει ότι οι διατάξεις σχετικά με την εξωτερική ανάθεση δεν συνάδουν με τη χρήση της τεχνολογίας DLT, όπως προβλέπεται στο επιχειρησιακό του σχέδιο, και θα πρέπει επίσης να αποδείξει ότι πληρούνται ορισμένες ελάχιστες απαιτήσεις όσον αφορά την εξωτερική ανάθεση.

Or. en

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

Πρόταση κανονισμού
Αιτιολογική σκέψη 21

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
(21) Βάσει του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 909/2014 (κανονισμός για τα κεντρικά αποθετήρια τίτλων), ένα ΚΑΤ μπορεί να αναθέτει σε τρίτους μόνον μία από τις βασικές δραστηριότητές του, αφού λάβει άδεια από την αρμόδια αρχή. Το ΚΑΤ υποχρεούται επίσης να τηρεί διάφορους όρους, ώστε η εξωτερική ανάθεση να μην έχει ως αποτέλεσμα τη μεταβίβαση της ευθύνης του ή τη μεταβολή των υποχρεώσεων του ΚΑΤ έναντι των συμμετεχόντων ή των εκδοτών του. Ανάλογα με το επιχειρησιακό του σχέδιο, ***ένα ΚΑΤ*** που διαχειρίζεται σύστημα διακανονισμού αξιογράφων DLT θα μπορούσε έχει την πρόθεση να μοιραστεί την ευθύνη για τη διαχείριση του κατανεμημένου καθολικού του, στο οποίο καταχωρίζονται οι κινητές αξίες, με άλλες οντότητες, μεταξύ άλλων και με τους συμμετέχοντες σε ***αυτό***. Το σύστημα διακανονισμού αξιογράφων DLT θα πρέπει να είναι σε θέση να αιτηθεί εξαίρεση από τις απαιτήσεις εξωτερικής ανάθεσης, με σκοπό την ανάπτυξη τέτοιων καινοτόμων επιχειρηματικών μοντέλων. Σε μια τέτοια περίπτωση, θα πρέπει να αποδείξει ότι οι διατάξεις σχετικά με την εξωτερική ανάθεση δεν συνάδουν με τη χρήση της τεχνολογίας DLT, όπως προβλέπεται στο επιχειρησιακό του σχέδιο, και θα πρέπει επίσης να αποδείξει ότι πληρούνται ορισμένες ελάχιστες απαιτήσεις όσον αφορά την εξωτερική ανάθεση.	(21) Βάσει του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 909/2014 (κανονισμός για τα κεντρικά αποθετήρια τίτλων), ένα ΚΑΤ μπορεί να αναθέτει σε τρίτους μόνον μία από τις βασικές δραστηριότητές του, αφού λάβει άδεια από την αρμόδια αρχή. Το ΚΑΤ υποχρεούται επίσης να τηρεί διάφορους όρους, ώστε η εξωτερική ανάθεση να μην έχει ως αποτέλεσμα τη μεταβίβαση της ευθύνης του ή τη μεταβολή των υποχρεώσεων του ΚΑΤ έναντι των συμμετεχόντων ή των εκδοτών του. Ανάλογα με το επιχειρησιακό του σχέδιο, ***ένας φορέας*** που διαχειρίζεται σύστημα διακανονισμού αξιογράφων DLT θα μπορούσε έχει την πρόθεση να μοιραστεί την ευθύνη για τη διαχείριση του κατανεμημένου καθολικού, στο οποίο καταχωρίζονται οι κινητές αξίες, με άλλες οντότητες, μεταξύ άλλων και με τους συμμετέχοντες σε ***αυτόν***. Το σύστημα διακανονισμού αξιογράφων DLT θα πρέπει να είναι σε θέση να αιτηθεί εξαίρεση από τις απαιτήσεις εξωτερικής ανάθεσης, με σκοπό την ανάπτυξη τέτοιων καινοτόμων επιχειρηματικών μοντέλων. Σε μια τέτοια περίπτωση, θα πρέπει να αποδείξει ότι οι διατάξεις σχετικά με την εξωτερική ανάθεση δεν συνάδουν με τη χρήση της τεχνολογίας DLT, όπως προβλέπεται στο επιχειρησιακό του σχέδιο, και θα πρέπει επίσης να αποδείξει ότι πληρούνται ορισμένες ελάχιστες απαιτήσεις όσον αφορά την εξωτερική ανάθεση.

Or. en

Αιτιολόγηση

Προσβασιμότητα του πιλοτικού καθεστώτος σε νεοεισερχόμενους & τεχνολογική ουδετερότητα σε σχέση με τις ιδιόκτητες και δημόσιες τεχνολογίες DLT

Τροπολογία 200
Jessica Polfjärd

Πρόταση κανονισμού
Αιτιολογική σκέψη 21

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
(21) Βάσει του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 909/2014 (κανονισμός για τα κεντρικά αποθετήρια τίτλων), ένα ΚΑΤ μπορεί να αναθέτει σε τρίτους μόνον μία από τις βασικές δραστηριότητές του, αφού λάβει άδεια από την αρμόδια αρχή. Το ΚΑΤ υποχρεούται επίσης να τηρεί διάφορους όρους, ώστε η εξωτερική ανάθεση να μην έχει ως αποτέλεσμα τη μεταβίβαση της ευθύνης του ή τη μεταβολή των υποχρεώσεων του ΚΑΤ έναντι των συμμετεχόντων ή των εκδοτών του. Ανάλογα με το επιχειρησιακό του σχέδιο, ένα ΚΑΤ που διαχειρίζεται σύστημα διακανονισμού αξιογράφων DLT θα μπορούσε έχει την πρόθεση να μοιραστεί την ευθύνη για τη διαχείριση του κατανεμημένου καθολικού ***του***, στο οποίο καταχωρίζονται οι κινητές αξίες, με άλλες οντότητες, μεταξύ άλλων και με τους συμμετέχοντες σε αυτό. Το σύστημα διακανονισμού αξιογράφων DLT θα πρέπει να είναι σε θέση να αιτηθεί εξαίρεση από τις απαιτήσεις εξωτερικής ανάθεσης, με σκοπό την ανάπτυξη τέτοιων καινοτόμων επιχειρηματικών μοντέλων. Σε μια τέτοια περίπτωση, θα πρέπει να αποδείξει ότι οι διατάξεις σχετικά με την εξωτερική ανάθεση δεν συνάδουν με τη χρήση της τεχνολογίας DLT, όπως προβλέπεται στο επιχειρησιακό του σχέδιο, και θα πρέπει επίσης να αποδείξει ότι πληρούνται ορισμένες ελάχιστες απαιτήσεις όσον αφορά την εξωτερική ανάθεση.	(21) Βάσει του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 909/2014 (κανονισμός για τα κεντρικά αποθετήρια τίτλων), ένα ΚΑΤ μπορεί να αναθέτει σε τρίτους μόνον μία από τις βασικές δραστηριότητές του, αφού λάβει άδεια από την αρμόδια αρχή. Το ΚΑΤ υποχρεούται επίσης να τηρεί διάφορους όρους, ώστε η εξωτερική ανάθεση να μην έχει ως αποτέλεσμα τη μεταβίβαση της ευθύνης του ή τη μεταβολή των υποχρεώσεων του ΚΑΤ έναντι των συμμετεχόντων ή των εκδοτών του. Ανάλογα με το επιχειρησιακό του σχέδιο, ένα ΚΑΤ που διαχειρίζεται σύστημα διακανονισμού αξιογράφων DLT θα μπορούσε έχει την πρόθεση να μοιραστεί την ευθύνη για τη διαχείριση του κατανεμημένου καθολικού, στο οποίο καταχωρίζονται οι κινητές αξίες, με άλλες οντότητες, μεταξύ άλλων και με τους συμμετέχοντες σε αυτό. Το σύστημα διακανονισμού αξιογράφων DLT θα πρέπει να είναι σε θέση να αιτηθεί εξαίρεση από τις απαιτήσεις εξωτερικής ανάθεσης, με σκοπό την ανάπτυξη τέτοιων καινοτόμων επιχειρηματικών μοντέλων. Σε μια τέτοια περίπτωση, θα πρέπει να αποδείξει ότι οι διατάξεις σχετικά με την εξωτερική ανάθεση δεν συνάδουν με τη χρήση της τεχνολογίας DLT, όπως προβλέπεται στο επιχειρησιακό του σχέδιο, και θα πρέπει επίσης να αποδείξει ότι πληρούνται ορισμένες ελάχιστες απαιτήσεις όσον αφορά την εξωτερική ανάθεση.

Or. en

Τροπολογία 201
Εύα Καϊλή

Πρόταση κανονισμού
Αιτιολογική σκέψη 22

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
(22) Η υποχρέωση διαμεσολάβησης πιστωτικού ιδρύματος ή επιχείρησης επενδύσεων, ώστε οι ιδιώτες επενδυτές να μην μπορούν να αποκτήσουν άμεση πρόσβαση στα συστήματα διακανονισμού και παράδοσης που διαχειρίζεται ένα ΚΑΤ, μπορεί να δημιουργήσει δυνητικά ένα κανονιστικό εμπόδιο στην ανάπτυξη εναλλακτικών μοντέλων διακανονισμού που βασίζονται σε τεχνολογία DLT, τα οποία επιτρέπουν την άμεση πρόσβαση από ιδιώτες πελάτες. Ως εκ τούτου, το ΚΑΤ που διαχειρίζεται ***σύστημα διακανονισμού αξιογράφων*** DLT θα πρέπει να έχει τη δυνατότητα να αιτηθεί εξαίρεση από την έννοια του συμμετέχοντος, όπως ορίζεται στον κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 909/2014 (κανονισμός ***για τα κεντρικά αποθετήρια τίτλων***). Όταν ζητείται εξαίρεση από την υποχρέωση διαμεσολάβησης βάσει του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 909/2014 (κανονισμός ***για τα κεντρικά αποθετήρια τίτλων***), το ΚΑΤ που διαχειρίζεται ***σύστημα διακανονισμού αξιογράφων*** θα πρέπει να διασφαλίζει ότι τα εν λόγω πρόσωπα διαθέτουν τα απαιτούμενα εχέγγυα εντιμότητας και είναι ικανά και κατάλληλα για τους σκοπούς της καταπολέμησης της νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες και της χρηματοδότησης της τρομοκρατίας. Το ΚΑΤ που διαχειρίζεται το ***σύστημα διακανονισμού αξιογράφων*** θα πρέπει επίσης να διασφαλίζει ότι οι εν λόγω συμμετέχοντες διαθέτουν επαρκές επίπεδο ικανοτήτων, δεξιοτήτων, πείρας και γνώσεων όσον αφορά τις μετασυναλλακτικές δραστηριότητες και τη λειτουργία των τεχνολογιών DLT.	(22) Η υποχρέωση διαμεσολάβησης πιστωτικού ιδρύματος ή επιχείρησης επενδύσεων, ώστε οι ιδιώτες επενδυτές να μην μπορούν να αποκτήσουν άμεση πρόσβαση στα συστήματα διακανονισμού και παράδοσης που διαχειρίζεται ένα ΚΑΤ, μπορεί να δημιουργήσει δυνητικά ένα κανονιστικό εμπόδιο στην ανάπτυξη εναλλακτικών μοντέλων διακανονισμού που βασίζονται σε τεχνολογία DLT, τα οποία επιτρέπουν την άμεση πρόσβαση από ιδιώτες πελάτες. Ως εκ τούτου, το ΚΑΤ που διαχειρίζεται ***ΣΔΑ*** DLT θα πρέπει να έχει τη δυνατότητα να αιτηθεί εξαίρεση από την έννοια του συμμετέχοντος, όπως ορίζεται στον κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 909/2014 (κανονισμός ***ΚΑΤ***). Όταν ζητείται εξαίρεση από την υποχρέωση διαμεσολάβησης βάσει του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 909/2014 (κανονισμός ***ΚΑΤ***), το ΚΑΤ που διαχειρίζεται ***ΣΔΑ*** θα πρέπει να διασφαλίζει ότι τα εν λόγω πρόσωπα διαθέτουν τα απαιτούμενα εχέγγυα εντιμότητας και είναι ικανά και κατάλληλα για τους σκοπούς της καταπολέμησης της νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες και της χρηματοδότησης της τρομοκρατίας. Το ΚΑΤ που διαχειρίζεται το ***ΣΔΑ*** θα πρέπει επίσης να διασφαλίζει ότι οι εν λόγω συμμετέχοντες διαθέτουν επαρκές επίπεδο ικανοτήτων, δεξιοτήτων, πείρας και γνώσεων όσον αφορά τις μετασυναλλακτικές δραστηριότητες και τη λειτουργία των τεχνολογιών DLT.

Or. en

Τροπολογία 202
Εύα Καϊλή

Πρόταση κανονισμού
Αιτιολογική σκέψη 23

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
(23) Οι οντότητες που είναι επιλέξιμες για συμμετοχή σε ΚΑΤ το οποίο καλύπτεται από τον κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 909/2014 (κανονισμός ***για τα κεντρικά αποθετήρια τίτλων***) βασίζονται στις οντότητες που είναι επιλέξιμες για συμμετοχή σε ***σύστημα διακανονισμού αξιογράφων*** το οποίο έχει οριστεί και κοινοποιηθεί σύμφωνα με την οδηγία 98/26/ΕΚ (οδηγία για το αμετάκλητο του διακανονισμού), δεδομένου ότι ο κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 909/2014 (κανονισμός ***για τα κεντρικά αποθετήρια τίτλων***) προϋποθέτει τον ορισμό και την κοινοποίηση των συστημάτων διακανονισμού αξιογράφων που διαχειρίζονται τα ΚΑΤ, σύμφωνα με την οδηγία 98/26/ΕΚ. Ένα ***σύστημα διακανονισμού αξιογράφων*** DLT που αιτείται να εξαιρεθεί από τις απαιτήσεις συμμετοχής του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 909/2014 (κανονισμός ***για τα κεντρικά αποθετήρια τίτλων***) δεν θα συμμορφώνεται με τις απαιτήσεις συμμετοχής της οδηγίας 98/26/ΕΚ. Κατά συνέπεια, ένα τέτοιο ***σύστημα διακανονισμού αξιογράφων*** DLT δεν θα μπορεί να οριστεί και να κοινοποιηθεί βάσει της εν λόγω οδηγίας. Παρά ταύτα, κάτι τέτοιο δεν αποκλείει τον ορισμό και την κοινοποίηση ενός ***συστήματος διακανονισμού αξιογράφων*** DLT που πληροί όλες τις απαιτήσεις της οδηγίας 98/26/ΕΚ.	(23) Οι οντότητες που είναι επιλέξιμες για συμμετοχή σε ΚΑΤ το οποίο καλύπτεται από τον κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 909/2014 (κανονισμός ***ΚΑΤ***) βασίζονται στις οντότητες που είναι επιλέξιμες για συμμετοχή σε ***ΣΔΑ*** το οποίο έχει οριστεί και κοινοποιηθεί σύμφωνα με την οδηγία 98/26/ΕΚ (οδηγία για το αμετάκλητο του διακανονισμού***, ΟΑΔ***), δεδομένου ότι ο κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 909/2014 (κανονισμός ***ΚΑΥ***) προϋποθέτει τον ορισμό και την κοινοποίηση των συστημάτων διακανονισμού αξιογράφων που διαχειρίζονται τα ΚΑΤ, σύμφωνα με την οδηγία 98/26/ΕΚ. Ένα ***ΣΔΑ*** DLT που αιτείται να εξαιρεθεί από τις απαιτήσεις συμμετοχής του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 909/2014 (κανονισμός ***ΚΑΤ***) δεν θα συμμορφώνεται με τις απαιτήσεις συμμετοχής της οδηγίας 98/26/ΕΚ. Κατά συνέπεια, ένα τέτοιο ***ΣΔΑ*** DLT δεν θα μπορεί να οριστεί και να κοινοποιηθεί βάσει της εν λόγω οδηγίας. Παρά ταύτα, κάτι τέτοιο δεν αποκλείει τον ορισμό και την κοινοποίηση ενός ***ΣΔΑ*** DLT που πληροί όλες τις απαιτήσεις της οδηγίας 98/26/ΕΚ. ***Επιπλέον, εάν ένα ΣΔΑ DLT δεν ισοδυναμεί με τη λειτουργία «συστήματος» όπως ορίζεται στην οδηγία σχετικά με το αμετάκλητο του διακανονισμού, ιδίως επειδή τα φυσικά πρόσωπα είναι επιλέξιμοι συμμετέχοντες σε ένα ΣΔΑ DLT, τα μέτρα προστασίας σε περίπτωση αφερεγγυότητας που προβλέπει δεν θα πρέπει να μπορούν να ισχύουν για το ίδιο το ΣΔΑ DLT. Επιπλέον, εάν ο διαχειριστής του ΣΔΑ DLT διαχειρίζεται οποιοδήποτε άλλο ΚΑΤ, θα πρέπει να αποδειχθεί ότι οι λειτουργίες του ΣΔΑ DLT δεν θα επηρεάσουν, σε καμία περίπτωση, τις***

λειτουργίες και την ευρωστία οποιουδήποτε άλλου ΚΑΤ, για παράδειγμα, όταν μία ή περισσότερες οντότητες συμμετέχουν τόσο σε κανονικό ΣΔΑ όσο και σε ΣΔΑ DLT που τελεί υπό τη διαχείριση του ίδιου ΚΑΤ. Σε αυτές τις περιπτώσεις, το ΚΑΤ που διαχειρίζεται το ΣΔΑ DLT θα πρέπει να εξηγήσει με σαφήνεια τους κινδύνους σχετικά με την αφερεγγυότητα και το αμετάκλητο του διακανονισμού στους οποίους εκτίθενται οι συμμετέχοντες, καθώς και τυχόν μέτρα που έχει λάβει για να μετριάσει αυτούς τους κινδύνους.

Or. en

Αιτιολόγηση

Παρατηρήσεις συντακτικού χαρακτήρα. Επιπλέον, προτείνεται να ενσωματωθεί συγκεκριμένο περιεχόμενο του σημείου 3.4 της γνωμοδότησης της ΕΚΤ, της 28ης Απριλίου, σχετικά με το πιλοτικό καθεστώς της τεχνολογίας DLT, προκειμένου να οριοθετηθούν τα ΣΔΑ DLT σε περίπτωση που ο διαχειριστής τους διαχειρίζεται και άλλο(-α) ΚΑΤ.

Τροπολογία 203
Εύα Καϊλή

Πρόταση κανονισμού
Αιτιολογική σκέψη 24

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
(24) Ο κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 909/2014 (κανονισμός ***για τα κεντρικά αποθετήρια τίτλων***) ενθαρρύνει τον διακανονισμό συναλλαγών με χρήμα κεντρικών τραπεζών. Όταν δεν διατίθεται και δεν είναι εφικτός ο διακανονισμός ***πληρωμών τοις μετρητοίς*** με χρήμα κεντρικών τραπεζών, ο διακανονισμός αυτός μπορεί να πραγματοποιηθεί με χρήμα εμπορικών τραπεζών. Μπορεί να είναι δύσκολο να εφαρμοστεί η εν λόγω διάταξη για ΚΑΤ που διαχειρίζεται ***σύστημα διακανονισμού αξιογράφων*** DLT, δεδομένου ότι το ΚΑΤ θα πρέπει να πραγματοποιεί κινήσεις σε λογαριασμούς ταμείου, ταυτόχρονα με την	(24) Ο κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 909/2014 (κανονισμός ***ΚΑΤ***) ενθαρρύνει τον διακανονισμό συναλλαγών με χρήμα κεντρικών τραπεζών. Όταν δεν διατίθεται και δεν είναι εφικτός ο διακανονισμός ***του σκέλους πληρωμών*** με χρήμα κεντρικών τραπεζών, ο διακανονισμός αυτός μπορεί να πραγματοποιηθεί με χρήμα εμπορικών τραπεζών. Μπορεί να είναι δύσκολο να εφαρμοστεί η εν λόγω διάταξη για ΚΑΤ που διαχειρίζεται ***ΣΔΑ*** DLT, δεδομένου ότι το ΚΑΤ θα πρέπει να πραγματοποιεί κινήσεις σε λογαριασμούς ταμείου, ταυτόχρονα με την παράδοση αξιογράφων ***στο κατανεμημένο καθολικό***. Ένα ΚΑΤ

παράδοση αξιογράφων ***στην τεχνολογία DLT***. Ένα ΚΑΤ που διαχειρίζεται ***σύστημα διακανονισμού αξιογράφων*** DLT θα πρέπει να έχει τη δυνατότητα να αιτηθεί εξαίρεση από τους κανόνες του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 909/2014 (κανονισμός για τα κεντρικά αποθετήρια τίτλων) σχετικά με τον διακανονισμό τοις μετρητοίς, προκειμένου να αναπτύξει καινοτόμες λύσεις, όπως η χρήση κερμάτων διακανονισμού ή των «μαρκών ηλεκτρονικού χρήματος», όπως ορίζονται στον κανονισμό αριθ. 2021/XX για τις αγορές κρυπτοπεριουσιακών στοιχείων[45].

που διαχειρίζεται ***ΣΔΑ*** DLT θα πρέπει να έχει τη δυνατότητα να αιτηθεί εξαίρεση από τους κανόνες του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 909/2014 (κανονισμός για τα κεντρικά αποθετήρια τίτλων) σχετικά με τον διακανονισμό τοις μετρητοίς, προκειμένου να αναπτύξει καινοτόμες λύσεις, όπως η χρήση κερμάτων διακανονισμού ή των «μαρκών ηλεκτρονικού χρήματος» ***(ΕΜΤ)***, όπως ορίζονται στον κανονισμό αριθ. 2021/XX για τις αγορές κρυπτοπεριουσιακών στοιχείων***. Όταν χρησιμοποιούνται ΕΜΤ για το σκέλος πληρωμών, οι συμμετέχοντες σε ένα ΣΔΑ DLT θα πρέπει να μπορούν να ανοίγουν λογαριασμούς***.

---

[45] Πρόταση κανονισμού του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου σχετικά με τις αγορές κρυπτοπεριουσιακών στοιχείων και για την τροποποίηση της οδηγίας (ΕΕ) 2019/1937 – COM(2020)593.

Or. en

Αιτιολόγηση

Παρατήρηση συντακτικού χαρακτήρα. Επιπλέον, προτείνεται να ενσωματωθεί το σημείο 3.3.7 της γνωμοδότησης της ΕΚΤ σχετικά με το πιλοτικό καθεστώς της τεχνολογίας DLT της 28ης Απριλίου σχετικά με τον διακανονισμό σε ΕΜΤ.

Τροπολογία 204
Εύα Καϊλή

Πρόταση κανονισμού
Αιτιολογική σκέψη 24 α (νέα)

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
	(24α) Τα φυσικά πρόσωπα θα μπορούσαν να συμμετέχουν άμεσα στις υποδομές της αγοράς DLT και εάν το σκέλος πληρωμών των συναλλαγών σε κινητές αξίες DLT πραγματοποιούνταν

στα βιβλία ενός ατόμου που δεν είναι αδειοδοτημένο πιστωτικό ίδρυμα, το αποτέλεσμα θα ήταν λογαριασμοί ταμείου τους οποίους θα κατείχαν φυσικά πρόσωπα, καθώς και νομικά πρόσωπα όπως πολύ μικρές, μικρές και μεσαίες επιχειρήσεις, ενώ οι υποδομές της αγοράς DLT δεν θα ωφελούνταν από την προστασία του συστήματος εγγύησης των καταθέσεων σύμφωνα με την οδηγία 2014/49/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου (οδηγία για το σύστημα εγγύησης των καταθέσεων, DGSD) και από την προτίμηση των καταθετών σύμφωνα με την οδηγία 2014/59/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου («BRRD»). Η οδηγία DGSD και η προτίμηση των καταθετών βάσει της οδηγίας BRRD ισχύουν μόνο για καταθέσεις υπό μορφή πιστωτικού υπολοίπου που προκύπτει από κεφάλαια κατατεθειμένα σε λογαριασμό ή από μεταβατικές καταστάσεις απορρέουσες από συνήθεις τραπεζικές συναλλαγές και το οποίο το πιστωτικό ίδρυμα οφείλει να επιστρέψει. Σε αυτές τις περιπτώσεις, οι υποδομές της αγοράς DLT θα πρέπει να γνωστοποιούν ρητά στους συμμετέχοντες ότι δεν προστατεύονται βάσει των σχετικών διατάξεων των οδηγιών DGSD και BRRD.

Or. en

Αιτιολόγηση

Με βάση το σημείο 3.3.9 της γνωμοδότησης της ΕΚΤ, της 28ης Απριλίου, σχετικά με την τεχνολογία DLT, είναι εξαιρετικά σημαντικό, στο πνεύμα των διατάξεων σχετικά με την ενισχυμένη προστασίας των επενδυτών, την ακεραιότητα της αγοράς και τη χρηματοπιστωτική σταθερότητα, να καταστεί σαφής στις υποδομές της αγοράς DLT η υποχρέωση να γνωστοποιούν όλες τις περιπτώσεις στις οποίες τα συστήματα εγγύησης των καταθέσεων ενδέχεται να μην ισχύουν.

Τροπολογία 205
Εύα Καϊλή

Πρόταση κανονισμού
Αιτιολογική σκέψη 25

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
(25) Ο κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 909/2014 (κανονισμός ***για τα κεντρικά αποθετήρια τίτλων***) προβλέπει ότι το ΚΑΤ πρέπει να παρέχει πρόσβαση σε άλλο ΚΑΤ ή άλλες υποδομές της αγοράς. Η πρόσβαση σε ΚΑΤ που διαχειρίζεται ***σύστημα διακανονισμού αξιογράφων*** DLT μπορεί να είναι επαχθής ή δύσκολο να επιτευχθεί, δεδομένου ότι δεν έχει δοκιμαστεί ακόμη η διαλειτουργικότητα των κληροδοτημένων συστημάτων με την τεχνολογία DLT. Ένα ***σύστημα διακανονισμού αξιογράφων*** DLT θα πρέπει επίσης να μπορεί να αιτηθεί εξαίρεση από τους εν λόγω κανόνες, εάν μπορεί να αποδείξει ότι η εφαρμογή των εν λόγω κανόνων είναι δυσανάλογη προς το μέγεθος του ***συστήματος διακανονισμού αξιογράφων*** DLT.	(25) Ο κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 909/2014 (κανονισμός ***ΚΑΤ***) προβλέπει ότι το ΚΑΤ πρέπει να παρέχει πρόσβαση σε άλλο ΚΑΤ ή άλλες υποδομές της αγοράς. Η πρόσβαση σε ΚΑΤ που διαχειρίζεται ***ΣΔΑ*** DLT μπορεί να είναι ***πιο απαιτητική από τεχνική άποψη,*** επαχθής ή δύσκολο να επιτευχθεί, δεδομένου ότι δεν έχει δοκιμαστεί ακόμη η διαλειτουργικότητα των κληροδοτημένων συστημάτων με την τεχνολογία DLT. Ένα ***ΣΔΑ*** DLT θα πρέπει επίσης να μπορεί να αιτηθεί εξαίρεση από τους εν λόγω κανόνες, εάν μπορεί να αποδείξει ότι η εφαρμογή των εν λόγω κανόνων είναι δυσανάλογη προς το μέγεθος του ***ΣΔΑ*** DLT.

Or. en

Αιτιολόγηση

Παρατηρήσεις συντακτικού χαρακτήρα. Επιπλέον, προτείνεται να εξεταστεί η πιθανή τυποποίηση των ορισμών για τα δεδομένα ή των πρωτοκόλλων ανταλλαγής μηνυμάτων που είναι απαραίτητα για τη διευκόλυνση της πρόσβασης σε διαφορετικά συστήματα και την προώθηση της διαλειτουργικότητας.

Τροπολογία 206
Εύα Καϊλή

Πρόταση κανονισμού
Αιτιολογική σκέψη 26

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
(26) Ανεξάρτητα από τον κανόνα για τον οποίο ζητείται εξαίρεση, το ΚΑΤ που διαχειρίζεται ***σύστημα διακανονισμού αξιογράφων*** DLT θα πρέπει να αποδεικνύει ότι η αιτούμενη εξαίρεση είναι	(26) Ανεξάρτητα από τον κανόνα για τον οποίο ζητείται εξαίρεση, το ΚΑΤ που διαχειρίζεται ***ΣΔΑ*** DLT θα πρέπει να αποδεικνύει ότι η αιτούμενη εξαίρεση είναι αναλογική και τεκμηριώνεται λόγω της

αναλογική και τεκμηριώνεται λόγω της χρήσης της τεχνολογίας DLT. Η εξαίρεση θα πρέπει επίσης να περιορίζεται στο ***σύστημα διακανονισμού αξιογράφων*** DLT και να μην καλύπτει άλλα ***συστήματα διακανονισμού αξιογράφων***, τα οποία τελούν υπό τη διαχείριση του ιδίου ΚΑΤ.	χρήσης της τεχνολογίας DLT. Η εξαίρεση θα πρέπει επίσης να περιορίζεται στο ***ΣΔΑ*** DLT και να μην καλύπτει άλλα ***ΣΔΑ***, τα οποία τελούν υπό τη διαχείριση του ιδίου ΚΑΤ.

Or. en

Τροπολογία 207
Εύα Καϊλή

Πρόταση κανονισμού
Αιτιολογική σκέψη 27

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
(27) Οι υποδομές της αγοράς DLT θα πρέπει επίσης να υπόκεινται σε πρόσθετες απαιτήσεις, σε σύγκριση με τις παραδοσιακές υποδομές της αγοράς. Οι απαιτήσεις αυτές είναι αναγκαίες για την αποφυγή των κινδύνων που προκύπτουν από τη χρήση της τεχνολογίας DLT ή από τον νέο τρόπο άσκησης των δραστηριοτήτων της υποδομής της αγοράς DLT. Επομένως, ***η υποδομή*** της αγοράς DLT θα πρέπει να ***καταρτίσει*** σαφές επιχειρησιακό σχέδιο, στο οποίο θα περιγράφει λεπτομερώς τον τρόπο με τον οποίο θα χρησιμοποιείται η τεχνολογία DLT, και τις νομικές ρυθμίσεις που θα εφαρμόζονται.	(27) Οι υποδομές της αγοράς DLT ***και οι διαχειριστές τους*** θα πρέπει επίσης να υπόκεινται σε πρόσθετες απαιτήσεις, σε σύγκριση με τις παραδοσιακές υποδομές της αγοράς. Οι απαιτήσεις αυτές είναι αναγκαίες για την αποφυγή των κινδύνων που προκύπτουν από τη χρήση της τεχνολογίας DLT ή από τον νέο τρόπο άσκησης των δραστηριοτήτων της υποδομής της αγοράς DLT. Επομένως, ***οι υποδομές*** της αγοράς DLT ***και οι διαχειριστές τους*** θα πρέπει να ***καταρτίσουν*** σαφές επιχειρησιακό σχέδιο, στο οποίο θα περιγράφουν λεπτομερώς τον τρόπο με τον οποίο θα χρησιμοποιείται η τεχνολογία DLT, και τις νομικές ρυθμίσεις που θα εφαρμόζονται.

Or. en

Αιτιολόγηση

Ορισμένες απαιτήσεις ισχύουν για τον διαχειριστή της υποδομής της αγοράς DLT.

Τροπολογία 208
Jessica Polfjärd

Πρόταση κανονισμού
Αιτιολογική σκέψη 27

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
(27) Οι υποδομές της αγοράς DLT θα πρέπει επίσης να υπόκεινται σε πρόσθετες απαιτήσεις, σε σύγκριση με τις παραδοσιακές υποδομές της αγοράς. Οι απαιτήσεις αυτές είναι αναγκαίες για την αποφυγή των κινδύνων που ***προκύπτουν από*** τη χρήση της τεχνολογίας DLT ή από τον νέο τρόπο άσκησης των δραστηριοτήτων της υποδομής της αγοράς DLT. Επομένως, η υποδομή της αγοράς DLT θα πρέπει να καταρτίσει σαφές επιχειρησιακό σχέδιο, στο οποίο θα περιγράφει λεπτομερώς τον τρόπο με τον οποίο θα χρησιμοποιείται η τεχνολογία DLT, και τις νομικές ρυθμίσεις που θα εφαρμόζονται.	(27) Οι υποδομές της αγοράς DLT θα πρέπει επίσης να υπόκεινται σε πρόσθετες απαιτήσεις, σε σύγκριση με τις παραδοσιακές υποδομές της αγοράς. Οι απαιτήσεις αυτές είναι αναγκαίες για την αποφυγή των κινδύνων που ***σχετίζονται με*** τη χρήση της τεχνολογίας DLT ή από τον νέο τρόπο άσκησης των δραστηριοτήτων της υποδομής της αγοράς DLT. Επομένως, η υποδομή της αγοράς DLT θα πρέπει να καταρτίσει σαφές επιχειρησιακό σχέδιο, στο οποίο θα περιγράφει λεπτομερώς τον τρόπο με τον οποίο θα χρησιμοποιείται η τεχνολογία DLT, και τις νομικές ρυθμίσεις που θα εφαρμόζονται.

Or. en

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

Πρόταση κανονισμού
Αιτιολογική σκέψη 28

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
(28) ***Όταν ένα ΚΑΤ*** που διαχειρίζεται σύστημα διακανονισμού αξιογράφων DLT ή ένας ΠΜΔ DLT επιτρέπεται να προβαίνουν σε διακανονισμό των συναλλαγών σε κινητές αξίες DLT, θα πρέπει να καθορίζουν τους κανόνες που διέπουν τη λειτουργία της τεχνολογίας DLT υπό την κυριότητα και διαχείρισή τους, συμπεριλαμβανομένων των κανόνων για την πρόσβαση και την εισαγωγή στην τεχνολογία DLT, των κανόνων για τους συμμετέχοντες κόμβους και των κανόνων για την αντιμετώπιση πιθανής σύγκρουσης συμφερόντων, καθώς και μέτρα	(28) ***Όταν χρησιμοποιούν τεχνολογία DLT υπό την κυριότητα και διαχείρισή τους, ένας φορέας*** που διαχειρίζεται σύστημα διακανονισμού αξιογράφων DLT ή ένας ΠΜΔ DLT επιτρέπεται να προβαίνουν σε διακανονισμό των συναλλαγών σε κινητές αξίες DLT, θα πρέπει να καθορίζουν τους κανόνες που διέπουν τη λειτουργία της τεχνολογίας DLT υπό την κυριότητα και διαχείρισή τους, συμπεριλαμβανομένων των κανόνων για την πρόσβαση και την εισαγωγή στην τεχνολογία DLT, των κανόνων για τους συμμετέχοντες κόμβους και των κανόνων

διαχείρισης κινδύνου.

για την αντιμετώπιση πιθανής σύγκρουσης συμφερόντων, καθώς και μέτρα διαχείρισης κινδύνου.

Όταν χρησιμοποιούν τεχνολογία DLT υπό την κυριότητα και διαχείριση του δημοσίου, ένας φορέας που διαχειρίζεται σύστημα διακανονισμού αξιογράφων DLT ή ένας ΠΜΔ DLT επιτρέπεται να προβαίνουν σε διακανονισμό των συναλλαγών σε κινητές αξίες DLT, θα πρέπει να περιγράφουν σωστά στην αρμόδια αρχή τη λειτουργία της τεχνολογίας DLT που χρησιμοποιούν, τον τρόπο αντιμετώπισης πιθανών συγκρούσεων συμφερόντων, καθώς και τα μέτρα διαχείρισης κινδύνου.

Or. en

Αιτιολόγηση

Προσβασιμότητα του πιλοτικού καθεστώτος σε νεοεισερχόμενους & τεχνολογική ουδετερότητα σε σχέση με τις ιδιόκτητες και δημόσιες τεχνολογίες DLT.

Τροπολογία 210
Εύα Καϊλή

Πρόταση κανονισμού
Αιτιολογική σκέψη 28

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
(28) Όταν ένα ΚΑΤ που διαχειρίζεται ***σύστημα διακανονισμού αξιογράφων*** DLT ή ένας ΠΜΔ DLT επιτρέπεται να προβαίνουν σε διακανονισμό των συναλλαγών σε κινητές αξίες DLT, θα πρέπει να καθορίζουν τους κανόνες που διέπουν τη λειτουργία ***της τεχνολογίας DLT*** υπό την κυριότητα και διαχείρισή τους, συμπεριλαμβανομένων των κανόνων για την πρόσβαση και την εισαγωγή ***στην τεχνολογία DLT***, των κανόνων για τους συμμετέχοντες κόμβους και των κανόνων	(28) Όταν ένα ΚΑΤ που διαχειρίζεται ***ΣΔΑ*** DLT ή ένας ΠΜΔ DLT επιτρέπεται να προβαίνουν σε διακανονισμό των συναλλαγών σε κινητές αξίες DLT, θα πρέπει να καθορίζουν ***ή να τεκμηριώνουν*** τους κανόνες που διέπουν τη λειτουργία ***του κατανεμημένου καθολικού*** υπό την κυριότητα και διαχείρισή τους, συμπεριλαμβανομένων των κανόνων για την πρόσβαση και την εισαγωγή ***στο κατανεμημένο καθολικό***, των κανόνων για τους συμμετέχοντες κόμβους και των

για την αντιμετώπιση πιθανής σύγκρουσης συμφερόντων, καθώς και μέτρα διαχείρισης κινδύνου.

κανόνων για την αντιμετώπιση πιθανής σύγκρουσης συμφερόντων, καθώς και μέτρα διαχείρισης κινδύνου.

Or. en

Αιτιολόγηση

Θα πρέπει να τηρείται η αρχή της τεχνολογικής ουδετερότητας προκειμένου να αφήνεται περιθώριο για τη δοκιμή διαφόρων μοντέλων τεχνολογίας DLT. Η σωστή διακυβέρνηση κάθε υποδομής της αγοράς είναι σημαντική για να διασφαλιστεί η ασφάλεια και η αποδοτικότητά της. Πρέπει να διασφαλιστεί ότι οι ευθύνες σχετικά με τη διαχείριση των δεδομένων είναι σαφείς και ότι μπορεί να καθιερωθεί ένα πλαίσιο ανθεκτικότητας στον κυβερνοχώρο με τρόπο που να διασφαλίζει την πλήρη δέσμευση όλων. Η ευθύνη για τη λειτουργία της τεχνολογίας DLT που χρησιμοποιείται θα πρέπει να παραμείνει στην υποδομή της αγοράς DLT ανεξάρτητα από τον τύπο της τεχνολογίας DLT.

Τροπολογία 211
Jessica Polfjärd

Πρόταση κανονισμού
Αιτιολογική σκέψη 28

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
(28) Όταν ένα ΚΑΤ που διαχειρίζεται σύστημα διακανονισμού αξιογράφων DLT ή ένας ΠΜΔ DLT επιτρέπεται να προβαίνουν σε διακανονισμό των συναλλαγών σε κινητές αξίες DLT, θα πρέπει να καθορίζουν τους κανόνες που διέπουν τη λειτουργία της τεχνολογίας DLT ***υπό την κυριότητα και διαχείρισή τους***, συμπεριλαμβανομένων των κανόνων για την πρόσβαση και την εισαγωγή στην τεχνολογία DLT, των κανόνων για τους συμμετέχοντες κόμβους και των κανόνων για την αντιμετώπιση πιθανής σύγκρουσης συμφερόντων, καθώς και μέτρα διαχείρισης κινδύνου.	(28) Όταν ένα ΚΑΤ που διαχειρίζεται σύστημα διακανονισμού αξιογράφων DLT ή ένας ΠΜΔ DLT επιτρέπεται να προβαίνουν σε διακανονισμό των συναλλαγών σε κινητές αξίες DLT, θα πρέπει να καθορίζουν ***ή να τεκμηριώνουν, κατά περίπτωση,*** τους κανόνες που διέπουν τη λειτουργία της τεχνολογίας DLT ***που χρησιμοποιούν***, συμπεριλαμβανομένων των κανόνων για την πρόσβαση και την εισαγωγή στην τεχνολογία DLT, των κανόνων για τους συμμετέχοντες κόμβους και των κανόνων για την αντιμετώπιση πιθανής σύγκρουσης συμφερόντων, καθώς και μέτρα διαχείρισης κινδύνου.

Or. en

Τροπολογία 212

Εύα Καϊλή

Πρόταση κανονισμού
Αιτιολογική σκέψη 29

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
(29) Η υποδομή της αγοράς DLT θα πρέπει να είναι υποχρεωμένη να ενημερώνει τα μέλη, τους συμμετέχοντες, τους εκδότες και τους πελάτες σχετικά με τον τρόπο με τον οποίο προτίθεται να εκτελεί τις δραστηριότητές της και τον τρόπο με τον οποίο η χρήση της τεχνολογίας DLT θα δημιουργήσει αποκλίσεις, σε σύγκριση με τον τρόπο με τον οποίο παρέχεται κατά κανόνα η υπηρεσία από παραδοσιακό ΠΜΔ ή ΚΑΤ που διαχειρίζεται ***σύστημα διακανονισμού αξιογράφων***.	(29) Η υποδομή της αγοράς DLT θα πρέπει να είναι υποχρεωμένη να ενημερώνει τα μέλη, τους συμμετέχοντες, τους εκδότες και τους πελάτες σχετικά με τον τρόπο με τον οποίο προτίθεται να εκτελεί τις δραστηριότητές της και τον τρόπο με τον οποίο η χρήση της τεχνολογίας DLT θα δημιουργήσει αποκλίσεις, σε σύγκριση με τον τρόπο με τον οποίο παρέχεται κατά κανόνα η υπηρεσία από παραδοσιακό ΠΜΔ ή ΚΑΤ που διαχειρίζεται ***ΣΔΑ***.

Or. en

Τροπολογία 213
Eero Heinäluoma, Paul Tang, Pedro Marques

Πρόταση κανονισμού
Αιτιολογική σκέψη 30

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
(30) Μια υποδομή της αγοράς DLT θα πρέπει να διαθέτει ειδικές και αξιόπιστες ρυθμίσεις ΤΠ και κυβερνοχώρου σε σχέση με τη χρήση της τεχνολογίας DLT. Οι ρυθμίσεις αυτές θα πρέπει να είναι αναλογικές προς τη φύση, την κλίμακα και την πολυπλοκότητα του επιχειρησιακού σχεδίου της υποδομής της αγοράς DLT. Οι ρυθμίσεις αυτές θα πρέπει επίσης να διασφαλίζουν την αδιάλειπτη αξιοπιστία, συνέχεια και ασφάλεια των παρεχόμενων υπηρεσιών, συμπεριλαμβανομένης της αξιοπιστίας των έξυπνων συμβολαίων που ενδέχεται να χρησιμοποιούνται. Οι υποδομές της αγοράς DLT θα πρέπει επίσης να διασφαλίζουν την ακεραιότητα,	(30) Μια υποδομή της αγοράς DLT θα πρέπει να διαθέτει ειδικές και αξιόπιστες ρυθμίσεις ΤΠ και κυβερνοχώρου σε σχέση με τη χρήση της τεχνολογίας DLT. Οι ρυθμίσεις αυτές θα πρέπει να ***ελέγχονται από την αρμόδια αρχή προτού χορηγηθεί οποιαδήποτε εξαίρεση, προκειμένου να εξακριβωθεί εάν ενδείκνυνται για τον σκοπό για τον οποίο προορίζονται και εάν*** είναι αναλογικές προς τη φύση, την κλίμακα και την πολυπλοκότητα του επιχειρησιακού σχεδίου της υποδομής της αγοράς DLT***. Το κόστος του ελέγχου αυτού θα πρέπει να βαρύνει την υποδομή της αγοράς DLT***. Οι ρυθμίσεις αυτές θα πρέπει επίσης να διασφαλίζουν την

την ασφάλεια, την εμπιστευτικότητα, τη διαθεσιμότητα και την προσβασιμότητα των δεδομένων που αποθηκεύονται στην τεχνολογία DLT. ***Η αρμόδια αρχή μιας υποδομής της αγοράς DLT θα πρέπει να έχει τη δυνατότητα να ζητήσει τη διενέργεια ελέγχου, προκειμένου να διασφαλίσει ότι οι συνολικές ρυθμίσεις ΤΠ και κυβερνοχώρου ενδείκνυνται για τον σκοπό για τον οποίο προορίζονται. Το κόστος του ελέγχου αυτού θα πρέπει να βαρύνει την υποδομή της αγοράς DLT.***

αδιάλειπτη αξιοπιστία, συνέχεια και ασφάλεια των παρεχόμενων υπηρεσιών, συμπεριλαμβανομένης της αξιοπιστίας των έξυπνων συμβολαίων που ενδέχεται να χρησιμοποιούνται. Οι υποδομές της αγοράς DLT θα πρέπει επίσης να διασφαλίζουν την ακεραιότητα, την ασφάλεια, την εμπιστευτικότητα, τη διαθεσιμότητα και την προσβασιμότητα των δεδομένων που αποθηκεύονται στην τεχνολογία DLT.

Or. en

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

Πρόταση κανονισμού
Αιτιολογική σκέψη 30

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
(30) Μια υποδομή της αγοράς DLT θα πρέπει να διαθέτει ειδικές και αξιόπιστες ρυθμίσεις ΤΠ και κυβερνοχώρου σε σχέση με τη χρήση της τεχνολογίας DLT. Οι ρυθμίσεις αυτές θα πρέπει να είναι αναλογικές προς τη φύση, την κλίμακα και την πολυπλοκότητα του επιχειρησιακού σχεδίου της υποδομής της αγοράς DLT. Οι ρυθμίσεις αυτές θα πρέπει επίσης να διασφαλίζουν την αδιάλειπτη αξιοπιστία, συνέχεια και ασφάλεια των παρεχόμενων υπηρεσιών, συμπεριλαμβανομένης της αξιοπιστίας των έξυπνων συμβολαίων που ενδέχεται να χρησιμοποιούνται. Οι υποδομές της αγοράς DLT θα πρέπει επίσης να διασφαλίζουν την ακεραιότητα, την ασφάλεια, την εμπιστευτικότητα, τη διαθεσιμότητα και την προσβασιμότητα των δεδομένων που αποθηκεύονται στην τεχνολογία DLT. Η αρμόδια αρχή μιας υποδομής της αγοράς DLT θα πρέπει να έχει τη δυνατότητα να ζητήσει τη διενέργεια ελέγχου, προκειμένου να	(30) Μια υποδομή της αγοράς DLT θα πρέπει να διαθέτει ειδικές και αξιόπιστες ρυθμίσεις ΤΠ και κυβερνοχώρου σε σχέση με τη χρήση της τεχνολογίας DLT. Οι ρυθμίσεις αυτές θα πρέπει να είναι αναλογικές προς τη φύση, την κλίμακα και την πολυπλοκότητα του επιχειρησιακού σχεδίου της υποδομής της αγοράς DLT. Οι ρυθμίσεις αυτές θα πρέπει επίσης να διασφαλίζουν την αδιάλειπτη αξιοπιστία, συνέχεια και ασφάλεια των παρεχόμενων υπηρεσιών, συμπεριλαμβανομένης της αξιοπιστίας των έξυπνων συμβολαίων που ενδέχεται να χρησιμοποιούνται. Οι υποδομές της αγοράς DLT θα πρέπει επίσης να διασφαλίζουν την ακεραιότητα, την ασφάλεια, την εμπιστευτικότητα, τη διαθεσιμότητα και την προσβασιμότητα των δεδομένων που αποθηκεύονται στην τεχνολογία DLT. ***Τα μέτρα αυτά θα πρέπει να συνάδουν με τις υποχρεώσεις που ορίζονται στο άρθρο 32 του κανονισμού (ΕΕ) 2016/679 («γενικός***

διασφαλίσει ότι οι συνολικές ρυθμίσεις ΤΠ και κυβερνοχώρου ενδείκνυνται για τον σκοπό για τον οποίο προορίζονται. Το κόστος του ελέγχου αυτού θα πρέπει να βαρύνει την υποδομή της αγοράς DLT.

κανονισμός για την προστασία δεδομένων») σχετικά με την εφαρμογή μέτρων τεχνικής ασφάλειας και οργανωτικών μέτρων που μπορούν να εξασφαλίσουν το κατάλληλο επίπεδο ασφάλειας απέναντι στον κίνδυνο. Όσον αφορά τις έξυπνες συμβάσεις, θα πρέπει να εφαρμόζεται ό,τι ορίζει το άρθρο 22 παράγραφος 1 του γενικού κανονισμού για την προστασία δεδομένων, σύμφωνα με το οποίο το υποκείμενο των δεδομένων έχει το δικαίωμα να μην υπόκειται σε απόφαση που λαμβάνεται αποκλειστικά βάσει αυτοματοποιημένης επεξεργασίας, συμπεριλαμβανομένης της κατάρτισης προφίλ, η οποία παράγει έννομα αποτελέσματα που το αφορούν ή το επηρεάζει σημαντικά με παρόμοιο τρόπο. Η αρμόδια αρχή μιας υποδομής της αγοράς DLT θα πρέπει να έχει τη δυνατότητα να ζητήσει τη διενέργεια ελέγχου, προκειμένου να διασφαλίσει ότι οι συνολικές ρυθμίσεις ΤΠ και κυβερνοχώρου ενδείκνυνται για τον σκοπό για τον οποίο προορίζονται. Το κόστος του ελέγχου αυτού θα πρέπει να βαρύνει την υποδομή της αγοράς DLT.

Or. it

Τροπολογία 215
Εύα Καϊλή

Πρόταση κανονισμού
Αιτιολογική σκέψη 30

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
(30) Μια υποδομή της αγοράς DLT θα πρέπει να διαθέτει ειδικές και αξιόπιστες ρυθμίσεις ΤΠ και κυβερνοχώρου σε σχέση με τη χρήση της τεχνολογίας DLT. Οι ρυθμίσεις αυτές θα πρέπει να είναι αναλογικές προς τη φύση, την κλίμακα και την πολυπλοκότητα του επιχειρησιακού σχεδίου της υποδομής της αγοράς DLT. Οι ρυθμίσεις αυτές θα πρέπει επίσης να	(30) Μια υποδομή της αγοράς DLT θα πρέπει να διαθέτει ειδικές και αξιόπιστες ρυθμίσεις ΤΠ και κυβερνοχώρου σε σχέση με τη χρήση της τεχνολογίας DLT. Οι ρυθμίσεις αυτές θα πρέπει να είναι αναλογικές προς τη φύση, την κλίμακα και την πολυπλοκότητα του επιχειρησιακού σχεδίου της υποδομής της αγοράς DLT. Οι ρυθμίσεις αυτές θα πρέπει επίσης να

διασφαλίζουν την αδιάλειπτη αξιοπιστία, συνέχεια και ασφάλεια των παρεχόμενων υπηρεσιών, συμπεριλαμβανομένης της αξιοπιστίας των έξυπνων συμβολαίων που ενδέχεται να χρησιμοποιούνται. Οι υποδομές της αγοράς DLT θα πρέπει επίσης να διασφαλίζουν την ακεραιότητα, την ασφάλεια, την εμπιστευτικότητα, τη διαθεσιμότητα και την προσβασιμότητα των δεδομένων που αποθηκεύονται στην τεχνολογία DLT. Η αρμόδια αρχή μιας υποδομής της αγοράς DLT θα πρέπει να έχει τη δυνατότητα να ***ζητήσει*** τη διενέργεια ελέγχου, προκειμένου να διασφαλίσει ότι οι συνολικές ρυθμίσεις ΤΠ και κυβερνοχώρου ενδείκνυνται για τον σκοπό για τον οποίο προορίζονται. Το κόστος του ελέγχου αυτού θα πρέπει να βαρύνει την υποδομή της αγοράς DLT.

διασφαλίζουν την αδιάλειπτη αξιοπιστία, συνέχεια και ασφάλεια των παρεχόμενων υπηρεσιών, συμπεριλαμβανομένης της αξιοπιστίας των έξυπνων συμβολαίων που ενδέχεται να χρησιμοποιούνται***, είτε δημιουργούνται από την ίδια την υποδομή της αγοράς DLT είτε από τρίτο μέρος έπειτα από συμβατικές διαδικασίες εξωτερικής ανάθεσης***. Οι υποδομές της αγοράς DLT θα πρέπει επίσης να διασφαλίζουν την ακεραιότητα, την ασφάλεια, την εμπιστευτικότητα, τη διαθεσιμότητα και την προσβασιμότητα των δεδομένων που αποθηκεύονται στην τεχνολογία DLT. Η αρμόδια αρχή μιας υποδομής της αγοράς DLT θα πρέπει να έχει τη δυνατότητα να ***επιβάλει την υποχρέωση συμμόρφωσης με ορισμένα πρότυπα που ενδείκνυνται για πράξεις DLT ή*** τη διενέργεια ελέγχου, προκειμένου να διασφαλίσει ότι οι συνολικές ρυθμίσεις ΤΠ και κυβερνοχώρου ενδείκνυνται για τον σκοπό για τον οποίο προορίζονται. Το κόστος ***της συμμόρφωσης αυτής με τα πρότυπα ή*** του ελέγχου αυτού θα πρέπει να βαρύνει την υποδομή της αγοράς DLT.

Or. en

Αιτιολόγηση

Πρέπει να διασφαλιστεί ότι η ευθύνη που απορρέει από ένα έξυπνο συμβόλαιο που χρησιμοποιείται από την υποδομή της αγοράς DLT θα παραμείνει σε αυτήν, ανεξάρτητα από το εάν το έξυπνο συμβόλαιο αυτό δημιουργείται από την ίδια την υποδομή της αγοράς DLT ή από τρίτο μέρος έπειτα από συμβατικές διαδικασίες εξωτερικής ανάθεσης. Επιπλέον, προτείνεται να προβλεφθεί η συμμόρφωση με ορισμένα πρότυπα, όπως το SOC2 ή το ISO27001, τα οποία ενδείκνυνται για τις πράξεις DLT.

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

Πρόταση κανονισμού
Αιτιολογική σκέψη 30 α (νέα)

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*

(30α) Σε περίπτωση παραβίασης των δεδομένων προσωπικού χαρακτήρα, ο διαχειριστής της υποδομής της αγοράς DLT θα πρέπει επίσης να ενημερώσει την αρμόδια εποπτική αρχή προστασίας δεδομένων, σύμφωνα με τον γενικό κανονισμό για την προστασία δεδομένων. Η κοινοποίηση που προβλέπεται στο άρθρο 9 παράγραφος 1 στοιχείο β) δεν θα πρέπει να εκλαμβάνεται ως εναλλακτική λύση ή ως υποκατάστατο της κοινοποίησης που προβλέπεται στο άρθρο 33 του εν λόγω κανονισμού.

Or. it

Τροπολογία 217
Εύα Καϊλή

Πρόταση κανονισμού
Αιτιολογική σκέψη 31

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
(31) Όταν το επιχειρησιακό σχέδιο μιας υποδομής της αγοράς DLT περιλαμβάνει τη φύλαξη κεφαλαίων των πελατών, όπως μετρητά ή ισοδύναμα μετρητών ή κινητές αξίες DLT ή τα μέσα πρόσβασης σε αυτές τις κινητές αξίες DLT, μεταξύ άλλων με τη μορφή κρυπτογραφικής κλείδας, η υποδομή της αγοράς DLT θα πρέπει να διαθέτει κατάλληλες ρυθμίσεις για τη διασφάλιση των στοιχείων ενεργητικού των πελατών της. ***Δεν*** θα πρέπει να ***χρησιμοποιεί*** τα στοιχεία ενεργητικού των πελατών για ίδιο λογαριασμό, παρά μόνο με την πρότερη ρητή συγκατάθεση των πελατών ***της***. Η υποδομή της αγοράς DLT θα πρέπει να διαχωρίζει τα κεφάλαια των πελατών ή τις κινητές αξίες DLT ή τα μέσα πρόσβασης στα εν λόγω στοιχεία ενεργητικού, από τα δικά της στοιχεία ενεργητικού ή άλλα στοιχεία ενεργητικού των πελατών. Οι συνολικές ρυθμίσεις ΤΠ και κυβερνοχώρου των υποδομών της αγοράς DLT θα πρέπει να διασφαλίζουν	(31) Όταν το επιχειρησιακό σχέδιο μιας υποδομής της αγοράς DLT περιλαμβάνει τη φύλαξη κεφαλαίων των πελατών, όπως μετρητά ή ισοδύναμα μετρητών ή κινητές αξίες DLT ή τα μέσα πρόσβασης σε αυτές τις κινητές αξίες DLT, μεταξύ άλλων με τη μορφή κρυπτογραφικής κλείδας, η υποδομή της αγοράς DLT θα πρέπει να διαθέτει κατάλληλες ρυθμίσεις για τη διασφάλιση των στοιχείων ενεργητικού των πελατών της. ***Οι ρυθμίσεις αυτές ελαχιστοποιούν τον κίνδυνο απώλειας κεφαλαίων των πελατών, όπως μετρητά ή ισοδύναμα μετρητών ή κινητές αξίες DLT ή τα δικαιώματα που σχετίζονται με αυτές ή τα μέσα πρόσβασης σε αυτές, λόγω απάτης, απειλών στον κυβερνοχώρο ή αμέλειας. Οι υποδομές της αγοράς DLT δεν*** θα πρέπει να ***χρησιμοποιούν*** τα στοιχεία ενεργητικού των πελατών για ίδιο λογαριασμό, παρά μόνο με την πρότερη ρητή συγκατάθεση των πελατών ***τους***. Η υποδομή της αγοράς DLT θα πρέπει να

ότι τα περιουσιακά στοιχεία των πελατών προστατεύονται από απάτες, κυβερνοαπειλές ή άλλες δυσλειτουργίες.	διαχωρίζει τα κεφάλαια των πελατών ή τις κινητές αξίες DLT ή τα μέσα πρόσβασης στα εν λόγω στοιχεία ενεργητικού, από τα δικά της στοιχεία ενεργητικού ή άλλα στοιχεία ενεργητικού των πελατών. Οι συνολικές ρυθμίσεις ΤΠ και κυβερνοχώρου των υποδομών της αγοράς DLT θα πρέπει να διασφαλίζουν ότι τα περιουσιακά στοιχεία των πελατών προστατεύονται από απάτες, κυβερνοαπειλές ή άλλες δυσλειτουργίες.

Or. en

Αιτιολόγηση

Πρέπει να διασφαλιστεί ότι οι εν λόγω ρυθμίσεις θα ελαχιστοποιήσουν τον κίνδυνο απώλειας κεφαλαίων των πελατών, όπως μετρητά ή ισοδύναμα μετρητών ή κινητές αξίες DLT ή τα δικαιώματα που σχετίζονται με αυτές ή τα μέσα πρόσβασης σε αυτές, λόγω απάτης, απειλών στον κυβερνοχώρο ή αμέλειας.

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

Πρόταση κανονισμού
Αιτιολογική σκέψη 31

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
(31) Όταν το επιχειρησιακό σχέδιο μιας υποδομής της αγοράς DLT περιλαμβάνει τη φύλαξη κεφαλαίων των πελατών, όπως μετρητά ή ισοδύναμα μετρητών ή κινητές αξίες DLT ή τα μέσα πρόσβασης σε αυτές τις κινητές αξίες DLT, μεταξύ άλλων με τη μορφή κρυπτογραφικής κλείδας, η υποδομή της αγοράς DLT θα πρέπει να διαθέτει κατάλληλες ρυθμίσεις για τη διασφάλιση των στοιχείων ενεργητικού των πελατών της. Δεν θα πρέπει να χρησιμοποιεί τα στοιχεία ενεργητικού των πελατών για ίδιο λογαριασμό, παρά μόνο με την πρότερη ρητή συγκατάθεση των πελατών της. Η υποδομή της αγοράς DLT θα πρέπει να διαχωρίζει τα κεφάλαια των πελατών ή τις κινητές αξίες DLT ή τα μέσα πρόσβασης στα εν λόγω στοιχεία	(31) Όταν το επιχειρησιακό σχέδιο μιας υποδομής της αγοράς DLT περιλαμβάνει τη φύλαξη κεφαλαίων των πελατών, όπως μετρητά ή ισοδύναμα μετρητών ή κινητές αξίες DLT ή τα μέσα πρόσβασης σε αυτές τις κινητές αξίες DLT, μεταξύ άλλων με τη μορφή κρυπτογραφικής κλείδας, η υποδομή της αγοράς DLT θα πρέπει να διαθέτει κατάλληλες ρυθμίσεις για τη διασφάλιση των στοιχείων ενεργητικού των πελατών της***, οι οποίες θα πρέπει να εγκριθούν από την αρμόδια αρχή προτού χορηγηθεί οποιαδήποτε εξαίρεση***. Δεν θα πρέπει να χρησιμοποιεί τα στοιχεία ενεργητικού των πελατών για ίδιο λογαριασμό, παρά μόνο με την πρότερη ρητή συγκατάθεση των πελατών της. Η υποδομή της αγοράς DLT θα πρέπει να

ενεργητικού, από τα δικά της στοιχεία ενεργητικού ή άλλα στοιχεία ενεργητικού των πελατών. Οι συνολικές ρυθμίσεις ΤΠ και κυβερνοχώρου των υποδομών της αγοράς DLT θα πρέπει να διασφαλίζουν ότι τα περιουσιακά στοιχεία των πελατών προστατεύονται από απάτες, κυβερνοαπειλές ή άλλες δυσλειτουργίες.	διαχωρίζει τα κεφάλαια των πελατών ή τις κινητές αξίες DLT ή τα μέσα πρόσβασης στα εν λόγω στοιχεία ενεργητικού, από τα δικά της στοιχεία ενεργητικού ή άλλα στοιχεία ενεργητικού των πελατών. Οι συνολικές ρυθμίσεις ΤΠ και κυβερνοχώρου των υποδομών της αγοράς DLT θα πρέπει να διασφαλίζουν ότι τα περιουσιακά στοιχεία των πελατών προστατεύονται από απάτες, κυβερνοαπειλές ή άλλες δυσλειτουργίες.

Or. en

Τροπολογία 219
Εύα Καϊλή

Πρόταση κανονισμού
Αιτιολογική σκέψη 32

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
(32) Κατά τη στιγμή της χορήγησης της ειδικής άδειας, οι υποδομές της αγοράς DLT θα πρέπει επίσης να διαθέτουν αξιόπιστη στρατηγική εξόδου, σε περίπτωση διακοπής του καθεστώτος για τις υποδομές της αγοράς DLT ή ανάκλησης της ειδικής άδειας ή ορισμένων εκ των εξαιρέσεων που έχουν χορηγηθεί.	(32) Κατά τη στιγμή της χορήγησης της ειδικής άδειας, οι υποδομές της αγοράς DLT θα πρέπει επίσης να διαθέτουν αξιόπιστη στρατηγική εξόδου, ***συμπεριλαμβανομένης της μετάβασης ή της επαναφοράς των πράξεων DLT τους σε παραδοσιακές υποδομές,*** σε περίπτωση διακοπής του καθεστώτος για τις υποδομές της αγοράς DLT ή ανάκλησης της ειδικής άδειας ή ορισμένων εκ των εξαιρέσεων που έχουν χορηγηθεί ***ή επίτευξης των ανώτατων ορίων που προβλέπονται στον παρόντα κανονισμό***.

Or. en

Αιτιολόγηση

Σε όλες τις περιπτώσεις, οι υποδομές της αγοράς DLT πρέπει να είναι σε θέση να επανέλθουν σε παραδοσιακές υποδομές της αγοράς, ακολουθώντας μια σαφή στρατηγική εξόδου και επαναφοράς/μετάβασης.

Τροπολογία 220

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

Πρόταση κανονισμού
Αιτιολογική σκέψη 33

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
(33) Για την ειδική άδεια που χορηγείται σε υποδομή της αγοράς DLT θα πρέπει να ακολουθούνται οι ίδιες διαδικασίες που ισχύουν για την αδειοδότηση παραδοσιακού ΠΜΔ ή ΚΑΤ, όταν το εν λόγω ΚΑΤ σκοπεύει να θέσει σε λειτουργία νέο σύστημα διακανονισμού αξιογράφων. Ωστόσο, ***κατά*** την υποβολή αίτησης για χορήγηση άδειας, η αιτούσα υποδομή DLT θα πρέπει να αναφέρει τις εξαιρέσεις που θα ζητήσει. ***Πριν από τη χορήγηση άδειας σε υποδομή της αγοράς DLT, η αρμόδια αρχή θα πρέπει να διαβουλεύεται με την ESMA. Η ESMA θα πρέπει να εκδίδει μη δεσμευτική γνωμοδότηση και να διατυπώνει συστάσεις σχετικά με την αίτηση ή τις εξαιρέσεις που ζητούνται. Η ESMA θα πρέπει επίσης να διαβουλεύεται με τις αρμόδιες αρχές των λοιπών κρατών μελών. Όταν εκδίδει τη μη δεσμευτική γνωμοδότησή της, η ESMA θα πρέπει να έχει ως στόχο τη διασφάλιση της χρηματοπιστωτικής σταθερότητας, της ακεραιότητας της αγοράς και της προστασίας των επενδυτών. Για να εξασφαλιστεί ισότιμος και θεμιτός ανταγωνισμός σε ολόκληρη την ενιαία αγορά, η μη δεσμευτική γνωμοδότηση της ESMA θα πρέπει επίσης να έχει ως στόχο τη διασφάλιση της συνέπειας και της αναλογικότητας των εξαιρέσεων που χορηγούνται από διαφορετικές αρμόδιες αρχές σε ολόκληρη την Ένωση.***	(33) Για την ειδική άδεια που χορηγείται σε υποδομή της αγοράς DLT θα πρέπει να ακολουθούνται οι ίδιες διαδικασίες που ισχύουν για την αδειοδότηση παραδοσιακού ΠΜΔ***, εάν ο φορέας που διαχειρίζεται τον ΠΜΔ DLT είναι επιχείρηση επενδύσεων ή διαχειριστής αγοράς,*** ή ΚΑΤ, όταν το εν λόγω ΚΑΤ σκοπεύει να θέσει σε λειτουργία νέο σύστημα διακανονισμού αξιογράφων. Ωστόσο, ***οι αρμόδιες αρχές θα πρέπει να εφαρμόζουν ταχείες διαδικασίες για οντότητες που δεν έχουν εγκριθεί ως ΠΜΔ ή ως ΚΑΤ κατά τον χρόνο υποβολής της αίτησής τους για χορήγηση ειδικής άδειας βάσει του παρόντος κανονισμού. Κατά*** την υποβολή αίτησης για χορήγηση άδειας, η αιτούσα υποδομή DLT θα πρέπει να αναφέρει τις εξαιρέσεις που θα ζητήσει.

Or. en

Αιτιολόγηση

Ταχεία διαδικασία για τους νεοεισερχόμενους που δεν έχουν άδεια λειτουργίας ως ΠΜΔ κατά τον χρόνο υποβολής της αίτησης.

Τροπολογία 221
Sven Giegold
εξ ονόματος της Ομάδας Verts/ALE

Πρόταση κανονισμού
Αιτιολογική σκέψη 33

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
(33) Για την ειδική άδεια που χορηγείται σε υποδομή της αγοράς DLT θα πρέπει να ακολουθούνται οι ίδιες διαδικασίες που ισχύουν για την αδειοδότηση παραδοσιακού ΠΜΔ ή ΚΑΤ, όταν το εν λόγω ΚΑΤ σκοπεύει να θέσει σε λειτουργία νέο σύστημα διακανονισμού αξιογράφων. Ωστόσο, κατά την υποβολή αίτησης για χορήγηση άδειας, η αιτούσα υποδομή DLT θα πρέπει να αναφέρει τις εξαιρέσεις που θα ζητήσει. ***Πριν από*** τη χορήγηση άδειας σε υποδομή της αγοράς DLT***, η αρμόδια αρχή*** θα πρέπει να διαβουλεύεται με ***την ESMA***. ***Η ESMA θα πρέπει να εκδίδει μη δεσμευτική γνωμοδότηση και να διατυπώνει συστάσεις σχετικά με*** την αίτηση ***ή*** τις εξαιρέσεις που ζητούνται***. Η ESMA θα πρέπει επίσης να διαβουλεύεται με τις αρμόδιες αρχές των λοιπών κρατών μελών. Όταν εκδίδει τη μη δεσμευτική γνωμοδότησή της***, η ESMA θα πρέπει να έχει ως στόχο τη διασφάλιση της χρηματοπιστωτικής σταθερότητας, της ακεραιότητας της αγοράς και της προστασίας των επενδυτών***. Για να εξασφαλιστεί ισότιμος και θεμιτός ανταγωνισμός*** σε ολόκληρη την ενιαία αγορά***, η μη δεσμευτική γνωμοδότηση της ESMA θα πρέπει επίσης να έχει ως στόχο τη διασφάλιση της συνέπειας και της αναλογικότητας των εξαιρέσεων που χορηγούνται από διαφορετικές αρμόδιες αρχές σε ολόκληρη την Ένωση***.	(33) Για την ειδική άδεια που χορηγείται σε υποδομή της αγοράς DLT θα πρέπει να ακολουθούνται οι ίδιες διαδικασίες που ισχύουν για την αδειοδότηση παραδοσιακού ΠΜΔ ή ΚΑΤ, όταν το εν λόγω ΚΑΤ σκοπεύει να θέσει σε λειτουργία νέο σύστημα διακανονισμού αξιογράφων. Ωστόσο, κατά την υποβολή αίτησης για χορήγηση άδειας, η αιτούσα υποδομή DLT θα πρέπει να αναφέρει τις εξαιρέσεις που θα ζητήσει. ***Σύμφωνα με τον στόχο της Ένωσης να σημειώσει πρόοδο προς μια πραγματική Ένωση Κεφαλαιαγορών και προκειμένου να διασφαλιστεί η συνεπής και ομοιόμορφη εφαρμογή του πιλοτικού καθεστώτος, αποτρέποντας παράλληλα τον εποπτικό κατακερματισμό, η ESMA θα πρέπει να έχει άμεση εποπτική εντολή για*** τη χορήγηση άδειας σε υποδομή της αγοράς DLT ***και τυχόν εξαιρέσεων βάσει του παρόντος κανονισμού. Για να εξασφαλιστεί αποτελεσματική συνεργασία και ανταλλαγή σχετικών πληροφοριών, η ESMA*** θα πρέπει να διαβουλεύεται με ***τις εθνικές αρμόδιες αρχές και άλλες σχετικές αρχές, κατά περίπτωση, σχετικά με τους διαχειριστές υποδομών της αγοράς DLT που έχουν άδεια λειτουργίας στα κράτη μέλη τους. Όταν αξιολογεί*** την αίτηση ***και*** τις εξαιρέσεις που ζητούνται, η ESMA θα πρέπει να έχει ως στόχο τη διασφάλιση της χρηματοπιστωτικής σταθερότητας, της ακεραιότητας της αγοράς και της προστασίας των επενδυτών***, καθώς και τη διασφάλιση ισότιμου και θεμιτού ανταγωνισμού*** σε ολόκληρη την ενιαία αγορά.

Or. en

Τροπολογία 222
Εύα Καϊλή

Πρόταση κανονισμού
Αιτιολογική σκέψη 33

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
(33) Για την ειδική άδεια που χορηγείται σε υποδομή της αγοράς DLT θα πρέπει να ακολουθούνται οι ίδιες διαδικασίες που ισχύουν για την αδειοδότηση παραδοσιακού ΠΜΔ ή ΚΑΤ, όταν το εν λόγω ΚΑΤ σκοπεύει να θέσει σε λειτουργία νέο ***σύστημα διακανονισμού αξιογράφων***. Ωστόσο, κατά την υποβολή αίτησης για χορήγηση άδειας, η αιτούσα υποδομή DLT θα πρέπει να αναφέρει τις εξαιρέσεις που ***θα*** ζητήσει. Πριν από τη χορήγηση άδειας σε υποδομή της αγοράς DLT, η αρμόδια αρχή θα πρέπει να διαβουλεύεται με την ESMA. Η ESMA θα πρέπει να εκδίδει ***μη δεσμευτική γνωμοδότηση και να διατυπώνει συστάσεις*** σχετικά με την αίτηση ή τις εξαιρέσεις που ζητούνται. Η ESMA θα πρέπει επίσης να διαβουλεύεται με τις αρμόδιες αρχές των λοιπών κρατών μελών. Όταν εκδίδει τη ***μη δεσμευτική γνωμοδότησή*** της, η ESMA θα πρέπει να έχει ως στόχο τη διασφάλιση της χρηματοπιστωτικής σταθερότητας, της ακεραιότητας της αγοράς ***και*** της προστασίας των επενδυτών. Για να εξασφαλιστεί ισότιμος και θεμιτός ανταγωνισμός σε ολόκληρη την ενιαία αγορά, η ***μη δεσμευτική γνωμοδότηση*** της ESMA θα πρέπει επίσης να έχει ως στόχο τη διασφάλιση της συνέπειας και της αναλογικότητας των εξαιρέσεων που χορηγούνται από διαφορετικές αρμόδιες αρχές σε ολόκληρη την Ένωση.	(33) Για την ειδική άδεια που χορηγείται σε υποδομή της αγοράς DLT θα πρέπει να ακολουθούνται οι ίδιες διαδικασίες που ισχύουν για την αδειοδότηση παραδοσιακού ΠΜΔ ή ΚΑΤ, όταν το εν λόγω ΚΑΤ σκοπεύει να θέσει σε λειτουργία νέο ***ΣΔΑ***. Ωστόσο, κατά την υποβολή αίτησης για χορήγηση άδειας, η αιτούσα υποδομή DLT θα πρέπει να αναφέρει τις εξαιρέσεις που ***σκοπεύει να*** ζητήσει. Πριν από τη χορήγηση άδειας σε υποδομή της αγοράς DLT, η αρμόδια αρχή θα πρέπει να διαβουλεύεται με την ESMA. Η ESMA θα πρέπει να εκδίδει ***σύσταση*** σχετικά με την αίτηση ή τις εξαιρέσεις που ζητούνται. Η ESMA θα πρέπει επίσης να διαβουλεύεται με τις αρμόδιες αρχές των λοιπών κρατών μελών. Όταν εκδίδει τη ***σύστασή*** της, η ESMA θα πρέπει να έχει ως στόχο τη διασφάλιση της χρηματοπιστωτικής σταθερότητας, της ακεραιότητας της αγοράς***,*** της προστασίας των επενδυτών. Για να εξασφαλιστεί ισότιμος και θεμιτός ανταγωνισμός σε ολόκληρη την ενιαία αγορά, η ***σύσταση*** της ESMA θα πρέπει επίσης να έχει ως στόχο τη διασφάλιση της ***εποπτικής σύγκλισης, της*** συνέπειας και της αναλογικότητας των εξαιρέσεων που χορηγούνται από διαφορετικές αρμόδιες αρχές σε ολόκληρη την Ένωση.

Or. en

Αιτιολόγηση

Απαιτείται ενισχυμένος ρόλος της ESMA προκειμένου να αποφευχθεί το ρυθμιστικό αρμπιτράζ και να διασφαλιστεί η εποπτική σύγκλιση και η ομοιόμορφη εφαρμογή/επιβολή σε ολόκληρη την ΕΕ. Από την άποψη αυτήν, είναι εξαιρετικά σημαντικό η ESMA να εκδίδει σύσταση («συμμόρφωση ή αιτιολόγηση») αντί για μη δεσμευτική γνωμοδότηση. Αυτό είναι πιο σημαντικό, δεδομένου ότι δεν έχουν όλα τα κράτη μέλη/ΕΑΑ το ίδιο επίπεδο γνώσεων και ικανότητας, όπως εξηγήθηκε ήδη στην αιτιολογική σκέψη 14.

Τροπολογία 223
Christophe Hansen, Lídia Pereira

Πρόταση κανονισμού
Αιτιολογική σκέψη 33

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
(33) Για την ειδική άδεια που χορηγείται σε υποδομή της αγοράς DLT θα πρέπει να ακολουθούνται οι ίδιες διαδικασίες που ισχύουν για την αδειοδότηση παραδοσιακού ΠΜΔ ή ΚΑΤ, όταν το εν λόγω ΚΑΤ σκοπεύει να θέσει σε λειτουργία νέο σύστημα διακανονισμού αξιογράφων. Ωστόσο, κατά την υποβολή αίτησης για χορήγηση άδειας, η αιτούσα υποδομή DLT θα πρέπει να αναφέρει τις εξαιρέσεις που θα ζητήσει. Πριν από τη χορήγηση άδειας σε υποδομή της αγοράς DLT, η αρμόδια αρχή θα πρέπει να διαβουλεύεται με την ESMA. Η ESMA θα πρέπει να εκδίδει μη δεσμευτική γνωμοδότηση και να διατυπώνει συστάσεις σχετικά με την αίτηση ή τις εξαιρέσεις που ζητούνται. Η ESMA θα πρέπει επίσης να διαβουλεύεται με τις αρμόδιες αρχές των λοιπών κρατών μελών. Όταν εκδίδει τη μη δεσμευτική γνωμοδότησή της, η ESMA θα πρέπει να έχει ως στόχο τη διασφάλιση της χρηματοπιστωτικής σταθερότητας, της ακεραιότητας της αγοράς και της προστασίας των επενδυτών. Για να εξασφαλιστεί ισότιμος και θεμιτός ανταγωνισμός σε ολόκληρη την ενιαία αγορά, η μη δεσμευτική γνωμοδότηση της ESMA θα πρέπει επίσης να έχει ως στόχο τη διασφάλιση της συνέπειας και της	(33) Για την ειδική άδεια που χορηγείται σε υποδομή της αγοράς DLT θα πρέπει να ακολουθούνται οι ίδιες διαδικασίες που ισχύουν για την αδειοδότηση παραδοσιακού ΠΜΔ ή ΚΑΤ, όταν το εν λόγω ΚΑΤ σκοπεύει να θέσει σε λειτουργία νέο σύστημα διακανονισμού αξιογράφων. Ωστόσο, κατά την υποβολή αίτησης για χορήγηση άδειας, η αιτούσα υποδομή DLT θα πρέπει να αναφέρει τις εξαιρέσεις που θα ζητήσει. Πριν από τη χορήγηση άδειας σε υποδομή της αγοράς DLT, η αρμόδια αρχή θα πρέπει να διαβουλεύεται με την ESMA. Η ESMA θα πρέπει να εκδίδει μη δεσμευτική γνωμοδότηση και να διατυπώνει ***μη δεσμευτικές*** συστάσεις σχετικά με την αίτηση ή τις εξαιρέσεις που ζητούνται. Η ESMA θα πρέπει επίσης να διαβουλεύεται με τις αρμόδιες αρχές των λοιπών κρατών μελών. Όταν εκδίδει τη μη δεσμευτική γνωμοδότησή της, η ESMA θα πρέπει να έχει ως στόχο τη διασφάλιση της χρηματοπιστωτικής σταθερότητας, της ακεραιότητας της αγοράς και της προστασίας των επενδυτών. Για να εξασφαλιστεί ισότιμος και θεμιτός ανταγωνισμός σε ολόκληρη την ενιαία αγορά, η μη δεσμευτική γνωμοδότηση της ESMA θα πρέπει επίσης να έχει ως στόχο

αναλογικότητας των εξαιρέσεων που χορηγούνται από διαφορετικές αρμόδιες αρχές σε ολόκληρη την Ένωση.	τη διασφάλιση της συνέπειας και της αναλογικότητας των εξαιρέσεων που χορηγούνται από διαφορετικές αρμόδιες αρχές σε ολόκληρη την Ένωση.

Or. en

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

Πρόταση κανονισμού
Αιτιολογική σκέψη 33 α (νέα)

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
	(33α) Πριν από τη χορήγηση άδειας σε υποδομή της αγοράς DLT, η αρμόδια αρχή θα πρέπει να διαβουλεύεται με την ESMA. Η ESMA θα πρέπει να εκδίδει μη δεσμευτική γνωμοδότηση και να διατυπώνει συστάσεις σχετικά με την αίτηση ή τις εξαιρέσεις που ζητούνται. Η ESMA θα πρέπει επίσης να διαβουλεύεται με τις αρμόδιες αρχές των λοιπών κρατών μελών. Όταν εκδίδει τη μη δεσμευτική γνωμοδότησή της, η ESMA θα πρέπει να έχει ως στόχο τη διασφάλιση της χρηματοπιστωτικής σταθερότητας, της ακεραιότητας της αγοράς και της προστασίας των επενδυτών. Για να εξασφαλιστεί ισότιμος και θεμιτός ανταγωνισμός σε ολόκληρη την εσωτερική αγορά, η μη δεσμευτική γνωμοδότηση της ESMA θα πρέπει επίσης να έχει ως στόχο τη διασφάλιση της συνέπειας και της αναλογικότητας των εξαιρέσεων που χορηγούνται από διαφορετικές αρμόδιες αρχές σε ολόκληρη την Ένωση. Η ESMA μπορεί να εγκρίνει κατευθυντήριες γραμμές για τον περαιτέρω προσδιορισμό των όρων χορήγησης εξαιρέσεων και επιβολής αντισταθμιστικών μέτρων, με βάση τη σχετική εμπειρία από τις αρμόδιες αρχές και τις μη δεσμευτικές γνωμοδοτήσεις της.

Or. en

Αιτιολόγηση

Νέα αιτιολογική σκέψη για λόγους σαφήνειας. Εκτός από τις μη δεσμευτικές γνωμοδοτήσεις, η ESMA μπορεί να θελήσει να εγκρίνει πρόσθετες οδηγίες με τη μορφή κατευθυντήριων γραμμών, σε περίπτωση έλλειψης κοινής, ομοιόμορφης και συνεπούς εφαρμογής του πιλοτικού καθεστώτος σε ολόκληρη την Ένωση.

Τροπολογία 225
Jessica Polfjärd, Christophe Hansen

Πρόταση κανονισμού
Αιτιολογική σκέψη 33 α (νέα)

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
	(33α) Η πρόσβαση στο πιλοτικό καθεστώς δεν θα πρέπει να περιορίζεται στους κατεστημένους φορείς, αλλά θα πρέπει να είναι ανοιχτή σε νεοεισερχόμενους. Επομένως, όταν ένας φορέας που δεν έχει άδεια λειτουργίας βάσει της MIFID II ή βάσει του κανονισμού για τα κεντρικά αποθετήρια τίτλων υποβάλλει αίτηση χορήγησης άδειας λειτουργίας βάσει των εν λόγω νομικών πράξεων και, ταυτόχρονα, υποβάλλει αίτηση χορήγησης ειδικής άδειας βάσει του παρόντος κανονισμού, η αρμόδια αρχή θα πρέπει, κατά την αξιολόγηση της αίτησης χορήγησης άδειας λειτουργίας βάσει της MIFID II ή βάσει του κανονισμού για τα κεντρικά αποθετήρια τίτλων, να επαληθεύει μόνο τη συμμόρφωση με τις απαιτήσεις για τις οποίες δεν έχει ζητηθεί και χορηγηθεί εξαίρεση βάσει του πιλοτικού καθεστώτος. Σε τέτοιες περιπτώσεις, η άδεια λειτουργίας βάσει της MIFID II ή του κανονισμού για τα κεντρικά αποθετήρια τίτλων θα πρέπει να χορηγείται μόνο για τους σκοπούς λειτουργίας μιας υποδομής της αγοράς DLT βάσει του παρόντος κανονισμού.

Or. en

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

Πρόταση κανονισμού
Αιτιολογική σκέψη 34

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
(34) Η αρμόδια αρχή που θα εξετάσει την αίτηση που υποβάλλεται από μια δυνητική υποδομή της αγοράς DLT θα πρέπει να ***έχει τη δυνατότητα να*** αρνηθεί τη χορήγηση άδειας, εάν συντρέχουν λόγοι ώστε να θεωρήσει ότι η υποδομή της αγοράς DLT συνιστά απειλή για τη χρηματοπιστωτική σταθερότητα, την προστασία των επενδυτών ή την ακεραιότητα της αγοράς ή εάν η αίτηση συνιστά απόπειρα παράκαμψης των υφιστάμενων απαιτήσεων.	(34) Η αρμόδια αρχή που θα εξετάσει την αίτηση που υποβάλλεται από μια δυνητική υποδομή της αγοράς DLT θα πρέπει να αρνηθεί τη χορήγηση άδειας, εάν συντρέχουν λόγοι ώστε να θεωρήσει ότι η υποδομή της αγοράς DLT συνιστά απειλή για τη χρηματοπιστωτική σταθερότητα, την προστασία των επενδυτών ή την ακεραιότητα της αγοράς ή εάν η αίτηση συνιστά απόπειρα παράκαμψης των υφιστάμενων απαιτήσεων.

Or. en

Τροπολογία 227
Εύα Καϊλή

Πρόταση κανονισμού
Αιτιολογική σκέψη 34

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
(34) Η αρμόδια αρχή που θα εξετάσει την αίτηση που υποβάλλεται από μια δυνητική υποδομή της αγοράς DLT θα πρέπει να έχει τη δυνατότητα να αρνηθεί τη χορήγηση άδειας, εάν συντρέχουν λόγοι ώστε να θεωρήσει ότι η υποδομή της αγοράς DLT συνιστά απειλή για τη χρηματοπιστωτική σταθερότητα, την προστασία των επενδυτών ή την ακεραιότητα της αγοράς ή εάν η αίτηση συνιστά απόπειρα παράκαμψης των υφιστάμενων απαιτήσεων.	(34) Η αρμόδια αρχή που θα εξετάσει την αίτηση που υποβάλλεται από μια δυνητική υποδομή της αγοράς DLT θα πρέπει να έχει τη δυνατότητα να αρνηθεί τη χορήγηση άδειας, εάν συντρέχουν λόγοι ώστε να θεωρήσει ότι η υποδομή της αγοράς DLT συνιστά απειλή για τη χρηματοπιστωτική σταθερότητα, την προστασία των επενδυτών ή την ακεραιότητα της αγοράς ή εάν η αίτηση συνιστά απόπειρα παράκαμψης των υφιστάμενων απαιτήσεων.

Or. en

Τροπολογία 228
Εύα Καϊλή

Πρόταση κανονισμού
Αιτιολογική σκέψη 35

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
(35) Στην ειδική άδεια που χορηγείται από αρμόδια αρχή σε συγκεκριμένη υποδομή της αγοράς DLT θα πρέπει να αναφέρονται οι εξαιρέσεις που θα χορηγηθούν στην εν λόγω υποδομή της αγοράς DLT. Οι άδειες αυτές θα πρέπει να ισχύουν σε ολόκληρη την Ένωση. Η ESMA θα πρέπει να δημοσιεύει στον δικτυακό τόπο της τον κατάλογο των υποδομών της αγοράς DLT και τον κατάλογο των εξαιρέσεων που χορηγούνται σε καθεμία από αυτές.	(35) Στην ειδική άδεια που χορηγείται από αρμόδια αρχή σε συγκεκριμένη υποδομή της αγοράς DLT θα πρέπει να αναφέρονται οι εξαιρέσεις που θα χορηγηθούν στην εν λόγω υποδομή της αγοράς DLT. Οι άδειες αυτές θα πρέπει να ισχύουν σε ολόκληρη την Ένωση ***και μόνο για το χρονικό διάστημα κατά το οποίο θα λειτουργεί το πιλοτικό καθεστώς της τεχνολογίας DLT***. Η ESMA θα πρέπει να δημοσιεύει στον δικτυακό τόπο της τον κατάλογο των υποδομών της αγοράς DLT και τον κατάλογο των εξαιρέσεων που χορηγούνται σε καθεμία από αυτές.

Or. en

Αιτιολόγηση

Θα πρέπει να καταστεί σαφές ότι η άδεια υπόκειται στην περίοδο λειτουργίας του πιλοτικού καθεστώτος, με την επιφύλαξη της αξιολόγησης της πρόωρης εξόδου που περιγράφεται στην αιτιολογική σκέψη 36.

Τροπολογία 229
Εύα Καϊλή

Πρόταση κανονισμού
Αιτιολογική σκέψη 36

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
(36) Η ειδική άδεια και οι εξαιρέσεις που χορηγούνται από τις εθνικές αρμόδιες αρχές θα πρέπει να χορηγούνται σε προσωρινή βάση, για περίοδο έως έξι ετών από την ημερομηνία χορήγησης της ειδικής άδειας. Μια πενταετία μετά την	(36) Η ειδική άδεια και οι εξαιρέσεις που χορηγούνται από τις εθνικές αρμόδιες αρχές***, κατόπιν σύστασης της ESMA,*** θα πρέπει να χορηγούνται σε προσωρινή βάση, για περίοδο έως έξι ετών από την ημερομηνία χορήγησης της ειδικής άδειας

έναρξη εφαρμογής του κανονισμού, η ESMA και η Επιτροπή θα πρέπει να ***προβούν σε*** αξιολόγηση του ***εν λόγω*** πιλοτικού καθεστώτος για ***τις υποδομές της αγοράς που βασίζονται στην τεχνολογία κατανεμημένου καθολικού***. Η προαναφερθείσα περίοδος έξι ετών παρέχει στις υποδομές της αγοράς DLT επαρκή χρόνο, ώστε να προσαρμόσουν τα επιχειρησιακά μοντέλα τους σε τυχόν τροποποιήσεις του εν λόγω καθεστώτος και να λειτουργούν στο πλαίσιο του πιλοτικού προγράμματος με εμπορικά βιώσιμο τρόπο. Θα παρέχει στην ESMA και την Επιτροπή τη δυνατότητα να συγκεντρώσουν ένα χρήσιμο σύνολο δεδομένων, που θα περιλαμβάνει περίπου τρία ημερολογιακά έτη λειτουργίας του πιλοτικού καθεστώτος μετά τη χορήγηση σημαντικού πλήθους ειδικών αδειών και σχετικών εξαιρέσεων, και να υποβάλουν σχετική έκθεση. Επίσης, θα παρέχει στις υποδομές της αγοράς DLT τον χρόνο να λάβουν τα αναγκαία μέτρα, είτε για την εκκαθάριση των δραστηριοτήτων τους είτε για τη μετάβαση σε ένα νέο κανονιστικό πλαίσιο, μετά τις εκθέσεις της ESMA και της Επιτροπής.

και θα πρέπει να ισχύουν μόνο για τη διάρκεια της λειτουργίας του πιλοτικού καθεστώτος για την τεχνολογία DLT, έπειτα από τις προβλεπόμενες αξιολογήσεις της ESMA και της Επιτροπής. Μια ***τριετία και μια*** πενταετία μετά την ***ημερομηνία έναρξης*** εφαρμογής του ***παρόντος*** κανονισμού, η ESMA και η Επιτροπή θα πρέπει***, αντίστοιχα,*** να ***διενεργήσουν*** αξιολόγηση ***της πρόωρης εξόδου και τελική αξιολόγηση*** του πιλοτικού καθεστώτος για ***την τεχνολογία DLT. Η τριετία για την αξιολόγηση της πρόωρης εξόδου θα πρέπει να υπολογίζεται από την ημερομηνία έναρξης ισχύος του παρόντος κανονισμού, συμπεριλαμβανομένης της περιόδου 12 μηνών που απαιτείται για την κατάρτιση των σχεδίων ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων, όπως προβλέπεται στον παρόντα κανονισμό***. Η προαναφερθείσα περίοδος έξι ετών παρέχει στις υποδομές της αγοράς DLT επαρκή χρόνο, ώστε να προσαρμόσουν τα επιχειρησιακά μοντέλα τους σε τυχόν τροποποιήσεις του εν λόγω καθεστώτος και να λειτουργούν στο πλαίσιο του πιλοτικού προγράμματος με εμπορικά βιώσιμο τρόπο. Θα παρέχει στην ESMA και την Επιτροπή τη δυνατότητα να συγκεντρώσουν ένα χρήσιμο σύνολο δεδομένων, που θα περιλαμβάνει περίπου τρία ημερολογιακά έτη λειτουργίας του πιλοτικού καθεστώτος μετά τη χορήγηση σημαντικού πλήθους ειδικών αδειών και σχετικών εξαιρέσεων, και να υποβάλουν σχετική έκθεση. Επίσης, θα παρέχει στις υποδομές της αγοράς DLT τον χρόνο να λάβουν τα αναγκαία μέτρα, είτε για την εκκαθάριση των δραστηριοτήτων τους είτε για τη μετάβαση σε ένα νέο κανονιστικό πλαίσιο***, το οποίο θα πρέπει, μεταξύ άλλων, να προβλέπει τη διαδικασία προσαρμογής των μόνιμων αδειών που ενδείκνυνται για το νέο κανονιστικό πλαίσιο,*** μετά τις εκθέσεις της ESMA και της Επιτροπής.

Or. en

Αιτιολόγηση

Λαμβάνοντας υπόψη την ταχεία τεχνολογική εξέλιξη και προκειμένου να συμβαδίσουμε με τις εξελίξεις και να δημιουργήσουμε ένα διαχρονικό νομικό πλαίσιο, θεωρούμε σκόπιμο να καθιερωθεί μια αξιολόγηση της πρόωρης εξόδου από την ESMA που θα ενημερώνει και θα συμβουλεύει την Επιτροπή να υποβάλει στο Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο και το Συμβούλιο μια αρχική αξιολόγηση για πιθανή προσαρμογή ή διακοπή του πιλοτικού καθεστώτος για την τεχνολογία DLT έπειτα από μια τριετία.

Τροπολογία 230
Εύα Καϊλή

Πρόταση κανονισμού
Αιτιολογική σκέψη 37

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
(37) Με την επιφύλαξη των σχετικών διατάξεων της οδηγίας 2014/65/ΕΕ (***οδηγία για τις αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων,*** MiFID II) ή του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 909/2014 (***κανονισμός για τα κεντρικά αποθετήρια τίτλων***), οι αρμόδιες αρχές θα πρέπει να έχουν την εξουσία να ανακαλέσουν την ειδική άδεια ή τυχόν εξαιρέσεις που έχουν χορηγηθεί στην υποδομή της αγοράς DLT, σε περίπτωση που διαπιστωθεί ελάττωμα στην υποκείμενη τεχνολογία ή στις υπηρεσίες ή δραστηριότητες που παρέχονται από την υποδομή της αγοράς DLT, και υπό την προϋπόθεση ότι το εν λόγω ελάττωμα υπερβαίνει τα οφέλη της οικείας υπηρεσίας, ή σε περίπτωση που η υποδομή της αγοράς DLT έχει παραβιάσει τυχόν όρους που συνοδεύουν τις εξαιρέσεις που επιβάλλονται από την αρμόδια αρχή κατά τη χορήγηση της ειδικής άδειας, ή σε περίπτωση που η υποδομή της αγοράς DLT έχει καταχωρίσει χρηματοπιστωτικά μέσα τα οποία δεν πληρούν του όρους των κινητών αξιών DLT βάσει του παρόντος κανονισμού. Στην πορεία των δραστηριοτήτων της, μια υποδομή της	(37) Με την επιφύλαξη των σχετικών διατάξεων της οδηγίας 2014/65/ΕΕ (MiFID II) ή του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 909/2014 (***CSDR***), οι αρμόδιες αρχές θα πρέπει να έχουν την εξουσία να ανακαλέσουν την ειδική άδεια ή τυχόν εξαιρέσεις που έχουν χορηγηθεί στην υποδομή της αγοράς DLT, σε περίπτωση που διαπιστωθεί ελάττωμα στην υποκείμενη τεχνολογία ή στις υπηρεσίες ή δραστηριότητες που παρέχονται από την υποδομή της αγοράς DLT, και υπό την προϋπόθεση ότι το εν λόγω ελάττωμα υπερβαίνει τα οφέλη της οικείας υπηρεσίας, ή σε περίπτωση που η υποδομή της αγοράς DLT έχει παραβιάσει τυχόν όρους που συνοδεύουν τις εξαιρέσεις που επιβάλλονται από την αρμόδια αρχή κατά τη χορήγηση της ειδικής άδειας, ή σε περίπτωση που η υποδομή της αγοράς DLT έχει καταχωρίσει χρηματοπιστωτικά μέσα τα οποία ***υπερβαίνουν τα ανώτατα όρια ή*** δεν πληρούν του όρους των κινητών αξιών DLT βάσει του παρόντος κανονισμού. Στην πορεία των δραστηριοτήτων της, μια υποδομή της αγοράς DLT θα πρέπει να έχει τη δυνατότητα να ζητήσει πρόσθετες

αγοράς DLT θα πρέπει να έχει τη δυνατότητα να ζητήσει πρόσθετες εξαιρέσεις πέραν εκείνων που ζητήθηκαν κατά τη στιγμή χορήγησης της άδειας. Στην περίπτωση αυτή, οι εν λόγω πρόσθετες εξαιρέσεις ***που*** ζητούνται από τις ***υποδομές της αγοράς DLT θα πρέπει να υπόκεινται σε ειδική άδεια των αρμόδιων αρχών***, κατά τον ίδιο τρόπο με εκείνες που ζητήθηκαν κατά τη στιγμή της χορήγησης της αρχικής άδειας της υποδομής της αγοράς DLT.

εξαιρέσεις πέραν εκείνων που ζητήθηκαν κατά τη στιγμή χορήγησης της ***αρχικής*** άδειας. Στην περίπτωση αυτή, οι εν λόγω πρόσθετες εξαιρέσεις ***θα πρέπει να*** ζητούνται από τις ***αρμόδιες αρχές***, κατά τον ίδιο τρόπο με εκείνες που ζητήθηκαν κατά τη στιγμή της χορήγησης της αρχικής άδειας της υποδομής της αγοράς DLT.

Or. en

Τροπολογία 231
Eero Heinäluoma, Jonás Fernández, Pedro Marques

Πρόταση κανονισμού
Αιτιολογική σκέψη 38

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
(38) Δεδομένου ότι οι υποδομές της αγοράς DLT μπορούν να λάβουν προσωρινές εξαιρέσεις από την ισχύουσα νομοθεσία της Ένωσης, θα πρέπει να συνεργάζονται στενά με τις αρμόδιες αρχές και την Ευρωπαϊκή Αρχή Κινητών Αξιών και Αγορών (ESMA) κατά τη διάρκεια ισχύος της ειδικής τους άδειας. Οι υποδομές της αγοράς DLT θα πρέπει να ενημερώνουν τις αρμόδιες αρχές και την ESMA για κάθε ουσιώδη αλλαγή του επιχειρησιακού σχεδίου τους και των εργαζομένων σε νευραλγικές θέσεις, τυχόν αποδεικτικά στοιχεία για κυβερνοαπειλές ή κυβερνοεπιθέσεις, απάτη ή σοβαρές αθέμιτες πρακτικές, για τυχόν αλλαγή στις πληροφορίες που παρασχέθηκαν κατά την αρχική αίτηση για χορήγηση άδειας, για τυχόν τεχνικές δυσκολίες, και ειδικότερα εκείνες που συνδέονται με τη χρήση της τεχνολογίας DLT, και για τυχόν νέους κινδύνους όσον αφορά την προστασία των επενδυτών, την ακεραιότητα της αγοράς και τη χρηματοπιστωτική σταθερότητα,	(38) Δεδομένου ότι οι υποδομές της αγοράς DLT μπορούν να λάβουν προσωρινές εξαιρέσεις από την ισχύουσα νομοθεσία της Ένωσης, θα πρέπει να συνεργάζονται στενά με τις αρμόδιες αρχές και την Ευρωπαϊκή Αρχή Κινητών Αξιών και Αγορών (ESMA) κατά τη διάρκεια ισχύος της ειδικής τους άδειας. Οι υποδομές της αγοράς DLT θα πρέπει να ενημερώνουν τις αρμόδιες αρχές και την ESMA για κάθε ουσιώδη αλλαγή του επιχειρησιακού σχεδίου τους και των εργαζομένων σε νευραλγικές θέσεις, τυχόν αποδεικτικά στοιχεία για κυβερνοαπειλές ή κυβερνοεπιθέσεις, απάτη ή σοβαρές αθέμιτες πρακτικές, για τυχόν αλλαγή στις πληροφορίες που παρασχέθηκαν κατά την αρχική αίτηση για χορήγηση άδειας, για τυχόν τεχνικές δυσκολίες, και ειδικότερα εκείνες που συνδέονται με τη χρήση της τεχνολογίας DLT, και για τυχόν νέους κινδύνους όσον αφορά την προστασία των επενδυτών, την ακεραιότητα της αγοράς και τη χρηματοπιστωτική σταθερότητα,

που δεν είχαν προβλεφθεί κατά τον χρόνο χορήγησης της ειδικής άδειας. Όταν της κοινοποιούνται τέτοιες ουσιώδεις αλλαγές, η αρμόδια αρχή θα πρέπει να ζητήσει από την υποδομή της αγοράς DLT να υποβάλει αίτηση για νέα άδεια ή εξαίρεση ή θα πρέπει να λάβει όποιο διορθωτικό μέτρο κρίνει κατάλληλο. Οι υποδομές της αγοράς DLT θα πρέπει επίσης να παρέχουν στις αρμόδιες αρχές και στην ESMA τυχόν σχετικά στοιχεία, όποτε ζητούνται. Για τη διασφάλιση της προστασίας των επενδυτών, της ακεραιότητας της αγοράς και της χρηματοπιστωτικής σταθερότητας, ***η*** αρμόδια αρχή που χορήγησε την ειδική άδεια στην υποδομή της αγοράς DLT θα πρέπει να είναι σε θέση να προτείνει διορθωτικά μέτρα, ***κατόπιν διαβούλευσης με*** την ESMA.

που δεν είχαν προβλεφθεί κατά τον χρόνο χορήγησης της ειδικής άδειας. Όταν της κοινοποιούνται τέτοιες ουσιώδεις αλλαγές, η αρμόδια αρχή θα πρέπει να ζητήσει από την υποδομή της αγοράς DLT να υποβάλει αίτηση για νέα άδεια ή εξαίρεση ή θα πρέπει να λάβει όποιο διορθωτικό μέτρο κρίνει κατάλληλο. Οι υποδομές της αγοράς DLT θα πρέπει επίσης να παρέχουν στις αρμόδιες αρχές και στην ESMA τυχόν σχετικά στοιχεία, όποτε ζητούνται. Για τη διασφάλιση της προστασίας των επενδυτών, της ακεραιότητας της αγοράς και της χρηματοπιστωτικής σταθερότητας, ***όταν της κοινοποιούνται τέτοιες ουσιώδεις αλλαγές, η αρμόδια αρχή θα πρέπει να ζητήσει από την ESMA να εκδώσει σύσταση και, στη βάση αυτή, να ζητήσει από την υποδομή της αγοράς DLT να υποβάλει αίτηση για νέα άδεια ή εξαίρεση ή θα πρέπει να λάβει όποιο διορθωτικό μέτρο το οποίο η ESMA κρίνει κατάλληλο. Οι υποδομές της αγοράς DLT θα πρέπει επίσης να παρέχουν στις αρμόδιες αρχές και στην ESMA τυχόν σχετικά στοιχεία, όποτε ζητούνται. Η*** αρμόδια αρχή που χορήγησε την ειδική άδεια στην υποδομή της αγοράς DLT θα πρέπει να είναι σε θέση να προτείνει διορθωτικά μέτρα, ***κατόπιν της έκδοσης σύστασης από*** την ESMA.

Or. en

Τροπολογία 232
Εύα Καϊλή

Πρόταση κανονισμού
Αιτιολογική σκέψη 38

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
(38) Δεδομένου ότι οι υποδομές της αγοράς DLT μπορούν να λάβουν προσωρινές εξαιρέσεις από την ισχύουσα νομοθεσία της Ένωσης, θα πρέπει να συνεργάζονται στενά με τις αρμόδιες αρχές	(38) Δεδομένου ότι οι υποδομές της αγοράς DLT μπορούν να λάβουν προσωρινές εξαιρέσεις από την ισχύουσα νομοθεσία της Ένωσης, θα πρέπει να συνεργάζονται στενά με τις αρμόδιες αρχές

και την Ευρωπαϊκή Αρχή Κινητών Αξιών και Αγορών (ESMA) κατά τη διάρκεια ισχύος της ειδικής τους άδειας. Οι υποδομές της αγοράς DLT θα πρέπει να ενημερώνουν τις αρμόδιες αρχές και την ESMA για κάθε ουσιώδη αλλαγή του επιχειρησιακού σχεδίου τους και των εργαζομένων σε νευραλγικές θέσεις, τυχόν αποδεικτικά στοιχεία για κυβερνοαπειλές ή κυβερνοεπιθέσεις, απάτη ή σοβαρές αθέμιτες πρακτικές, για τυχόν αλλαγή στις πληροφορίες που παρασχέθηκαν κατά την αρχική αίτηση για χορήγηση άδειας, για τυχόν τεχνικές δυσκολίες, και ειδικότερα εκείνες που συνδέονται με τη χρήση της τεχνολογίας DLT, και για τυχόν νέους κινδύνους όσον αφορά την προστασία των επενδυτών, την ακεραιότητα της αγοράς και τη χρηματοπιστωτική σταθερότητα, που δεν είχαν προβλεφθεί κατά τον χρόνο χορήγησης ***της ειδικής άδειας***. ***Όταν*** της κοινοποιούνται τέτοιες ουσιώδεις αλλαγές, η αρμόδια αρχή θα πρέπει να ζητήσει από την υποδομή της αγοράς DLT να υποβάλει αίτηση για νέα άδεια ή εξαίρεση ***ή θα πρέπει*** να λάβει ***όποιο διορθωτικό μέτρο κρίνει κατάλληλο***. Οι υποδομές της αγοράς DLT θα πρέπει επίσης να παρέχουν στις αρμόδιες αρχές και στην ESMA τυχόν σχετικά στοιχεία, όποτε ζητούνται. ***Για τη διασφάλιση της προστασίας των επενδυτών, της ακεραιότητας της αγοράς και της χρηματοπιστωτικής σταθερότητας***, η αρμόδια αρχή που χορήγησε την ειδική άδεια στην υποδομή της αγοράς DLT θα πρέπει να είναι σε θέση να ***προτείνει διορθωτικά μέτρα, κατόπιν διαβούλευσης με την ESMA***.

και την Ευρωπαϊκή Αρχή Κινητών Αξιών και Αγορών (ESMA) κατά τη διάρκεια ισχύος της ειδικής τους άδειας. Οι υποδομές της αγοράς DLT θα πρέπει να ενημερώνουν τις αρμόδιες αρχές και την ESMA για κάθε ουσιώδη αλλαγή του επιχειρησιακού σχεδίου τους και των εργαζομένων σε νευραλγικές θέσεις, τυχόν αποδεικτικά στοιχεία για κυβερνοαπειλές ή κυβερνοεπιθέσεις, απάτη ή σοβαρές αθέμιτες πρακτικές, για τυχόν αλλαγή στις πληροφορίες που παρασχέθηκαν κατά την αρχική αίτηση για χορήγηση άδειας, για τυχόν τεχνικές δυσκολίες, και ειδικότερα εκείνες που συνδέονται με τη χρήση της τεχνολογίας DLT, και για τυχόν νέους κινδύνους όσον αφορά την προστασία των επενδυτών, την ακεραιότητα της αγοράς και τη χρηματοπιστωτική σταθερότητα, που δεν είχαν προβλεφθεί κατά τον χρόνο χορήγησης ***των ειδικών αδειών***. ***Για τη διασφάλιση της προστασίας των επενδυτών, της ακεραιότητας της αγοράς και της χρηματοπιστωτικής σταθερότητας, όταν*** της κοινοποιούνται τέτοιες ουσιώδεις αλλαγές, η αρμόδια αρχή θα πρέπει να ***ειδοποιήσει τις αρμόδιες αρχές των κρατών μελών στα οποία λειτουργεί η υποδομή της αγοράς DLT και να ζητήσει από την ESMA να εκδώσει σύσταση, και στη βάση αυτή, να*** ζητήσει από την υποδομή της αγοράς DLT ***είτε*** να υποβάλει αίτηση για νέα άδεια ή εξαίρεση ***είτε*** να λάβει ***διορθωτικά μέτρα σύμφωνα με τη σύσταση της ESMA***. Οι υποδομές της αγοράς DLT θα πρέπει επίσης να παρέχουν στις αρμόδιες αρχές και στην ESMA τυχόν σχετικά στοιχεία, όποτε ζητούνται. ***Κατόπιν διαβούλευσης με την ESMA***, η αρμόδια αρχή που χορήγησε την ειδική άδεια στην υποδομή της αγοράς DLT θα πρέπει να είναι σε θέση να ***απαιτήσει από την υποδομή της αγοράς DLT να λάβει ένα προσωρινό διορθωτικό μέτρο έως ότου η ESMA εκδώσει σύσταση***.

Or. en

Αιτιολόγηση

Παρατηρήσεις συντακτικού χαρακτήρα και διευκρινίσεις. Επίσης, στην περίπτωση των ουσιωδών αλλαγών που περιγράφονται στο παρόν, οι αρμόδιες αρχές των κρατών μελών υποδοχής θα πρέπει να ειδοποιηθούν και να πραγματοποιηθεί διαβούλευση με την ESMA για την έκδοση σύστασης. Σε περίπτωση που κρίνεται απαραίτητο, οι αρμόδιες αρχές θα πρέπει να είναι σε θέση να απαιτούν, και όχι μόνο να «συνιστούν» σε περιπτώσεις όπου προκύπτουν ζητήματα προστασίας των επενδυτών, ακεραιότητας της αγοράς και χρηματοπιστωτικής σταθερότητας, από την υποδομή της αγοράς DLT να λάβει τυχόν προσωρινά μέτρα έως ότου εκδοθεί η σύσταση της ESMA.

Τροπολογία 233
Εύα Καϊλή

Πρόταση κανονισμού
Αιτιολογική σκέψη 38 α (νέα)

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
	(38α) Η ESMA θα πρέπει να δημιουργήσει μια ad hoc συμβουλευτική επιτροπή, με τη μορφή ομάδας ενδιαφερομένων, η οποία θα συγκεντρώνει εκπροσώπους δημόσιων και ιδιωτικών ενδιαφερομένων για περιορισμένο χρονικό διάστημα, το οποίο θα είναι αντίστοιχο με τη διάρκεια λειτουργίας του πιλοτικού καθεστώτος. Στην εν λόγω ad hoc συμβουλευτική επιτροπή θα πρέπει να ανατεθεί η διενέργεια των προπαρασκευαστικών και συμβουλευτικών εργασιών που απαιτούνται για τη στήριξη της ESMA κατά την έκδοση των συστάσεων που προβλέπονται στον παρόντα κανονισμό, διαβιβάζοντας γραπτή δήλωση στην ESMA στην οποία θα εκτίθενται οι λόγοι απόρριψης χορήγησης εξαίρεσης ή άδειας τους οποίους η επιτροπή θεωρεί ότι δεν είναι ανεπαρκώς αιτιολογημένοι ή κατάλληλοι σε σχέση με τις απαιτήσεις του παρόντος κανονισμού. Επιπλέον, η εν λόγω ad hoc συμβουλευτική επιτροπή θα πρέπει να εξετάζει καταγγελίες που υποβάλλονται απευθείας στην ESMA σε περιπτώσεις όπου ο αιτών θεωρεί ότι το αίτημα εξαίρεσης ή η άδεια συμμετοχής

	του στο πιλοτικό καθεστώς απορρίφθηκε κακώς από την οικεία εθνική αρμόδια αρχή. Ωστόσο, προκειμένου να αποφευχθεί η υποβολή καταχρηστικών καταγγελιών στην ESMA από τους αιτούντες, θα πρέπει να καθιερωθεί μια ειδική διαδικασία για την ανάλυση μόνο των ολοκληρωμένων και καλά τεκμηριωμένων καταγγελιών που διαβιβάζονται στη συμβουλευτική επιτροπή. Η διαδικασία αυτή θα πρέπει να προβλέπει μείωση της καθυστέρησης στη διαβίβαση κατόπιν αιτήματος της συμβουλευτικής επιτροπής μετά την απάντηση της οικείας ΕΑΑ και τη διαβίβαση στη συμβουλευτική επιτροπή ενός συνόλου εγγράφων, το οποίο θα περιλαμβάνει ιδίως περίληψη των δραστηριοτήτων του αιτούντος και τη(τις) ζητούμενη(-ες) εξαίρεση(-εις). Τα σχετικά έγγραφα που υποβάλλονται, καθώς και η απόφαση της ΕΑΑ να απορρίψει τη(τις) ζητούμενη(-ες) εξαίρεση(-εις) ή άδειες, θα πρέπει να μεταφράζονται στα αγγλικά.

Or. en

Αιτιολόγηση

Προκειμένου να διασφαλιστεί η εποπτική σύγκλιση, συνέπεια και αναλογικότητα των εξαιρέσεων που χορηγούνται δυνάμει του παρόντος κανονισμού από διάφορες ΕΑΑ σε ολόκληρη την Ένωση, οι οποίες ενδέχεται να μην έχουν το ίδιο επίπεδο τεχνολογικής ικανότητας και, επομένως, να προωθηθούν ισότιμοι όροι ανταγωνισμού και να αποθαρρυνθεί το ρυθμιστικό αρμπιτράζ, προτείνεται να ενισχυθεί ο ρόλος της ESMA. Σύμφωνα με τη δράση 16 του νέου σχεδίου δράσης της Επιτροπής για την Ένωση Κεφαλαιαγορών.

Τροπολογία 234
Εύα Καϊλή

Πρόταση κανονισμού
Αιτιολογική σκέψη 39

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
(39) Οι υποδομές της αγοράς DLT θα πρέπει επίσης να υποβάλλουν τακτικές	(39) Οι υποδομές της αγοράς DLT θα πρέπει επίσης να υποβάλλουν τακτικές

εκθέσεις στις αρμόδιες αρχές τους και στην ESMA. Η ESMA θα πρέπει να διοργανώνει συζητήσεις σχετικά με τις εν λόγω εκθέσεις, ώστε να δοθεί η δυνατότητα σε όλες τις αρμόδιες αρχές σε ολόκληρη την Ένωση να αποκομίσουν πείρα όσον αφορά τον αντίκτυπο της χρήσης της τεχνολογίας DLT, καθώς και σχετικά με τυχόν προσαρμογές της ενωσιακής νομοθεσίας για τις χρηματοπιστωτικές υπηρεσίες, που είναι πιθανώς αναγκαίες ώστε να καταστεί δυνατή η χρήση της τεχνολογίας DLT σε μεγαλύτερη κλίμακα.	εκθέσεις στις αρμόδιες αρχές τους και στην ESMA. ***Οι εθνικές αρμόδιες αρχές που έχουν συστήσει έναν κόμβο καινοτομίας ή ένα ρυθμιστικό δοκιμαστήριο θα πρέπει να διοργανώνουν συζητήσεις μεταξύ των αρμόδιων υπηρεσιών τους προκειμένου να κατανοήσουν και να διαδώσουν τις γνώσεις που έχουν αποκτήσει. Επιπλέον, μέσω της συμμετοχής τους στο Ευρωπαϊκό Φόρουμ για τους Διαμεσολαβητές Καινοτομίας (EFIF), οι εθνικές αρμόδιες αρχές θα πρέπει να μπορούν να συζητούν υποθέσεις με σκοπό την ανταλλαγή γνώσεων και την καθιέρωση βέλτιστων πρακτικών.*** Η ESMA θα πρέπει να διοργανώνει συζητήσεις σχετικά με τις εν λόγω εκθέσεις, ώστε να δοθεί η δυνατότητα σε όλες τις αρμόδιες αρχές σε ολόκληρη την Ένωση να αποκομίσουν πείρα όσον αφορά τον αντίκτυπο της χρήσης της τεχνολογίας DLT ***στις χρηματοπιστωτικές αγορές***, καθώς και σχετικά με τυχόν προσαρμογές της ενωσιακής νομοθεσίας για τις χρηματοπιστωτικές υπηρεσίες, που είναι πιθανώς αναγκαίες ώστε να καταστεί δυνατή η χρήση της τεχνολογίας DLT σε μεγαλύτερη κλίμακα.
	Or. en

Αιτιολόγηση

Προτείνεται να αξιοποιηθούν οι διαμεσολαβητές καινοτομίας (κόμβοι καινοτομίας και ρυθμιστικά δοκιμαστήρια) που έχουν συσταθεί από τις εθνικές αρμόδιες αρχές, καθώς και το EFIF που συστάθηκε από την Επιτροπή σε συνεργασία με τις τρεις ΕΕΑ για την ενίσχυση της κοινής κατανόησης, ανταλλαγής γνώσεων και μεταφοράς τεχνολογίας μεταξύ ΕΑΑ και ΕΕΑ, με σκοπό την ταχεία προσαρμογή στον κανονισμό της ΕΕ για τις χρηματοπιστωτικές υπηρεσίες.

Τροπολογία 235
Εύα Καϊλή

Πρόταση κανονισμού
Αιτιολογική σκέψη 40

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*

(40) ***Πέντε έτη*** μετά την ***έναρξη*** εφαρμογής του παρόντος κανονισμού, η ESMA θα πρέπει να υποβάλει στην Επιτροπή έκθεση ***σχετικά με*** το ***εν λόγω*** πιλοτικό καθεστώς για τις υποδομές της αγοράς DLT***, συμπεριλαμβανομένων των δυνητικών οφελών*** που συνδέονται με τη χρήση της τεχνολογίας DLT, ***των κινδύνων*** που προκύπτουν και ***των τεχνικών δυσκολιών***. ***Με*** βάση ***την*** έκθεση ***της ESMA, η*** Επιτροπή θα πρέπει να υποβάλει έκθεση στο ***Συμβούλιο και το*** Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο. Στην έκθεση ***αυτή*** θα πρέπει να αξιολογείται το κόστος και τα οφέλη της επέκτασης του ***εν λόγω*** καθεστώτος στις υποδομές της αγοράς DLT για ***ακόμα μία*** χρονική περίοδο, της επέκτασης του ***εν λόγω*** καθεστώτος σε νέα είδη χρηματοπιστωτικών μέσων, της μονιμοποίησης του ***εν λόγω*** καθεστώτος με ή χωρίς τροποποιήσεις, της θέσπισης τροποποιήσεων της ενωσιακής νομοθεσίας για τις χρηματοπιστωτικές υπηρεσίες ή της κατάργησης του ***εν λόγω*** καθεστώτος.

(40) ***Έως ... [36 μήνες*** μετά την ***ημερομηνία*** εφαρμογής του παρόντος κανονισμού***]***, η ESMA θα πρέπει να υποβάλει στην Επιτροπή έκθεση ***αξιολόγησης της πρόωρης εξόδου, ώστε να μπορεί η Επιτροπή να αποφασίσει εάν θα παρατείνει*** το πιλοτικό καθεστώς για τις υποδομές της αγοράς DLT ***σε ... [πέντε έτη μετά την ημερομηνία εφαρμογής του παρόντος κανονισμού]. Η έκθεση αξιολόγησης της πρόωρης εξόδου θα πρέπει να καλύπτει τα δυνητικά οφέλη*** που συνδέονται με τη χρήση της τεχνολογίας DLT, ***τους κινδύνους*** που προκύπτουν και ***τυχόν τεχνικές δυσκολίες που απαντούν***. ***Η έκθεση αξιολόγησης της πρόωρης εξόδου θα πρέπει να συντάσσεται βάσει ετήσιων ενδιάμεσων εκθέσεων, η πρώτη εκ των οποίων θα πρέπει να συντάσσεται 12 μήνες μετά τη δημοσίευση των ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων που προβλέπονται στον παρόντα κανονισμό. Η έκθεση αξιολόγησης της πρόωρης εξόδου θα πρέπει να παρέχει τη δυνατότητα αξιολόγησης και ερμηνευτικών ανακοινώσεων που ενισχύουν την ασφάλεια δικαίου και τη ρυθμιστική σαφήνεια με*** βάση ***τις πληροφορίες που συλλέγονται, μεταξύ άλλων, για το μέγεθος της αγοράς, τα διδάγματα και την εξέλιξη της τεχνολογίας DLT. Σε περίπτωση που το πιλοτικό καθεστώς παραταθεί από την Επιτροπή***, ***η ESMA θα πρέπει να υποβάλει στην Επιτροπή την τελική της*** έκθεση ***για το πιλοτικό καθεστώς DLT έως ... [πέντε έτη από την ημερομηνία εφαρμογής του παρόντος κανονισμού]. Η τελική έκθεση θα πρέπει να εκπονηθεί κατά τον ίδιο τρόπο όπως η έκθεση αξιολόγησης της πρόωρης εξόδου. Η*** Επιτροπή θα πρέπει να υποβάλει έκθεση στο Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο ***και στο Συμβούλιο, με βάση την έκθεση αξιολόγησης της πρόωρης εξόδου που εκπόνησε η ESMA, και ακολούθως να υποβάλει, κατά περίπτωση, έκθεση με βάση την τελική έκθεση της ESMA***. Στην έκθεση ***της***

Επιτροπής θα πρέπει ***σε κάθε περίπτωση*** να αξιολογείται το κόστος και τα οφέλη της επέκτασης του ***πιλοτικού*** καθεστώτος στις υποδομές της αγοράς DLT για ***περαιτέρω*** χρονική περίοδο, της επέκτασης του καθεστώτος σε νέα είδη χρηματοπιστωτικών μέσων, της μονιμοποίησης του καθεστώτος με ή χωρίς τροποποιήσεις, της θέσπισης τροποποιήσεων της ενωσιακής νομοθεσίας για τις χρηματοπιστωτικές υπηρεσίες, ή της κατάργησης του καθεστώτος. ***Επιπλέον, είτε η αξιολόγηση της πρόωρης εξόδου είτε η τελική αξιολόγηση θα πρέπει να αποσαφηνίζει τον τρόπο διαχείρισης της μετάβασης από το πιλοτικό καθεστώς σε ένα πλήρως εναρμονισμένο ρυθμιστικό καθεστώς κινητών αξιών DLT, πώς πρέπει να μετριαστούν οι κίνδυνοι, πώς θα πρέπει να αντιμετωπίζονται τα μέσα που φθάνουν στη λήξη τους μετά το τέλος της μεταβατικής περιόδου και πώς θα πρέπει να πραγματοποιείται ο διαχωρισμός των ΠΜΔ, οι οποίοι παρέχουν μια σειρά λειτουργιών που επί του παρόντος διαχωρίζονται, μετά τον τερματισμό του πιλοτικού καθεστώτος.***

Or. en

Αιτιολόγηση

Δεδομένης της ταχείας εξέλιξης της τεχνολογίας και της χρηματοπιστωτικής καινοτομίας, προτείνεται η ESMA να υποβάλει στην Επιτροπή λεπτομερή έκθεση αξιολόγησης της πρόωρης εξόδου για την ενδεχόμενη προσαρμογή ή διακοπή του πιλοτικού καθεστώτος μια τριετία μετά. Η Επιτροπή, μετά την έκθεση αξιολόγησης της πρόωρης εξόδου από την ESMA, θα πρέπει να υποβάλει τη δική της στο Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο και το Συμβούλιο. Εάν δεν τερματιστεί το πιλοτικό καθεστώς, τότε οι δεύτερες εκθέσεις αξιολόγησης της ESMA και της Επιτροπής θα πρέπει να υποβληθούν μια πενταετία μετά.

Τροπολογία 236
Chris MacManus
εξ ονόματος της Ομάδας The Left

Πρόταση κανονισμού
Αιτιολογική σκέψη 40

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
(40) ***Πέντε*** έτη μετά την έναρξη εφαρμογής του παρόντος κανονισμού, η ESMA θα πρέπει να υποβάλει στην Επιτροπή έκθεση σχετικά με το εν λόγω πιλοτικό καθεστώς για τις υποδομές της αγοράς DLT, συμπεριλαμβανομένων των δυνητικών οφελών που συνδέονται με τη χρήση της τεχνολογίας DLT, των κινδύνων που προκύπτουν και των τεχνικών δυσκολιών. Με βάση την έκθεση της ESMA, η Επιτροπή θα πρέπει να υποβάλει έκθεση στο Συμβούλιο και το Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο. Στην έκθεση αυτή θα πρέπει να ***αξιολογείται το κόστος και τα οφέλη της επέκτασης του εν λόγω καθεστώτος στις υποδομές της αγοράς DLT για ακόμα μία χρονική περίοδο, της επέκτασης του εν λόγω καθεστώτος σε νέα είδη χρηματοπιστωτικών μέσων, της μονιμοποίησης του εν λόγω καθεστώτος με ή χωρίς τροποποιήσεις, της θέσπισης τροποποιήσεων της ενωσιακής νομοθεσίας για τις χρηματοπιστωτικές υπηρεσίες ή της κατάργησης του εν λόγω καθεστώτος***.	(40) ***Δύο*** έτη μετά την έναρξη εφαρμογής του παρόντος κανονισμού, η ESMA θα πρέπει να υποβάλει στην Επιτροπή έκθεση σχετικά με το εν λόγω πιλοτικό καθεστώς για τις υποδομές της αγοράς DLT, συμπεριλαμβανομένων των δυνητικών οφελών που συνδέονται με τη χρήση της τεχνολογίας DLT, των κινδύνων που προκύπτουν και των τεχνικών δυσκολιών. Με βάση την έκθεση της ESMA, η Επιτροπή θα πρέπει να υποβάλει έκθεση στο Συμβούλιο και το Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο. Στην έκθεση αυτή θα πρέπει να ***καταδεικνύεται πώς σκοπεύει να ενσωματώσει τα διδάγματα στην υφιστάμενη νομοθεσία***.

Or. en

Τροπολογία 237
Christophe Hansen, Lídia Pereira

Πρόταση κανονισμού
Αιτιολογική σκέψη 40

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
(40) Πέντε έτη μετά την έναρξη εφαρμογής του παρόντος κανονισμού, η ESMA θα πρέπει να υποβάλει στην Επιτροπή έκθεση σχετικά με το εν λόγω πιλοτικό καθεστώς για τις υποδομές της αγοράς DLT, συμπεριλαμβανομένων των δυνητικών οφελών που συνδέονται με τη χρήση της τεχνολογίας DLT, των κινδύνων	(40) Πέντε έτη μετά την έναρξη εφαρμογής του παρόντος κανονισμού, η ESMA θα πρέπει***, κατόπιν διαβούλευσης με τις εθνικές αρμόδιες αρχές,*** να υποβάλει στην Επιτροπή έκθεση σχετικά με το εν λόγω πιλοτικό καθεστώς για τις υποδομές της αγοράς DLT, συμπεριλαμβανομένων των δυνητικών

που προκύπτουν και των τεχνικών δυσκολιών. Με βάση την έκθεση της ESMA, η Επιτροπή θα πρέπει να υποβάλει έκθεση στο Συμβούλιο και το Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο. Στην έκθεση αυτή θα πρέπει να αξιολογείται το κόστος και τα οφέλη της επέκτασης του εν λόγω καθεστώτος στις υποδομές της αγοράς DLT για ακόμα μία χρονική περίοδο, της επέκτασης του εν λόγω καθεστώτος σε νέα είδη χρηματοπιστωτικών μέσων, της μονιμοποίησης του εν λόγω καθεστώτος με ή χωρίς τροποποιήσεις, της θέσπισης τροποποιήσεων της ενωσιακής νομοθεσίας για τις χρηματοπιστωτικές υπηρεσίες ή της κατάργησης του εν λόγω καθεστώτος.	οφελών που συνδέονται με τη χρήση της τεχνολογίας DLT, των κινδύνων που προκύπτουν και των τεχνικών δυσκολιών. Με βάση την έκθεση της ESMA, η Επιτροπή θα πρέπει να υποβάλει έκθεση στο Συμβούλιο και το Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο. Στην έκθεση αυτή θα πρέπει να αξιολογείται το κόστος και τα οφέλη της επέκτασης του εν λόγω καθεστώτος στις υποδομές της αγοράς DLT για ακόμα μία χρονική περίοδο, της επέκτασης του εν λόγω καθεστώτος σε νέα είδη χρηματοπιστωτικών μέσων, της μονιμοποίησης του εν λόγω καθεστώτος με ή χωρίς τροποποιήσεις, της θέσπισης τροποποιήσεων της ενωσιακής νομοθεσίας για τις χρηματοπιστωτικές υπηρεσίες ή της κατάργησης του εν λόγω καθεστώτος.
	Or. en

Τροπολογία 238
Jessica Polfjärd

Πρόταση κανονισμού
Αιτιολογική σκέψη 40 α (νέα)

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
	(40α) Η ESMA θα πρέπει να δημοσιεύει ετήσιες εκθέσεις προκειμένου να παρέχει στους συμμετέχοντες στην αγορά τη δυνατότητα να κατανοήσουν καλύτερα τη λειτουργία και την ανάπτυξη των αγορών και να παρέχει διευκρινίσεις σχετικά με την εφαρμογή του πιλοτικού καθεστώτος. Οι εκθέσεις θα πρέπει επίσης να περιλαμβάνουν επικαιροποίηση της προόδου του πιλοτικού καθεστώτος σχετικά με τις τάσεις και τους αναδυόμενους κινδύνους και να υποβάλλονται στο Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο, το Συμβούλιο και την Επιτροπή.
	Or. en

Τροπολογία 239
Markus Ferber

Πρόταση κανονισμού
Αιτιολογική σκέψη 40 α (νέα)

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
	(40α) Θα ήταν ανεπιθύμητο να υπάρχουν δύο παράλληλα καθεστώτα για υποδομές αγοράς που βασίζονται στην τεχνολογία DLT και που δεν βασίζονται στην τεχνολογία DLT. Εάν το πιλοτικό καθεστώς που προβλέπεται στον παρόντα κανονισμό είναι επιτυχές, θα μπορούσε να μονιμοποιηθεί τροποποιώντας τη σχετική ενωσιακή νομοθεσία για τις χρηματοπιστωτικές υπηρεσίες κατά τρόπο που να θεσπίζει ένα ενιαίο, συνεκτικό πλαίσιο.

Or. en

Τροπολογία 240
Markus Ferber

Πρόταση κανονισμού
Αιτιολογική σκέψη 40 β (νέα)

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
	(40β) Προκειμένου να παρακολουθεί την πρόοδο του πιλοτικού καθεστώτος, η ESMA θα πρέπει να παρέχει στην Επιτροπή, το Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο και το Συμβούλιο ετήσια έκθεση σχετικά με τις σημαντικότερες τάσεις, τους κινδύνους και τις ευπάθειες σε σχέση με το πιλοτικό καθεστώς.

Or. en

Τροπολογία 241

Johan Van Overtveldt

Πρόταση κανονισμού
Αιτιολογική σκέψη 44 α (νέα)

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
	(44α) Η λειτουργία των υποδομών της αγοράς DLT θα μπορούσε να περιλαμβάνει την επεξεργασία δεδομένων προσωπικού χαρακτήρα. Οποιαδήποτε επεξεργασία δεδομένων προσωπικού χαρακτήρα βάσει του παρόντος κανονισμού θα πρέπει να πραγματοποιείται σύμφωνα με την ισχύουσα ενωσιακή νομοθεσία για την προστασία των δεδομένων προσωπικού χαρακτήρα. Ο παρών κανονισμός εφαρμόζεται με την επιφύλαξη των δικαιωμάτων και των υποχρεώσεων που απορρέουν από τους κανονισμούς (ΕΕ) 2016/679[1α] και (ΕΕ) 2018/1725[1β].
	[1α] Κανονισμός (ΕΕ) 2016/679 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 27ης Απριλίου 2016, για την προστασία των φυσικών προσώπων έναντι της επεξεργασίας των δεδομένων προσωπικού χαρακτήρα και για την ελεύθερη κυκλοφορία των δεδομένων αυτών και την κατάργηση της οδηγίας 95/46/ΕΚ (Γενικός Κανονισμός για την Προστασία Δεδομένων) (ΕΕ L 119 της 4.5.2016, σ. 1).
	[1β] Κανονισμός (ΕΕ) 2018/1725 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 23ης Οκτωβρίου 2018, για την προστασία των φυσικών προσώπων έναντι της επεξεργασίας δεδομένων προσωπικού χαρακτήρα από τα θεσμικά και λοιπά όργανα και τους οργανισμούς της Ένωσης και την ελεύθερη κυκλοφορία των δεδομένων αυτών, και για την κατάργηση του κανονισμού (ΕΚ) αριθ. 45/2001 και της απόφασης αριθ. 1247/2002/ΕΚ (ΕΕ L 295 της 21.11.2018, σ. 39).

Or. en

Αιτιολόγηση

Η τροπολογία αυτή αποσκοπεί στη συνεκτίμηση του βασικού μηνύματος της γνωμοδότησης 6/2021 του Ευρωπαίου Επόπτη Προστασίας Δεδομένων (ΕΕΠΔ), δηλαδή της ανάγκης συμμόρφωσης με τον γενικό κανονισμό για την προστασία δεδομένων (ΓΚΠΔ).

Τροπολογία 242
Εύα Καϊλή

Πρόταση κανονισμού
Άρθρο 1 – παράγραφος 1

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
(1) Ο παρών κανονισμός θεσπίζει απαιτήσεις σχετικά με ***τους πολυμερείς μηχανισμούς διαπραγμάτευσης και τα συστήματα διακανονισμού αξιογράφων που χρησιμοποιούν τεχνολογία κατανεμημένου καθολικού (***«υποδομές της αγοράς DLT***»)***, και λαμβάνουν ειδική άδεια λειτουργίας, σύμφωνα με το άρθρο 7 και το άρθρο 8.	(1) Ο παρών κανονισμός θεσπίζει απαιτήσεις σχετικά με ***τις*** υποδομές της αγοράς DLT, και λαμβάνουν ειδική άδεια λειτουργίας, σύμφωνα με το άρθρο 7 και το άρθρο 8.

Or. en

Αιτιολόγηση

Το άρθρο 2 ορίζει τις υποδομές της αγοράς DLT

Τροπολογία 243
Jessica Polfjärd, Christophe Hansen

Πρόταση κανονισμού
Άρθρο 1 – παράγραφος 1

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
(1) Ο παρών κανονισμός θεσπίζει απαιτήσεις σχετικά με ***τους πολυμερείς μηχανισμούς διαπραγμάτευσης και τα συστήματα διακανονισμού αξιογράφων που χρησιμοποιούν τεχνολογία κατανεμημένου καθολικού (***«υποδομές	(1) Ο παρών κανονισμός θεσπίζει απαιτήσεις σχετικά με ***τις*** «υποδομές της αγοράς DLT», και λαμβάνουν ειδική άδεια λειτουργίας, σύμφωνα με το άρθρο 7 και το άρθρο 8.

της αγοράς DLT»***)***, και λαμβάνουν ειδική άδεια λειτουργίας, σύμφωνα με το άρθρο 7 και το άρθρο 8.

Or. en

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

Πρόταση κανονισμού
Άρθρο 1 – παράγραφος 1

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
(1) Ο παρών κανονισμός θεσπίζει απαιτήσεις σχετικά με ***τους πολυμερείς μηχανισμούς διαπραγμάτευσης και*** τα συστήματα ***διακανονισμού αξιογράφων*** που χρησιμοποιούν τεχνολογία κατανεμημένου καθολικού («υποδομές της αγοράς DLT»), και λαμβάνουν ειδική άδεια λειτουργίας, σύμφωνα με το άρθρο 7 και το άρθρο 8.	(1) Ο παρών κανονισμός θεσπίζει απαιτήσεις σχετικά με τα συστήματα ***οντοτήτων*** που χρησιμοποιούν τεχνολογία κατανεμημένου καθολικού («υποδομές της αγοράς DLT»), και λαμβάνουν ειδική άδεια λειτουργίας, σύμφωνα με το άρθρο 7 και το άρθρο 8.

Or. en

Αιτιολόγηση

Προσβασιμότητα του πιλοτικού καθεστώτος σε νεοεισερχόμενους

Τροπολογία 245
Εύα Καϊλή

Πρόταση κανονισμού
Άρθρο 1 – παράγραφος 2 – στοιχείο στ

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
στ) τη συνεργασία μεταξύ των διαχειριστών υποδομών της αγοράς DLT, των αρμόδιων αρχών και της ESMA.	στ) τη συνεργασία μεταξύ των διαχειριστών υποδομών της αγοράς DLT, των ***εθνικών*** αρμόδιων αρχών και της ESMA.

Or. en

Τροπολογία 246
Jessica Polfjärd, Christophe Hansen

Πρόταση κανονισμού
Άρθρο 1 – παράγραφος 2 – στοιχείο στ

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
στ) τη συνεργασία μεταξύ των διαχειριστών υποδομών της αγοράς DLT, των αρμόδιων αρχών και της ESMA.	στ) τη συνεργασία μεταξύ των διαχειριστών υποδομών της αγοράς DLT, των ***εθνικών*** αρμόδιων αρχών και της ESMA.

Or. en

Τροπολογία 247
Markus Ferber

Πρόταση κανονισμού
Άρθρο 2 – εδάφιο 1 – σημείο 1

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
(1) «τεχνολογία κατανεμημένου καθολικού» ή «τεχνολογία DLT»: ***κατηγορία τεχνολογιών που στηρίζουν την κατανεμημένη καταχώριση κρυπτογραφημένων δεδομένων***·	(1) «τεχνολογία κατανεμημένου καθολικού» ή «τεχνολογία DLT»: ***τύπος τεχνολογίας που αναφέρεται στα πρωτόκολλα και την υποστηρικτική υποδομή που επιτρέπουν στους υπολογιστές σε διαφορετικές τοποθεσίες να προτείνουν και να επικυρώνουν πράξεις και να επικαιροποιούν τις εγγραφές με συγχρονισμένο τρόπο σε ένα δίκτυο***·

Or. en

Αιτιολόγηση

Για να διασφαλίσουμε τη διαχρονικότητα, θα πρέπει να επιλέξουμε έναν ορισμό που να είναι τεχνολογικά ουδέτερος και να έχει συμφωνηθεί σε διεθνές επίπεδο. Ως εκ τούτου, προτείνεται να χρησιμοποιηθεί ο ορισμός της Τράπεζας Διεθνών Διακανονισμών για την τεχνολογία DLT (βλ. τριμηνιαία επανεξέταση της BIS, Σεπτέμβριος 2017).

Τροπολογία 248
Εύα Καϊλή

Πρόταση κανονισμού
Άρθρο 2 – εδάφιο 1 – σημείο 1

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
(1) «τεχνολογία κατανεμημένου καθολικού» ή «τεχνολογία DLT»: κατηγορία τεχνολογιών που ***στηρίζουν*** την κατανεμημένη καταχώριση ***κρυπτογραφημένων*** δεδομένων·	(1) «τεχνολογία κατανεμημένου καθολικού» ή «τεχνολογία DLT»: κατηγορία τεχνολογιών που ***καθιστούν δυνατή*** την κατανεμημένη καταχώριση δεδομένων ***μέσω ασφαλών μηχανισμών όπως η κρυπτογραφία***·

Or. en

Αιτιολόγηση

Προτείνεται να χρησιμοποιηθεί ο ευρύτερος όρος της κρυπτογραφίας που περιλαμβάνει την κρυπτογράφηση, τον κατακερματισμό και άλλες τεχνικές, ενώ είναι ταυτόχρονα διαχρονικός. Για παράδειγμα, η κρυπτογράφηση είναι μια αμφίδρομη λειτουργία. Κάτι που είναι κρυπτογραφημένο μπορεί να αποκρυπτογραφηθεί με το κατάλληλο κλειδί. Ο κατακερματισμός, ωστόσο, είναι μια μονόδρομη λειτουργία που κρυπτογραφεί ένα απλό κείμενο για να παράγει μια μοναδική τιμή κατακερματισμού. ... Ένας εισβολέας που κλέβει ένα αρχείο κατακερματισμένων κωδικών πρόσβασης πρέπει στη συνέχεια να μαντέψει τον κωδικό πρόσβασης. Στην τεχνολογία DLT χρησιμοποιούνται, μεταξύ άλλων, και οι δύο. Επιπλέον, θα πρέπει να είμαστε προσεκτικοί ώστε να ευθυγραμμίσουμε τις χρήσεις των ορισμών στον παρόντα κανονισμό με αυτές του προτεινόμενου κανονισμού MiCA.

Τροπολογία 249
Sven Giegold
εξ ονόματος της Ομάδας Verts/ALE

Πρόταση κανονισμού
Άρθρο 2 – εδάφιο 1 – σημείο 1

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
(1) «τεχνολογία κατανεμημένου καθολικού» ή «τεχνολογία DLT»: ***κατηγορία τεχνολογιών που στηρίζουν την κατανεμημένη καταχώριση κρυπτογραφημένων δεδομένων***·	(1) «τεχνολογία κατανεμημένου καθολικού» ή «τεχνολογία DLT»: ***τεχνολογία κατανεμημένου καθολικού όπως ορίζεται στον κανονισμό xxx (MiCA)***·

Or. en

Τροπολογία 250
Christophe Hansen, Lídia Pereira

Πρόταση κανονισμού
Άρθρο 2 – εδάφιο 1 – σημείο 1 α (νέο)

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
	(1α) ο ιδιοκτήτης και ο φορέας που είναι υπεύθυνοι για το δίκτυο DLT θα πρέπει να παρέχουν τις πληροφορίες που σχετίζονται με την υποκείμενη τεχνική προσέγγιση της υποδομής DLT και να αναλαμβάνουν την ευθύνη σε περίπτωση προβλημάτων ή διακοπών. Στο κείμενο θα πρέπει να εισαχθεί μια οριοθέτηση μεταξύ των υποδομών DLT με και χωρίς άδεια, καθώς οι υποχρεώσεις που συνδέονται με τους δύο τύπους υποδομών DLT ενδέχεται να διαφέρουν·

Or. en

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

Πρόταση κανονισμού
Άρθρο 2 – εδάφιο 1 – σημείο 3 – εισαγωγικό μέρος

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
(3) «πολυμερής μηχανισμός διαπραγμάτευσης DLT» ή «ΠΜΔ DLT»: «πολυμερής μηχανισμός διαπραγμάτευσης», ***τον οποίο διαχειρίζεται επιχείρηση επενδύσεων ή διαχειριστής αγοράς και*** ο οποίος εισάγει προς διαπραγμάτευση μόνο κινητές αξίες DLT και μπορεί να λάβει άδεια, με βάση διαφανείς, μη παρέχοντες διακριτική ευχέρεια, ομοιόμορφους κανόνες και διαδικασίες, με σκοπό να:	(3) «πολυμερής μηχανισμός διαπραγμάτευσης DLT» ή «ΠΜΔ DLT»: «πολυμερής μηχανισμός διαπραγμάτευσης», ο οποίος εισάγει προς διαπραγμάτευση μόνο κινητές αξίες DLT και μπορεί να λάβει άδεια, με βάση διαφανείς, μη παρέχοντες διακριτική ευχέρεια, ομοιόμορφους κανόνες και διαδικασίες, με σκοπό να:

Or. en

Αιτιολόγηση

Προσβασιμότητα του πιλοτικού καθεστώτος σε νεοεισερχόμενους

Τροπολογία 252
Εύα Καϊλή

Πρόταση κανονισμού
Άρθρο 2 – εδάφιο 1 – σημείο 3 – εισαγωγικό μέρος

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
(3) «πολυμερής μηχανισμός διαπραγμάτευσης DLT» ή «ΠΜΔ DLT»: «πολυμερής μηχανισμός διαπραγμάτευσης», τον οποίο διαχειρίζεται επιχείρηση επενδύσεων ή διαχειριστής αγοράς και ο οποίος εισάγει προς διαπραγμάτευση μόνο κινητές αξίες DLT και μπορεί να λάβει άδεια, με βάση διαφανείς, μη παρέχοντες διακριτική ευχέρεια, ομοιόμορφους κανόνες και διαδικασίες, με σκοπό να:	(3) «πολυμερής μηχανισμός διαπραγμάτευσης DLT» ή «ΠΜΔ DLT»: «πολυμερής μηχανισμός διαπραγμάτευσης», τον οποίο διαχειρίζεται επιχείρηση επενδύσεων ή διαχειριστής αγοράς και ο οποίος εισάγει προς διαπραγμάτευση μόνο κινητές αξίες DLT ***που αναφέρονται στο άρθρο 3*** και μπορεί να λάβει άδεια ***ή έγκριση***, με βάση διαφανείς, μη παρέχοντες διακριτική ευχέρεια, ομοιόμορφους κανόνες και διαδικασίες, με σκοπό να:

Or. en

Αιτιολόγηση

Διαπαραπομπή στο άρθρο 3. Διευκρίνιση για τη συμπερίληψη νέων συμμετεχόντων στην αγορά που θα επιθυμούσαν να υποβάλουν αίτηση χορήγησης άδειας για να γίνουν διαχειριστές ΠΜΔ καθώς και έγκριση για να διαχειρίζονται έναν ΠΜΔ DLT, σύμφωνα με όσα προβλέπονται στο παρόν για τους ΠΜΔ DLT.

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

Πρόταση κανονισμού
Άρθρο 2 – εδάφιο 1 – σημείο 4

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
(4) «σύστημα διακανονισμού αξιογράφων DLT»: σύστημα διακανονισμού αξιογράφων το οποίο ***τελεί υπό τη διαχείριση «κεντρικού***	(4) «σύστημα διακανονισμού αξιογράφων DLT»: σύστημα διακανονισμού αξιογράφων το οποίο διακανονίζει συναλλαγές σε κινητές αξίες

αποθετηρίου τίτλων» και διακανονίζει συναλλαγές σε κινητές αξίες DLT έναντι πληρωμής·	DLT έναντι πληρωμής·

Or. en

Αιτιολόγηση

Προσβασιμότητα του πιλοτικού καθεστώτος σε νεοεισερχόμενους

Τροπολογία 254
Εύα Καϊλή

Πρόταση κανονισμού
Άρθρο 2 – εδάφιο 1 – σημείο 4

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
(4) «σύστημα διακανονισμού αξιογράφων DLT»: σύστημα διακανονισμού αξιογράφων το οποίο τελεί υπό τη διαχείριση «κεντρικού αποθετηρίου τίτλων» και διακανονίζει συναλλαγές σε κινητές αξίες DLT έναντι πληρωμής·	(4) «σύστημα διακανονισμού αξιογράφων DLT»: σύστημα διακανονισμού αξιογράφων το οποίο τελεί υπό τη διαχείριση «κεντρικού αποθετηρίου τίτλων» και ***δέχεται μόνο κινητές αξίες DLT και διαθέτει άδεια ή έγκριση, με βάση διαφανείς, μη παρέχοντες διακριτική ευχέρεια, ομοιόμορφους κανόνες και διαδικασίες, με σκοπό να:*** ***α) διασφαλίζει την αρχική καταχώριση κινητών αξιών DLT·*** ***β)*** διακανονίζει συναλλαγές σε κινητές αξίες DLT έναντι πληρωμής· ***και*** ***γ) παρέχει υπηρεσίες φύλαξης σε σχέση με κινητές αξίες DLT ή, κατά περίπτωση, σχετικές πληρωμές και εξασφαλίσεις που παρέχονται με τη χρήση του ΠΜΔ DLT·***

Or. en

Αιτιολόγηση

Διαπαραπομπή στο άρθρο 3. Διευκρίνιση για τη συμπερίληψη νέων συμμετεχόντων στην αγορά που θα επιθυμούσαν να υποβάλουν αίτηση χορήγησης άδειας για να γίνουν διαχειριστές ΚΑΤ καθώς και έγκριση για να διαχειρίζονται ένα ΣΔΑ DLT σύμφωνα με όσα προβλέπονται στο παρόν. Επιπλέον, καθώς επιτρέπεται στους ΠΜΔ DLT να παρέχουν υπηρεσίες ΚΑΤ σε αυτό το πιλοτικό πλαίσιο, προτείνεται να επιτρέπεται, αντίστοιχα, στα ΣΔΑ DLT να παρέχουν, αντίστοιχα, υπηρεσίες ΠΜΔ σύμφωνα με τους όρους που περιγράφονται στο παρόν.

Τροπολογία 255
Eero Heinäluoma, Jonás Fernández, Pedro Marques

Πρόταση κανονισμού
Άρθρο 2 – εδάφιο 1 – σημείο 5

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
(5) «κινητές αξίες DLT»: «κινητές αξίες» κατά την έννοια του άρθρου 4 παράγραφος 1 σημείο 44) στοιχεία α) και β) της οδηγίας 2014/65/ΕΕ, που εκδίδονται, καταχωρίζονται, μεταβιβάζονται και αποθηκεύονται με τη χρήση DLT·	(5) «κινητές αξίες DLT»: «κινητές αξίες» κατά την έννοια του άρθρου 4 παράγραφος 1 σημείο 44) στοιχεία α) και β) της οδηγίας 2014/65/ΕΕ, που εκδίδονται, καταχωρίζονται, μεταβιβάζονται και αποθηκεύονται με τη χρήση DLT***, η οποία δεν κατασκευάζεται ή βασίζεται σε μηχανισμό συναίνεσης για την εξακρίβωση της δυνατότητας υλοποίησης***·

Or. en

Τροπολογία 256
Christophe Hansen, Lídia Pereira

Πρόταση κανονισμού
Άρθρο 2 – εδάφιο 1 – σημείο 5

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
(5) «κινητές αξίες DLT»: «κινητές αξίες» κατά την έννοια του άρθρου 4 παράγραφος 1 σημείο 44) στοιχεία α) και β) της οδηγίας 2014/65/ΕΕ, που εκδίδονται, καταχωρίζονται, μεταβιβάζονται και αποθηκεύονται με τη χρήση DLT·	(5) «κινητές αξίες DLT»: «κινητές αξίες» κατά την έννοια του άρθρου 4 παράγραφος 1 σημείο 44) στοιχεία α) και β) της οδηγίας 2014/65/ΕΕ, ***συμπεριλαμβανομένων πιστοποιητικών κατάθεσης μετοχών,*** που εκδίδονται, καταχωρίζονται, μεταβιβάζονται και αποθηκεύονται με τη χρήση DLT·

Or. en

Τροπολογία 257
Jessica Polfjärd

Πρόταση κανονισμού
Άρθρο 2 – εδάφιο 1 – σημείο 5 α (νέο)

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
	(5α) «μερίδια διαπραγματεύσιμου αμοιβαίου κεφαλαίου DLT» ή «μερίδια ΔΑΚ DLT»: μερίδια ή μετοχές διαπραγματεύσιμου αμοιβαίου κεφαλαίου κατά την έννοια του άρθρου 4 παράγραφος 1 σημείο 46 της οδηγίας 2014/65/ΕΕ, που εκδίδονται, καταχωρίζονται, μεταφέρονται και αποθηκεύονται με τη χρήση τεχνολογίας DLT·

Or. en

Τροπολογία 258
Εύα Καϊλή

Πρόταση κανονισμού
Άρθρο 2 – εδάφιο 1 – σημείο 5 α (νέο)

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
	(5α) «μερίδια διαπραγματεύσιμου αμοιβαίου κεφαλαίου DLT» ή «μερίδια ΔΑΚ DLT»: μερίδια ή μετοχές διαπραγματεύσιμου αμοιβαίου κεφαλαίου κατά την έννοια του άρθρου 4 παράγραφος 1 σημείο 46 της οδηγίας 2014/65/ΕΕ, που εκδίδονται, καταχωρίζονται, μεταφέρονται και αποθηκεύονται με τη χρήση τεχνολογίας DLT·

Or. en

Αιτιολόγηση

Θεωρούμε σκόπιμο να διευρυνθεί το πεδίο εφαρμογής των κινητών αξιών DLT ώστε να καλύπτει τα ΔΑΚ, προκειμένου να διαμορφωθεί ένα πιο φιλικό πιλοτικό περιβάλλον που θα προσφέρει σε περισσότερους συμμετέχοντες στην αγορά τη δυνατότητα να αποκτήσουν εμπειρία σε μοντέλα DLT. Προτείνεται επίσης ότι τα εν λόγω ΔΑΚ DLT θα πρέπει να επενδύονται καλύτερα σε μετοχές και ομόλογα DLT.

Τροπολογία 259
Christophe Hansen, Lídia Pereira

Πρόταση κανονισμού
Άρθρο 2 – εδάφιο 1 – σημείο 6 α (νέο)

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
	(6α) «μερίδια οργανισμών συλλογικών επενδύσεων DLT»: τα μερίδια οργανισμών συλλογικών επενδύσεων που αναφέρονται στο παράρτημα ΙΙΙ, τμήμα Γ, σημείο 3 της οδηγίας 2014/65/ΕΕ, που εκδίδονται, καταχωρίζονται, μεταφέρονται και αποθηκεύονται με τη χρήση τεχνολογίας DLT·

Or. en

Τροπολογία 260
Εύα Καϊλή

Πρόταση κανονισμού
Άρθρο 2 – εδάφιο 1 – σημείο 12 α (νέο)

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
	(12α) «κέρμα διακανονισμού»: χρήμα εμπορικών τραπεζών υπό μορφή «μάρκας» (token)·

Or. en

Αιτιολόγηση

Ο ορισμός μπορεί να πρέπει να ευθυγραμμιστεί με αυτόν που μπορεί να συμπεριληφθεί στον προτεινόμενο κανονισμό MiCAR.

Τροπολογία 261
Εύα Καϊλή

Πρόταση κανονισμού
Άρθρο 2 – εδάφιο 1 – σημείο 13 – εισαγωγικό μέρος

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
(13) «κρατικό ομόλογο»: ομόλογο που εκδίδεται από κρατικό εκδότη ο οποίος είναι:	(13) «κρατικό ομόλογο»: ομόλογο που εκδίδεται από κρατικό εκδότη***, όπως ορίζεται στο άρθρο 4 παράγραφος 1 σημείο 60 σημεία i) και ii) της οδηγίας 2014/65/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου (MiFID II),*** ο οποίος είναι:

Or. en

Αιτιολόγηση

Για λόγους ασφάλειας δικαίου και σαφήνειας, ο ορισμός 13 θα πρέπει να ευθυγραμμιστεί με αυτόν του άρθρου 4 της οδηγίας 2014/65/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου (MiFID II). Ο προτεινόμενος κανονισμός εισάγει τους ορισμούς του «κρατικού ομολόγου» και του «άλλου ομολόγου του δημοσίου», ο αντίστοιχος εκδότης των οποίων είναι «κρατικός φορέας» και «φορέας του δημοσίου», ενώ υπό την έννοια του άρθρου 4 της MiFID II, οι φορείς του δημοσίου που περιγράφονται σε αυτήν την πρόταση ορίζονται ως «κρατικοί φορείς».

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

Πρόταση κανονισμού
Άρθρο 2 – εδάφιο 1 – σημείο 13 – εισαγωγικό μέρος

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
(13) «κρατικό ομόλογο»: ομόλογο που εκδίδεται από κρατικό εκδότη ***ο οποίος είναι:***	(13) «κρατικό ομόλογο»: ομόλογο που εκδίδεται από κρατικό εκδότη ***κατά την έννοια του άρθρου 4 παράγραφος 1 σημείο 60 της οδηγίας 2014/65/ΕΕ·***

Or. en

Αιτιολόγηση

Ευθυγράμμιση με τον ορισμό του κρατικού εκδότη στην MiFID

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

Πρόταση κανονισμού
Άρθρο 2 – εδάφιο 1 – σημείο 13 - στοιχείο α

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
α) η Ένωση·	***διαγράφεται***

Or. en

Αιτιολόγηση

Ευθυγράμμιση με τον ορισμό του κρατικού εκδότη στην MiFID

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

Πρόταση κανονισμού
Άρθρο 2 – εδάφιο 1 – σημείο 13 – στοιχείο β

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
β) ένα κράτος μέλος, συμπεριλαμβανομένου κυβερνητικού φορέα, οργανισμού ή εταιρείας ειδικού σκοπού του κράτους μέλους ή άλλου κρατικού φορέα·	***διαγράφεται***

Or. en

Αιτιολόγηση

Ευθυγράμμιση με τον ορισμό του κρατικού εκδότη στην MiFID

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

Πρόταση κανονισμού
Άρθρο 2 – εδάφιο 1 – σημείο 13 – στοιχείο γ

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
γ) κρατικός φορέας που δεν περιλαμβάνεται στα στοιχεία α) και β)·	***διαγράφεται***

Or. en

Αιτιολόγηση

Ευθυγράμμιση με τον ορισμό του κρατικού εκδότη στην MiFID

Τροπολογία 266
Εύα Καϊλή

Πρόταση κανονισμού
Άρθρο 2 – εδάφιο 1 – σημείο 13 – στοιχείο γ

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
γ) κρατικός φορέας που δεν περιλαμβάνεται στα στοιχεία α) και β)·	***διαγράφεται***

Or. en

Τροπολογία 267
Εύα Καϊλή

Πρόταση κανονισμού
Άρθρο 2 – εδάφιο 1 – σημείο 14 – εισαγωγικό μέρος

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
(14) «άλλο ομόλογο του δημοσίου»: ομόλογο που εκδίδεται από κάποιον από τους ακόλουθους εκδότες ***του δημοσίου***:	(14) «άλλο ομόλογο του δημοσίου»: ομόλογο που εκδίδεται από κάποιον από τους ακόλουθους ***κρατικούς*** εκδότες***, όπως ορίζονται στο άρθρο 4 παράγραφος 1 σημείο 60 στοιχεία iii), iv), v) και vi) της οδηγίας 2014/65/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου (MiFID II)***:

Or. en

Αιτιολόγηση

Για λόγους ασφάλειας δικαίου και σαφήνειας, ο ορισμός 14 θα πρέπει να ευθυγραμμιστεί με αυτόν του άρθρου 4 της οδηγίας 2014/65/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου (MiFID II). Ο προτεινόμενος κανονισμός εισάγει τους ορισμούς του «κρατικού ομολόγου» και του «άλλου ομολόγου του δημοσίου», ο αντίστοιχος εκδότης των οποίων είναι «κρατικός φορέας» και «φορέας του δημοσίου», ενώ υπό την έννοια του άρθρου 4 της MiFID II, οι φορείς του δημοσίου που περιγράφονται σε αυτήν την πρόταση ορίζονται ως «κρατικοί φορείς».

Τροπολογία 268
Εύα Καϊλή

Πρόταση κανονισμού
Άρθρο 2 – εδάφιο 1 – σημείο 14 – στοιχείο ε

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
ε) οντότητα του δημοσίου που δεν είναι εκδότης κρατικού ομολόγου όπως ορίζεται στο σημείο 13)·	***διαγράφεται***

Or. en

Τροπολογία 269
Sven Giegold
εξ ονόματος της Ομάδας Verts/ALE

Πρόταση κανονισμού
Άρθρο 2 – εδάφιο 1 – σημείο 21 – στοιχείο γ

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
γ) ***ορίζονται διαφορετικά από τα κράτη μέλη*** για τους σκοπούς της εποπτείας της εφαρμογής του παρόντος κανονισμού·	γ) ***την ESMA*** για τους σκοπούς της εποπτείας της εφαρμογής του παρόντος κανονισμού·

Or. en

Αιτιολόγηση

Η ESMA έχει άμεση εποπτική εντολή βάσει του παρόντος κανονισμού. Σκοπός της παρούσας τροπολογίας είναι να εφαρμοστεί οριζόντια σε ολόκληρο το κείμενο.

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

Πρόταση κανονισμού
Άρθρο 2 – εδάφιο 1 – σημείο 22 – στοιχείο β α (νέο)

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*

βα) φορέα που διαχειρίζεται ΠΜΔ DLT, ο οποίος δεν είναι ούτε επιχείρηση επενδύσεων ούτε διαχειριστής αγοράς, το κράτος μέλος στο οποίο είναι καταχωρημένος ο φορέας ή εάν, βάσει της νομοθεσίας του εν λόγω κράτους μέλους, αυτός δεν έχει καταστατική έδρα, το κράτος μέλος στο οποίο βρίσκονται τα κεντρικά γραφεία του φορέα·

Or. en

Αιτιολόγηση

Προσβασιμότητα του πιλοτικού καθεστώτος σε νεοεισερχόμενους.

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

Πρόταση κανονισμού
Άρθρο 2 – εδάφιο 1 – σημείο 22 – στοιχείο γ α (νέο)

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
	γα) φορέα που διαχειρίζεται σύστημα διακανονισμού αξιογράφων DLT, ο οποίος δεν είναι ΚΑΤ, το κράτος μέλος στο οποίο είναι καταχωρημένος ο διαχειριστής ή εάν, βάσει της νομοθεσίας του εν λόγω κράτους μέλους, αυτός δεν έχει καταστατική έδρα, το κράτος μέλος στο οποίο βρίσκονται τα κεντρικά γραφεία του διαχειριστή·

Or. en

Αιτιολόγηση

Προσβασιμότητα του πιλοτικού καθεστώτος σε νεοεισερχόμενους

Τροπολογία 272
Jessica Polfjärd, Christophe Hansen

Πρόταση κανονισμού
Άρθρο 3 – παράγραφος 1 – στοιχείο α

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
α) μετοχές, ο εκδότης των οποίων έχει χρηματιστηριακή αξία ή ενδεικτική χρηματιστηριακή αξία που δεν υπερβαίνει τα ***200*** εκατ. EUR· ή	α) μετοχές, ο εκδότης των οποίων έχει χρηματιστηριακή αξία ή ενδεικτική χρηματιστηριακή αξία που δεν υπερβαίνει τα ***500*** εκατ. EUR· ή

Or. en

Τροπολογία 273
Eero Heinäluoma, Paul Tang, Pedro Marques

Πρόταση κανονισμού
Άρθρο 3 – παράγραφος 1 – στοιχείο α

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
α) μετοχές, ο εκδότης των οποίων έχει χρηματιστηριακή αξία ή ενδεικτική χρηματιστηριακή αξία που δεν υπερβαίνει τα ***200*** εκατ. EUR· ή	α) μετοχές, ο εκδότης των οποίων έχει χρηματιστηριακή αξία ή ενδεικτική χρηματιστηριακή αξία που δεν υπερβαίνει τα ***100*** εκατ. EUR· ή

Or. en

Τροπολογία 274
Jessica Polfjärd, Christophe Hansen

Πρόταση κανονισμού
Άρθρο 3 – παράγραφος 1 – στοιχείο β

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
β) μετατρέψιμα ομόλογα, καλυμμένα ομόλογα, εταιρικά ομόλογα, άλλα ομόλογα του δημοσίου και άλλα ομόλογα, με όριο έκδοσης έως 500 εκατ. EUR.	β) μετατρέψιμα ομόλογα, καλυμμένα ομόλογα, εταιρικά ***ομόλογα, κρατικά*** ομόλογα, άλλα ομόλογα του δημοσίου και άλλα ομόλογα, με όριο έκδοσης έως 500 εκατ. EUR.

Or. en

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

Πρόταση κανονισμού
Άρθρο 3 – παράγραφος 1 – στοιχείο β

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
β) μετατρέψιμα ομόλογα, καλυμμένα ομόλογα, εταιρικά ομόλογα, άλλα ομόλογα του δημοσίου και άλλα ομόλογα, με όριο έκδοσης έως 500 εκατ. EUR.	β) μετατρέψιμα ομόλογα, καλυμμένα ομόλογα, εταιρικά ***ομόλογα, κρατικά*** ομόλογα, άλλα ομόλογα του δημοσίου και άλλα ομόλογα, με όριο έκδοσης έως 500 εκατ. EUR.

Or. en

Αιτιολόγηση

Συμπερίληψη των κρατικών ομολόγων στο πεδίο εφαρμογής του πιλοτικού καθεστώτος

Τροπολογία 276
Εύα Καϊλή

Πρόταση κανονισμού
Άρθρο 3 – παράγραφος 1 – στοιχείο β

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
β) μετατρέψιμα ομόλογα, καλυμμένα ομόλογα, εταιρικά ομόλογα, άλλα ομόλογα του δημοσίου και άλλα ομόλογα, με όριο έκδοσης έως 500 εκατ. EUR.	β) μετατρέψιμα ***ομόλογα, κρατικά*** ομόλογα, καλυμμένα ομόλογα, εταιρικά ομόλογα, άλλα ομόλογα του δημοσίου και άλλα ομόλογα, με όριο έκδοσης έως 500 εκατ. EUR.

Or. en

Τροπολογία 277
Eero Heinäluoma, Paul Tang, Pedro Marques

Πρόταση κανονισμού
Άρθρο 3 – παράγραφος 1 – στοιχείο β

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
β) μετατρέψιμα ομόλογα, καλυμμένα ομόλογα, εταιρικά ομόλογα, άλλα ομόλογα του δημοσίου και άλλα ομόλογα, με όριο	β) μετατρέψιμα ομόλογα, καλυμμένα ομόλογα, εταιρικά ομόλογα, άλλα ομόλογα του δημοσίου και άλλα ομόλογα, με όριο

έκδοσης έως ***500*** εκατ. EUR.	έκδοσης έως ***250*** εκατ. EUR.

Or. en

Τροπολογία 278
Christophe Hansen, Lídia Pereira

Πρόταση κανονισμού
Άρθρο 3 – παράγραφος 1 – στοιχείο β α (νέο)

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
	βα) μερίδια ΔΑΚ DLT, μερίδια ΟΣΕΚΑ, τα οποία επενδύονται στα είδη μέσων που αναφέρονται στα στοιχεία α) και β).

Or. en

Τροπολογία 279
Jessica Polfjärd

Πρόταση κανονισμού
Άρθρο 3 – παράγραφος 1 – στοιχείο β α (νέο)

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
	βα) μερίδια ΔΑΚ DLT, τα οποία επενδύονται στα είδη μέσων που αναφέρονται στα στοιχεία α) και β).

Or. en

Τροπολογία 280
Εύα Καϊλή

Πρόταση κανονισμού
Άρθρο 3 – παράγραφος 1 – στοιχείο β α (νέο)

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
	βα) μερίδια ΔΑΚ DLT, με όριο έκδοσης έως 500 εκατ. EUR.

Or. en

Τροπολογία 281
Sven Giegold
εξ ονόματος της Ομάδας Verts/ALE

Πρόταση κανονισμού
Άρθρο 3 – παράγραφος 1 – στοιχείο β α (νέο)

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
	βα) μερίδια σε οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων, με όριο έκδοσης έως 500 εκατ. EUR.

Or. en

Τροπολογία 282
Εύα Καϊλή

Πρόταση κανονισμού
Άρθρο 3 – παράγραφος 2

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
2. Μια επιχείρηση επενδύσεων ή ένας διαχειριστής της αγοράς που διαχειρίζεται ΠΜΔ DLT δεν επιτρέπεται να εισάγει προς διαπραγμάτευση κρατικά ομόλογα βάσει του παρόντος κανονισμού. Ένα ΚΑΤ που διαχειρίζεται σύστημα διακανονισμού αξιογράφων DLT, ή μια επιχείρηση επενδύσεων ή ένας διαχειριστής της αγοράς που διαθέτουν άδεια να καταχωρίζουν κινητές αξίες DLT σε ΠΜΔ DLT, σύμφωνα με το άρθρο 4 παράγραφοι 2 και 3, δεν καταχωρίζει κρατικά ομόλογα βάσει του παρόντος κανονισμού.	***διαγράφεται***

Or. en

Αιτιολόγηση

Προτείνεται να συμπεριληφθούν τα κρατικά ομόλογα ως επιλέξιμο μέσο, προκειμένου να ληφθεί

μέριμνα για τα κράτη μέλη που επιθυμούν να αποκτήσουν εμπειρία στις υποδομές της αγοράς DLT.

Τροπολογία 283
Jessica Polfjärd, Christophe Hansen

Πρόταση κανονισμού
Άρθρο 3 – παράγραφος 2

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
2. Μια επιχείρηση επενδύσεων ή ένας διαχειριστής της αγοράς που διαχειρίζεται ΠΜΔ DLT δεν επιτρέπεται να εισάγει προς διαπραγμάτευση κρατικά ομόλογα βάσει του παρόντος κανονισμού. Ένα ΚΑΤ που διαχειρίζεται σύστημα διακανονισμού αξιογράφων DLT, ή μια επιχείρηση επενδύσεων ή ένας διαχειριστής της αγοράς που διαθέτουν άδεια να καταχωρίζουν κινητές αξίες DLT σε ΠΜΔ DLT, σύμφωνα με το άρθρο 4 παράγραφοι 2 και 3, δεν καταχωρίζει κρατικά ομόλογα βάσει του παρόντος κανονισμού.	***διαγράφεται***

Or. en

Τροπολογία 284
Markus Ferber

Πρόταση κανονισμού
Άρθρο 3 – παράγραφος 2

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
2. Μια επιχείρηση επενδύσεων ή ένας διαχειριστής της αγοράς που διαχειρίζεται ΠΜΔ DLT δεν επιτρέπεται να εισάγει προς διαπραγμάτευση κρατικά ομόλογα βάσει του παρόντος κανονισμού. Ένα ΚΑΤ που διαχειρίζεται σύστημα διακανονισμού αξιογράφων DLT, ή μια επιχείρηση επενδύσεων ή ένας διαχειριστής της αγοράς που διαθέτουν	***διαγράφεται***

άδεια να καταχωρίζουν κινητές αξίες DLT σε ΠΜΔ DLT, σύμφωνα με το άρθρο 4 παράγραφοι 2 και 3, δεν καταχωρίζει κρατικά ομόλογα βάσει του παρόντος κανονισμού.

Or. en

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

Πρόταση κανονισμού
Άρθρο 3 – παράγραφος 2

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
2. Μια επιχείρηση επενδύσεων ή ένας διαχειριστής της αγοράς που διαχειρίζεται ΠΜΔ DLT δεν επιτρέπεται να εισάγει προς διαπραγμάτευση κρατικά ομόλογα βάσει του παρόντος κανονισμού. Ένα ΚΑΤ που διαχειρίζεται σύστημα διακανονισμού αξιογράφων DLT, ή μια επιχείρηση επενδύσεων ή ένας διαχειριστής της αγοράς που διαθέτουν άδεια να καταχωρίζουν κινητές αξίες DLT σε ΠΜΔ DLT, σύμφωνα με το άρθρο 4 παράγραφοι 2 και 3, δεν καταχωρίζει κρατικά ομόλογα βάσει του παρόντος κανονισμού.	***διαγράφεται***

Or. en

Αιτιολόγηση

Συμπερίληψη των κρατικών ομολόγων στο πεδίο εφαρμογής του πιλοτικού καθεστώτος

Τροπολογία 286
Gunnar Beck, Maximilian Krah

Πρόταση κανονισμού
Άρθρο 3 – παράγραφος 2

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*

2. Μια επιχείρηση επενδύσεων ή ένας διαχειριστής της αγοράς που διαχειρίζεται ΠΜΔ DLT δεν επιτρέπεται να εισάγει προς διαπραγμάτευση κρατικά ομόλογα βάσει του παρόντος κανονισμού. Ένα ΚΑΤ που διαχειρίζεται σύστημα διακανονισμού αξιογράφων DLT, ή μια επιχείρηση επενδύσεων ή ένας διαχειριστής της αγοράς που διαθέτουν άδεια να καταχωρίζουν κινητές αξίες DLT σε ΠΜΔ DLT, σύμφωνα με το άρθρο 4 παράγραφοι 2 και 3, δεν καταχωρίζει κρατικά ομόλογα βάσει του παρόντος κανονισμού.	2. Μια επιχείρηση επενδύσεων***, ένας εκδότης κρυπτοπεριουσιακών στοιχείων*** ή ένας διαχειριστής της αγοράς που διαχειρίζεται ΠΜΔ DLT δεν επιτρέπεται να εισάγει προς διαπραγμάτευση κρατικά ομόλογα βάσει του παρόντος κανονισμού. Ένα ΚΑΤ που διαχειρίζεται σύστημα διακανονισμού αξιογράφων DLT, ή μια επιχείρηση επενδύσεων ή ένας διαχειριστής της αγοράς που διαθέτουν άδεια να καταχωρίζουν κινητές αξίες DLT σε ΠΜΔ DLT, σύμφωνα με το άρθρο 4 παράγραφοι 2 και 3, δεν καταχωρίζει κρατικά ομόλογα βάσει του παρόντος κανονισμού.

Or. en

Τροπολογία 287
Sven Giegold
εξ ονόματος της Ομάδας Verts/ALE

Πρόταση κανονισμού
Άρθρο 3 – παράγραφος 3

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
3. ***Η*** συνολική αγοραία αξία των κινητών αξιών DLT που καταχωρίζονται ***σε ΚΑΤ που διαχειρίζεται σύστημα διακανονισμού αξιογράφων DLT δεν υπερβαίνει τα*** 2,5 δισ. EUR. Σε περίπτωση που τις κινητές αξίες DLT καταχωρίζει ένας ΠΜΔ DLT αντί για το ΚΑΤ, σύμφωνα με το άρθρο 4 παράγραφοι 2 και 3, η συνολική αγοραία αξία των κινητών αξιών DLT που καταχωρίζονται από την επιχείρηση επενδύσεων ή τον διαχειριστή αγοράς που διαχειρίζεται τον ΠΜΔ DLT ***δεν υπερβαίνει τα*** 2,5 δισ. EUR.	3. ***Ένα ΚΑΤ που διαχειρίζεται σύστημα διακανονισμού αξιογράφων DLT μπορεί να εισάγει προς διαπραγμάτευση νέα αξιόγραφα έως ότου η*** συνολική αγοραία αξία των κινητών αξιών DLT που καταχωρίζονται ***ανέλθει στα*** 2,5 δισ. EUR. Σε περίπτωση που τις κινητές αξίες DLT καταχωρίζει ένας ΠΜΔ DLT αντί για το ΚΑΤ, σύμφωνα με το άρθρο 4 παράγραφοι 2 και 3, ***μπορεί να εισάγει προς διαπραγμάτευση νέα αξιόγραφα έως ότου*** η συνολική αγοραία αξία των κινητών αξιών DLT που καταχωρίζονται από την επιχείρηση επενδύσεων ή τον διαχειριστή αγοράς που διαχειρίζεται τον ΠΜΔ DLT ***ανέλθει στα*** 2,5 δισ. EUR.

Or. en

Τροπολογία 288
Gunnar Beck, Maximilian Krah

Πρόταση κανονισμού
Άρθρο 3 – παράγραφος 3

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
3. Η συνολική αγοραία αξία των κινητών αξιών DLT που καταχωρίζονται σε ΚΑΤ που διαχειρίζεται σύστημα διακανονισμού αξιογράφων DLT δεν υπερβαίνει τα 2,5 δισ. EUR. Σε περίπτωση που τις κινητές αξίες DLT καταχωρίζει ένας ΠΜΔ DLT αντί για το ΚΑΤ, σύμφωνα με το άρθρο 4 παράγραφοι 2 και 3, η συνολική αγοραία αξία των κινητών αξιών DLT που καταχωρίζονται από την επιχείρηση επενδύσεων ή τον διαχειριστή αγοράς που διαχειρίζεται τον ΠΜΔ DLT δεν υπερβαίνει τα 2,5 δισ. EUR.	3. Η συνολική αγοραία αξία των κινητών αξιών DLT που καταχωρίζονται σε ΚΑΤ που διαχειρίζεται σύστημα διακανονισμού αξιογράφων DLT δεν υπερβαίνει τα 2,5 δισ. EUR. Σε περίπτωση που τις κινητές αξίες DLT καταχωρίζει ένας ΠΜΔ DLT αντί για το ΚΑΤ, σύμφωνα με το άρθρο 4 παράγραφοι 2 και 3, η συνολική αγοραία αξία των κινητών αξιών DLT που καταχωρίζονται από την επιχείρηση επενδύσεων***, τον εκδότη κρυπτοπεριουσιακών στοιχείων*** ή τον διαχειριστή αγοράς που διαχειρίζεται τον ΠΜΔ DLT δεν υπερβαίνει τα 2,5 δισ. EUR.

Or. en

Τροπολογία 289
Εύα Καϊλή

Πρόταση κανονισμού
Άρθρο 3 – παράγραφος 3

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
3. Η συνολική αγοραία αξία των κινητών αξιών DLT που καταχωρίζονται σε ΚΑΤ που διαχειρίζεται ***σύστημα διακανονισμού αξιογράφων*** DLT δεν υπερβαίνει τα ***2,5*** δισ. EUR. Σε περίπτωση που τις κινητές αξίες DLT καταχωρίζει ένας ΠΜΔ DLT αντί για το ΚΑΤ, σύμφωνα με το άρθρο 4 παράγραφοι 2 και 3, η συνολική αγοραία αξία των κινητών αξιών DLT που καταχωρίζονται από την επιχείρηση επενδύσεων ή τον διαχειριστή	3. Η συνολική αγοραία αξία των κινητών αξιών DLT που καταχωρίζονται σε ΚΑΤ που διαχειρίζεται ***ΣΔΑ*** DLT δεν υπερβαίνει τα ***7,5*** δισ. EUR. Σε περίπτωση που τις κινητές αξίες DLT καταχωρίζει ένας ΠΜΔ DLT αντί για το ΚΑΤ, σύμφωνα με το άρθρο 4 παράγραφοι 2 και 3, η συνολική αγοραία αξία των κινητών αξιών DLT που καταχωρίζονται από την επιχείρηση επενδύσεων ή τον διαχειριστή αγοράς που διαχειρίζεται τον ΠΜΔ DLT

αγοράς που διαχειρίζεται τον ΠΜΔ DLT δεν υπερβαίνει τα ***2,5*** δισ. EUR.	δεν υπερβαίνει τα ***7,5*** δισ. EUR.

Or. en

Αιτιολόγηση

*Παρόλο που υποστηρίζουμε τα ανώτατα όρια που προτείνει η Επιτροπή, πιστεύουμε ότι το ανώτατο όριο της συνολικής αγοραίας αξίας ύψους 2,5 δισ. είναι χαμηλό, δεδομένου ότι θα μπορούσε να επιτευχθεί, για παράδειγμα, με την έκδοση 5 ομολόγων*500 εκατ. Στο πλαίσιο αυτό και προκειμένου να παράσχουμε τη δυνατότητα σε μεγαλύτερους συμμετέχοντες στην αγορά που διαθέτουν τα απαραίτητα κεφάλαια να δοκιμάσουν περισσότερα έργα, προτείνουμε να αυξηθεί η συνολική αγοραία αξία στα 7,5 δισ.*

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

Πρόταση κανονισμού
Άρθρο 3 – παράγραφος 3

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
3. Η συνολική αγοραία αξία των κινητών αξιών DLT που καταχωρίζονται σε ***ΚΑΤ*** που διαχειρίζεται σύστημα διακανονισμού αξιογράφων DLT δεν υπερβαίνει τα 2,5 δισ. EUR. Σε περίπτωση που τις κινητές αξίες DLT καταχωρίζει ένας ΠΜΔ DLT αντί για το ΚΑΤ, σύμφωνα με το άρθρο 4 παράγραφοι 2 και 3, η συνολική αγοραία αξία των κινητών αξιών DLT που καταχωρίζονται από ***την επιχείρηση επενδύσεων ή*** τον ***διαχειριστή αγοράς*** που διαχειρίζεται τον ΠΜΔ DLT δεν υπερβαίνει τα 2,5 δισ. EUR.	3. Η συνολική αγοραία αξία των κινητών αξιών DLT που καταχωρίζονται σε ***φορέα*** που διαχειρίζεται σύστημα διακανονισμού αξιογράφων DLT δεν υπερβαίνει τα 2,5 δισ. EUR. Σε περίπτωση που τις κινητές αξίες DLT καταχωρίζει ένας ΠΜΔ DLT αντί για το ΚΑΤ, σύμφωνα με το άρθρο 4 παράγραφοι 2 και 3, η συνολική αγοραία αξία των κινητών αξιών DLT που καταχωρίζονται από τον ***φορέα*** που διαχειρίζεται τον ΠΜΔ DLT δεν υπερβαίνει τα 2,5 δισ. EUR.

Or. en

Αιτιολόγηση

Προσβασιμότητα του πιλοτικού καθεστώτος

Τροπολογία 291
Eero Heinäluoma, Paul Tang, Pedro Marques

Πρόταση κανονισμού
Άρθρο 3 – παράγραφος 3

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
3. Η συνολική αγοραία αξία των κινητών αξιών DLT που καταχωρίζονται σε ΚΑΤ που διαχειρίζεται σύστημα διακανονισμού αξιογράφων DLT δεν υπερβαίνει τα ***2,5*** δισ. EUR. Σε περίπτωση που τις κινητές αξίες DLT καταχωρίζει ένας ΠΜΔ DLT αντί για το ΚΑΤ, σύμφωνα με το άρθρο 4 παράγραφοι 2 και 3, η συνολική αγοραία αξία των κινητών αξιών DLT που καταχωρίζονται από την επιχείρηση επενδύσεων ή τον διαχειριστή αγοράς που διαχειρίζεται τον ΠΜΔ DLT δεν υπερβαίνει τα ***2,5*** δισ. EUR.	3. Η συνολική αγοραία αξία των κινητών αξιών DLT που καταχωρίζονται σε ΚΑΤ που διαχειρίζεται σύστημα διακανονισμού αξιογράφων DLT δεν υπερβαίνει τα ***2*** δισ. EUR. Σε περίπτωση που τις κινητές αξίες DLT καταχωρίζει ένας ΠΜΔ DLT αντί για το ΚΑΤ, σύμφωνα με το άρθρο 4 παράγραφοι 2 και 3, η συνολική αγοραία αξία των κινητών αξιών DLT που καταχωρίζονται από την επιχείρηση επενδύσεων ή τον διαχειριστή αγοράς που διαχειρίζεται τον ΠΜΔ DLT δεν υπερβαίνει τα ***2*** δισ. EUR.

Or. en

Τροπολογία 292
Chris MacManus
εξ ονόματος της Ομάδας The Left

Πρόταση κανονισμού
Άρθρο 3 – παράγραφος 3

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
3. Η συνολική αγοραία αξία των κινητών αξιών DLT που καταχωρίζονται σε ΚΑΤ που διαχειρίζεται σύστημα διακανονισμού αξιογράφων DLT δεν υπερβαίνει τα ***2,5*** δισ. EUR. Σε περίπτωση που τις κινητές αξίες DLT καταχωρίζει ένας ΠΜΔ DLT αντί για το ΚΑΤ, σύμφωνα με το άρθρο 4 παράγραφοι 2 και 3, η συνολική αγοραία αξία των κινητών αξιών DLT που καταχωρίζονται από την επιχείρηση επενδύσεων ή τον διαχειριστή αγοράς που διαχειρίζεται τον ΠΜΔ DLT δεν υπερβαίνει τα ***2,5*** δισ. EUR.	3. Η συνολική αγοραία αξία των κινητών αξιών DLT που καταχωρίζονται σε ΚΑΤ που διαχειρίζεται σύστημα διακανονισμού αξιογράφων DLT δεν υπερβαίνει τα ***1,5*** δισ. EUR. Σε περίπτωση που τις κινητές αξίες DLT καταχωρίζει ένας ΠΜΔ DLT αντί για το ΚΑΤ, σύμφωνα με το άρθρο 4 παράγραφοι 2 και 3, η συνολική αγοραία αξία των κινητών αξιών DLT που καταχωρίζονται από την επιχείρηση επενδύσεων ή τον διαχειριστή αγοράς που διαχειρίζεται τον ΠΜΔ DLT δεν υπερβαίνει τα ***1,5*** δισ. EUR.

Or. en

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

Πρόταση κανονισμού
Άρθρο 3 – παράγραφος 3 α (νέα)

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
	3α. Κατά παρέκκλιση, τα εταιρικά ομόλογα που εκδίδονται από εκδότες των οποίων η χρηματιστηριακή αξία δεν υπερβαίνει το 1 δισ. EUR κατά τη στιγμή της έκδοσής τους, εξαιρούνται από τον υπολογισμό του ανώτατου ορίου που αναφέρεται στις παραγράφους 1 στοιχείο β) και 3.

Or. en

Αιτιολόγηση

Πρόσθετη ευελιξία για την προώθηση της χρηματοδότησης των ΜΜΕ μέσω του πιλοτικού καθεστώτος, σύμφωνα με το κατώτατο όριο για την έρευνα όσον αφορά τις ΜΜΕ στο πλαίσιο της δέσμης μέτρων για την ανάκαμψη των κεφαλαιαγορών.

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

Πρόταση κανονισμού
Άρθρο 3 – παράγραφος 4 – στοιχείο α

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
α) καθορίζεται σε καθημερινή βάση, ***είτε*** από ***το ΚΑΤ είτε από την οικεία επιχείρηση επενδύσεων ή*** τον οικείο ***διαχειριστή αγοράς***· και	α) καθορίζεται σε καθημερινή βάση, από τον οικείο ***φορέα***· και

Or. en

Αιτιολόγηση

Προσβασιμότητα του πιλοτικού καθεστώτος σε νεοεισερχόμενους

Τροπολογία 295

Gunnar Beck, Maximilian Krah

Πρόταση κανονισμού
Άρθρο 3 – παράγραφος 4 – στοιχείο α

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
α) καθορίζεται σε καθημερινή βάση, είτε από το ΚΑΤ είτε από την οικεία επιχείρηση επενδύσεων ή τον οικείο διαχειριστή αγοράς· και	α) καθορίζεται σε καθημερινή βάση, είτε από το ΚΑΤ είτε από την οικεία επιχείρηση επενδύσεων***, τον οικείο εκδότη κρυπτοπεριουσιακών στοιχείων*** ή τον οικείο διαχειριστή αγοράς· και

Or. en

Τροπολογία 296
Sven Giegold
εξ ονόματος της Ομάδας Verts/ALE

Πρόταση κανονισμού
Άρθρο 3 – παράγραφος 5 – εδάφιο 1

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
Όταν η συνολική αγοραία αξία των κινητών αξιών DLT που καταχωρίζονται βάσει της παραγράφου 1 ανέλθει σε ***2,25*** δισ. EUR, η επιχείρηση επενδύσεων ή ο διαχειριστής αγοράς που διαχειρίζεται τον εν λόγω ΠΜΔ DLT ή το ΚΑΤ που διαχειρίζεται το οικείο σύστημα διακανονισμού αξιογράφων DLT ενεργοποιεί τη στρατηγική μετάβασης που αναφέρεται στο άρθρο 6 παράγραφος 6. Ενημερώνουν την αρμόδια αρχή για την ενεργοποίηση της στρατηγικής μετάβασής τους με τη μηνιαία έκθεσή τους, αναφέροντας επίσης τον χρονικό ορίζοντα της εν λόγω μετάβασης.	Όταν η συνολική αγοραία αξία των κινητών αξιών DLT που καταχωρίζονται βάσει της παραγράφου 1 ανέλθει σε ***3,5*** δισ. EUR, η επιχείρηση επενδύσεων ή ο διαχειριστής αγοράς που διαχειρίζεται τον εν λόγω ΠΜΔ DLT ή το ΚΑΤ που διαχειρίζεται το οικείο σύστημα διακανονισμού αξιογράφων DLT ενεργοποιεί τη στρατηγική μετάβασης που αναφέρεται στο άρθρο 6 παράγραφος 6. Ενημερώνουν την αρμόδια αρχή για την ενεργοποίηση της στρατηγικής μετάβασής τους με τη μηνιαία έκθεσή τους, αναφέροντας επίσης τον χρονικό ορίζοντα της εν λόγω μετάβασης.

Or. en

Τροπολογία 297
Chris MacManus
εξ ονόματος της Ομάδας The Left

Πρόταση κανονισμού
Άρθρο 3 – παράγραφος 5 – εδάφιο 1

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
Όταν η συνολική αγοραία αξία των κινητών αξιών DLT που καταχωρίζονται βάσει της παραγράφου 1 ανέλθει σε ***2,25*** δισ. EUR, η επιχείρηση επενδύσεων ή ο διαχειριστής αγοράς που διαχειρίζεται τον εν λόγω ΠΜΔ DLT ή το ΚΑΤ που διαχειρίζεται το οικείο σύστημα διακανονισμού αξιογράφων DLT ενεργοποιεί τη στρατηγική μετάβασης που αναφέρεται στο άρθρο 6 παράγραφος 6. Ενημερώνουν την αρμόδια αρχή για την ενεργοποίηση της στρατηγικής μετάβασής τους με τη μηνιαία έκθεσή τους, αναφέροντας επίσης τον χρονικό ορίζοντα της εν λόγω μετάβασης.	Όταν η συνολική αγοραία αξία των κινητών αξιών DLT που καταχωρίζονται βάσει της παραγράφου 1 ανέλθει σε ***1,25*** δισ. EUR, η επιχείρηση επενδύσεων ή ο διαχειριστής αγοράς που διαχειρίζεται τον εν λόγω ΠΜΔ DLT ή το ΚΑΤ που διαχειρίζεται το οικείο σύστημα διακανονισμού αξιογράφων DLT ενεργοποιεί τη στρατηγική μετάβασης που αναφέρεται στο άρθρο 6 παράγραφος 6. Ενημερώνουν την αρμόδια αρχή για την ενεργοποίηση της στρατηγικής μετάβασής τους με τη μηνιαία έκθεσή τους, αναφέροντας επίσης τον χρονικό ορίζοντα της εν λόγω μετάβασης.

Or. en

Τροπολογία 298
Sven Giegold
εξ ονόματος της Ομάδας Verts/ALE

Πρόταση κανονισμού
Άρθρο 3 – παράγραφος 5 – εδάφιο 2

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
Η σχετική αρμόδια αρχή δύναται να χορηγήσει άδεια στην οικεία υποδομή της αγοράς DLT, ώστε να συνεχίσει να λειτουργεί έως ότου η συνολική αγοραία αξία των κινητών αξιών DLT που αναφέρονται στην παράγραφο 1 ανέλθει σε 2,75 δισ. EUR, υπό την προϋπόθεση ότι το εν λόγω περιθώριο ευελιξίας ζητηθεί από τον διαχειριστή της οικείας υποδομής της αγοράς DLT και είναι αντικειμενικά αναγκαίο για την ομαλή εφαρμογή της στρατηγικής μετάβασης.	***διαγράφεται***

Or. en

Τροπολογία 299
Chris MacManus
εξ ονόματος της Ομάδας The Left

Πρόταση κανονισμού
Άρθρο 3 – παράγραφος 5 – εδάφιο 2

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
Η σχετική αρμόδια αρχή δύναται να χορηγήσει άδεια στην οικεία υποδομή της αγοράς DLT, ώστε να συνεχίσει να λειτουργεί έως ότου η συνολική αγοραία αξία των κινητών αξιών DLT που αναφέρονται στην παράγραφο 1 ανέλθει σε ***2,75*** δισ. EUR, υπό την προϋπόθεση ότι το εν λόγω περιθώριο ευελιξίας ζητηθεί από τον διαχειριστή της οικείας υποδομής της αγοράς DLT και είναι αντικειμενικά αναγκαίο για την ομαλή εφαρμογή της στρατηγικής μετάβασης.	Η σχετική αρμόδια αρχή δύναται να χορηγήσει άδεια στην οικεία υποδομή της αγοράς DLT, ώστε να συνεχίσει να λειτουργεί έως ότου η συνολική αγοραία αξία των κινητών αξιών DLT που αναφέρονται στην παράγραφο 1 ανέλθει σε ***1,75*** δισ. EUR, υπό την προϋπόθεση ότι το εν λόγω περιθώριο ευελιξίας ζητηθεί από τον διαχειριστή της οικείας υποδομής της αγοράς DLT και είναι αντικειμενικά αναγκαίο για την ομαλή εφαρμογή της στρατηγικής μετάβασης.

Or. en

Τροπολογία 300
Sven Giegold
εξ ονόματος της Ομάδας Verts/ALE

Πρόταση κανονισμού
Άρθρο 4 – παράγραφος 1 – εισαγωγικό μέρος

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
1. Ο ΠΜΔ DLT υπόκειται σε όλες τις απαιτήσεις που ισχύουν για ΠΜΔ βάσει της οδηγίας 2014/65/ΕΕ και του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 2014/600, ***εκτός εάν*** η επιχείρηση επενδύσεων ή ο διαχειριστής αγοράς που διαχειρίζεται τον ΠΜΔ DLT:	1. Ο ΠΜΔ DLT υπόκειται σε όλες τις απαιτήσεις που ισχύουν για ΠΜΔ βάσει της οδηγίας 2014/65/ΕΕ***, εξαιρουμένης εξαίρεσης που χορηγείται σύμφωνα με την παράγραφο 1α (νέα),*** και του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 2014/600, ***και επιπλέον*** η επιχείρηση επενδύσεων ή ο διαχειριστής αγοράς που διαχειρίζεται τον ΠΜΔ DLT:

Or. en

Αιτιολόγηση

Διευκρινίζει ότι ισχύουν όλες οι απαιτήσεις με μία πιθανή παρέκκλιση από την οδηγία MiFID, όπως αναφέρεται στην ακόλουθη παράγραφο.

Τροπολογία 301
Jessica Polfjärd

Πρόταση κανονισμού
Άρθρο 4 – παράγραφος 1 – εισαγωγικό μέρος

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
1. Ο ΠΜΔ DLT υπόκειται σε όλες τις απαιτήσεις που ισχύουν για ΠΜΔ βάσει της οδηγίας 2014/65/ΕΕ ***και*** του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 2014/600, εκτός εάν η επιχείρηση επενδύσεων ή ο διαχειριστής αγοράς που διαχειρίζεται τον ΠΜΔ DLT:	1. Ο ΠΜΔ DLT υπόκειται σε όλες τις απαιτήσεις που ισχύουν για ΠΜΔ βάσει της οδηγίας 2014/65/ΕΕ***,*** του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 2014/600 ***και οποιασδήποτε άλλης ισχύουσας νομοθεσίας της Ένωσης για τις χρηματοπιστωτικές υπηρεσίες***, εκτός εάν η επιχείρηση επενδύσεων ή ο διαχειριστής αγοράς που διαχειρίζεται τον ΠΜΔ DLT:

Or. en

Τροπολογία 302
Εύα Καϊλή

Πρόταση κανονισμού
Άρθρο 4 – παράγραφος 1 – εισαγωγικό μέρος

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
1. Ο ΠΜΔ DLT ***υπόκειται*** σε όλες τις απαιτήσεις που ισχύουν για ΠΜΔ βάσει της οδηγίας 2014/65/ΕΕ και του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 2014/600, εκτός εάν η επιχείρηση επενδύσεων ή ο διαχειριστής αγοράς που διαχειρίζεται τον ΠΜΔ DLT:	1. Ο ΠΜΔ DLT ***και ο διαχειριστής του υπόκεινται*** σε όλες τις απαιτήσεις που ισχύουν για ΠΜΔ βάσει της οδηγίας 2014/65/ΕΕ και του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 2014/600, εκτός εάν η επιχείρηση επενδύσεων ή ο διαχειριστής αγοράς που διαχειρίζεται τον ΠΜΔ DLT:

Or. en

Αιτιολόγηση

Ορισμένες απαιτήσεις ισχύουν για τον διαχειριστή της υποδομής της αγοράς DLT.

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

Πρόταση κανονισμού
Άρθρο 4 – παράγραφος 1 – εισαγωγικό μέρος

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
1. Ο ΠΜΔ DLT υπόκειται σε όλες τις απαιτήσεις που ισχύουν για ΠΜΔ βάσει της οδηγίας 2014/65/ΕΕ και του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 2014/600, εκτός εάν ***η επιχείρηση επενδύσεων ή*** ο ***διαχειριστής αγοράς*** που διαχειρίζεται τον ΠΜΔ DLT:	1. Ο ΠΜΔ DLT υπόκειται σε όλες τις απαιτήσεις που ισχύουν για ΠΜΔ βάσει της οδηγίας 2014/65/ΕΕ και του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 2014/600, εκτός εάν ο ***φορέας*** που διαχειρίζεται τον ΠΜΔ DLT:

Or. en

Αιτιολόγηση

Προσβασιμότητα του πιλοτικού καθεστώτος σε νεοεισερχόμενους

Τροπολογία 304
Sven Giegold
εξ ονόματος της Ομάδας Verts/ALE

Πρόταση κανονισμού
Άρθρο 4 – παράγραφος 1 – στοιχείο α

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
α) έχει αιτηθεί εξαίρεση όπως ορίζεται στην παράγραφο 2 ή βάσει της οδηγίας (ΕΕ) .../..[53] και έχει λάβει την εξαίρεση αυτή από την αρμόδια αρχή που χορήγησε την ειδική άδεια σύμφωνα με το άρθρο 7· και	***διαγράφεται***

[53] Πρόταση οδηγίας του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου για την τροποποίηση των οδηγιών 2006/43/ΕΚ,

Or. en

Τροπολογία 305
Sven Giegold
εξ ονόματος της Ομάδας Verts/ALE

Πρόταση κανονισμού
Άρθρο 4 – παράγραφος 1 α (νέα)

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
	1α. Κατόπιν αιτήσεώς τους, μια επιχείρηση επενδύσεων ή ένας διαχειριστής αγοράς που διαχειρίζεται ΠΜΔ DLT μπορεί να εξαιρεθεί από την ESMA από την εφαρμογή του άρθρου 19 της οδηγίας 2014/65/ΕΕ (MiFID) και μπορεί να του επιτραπεί, σύμφωνα με τους κανόνες σχετικά με την πρόσβαση που αναφέρονται στο άρθρο 18 παράγραφος 3 της οδηγίας 2014/65/ΕΕ (MiFID) και για μέγιστο χρονικό διάστημα τεσσάρων ετών, να δέχεται φυσικά πρόσωπα στον ΠΜΔ DLT ως μέλη ή συμμετέχοντες, υπό την προϋπόθεση ότι τα πρόσωπα αυτά πληρούν τις ακόλουθες απαιτήσεις:
	α) διαθέτουν τα απαιτούμενα εχέγγυα εντιμότητας και είναι ικανά και κατάλληλα·
	β) διαθέτουν επαρκές επίπεδο ικανοτήτων, δεξιοτήτων, πείρας και γνώσεων όσον αφορά τις συναλλακτικές δραστηριότητες και τη λειτουργία των τεχνολογιών DLT· και
	γ) έχουν δώσει εν επιγνώσει συγκατάθεση για συμπερίληψη στο πιλοτικό καθεστώς και έχουν ενημερωθεί επαρκώς για τον πειραματικό χαρακτήρα του και τους δυνητικούς κινδύνους που σχετίζονται με αυτόν.

Σε περίπτωση που η ESMA χορηγήσει την εξαίρεση που αναφέρεται στο πρώτο εδάφιο, μπορεί να επιβάλει πρόσθετα μέτρα προστασίας των επενδυτών για την προστασία των φυσικών προσώπων που γίνονται δεκτά ως μέλη ή συμμετέχοντες στον ΠΜΔ DLT. Τα μέτρα αυτά πρέπει να είναι ανάλογα με το προφίλ κινδύνου των συμμετεχόντων ή των μελών.

Or. en

Αιτιολόγηση

Η εξαίρεση από την οδηγία MiFID παρεμβάλλεται στον παρόντα κανονισμό, αντί ad hoc τροποποίησης της MiFID.

Τροπολογία 306
Sven Giegold
εξ ονόματος της Ομάδας Verts/ALE

Πρόταση κανονισμού
Άρθρο 4 – παράγραφος 1 β (νέα)

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
	1β. Η ESMA καταρτίζει σχέδια ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων προκειμένου να διευκρινίζει:
	α) τα κριτήρια για την αξιολόγηση της ικανότητας και της καταλληλότητας των φυσικών προσώπων για τους σκοπούς της καταπολέμησης της νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες και της χρηματοδότησης της τρομοκρατίας·
	β) τα κριτήρια για την αξιολόγηση των ικανοτήτων, των δεξιοτήτων και της πείρας που απαιτούνται βάσει του άρθρου 4 παράγραφος 1α και του άρθρου 5 παράγραφος 4·
	γ) τα μέτρα προστασίας των επενδυτών που αναφέρονται στο άρθρο 4 παράγραφος 1.
	Η ESMA υποβάλλει τα εν λόγω σχέδια

ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων στην Επιτροπή εντός ... [έξι μηνών από την ημερομηνία έναρξης ισχύος του παρόντος κανονισμού].

Ανατίθεται στην Επιτροπή η εξουσία να εκδίδει τα κανονιστικά τεχνικά πρότυπα που αναφέρονται στο πρώτο εδάφιο σύμφωνα με το άρθρο 15 του κανονισμού (ΕΕ) 1095/2010.

Or. en

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

Πρόταση κανονισμού
Άρθρο 4 – παράγραφος 2 – εισαγωγικό μέρος

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
2. Κατόπιν αιτήματός ***της***, ***μια επιχείρηση επενδύσεων ή*** ένας ***διαχειριστής αγοράς*** που διαχειρίζεται ΠΜΔ DLT μπορεί να λάβει άδεια να εισάγει προς διαπραγμάτευση κινητές αξίες DLT που δεν είναι καταχωρισμένες σε ΚΑΤ, σύμφωνα με το άρθρο 3 παράγραφος 2 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 909/2014, αλλά αντιθέτως καταχωρίζονται στο ***κατανεμημένο καθολικό του ΠΜΔ*** DLT.	2. Κατόπιν αιτήματός ***του***, ένας ***φορέας*** που διαχειρίζεται ΠΜΔ DLT μπορεί να λάβει άδεια να εισάγει προς διαπραγμάτευση κινητές αξίες DLT που δεν είναι καταχωρισμένες σε ΚΑΤ, σύμφωνα με το άρθρο 3 παράγραφος 2 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 909/2014, αλλά αντιθέτως καταχωρίζονται ***στην τεχνολογία DLT που χρησιμοποιείται από τον ΠΜΔ*** DLT.

Or. en

Αιτιολόγηση

Προσβασιμότητα του πιλοτικού καθεστώτος σε νεοεισερχόμενους & τεχνολογική ουδετερότητα σε σχέση με τις ιδιόκτητες και δημόσιες τεχνολογίες DLT

Τροπολογία 308
Jessica Polfjärd

Πρόταση κανονισμού
Άρθρο 4 – παράγραφος 2 – εισαγωγικό μέρος

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
2. Κατόπιν αιτήματός της, μια επιχείρηση επενδύσεων ή ένας διαχειριστής αγοράς που διαχειρίζεται ΠΜΔ DLT μπορεί να λάβει άδεια να εισάγει προς διαπραγμάτευση κινητές αξίες DLT που δεν είναι καταχωρισμένες σε ΚΑΤ, σύμφωνα με το άρθρο 3 παράγραφος 2 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 909/2014, αλλά αντιθέτως καταχωρίζονται στο κατανεμημένο καθολικό ***του*** ΠΜΔ DLT.	2. Κατόπιν αιτήματός της, μια επιχείρηση επενδύσεων ή ένας διαχειριστής αγοράς που διαχειρίζεται ΠΜΔ DLT μπορεί να λάβει άδεια να εισάγει προς διαπραγμάτευση κινητές αξίες DLT που δεν είναι καταχωρισμένες σε ΚΑΤ, σύμφωνα με το άρθρο 3 παράγραφος 2 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 909/2014, αλλά αντιθέτως καταχωρίζονται στο κατανεμημένο καθολικό ***που χρησιμοποιείται από τον*** ΠΜΔ DLT.

Or. en

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

Πρόταση κανονισμού
Άρθρο 4 – παράγραφος 2 – εδάφιο 1 – εισαγωγικό μέρος

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
Η επιχείρηση επενδύσεων ή ο διαχειριστής αγοράς που αιτείται εξαίρεση σύμφωνα με την παράγραφο 1 προτείνει αντισταθμιστικά μέτρα για την επίτευξη των στόχων που επιδιώκονται με τις διατάξεις από τις οποίες ζητείται εξαίρεση, και διασφαλίζει τουλάχιστον:	***Ο φορέας*** που αιτείται εξαίρεση σύμφωνα με την παράγραφο 1 προτείνει αντισταθμιστικά μέτρα για την επίτευξη των στόχων που επιδιώκονται με τις διατάξεις από τις οποίες ζητείται εξαίρεση, και διασφαλίζει τουλάχιστον:

Or. en

Αιτιολόγηση

Προσβασιμότητα του πιλοτικού καθεστώτος σε νεοεισερχόμενους

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

Πρόταση κανονισμού
Άρθρο 4 – παράγραφος 2 – εδάφιο 1 – στοιχείο γ

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
γ) ότι ο ΠΜΔ DLT τηρεί αρχεία που επιτρέπουν ***στην επιχείρηση επενδύσεων ή τον διαχειριστή αγοράς*** που διαχειρίζεται τον ΠΜΔ DLT να διαχωρίζει, χωρίς καθυστέρηση και ανά πάσα δεδομένη στιγμή, τις κινητές αξίες DLT ενός μέλους, συμμετέχοντος, εκδότη ή πελάτη από εκείνες οποιουδήποτε άλλου μέλους, συμμετέχοντος, εκδότη ή πελάτη.	γ) ότι ο ΠΜΔ DLT τηρεί αρχεία που επιτρέπουν ***στον φορέα*** που διαχειρίζεται τον ΠΜΔ DLT να διαχωρίζει, χωρίς καθυστέρηση και ανά πάσα δεδομένη στιγμή, τις κινητές αξίες DLT ενός μέλους, συμμετέχοντος, εκδότη ή πελάτη από εκείνες οποιουδήποτε άλλου μέλους, συμμετέχοντος, εκδότη ή πελάτη.

Or. en

Αιτιολόγηση

Προσβασιμότητα του πιλοτικού καθεστώτος σε νεοεισερχόμενους

Τροπολογία 311
Εύα Καϊλή

Πρόταση κανονισμού
Άρθρο 4 – παράγραφος 2 – εδάφιο 1 – στοιχείο γ α (νέο)

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
	γα) ότι οι πράξεις του ΠΜΔ DLT δεν επηρεάζουν τις λειτουργίες και την ευρωστία οποιουδήποτε άλλου ΠΜΔ που διαχειρίζεται ο διαχειριστής του ΠΜΔ DLT, για παράδειγμα, όταν ένας ή περισσότεροι φορείς συμμετέχουν τόσο σε κανονικό ΠΜΔ όσο και σε ΠΜΔ DLT που τελούν υπό τη διαχείριση του ίδιου διαχειριστή. Σε αυτές τις περιπτώσεις, ο διαχειριστής ΠΜΔ DLT εξηγεί με σαφήνεια τους κινδύνους σχετικά με την αφερεγγυότητα και το αμετάκλητο του διακανονισμού στους οποίους εκτίθενται οι συμμετέχοντες, καθώς και τυχόν μέτρα που έχουν ληφθεί προκειμένου να μετριαστούν οι κίνδυνοι αυτοί.

Or. en

Αιτιολόγηση

Προτείνεται να ενσωματωθεί η δεύτερη παρατήρηση του σημείου 3.4 της γνωμοδότησης της ΕΚΤ, της 28ης Απριλίου, σχετικά με το πιλοτικό καθεστώς της τεχνολογίας DLT, προκειμένου να οριοθετηθούν οι ΠΜΔ DLT σε περίπτωση που ο διαχειριστής τους διαχειρίζεται και άλλο(-ους) ΠΜΔ.

Τροπολογία 312
Jessica Polfjärd

Πρόταση κανονισμού
Άρθρο 4 – παράγραφος 2 – εδάφιο 2

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
Σε περίπτωση που δεν έχει υποβληθεί αίτηση εξαίρεσης από τον ΠΜΔ DLT σύμφωνα με το πρώτο εδάφιο, οι κινητές αξίες DLT καταχωρίζονται είτε υπό μορφή λογιστικής εγγραφής σε ΚΑΤ είτε ***στην τεχνολογία κατανεμημένου καθολικού ενός*** ΚΑΤ που διαχειρίζεται σύστημα διακανονισμού αξιογράφων DLT.	Σε περίπτωση που δεν έχει υποβληθεί αίτηση εξαίρεσης από τον ΠΜΔ DLT σύμφωνα με το πρώτο εδάφιο, οι κινητές αξίες DLT καταχωρίζονται είτε υπό μορφή λογιστικής εγγραφής σε ΚΑΤ είτε ***σε κατανεμημένο καθολικό που χρησιμοποιείται από*** ΚΑΤ που διαχειρίζεται σύστημα διακανονισμού αξιογράφων DLT.

Or. en

Τροπολογία 313
Εύα Καϊλή

Πρόταση κανονισμού
Άρθρο 4 – παράγραφος 2 – εδάφιο 2

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
Σε περίπτωση που δεν έχει υποβληθεί αίτηση εξαίρεσης από τον ΠΜΔ DLT σύμφωνα με το πρώτο εδάφιο, οι κινητές αξίες DLT καταχωρίζονται είτε υπό μορφή λογιστικής εγγραφής σε ΚΑΤ είτε στην τεχνολογία κατανεμημένου καθολικού ενός ΚΑΤ που διαχειρίζεται ***σύστημα διακανονισμού αξιογράφων*** DLT.	Σε περίπτωση που δεν έχει υποβληθεί αίτηση εξαίρεσης από τον ***διαχειριστή του*** ΠΜΔ DLT σύμφωνα με το πρώτο εδάφιο, οι κινητές αξίες DLT καταχωρίζονται είτε υπό μορφή λογιστικής εγγραφής σε ΚΑΤ είτε στην τεχνολογία κατανεμημένου καθολικού ενός ΚΑΤ που διαχειρίζεται ***ΣΔΑ*** DLT.

Or. en

Αιτιολόγηση

Το αίτημα εξαίρεσης υποβάλλεται από τον διαχειριστή του ΠΜΔ DLT στο πρώτο εδάφιο (και όχι από τον ΠΜΔ DLT)

Τροπολογία 314
Sven Giegold
εξ ονόματος της Ομάδας Verts/ALE

Πρόταση κανονισμού
Άρθρο 4 – παράγραφος 3 – εισαγωγικό μέρος

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
3. Σε περίπτωση που μια επιχείρηση επενδύσεων ή ένας διαχειριστής αγοράς που διαχειρίζεται ΠΜΔ DLT έχει αιτηθεί ***εξαίρεση*** σύμφωνα με την παράγραφο 2, διασφαλίζει μέσω αξιόπιστων διαδικασιών και ρυθμίσεων ότι ο ΠΜΔ DLT:	3. Σε περίπτωση που μια επιχείρηση επενδύσεων ή ένας διαχειριστής αγοράς που διαχειρίζεται ΠΜΔ DLT έχει αιτηθεί ***άδεια*** σύμφωνα με την παράγραφο 2, ***διασφαλίζει τη συμμόρφωση με όλες τις απαιτήσεις που ισχύουν για ένα ΚΑΤ που διαχειρίζεται DLT σύμφωνα με τον κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 909/2014 κατά τρόπο ανάλογο προς τη φύση, την κλίμακα και τους κινδύνους της επιχείρησής του*** και διασφαλίζει μέσω αξιόπιστων διαδικασιών και ρυθμίσεων ότι ο ΠΜΔ DLT:

Or. en

Αιτιολόγηση

Προκειμένου να διασφαλιστεί η κατάλληλη ευθυγράμμιση με τις διασφαλίσεις που εφαρμόζονται στις υπηρεσίες ΚΑΤ βάσει της ενωσιακής νομοθεσίας και να διατηρηθούν ισότιμοι όροι ανταγωνισμού μεταξύ των διαφόρων υποδομών της αγοράς DLT. Βλ. επίσης γνωμοδότηση της ΕΚΤ.

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

Πρόταση κανονισμού
Άρθρο 4 – παράγραφος 3 – εισαγωγικό μέρος

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
3. Σε περίπτωση που ***μια επιχείρηση***	3. Σε περίπτωση που ένας ***φορέας*** που

επενδύσεων ή ένας ***διαχειριστής αγοράς*** που διαχειρίζεται ΠΜΔ DLT έχει αιτηθεί εξαίρεση σύμφωνα με την παράγραφο 2, διασφαλίζει μέσω αξιόπιστων διαδικασιών και ρυθμίσεων ότι ο ΠΜΔ DLT:	διαχειρίζεται ΠΜΔ DLT έχει αιτηθεί εξαίρεση σύμφωνα με την παράγραφο 2, διασφαλίζει μέσω αξιόπιστων διαδικασιών και ρυθμίσεων ότι ο ΠΜΔ DLT:

Or. en

Αιτιολόγηση

Προσβασιμότητα του πιλοτικού καθεστώτος σε νεοεισερχόμενους

Τροπολογία 316
Johan Van Overtveldt

Πρόταση κανονισμού
Άρθρο 4 – παράγραφος 3 – στοιχείο α

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
α) εγγυάται ότι ο αριθμός των κινητών αξιών DLT μιας έκδοσης ή μέρους μιας έκδοσης, που εισάγεται προς διαπραγμάτευση από την επιχείρηση επενδύσεων ή τον διαχειριστή αγοράς που διαχειρίζεται ***τον ΠΜΔ*** DLT, ισούται με το άθροισμα των κινητών αξιών DLT που αποτελούν την εν λόγω έκδοση ή μέρος της έκδοσης, οι οποίες καταχωρίζονται στην τεχνολογία DLT, ανά πάσα δεδομένη στιγμή·	α) εγγυάται***, σύμφωνα με το άρθρο 37 παράγραφοι 2 και 3 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 909/2014,*** ότι ο αριθμός των κινητών αξιών DLT μιας έκδοσης ή μέρους μιας έκδοσης, που εισάγεται προς διαπραγμάτευση από την επιχείρηση επενδύσεων ή τον διαχειριστή αγοράς που διαχειρίζεται ***το ΣΔΔ*** DLT, ισούται με το άθροισμα των κινητών αξιών DLT που αποτελούν την εν λόγω έκδοση ή μέρος της έκδοσης, οι οποίες καταχωρίζονται στην τεχνολογία DLT, ανά πάσα δεδομένη στιγμή·

Or. en

Αιτιολόγηση

Η τροπολογία αυτή αποσκοπεί στη συνεκτίμηση μιας πρότασης που διατυπώθηκε στη γνωμοδότηση της ΕΚΤ. Η ανησυχία για τους άνισους όρους ανταγωνισμού που διατυπώνει η ΕΚΤ μεταξύ ενός ΠΜΔ DLT που παρέχει βασικές υπηρεσίες ΚΑΤ και ενός ΣΔΑ DLT αντιμετωπίζονται εισάγοντας την έννοια του ΣΔΔ DLT. Ωστόσο, είναι σημαντικό να διευκρινιστεί περαιτέρω σε αυτό το άρθρο ότι οι απαιτήσεις για την παροχή βασικών υπηρεσιών ΚΑΤ από διαχειριστή υποδομής της αγοράς DLT θα πρέπει να ευθυγραμμιστούν με τις σχετικές διατάξεις του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 909/2014.

Τροπολογία 317
Jonás Fernández, Eero Heinäluoma

Πρόταση κανονισμού
Άρθρο 4 – παράγραφος 3 – στοιχείο α

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
α) εγγυάται ότι ο αριθμός των κινητών αξιών DLT μιας έκδοσης ή μέρους μιας έκδοσης, που εισάγεται προς διαπραγμάτευση από την επιχείρηση επενδύσεων ή τον διαχειριστή αγοράς που διαχειρίζεται τον ΠΜΔ DLT, ισούται με το άθροισμα των κινητών αξιών DLT που αποτελούν την εν λόγω έκδοση ή μέρος της έκδοσης, οι οποίες καταχωρίζονται στην τεχνολογία DLT, ανά πάσα δεδομένη στιγμή·	α) εγγυάται***, σύμφωνα με το άρθρο 37 παράγραφοι 2 και 3 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 909/2014,*** ότι ο αριθμός των κινητών αξιών DLT μιας έκδοσης ή μέρους μιας έκδοσης, που εισάγεται προς διαπραγμάτευση από την επιχείρηση επενδύσεων ή τον διαχειριστή αγοράς που διαχειρίζεται τον ΠΜΔ DLT, ισούται με το άθροισμα των κινητών αξιών DLT που αποτελούν την εν λόγω έκδοση ή μέρος της έκδοσης, οι οποίες καταχωρίζονται στην τεχνολογία DLT, ανά πάσα δεδομένη στιγμή·

Or. en

Αιτιολόγηση

Σύμφωνα με τη γνωμοδότηση της ΕΚΤ.

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

Πρόταση κανονισμού
Άρθρο 4 – παράγραφος 3 – στοιχείο α

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
α) εγγυάται ότι ο αριθμός των κινητών αξιών DLT μιας έκδοσης ή μέρους μιας έκδοσης, που εισάγεται προς διαπραγμάτευση από ***την επιχείρηση επενδύσεων ή*** τον ***διαχειριστή αγοράς*** που διαχειρίζεται τον ΠΜΔ DLT, ισούται με το άθροισμα των κινητών αξιών DLT που αποτελούν την εν λόγω έκδοση ή μέρος της έκδοσης, οι οποίες καταχωρίζονται στην τεχνολογία DLT, ανά πάσα δεδομένη στιγμή·	α) εγγυάται ότι ο αριθμός των κινητών αξιών DLT μιας έκδοσης ή μέρους μιας έκδοσης, που εισάγεται προς διαπραγμάτευση από τον ***φορέα*** που διαχειρίζεται τον ΠΜΔ DLT, ισούται με το άθροισμα των κινητών αξιών DLT που αποτελούν την εν λόγω έκδοση ή μέρος της έκδοσης, οι οποίες καταχωρίζονται στην τεχνολογία DLT, ανά πάσα δεδομένη στιγμή·

Or. en

Αιτιολόγηση

Προσβασιμότητα του πιλοτικού καθεστώτος σε νεοεισερχόμενους

Τροπολογία 319
Johan Van Overtveldt

Πρόταση κανονισμού
Άρθρο 4 – παράγραφος 3 – στοιχείο δ

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
δ) παρέχει σαφείς, ακριβείς και έγκαιρες πληροφορίες σχετικά με τον διακανονισμό των συναλλαγών, συμπεριλαμβανομένου του αμετάκλητου του διακανονισμού, προσδιορίζοντας τη χρονική στιγμή μετά την οποία δεν μπορούν να ανακληθούν οι εντολές μεταβίβασης ή άλλες προκαθορισμένες οδηγίες από μέλος, συμμετέχοντα, εκδότη ή πελάτη·	δ) παρέχει***, σύμφωνα με το άρθρο 39 παράγραφος 5 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 909/2014,*** σαφείς, ακριβείς και έγκαιρες πληροφορίες σχετικά με τον διακανονισμό των συναλλαγών, συμπεριλαμβανομένου του αμετάκλητου του διακανονισμού, προσδιορίζοντας τη χρονική στιγμή μετά την οποία δεν μπορούν να ανακληθούν οι εντολές μεταβίβασης ή άλλες προκαθορισμένες οδηγίες από μέλος, συμμετέχοντα, εκδότη ή πελάτη·

Or. en

Αιτιολόγηση

Η τροπολογία αυτή αποσκοπεί στη συνεκτίμηση μιας πρότασης που διατυπώθηκε στη γνωμοδότηση της ΕΚΤ. Η ανησυχία για τους άνισους όρους ανταγωνισμού που διατυπώνει η ΕΚΤ μεταξύ ενός ΠΜΔ DLT που παρέχει βασικές υπηρεσίες ΚΑΤ και ενός ΣΔΑ DLT αντιμετωπίζονται εισάγοντας την έννοια του ΣΔΑ DLT. Ωστόσο, είναι σημαντικό να διευκρινιστεί περαιτέρω σε αυτό το άρθρο ότι οι απαιτήσεις για την παροχή βασικών υπηρεσιών ΚΑΤ από διαχειριστή υποδομής της αγοράς DLT θα πρέπει να ευθυγραμμιστούν με τις σχετικές διατάξεις του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 909/2014.

Τροπολογία 320
Jonás Fernández, Eero Heinäluoma

Πρόταση κανονισμού
Άρθρο 4 – παράγραφος 3 – στοιχείο δ

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
δ) παρέχει σαφείς, ακριβείς και έγκαιρες πληροφορίες σχετικά με τον διακανονισμό των συναλλαγών, συμπεριλαμβανομένου του αμετάκλητου του διακανονισμού, προσδιορίζοντας τη χρονική στιγμή μετά την οποία δεν μπορούν να ανακληθούν οι εντολές μεταβίβασης ή άλλες προκαθορισμένες οδηγίες από μέλος, συμμετέχοντα, εκδότη ή πελάτη·	δ) παρέχει***, σύμφωνα με το άρθρο 39 παράγραφος 5 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 909/2014,*** σαφείς, ακριβείς και έγκαιρες πληροφορίες σχετικά με τον διακανονισμό των συναλλαγών, συμπεριλαμβανομένου του αμετάκλητου του διακανονισμού, προσδιορίζοντας τη χρονική στιγμή μετά την οποία δεν μπορούν να ανακληθούν οι εντολές μεταβίβασης ή άλλες προκαθορισμένες οδηγίες από μέλος, συμμετέχοντα, εκδότη ή πελάτη·

Or. en

Αιτιολόγηση

Σύμφωνα με τη γνωμοδότηση της ΕΚΤ.

Τροπολογία 321
Sven Giegold
εξ ονόματος της Ομάδας Verts/ALE

Πρόταση κανονισμού
Άρθρο 4 – παράγραφος 3 – στοιχείο δ

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
δ) παρέχει σαφείς, ακριβείς και έγκαιρες πληροφορίες σχετικά με τον διακανονισμό των συναλλαγών, συμπεριλαμβανομένου του αμετάκλητου του διακανονισμού, προσδιορίζοντας τη χρονική στιγμή μετά την οποία δεν μπορούν να ανακληθούν οι εντολές μεταβίβασης ή άλλες προκαθορισμένες οδηγίες από μέλος, συμμετέχοντα, εκδότη ή πελάτη·	δ) παρέχει σαφείς, ακριβείς και έγκαιρες πληροφορίες σχετικά με τον διακανονισμό των συναλλαγών, συμπεριλαμβανομένου του αμετάκλητου του διακανονισμού, προσδιορίζοντας τη χρονική στιγμή μετά την οποία δεν μπορούν να ανακληθούν οι εντολές μεταβίβασης ή άλλες προκαθορισμένες οδηγίες από μέλος, συμμετέχοντα, εκδότη ή πελάτη***, σύμφωνα με το άρθρο 39 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 909/2014·***

Or. en

Τροπολογία 322

Εύα Καϊλή

Πρόταση κανονισμού
Άρθρο 4 – παράγραφος 3 – στοιχείο στ – εδάφιο 1

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
Ο διακανονισμός ***των*** πληρωμών μπορεί να πραγματοποιείται με χρήμα κεντρικών τραπεζών, εφόσον είναι εφικτό και διατίθεται σαν επιλογή, ή όταν δεν είναι εφικτό και διαθέσιμο, με χρήμα εμπορικών τραπεζών, συμπεριλαμβανομένου του χρήματος εμπορικών τραπεζών υπό μορφή «μάρκας» (token), ή με μάρκες ηλεκτρονικού χρήματος.	Ο διακανονισμός ***του σκέλους*** πληρωμών μπορεί να πραγματοποιείται με χρήμα κεντρικών τραπεζών, εφόσον είναι εφικτό και διατίθεται σαν επιλογή, ή όταν δεν είναι εφικτό και διαθέσιμο, με χρήμα εμπορικών τραπεζών, συμπεριλαμβανομένου του χρήματος εμπορικών τραπεζών υπό μορφή «μάρκας» (token), ή με μάρκες ηλεκτρονικού χρήματος.

Or. en

Τροπολογία 323
Εύα Καϊλή

Πρόταση κανονισμού
Άρθρο 4 – παράγραφος 3 – στοιχείο στ – εδάφιο 2

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
Όταν ο διακανονισμός πραγματοποιείται με χρήμα εμπορικών τραπεζών ή μάρκες ηλεκτρονικού χρήματος, η επιχείρηση επενδύσεων ή ο διαχειριστής αγοράς που διαχειρίζεται τον ΠΜΔ DLT εντοπίζει, μετρά, παρακολουθεί, διαχειρίζεται και ελαχιστοποιεί τυχόν κίνδυνο αντισυμβαλλομένου που απορρέει από τη χρήση των εν λόγω μορφών χρήματος· και	Όταν ο διακανονισμός πραγματοποιείται με χρήμα εμπορικών τραπεζών ή μάρκες ηλεκτρονικού χρήματος, η επιχείρηση επενδύσεων ή ο διαχειριστής αγοράς που διαχειρίζεται τον ΠΜΔ DLT εντοπίζει, μετρά, παρακολουθεί, διαχειρίζεται και ελαχιστοποιεί τυχόν κίνδυνο αντισυμβαλλομένου που απορρέει από τη χρήση των εν λόγω μορφών χρήματος**.** ***Όταν ο διακανονισμός πραγματοποιείται με μάρκες ηλεκτρονικού χρήματος για το σκέλος πληρωμών, οι συμμετέχοντες σε έναν ΠΜΔ DLT μπορούν να ανοίξουν λογαριασμούς απευθείας στον ΠΜΔ DLT για τη διευθέτηση του σκέλους πληρωμών σε μάρκες ηλεκτρονικού χρήματος, ή εναλλακτικά ο ΠΜΔ DLT και οι συμμετέχοντες σε αυτόν μπορούν να ανοίξουν έναν λογαριασμό σε τρίτο μέρος***

	που παρέχει υπηρεσίες που σχετίζονται με μάρκες ηλεκτρονικού χρήματος. Σε αυτές τις περιπτώσεις, ο ΠΜΔ DLT ή το τρίτο μέρος είναι ο εκδότης μακρών ηλεκτρονικού χρήματος και διασφαλίζει ότι ο διακανονισμός του σκέλους πληρωμών πραγματοποιείται σε μάρκες ηλεκτρονικού χρήματος. Δεδομένου ότι οι μάρκες ηλεκτρονικού χρήματος μπορούν να εκδοθούν μόνο από πιστωτικά ιδρύματα ή ιδρύματα ηλεκτρονικού χρήματος βάσει του κανονισμού αριθ. 2021/XX για τις αγορές κρυπτοπεριουσιακών στοιχείων, η εξαίρεση που προβλέπεται βάσει του παρόντος κανονισμού σε σχέση με τις διατάξεις για τον διακανονισμό μετρητών του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 909/2014 (CSDR) δεν εξαιρεί έναν ΠΜΔ DLT ή τρίτο μέρος που εκδίδει μάρκες ηλεκτρονικού χρήματος και διευθετεί το σκέλος πληρωμών των συναλλαγών κινητών αξιών μέσω των δικών του λογαριασμών, από τις απαιτήσεις αδειοδότησης βάσει του κανονισμού αριθ. 2021/XX για τις αγορές κρυπτοπεριουσιακών στοιχείων· και

Or. en

Αιτιολόγηση

Παρατήρηση συντακτικού χαρακτήρα. Επιπλέον, προτείνεται να ενσωματωθεί το σημείο 3.3.7 της γνωμοδότησης της ΕΚΤ σχετικά με το πιλοτικό καθεστώς της τεχνολογίας DLT της 28ης Απριλίου σχετικά με τον διακανονισμό σε ΕΜΤ.

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

Πρόταση κανονισμού
Άρθρο 4 – παράγραφος 3 – στοιχείο στ – εδάφιο 2

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
Όταν ο διακανονισμός πραγματοποιείται με χρήμα εμπορικών τραπεζών ή μάρκες ηλεκτρονικού χρήματος, ***η επιχείρηση***	Όταν ο διακανονισμός πραγματοποιείται με χρήμα εμπορικών τραπεζών ή μάρκες ηλεκτρονικού χρήματος, ο ***φορέας*** που

επενδύσεων ή ο ***διαχειριστής αγοράς*** που διαχειρίζεται τον ΠΜΔ DLT εντοπίζει, μετρά, παρακολουθεί, διαχειρίζεται και ελαχιστοποιεί τυχόν κίνδυνο αντισυμβαλλομένου που απορρέει από τη χρήση των εν λόγω μορφών χρήματος· και	διαχειρίζεται τον ΠΜΔ DLT εντοπίζει, μετρά, παρακολουθεί, διαχειρίζεται και ελαχιστοποιεί τυχόν κίνδυνο αντισυμβαλλομένου που απορρέει από τη χρήση των εν λόγω μορφών χρήματος· και

Or. en

Αιτιολόγηση

Προσβασιμότητα του πιλοτικού καθεστώτος σε νεοεισερχόμενους

Τροπολογία 325
Sven Giegold
εξ ονόματος της Ομάδας Verts/ALE

Πρόταση κανονισμού
Άρθρο 4 – παράγραφος 3 – στοιχείο ζ

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
ζ) αποτρέπει ή, εφόσον δεν είναι δυνατόν, αντιμετωπίζει περιπτώσεις αδυναμίας διακανονισμού.	ζ) αποτρέπει ή, εφόσον δεν είναι δυνατόν, αντιμετωπίζει περιπτώσεις αδυναμίας διακανονισμού***, σύμφωνα με τα άρθρα 6 και 7 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 909/2014 και τον κατ' εξουσιοδότηση κανονισμό (ΕΕ) 2018/1229 της Επιτροπής, τηρουμένων των αναλογιών***.

Or. en

Τροπολογία 326
Jonás Fernández, Eero Heinäluoma

Πρόταση κανονισμού
Άρθρο 4 – παράγραφος 3 – στοιχείο ζ

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
ζ) αποτρέπει ή, εφόσον δεν είναι δυνατόν, αντιμετωπίζει περιπτώσεις αδυναμίας διακανονισμού.	ζ) αποτρέπει ή, εφόσον δεν είναι δυνατόν, αντιμετωπίζει περιπτώσεις αδυναμίας διακανονισμού***, σύμφωνα με το άρθρο 7 του κανονισμού (ΕΕ)***

αριθ. 909/2014 και τον κατ' εξουσιοδότηση κανονισμό (ΕΕ) 2018/1229 της Επιτροπής[1α].

[1α] Κατ' εξουσιοδότηση κανονισμός (ΕΕ) 2018/1229 της Επιτροπής, της 25ης Μαΐου 2018, για τη συμπλήρωση του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 909/2014 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου όσον αφορά ρυθμιστικά τεχνικά πρότυπα για τη συμμόρφωση προς τη διαδικασία διακανονισμού (ΕΕ L 230 της 13.9.2018, σ. 1)

Or. en

Αιτιολόγηση

Σύμφωνα με τη γνωμοδότηση της ΕΚΤ.

Τροπολογία 327
Johan Van Overtveldt

Πρόταση κανονισμού
Άρθρο 4 – παράγραφος 3 – στοιχείο ζ

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
ζ) αποτρέπει ή, εφόσον δεν είναι δυνατόν, αντιμετωπίζει περιπτώσεις αδυναμίας διακανονισμού.	ζ) αποτρέπει ή, εφόσον δεν είναι δυνατόν, αντιμετωπίζει περιπτώσεις αδυναμίας διακανονισμού***, σύμφωνα με το άρθρο 7 του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 909/2014 και τον κατ' εξουσιοδότηση κανονισμό (ΕΕ) 2018/1229 της Επιτροπής[*].***

[*] Κατ' εξουσιοδότηση κανονισμός (ΕΕ) 2018/1229 της Επιτροπής, της 25ης Μαΐου 2018, για τη συμπλήρωση του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 909/2014 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου όσον αφορά ρυθμιστικά τεχνικά πρότυπα για τη συμμόρφωση προς τη διαδικασία διακανονισμού (ΕΕ L 230 της 13.9.2018, σ. 1).

Or. en

Αιτιολόγηση

Η τροπολογία αυτή αποσκοπεί στη συνεκτίμηση μιας πρότασης που διατυπώθηκε στη γνωμοδότηση της ΕΚΤ. Η ανησυχία για τους άνισους όρους ανταγωνισμού που διατυπώνει η ΕΚΤ μεταξύ ενός ΠΜΔ DLT που παρέχει βασικές υπηρεσίες ΚΑΤ και ενός ΣΔΑ DLT αντιμετωπίζονται εισάγοντας την έννοια του ΣΔΔ DLT. Ωστόσο, είναι σημαντικό να διευκρινιστεί περαιτέρω σε αυτό το άρθρο ότι οι απαιτήσεις για την παροχή βασικών υπηρεσιών ΚΑΤ από διαχειριστή υποδομής της αγοράς DLT θα πρέπει να ευθυγραμμιστούν με τις σχετικές διατάξεις του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 909/2014.

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

Πρόταση κανονισμού
Άρθρο 4 – παράγραφος 4 – εισαγωγικό μέρος

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
4. Όταν ***μια επιχείρηση επενδύσεων ή*** ένας ***διαχειριστής αγοράς*** που διαχειρίζεται ΠΜΔ DLT αιτείται εξαίρεση σύμφωνα με την παράγραφο 2 ή την οδηγία (ΕΕ) .../..[54], αποδεικνύει, σε κάθε περίπτωση, ότι η αιτούμενη εξαίρεση:	4. Όταν ένας ***φορέας*** που διαχειρίζεται ΠΜΔ DLT αιτείται εξαίρεση σύμφωνα με την παράγραφο 2 ή την οδηγία (ΕΕ) .../..[54], αποδεικνύει, σε κάθε περίπτωση, ότι η αιτούμενη εξαίρεση:
[54] Πρόταση οδηγίας του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου για την τροποποίηση των οδηγιών 2006/43/ΕΚ, 2009/65/ΕΚ, 2009/138/ΕΕ, 2011/61/ΕΕ, ΕΕ/2013/36, 2014/65/ΕΕ, (ΕΕ) 2015/2366 και ΕΕ/2016/2341 – COM(2020) 596.	[54] Πρόταση οδηγίας του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου για την τροποποίηση των οδηγιών 2006/43/ΕΚ, 2009/65/ΕΚ, 2009/138/ΕΕ, 2011/61/ΕΕ, ΕΕ/2013/36, 2014/65/ΕΕ, (ΕΕ) 2015/2366 και ΕΕ/2016/2341 – COM(2020) 596.

Or. en

Αιτιολόγηση

Προσβασιμότητα του πιλοτικού καθεστώτος σε νεοεισερχόμενους

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

Πρόταση κανονισμού
Άρθρο 4 – παράγραφος 4 – στοιχείο β

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
β) περιορίζεται στον ΠΜΔ DLT και δεν επεκτείνεται σε κανέναν άλλο ΠΜΔ που τελεί υπό τη διαχείριση ***της*** εν λόγω ***επιχείρησης επενδύσεων ή του διαχειριστή αγοράς***.	β) περιορίζεται στον ΠΜΔ DLT και δεν επεκτείνεται σε κανέναν άλλο ΠΜΔ που τελεί υπό τη διαχείριση ***του*** εν λόγω ***φορέα***.

Or. en

Αιτιολόγηση

Προσβασιμότητα του πιλοτικού καθεστώτος σε νεοεισερχόμενους

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

Πρόταση κανονισμού
Άρθρο 4 – παράγραφος 4 α (νέα)

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
	4α. Ένας φορέας που δεν υπόκειται σε όλες τις απαιτήσεις που ισχύουν για έναν ΠΜΔ σύμφωνα με την οδηγία 2014/65/ΕΕ και τον κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 2014/600 κατά τον χρόνο υποβολής της αίτησής του για χορήγηση ειδικής άδειας, επιτρέπεται να υποβάλει αίτηση σύμφωνα με τις παραγράφους 1 έως 4 αυτού του άρθρου. Οι αρμόδιες αρχές θεσπίζουν ειδικές διαδικασίες για φορείς που δεν υπόκεινται στις απαιτήσεις που ισχύουν για έναν ΠΜΔ βάσει της οδηγίας 2014/65/ΕΕ και του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 2014/600 κατά τον χρόνο υποβολής της αίτησής του.

Or. en

Αιτιολόγηση

Ταχεία διαδικασία για φορείς που δεν ρυθμίζονται ως ΠΜΔ κατά τον χρόνο υποβολής της αίτησης.

Τροπολογία 331
Jessica Polfjärd

Πρόταση κανονισμού
Άρθρο 5 – παράγραφος 1 – εισαγωγικό μέρος

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
1. Ένα ΚΑΤ που διαχειρίζεται σύστημα διακανονισμού αξιογράφων DLT υπόκειται στις απαιτήσεις που ισχύουν για ΚΑΤ βάσει του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 909/2014, εκτός εάν το εν λόγω ΚΑΤ:	1. Ένα ΚΑΤ που διαχειρίζεται σύστημα διακανονισμού αξιογράφων DLT υπόκειται στις απαιτήσεις που ισχύουν για ΚΑΤ βάσει του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 909/2014 ***και οποιασδήποτε άλλης ισχύουσας νομοθεσίας της Ένωσης για τις χρηματοπιστωτικές υπηρεσίες***, εκτός εάν το εν λόγω ΚΑΤ:

Or. en

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

Πρόταση κανονισμού
Άρθρο 5 – παράγραφος 1 – εισαγωγικό μέρος

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
1. ***Ένα ΚΑΤ*** που διαχειρίζεται σύστημα διακανονισμού αξιογράφων DLT υπόκειται στις απαιτήσεις που ισχύουν για ΚΑΤ βάσει του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 909/2014, εκτός εάν ***το*** εν λόγω ***ΚΑΤ***:	1. ***Ένας φορέας*** που διαχειρίζεται σύστημα διακανονισμού αξιογράφων DLT υπόκειται στις απαιτήσεις που ισχύουν για ΚΑΤ βάσει του κανονισμού (ΕΕ) αριθ. 909/2014, εκτός εάν ***ο*** εν λόγω ***φορέας***:

Or. en

Αιτιολόγηση

Προσβασιμότητα του πιλοτικού καθεστώτος

Τροπολογία 333
Christophe Hansen, Lídia Pereira

Πρόταση κανονισμού
Άρθρο 5 – παράγραφος 1 – στοιχείο γ

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
γ) συμμορφώνεται με τους όρους που καθορίζονται στις παραγράφους 2 έως 7 και με τυχόν πρόσθετα αντισταθμιστικά μέτρα, τα οποία μπορεί να κρίνει σκόπιμα η αρμόδια αρχή που χορήγησε την ειδική άδεια για την επίτευξη των στόχων που επιδιώκονται με τις διατάξεις από τις οποίες ζητείται εξαίρεση ή για τη διασφάλιση της προστασίας των επενδυτών, της ακεραιότητας της αγοράς και/ή της χρηματοπιστωτικής σταθερότητας.	γ) συμμορφώνεται με τους όρους που καθορίζονται στις παραγράφους 2 έως 7 και με τυχόν πρόσθετα αντισταθμιστικά μέτρα, τα οποία μπορεί να κρίνει σκόπιμα η αρμόδια αρχή ***ή η ESMA κατόπιν διαβούλευσης με την εθνική αρμόδια αρχή*** που χορήγησε την ειδική άδεια για την επίτευξη των στόχων που επιδιώκονται με τις διατάξεις από τις οποίες ζητείται εξαίρεση ή για τη διασφάλιση της προστασίας των επενδυτών, της ακεραιότητας της αγοράς και/ή της χρηματοπιστωτικής σταθερότητας.

Or. en

Τροπολογία 334
Εύα Καϊλή

Πρόταση κανονισμού
Άρθρο 5 – παράγραφος 1 – στοιχείο γ

Κείμενο που προτείνει η Επιτροπή	*Τροπολογία*
γ) συμμορφώνεται με τους όρους που καθορίζονται στις παραγράφους 2 έως 7 και με τυχόν πρόσθετα αντισταθμιστικά μέτρα, τα οποία μπορεί να κρίνει σκόπιμα η αρμόδια αρχή που χορήγησε την ειδική άδεια για την επίτευξη των στόχων που επιδιώκονται με τις διατάξεις από τις οποίες ζητείται εξαίρεση ή για τη διασφάλιση της προστασίας των επενδυτών, της ακεραιότητας της αγοράς και/ή της χρηματοπιστωτικής σταθερότητας.	γ) συμμορφώνεται με τους όρους που καθορίζονται στις παραγράφους 2 έως 7 και με τυχόν πρόσθετα αντισταθμιστικά ***ή διορθωτικά*** μέτρα, τα οποία μπορεί να κρίνει σκόπιμα ***η ESMA ή*** η αρμόδια αρχή που χορήγησε την ειδική άδεια για την επίτευξη των στόχων που επιδιώκονται με τις διατάξεις από τις οποίες ζητείται εξαίρεση ή για τη διασφάλιση της προστασίας των επενδυτών, της ακεραιότητας της αγοράς και/ή της χρηματοπιστωτικής σταθερότητας.

Or. en

Αιτιολόγηση

Θα πρέπει να αναφερθεί η ESMA στο πλαίσιο του προτεινόμενου ενισχυμένου ρόλου.