Europees Parlement
2019-2024

Commissie economische en monetaire zaken

2020/0267(COD)

26.5.2021

AMENDEMENTEN
135 - 334

Ontwerpverslag
Johan Van Overtveldt
(PE689.571v01-00)

Proefregeling voor marktinfrastructuren op basis van “distributed ledger”-technologie

voorstel voor een verordening
(COM(2020)0594 – C9-0305/2020 – 2020/0267(COD))

Amendement 135
Stasys Jakeliūnas

Voorstel voor een verordening
–

Voorstel tot verwerping

Het Europees Parlement verwerpt het voorstel voor een verordening van het Europees Parlement en de Raad betreffende een proefregeling voor marktinfrastructuren op basis van "distributed ledger"-technologie.

Or. en

Motivering

Het voorstel is niet technologisch neutraal en het is overbodig. Het bestaande EU-kader voor financiële diensten maakt reeds innovatie mogelijk. In het voorstel voor een verordening zijn bepaalde vereisten met betrekking tot beleggersbescherming en marktintegriteit versoepeld. Dit kan leiden tot een grotere marktfragmentatie en financiële instabiliteit. Tevens is er een aanzienlijke delegatie van bevoegdheden aan de nationale bevoegde autoriteiten. Aangezien de EU-regeling voor financieel toezicht nog niet geharmoniseerd is, kan het voorstel voor een verordening leiden tot regelgevingsarbitrage en een verdere toename van de marktfragmentatie.

Amendement 136
Johan Van Overtveldt

Ontwerpwetgevingsresolutie
Visum 5

Ontwerpwetgevingsresolutie	*Amendement*
— gezien het advies van de Europese Centrale Bank[2],	— gezien het advies van de Europese Centrale Bank ***van 28 april 2021***[2],
[2] PB C xxx van xx.x.2021, blz. xx.	[2] PB C xxx van xx.x.2021, blz. xx.

Or. en

Amendement 137
Johan Van Overtveldt

Ontwerpwetgevingsresolutie
Visum 5 bis (nieuw)

Ontwerpwetgevingsresolutie	*Amendement*
	— gezien advies 6/2021 van de Europese toezichthouder voor gegevensbescherming van 23 april 2021,

Or. en

Amendement 138
Jessica Polfjärd, Christophe Hansen

Voorstel voor een verordening
Overweging 1

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
(1) De mededeling van de Europese Commissie over een Digital Finance-strategie[32]is bedoeld om ervoor te zorgen dat de Uniewetgeving inzake financiële diensten geschikt is voor het digitale tijdperk en bijdraagt aan een toekomstbestendige economie die werkt voor de mensen, onder meer door het gebruik van innovatieve technologieën mogelijk te maken. De Unie heeft een beleidsbelang bij de ontwikkeling en het bevorderen van het brede gebruik van transformatieve technologieën in de financiële sector, zoals blockchain- en distributed ledger-technologie ("DLT"). Cryptoactiva zijn een van de belangrijkste DLT-toepassingen in de financiële sector.	(1) De mededeling van de Europese Commissie over een Digital Finance-strategie[32] is bedoeld om ervoor te zorgen dat de Uniewetgeving inzake financiële diensten geschikt is voor het digitale tijdperk en bijdraagt aan een toekomstbestendige economie die werkt voor de mensen, onder meer door het gebruik van innovatieve technologieën mogelijk te maken. De Unie heeft een beleidsbelang bij ***het onderzoeken,*** de ontwikkeling en het bevorderen van het brede gebruik van transformatieve technologieën in de financiële sector, zoals blockchain- en distributed ledger-technologie ("DLT"). Cryptoactiva zijn een van de belangrijkste DLT-toepassingen in de financiële sector.
[32] Mededeling van de Commissie aan het Europees Parlement, de Raad, het Europees Economisch en Sociaal Comité en het Comité van de Regio's over een EU-strategie voor het digitale geldwezen (COM/2020/591 final).	[32] Mededeling van de Commissie aan het Europees Parlement, de Raad, het Europees Economisch en Sociaal Comité en het Comité van de Regio's over een EU-strategie voor het digitale geldwezen (COM/2020/591 final).

Amendement 139
Eva Kaili

Voorstel voor een verordening
Overweging 1

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
(1) De mededeling van de Europese Commissie over een Digital Finance-strategie[32]is bedoeld om ervoor te zorgen dat de Uniewetgeving inzake financiële diensten geschikt is voor het digitale tijdperk en bijdraagt aan een toekomstbestendige economie die werkt voor de mensen, onder meer door het gebruik van innovatieve technologieën mogelijk te maken. De Unie heeft een beleidsbelang bij de ontwikkeling en het bevorderen van het brede gebruik van transformatieve technologieën in de financiële sector, zoals blockchain- en distributed ledger-technologie ("DLT"). Cryptoactiva zijn een van de belangrijkste DLT-toepassingen in de financiële sector.	(1) De mededeling van de Europese Commissie over een Digital Finance-strategie[32] is bedoeld om ervoor te zorgen dat de Uniewetgeving inzake financiële diensten geschikt is voor het digitale tijdperk en bijdraagt aan een toekomstbestendige economie die werkt voor de mensen, onder meer door het gebruik van innovatieve technologieën mogelijk te maken. De Unie heeft een beleidsbelang bij de ontwikkeling en het bevorderen van het brede gebruik van transformatieve technologieën in de financiële sector, zoals blockchain- en distributed ledger-technologie ("DLT"). Cryptoactiva zijn een van de belangrijkste DLT-toepassingen in de financiële sector. ***DLT omvat een divers pakket oplossingen waarbij databanktechnologie gecombineerd wordt met cryptografie met het oog op de bestrijding van kwaadwillige gedragingen en het aanpakken van het risico dat verschillende gebruikers gebruikmaken van inconsistente versies van de gegevens als gevolg van netwerklatentie of de validering van conflicterende duplicaten, door een elementaire cryptografische controle mogelijk te maken van de activiteit van gebruikers en door het verstrekken van traditionele en nieuwe mechanismen om na verloop van tijd te komen tot een consensus onder de gebruikers over de status van de databank.***
[32] Mededeling van de Commissie aan het	[32] Mededeling van de Commissie aan het

Europees Parlement, de Raad, het Europees Economisch en Sociaal Comité en het Comité van de Regio's over een EU-strategie voor het digitale geldwezen (COM/2020/591 final).	Europees Parlement, de Raad, het Europees Economisch en Sociaal Comité en het Comité van de Regio's over een EU-strategie voor het digitale geldwezen (COM/2020/591 final).

Or. en

Motivering

Beschrijving van de werking van DLT's op basis van het ECB-verslag van 2017 met als titel "The potential impact of DLTs on securities post-trading harmonisation and on the wider EU financial market integration" van de Adviesgroep marktinfrastructuur voor effecten en zakelijke zekerheden (Advisory Group on Market Infrastructures for Securities and Collateral, AMI SeCo).

Amendement 140
Jessica Polfjärd

Voorstel voor een verordening
Overweging 2

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
(2) De meeste cryptoactiva vallen buiten het toepassingsgebied van de EU-wetgeving en doen onder meer problemen ontstaan met betrekking tot beleggersbescherming, marktintegriteit en financiële stabiliteit. Er is dus een specifieke regeling op het niveau van de Unie nodig. Andere cryptoactiva kunnen dan weer worden beschouwd als financiële instrumenten in de zin van Richtlijn 2014/65/EU van het Europees Parlement en de Raad (richtlijn markten voor financiële instrumenten, MiFID II)[33]. Voor zover cryptoactiva in het kader van die richtlijn kunnen worden beschouwd als een financieel instrument, geldt een volledige set financiële EU-regels, waaronder Verordening (EU) 2017/1129 van het Europees Parlement en de Raad (de prospectusverordening)[34], Richtlijn 2013/50/EU van het Europees Parlement en de Raad (de transparantierichtlijn)[35], Verordening (EU) nr. 596/2014 van het Europees Parlement en de Raad (de	(2) De meeste cryptoactiva vallen buiten het toepassingsgebied van de EU-wetgeving en doen onder meer problemen ontstaan met betrekking tot beleggersbescherming, marktintegriteit en financiële stabiliteit. Er is dus een specifieke regeling op het niveau van de Unie nodig. Andere cryptoactiva kunnen dan weer worden beschouwd als financiële instrumenten in de zin van Richtlijn 2014/65/EU van het Europees Parlement en de Raad (richtlijn markten voor financiële instrumenten, MiFID II)[33]. Voor zover cryptoactiva in het kader van die richtlijn kunnen worden beschouwd als een financieel instrument, geldt een volledige set financiële EU-regels, waaronder Verordening (EU) 2017/1129 van het Europees Parlement en de Raad (de prospectusverordening)[34], Richtlijn 2013/50/EU van het Europees Parlement en de Raad (de transparantierichtlijn)[35], Verordening (EU) nr. 596/2014 van het Europees Parlement en de Raad (de

verordening marktmisbruik)[36], Verordening (EU) nr. 236/2012 van het Europees Parlement en de Raad (de short selling-verordening)[37], Verordening (EU) nr. 909/2014 van het Europees Parlement en de Raad (de verordening centrale effectenbewaarinstellingen)[38], en Richtlijn 98/26/EU van het Europees Parlement en de Raad (de finaliteitsrichtlijn)[39], voor de uitgevende instelling en ondernemingen die eraan verbonden activiteiten uitvoeren. Van de zogenoemde tokenization van financiële instrumenten, dus de transformatie ervan in cryptoactiva om ze in een distributed ledger te kunnen uitgeven, opslaan en overdragen, wordt verwacht dat zij kansen biedt voor efficiëntieverbeteringen in het ***gehele*** handels- en transactieverwerkingsgebied.

verordening marktmisbruik)[36], Verordening (EU) nr. 236/2012 van het Europees Parlement en de Raad (de short selling-verordening)[37], Verordening (EU) nr. 909/2014 van het Europees Parlement en de Raad (de verordening centrale effectenbewaarinstellingen)[38], en Richtlijn 98/26/EU van het Europees Parlement en de Raad (de finaliteitsrichtlijn)[39], voor de uitgevende instelling en ondernemingen die eraan verbonden activiteiten uitvoeren. Van de zogenoemde tokenization van financiële instrumenten, dus de transformatie ervan in cryptoactiva om ze in een distributed ledger te kunnen uitgeven, opslaan en overdragen, wordt verwacht dat zij kansen biedt voor efficiëntieverbeteringen in het handels- en transactieverwerkingsgebied.

---

[33] Richtlijn 2014/65/EU van het Europees Parlement en de Raad van 15 mei 2014 betreffende ***financiëlezekerheidsovereenkomsten*** en tot wijziging van Richtlijn 2002/92/EG en Richtlijn 2011/61/EU (PB L 173 van 12.6.2014, blz. 349).

[33] Richtlijn 2014/65/EU van het Europees Parlement en de Raad van 15 mei 2014 betreffende ***markten voor financiële instrumenten*** en tot wijziging van Richtlijn 2002/92/EG en Richtlijn 2011/61/EU (PB L 173 van 12.6.2014, blz. 349).

[34] Verordening (EU) 2017/1129 van het Europees Parlement en de Raad van 14 juni 2017 betreffende het prospectus dat moet worden gepubliceerd wanneer effecten aan het publiek worden aangeboden of tot de handel op een gereglementeerde markt worden toegelaten, en tot intrekking van Richtlijn 2003/71/EG (PB L 168 van 30.6.2017, blz. 12).

[34] Verordening (EU) 2017/1129 van het Europees Parlement en de Raad van 14 juni 2017 betreffende het prospectus dat moet worden gepubliceerd wanneer effecten aan het publiek worden aangeboden of tot de handel op een gereglementeerde markt worden toegelaten, en tot intrekking van Richtlijn 2003/71/EG (PB L 168 van 30.6.2017, blz. 12).

[35] Richtlijn 2013/50/EU van het Europees Parlement en de Raad van 22 oktober 2013 tot wijziging van Richtlijn 2004/109/EG van het Europees Parlement en de Raad betreffende de transparantievereisten die gelden voor informatie over uitgevende instellingen waarvan effecten tot de handel op een gereglementeerde markt zijn toegelaten, Richtlijn 2003/71/EG van het Europees Parlement en de Raad betreffende het prospectus dat gepubliceerd

[35] Richtlijn 2013/50/EU van het Europees Parlement en de Raad van 22 oktober 2013 tot wijziging van Richtlijn 2004/109/EG van het Europees Parlement en de Raad betreffende de transparantievereisten die gelden voor informatie over uitgevende instellingen waarvan effecten tot de handel op een gereglementeerde markt zijn toegelaten, Richtlijn 2003/71/EG van het Europees Parlement en de Raad betreffende het prospectus dat gepubliceerd

moet worden wanneer effecten aan het publiek worden aangeboden of tot de handel worden toegelaten, en Richtlijn 2007/14/EG van de Commissie tot vaststelling van concrete uitvoeringsvoorschriften van een aantal bepalingen van Richtlijn 2004/109/EG (PB L 294 van 6.11.2013, blz. 13).	moet worden wanneer effecten aan het publiek worden aangeboden of tot de handel worden toegelaten, en Richtlijn 2007/14/EG van de Commissie tot vaststelling van concrete uitvoeringsvoorschriften van een aantal bepalingen van Richtlijn 2004/109/EG (PB L 294 van 6.11.2013, blz. 13).
[36] Verordening (EU) nr. 596/2014 van het Europees Parlement en de Raad van 16 april 2014 betreffende marktmisbruik (verordening marktmisbruik) en houdende intrekking van Richtlijn 2003/6/EG van het Europees Parlement en de Raad en ***de*** Richtlijne***n 2003/124/EG***, 2003/125/EG en 2004/72/EG van de Commissie (PB L 173 van 12.6.2014, blz. 1).	[36] Verordening (EU) nr. 596/2014 van het Europees Parlement en de Raad van 16 april 2014 betreffende marktmisbruik (Verordening marktmisbruik) en houdende intrekking van Richtlijn 2003/6/EG van het Europees Parlement en de Raad en Richtlijne***n 2003/124***, 2003/125/EG en 2004/72/EG van de Commissie (PB L 173 van 12.6.2014, blz. 1).
[37] Verordening (EU) nr. 236/2012 van het Europees Parlement en de Raad van 14 maart 2012 betreffende short selling en bepaalde aspecten van kredietverzuimswaps (PB L 86 van 24.3.2012, blz. 1).	[37] Verordening (EU) nr. 236/2012 van het Europees Parlement en de Raad van 14 maart 2012 betreffende short selling en bepaalde aspecten van kredietverzuimswaps (PB L 86 van 24.3.2012, blz. 1).
[38] Verordening (EU) nr. 909/2014 van het Europees Parlement en de Raad van 23 juli 2014 betreffende de verbetering van de effectenafwikkeling in de Europese Unie, betreffende centrale effectenbewaarinstellingen en tot wijziging van Richtlijnen 98/26/EG en 2014/65/EU en Verordening (EU) nr. 236/2012 (PB L 257 van 28.8.2014, blz. 1)**.**	[38] Verordening (EU) nr. 909/2014 van het Europees Parlement en de Raad van 23 juli 2014 betreffende de verbetering van de effectenafwikkeling in de Europese Unie, betreffende centrale effectenbewaarinstellingen en tot wijziging van Richtlijnen 98/26/EG en 2014/65/EU en Verordening (EU) nr. 236/2012 (PB L 257 van 28.8.2014, blz. 1)
[39] Richtlijn 98/26/EG van het Europees Parlement en de Raad van 19 mei 1998 betreffende het definitieve karakter van de afwikkeling van betalingen en effectentransacties in betalings- en afwikkelingssystemen (PB L 166 van 11.6.1998, blz. 45)	[39] Richtlijn 98/26/EG van het Europees Parlement en de Raad van 19 mei 1998 betreffende het definitieve karakter van de afwikkeling van betalingen en effectentransacties in betalings- en afwikkelingssystemen (PB L 166 van 11.6.1998, blz. 45)**.**
	Or. en

Amendement 141
Eva Kaili

Voorstel voor een verordening

Overweging 2

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
(2) De meeste cryptoactiva vallen buiten het toepassingsgebied van de EU-wetgeving en doen onder meer problemen ontstaan met betrekking tot beleggersbescherming, marktintegriteit en financiële stabiliteit. Er is dus een specifieke regeling op het niveau van de Unie nodig. Andere cryptoactiva kunnen dan weer worden beschouwd als financiële instrumenten in de zin van Richtlijn 2014/65/EU van het Europees Parlement en de Raad (richtlijn markten voor financiële instrumenten, MiFID II)[33]. Voor zover cryptoactiva in het kader van die richtlijn kunnen worden beschouwd als een financieel instrument, geldt een volledige set financiële EU-regels, waaronder Verordening (EU) 2017/1129 van het Europees Parlement en de Raad (de prospectusverordening)[34], Richtlijn 2013/50/EU van het Europees Parlement en de Raad (de transparantierichtlijn)[35], Verordening (EU) nr. 596/2014 van het Europees Parlement en de Raad (de verordening marktmisbruik)[36], Verordening (EU) nr. 236/2012 van het Europees Parlement en de Raad (de short selling-verordening)[37], Verordening (EU) nr. 909/2014 van het Europees Parlement en de Raad (de verordening centrale effectenbewaarinstellingen)[38], en Richtlijn 98/26/EU van het Europees Parlement en de Raad (de finaliteitsrichtlijn)[39]***,*** voor de uitgevende instelling en ondernemingen die eraan verbonden activiteiten uitvoeren. Van de zogenoemde tokenization van financiële instrumenten, dus de ***transformatie*** ervan in ***cryptoactiva*** om ze in een distributed ledger te kunnen uitgeven, opslaan en overdragen, wordt verwacht dat zij kansen biedt voor efficiëntieverbeteringen in het ***gehele*** handels- en transactieverwerkingsgebied.	(2) De meeste cryptoactiva vallen buiten het toepassingsgebied van de EU-wetgeving en doen onder meer problemen ontstaan met betrekking tot beleggersbescherming, marktintegriteit en financiële stabiliteit. Er is dus een specifieke regeling op het niveau van de Unie nodig. Andere cryptoactiva kunnen dan weer worden beschouwd als financiële instrumenten in de zin van Richtlijn 2014/65/EU van het Europees Parlement en de Raad (richtlijn markten voor financiële instrumenten, MiFID II)[33]. Voor zover cryptoactiva in het kader van die richtlijn kunnen worden beschouwd als een financieel instrument, geldt een volledige set financiële EU-regels, waaronder Verordening (EU) 2017/1129 van het Europees Parlement en de Raad (de prospectusverordening)[34], Richtlijn 2013/50/EU van het Europees Parlement en de Raad (de transparantierichtlijn)[35], Verordening (EU) nr. 596/2014 van het Europees Parlement en de Raad (de verordening marktmisbruik)[36], Verordening (EU) nr. 236/2012 van het Europees Parlement en de Raad (de short selling-verordening)[37], Verordening (EU) nr. 909/2014 van het Europees Parlement en de Raad (de verordening centrale effectenbewaarinstellingen)[38], en Richtlijn 98/26/EU van het Europees Parlement en de Raad (de finaliteitsrichtlijn)[39] voor de uitgevende instelling en ondernemingen die eraan verbonden activiteiten uitvoeren. Van de zogenoemde tokenization van financiële instrumenten, dus de ***digitale weergave*** ervan in ***distributed ledgers of de uitgifte van traditionele categorieën activa in tokenvorm*** om ze in een distributed ledger te kunnen uitgeven, opslaan en overdragen, wordt verwacht dat zij kansen biedt voor efficiëntieverbeteringen in het handels- en transactieverwerkingsgebied. ***"Distributed ledger"-technologie (DLT)***

heeft het potentieel om het delen van gegevens en bedrijfsprocessen te bevorderen boven het niveau dat wordt bereikt door de huidige gedistribueerde databanken, die tot dusver zijn gebruikt om over diverse locaties verspreide deelnemers in staat te stellen de inhoud te lezen van een verzameling gegevens die door één instelling wordt beheerd. DLT is bedoeld om marktdeelnemers waarde te verschaffen door het mogelijk te maken dat verschillende instellingen het beheer van informatie in een distributed ledger delen en dezelfde procedures volgen om die informatie bij te werken. Elke entiteit die betrokken is bij de verwerking van financiële transacties houdt momenteel een onafhankelijk centraal register bij van de door haar cliënten aangehouden activa en moet dat register in overeenstemming brengen met gegevens die worden bewaard in andere centraal beheerde databanken op verschillende niveaus van de posttransactionele waardeketen. DLT kan integratie in de transactieverwerking faciliteren door te voorzien in een infrastructuur die ervoor zorgt dat elke gebruiker een consistent en geactualiseerd beeld heeft van de activa waarvoor hij verantwoordelijk is en dat dezelfde activa met een hoge mate van automatisering kunnen worden overgedragen.

---

[33] Richtlijn 2014/65/EU van het Europees Parlement en de Raad van 15 mei 2014 betreffende ***financiëlezekerheidsovereenkomsten*** en tot wijziging van Richtlijn 2002/92/EG en Richtlijn 2011/61/EU (PB L 173 van 12.6.2014, blz. 349).

[34] Verordening (EU) 2017/1129 van het Europees Parlement en de Raad van 14 juni 2017 betreffende het prospectus dat moet worden gepubliceerd wanneer effecten aan het publiek worden aangeboden of tot de handel op een gereglementeerde markt worden toegelaten, en tot intrekking van

---

[33] Richtlijn 2014/65/EU van het Europees Parlement en de Raad van 15 mei 2014 betreffende ***markten voor financiële instrumenten*** en tot wijziging van Richtlijn 2002/92/EG en Richtlijn 2011/61/EU (PB L 173 van 12.6.2014, blz. 349).

[34] Verordening (EU) 2017/1129 van het Europees Parlement en de Raad van 14 juni 2017 betreffende het prospectus dat moet worden gepubliceerd wanneer effecten aan het publiek worden aangeboden of tot de handel op een gereglementeerde markt worden toegelaten, en tot intrekking van

Richtlijn 2003/71/EG (PB L 168 van 30.6.2017, blz. 12).

[35] Richtlijn 2013/50/EU van het Europees Parlement en de Raad van 22 oktober 2013 tot wijziging van Richtlijn 2004/109/EG van het Europees Parlement en de Raad betreffende de transparantievereisten die gelden voor informatie over uitgevende instellingen waarvan effecten tot de handel op een gereglementeerde markt zijn toegelaten, Richtlijn 2003/71/EG van het Europees Parlement en de Raad betreffende het prospectus dat gepubliceerd moet worden wanneer effecten aan het publiek worden aangeboden of tot de handel worden toegelaten, en Richtlijn 2007/14/EG van de Commissie tot vaststelling van concrete uitvoeringsvoorschriften van een aantal bepalingen van Richtlijn 2004/109/EG (PB L 294 van 6.11.2013, blz. 13).

[36] Verordening (EU) nr. 596/2014 van het Europees Parlement en de Raad van 16 april 2014 betreffende marktmisbruik (verordening marktmisbruik) en houdende intrekking van Richtlijn 2003/6/EG van het Europees Parlement en de Raad en ***de*** Richtlijne***n 2003/124/EG***, 2003/125/EG en 2004/72/EG van de Commissie (PB L 173 van 12.6.2014, blz. 1).

[37] Verordening (EU) nr. 236/2012 van het Europees Parlement en de Raad van 14 maart 2012 betreffende short selling en bepaalde aspecten van kredietverzuimswaps (PB L 86 van 24.3.2012, blz. 1).

[38] Verordening (EU) nr. 909/2014 van het Europees Parlement en de Raad van 23 juli 2014 betreffende de verbetering van de effectenafwikkeling in de Europese Unie, betreffende centrale effectenbewaarinstellingen en tot wijziging van Richtlijnen 98/26/EG en 2014/65/EU en Verordening (EU) nr. 236/2012 (PB L 257 van 28.8.2014, blz. 1).

[39] Richtlijn 98/26/EG van het Europees Parlement en de Raad van 19 mei 1998 betreffende het definitieve karakter van de

Richtlijn 2003/71/EG (PB L 168 van 30.6.2017, blz. 12).

[35] Richtlijn 2013/50/EU van het Europees Parlement en de Raad van 22 oktober 2013 tot wijziging van Richtlijn 2004/109/EG van het Europees Parlement en de Raad betreffende de transparantievereisten die gelden voor informatie over uitgevende instellingen waarvan effecten tot de handel op een gereglementeerde markt zijn toegelaten, Richtlijn 2003/71/EG van het Europees Parlement en de Raad betreffende het prospectus dat gepubliceerd moet worden wanneer effecten aan het publiek worden aangeboden of tot de handel worden toegelaten, en Richtlijn 2007/14/EG van de Commissie tot vaststelling van concrete uitvoeringsvoorschriften van een aantal bepalingen van Richtlijn 2004/109/EG (PB L 294 van 6.11.2013, blz. 13).

[36] Verordening (EU) nr. 596/2014 van het Europees Parlement en de Raad van 16 april 2014 betreffende marktmisbruik (Verordening marktmisbruik) en houdende intrekking van Richtlijn 2003/6/EG van het Europees Parlement en de Raad en Richtlijne***n 2003/124***, 2003/125/EG en 2004/72/EG van de Commissie (PB L 173 van 12.6.2014, blz. 1).

[37] Verordening (EU) nr. 236/2012 van het Europees Parlement en de Raad van 14 maart 2012 betreffende short selling en bepaalde aspecten van kredietverzuimswaps (PB L 86 van 24.3.2012, blz. 1).

[38] Verordening (EU) nr. 909/2014 van het Europees Parlement en de Raad van 23 juli 2014 betreffende de verbetering van de effectenafwikkeling in de Europese Unie, betreffende centrale effectenbewaarinstellingen en tot wijziging van Richtlijnen 98/26/EG en 2014/65/EU en Verordening (EU) nr. 236/2012 (PB L 257 van 28.8.2014, blz. 1).

[39] Richtlijn 98/26/EG van het Europees Parlement en de Raad van 19 mei 1998 betreffende het definitieve karakter van de

afwikkeling van betalingen en effectentransacties in betalings- en afwikkelingssystemen (PB L 166 van 11.6.1998, blz. 45)	afwikkeling van betalingen en effectentransacties in betalings- en afwikkelingssystemen (PB L 166 van 11.6.1998, blz. 45)**.**

Or. en

Motivering

Algemeen gehanteerde definitie (bv. OESO) – Uittreksel uit de samenvatting van het ECB-verslag van 2017 met als titel "The potential impact of DLTs on securities post-trading harmonisation and on the wider EU financial market integration" van de Adviesgroep marktinfrastructuur voor effecten en zakelijke zekerheden (Advisory Group on Market Infrastructures for Securities and Collateral, AMI SeCo).

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

Voorstel voor een verordening
Overweging 2

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
(2) De meeste cryptoactiva vallen buiten het toepassingsgebied van de EU-wetgeving en doen onder meer problemen ontstaan met betrekking tot beleggersbescherming, marktintegriteit en financiële stabiliteit. Er is dus een specifieke regeling op het niveau van de Unie nodig. Andere cryptoactiva kunnen dan weer worden beschouwd als financiële instrumenten in de zin van Richtlijn 2014/65/EU van het Europees Parlement en de Raad (richtlijn markten voor financiële instrumenten, MiFID II)[33]. Voor zover cryptoactiva in het kader van die richtlijn kunnen worden beschouwd als een financieel instrument, geldt een volledige set financiële EU-regels, waaronder Verordening (EU) 2017/1129 van het Europees Parlement en de Raad (de prospectusverordening)[34], Richtlijn 2013/50/EU van het Europees Parlement en de Raad (de transparantierichtlijn)[35], Verordening (EU) nr. 596/2014 van het Europees Parlement en de Raad (de verordening marktmisbruik)[36],	(2) De meeste cryptoactiva vallen buiten het toepassingsgebied van de EU-wetgeving en doen onder meer problemen ontstaan met betrekking tot beleggersbescherming, marktintegriteit***, energieverbruik*** en financiële stabiliteit. Er is dus een specifieke regeling op het niveau van de Unie nodig. Andere cryptoactiva kunnen dan weer worden beschouwd als financiële instrumenten in de zin van Richtlijn 2014/65/EU van het Europees Parlement en de Raad (richtlijn markten voor financiële instrumenten, MiFID II)[33]. Voor zover cryptoactiva in het kader van die richtlijn kunnen worden beschouwd als een financieel instrument, geldt een volledige set financiële EU-regels, waaronder Verordening (EU) 2017/1129 van het Europees Parlement en de Raad (de prospectusverordening)[34], Richtlijn 2013/50/EU van het Europees Parlement en de Raad (de transparantierichtlijn)[35], Verordening (EU) nr. 596/2014 van het Europees Parlement en de Raad (de verordening marktmisbruik)[36],

Verordening (EU) nr. 236/2012 van het Europees Parlement en de Raad (de short selling-verordening)[37], Verordening (EU) nr. 909/2014 van het Europees Parlement en de Raad (de verordening centrale effectenbewaarinstellingen)[38], en Richtlijn 98/26/EU van het Europees Parlement en de Raad (de finaliteitsrichtlijn)[39], voor de uitgevende instelling en ondernemingen die eraan verbonden activiteiten uitvoeren. Van de zogenoemde tokenization van financiële instrumenten, dus de transformatie ervan in cryptoactiva om ze in een distributed ledger te kunnen uitgeven, opslaan en overdragen, wordt verwacht dat zij kansen biedt voor efficiëntieverbeteringen in het ***gehele*** handels- en transactieverwerkingsgebied.

Verordening (EU) nr. 236/2012 van het Europees Parlement en de Raad (de short selling-verordening)[37], Verordening (EU) nr. 909/2014 van het Europees Parlement en de Raad (de verordening centrale effectenbewaarinstellingen)[38], en Richtlijn 98/26/EU van het Europees Parlement en de Raad (de finaliteitsrichtlijn)[39], voor de uitgevende instelling en ondernemingen die eraan verbonden activiteiten uitvoeren. Van de zogenoemde tokenization van financiële instrumenten, dus de transformatie ervan in cryptoactiva om ze in een distributed ledger te kunnen uitgeven, opslaan en overdragen, wordt verwacht dat zij kansen biedt voor efficiëntieverbeteringen in ***sommige delen van*** het handels- en transactieverwerkingsgebied***, op voorwaarde dat deze cryptoactiva worden gegenereerd op energievriendelijke wijze. Voorts is het zo dat, aangezien het financiële instrument en de daaraan verbonden risico's gelijk blijven, ongeacht of een DLT wordt gebruikt, de fundamentele afwegingen met betrekking tot kredietrisico en liquiditeit in een getokeniseerde wereld blijven. Het succes van op tokens gebaseerde systemen zal dan ook volledig afhangen van de mate waarin zij in wisselwerking treden met traditionele, op rekeningen gebaseerde systemen***.

---

[33] Richtlijn 2014/65/EU van het Europees Parlement en de Raad van 15 mei 2014 betreffende ***financiëlezekerheidsovereenkomsten*** en tot wijziging van Richtlijn 2002/92/EG en Richtlijn 2011/61/EU (PB L 173 van 12.6.2014, blz. 349).

[33] Richtlijn 2014/65/EU van het Europees Parlement en de Raad van 15 mei 2014 betreffende ***markten voor financiële instrumenten*** en tot wijziging van Richtlijn 2002/92/EG en Richtlijn 2011/61/EU (PB L 173 van 12.6.2014, blz. 349).

[34] Verordening (EU) 2017/1129 van het Europees Parlement en de Raad van 14 juni 2017 betreffende het prospectus dat moet worden gepubliceerd wanneer effecten aan het publiek worden aangeboden of tot de handel op een gereglementeerde markt

[34] Verordening (EU) 2017/1129 van het Europees Parlement en de Raad van 14 juni 2017 betreffende het prospectus dat moet worden gepubliceerd wanneer effecten aan het publiek worden aangeboden of tot de handel op een gereglementeerde markt

worden toegelaten, en tot intrekking van Richtlijn 2003/71/EG (PB L 168 van 30.6.2017, blz. 12).

[35] Richtlijn 2013/50/EU van het Europees Parlement en de Raad van 22 oktober 2013 tot wijziging van Richtlijn 2004/109/EG van het Europees Parlement en de Raad betreffende de transparantievereisten die gelden voor informatie over uitgevende instellingen waarvan effecten tot de handel op een gereglementeerde markt zijn toegelaten, Richtlijn 2003/71/EG van het Europees Parlement en de Raad betreffende het prospectus dat gepubliceerd moet worden wanneer effecten aan het publiek worden aangeboden of tot de handel worden toegelaten, en Richtlijn 2007/14/EG van de Commissie tot vaststelling van concrete uitvoeringsvoorschriften van een aantal bepalingen van Richtlijn 2004/109/EG (PB L 294 van 6.11.2013, blz. 13).

[36] Verordening (EU) nr. 596/2014 van het Europees Parlement en de Raad van 16 april 2014 betreffende marktmisbruik (verordening marktmisbruik) en houdende intrekking van Richtlijn 2003/6/EG van het Europees Parlement en de Raad en ***de*** Richtlijne***n 2003/124/EG***, 2003/125/EG en 2004/72/EG van de Commissie (PB L 173 van 12.6.2014, blz. 1).

[37] Verordening (EU) nr. 236/2012 van het Europees Parlement en de Raad van 14 maart 2012 betreffende short selling en bepaalde aspecten van kredietverzuimswaps (PB L 86 van 24.3.2012, blz. 1).

[38] Verordening (EU) nr. 909/2014 van het Europees Parlement en de Raad van 23 juli 2014 betreffende de verbetering van de effectenafwikkeling in de Europese Unie, betreffende centrale effectenbewaarinstellingen en tot wijziging van Richtlijnen 98/26/EG en 2014/65/EU en Verordening (EU) nr. 236/2012 (PB L 257 van 28.8.2014, blz. 1).

[39] Richtlijn 98/26/EG van het Europees Parlement en de Raad van 19 mei 1998

worden toegelaten, en tot intrekking van Richtlijn 2003/71/EG (PB L 168 van 30.6.2017, blz. 12).

[35] Richtlijn 2013/50/EU van het Europees Parlement en de Raad van 22 oktober 2013 tot wijziging van Richtlijn 2004/109/EG van het Europees Parlement en de Raad betreffende de transparantievereisten die gelden voor informatie over uitgevende instellingen waarvan effecten tot de handel op een gereglementeerde markt zijn toegelaten, Richtlijn 2003/71/EG van het Europees Parlement en de Raad betreffende het prospectus dat gepubliceerd moet worden wanneer effecten aan het publiek worden aangeboden of tot de handel worden toegelaten, en Richtlijn 2007/14/EG van de Commissie tot vaststelling van concrete uitvoeringsvoorschriften van een aantal bepalingen van Richtlijn 2004/109/EG (PB L 294 van 6.11.2013, blz. 13).

[36] Verordening (EU) nr. 596/2014 van het Europees Parlement en de Raad van 16 april 2014 betreffende marktmisbruik (Verordening marktmisbruik) en houdende intrekking van Richtlijn 2003/6/EG van het Europees Parlement en de Raad en Richtlijne***n 2003/124***, 2003/125/EG en 2004/72/EG van de Commissie (PB L 173 van 12.6.2014, blz. 1).

[37] Verordening (EU) nr. 236/2012 van het Europees Parlement en de Raad van 14 maart 2012 betreffende short selling en bepaalde aspecten van kredietverzuimswaps (PB L 86 van 24.3.2012, blz. 1).

[38] Verordening (EU) nr. 909/2014 van het Europees Parlement en de Raad van 23 juli 2014 betreffende de verbetering van de effectenafwikkeling in de Europese Unie, betreffende centrale effectenbewaarinstellingen en tot wijziging van Richtlijnen 98/26/EG en 2014/65/EU en Verordening (EU) nr. 236/2012 (PB L 257 van 28.8.2014, blz. 1).

[39] Richtlijn 98/26/EG van het Europees Parlement en de Raad van 19 mei 1998

betreffende het definitieve karakter van de afwikkeling van betalingen en effectentransacties in betalings- en afwikkelingssystemen (PB L 166 van 11.6.1998, blz. 45)	betreffende het definitieve karakter van de afwikkeling van betalingen en effectentransacties in betalings- en afwikkelingssystemen (PB L 166 van 11.6.1998, blz. 45)**.**
	Or. en

Amendement 143
Sven Giegold
namens de Verts/ALE-Fractie

Voorstel voor een verordening
Overweging 3

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
(3) Bij het opstellen van de EU-wetgeving inzake financiële diensten werd nog niet gedacht aan DLT en cryptoactiva[40]; de bestaande EU-wetgeving inzake financiële diensten bevat zelfs bepalingen waardoor het gebruik van DLT bij de uitgifte en afwikkeling van of handel in cryptoactiva die als financiële instrumenten kunnen worden beschouwd, zou worden uitgesloten of ingeperkt. Er is momenteel ook een gebrek aan marktinfrastructuren die DLT gebruiken en handels- en afwikkelingsdiensten bieden voor cryptoactiva die als financiële instrumenten kunnen worden beschouwd. ***Zonder*** een secundaire markt ***die liquiditeit kan verschaffen en beleggers in staat kan stellen om dergelijke activa te kopen en te verkopen, zal de primaire markt voor cryptoactiva die als financiële instrumenten kunnen worden beschouwd, nooit op duurzame wijze groeien***.	(3) Bij het opstellen van de EU-wetgeving inzake financiële diensten werd nog niet gedacht aan DLT en cryptoactiva[40]; de bestaande EU-wetgeving inzake financiële diensten bevat zelfs bepalingen waardoor het gebruik van DLT bij de uitgifte en afwikkeling van of handel in cryptoactiva die als financiële instrumenten kunnen worden beschouwd, zou worden uitgesloten of ingeperkt. Er is momenteel ook een gebrek aan marktinfrastructuren die DLT gebruiken en handels- en afwikkelingsdiensten bieden voor cryptoactiva die als financiële instrumenten kunnen worden beschouwd. ***De ontwikkeling van*** een secundaire markt ***voor cryptoactiva en getokeniseerde effecten kan tal van voordelen opleveren in de vorm van een grotere efficiëntie, transparantie en concurrentie met betrekking tot handels- en afwikkelingsactiviteiten***.
[40] Europese Autoriteit voor effecten en markten, Verslag met advies over Initial Coin Offerings en cryptoactiva (ESMA50-157-1391).	[40] Europese Autoriteit voor effecten en markten, Verslag met advies over Initial Coin Offerings en cryptoactiva (ESMA50-157-1391).
	Or. en

Amendement 144
Eva Kaili

Voorstel voor een verordening
Overweging 3

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
(3) Bij het opstellen van de EU-wetgeving inzake financiële diensten werd nog niet gedacht aan DLT en cryptoactiva[40]; de bestaande EU-wetgeving inzake financiële diensten bevat zelfs bepalingen waardoor het gebruik van DLT bij de uitgifte en afwikkeling van of handel in cryptoactiva die als financiële instrumenten kunnen worden beschouwd, zou worden uitgesloten of ingeperkt. Er is momenteel ook een gebrek aan ***marktinfrastructuren*** die DLT gebruiken en handels- en afwikkelingsdiensten bieden voor cryptoactiva die als financiële instrumenten kunnen worden beschouwd. Zonder een secundaire markt die liquiditeit kan verschaffen en beleggers in staat kan stellen om dergelijke activa te kopen en te verkopen, zal de primaire markt voor cryptoactiva die als financiële instrumenten kunnen worden beschouwd, nooit op duurzame wijze groeien.	(3) Bij het opstellen van de EU-wetgeving inzake financiële diensten werd nog niet gedacht aan DLT en cryptoactiva[40]; de bestaande EU-wetgeving inzake financiële diensten bevat zelfs bepalingen waardoor het gebruik van DLT bij de uitgifte en afwikkeling van of handel in cryptoactiva die als financiële instrumenten kunnen worden beschouwd, zou worden uitgesloten of ingeperkt. Er is momenteel ook een gebrek aan ***over toestemming beschikkende financiëlemarktinfrastructuren*** die DLT gebruiken en handels- en afwikkelingsdiensten bieden voor cryptoactiva die als financiële instrumenten kunnen worden beschouwd. Zonder een secundaire markt die liquiditeit kan verschaffen en beleggers in staat kan stellen om dergelijke activa te kopen en te verkopen, zal de primaire markt voor cryptoactiva die als financiële instrumenten kunnen worden beschouwd, nooit op duurzame wijze groeien.
[40] Europese Autoriteit voor effecten en markten, Verslag met advies over Initial Coin Offerings en cryptoactiva (ESMA50-157-1391).	[40] Europese Autoriteit voor effecten en markten, Verslag met advies over Initial Coin Offerings en cryptoactiva (ESMA50-157-1391).

Or. en

Motivering

Verduidelijking.

Amendement 145

Eva Kaili

Voorstel voor een verordening
Overweging 3 bis (nieuw)

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
	(3 bis) Met het oog op de totstandbrenging in de Unie van een uniforme digitale financiële markt voor effectentokens en getokeniseerde activa in het algemeen, moet rekening worden gehouden met de verschillen tussen de nationale stelsels van de lidstaten, waaronder verschillen in de omzetting van richtlijnen van de Unie, zoals Richtlijn 2014/65/EU van het Europees Parlement en de Raad (MiFID II). Volgens het advies van de ESMA van januari 2019 over ICO's en cryptoactiva is een van de belangrijkste belemmeringen voor het op uniforme wijze reguleren van cryptoactiva met beleggingskenmerken in de hele Unie de uiteenlopende omzetting van richtlijnen van de Unie in nationaal recht, bijvoorbeeld wat de definitie van "financieel instrument" of "overdraagbaar effect" betreft, of de juridische analyse en vereisten met betrekking tot beleggingsdiensten en -activiteiten en nevendiensten, met inbegrip van het bewaren en beheren van financiële instrumenten namens cliënten, of het bijhouden van registers namens emittenten van effectentokens. Het is van het grootste belang dat op het niveau van de Unie besprekingen worden gestart over de harmonisatie van de nationale stelsels, teneinde de rechtszekerheid te vergroten en de doelstellingen van de kapitaalmarktenunie te verwezenlijken en tegelijkertijd de totstandkoming van een concurrerende digitale markt van de Unie van effectentokens en getokeniseerde activa in het algemeen mogelijk te maken.

Or. en

Motivering

Zoals reeds erkend in het ESMA-advies over ICO's en cryptoactiva belemmeren verschillen tussen de nationale wetgevingen van de lidstaten de uniforme toepassing van het financiële kader van de EU, met als gevolg het risico dat de naadloze grensoverschrijdende transacties in het kader van de kapitaalmarktenunie in het gedrang komen. Om een sterke en concurrerende digitale EU-markt voor effectentokens tot stand te brengen, moeten we ervoor zorgen dat deze verschillen zo snel mogelijk worden weggenomen.

Amendement 146
Eva Kaili

Voorstel voor een verordening
Overweging 3 ter (nieuw)

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
	(3 ter) Wat het DLT-landschap betreft, kunnen momenteel minstens de volgende specifieke DLT-typen worden geïdentificeerd: 1) blockchains, waarbij elke verandering van de identiteit van huidige gebruikers die gemachtigd zijn voor het versturen van een UTXO (Unspent Transaction Output) die het aanhouden van activa vertegenwoordigt, wordt verwerkt in ladingen (blocks), die vervolgens aan elkaar worden gekoppeld door middel van cryptografische technieken (hashing); 2) consensusledgers, waarbij momentopnamen van evenwichten in verband met elk gebruik in rondes worden geüpdatet; en 3) gesynchroniseerde bilaterale ledgers, waarbij tegenpartijen de subreeks van informatie die rechtstreeks betrekking heeft op hun bilaterale activiteiten kunnen bijwerken, eventueel met andere gekozen partijen die ook toegang hebben tot deze bestanden, en een deel van die informatie ter beschikking kunnen stellen van een ruimere groep gebruikers. Slimme contracten zijn een ander soort technologie die met DLT's in verband kan worden gebracht wanneer zij worden uitgevoerd via knooppunten in het netwerk. Deze contracten zijn geschreven

als uitvoerbare code. In het kader van de contracten certificeren de tegenpartijen dat de respectieve activa namens hen moeten worden verzonden of ontvangen via geautomatiseerde procedures die worden uitgevoerd wanneer een reeks vooraf bepaalde gebeurtenissen plaatsvindt binnen de ledger (bijvoorbeeld het saldo van de door een gebruiker aangehouden activa) of buiten de ledger (bijvoorbeeld de prijs van activa).

Or. en

Motivering

Voorgesteld wordt de opname te overwegen van de beschrijving van DLT-typen op basis van het ECB-verslag van 2017 met als titel "The potential impact of DLTs on securities post-trading harmonisation and on the wider EU financial market integration" van de Adviesgroep marktinfrastructuur voor effecten en zakelijke zekerheden (Advisory Group on Market Infrastructures for Securities and Collateral, AMI SeCo).

Amendement 147
Eero Heinäluoma, Paul Tang, Pedro Marques

Voorstel voor een verordening
Overweging 4

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
(4) Tegelijkertijd bestaan er lacunes in de regelgeving als gevolg van juridische, technologische en operationele bijzonderheden in verband met het gebruik van DLT en cryptoactiva die als financiële instrumenten kunnen worden beschouwd. Zo worden geen transparantie-, betrouwbaarheids- en veiligheidseisen opgelegd aan de protocollen en slimme contracten die ten grondslag liggen aan cryptoactiva die als financiële instrumenten kunnen worden beschouwd. De onderliggende technologie zou ook een aantal nieuwe vormen van cyberrisico's kunnen opleveren die door de huidige regels niet op passende wijze worden aangepakt. In de Unie zijn meerdere projecten ontwikkeld voor de handel in en	(4) Tegelijkertijd bestaan er lacunes in de regelgeving als gevolg van juridische, technologische en operationele bijzonderheden in verband met het gebruik van DLT en cryptoactiva die als financiële instrumenten kunnen worden beschouwd. Zo worden geen transparantie-, betrouwbaarheids- en veiligheidseisen opgelegd aan de protocollen en slimme contracten die ten grondslag liggen aan cryptoactiva die als financiële instrumenten kunnen worden beschouwd***, hetgeen hoogst problematisch is***. De onderliggende technologie zou ook een aantal nieuwe vormen van cyberrisico's kunnen opleveren die door de huidige regels niet op passende wijze worden aangepakt. In de Unie zijn meerdere projecten ontwikkeld

transactieverwerking van cryptoactiva die als financiële instrumenten kunnen worden beschouwd; nog maar weinig projecten zijn al in werking, en de projecten die al in werking zijn, hebben slechts een beperkte schaal. ***Gezien deze beperkte ervaring met betrekking tot de handel in en de transactionele handel in cryptoactiva die als financiële instrumenten kunnen worden beschouwd, zou het te vroeg zijn om nu al aanzienlijke wijzigingen aan te brengen in de Uniewetgeving inzake financiële diensten om de volledige uitrol van dergelijke cryptoactiva en de onderliggende technologie mogelijk te maken. Tegelijkertijd wordt de totstandbrenging van financiëlemarktinfrastructuren voor*** cryptoactiva die als financiële instrumenten kunnen worden beschouwd, ***momenteel beperkt door een aantal vereisten in de Uniewetgeving inzake financiële diensten die niet volledig aangepast zijn aan cryptoactiva die als financiële instrumenten kunnen worden beschouwd, noch aan het gebruik van DLT. Zo geven handelsplatformen voor cryptoactiva gewoonlijk rechtstreekse toegang aan retailbeleggers, terwijl traditionele handelsplatformen gewoonlijk toegang verlenen via financiële intermediairs***.

voor de handel in en transactieverwerking van cryptoactiva die als financiële instrumenten kunnen worden beschouwd; nog maar weinig projecten zijn al in werking, en de projecten die al in werking zijn, hebben slechts een beperkte schaal. ***Bovendien zou het gebruik van DLT, zoals benadrukt door de adviesgroepen van de ECB inzake marktinfrastructuur voor effecten en zakelijke zekerheden en voor betalingen, soortgelijke uitdagingen met zich meebrengen als oplossingen die gebaseerd zijn op conventionele technologie (bijvoorbeeld fragmentatie- en interoperabiliteitsproblemen) en er tegelijkertijd nieuwe kunnen creëren (bijvoorbeeld met betrekking tot de rechtsgeldigheid van tokens). Gezien deze beperkte ervaring met betrekking tot de handel in en de transactionele handel in*** cryptoactiva die als financiële instrumenten kunnen worden beschouwd, ***alsmede de risico's waarop door de ECB wordt gewezen, moet bijzonder behoedzaam te werk worden gegaan en is het veel te vroeg om nu al aanzienlijke wijzigingen aan te brengen in de Uniewetgeving inzake financiële diensten om de volledige uitrol van dergelijke cryptoactiva en de onderliggende technologie mogelijk te maken***.

Or. en

Amendement 148
Eva Kaili

Voorstel voor een verordening
Overweging 4

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
(4) Tegelijkertijd bestaan er lacunes in de regelgeving als gevolg van juridische, technologische en operationele bijzonderheden in verband met het gebruik van DLT en cryptoactiva die als financiële instrumenten kunnen worden beschouwd.	*(Niet van toepassing op de Nederlandse versie)*

Zo worden geen transparantie-, betrouwbaarheids- en veiligheidseisen opgelegd aan de protocollen en slimme contracten die ten grondslag liggen aan cryptoactiva die als financiële instrumenten kunnen worden beschouwd. De onderliggende technologie zou ook een aantal nieuwe vormen van cyberrisico's kunnen opleveren die door de huidige regels niet op passende wijze worden aangepakt. In de Unie zijn meerdere projecten ontwikkeld voor de handel in en transactieverwerking van cryptoactiva die als financiële instrumenten kunnen worden beschouwd; nog maar weinig projecten zijn al in werking, en de projecten die al in werking zijn, hebben slechts een beperkte schaal. Gezien deze beperkte ervaring met betrekking tot de handel in en de transactionele handel in cryptoactiva die als financiële instrumenten kunnen worden beschouwd, zou het te vroeg zijn om nu al aanzienlijke wijzigingen aan te brengen in de Uniewetgeving inzake financiële diensten om de volledige uitrol van dergelijke cryptoactiva en de onderliggende technologie mogelijk te maken. Tegelijkertijd wordt de totstandbrenging van financiëlemarktinfrastructuren voor cryptoactiva die als financiële instrumenten kunnen worden beschouwd, momenteel beperkt door een aantal vereisten in de Uniewetgeving inzake financiële diensten die niet volledig aangepast zijn aan cryptoactiva die als financiële instrumenten kunnen worden beschouwd, noch aan het gebruik van DLT. Zo geven handelsplatformen voor cryptoactiva gewoonlijk rechtstreekse toegang aan retailbeleggers, terwijl traditionele handelsplatformen gewoonlijk toegang verlenen via financiële intermediairs.

Or. en

Motivering

(Niet van toepassing op de Nederlandse versie)

Amendement 149
Jessica Polfjärd, Christophe Hansen

Voorstel voor een verordening
Overweging 4

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
(4) Tegelijkertijd bestaan er lacunes in de regelgeving als gevolg van juridische, technologische en operationele bijzonderheden in verband met het gebruik van DLT en cryptoactiva die als financiële instrumenten kunnen worden beschouwd. Zo worden geen transparantie-, betrouwbaarheids- en veiligheidseisen opgelegd aan de protocollen en slimme contracten die ten grondslag liggen aan cryptoactiva die als financiële instrumenten kunnen worden beschouwd. De onderliggende technologie zou ook een aantal nieuwe vormen van cyberrisico's kunnen opleveren die door de huidige regels niet op passende wijze worden aangepakt. In de Unie zijn meerdere projecten ontwikkeld voor de handel in en transactieverwerking van cryptoactiva die als financiële instrumenten kunnen worden beschouwd; nog maar weinig projecten zijn al in werking, en de projecten die al in werking zijn, hebben slechts een beperkte schaal. Gezien deze beperkte ervaring met betrekking tot de handel in en de transactionele handel in cryptoactiva die als financiële instrumenten kunnen worden beschouwd, zou het te vroeg zijn om nu al aanzienlijke wijzigingen aan te brengen in de Uniewetgeving inzake financiële diensten om de volledige uitrol van dergelijke cryptoactiva en de onderliggende technologie mogelijk te maken. Tegelijkertijd wordt de totstandbrenging van financiëlemarktinfrastructuren voor cryptoactiva die als financiële instrumenten kunnen worden beschouwd, momenteel beperkt door een aantal vereisten in de Uniewetgeving inzake financiële diensten	(4) Tegelijkertijd bestaan er lacunes in de regelgeving als gevolg van juridische, technologische en operationele bijzonderheden in verband met het gebruik van DLT en cryptoactiva die als financiële instrumenten kunnen worden beschouwd. Zo worden geen transparantie-, betrouwbaarheids- en veiligheidseisen opgelegd aan de protocollen en slimme contracten die ten grondslag liggen aan cryptoactiva die als financiële instrumenten kunnen worden beschouwd. De onderliggende technologie zou ook een aantal nieuwe vormen van cyberrisico's kunnen opleveren die door de huidige regels ***en praktijken*** niet op passende wijze worden aangepakt. In de Unie zijn meerdere projecten ontwikkeld voor de handel in en transactieverwerking van cryptoactiva die als financiële instrumenten kunnen worden beschouwd; nog maar weinig projecten zijn al in werking, en de projecten die al in werking zijn, hebben slechts een beperkte schaal. Gezien deze beperkte ervaring met betrekking tot de handel in en de transactionele handel in cryptoactiva die als financiële instrumenten kunnen worden beschouwd, zou het te vroeg zijn om nu al aanzienlijke wijzigingen aan te brengen in de Uniewetgeving inzake financiële diensten om de volledige uitrol van dergelijke cryptoactiva en de onderliggende technologie mogelijk te maken. Tegelijkertijd wordt de totstandbrenging van financiëlemarktinfrastructuren voor cryptoactiva die als financiële instrumenten kunnen worden beschouwd, momenteel beperkt door een aantal vereisten in de Uniewetgeving inzake financiële diensten

die niet volledig aangepast zijn aan cryptoactiva die als financiële instrumenten kunnen worden beschouwd, noch aan het gebruik van DLT. Zo geven handelsplatformen voor cryptoactiva gewoonlijk rechtstreekse toegang aan retailbeleggers, terwijl traditionele handelsplatformen gewoonlijk toegang verlenen via financiële intermediairs.

die niet volledig aangepast zijn aan cryptoactiva die als financiële instrumenten kunnen worden beschouwd, noch aan het gebruik van DLT. Zo geven handelsplatformen voor cryptoactiva gewoonlijk rechtstreekse toegang aan retailbeleggers, terwijl traditionele handelsplatformen gewoonlijk toegang verlenen via financiële intermediairs.

Or. en

Amendement 150
Johan Van Overtveldt

Voorstel voor een verordening
Overweging 5

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
(5) Om de ontwikkeling van cryptoactiva die als financiële instrumenten kunnen worden beschouwd, ***en DLT*** mogelijk te maken en tegelijkertijd een hoog niveau van financiële stabiliteit, marktintegriteit, transparantie en beleggersbescherming te behouden, zou het nuttig zijn een proefregeling voor DLT-marktinfrastructuren te creëren. Met een proefregeling voor DLT-marktinfrastructuren zouden dergelijke DLT-marktinfrastructuren tijdelijk kunnen worden vrijgesteld van bepaalde specifieke vereisten uit hoofde van de Uniewetgeving inzake financiële diensten omdat zij anders geen oplossingen zouden kunnen ontwikkelen voor de handel in en de afwikkeling van transacties in cryptoactiva die als financiële instrumenten kunnen worden beschouwd. De proefregeling moet de Europese Autoriteit voor effecten en markten (ESMA) en bevoegde autoriteiten ook de kans geven ervaring op te doen met betrekking tot de kansen en specifieke risico's die voortvloeien uit cryptoactiva die als financiële instrumenten kunnen worden beschouwd, en uit de	(5) Om de ontwikkeling van cryptoactiva die als financiële instrumenten ***op basis van DLT*** kunnen worden beschouwd, mogelijk te maken en tegelijkertijd een hoog niveau van financiële stabiliteit, marktintegriteit, transparantie en beleggersbescherming te behouden, zou het nuttig zijn een proefregeling voor DLT-marktinfrastructuren te creëren. Met een proefregeling voor DLT-marktinfrastructuren zouden dergelijke DLT-marktinfrastructuren tijdelijk kunnen worden vrijgesteld van bepaalde specifieke vereisten uit hoofde van de Uniewetgeving inzake financiële diensten omdat zij anders geen oplossingen zouden kunnen ontwikkelen voor de handel in en de afwikkeling van transacties in cryptoactiva die als financiële instrumenten kunnen worden beschouwd. ***De invoering van de proefregeling mag geen afbreuk doen aan de taken en verantwoordelijkheden van de Europese Centrale Bank (ECB) en de nationale centrale banken in het Europees Stelsel van centrale banken (ESCB), zoals vastgelegd in het Verdrag betreffende de werking van de Europese***

onderliggende technologie.	***Unie en in de statuten van het ESCB en van de ECB, teneinde de goede werking van het betalingsverkeer te bevorderen en te zorgen voor doelmatige en deugdelijke verrekenings- en betalingssystemen binnen de Unie en met derde landen.*** De proefregeling moet de Europese Autoriteit voor effecten en markten (ESMA) en bevoegde autoriteiten ook de kans geven ervaring op te doen met betrekking tot de kansen en specifieke risico's die voortvloeien uit cryptoactiva die als financiële instrumenten kunnen worden beschouwd, en uit de onderliggende technologie. ***De met de proefregeling opgedane ervaring moet daarom helpen mogelijke praktische voorstellen te identificeren voor een geschikt regelgevingskader om gerichte aanpassingen aan te brengen in bestaande Uniewetgeving met betrekking tot de uitgifte, bewaring, asset servicing en afwikkeling van alsmede handel in financiële instrumenten op basis van DLT.***
	Or. en

Motivering

Met dit amendement wordt beoogd rekening te houden met een suggestie in het advies van de ECB. Gezien de overlapping tussen het voorstel voor een verordening en de basistaken van het ESCB om de goede werking van het betalingsverkeer te bevorderen en te zorgen voor doelmatige en deugdelijke verrekenings- en betalingssystemen binnen de Unie en met derde landen, moet uitdrukkelijk worden vermeld dat het voorstel voor een verordening deze ESCB-taak onverlet laat.

Amendement 151
Eva Kaili

Voorstel voor een verordening
Overweging 5

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
(5) Om de ontwikkeling van cryptoactiva die als financiële instrumenten kunnen worden beschouwd, en DLT	(5) Om de ontwikkeling van cryptoactiva die als financiële instrumenten kunnen worden beschouwd, en DLT

mogelijk te maken en tegelijkertijd een hoog niveau van financiële stabiliteit, marktintegriteit, transparantie en beleggersbescherming te behouden, zou het nuttig zijn een proefregeling voor DLT-marktinfrastructuren te creëren. Met een proefregeling voor DLT-marktinfrastructuren zouden dergelijke DLT-marktinfrastructuren tijdelijk kunnen worden vrijgesteld van bepaalde specifieke vereisten uit hoofde van de Uniewetgeving inzake financiële diensten omdat zij anders geen oplossingen zouden kunnen ontwikkelen voor de handel in en de afwikkeling van transacties in cryptoactiva die als financiële instrumenten kunnen worden beschouwd. De proefregeling moet de Europese Autoriteit voor effecten en markten (ESMA) en bevoegde autoriteiten ook de kans geven ervaring op te doen met betrekking tot de kansen en specifieke risico's die voortvloeien uit cryptoactiva die als financiële instrumenten kunnen worden beschouwd, en uit de onderliggende technologie.

mogelijk te maken en tegelijkertijd een hoog niveau van financiële stabiliteit, marktintegriteit, transparantie en beleggersbescherming te behouden, zou het nuttig zijn een proefregeling voor DLT-marktinfrastructuren te creëren. Met een proefregeling voor DLT-marktinfrastructuren zouden dergelijke DLT-marktinfrastructuren tijdelijk kunnen worden vrijgesteld van bepaalde specifieke vereisten uit hoofde van de Uniewetgeving inzake financiële diensten omdat zij anders geen oplossingen zouden kunnen ontwikkelen voor de handel in en de afwikkeling van transacties in cryptoactiva die als financiële instrumenten kunnen worden beschouwd. De proefregeling moet ***in de eerste plaats bijdragen tot het testen van het voorkomen van intermediatie via CSD's bij de registratie van effecten, door registratie op de blockchain mogelijk te maken. Een groot deel van de regelgevingslogica achter Verordening (EU) nr. 909/2014 (CSDR) is het waarborgen van vertrouwen, met betrekking tot beleggersbescherming en marktintegriteit, door middel van een benadering met betrouwbare derden (trusted third party, TTP). Het doel van de proefregeling moet zijn om deze benadering te herdefiniëren tot een vertrouwensbenadering, door te helpen begrijpen hoe nieuwe modellen van op blockchain of DLT gebaseerd vertrouwen moeten worden opgebouwd. De proefregeling moet*** de Europese Autoriteit voor effecten en markten (ESMA) en bevoegde autoriteiten ook de kans geven ervaring op te doen met betrekking tot de kansen en specifieke risico's die voortvloeien uit cryptoactiva die als financiële instrumenten kunnen worden beschouwd, en uit de onderliggende technologie***, teneinde de gerichte wijzigingen vast te stellen die moeten worden aangebracht in het bestaande rechtskader van de Unie met betrekking tot de uitgifte, bewaring, asset servicing en afwikkeling van alsmede handel in financiële instrumenten op basis van***

DLT.

Or. en

Motivering

Redactionele opmerking. Voorts is het passend uitdrukkelijk te vermelden dat de proefregeling van cruciaal belang is om de desintermediatie bij de registratie van effecten te testen door registratie op de blockchain mogelijk te maken. De ervaring die met het DLT-proefproject wordt opgedaan, moet als basis dienen voor toekomstige ontwikkelingen op het gebied van wetgeving.

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

Voorstel voor een verordening
Overweging 5

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
(5) Om de ontwikkeling van cryptoactiva die als financiële instrumenten kunnen worden beschouwd, en DLT mogelijk te maken en tegelijkertijd een hoog niveau van financiële stabiliteit, marktintegriteit, transparantie en beleggersbescherming te behouden, zou het nuttig zijn een proefregeling voor DLT-marktinfrastructuren te creëren. Met een proefregeling voor DLT-marktinfrastructuren zouden dergelijke DLT-marktinfrastructuren tijdelijk kunnen worden vrijgesteld van bepaalde specifieke vereisten uit hoofde van de Uniewetgeving inzake financiële diensten omdat zij anders geen oplossingen zouden kunnen ontwikkelen voor de handel in en de afwikkeling van transacties in cryptoactiva die als financiële instrumenten kunnen worden beschouwd. De proefregeling moet de Europese Autoriteit voor effecten en markten (ESMA) en bevoegde autoriteiten ook de kans geven ervaring op te doen met betrekking tot de kansen en specifieke risico's die voortvloeien uit cryptoactiva die als financiële instrumenten kunnen worden beschouwd, en uit de onderliggende technologie.	(5) Om de ontwikkeling van cryptoactiva die als financiële instrumenten kunnen worden beschouwd, en DLT mogelijk te maken en tegelijkertijd een hoog niveau van financiële stabiliteit, marktintegriteit, transparantie en beleggersbescherming te behouden, zou het nuttig zijn een proefregeling voor DLT-marktinfrastructuren te creëren. Met een proefregeling voor DLT-marktinfrastructuren zouden dergelijke DLT-marktinfrastructuren tijdelijk kunnen worden vrijgesteld van bepaalde specifieke vereisten uit hoofde van de Uniewetgeving inzake financiële diensten omdat zij anders geen oplossingen zouden kunnen ontwikkelen voor de handel in en de afwikkeling van transacties in cryptoactiva die als financiële instrumenten kunnen worden beschouwd. De ***invoering van de proefregeling mag geen afbreuk doen aan de taken en verantwoordelijkheden van de Europese Centrale Bank (ECB) en van de nationale centrale banken in het Europees Stelsel van centrale banken (ESCB), zoals bepaald in het Verdrag betreffende de werking van de Europese Unie en de statuten van het ESCB en van***

de ECB, teneinde de goede werking van het betalingsverkeer te bevorderen en te zorgen voor doelmatige en deugdelijke verrekenings- en betalingssystemen binnen de Unie en met derde landen. De proefregeling moet de Europese Autoriteit voor effecten en markten (ESMA) en bevoegde autoriteiten ook de kans geven ervaring op te doen met betrekking tot de kansen en specifieke risico's die voortvloeien uit cryptoactiva die als financiële instrumenten kunnen worden beschouwd, en uit de onderliggende technologie.

Or. it

Amendement 153
Jonás Fernández, Eero Heinäluoma

Voorstel voor een verordening
Overweging 5

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
(5) Om de ontwikkeling van cryptoactiva die als financiële instrumenten kunnen worden beschouwd, en DLT mogelijk te maken en tegelijkertijd een hoog niveau van financiële stabiliteit, marktintegriteit, transparantie en beleggersbescherming te behouden, zou het nuttig zijn een proefregeling voor DLT-marktinfrastructuren te creëren. Met een proefregeling voor DLT-marktinfrastructuren zouden dergelijke DLT-marktinfrastructuren tijdelijk kunnen worden vrijgesteld van bepaalde specifieke vereisten uit hoofde van de Uniewetgeving inzake financiële diensten omdat zij anders geen oplossingen zouden kunnen ontwikkelen voor de handel in en de afwikkeling van transacties in cryptoactiva die als financiële instrumenten kunnen worden beschouwd. De proefregeling moet de Europese Autoriteit voor effecten en markten (ESMA) en bevoegde autoriteiten ook de kans geven ervaring op te doen met	(5) Om de ontwikkeling van cryptoactiva die als financiële instrumenten kunnen worden beschouwd, en DLT mogelijk te maken en tegelijkertijd een hoog niveau van financiële stabiliteit, marktintegriteit, transparantie en beleggersbescherming te behouden, zou het nuttig zijn een proefregeling voor DLT-marktinfrastructuren te creëren. ***De invoering van de proefregeling mag geen afbreuk doen aan de taken en verantwoordelijkheden van de Europese Centrale Bank (ECB) en de nationale centrale banken in het Europees Stelsel van centrale banken (ESCB), zoals vastgelegd in het Verdrag betreffende de werking van de Europese Unie en in de statuten van het ESCB en van de ECB, teneinde de goede werking van het betalingsverkeer te bevorderen en te zorgen voor doelmatige en deugdelijke verrekenings- en betalingssystemen binnen de Unie en met derde landen.*** Met

betrekking tot de kansen en specifieke risico's die voortvloeien uit cryptoactiva die als financiële instrumenten kunnen worden beschouwd, en uit de onderliggende technologie.	een proefregeling voor DLT-marktinfrastructuren zouden dergelijke DLT-marktinfrastructuren tijdelijk kunnen worden vrijgesteld van bepaalde specifieke vereisten uit hoofde van de Uniewetgeving inzake financiële diensten omdat zij anders geen oplossingen zouden kunnen ontwikkelen voor de handel in en de afwikkeling van transacties in cryptoactiva die als financiële instrumenten kunnen worden beschouwd. De proefregeling moet de Europese Autoriteit voor effecten en markten (ESMA) en bevoegde autoriteiten ook de kans geven ervaring op te doen met betrekking tot de kansen en specifieke risico's die voortvloeien uit cryptoactiva die als financiële instrumenten kunnen worden beschouwd, en uit de onderliggende technologie.

Or. en

Motivering

Overeenkomstig het advies van de ECB.

Amendement 154
Sven Giegold
namens de Verts/ALE-Fractie

Voorstel voor een verordening
Overweging 5

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
(5) Om de ontwikkeling van cryptoactiva die als financiële instrumenten kunnen worden beschouwd, en DLT mogelijk te maken en tegelijkertijd een hoog niveau van financiële stabiliteit, marktintegriteit, transparantie en beleggersbescherming te behouden, zou het nuttig zijn een proefregeling ***voor*** DLT-marktinfrastructuren te ***creëren***. Met een proefregeling voor DLT-marktinfrastructuren zouden dergelijke DLT-marktinfrastructuren tijdelijk kunnen worden vrijgesteld van bepaalde specifieke	(5) Om de ontwikkeling van cryptoactiva die als financiële instrumenten kunnen worden beschouwd, en DLT mogelijk te maken en tegelijkertijd een hoog niveau van financiële stabiliteit, marktintegriteit, transparantie en beleggersbescherming te behouden, ***alsmede regelgevingsarbitrage te voorkomen,*** zou het nuttig zijn een proefregeling ***te creëren om*** DLT-marktinfrastructuren te ***testen***. Met een proefregeling voor DLT-marktinfrastructuren zouden dergelijke

vereisten uit hoofde van de Uniewetgeving inzake financiële diensten omdat zij anders geen oplossingen zouden kunnen ontwikkelen voor de handel in en de afwikkeling van transacties in cryptoactiva die als financiële instrumenten kunnen worden beschouwd. De proefregeling moet de Europese Autoriteit voor effecten en markten (ESMA) en bevoegde autoriteiten ook de kans geven ervaring op te doen met betrekking tot de kansen en specifieke risico's die voortvloeien uit cryptoactiva die als financiële instrumenten kunnen worden beschouwd, en uit de onderliggende technologie.

DLT-marktinfrastructuren tijdelijk kunnen worden vrijgesteld van bepaalde specifieke vereisten uit hoofde van de Uniewetgeving inzake financiële diensten omdat zij anders geen oplossingen zouden kunnen ontwikkelen voor de handel in en de afwikkeling van transacties in cryptoactiva die als financiële instrumenten kunnen worden beschouwd***, zonder dat bestaande vereisten en waarborgen die van toepassing zijn op traditionele marktinfrastructuren worden afgezwakt. Daarnaast moeten de DLT-marktinfrastructuren passende waarborgen omvatten om beleggers in verband met het gebruik van DLT doeltreffende bescherming te bieden, moeten duidelijke verantwoordelijkheden worden vastgesteld en moeten zij jegens cliënten aansprakelijk zijn voor verliezen als gevolg van operationele tekortkomingen***. De proefregeling moet de Europese Autoriteit voor effecten en markten (ESMA) en bevoegde autoriteiten ook de kans geven ***lessen te trekken uit en*** ervaring op te doen met betrekking tot de kansen en specifieke risico's die voortvloeien uit cryptoactiva die als financiële instrumenten kunnen worden beschouwd, en uit de onderliggende technologie.

Or. en

Amendement 155
Jessica Polfjärd, Christophe Hansen

Voorstel voor een verordening
Overweging 5

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
(5) Om de ontwikkeling van cryptoactiva die als financiële instrumenten kunnen worden beschouwd, en DLT mogelijk te maken en tegelijkertijd een hoog niveau van financiële stabiliteit, marktintegriteit, transparantie en	(5) Om de ontwikkeling van cryptoactiva die als financiële instrumenten kunnen worden beschouwd, en DLT mogelijk te maken en tegelijkertijd een hoog niveau van financiële stabiliteit, marktintegriteit, transparantie en

beleggersbescherming te behouden, zou het nuttig zijn een proefregeling voor DLT-marktinfrastructuren te creëren. Met een proefregeling voor DLT-marktinfrastructuren zouden dergelijke DLT-marktinfrastructuren tijdelijk kunnen worden vrijgesteld van bepaalde specifieke vereisten uit hoofde van de Uniewetgeving inzake financiële diensten omdat zij anders geen oplossingen zouden kunnen ontwikkelen voor de handel in en de afwikkeling van transacties in cryptoactiva die als financiële instrumenten kunnen worden beschouwd. De proefregeling moet de Europese Autoriteit voor effecten en markten (ESMA) en bevoegde autoriteiten ook de kans geven ervaring op te doen met betrekking tot de kansen en specifieke risico's ***die voortvloeien uit*** cryptoactiva die als financiële instrumenten kunnen worden beschouwd, en uit de onderliggende technologie.	beleggersbescherming te behouden, zou het nuttig zijn een proefregeling voor DLT-marktinfrastructuren te creëren. Met een proefregeling voor DLT-marktinfrastructuren zouden dergelijke DLT-marktinfrastructuren tijdelijk kunnen worden vrijgesteld van bepaalde specifieke vereisten uit hoofde van de Uniewetgeving inzake financiële diensten omdat zij anders geen oplossingen zouden kunnen ontwikkelen voor de handel in en de afwikkeling van transacties in cryptoactiva die als financiële instrumenten kunnen worden beschouwd. De proefregeling moet de Europese Autoriteit voor effecten en markten (ESMA) en bevoegde autoriteiten ook de kans geven ervaring op te doen met betrekking tot de kansen en specifieke risico's ***in verband met*** cryptoactiva die als financiële instrumenten kunnen worden beschouwd, en uit de onderliggende technologie. ***De met de proefregeling opgedane ervaring moet daarom helpen mogelijke praktische voorstellen te identificeren voor een geschikt regelgevingskader om gerichte aanpassingen aan te brengen in bestaande Uniewetgeving met betrekking tot de uitgifte, bewaring, asset servicing en afwikkeling van alsmede handel in financiële instrumenten op basis van DLT.***
	Or. en

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

Voorstel voor een verordening
Overweging 5

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
(5) Om de ontwikkeling van cryptoactiva die als financiële instrumenten kunnen worden beschouwd, en DLT mogelijk te maken en tegelijkertijd een hoog niveau van financiële stabiliteit,	(5) Om de ontwikkeling van cryptoactiva die als financiële instrumenten kunnen worden beschouwd, en DLT mogelijk te maken en tegelijkertijd een hoog niveau van financiële stabiliteit,

marktintegriteit, transparantie en beleggersbescherming te behouden, zou het nuttig zijn een proefregeling voor DLT-marktinfrastructuren te creëren. Met een proefregeling voor DLT-marktinfrastructuren zouden dergelijke DLT-marktinfrastructuren tijdelijk kunnen worden vrijgesteld van bepaalde specifieke vereisten uit hoofde van de Uniewetgeving inzake financiële diensten omdat zij anders geen oplossingen zouden kunnen ontwikkelen voor de handel in en de afwikkeling van transacties in cryptoactiva die als financiële instrumenten kunnen worden beschouwd. De proefregeling moet de Europese Autoriteit voor effecten en markten (ESMA) en bevoegde autoriteiten ook de kans geven ervaring op te doen met betrekking tot de kansen en specifieke risico's die voortvloeien uit cryptoactiva die als financiële instrumenten kunnen worden beschouwd, en uit de onderliggende technologie.	marktintegriteit, transparantie en beleggersbescherming te behouden, zou het nuttig zijn een proefregeling voor DLT-marktinfrastructuren te creëren. Met een proefregeling voor DLT-marktinfrastructuren zouden dergelijke DLT-marktinfrastructuren tijdelijk kunnen worden vrijgesteld van bepaalde specifieke vereisten uit hoofde van de Uniewetgeving inzake financiële diensten omdat zij anders geen oplossingen zouden kunnen ontwikkelen voor de handel in en de afwikkeling van transacties in cryptoactiva die als financiële instrumenten kunnen worden beschouwd. De proefregeling moet de Europese Autoriteit voor effecten en markten (ESMA) en bevoegde autoriteiten ook de kans geven ervaring op te doen met betrekking tot de kansen en specifieke risico's die voortvloeien uit cryptoactiva die als financiële instrumenten kunnen worden beschouwd, en uit de onderliggende technologie. ***Tegelijkertijd mag de proefregeling alleen gerichte aanpassingen van het bestaande Unierecht invoeren, zonder dat dit leidt tot een fundamentele herziening van de scheiding van handels- en posttransactionele functies en van het landschap van financiëlemarktinfrastructuren.***

Or. en

Motivering

De DLT-proefregeling mag niet fungeren als precedent voor een grondigere herziening van het MiFID/R-kader en van de CSD-verordening, met name wat de categorisering van financiëlemarktinfrastructuren betreft. Er mag niet worden gewerkt aan een koppeling van de proefregeling aan OTF's en SI's.

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

Voorstel voor een verordening
Overweging 5

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
(5) Om de ontwikkeling van cryptoactiva die als financiële instrumenten kunnen worden beschouwd, en DLT mogelijk te maken en tegelijkertijd een hoog niveau van financiële stabiliteit, marktintegriteit, transparantie en beleggersbescherming te behouden, zou het nuttig zijn een proefregeling voor DLT-marktinfrastructuren te creëren. Met een proefregeling voor DLT-marktinfrastructuren zouden dergelijke DLT-marktinfrastructuren tijdelijk kunnen worden vrijgesteld van bepaalde specifieke vereisten uit hoofde van de Uniewetgeving inzake financiële diensten omdat zij anders geen oplossingen zouden kunnen ontwikkelen voor de handel in en de afwikkeling van transacties in cryptoactiva die als financiële instrumenten kunnen worden beschouwd. De proefregeling moet de Europese Autoriteit voor effecten en markten (ESMA) en bevoegde autoriteiten ook de kans geven ervaring op te doen met betrekking tot de kansen en specifieke risico's die voortvloeien uit cryptoactiva die als financiële instrumenten kunnen worden beschouwd, en uit de onderliggende technologie.	(5) Om de ontwikkeling van cryptoactiva die als financiële instrumenten kunnen worden beschouwd, en DLT mogelijk te maken en tegelijkertijd een hoog niveau van financiële stabiliteit, marktintegriteit, transparantie en beleggersbescherming ***en een laag energieverbruik*** te behouden, zou het nuttig zijn een proefregeling voor DLT-marktinfrastructuren te creëren. Met een proefregeling voor DLT-marktinfrastructuren zouden dergelijke DLT-marktinfrastructuren tijdelijk kunnen worden vrijgesteld van bepaalde specifieke vereisten uit hoofde van de Uniewetgeving inzake financiële diensten omdat zij anders geen oplossingen zouden kunnen ontwikkelen voor de handel in en de afwikkeling van transacties in cryptoactiva die als financiële instrumenten kunnen worden beschouwd. De proefregeling moet de Europese Autoriteit voor effecten en markten (ESMA) en bevoegde autoriteiten ook de kans geven ervaring op te doen met betrekking tot de kansen en specifieke risico's die voortvloeien uit cryptoactiva die als financiële instrumenten kunnen worden beschouwd, en uit de onderliggende technologie***, die gekenmerkt moet worden door een laag energieverbruik***.

Or. en

Amendement 158
Markus Ferber

Voorstel voor een verordening
Overweging 5 bis (nieuw)

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
	(5 bis) De proefregeling voor op DLT gebaseerde marktinfrastructuur mag niet leiden tot het ontstaan van regelgevingsarbitrage en mazen in de

regelgeving. Daarom moet het algemene beginsel van "dezelfde activiteit, hetzelfde risico, dezelfde regels" worden toegepast.

Or. en

Amendement 159
Eva Kaili

Voorstel voor een verordening
Overweging 6

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
(6) Daartoe moet binnen de Unie een nieuwe status voor DLT-marktinfrastructuren worden gecreëerd. Deze status van DLT-marktinfrastructuur moet optioneel zijn en mag financiële marktinfrastructuren zoals handelsplatformen, centrale effectenbewaarinstellingen en centrale tegenpartijen niet beletten om krachtens de bestaande Uniewetgeving inzake financiële diensten handels- en transactieverwerkingsdiensten en activiteiten te ontwikkelen voor cryptoactiva die als financiële instrumenten kunnen worden beschouwd of op DLT zijn gebaseerd.	(6) Daartoe moet binnen de Unie een nieuwe status voor DLT-marktinfrastructuren worden gecreëerd***, om ervoor te zorgen dat de Unie haar concurrentievoorsprong op het gebied van getokeniseerde activa kan handhaven en kan bijdragen tot de ontwikkeling van een secundaire markt voor die activa***. Deze status van DLT-marktinfrastructuur moet optioneel zijn en mag financiële marktinfrastructuren zoals handelsplatformen, centrale effectenbewaarinstellingen en centrale tegenpartijen niet beletten om krachtens de bestaande Uniewetgeving inzake financiële diensten handels- en transactieverwerkingsdiensten en activiteiten te ontwikkelen voor cryptoactiva die als financiële instrumenten kunnen worden beschouwd of op DLT zijn gebaseerd.

Or. en

Motivering

Het is belangrijk te benadrukken dat de EU het voortouw moet blijven nemen in een nieuwe mondiale, op DLT gebaseerde economie, die schaalvoordelen en efficiëntiewinst op de markten voor getokeniseerde activa mogelijk zal maken.

Amendement 160
Jonás Fernández, Eero Heinäluoma

Voorstel voor een verordening
Overweging 6 bis (nieuw)

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
	(6 bis) Indien CSD's die worden geëxploiteerd door leden van het ESCB, door nationale organen van de lidstaten met soortgelijke functies of door andere overheidsorganen die belast zijn met of betrokken zijn bij het beheer van overheidsschuld in de Unie, een DLT-effectenafwikkelingssysteem exploiteren, mogen zij niet verplicht worden specifieke vrijstellingen of machtigingen aan te vragen bij een bevoegde autoriteit, aangezien die CSD's niet verplicht zijn aan de bevoegde autoriteiten verslag uit te brengen of hun opdrachten uit te voeren, en onderworpen zijn aan een beperkte reeks vereisten uit hoofde van Verordening (EU) nr. 909/2014, overeenkomstig artikel 1, lid 4, van die verordening.

Or. en

Motivering

Overeenkomstig het advies van de ECB.

Amendement 161
Johan Van Overtveldt

Voorstel voor een verordening
Overweging 6 bis (nieuw)

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
	(6 bis) Indien CSD's die worden geëxploiteerd door leden van het ESCB, door nationale organen van de lidstaten met soortgelijke functies of door andere overheidsorganen die belast zijn met of betrokken zijn bij het beheer van overheidsschuld in de Unie, een DLT-effectenafwikkelingssysteem exploiteren,

	mogen zij niet verplicht worden specifieke vrijstellingen of machtigingen aan te vragen bij een bevoegde autoriteit, aangezien die CSD's niet verplicht zijn aan de bevoegde autoriteiten verslag uit te brengen of hun opdrachten uit te voeren, en onderworpen zijn aan een beperkte reeks vereisten uit hoofde van Verordening (EU) nr. 909/2014, overeenkomstig artikel 1, lid 4, van die verordening.

Or. en

Motivering

Met dit amendement wordt beoogd rekening te houden met een suggestie in het advies van de ECB. Omwille van de rechtszekerheid stelt de ECB voor uitdrukkelijk te bepalen dat CSD's die worden geëxploiteerd door centrale banken van het ESCB die een DLT-effectenafwikkelingssysteem exploiteren, zijn vrijgesteld van de bepalingen van het voorstel voor een verordening betreffende het verlenen van vrijstellingen en het intrekken van machtigingen.

Amendement 162
Eva Kaili

Voorstel voor een verordening
Overweging 7

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
(7) Een DLT-marktinfrastructuur moet worden gedefinieerd als een multilaterale DLT-handelsfaciliteit (DLT MTF) dan wel als een DLT-effectenafwikkelingssysteem.	(7) Een DLT-marktinfrastructuur moet worden gedefinieerd als een multilaterale DLT-handelsfaciliteit (DLT MTF) dan wel als een DLT-effectenafwikkelingssysteem. ***Deze DLT-marktinfrastructuren moeten met andere marktdeelnemers kunnen samenwerken om innovatieve oplossingen te vinden op basis van DLT voor elk segment van de waardeketen van de financiële diensten.***

Or. en

Motivering

De proefregeling moet marktdeelnemers die mogelijk zelf geen DLT-marktinfrastructuur willen worden, maar hun krachten willen bundelen door samen te werken met DLT-

marktinfrastructuren, de ruimte bieden om nieuwe modellen voor de opslag van informatie op de blockchain te testen.

Amendement 163
Eva Kaili

Voorstel voor een verordening
Overweging 8

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
(8) Een DLT MTF moet een multilaterale handelsfaciliteit zijn die wordt geëxploiteerd door een beleggingsonderneming of een ***markexploitant*** die het bedrijf ***of*** een gereglementeerde markt exploiteert en wellicht de gereglementeerde markt zelf, waaraan een vergunning is verleend overeenkomstig Richtlijn 2014/65/EU (richtlijn markten voor financiële instrumenten, MiFID II), en die krachtens deze verordening een specifieke vergunning heeft gekregen. Een ***dergelijke*** DLT MTF ***moet*** onderworpen zijn aan alle vereisten die van toepassing zijn op een multilaterale handelsfaciliteit in het kader van Richtlijn 2014/65/EU (richtlijn markten voor financiële instrumenten, MiFID II), Verordening (EU) nr. 600/2014 van het Europees Parlement en de Raad (de verordening markten in financiële instrumenten, MiFIR)[41]of enige andere ***EU-wetgeving*** inzake financiële diensten, tenzij haar nationale bevoegde autoriteit een of meer vrijstellingen heeft verleend overeenkomstig deze Verordening en Richtlijn (EU) .../... van het Europees Parlement en de Raad[42].	(8) Een DLT MTF moet een multilaterale handelsfaciliteit zijn die wordt geëxploiteerd door een beleggingsonderneming of een ***marktexploitant*** die het bedrijf ***van*** een gereglementeerde markt exploiteert en wellicht de gereglementeerde markt zelf, waaraan een vergunning is verleend overeenkomstig Richtlijn 2014/65/EU (richtlijn markten voor financiële instrumenten, MiFID II), en die krachtens deze verordening een specifieke vergunning heeft gekregen. Een DLT MTF ***en haar exploitant moeten*** onderworpen zijn aan alle vereisten die van toepassing zijn op een multilaterale handelsfaciliteit ***en haar exploitant*** in het kader van Richtlijn 2014/65/EU (richtlijn markten voor financiële instrumenten, MiFID II), Verordening (EU) nr. 600/2014 van het Europees Parlement en de Raad (de verordening markten in financiële instrumenten, MiFIR)[41] of enige andere ***toepasselijke Uniewetgeving*** inzake financiële diensten, tenzij haar nationale bevoegde autoriteit een of meer vrijstellingen ***aan de DLT MTF*** heeft verleend overeenkomstig deze Verordening en Richtlijn (EU) .../... van het Europees Parlement en de Raad[42]. ***Nieuwe marktdeelnemers of gereglementeerde entiteiten, zoals beleggingsondernemingen of kredietinstellingen, die uit hoofde van deze verordening een DLT MTF wensen te exploiteren, moeten een eenstapsaanvraagprocedure kunnen***

volgen door bij hun nationale bevoegde autoriteit een vergunning aan te vragen uit hoofde van Richtlijn 2014/65/EU (MiFID II) en tegelijkertijd aan te geven welke vrijstelling zij verlangen, overeenkomstig deze verordening en Richtlijn (EU).../... van het Europees Parlement en de Raad.

---

[41] Verordening (EU) nr. 600/2014 van het Europees Parlement en de Raad van 15 mei 2014 betreffende markten in financiële instrumenten en tot wijziging van Verordening (EU) nr. 648/2012 (PB L 173 van 12.6.2014, blz. 84).

[42] Voorstel voor een richtlijn van het Europees Parlement en de Raad tot wijziging van de Richtlijnen 2006/43/EG, 2009/65/EG, 2009/138/EU, 2011/61/EU, EU/2013/36, 2014/65/EU, (EU) 2015/2366 en EU/2016/2341 - COM(2020)596.

---

[41] Verordening (EU) nr. 600/2014 van het Europees Parlement en de Raad van 15 mei 2014 betreffende markten in financiële instrumenten en tot wijziging van Verordening (EU) nr. 648/2012 (PB L 173 van 12.6.2014, blz. 84).

[42] Voorstel voor een richtlijn van het Europees Parlement en de Raad tot wijziging van de Richtlijnen 2006/43/EG, 2009/65/EG, 2009/138/EU, 2011/61/EU, EU/2013/36, 2014/65/EU, (EU) 2015/2366 en EU/2016/2341 - COM(2020)596.

Or. en

Motivering

Sommige vereisten zijn van toepassing op de exploitant van de marktinfrastructuur. Bovendien is het van het grootste belang te voorzien in een eenstapsvergunningsprocedure voor nieuwkomers die aan de proefregeling wensen deel te nemen door DLT MTF te worden. Het doel is een middelen- en tijdrovende dubbele vergunningsprocedure te voorkomen die voor een nieuwe marktdeelnemer een grote last zou betekenen.

Amendement 164
Sven Giegold
namens de Verts/ALE-Fractie

Voorstel voor een verordening
Overweging 8

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
(8) Een DLT MTF moet een multilaterale handelsfaciliteit zijn die wordt geëxploiteerd door een beleggingsonderneming of een ***markexploitant*** die het bedrijf ***of*** een gereglementeerde markt exploiteert en	(8) Een DLT MTF moet een multilaterale handelsfaciliteit zijn die wordt geëxploiteerd door een beleggingsonderneming of een ***marktexploitant*** die het bedrijf ***van*** een gereglementeerde markt exploiteert en

wellicht de gereglementeerde markt zelf, waaraan een vergunning is verleend overeenkomstig Richtlijn 2014/65/EU (richtlijn markten voor financiële instrumenten, MiFID II), en die krachtens deze verordening een specifieke vergunning heeft gekregen. Een dergelijke DLT MTF moet onderworpen zijn aan alle vereisten die van toepassing zijn op een multilaterale handelsfaciliteit in het kader van Richtlijn 2014/65/EU (richtlijn markten voor financiële instrumenten, MiFID II), Verordening (EU) nr. 600/2014 van het Europees Parlement en de Raad (de verordening markten in financiële instrumenten, MiFIR)[41]of enige andere EU-wetgeving inzake financiële diensten, ***tenzij haar nationale bevoegde autoriteit een of meer vrijstellingen heeft verleend*** overeenkomstig deze Verordening ***en Richtlijn (EU) .../... van het Europees Parlement en de Raad[42]***.

wellicht de gereglementeerde markt zelf, waaraan een vergunning is verleend overeenkomstig Richtlijn 2014/65/EU (richtlijn markten voor financiële instrumenten, MiFID II), en die krachtens deze verordening een specifieke vergunning heeft gekregen. Een dergelijke DLT MTF moet onderworpen zijn aan alle vereisten die van toepassing zijn op een multilaterale handelsfaciliteit in het kader van Richtlijn 2014/65/EU (richtlijn markten voor financiële instrumenten, MiFID II), Verordening (EU) nr. 600/2014 van het Europees Parlement en de Raad (de verordening markten in financiële instrumenten, MiFIR)[41] of enige andere EU-wetgeving inzake financiële diensten, ***met uitzondering van de vereisten waarvoor een vrijstelling is verleend door de ESMA*** overeenkomstig deze Verordening***. Om concurrentie mogelijk te maken en tegelijkertijd een gelijk speelveld en strenge normen op het gebied van beleggersbescherming, marktintegriteit en financiële stabiliteit te handhaven, moeten nieuwkomers toegang hebben tot de proefregeling, mits zij voldoen aan dezelfde vereisten die gelden voor beleggingsondernemingen waaraan een vergunning is verleend krachtens Richtlijn 2014/65/EU (MiFID) en andere Uniewetgeving inzake financiële diensten, met uitzondering van vrijstellingen die zijn verleend overeenkomstig deze verordening***.

---

[41] Verordening (EU) nr. 600/2014 van het Europees Parlement en de Raad van 15 mei 2014 betreffende markten in financiële instrumenten en tot wijziging van Verordening (EU) nr. 648/2012 (PB L 173 van 12.6.2014, blz. 84).

[42] Voorstel voor een richtlijn van het Europees Parlement en de Raad tot wijziging van de Richtlijnen 2006/43/EG, 2009/65/EG, 2009/138/EU, 2011/61/EU, EU/2013/36, 2014/65/EU, (EU) 2015/2366 en EU/2016/2341 - COM(2020)596.

---

[41] Verordening (EU) nr. 600/2014 van het Europees Parlement en de Raad van 15 mei 2014 betreffende markten in financiële instrumenten en tot wijziging van Verordening (EU) nr. 648/2012 (PB L 173 van 12.6.2014, blz. 84).

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

Voorstel voor een verordening
Overweging 8

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
(8) Een DLT MTF moet een multilaterale handelsfaciliteit zijn die wordt geëxploiteerd door een beleggingsonderneming of een ***markexploitant*** die het bedrijf ***of*** een gereglementeerde markt exploiteert en wellicht de gereglementeerde markt zelf, waaraan een vergunning is verleend overeenkomstig Richtlijn 2014/65/EU (richtlijn markten voor financiële instrumenten, MiFID II), en die krachtens deze verordening een specifieke vergunning heeft gekregen. Een dergelijke DLT MTF moet onderworpen zijn aan alle vereisten die van toepassing zijn op een multilaterale handelsfaciliteit in het kader van Richtlijn 2014/65/EU (richtlijn markten voor financiële instrumenten, MiFID II), Verordening (EU) nr. 600/2014 van het Europees Parlement en de Raad (de verordening markten in financiële instrumenten, MiFIR)[41]of enige andere EU-wetgeving inzake financiële diensten, tenzij haar nationale bevoegde autoriteit een of meer vrijstellingen heeft verleend overeenkomstig deze Verordening en Richtlijn (EU) .../... van het Europees Parlement en de Raad[42].	(8) Een DLT MTF moet een multilaterale handelsfaciliteit zijn die wordt geëxploiteerd door een ***entiteit, inclusief, maar niet uitsluitend, een*** beleggingsonderneming of een ***marktexploitant*** die het bedrijf ***van*** een gereglementeerde markt exploiteert en wellicht de gereglementeerde markt zelf, waaraan een vergunning is verleend overeenkomstig Richtlijn 2014/65/EU (richtlijn markten voor financiële instrumenten, MiFID II), en die krachtens deze verordening een specifieke vergunning heeft gekregen. Een dergelijke DLT MTF moet onderworpen zijn aan alle vereisten die van toepassing zijn op een multilaterale handelsfaciliteit in het kader van Richtlijn 2014/65/EU (richtlijn markten voor financiële instrumenten, MiFID II), Verordening (EU) nr. 600/2014 van het Europees Parlement en de Raad (de verordening markten in financiële instrumenten, MiFIR)[41] of enige andere EU-wetgeving inzake financiële diensten, tenzij haar nationale bevoegde autoriteit een of meer vrijstellingen heeft verleend overeenkomstig deze Verordening en Richtlijn (EU) .../... van het Europees Parlement en de Raad[42].
[41] Verordening (EU) nr. 600/2014 van het Europees Parlement en de Raad van 15 mei 2014 betreffende markten in financiële instrumenten en tot wijziging van Verordening (EU) nr. 648/2012 (PB L 173 van 12.6.2014, blz. 84).	[41] Verordening (EU) nr. 600/2014 van het Europees Parlement en de Raad van 15 mei 2014 betreffende markten in financiële instrumenten en tot wijziging van Verordening (EU) nr. 648/2012 (PB L 173 van 12.6.2014, blz. 84).
[42] Voorstel voor een richtlijn van het	[42] Voorstel voor een richtlijn van het

Europees Parlement en de Raad tot wijziging van de Richtlijnen 2006/43/EG, 2009/65/EG, 2009/138/EU, 2011/61/EU, EU/2013/36, 2014/65/EU, (EU) 2015/2366 en EU/2016/2341 - COM(2020)596.	Europees Parlement en de Raad tot wijziging van de Richtlijnen 2006/43/EG, 2009/65/EG, 2009/138/EU, 2011/61/EU, EU/2013/36, 2014/65/EU, (EU) 2015/2366 en EU/2016/2341 - COM(2020)596.

Or. en

Motivering

Toegankelijkheid van de proefregeling voor nieuwkomers.

Amendement 166
Gunnar Beck, Maximilian Krah

Voorstel voor een verordening
Overweging 8

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
(8) Een DLT MTF moet een multilaterale handelsfaciliteit zijn die wordt geëxploiteerd door een beleggingsonderneming of een ***markexploitant*** die het bedrijf ***of*** een gereglementeerde markt exploiteert en wellicht de gereglementeerde markt zelf, waaraan een vergunning is verleend overeenkomstig Richtlijn 2014/65/EU (richtlijn markten voor financiële instrumenten, MiFID II), en die krachtens deze verordening een specifieke vergunning heeft gekregen. Een dergelijke DLT MTF moet onderworpen zijn aan alle vereisten die van toepassing zijn op een multilaterale handelsfaciliteit in het kader van Richtlijn 2014/65/EU (richtlijn markten voor financiële instrumenten, MiFID II), Verordening (EU) nr. 600/2014 van het Europees Parlement en de Raad (de verordening markten in financiële instrumenten, MiFIR)[41]of enige andere EU-wetgeving inzake financiële diensten, tenzij haar nationale bevoegde autoriteit een of meer vrijstellingen heeft verleend overeenkomstig deze Verordening en Richtlijn (EU) .../... van het Europees Parlement en de Raad[42].	(8) Een DLT MTF moet een multilaterale handelsfaciliteit zijn die wordt geëxploiteerd door een beleggingsonderneming***, een emittent van cryptoactiva*** of een ***marktexploitant*** die het bedrijf ***van*** een gereglementeerde markt exploiteert en wellicht de gereglementeerde markt zelf, waaraan een vergunning is verleend overeenkomstig Richtlijn 2014/65/EU (richtlijn markten voor financiële instrumenten, MiFID II), en die krachtens deze verordening een specifieke vergunning heeft gekregen. Een dergelijke DLT MTF moet onderworpen zijn aan alle vereisten die van toepassing zijn op een multilaterale handelsfaciliteit in het kader van Richtlijn 2014/65/EU (richtlijn markten voor financiële instrumenten, MiFID II), Verordening (EU) nr. 600/2014 van het Europees Parlement en de Raad (de verordening markten in financiële instrumenten, MiFIR)[41] of enige andere EU-wetgeving inzake financiële diensten, tenzij haar nationale bevoegde autoriteit een of meer vrijstellingen heeft verleend overeenkomstig deze Verordening en Richtlijn (EU) .../... van het Europees

Parlement en de Raad[42].

[41] Verordening (EU) nr. 600/2014 van het Europees Parlement en de Raad van 15 mei 2014 betreffende markten in financiële instrumenten en tot wijziging van Verordening (EU) nr. 648/2012 (PB L 173 van 12.6.2014, blz. 84).

[42] Voorstel voor een richtlijn van het Europees Parlement en de Raad tot wijziging van de Richtlijnen 2006/43/EG, 2009/65/EG, 2009/138/EU, 2011/61/EU, EU/2013/36, 2014/65/EU, (EU) 2015/2366 en EU/2016/2341 - COM(2020)596.

[41] Verordening (EU) nr. 600/2014 van het Europees Parlement en de Raad van 15 mei 2014 betreffende markten in financiële instrumenten en tot wijziging van Verordening (EU) nr. 648/2012 (PB L 173 van 12.6.2014, blz. 84).

[42] Voorstel voor een richtlijn van het Europees Parlement en de Raad tot wijziging van de Richtlijnen 2006/43/EG, 2009/65/EG, 2009/138/EU, 2011/61/EU, EU/2013/36, 2014/65/EU, (EU) 2015/2366 en EU/2016/2341 - COM(2020)596.

Or. en

Amendement 167
Jessica Polfjärd

Voorstel voor een verordening
Overweging 8

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
(8) Een DLT MTF moet een multilaterale handelsfaciliteit zijn die wordt geëxploiteerd door een beleggingsonderneming of een ***markexploitant*** die het bedrijf ***of*** een gereglementeerde markt exploiteert en wellicht de gereglementeerde markt zelf, waaraan een vergunning is verleend overeenkomstig Richtlijn 2014/65/EU (richtlijn markten voor financiële instrumenten, MiFID II), en die krachtens deze verordening een specifieke vergunning heeft gekregen. Een dergelijke DLT MTF moet onderworpen zijn aan alle vereisten die van toepassing zijn op een multilaterale handelsfaciliteit in het kader van Richtlijn 2014/65/EU (richtlijn markten voor financiële instrumenten, MiFID II), Verordening (EU) nr. 600/2014 van het Europees Parlement en de Raad (de verordening markten in financiële instrumenten, MiFIR)[41]of enige andere	(8) Een DLT MTF moet een multilaterale handelsfaciliteit zijn die wordt geëxploiteerd door een beleggingsonderneming of een ***marktexploitant*** die het bedrijf ***van*** een gereglementeerde markt exploiteert en wellicht de gereglementeerde markt zelf, waaraan een vergunning is verleend overeenkomstig Richtlijn 2014/65/EU (richtlijn markten voor financiële instrumenten, MiFID II), en die krachtens deze verordening een specifieke vergunning heeft gekregen. Een dergelijke DLT MTF moet onderworpen zijn aan alle vereisten die van toepassing zijn op een multilaterale handelsfaciliteit in het kader van Richtlijn 2014/65/EU (richtlijn markten voor financiële instrumenten, MiFID II), Verordening (EU) nr. 600/2014 van het Europees Parlement en de Raad (de verordening markten in financiële instrumenten, MiFIR)[41] of enige andere

EU-wetgeving inzake financiële diensten, tenzij haar nationale bevoegde autoriteit een of meer vrijstellingen heeft verleend overeenkomstig deze Verordening en Richtlijn (EU) .../... van het Europees Parlement en de Raad[42].	***toepasselijke Uniewetgeving*** inzake financiële diensten, tenzij haar nationale bevoegde autoriteit een of meer vrijstellingen heeft verleend overeenkomstig deze Verordening en Richtlijn (EU) .../... van het Europees Parlement en de Raad[42].
[41] Verordening (EU) nr. 600/2014 van het Europees Parlement en de Raad van 15 mei 2014 betreffende markten in financiële instrumenten en tot wijziging van Verordening (EU) nr. 648/2012 (PB L 173 van 12.6.2014, blz. 84).	[41] Verordening (EU) nr. 600/2014 van het Europees Parlement en de Raad van 15 mei 2014 betreffende markten in financiële instrumenten en tot wijziging van Verordening (EU) nr. 648/2012 (PB L 173 van 12.6.2014, blz. 84).
[42] Voorstel voor een richtlijn van het Europees Parlement en de Raad tot wijziging van de Richtlijnen 2006/43/EG, 2009/65/EG, 2009/138/EU, 2011/61/EU, EU/2013/36, 2014/65/EU, (EU) 2015/2366 en EU/2016/2341 - COM(2020)596.	[42] Voorstel voor een richtlijn van het Europees Parlement en de Raad tot wijziging van de Richtlijnen 2006/43/EG, 2009/65/EG, 2009/138/EU, 2011/61/EU, EU/2013/36, 2014/65/EU, (EU) 2015/2366 en EU/2016/2341 - COM(2020)596.

Or. en

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

Voorstel voor een verordening
Overweging 8 bis (nieuw)

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
	(8 bis) Entiteiten waaraan uit hoofde van Richtlijn 2014/65/EU geen vergunning is verleend, moeten de mogelijkheid hebben een specifieke vergunning voor de exploitatie van een DLT MTF uit hoofde van deze verordening aan te vragen, volgens een versnelde procedure.

Or. en

Motivering

Versnelde procedure voor nieuwkomers die op het ogenblik van de aanvraag niet als MTF gemachtigd zijn.

Amendement 169
Eva Kaili

Voorstel voor een verordening
Overweging 9

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
(9) Het gebruik van de distributed ledger-technologie, waarbij alle transacties in een ***gedecentraliseerd register*** worden geregistreerd, kan de handel en afwikkeling versnellen en verkorten tot bijna-realtime en zou de samenvoeging van handels- en transactieverwerkingsactiviteiten mogelijk kunnen maken. In de huidige regels wordt echter uitgegaan van afzonderlijke marktinfrastructuren voor de uitvoering van handels- en afwikkelingsactiviteiten. In Verordening (EU) nr. 909/2014 van het Europees Parlement en de Raad (de verordening centrale effectenbewaarinstellingen) wordt vereist dat financiële instrumenten die tot de handel op een handelsplatform in de zin van Richtlijn 2014/65/EU (richtlijn markten voor financiële instrumenten, MiFID II) zijn toegelaten, worden geregistreerd bij een centrale effectenbewaarder (CSD), terwijl een distributed ledger zou kunnen worden gebruikt als een gedecentraliseerde ***versie*** van een dergelijke bewaarder. Het zou dus gerechtvaardigd zijn om een ***DLT MTF*** toe te staan bepaalde activiteiten ***uit te voeren*** die normaliter ***door een CSD*** worden verricht. Als een ***DLT MTF*** de desbetreffende vrijstelling(en) krijgt, zou zij de initiële registratie van DLT-effecten, de afwikkeling van transacties in DLT-effecten en de bewaring van DLT-effecten moeten kunnen waarborgen.	(9) Het gebruik van de distributed ledger-technologie, waarbij alle transacties in een ***gedecentraliseerde digitale databank*** worden geregistreerd, kan de handel en afwikkeling versnellen en verkorten tot bijna-realtime en zou de samenvoeging van handels- en transactieverwerkingsactiviteiten mogelijk kunnen maken. In de huidige regels wordt echter uitgegaan van afzonderlijke marktinfrastructuren voor de uitvoering van handels- en afwikkelingsactiviteiten. In Verordening (EU) nr. 909/2014 van het Europees Parlement en de Raad (de verordening centrale effectenbewaarinstellingen) wordt vereist dat financiële instrumenten die tot de handel op een handelsplatform in de zin van Richtlijn 2014/65/EU (richtlijn markten voor financiële instrumenten, MiFID II) zijn toegelaten, worden geregistreerd bij een centrale effectenbewaarder (CSD), terwijl een distributed ledger zou kunnen worden gebruikt als een gedecentraliseerde ***databank*** van een dergelijke bewaarder. Het zou dus gerechtvaardigd zijn om een ***DLT-marktinfrastructuur*** toe te staan bepaalde activiteiten ***te combineren*** die normaliter ***zowel door MTF's als door CSD's*** worden verricht. Als een ***DLT-marktinfrastructuur*** de desbetreffende vrijstelling(en) ***en bijbehorende vergunning*** krijgt, zou zij de initiële registratie ***en verhandeling*** van DLT-effecten, de afwikkeling van transacties in DLT-effecten en de bewaring van DLT-effecten moeten kunnen waarborgen***, met stimulering van de distributed leverage-technologie***.

Or. en

Amendement 170
Jessica Polfjärd

Voorstel voor een verordening
Overweging 9

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
(9) Het gebruik van de distributed ledger-technologie, waarbij alle transacties in een ***gedecentraliseerd register*** worden geregistreerd, kan de handel en afwikkeling versnellen en verkorten tot bijna-realtime en zou de samenvoeging van handels- en transactieverwerkingsactiviteiten mogelijk kunnen maken. In de huidige regels wordt echter uitgegaan van afzonderlijke marktinfrastructuren voor de uitvoering van handels- en afwikkelingsactiviteiten. In Verordening (EU) nr. 909/2014 van het Europees Parlement en de Raad (de verordening centrale effectenbewaarinstellingen) wordt vereist dat financiële instrumenten die tot de handel op een handelsplatform in de zin van Richtlijn 2014/65/EU (richtlijn markten voor financiële instrumenten, MiFID II) zijn toegelaten, worden geregistreerd bij een centrale effectenbewaarder (CSD), terwijl een distributed ledger zou kunnen worden gebruikt als een gedecentraliseerde versie van een dergelijke bewaarder. Het zou dus gerechtvaardigd zijn om een DLT MTF toe te staan bepaalde activiteiten uit te voeren die normaliter door een CSD worden verricht. Als een DLT MTF de desbetreffende vrijstelling(en) krijgt, zou zij de initiële registratie van DLT-effecten, de afwikkeling van transacties in DLT-effecten en de bewaring van DLT-effecten moeten kunnen waarborgen.	(9) Het gebruik van de distributed ledger-technologie, waarbij alle transacties in een ***distributed ledger*** worden geregistreerd, kan de handel en afwikkeling versnellen en verkorten tot bijna-realtime en zou de samenvoeging van handels- en transactieverwerkingsactiviteiten mogelijk kunnen maken. In de huidige regels wordt echter uitgegaan van afzonderlijke marktinfrastructuren voor de uitvoering van handels- en afwikkelingsactiviteiten. In Verordening (EU) nr. 909/2014 van het Europees Parlement en de Raad (de verordening centrale effectenbewaarinstellingen) wordt vereist dat financiële instrumenten die tot de handel op een handelsplatform in de zin van Richtlijn 2014/65/EU (richtlijn markten voor financiële instrumenten, MiFID II) zijn toegelaten, worden geregistreerd bij een centrale effectenbewaarder (CSD), terwijl een distributed ledger zou kunnen worden gebruikt als een gedecentraliseerde versie van een dergelijke bewaarder. Het zou dus gerechtvaardigd zijn om een DLT MTF toe te staan bepaalde activiteiten uit te voeren die normaliter door een CSD worden verricht. Als een DLT MTF de desbetreffende vrijstelling(en) krijgt, zou zij de initiële registratie van DLT-effecten, de afwikkeling van transacties in DLT-effecten en de bewaring van DLT-effecten moeten kunnen waarborgen.

Or. en

Amendement 171
Sven Giegold
namens de Verts/ALE-Fractie

Voorstel voor een verordening
Overweging 10

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
(10) Een DLT-effectenafwikkelingssysteem zou een effectenafwikkelingssysteem moeten zijn dat wordt geëxploiteerd door een CSD die is vergund overeenkomstig Verordening (EU) nr. 909/2014 (verordening centrale effectenbewaarinstellingen) en krachtens deze verordening een specifieke vergunning heeft gekregen. Een DLT-effectenafwikkelingssysteem en de CSD die dit systeem exploiteert, zouden onderworpen moeten zijn aan de desbetreffende vereisten van Verordening (EU) nr. 909/2014 (verordening centrale effectenbewaarinstellingen), ***behalve wanneer de nationale bevoegde autoriteit*** de CSD die het DLT-effectenafwikkelingssysteem exploiteert, overeenkomstig deze verordening een ***of meer*** vrijstellingen ***heeft*** verleend.	(10) Een DLT-effectenafwikkelingssysteem zou een effectenafwikkelingssysteem moeten zijn dat wordt geëxploiteerd door een CSD die is vergund overeenkomstig Verordening (EU) nr. 909/2014 (verordening centrale effectenbewaarinstellingen) en krachtens deze verordening een specifieke vergunning heeft gekregen. Een DLT-effectenafwikkelingssysteem en de CSD die dit systeem exploiteert, zouden onderworpen moeten zijn aan de desbetreffende vereisten van Verordening (EU) nr. 909/2014 (verordening centrale effectenbewaarinstellingen), ***met uitzondering van de vereisten waarvoor*** de CSD die het DLT-effectenafwikkelingssysteem exploiteert, ***door de ESMA*** overeenkomstig deze verordening een ***vrijstelling is verleend. Om concurrentie mogelijk te maken en tegelijkertijd een gelijk speelveld en strenge normen op het gebied van beleggersbescherming, marktintegriteit en financiële stabiliteit te handhaven, moeten nieuwkomers toegang hebben tot de proefregeling, mits zij voldoen aan de vereisten die gelden voor een CSD waaraan een vergunning is verleend krachtens Verordening (EU) 909/2014, op een wijze die evenredig is met de aard, de schaal en de risico's van hun onderneming, en aan andere Uniewetgeving inzake financiële diensten, met uitzondering van de*** vrijstellingen ***die zijn verleend overeenkomstig deze verordening. Om de bedrijfscontinuïteit te waarborgen en tegelijkertijd eerlijke concurrentie te garanderen, moeten nieuwkomers regelingen treffen met CSD's waaraan een vergunning is***

verleend***, die moeten aanbieden deze regelingen overeen te komen op niet-discriminerende wijze, tegen een redelijke commerciële vergoeding op basis van de werkelijke kosten***.

Or. en

Amendement 172
Jessica Polfjärd

Voorstel voor een verordening
Overweging 10

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
(10) Een DLT-effectenafwikkelingssysteem zou een effectenafwikkelingssysteem moeten zijn dat wordt geëxploiteerd door een CSD die is vergund overeenkomstig Verordening (EU) nr. 909/2014 (verordening centrale effectenbewaarinstellingen) en krachtens deze verordening een specifieke vergunning heeft gekregen. Een DLT-effectenafwikkelingssysteem en de CSD die dit systeem exploiteert, zouden onderworpen moeten zijn aan de desbetreffende vereisten van Verordening (EU) nr. 909/2014 (verordening centrale effectenbewaarinstellingen), behalve wanneer de nationale bevoegde autoriteit de CSD die het DLT-effectenafwikkelingssysteem exploiteert, overeenkomstig deze verordening een of meer vrijstellingen heeft verleend.	(10) Een DLT-effectenafwikkelingssysteem zou een effectenafwikkelingssysteem moeten zijn dat wordt geëxploiteerd door een CSD die is vergund overeenkomstig Verordening (EU) nr. 909/2014 (verordening centrale effectenbewaarinstellingen) en krachtens deze verordening een specifieke vergunning heeft gekregen. Een DLT-effectenafwikkelingssysteem en de CSD die dit systeem exploiteert, zouden onderworpen moeten zijn aan de desbetreffende vereisten van Verordening (EU) nr. 909/2014 (verordening centrale effectenbewaarinstellingen) ***en andere toepasselijke Uniewetgeving inzake financiële diensten***, behalve wanneer de nationale bevoegde autoriteit de CSD die het DLT-effectenafwikkelingssysteem exploiteert, overeenkomstig deze verordening een of meer vrijstellingen heeft verleend.

Or. en

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

Voorstel voor een verordening
Overweging 10

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
(10) Een DLT-effectenafwikkelingssysteem zou een effectenafwikkelingssysteem moeten zijn dat wordt geëxploiteerd door een CSD die is vergund overeenkomstig Verordening (EU) nr. 909/2014 (verordening centrale effectenbewaarinstellingen) en krachtens deze verordening een specifieke vergunning heeft gekregen. Een DLT-effectenafwikkelingssysteem en de ***CSD*** die dit systeem exploiteert, zouden onderworpen moeten zijn aan de desbetreffende vereisten van Verordening (EU) nr. 909/2014 (verordening centrale effectenbewaarinstellingen), behalve wanneer de nationale bevoegde autoriteit de ***CSD*** die het DLT-effectenafwikkelingssysteem exploiteert, overeenkomstig deze verordening een of meer vrijstellingen heeft verleend.	(10) Een DLT-effectenafwikkelingssysteem zou een ***entiteit, inclusief, maar niet uitsluitend, een*** effectenafwikkelingssysteem moeten zijn dat wordt geëxploiteerd door een CSD die is vergund overeenkomstig Verordening (EU) nr. 909/2014 (verordening centrale effectenbewaarinstellingen) en krachtens deze verordening een specifieke vergunning heeft gekregen. Een DLT-effectenafwikkelingssysteem en de ***entiteit*** die dit systeem exploiteert, zouden onderworpen moeten zijn aan de desbetreffende vereisten van Verordening (EU) nr. 909/2014 (verordening centrale effectenbewaarinstellingen), behalve wanneer de nationale bevoegde autoriteit de ***entiteit*** die het DLT-effectenafwikkelingssysteem exploiteert, overeenkomstig deze verordening een of meer vrijstellingen heeft verleend.

Or. en

Motivering

Toegankelijkheid van de proefregeling voor nieuwkomers.

Amendement 174
Eva Kaili

Voorstel voor een verordening
Overweging 10

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
(10) Een DLT-effectenafwikkelingssysteem zou een effectenafwikkelingssysteem moeten zijn dat wordt geëxploiteerd door een CSD die is vergund overeenkomstig Verordening (EU) nr. 909/2014 (verordening centrale effectenbewaarinstellingen) en krachtens deze verordening een specifieke	(10) Een DLT-effectenafwikkelingssysteem zou een effectenafwikkelingssysteem moeten zijn dat wordt geëxploiteerd door een CSD die is vergund overeenkomstig Verordening (EU) nr. 909/2014 (verordening centrale effectenbewaarinstellingen) en krachtens deze verordening een specifieke

vergunning heeft gekregen. Een DLT-effectenafwikkelingssysteem en de CSD die dit systeem exploiteert, zouden onderworpen moeten zijn aan de desbetreffende vereisten van Verordening (EU) nr. 909/2014 (verordening centrale effectenbewaarinstellingen), behalve wanneer de nationale bevoegde autoriteit de CSD die het DLT-effectenafwikkelingssysteem exploiteert, overeenkomstig deze verordening een of meer vrijstellingen heeft verleend.	vergunning heeft gekregen. Een DLT-effectenafwikkelingssysteem en de CSD die dit systeem exploiteert, zouden onderworpen moeten zijn aan de desbetreffende vereisten van Verordening (EU) nr. 909/2014 (verordening centrale effectenbewaarinstellingen), behalve wanneer de nationale bevoegde autoriteit de CSD die het DLT-effectenafwikkelingssysteem exploiteert, overeenkomstig deze verordening een of meer vrijstellingen heeft verleend. ***Nieuwe marktdeelnemers of gereglementeerde entiteiten, zoals beleggingsondernemingen of kredietinstellingen, die uit hoofde van deze verordening een DLT-effectenafwikkelingssysteem wensen te exploiteren, moeten een eenstapsaanvraagprocedure kunnen volgen door bij hun nationale bevoegde autoriteit een vergunning aan te vragen uit hoofde van Verordening (EU) 909/2014 (CSDR) en tegelijkertijd aan te geven welke vrijstelling zij verlangen, overeenkomstig deze verordening en Richtlijn (EU).../... van het Europees Parlement en de Raad.***

Or. en

Motivering

Redactionele opmerking. Sommige vereisten zijn van toepassing op de exploitant van de marktinfrastructuur. Bovendien is het van het grootste belang te voorzien in een eenstapsvergunningsprocedure voor nieuwkomers die aan de proefregeling wensen deel te nemen door een DLT-effectenafwikkelingssysteem te exploiteren. Het doel is een middelen- en tijdrovende dubbele vergunningsprocedure te voorkomen die voor een nieuwe marktdeelnemer een grote last zou betekenen.

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

Voorstel voor een verordening
Overweging 10

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*

(10) Een DLT-effectenafwikkelingssysteem zou een effectenafwikkelingssysteem moeten zijn dat wordt geëxploiteerd door een CSD die is vergund overeenkomstig Verordening (EU) nr. 909/2014 (verordening centrale effectenbewaarinstellingen) en krachtens deze verordening een specifieke vergunning heeft gekregen. Een DLT-effectenafwikkelingssysteem en de CSD die dit systeem exploiteert, zouden onderworpen moeten zijn aan de desbetreffende vereisten van Verordening (EU) nr. 909/2014 (verordening centrale effectenbewaarinstellingen), behalve wanneer de nationale bevoegde autoriteit de CSD die het DLT-effectenafwikkelingssysteem exploiteert, overeenkomstig deze verordening een of meer vrijstellingen heeft verleend.	(10) Een DLT-effectenafwikkelingssysteem zou een effectenafwikkelingssysteem moeten zijn dat wordt geëxploiteerd door een CSD die is vergund overeenkomstig Verordening (EU) nr. 909/2014 (verordening centrale effectenbewaarinstellingen) en krachtens deze verordening een specifieke vergunning heeft gekregen. Een DLT-effectenafwikkelingssysteem en de CSD die dit systeem exploiteert, zouden onderworpen moeten zijn aan de desbetreffende vereisten van Verordening (EU) nr. 909/2014 (verordening centrale effectenbewaarinstellingen), behalve wanneer de nationale bevoegde autoriteit de CSD die het DLT-effectenafwikkelingssysteem exploiteert, overeenkomstig deze verordening een of meer vrijstellingen heeft verleend. ***Een dergelijke vrijstelling kan alleen worden verleend op voorwaarde dat het DLT-effectenafwikkelingssysteem functioneert op energievriendelijke wijze.***

Or. en

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

Voorstel voor een verordening
Overweging 10 bis (nieuw)

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
	(10 bis) Entiteiten waaraan uit hoofde van Verordening (EU) 909/2014 geen vergunning is verleend, moeten de mogelijkheid hebben een specifieke vergunning voor de exploitatie van een DLT-effectenafwikkelingssysteem uit hoofde van deze verordening aan te vragen, volgens een versnelde procedure.

Or. en

Motivering

Versnelde procedure voor nieuwkomers die op het ogenblik van de aanvraag niet als CSD gemachtigd zijn.

Amendement 177
Eva Kaili

Voorstel voor een verordening
Overweging 11

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
(11) Een DLT MTF of een CSD die een DLT-effectenafwikkelingssysteem exploiteert, zou alleen DLT-effecten tot de handel mogen toelaten of in ***hun*** distributed ledger registreren. DLT-effecten moeten cryptoactiva zijn die kunnen worden beschouwd als “effecten” in de zin van Richtlijn 2014/65/EU (richtlijn markten voor financiële instrumenten, MiFID II) en die worden uitgegeven, overgedragen en opgeslagen in een distributed ledger.	(11) Een DLT MTF of een CSD die een DLT-effectenafwikkelingssysteem exploiteert, zou alleen DLT-effecten tot de handel mogen toelaten of in ***een*** distributed ledger registreren. DLT-effecten moeten cryptoactiva zijn die kunnen worden beschouwd als “effecten” in de zin van Richtlijn 2014/65/EU (richtlijn markten voor financiële instrumenten, MiFID II) en die worden uitgegeven, overgedragen en opgeslagen in een distributed ledger. ***In deze verordening moet gepreciseerd worden welke DLT-effecten voor verhandeling of registratie in aanmerking komen.***

Or. en

Motivering

Aangezien de definitie van "DLT-effecten" verwijst naar artikel 4, lid 1, punt (44), a) en b), van MiFID II, dat meer omvat dan wat in artikel 3, lid 1, van deze verordening wordt beoogd.

Amendement 178
Jessica Polfjärd, Christophe Hansen

Voorstel voor een verordening
Overweging 11

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
(11) Een DLT MTF of een CSD die een DLT-effectenafwikkelingssysteem exploiteert, zou alleen DLT-effecten tot de	(11) Een DLT MTF of een CSD die een DLT-effectenafwikkelingssysteem exploiteert, zou alleen DLT-effecten tot de

handel mogen toelaten of in ***hun*** distributed ledger registreren. DLT-effecten moeten cryptoactiva zijn die kunnen worden beschouwd als “effecten” in de zin van Richtlijn 2014/65/EU (richtlijn markten voor financiële instrumenten, MiFID II) en die worden uitgegeven, overgedragen en opgeslagen in een distributed ledger.

handel mogen toelaten of in ***een*** distributed ledger registreren. DLT-effecten moeten cryptoactiva zijn die kunnen worden beschouwd als “effecten” in de zin van Richtlijn 2014/65/EU (richtlijn markten voor financiële instrumenten, MiFID II) en die worden uitgegeven, overgedragen en opgeslagen in een distributed ledger.

Or. en

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

Voorstel voor een verordening
Overweging 11

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
(11) Een DLT MTF of een ***CSD*** die een DLT-effectenafwikkelingssysteem exploiteert, zou alleen DLT-effecten tot de handel mogen toelaten of in hun distributed ledger registreren. DLT-effecten moeten cryptoactiva zijn die kunnen worden beschouwd als “effecten” in de zin van Richtlijn 2014/65/EU (richtlijn markten voor financiële instrumenten, MiFID II) en die worden uitgegeven, overgedragen en opgeslagen in een distributed ledger.	(11) Een DLT MTF of een ***entiteit*** die een DLT-effectenafwikkelingssysteem exploiteert, zou alleen DLT-effecten tot de handel mogen toelaten of in hun distributed ledger registreren. DLT-effecten moeten cryptoactiva zijn die kunnen worden beschouwd als “effecten” in de zin van Richtlijn 2014/65/EU (richtlijn markten voor financiële instrumenten, MiFID II) en die worden uitgegeven, overgedragen en opgeslagen in een distributed ledger.

Or. en

Motivering

Toegankelijkheid van de proefregeling voor nieuwkomers.

Amendement 180
Eero Heinäluoma, Jonás Fernández, Pedro Marques

Voorstel voor een verordening
Overweging 11

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*

(11) Een DLT MTF of een CSD die een DLT-effectenafwikkelingssysteem exploiteert, zou alleen DLT-effecten tot de handel mogen toelaten of in hun distributed ledger registreren. DLT-effecten moeten cryptoactiva zijn die kunnen worden beschouwd als “effecten” in de zin van Richtlijn 2014/65/EU (richtlijn markten voor financiële instrumenten, MiFID II) en die worden uitgegeven, overgedragen en opgeslagen in een distributed ledger.

(11) Een DLT MTF of een CSD die een DLT-effectenafwikkelingssysteem exploiteert, zou alleen DLT-effecten tot de handel mogen toelaten of in hun distributed ledger registreren. DLT-effecten moeten cryptoactiva zijn die kunnen worden beschouwd als “effecten” in de zin van Richtlijn 2014/65/EU (richtlijn markten voor financiële instrumenten, MiFID II) en die worden uitgegeven, overgedragen en opgeslagen in een distributed ledger.

DLT-marktinfrastructuren moeten aansprakelijk zijn voor risico's met betrekking tot de werking van de DLT die zij exploiteren, met name risico's ten aanzien van de transparantie van het register, cyberrisico's en operationele risico's.

Or. en

Amendement 181
Eva Kaili

Voorstel voor een verordening
Overweging 12

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
(12) Om innovatie en experimenten in een gezond regelgevingsklimaat mogelijk te maken en tegelijkertijd de financiële stabiliteit te vrijwaren, moet het soort effecten dat tot de handel op ***een DLT MTF is toegelaten*** of dat is geregistreerd in een ***CSD die een DLT-effectenafwikkelingssysteem exploiteert***, worden beperkt tot effecten, waaronder aandelen ***en obligaties die niet liquide zijn***. Om vast te stellen of een aandeel ***of obligatie*** liquide is of niet, moet deze verordening een aantal waardedrempels bevatten. Om te voorkomen dat een risico voor de financiële stabiliteit ontstaat, moet ook de totale marktwaarde worden beperkt van DLT-effecten die zijn geregistreerd door een CSD die een DLT-	(12) Om innovatie en experimenten in een gezond regelgevingsklimaat mogelijk te maken en tegelijkertijd de financiële stabiliteit te vrijwaren, moet het soort effecten dat ***is toegelaten*** tot de handel op of dat is geregistreerd in een ***DLT-marktinfrastructuur***, worden beperkt tot effecten, waaronder aandelen***, obligaties, inclusief overheidsobligaties, en beursverhandelde fondsen (exchange-traded funds, ETF's), tot maximaal de waarde van de in deze verordening vastgestelde drempels***. Om vast te stellen of een aandeel***, obligatie, ETF, UCIT of AIF*** liquide is of niet, moet deze verordening een aantal waardedrempels bevatten. Om te voorkomen dat een risico voor de financiële stabiliteit ontstaat, moet

effectenafwikkelingssysteem exploiteert, of door een DLT MTF tot de handel zijn toegelaten. ***Er zou ook voor moeten worden gezorgd dat DLT-marktinfrastructuren geen overheidsobligaties tot de handel toelaten of op de distributed ledger registreren.*** Om na te gaan of de DLT-effecten die op een DLT-marktinfrastructuur worden verhandeld of door een DLT-marktinfrastructuur worden geregistreerd, voldoen aan de krachtens deze verordening opgelegde voorwaarden, moeten nationale bevoegde autoriteiten de mogelijkheid hebben om van dergelijke DLT-marktinfrastructuren te vereisen dat zij verslagen indienen.

ook de totale marktwaarde worden beperkt van DLT-effecten die zijn geregistreerd door een CSD die een DLT-effectenafwikkelingssysteem exploiteert, of door een DLT MTF tot de handel zijn toegelaten. Om na te gaan of de DLT-effecten die op een DLT-marktinfrastructuur worden verhandeld of door een DLT-marktinfrastructuur worden geregistreerd, voldoen aan de krachtens deze verordening opgelegde voorwaarden ***gedurende de hele periode dat de deelname ervan aan de proefregeling is toegestaan***, moeten nationale bevoegde autoriteiten de mogelijkheid hebben om van dergelijke DLT-marktinfrastructuren te vereisen dat zij ***regelmatig*** verslagen indienen***, zoals bepaald in deze verordening***.

Or. en

Motivering

Voorgesteld wordt het toepassingsgebied van de toelaatbare effecten uit te breiden tot ETF's die in DLT-effecten beleggen en/of worden verhandeld, afgewikkeld en opgeslagen met gebruikmaking van DLT, teneinde een bredere experimentele perimeter mogelijk te maken, met inachtneming van de daarin vastgestelde drempels. Tot slot, maar niet minder belangrijk, moet expliciet worden vermeld dat de DLT-marktinfrastructuren de drempels in kwestie permanent in acht moeten nemen, zolang zij in het kader van de hier bedoelde toestemming actief zijn.

Amendement 182
Jessica Polfjärd

Voorstel voor een verordening
Overweging 12

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
(12) Om innovatie en experimenten in een gezond regelgevingsklimaat mogelijk te maken en tegelijkertijd de financiële stabiliteit te vrijwaren, moet het soort effecten dat tot de handel op een DLT MTF is toegelaten of dat is geregistreerd in een CSD die een DLT-effectenafwikkelingssysteem exploiteert,	(12) Om innovatie en experimenten in een gezond regelgevingsklimaat mogelijk te maken en tegelijkertijd de financiële stabiliteit te vrijwaren, moet het soort effecten dat tot de handel op een DLT MTF is toegelaten of dat is geregistreerd in een CSD die een DLT-effectenafwikkelingssysteem exploiteert,

worden beperkt tot effecten, waaronder aandelen en obligaties ***die niet liquide zijn***. Om vast te stellen of een aandeel of obligatie liquide is of niet, moet deze verordening een aantal waardedrempels bevatten. Om te voorkomen dat een risico voor de financiële stabiliteit ontstaat, moet ook de totale marktwaarde worden beperkt van DLT-effecten die zijn geregistreerd door een CSD die een DLT-effectenafwikkelingssysteem exploiteert, of door een DLT MTF tot de handel zijn toegelaten. Er zou ook voor moeten worden gezorgd dat DLT-marktinfrastructuren geen overheidsobligaties tot de handel toelaten of op de distributed ledger registreren. Om na te gaan of de DLT-effecten die op een DLT-marktinfrastructuur worden verhandeld of door een DLT-marktinfrastructuur worden geregistreerd, voldoen aan de krachtens deze verordening opgelegde voorwaarden, moeten nationale bevoegde autoriteiten de mogelijkheid hebben om van dergelijke DLT-marktinfrastructuren te vereisen dat zij verslagen indienen.	worden beperkt tot effecten, waaronder aandelen en obligaties***, met inachtneming van de in deze verordening bepaalde waardedrempels***. Om vast te stellen of een aandeel of obligatie liquide is of niet, moet deze verordening een aantal waardedrempels bevatten. Om te voorkomen dat een risico voor de financiële stabiliteit ontstaat, moet ook de totale marktwaarde worden beperkt van DLT-effecten die zijn geregistreerd door een CSD die een DLT-effectenafwikkelingssysteem exploiteert, of door een DLT MTF tot de handel zijn toegelaten. Er zou ook voor moeten worden gezorgd dat DLT-marktinfrastructuren geen overheidsobligaties tot de handel toelaten of op de distributed ledger registreren. Om na te gaan of de DLT-effecten die op een DLT-marktinfrastructuur worden verhandeld of door een DLT-marktinfrastructuur worden geregistreerd, voldoen aan de krachtens deze verordening opgelegde voorwaarden, moeten nationale bevoegde autoriteiten de mogelijkheid hebben om van dergelijke DLT-marktinfrastructuren te vereisen dat zij verslagen indienen.

Or. en

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

Voorstel voor een verordening
Overweging 12

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
(12) Om innovatie en experimenten in een gezond regelgevingsklimaat mogelijk te maken en tegelijkertijd de financiële stabiliteit te vrijwaren, moet het soort effecten dat tot de handel op een DLT MTF is toegelaten of dat is geregistreerd in een ***CSD*** die een DLT-effectenafwikkelingssysteem exploiteert,	(12) Om innovatie en experimenten in een gezond regelgevingsklimaat mogelijk te maken en tegelijkertijd de financiële stabiliteit te vrijwaren, moet het soort effecten dat tot de handel op een DLT MTF is toegelaten of dat is geregistreerd in een ***entiteit*** die een DLT-effectenafwikkelingssysteem exploiteert,

worden beperkt tot effecten, waaronder aandelen en obligaties die niet liquide zijn. Om vast te stellen of een aandeel of obligatie liquide is of niet, moet deze verordening een aantal waardedrempels bevatten. Om te voorkomen dat een risico voor de financiële stabiliteit ontstaat, moet ook de totale marktwaarde worden beperkt van DLT-effecten die zijn geregistreerd door een ***CSD*** die een DLT-effectenafwikkelingssysteem exploiteert, of door een DLT MTF tot de handel zijn toegelaten. Er zou ook voor moeten worden gezorgd dat DLT-marktinfrastructuren geen overheidsobligaties tot de handel toelaten of op de distributed ledger registreren. Om na te gaan of de DLT-effecten die op een DLT-marktinfrastructuur worden verhandeld of door een DLT-marktinfrastructuur worden geregistreerd, voldoen aan de krachtens deze verordening opgelegde voorwaarden, moeten nationale bevoegde autoriteiten de mogelijkheid hebben om van dergelijke DLT-marktinfrastructuren te vereisen dat zij verslagen indienen.	worden beperkt tot effecten, waaronder aandelen en obligaties die niet liquide zijn. Om vast te stellen of een aandeel of obligatie liquide is of niet, moet deze verordening een aantal waardedrempels bevatten. Om te voorkomen dat een risico voor de financiële stabiliteit ontstaat, moet ook de totale marktwaarde worden beperkt van DLT-effecten die zijn geregistreerd door een ***entiteit*** die een DLT-effectenafwikkelingssysteem exploiteert, of door een DLT MTF tot de handel zijn toegelaten. Er zou ook voor moeten worden gezorgd dat DLT-marktinfrastructuren geen overheidsobligaties tot de handel toelaten of op de distributed ledger registreren. Om na te gaan of de DLT-effecten die op een DLT-marktinfrastructuur worden verhandeld of door een DLT-marktinfrastructuur worden geregistreerd, voldoen aan de krachtens deze verordening opgelegde voorwaarden, moeten nationale bevoegde autoriteiten de mogelijkheid hebben om van dergelijke DLT-marktinfrastructuren te vereisen dat zij verslagen indienen.
	Or. en

Motivering

Toegankelijkheid van de proefregeling voor nieuwkomers.

Amendement 184
Jessica Polfjärd

Voorstel voor een verordening
Overweging 13

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
(13) Om te zorgen voor een gelijk speelveld met effecten die zijn toegelaten tot de handel op een traditioneel handelsplatform in de zin van Richtlijn 2014/65/EU (richtlijn markten voor financiële instrumenten, MiFID II),	(13) Om te zorgen voor een gelijk speelveld met effecten die zijn toegelaten tot de handel op een traditioneel handelsplatform in de zin van Richtlijn 2014/65/EU (richtlijn markten voor financiële instrumenten, MiFID II),

alsmede voor een hoge mate van marktintegriteit, zouden DLT-effecten die tot de handel zijn toegelaten op een DLT MTF, altijd onderworpen moeten zijn aan de bepalingen ter voorkoming van marktmisbruik in Verordening (EU) nr. 596/2014 (verordening marktmisbruik).	alsmede voor een hoge mate van marktintegriteit, ***beleggersbescherming en financiële stabiliteit,*** zouden DLT-effecten die tot de handel zijn toegelaten op een DLT MTF, altijd onderworpen moeten zijn aan de bepalingen ter voorkoming van marktmisbruik in Verordening (EU) nr. 596/2014 (verordening marktmisbruik).

Or. en

Amendement 185
Eero Heinäluoma, Jonás Fernández, Pedro Marques

Voorstel voor een verordening
Overweging 13

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
(13) Om te zorgen voor een gelijk speelveld met effecten die zijn toegelaten tot de handel op een traditioneel handelsplatform in de zin van Richtlijn 2014/65/EU (richtlijn markten voor financiële instrumenten, MiFID II), alsmede voor een hoge mate van marktintegriteit, zouden DLT-effecten die tot de handel zijn toegelaten op een DLT MTF, altijd onderworpen moeten zijn aan de bepalingen ter voorkoming van marktmisbruik in Verordening (EU) nr. 596/2014 (verordening marktmisbruik).	(13) Om te zorgen voor een gelijk speelveld met effecten die zijn toegelaten tot de handel op een traditioneel handelsplatform in de zin van Richtlijn 2014/65/EU (richtlijn markten voor financiële instrumenten, MiFID II), alsmede voor een hoge mate van marktintegriteit, ***beleggersbescherming en financiële stabiliteit,*** zouden DLT-effecten die tot de handel zijn toegelaten op een DLT MTF, altijd onderworpen moeten zijn aan de bepalingen ter voorkoming van marktmisbruik in Verordening (EU) nr. 596/2014 (verordening marktmisbruik).

Or. en

Amendement 186
Eva Kaili

Voorstel voor een verordening
Overweging 14

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
(14) Een DLT MTF moet op tijdelijke	(14) Een DLT MTF moet op tijdelijke

basis kunnen verzoeken om een of meer vrijstellingen, zoals vermeld in deze verordening, die door de bevoegde autoriteit moeten worden verleend, als zij voldoet aan de voorwaarden die bij dergelijke vrijstellingen horen en aan de aanvullende vereisten die in het kader van deze verordening zijn vastgesteld om nieuwe vormen van risico's als gevolg van het gebruik van DLT aan te pakken. De DLT MTF moet ook voldoen aan alle compenserende maatregelen die door de bevoegde autoriteit worden opgelegd om de doelstellingen te halen die worden nagestreefd door de bepaling waarvoor om vrijstelling is verzocht.	basis kunnen verzoeken om een of meer vrijstellingen, zoals vermeld in deze verordening, die door de bevoegde autoriteit moeten worden verleend ***na het uitbrengen van een aanbeveling door de ESMA***, als zij voldoet aan de voorwaarden die bij dergelijke vrijstellingen horen en aan de aanvullende vereisten die in het kader van deze verordening zijn vastgesteld om nieuwe vormen van risico's als gevolg van het gebruik van DLT aan te pakken. De DLT MTF moet ook voldoen aan alle compenserende ***of corrigerende*** maatregelen die door de bevoegde autoriteit worden opgelegd ***of door de ESMA worden aanbevolen*** om de doelstellingen te halen die worden nagestreefd door de bepaling waarvoor om vrijstelling is verzocht.

Or. en

Motivering

Met het oog op convergerend, consistent en evenredig toezicht op de uit hoofde van deze verordening verleende vrijstellingen door verschillende nationale bevoegde autoriteiten in de Unie, die mogelijk niet hetzelfde niveau van technologische knowhow hebben, en om aldus het gelijke speelveld te bevorderen en regelgevingsarbitrage te ontmoedigen, wordt voorgesteld de rol van ESMA te versterken. Past in het kader van actie 16 van de Commissies nieuwe actieplan voor de KMU.

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

Voorstel voor een verordening
Overweging 14

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
(14) Een DLT MTF moet op tijdelijke basis kunnen verzoeken om een of meer vrijstellingen, zoals vermeld in deze verordening, die door de bevoegde autoriteit moeten worden verleend, als zij voldoet aan de voorwaarden die bij dergelijke vrijstellingen horen en aan de aanvullende vereisten die in het kader van deze verordening zijn vastgesteld om	(14) Een DLT MTF moet op tijdelijke basis kunnen verzoeken om een of meer vrijstellingen, zoals vermeld in deze verordening, die door de bevoegde autoriteit moeten worden verleend ***nadat de ESMA haar aanbeveling heeft gedaan***, als zij voldoet aan de voorwaarden die bij dergelijke vrijstellingen horen en aan de aanvullende vereisten die in het kader van

nieuwe vormen van risico's als gevolg van het gebruik van DLT aan te pakken. ***De*** DLT MTF moet ook voldoen aan alle compenserende maatregelen die door de bevoegde autoriteit worden opgelegd om de doelstellingen te halen die worden nagestreefd door de bepaling waarvoor om vrijstelling is verzocht.	deze verordening zijn vastgesteld om nieuwe vormen van risico's als gevolg van het gebruik van DLT aan te pakken. ***Een*** DLT MTF moet ook voldoen aan alle compenserende ***of corrigerende*** maatregelen die door de bevoegde autoriteit worden opgelegd om de doelstellingen te halen die worden nagestreefd door de bepaling waarvoor om vrijstelling is verzocht.
	Or. en

Amendement 188
Christophe Hansen, Lídia Pereira

Voorstel voor een verordening
Overweging 14

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
(14) Een DLT MTF moet op tijdelijke basis kunnen verzoeken om een of meer vrijstellingen, zoals vermeld in deze verordening, die door de bevoegde autoriteit moeten worden verleend, als zij voldoet aan de voorwaarden die bij dergelijke vrijstellingen horen en aan de aanvullende vereisten die in het kader van deze verordening zijn vastgesteld om nieuwe vormen van risico's als gevolg van het gebruik van DLT aan te pakken. De DLT MTF moet ook voldoen aan alle compenserende maatregelen die door de bevoegde autoriteit worden opgelegd om de doelstellingen te halen die worden nagestreefd door de bepaling waarvoor om vrijstelling is verzocht.	(14) Een DLT MTF moet op tijdelijke basis kunnen verzoeken om een of meer vrijstellingen, zoals vermeld in deze verordening, die door de bevoegde autoriteit moeten worden verleend ***nadat de ESMA een niet-bindend advies heeft uitgebracht***, als zij voldoet aan de voorwaarden die bij dergelijke vrijstellingen horen en aan de aanvullende vereisten die in het kader van deze verordening zijn vastgesteld om nieuwe vormen van risico's als gevolg van het gebruik van DLT aan te pakken. De DLT MTF moet ook voldoen aan alle compenserende maatregelen die door de bevoegde autoriteit worden opgelegd om de doelstellingen te halen die worden nagestreefd door de bepaling waarvoor om vrijstelling is verzocht.
	Or. en

Amendement 189
Eva Kaili

Voorstel voor een verordening
Overweging 15

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
(15) Als een financieel instrument tot de handel op een MTF is toegelaten, moet het worden geregistreerd bij een vergunninghoudende centrale effectenbewaarinstelling overeenkomstig Verordening (EU) nr. 909/2014 (***verordening centrale effectenbewaarinstelling***). Hoewel de registratie van een effect en de afwikkeling van daarmee verband houdende transacties mogelijk zou kunnen plaatsvinden op een distributed ledger, legt Verordening (EU) nr. 909/2014 op dat een CSD moet bemiddelen en dat de registratie op de distributed ledger op CSD-niveau moeten worden overgedaan, zodat eventueel een functioneel overbodige laag wordt toegevoegd aan de handelscyclus van een financieel instrument dat wordt behandeld door DLT-marktinfrastructuren op grond van deze verordening. Bijgevolg moet een DLT MTF kunnen verzoeken om vrijstelling van de girale vereiste en de registratie bij een bij Verordening (EU) nr. 909/2014 opgerichte CSD, als de DLT MTF voldoet aan gelijkwaardige vereisten als die welke op een CSD van toepassing zijn. De DLT MTF moet de effecten op ***haar*** distributed ledger registreren, de integriteit van de uitgiften op de distributed ledger waarborgen, procedures vaststellen en instandhouden om de bewaring van de DLT-effecten te waarborgen, de afwikkeling van transacties voltooien en mislukte afwikkelingsoperaties voorkomen.	(15) Als een financieel instrument tot de handel op een MTF is toegelaten, moet het worden geregistreerd bij een vergunninghoudende centrale effectenbewaarinstelling ***(CSD)*** overeenkomstig Verordening (EU) nr. 909/2014 (***CSDR***). Hoewel de registratie van een effect en de afwikkeling van daarmee verband houdende transacties mogelijk zou kunnen plaatsvinden op een distributed ledger, legt Verordening (EU) nr. 909/2014 op dat een CSD moet bemiddelen en dat de registratie op de distributed ledger op CSD-niveau moeten worden overgedaan, zodat eventueel een functioneel overbodige laag wordt toegevoegd aan de handelscyclus van een financieel instrument dat wordt behandeld door DLT-marktinfrastructuren op grond van deze verordening. Bijgevolg moet een DLT MTF kunnen verzoeken om vrijstelling van de girale vereiste en de registratie bij een bij Verordening (EU) nr. 909/2014 opgerichte CSD, als de DLT MTF voldoet aan gelijkwaardige vereisten als die welke op een CSD van toepassing zijn. De DLT MTF moet de effecten op ***een*** distributed ledger registreren, de integriteit van de uitgiften op de distributed ledger waarborgen, procedures vaststellen en instandhouden om de bewaring van de DLT-effecten te waarborgen, de afwikkeling van transacties voltooien en mislukte afwikkelingsoperaties voorkomen.

Or. en

Motivering

De mogelijkheid om gebruik te maken van publieke blockchains, blockchains waarvoor toelating moet worden verleend of consortiumblockchains die al in Europese DLT-projecten zijn gebruikt, zou ervoor zorgen dat met de proefregeling nieuwe modellen/rollen kunnen worden getest en ontwikkeld en zou de proefregeling toekomstbestendig maken. Voor elk

DLT-type dat wordt gekozen (publiek, particulier of consortiumblockchain) zouden de DLT MTF of het DLT-effectenafwikkelingssysteem tijdens het vergunningsproces door de nationale bevoegde autoriteiten en de ESMA de beleggersbescherming, de marktintegriteit en de financiële stabiliteit moeten documenteren en garanderen.

Amendement 190
Jessica Polfjärd

Voorstel voor een verordening
Overweging 15

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
(15) Als een financieel instrument tot de handel op een MTF is toegelaten, moet het worden geregistreerd bij een vergunninghoudende centrale effectenbewaarinstelling overeenkomstig Verordening (EU) nr. 909/2014 (verordening centrale effectenbewaarinstelling). Hoewel de registratie van een effect en de afwikkeling van daarmee verband houdende transacties mogelijk zou kunnen plaatsvinden op een distributed ledger, legt Verordening (EU) nr. 909/2014 op dat een CSD moet bemiddelen en dat de registratie op de distributed ledger op CSD-niveau moeten worden overgedaan, zodat eventueel een functioneel overbodige laag wordt toegevoegd aan de handelscyclus van een financieel instrument dat wordt behandeld door DLT-marktinfrastructuren op grond van deze verordening. Bijgevolg moet een DLT MTF kunnen verzoeken om vrijstelling van de girale vereiste en de registratie bij een bij Verordening (EU) nr. 909/2014 opgerichte CSD, als de DLT MTF voldoet aan gelijkwaardige vereisten als die welke op een CSD van toepassing zijn. De DLT MTF moet de effecten op ***haar*** distributed ledger registreren, de integriteit van de uitgiften op de distributed ledger waarborgen, procedures vaststellen en instandhouden om de bewaring van de DLT-effecten te waarborgen, de afwikkeling van transacties voltooien en mislukte afwikkelingsoperaties	(15) Als een financieel instrument tot de handel op een MTF is toegelaten, moet het worden geregistreerd bij een vergunninghoudende centrale effectenbewaarinstelling overeenkomstig Verordening (EU) nr. 909/2014 (verordening centrale effectenbewaarinstelling). Hoewel de registratie van een effect en de afwikkeling van daarmee verband houdende transacties mogelijk zou kunnen plaatsvinden op een distributed ledger, legt Verordening (EU) nr. 909/2014 op dat een CSD moet bemiddelen en dat de registratie op de distributed ledger op CSD-niveau moeten worden overgedaan, zodat eventueel een functioneel overbodige laag wordt toegevoegd aan de handelscyclus van een financieel instrument dat wordt behandeld door DLT-marktinfrastructuren op grond van deze verordening. Bijgevolg moet een DLT MTF kunnen verzoeken om vrijstelling van de girale vereiste en de registratie bij een bij Verordening (EU) nr. 909/2014 opgerichte CSD, als de DLT MTF voldoet aan gelijkwaardige vereisten als die welke op een CSD van toepassing zijn. De DLT MTF moet de effecten op ***een*** distributed ledger registreren, de integriteit van de uitgiften op de distributed ledger waarborgen, procedures vaststellen en instandhouden om de bewaring van de DLT-effecten te waarborgen, de afwikkeling van transacties voltooien en mislukte afwikkelingsoperaties

voorkomen.

voorkomen.

Or. en

Amendement 191
Eva Kaili

Voorstel voor een verordening
Overweging 16

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
(16) Bij het verrichten van de afwikkeling van transacties in DLT-effecten zou de DLT MTF ervoor moeten zorgen dat de betaling voor DLT-effecten van de koper plaatsvindt op hetzelfde tijdstip als de levering van DLT-effecten door de verkoper (levering tegen betaling). ***Contante betalingen zouden*** moeten worden afgewikkeld in centralebankgeld als het praktisch en mogelijk is en anders in commerciëlebankgeld. Om innovatieve oplossingen te testen en het mogelijk te maken dat ***contante betalingen*** op een distributed ledger ***voorkomen,*** zouden DLT MTF's ook gebruik moeten kunnen maken van zogenaamde settlement coins, dus commerciëlebankgeld in tokenvorm, of e-money tokens als gedefinieerd in Verordening nr. 2021/XX betreffende markten voor cryptoactiva[43]. Als commerciëlebankgeld wordt gebruikt voor ***contante betalingen***, moet de DLT MTF het tegenpartijrisico beperken door strikte criteria met betrekking tot regulering en toezicht, kredietwaardigheid, kapitalisatie, toegang tot liquiditeit en operationele betrouwbaarheid op te stellen en erop toe te zien dat kredietinstellingen die voor de afwikkeling van contante betalingen worden gebruikt, deze naleven.	(16) Bij het verrichten van de afwikkeling van transacties in DLT-effecten zou de DLT MTF ervoor moeten zorgen dat de betaling voor DLT-effecten van de koper plaatsvindt op hetzelfde tijdstip als de levering van DLT-effecten door de verkoper (levering tegen betaling ***(Delivery versus Payment, DvP)***). ***Het betalingsgedeelte zou*** moeten worden afgewikkeld in centralebankgeld als het praktisch en mogelijk is en anders in commerciëlebankgeld. Om innovatieve oplossingen te testen en het mogelijk te maken dat ***het betalingsgedeelte*** op een distributed ledger ***voorkomt*** zouden DLT MTF's ook gebruik moeten kunnen maken van zogenaamde settlement coins, dus commerciëlebankgeld in tokenvorm, of e-money tokens ***(EMT's)*** als gedefinieerd in Verordening nr. 2021/XX betreffende markten voor cryptoactiva. Als commerciëlebankgeld wordt gebruikt voor ***het betalingsgedeelte***, moet de DLT MTF het tegenpartijrisico beperken door strikte criteria met betrekking tot regulering en toezicht, kredietwaardigheid, kapitalisatie, toegang tot liquiditeit en operationele betrouwbaarheid op te stellen en erop toe te zien dat kredietinstellingen die voor de afwikkeling van contante betalingen worden gebruikt, deze naleven. ***Wanneer EMT's worden gebruikt voor het betalingsgedeelte, moeten deelnemers aan een DLT MTF rechtstreeks rekeningen bij de DLT MTF kunnen openen met het oog op de afwikkeling van het***

betalingsgedeelte in EMT's, of moeten de DLT MTF en haar deelnemers een rekening kunnen openen bij een derde die diensten met betrekking tot EMT's aanbiedt. De DLT MTF of de derde partij moet in die gevallen de emittent van EMT's zijn en ervoor zorgen dat de afwikkeling van het betalingsgedeelte plaatsvindt via EMT's. Aangezien EMT's alleen kunnen worden uitgegeven door kredietinstellingen of instellingen voor elektronisch geld in de zin van Verordening nr. 2021/XX betreffende markten voor cryptoactiva, is de vrijstelling waarin deze verordening voorziet met betrekking tot de CSDR-bepalingen inzake betalingsafwikkeling er niet op gericht een DLT MTF of een derde die EMT's uitgeeft en het betalingsgedeelte van effectentransacties via eigen rekeningen afwikkelt, vrij te stellen van de vergunningsvereisten van Verordening nr. 2021/XX betreffende markten voor cryptoactiva.

---

*[43] **Voorstel voor een verordening van het Europees Parlement en de Raad betreffende markten voor cryptoactiva en tot wijziging van Richtlijn (EU) 2019/1937 (COM(2020) 593).***

Or. en

Motivering

Redactionele opmerking. Voorts wordt voorgesteld punt 3.3.7 van het advies van de ECB over de DLT-proefregeling van 28 april op te nemen, dat verband houdt met de afwikkeling via e-money tokens.

Amendement 192
Eva Kaili

Voorstel voor een verordening
Overweging 18

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*

(18) Om krachtens deze verordening een vrijstelling te krijgen, moet de DLT MTF aantonen dat de vrijstelling evenredig is en beperkt tot het gebruik van DLT zoals beschreven in haar businessplan, en dat de gevraagde vrijstelling beperkt is tot de DLT MTF en niet wordt uitgebreid tot een andere door dezelfde beleggingsonderneming of marktexploitant geëxploiteerde MTF.	(18) Om krachtens deze verordening een vrijstelling te krijgen, moet de DLT MTF aantonen dat de ***gevraagde*** vrijstelling evenredig is en beperkt tot het gebruik van DLT zoals beschreven in haar businessplan, en dat de gevraagde vrijstelling beperkt is tot de DLT MTF en niet wordt uitgebreid tot een andere door dezelfde beleggingsonderneming of marktexploitant geëxploiteerde MTF. ***Voorts moet, indien de exploitant van de DLT MTF een andere MTF exploiteert, worden aangetoond dat de activiteiten van de DLT MTF in geen geval van invloed zullen zijn op de activiteiten en robuustheid van een andere MTF, bijvoorbeeld wanneer een of meer entiteiten zowel deelnemen aan een reguliere MTF als aan een DLT MTF die worden geëxploiteerd door dezelfde exploitant. In die omstandigheden moet de DLT MTF-exploitant duidelijk uitleggen aan welke insolventie- en finaliteitsrisico's zijn deelnemers zijn blootgesteld, alsmede welke maatregelen hij heeft genomen om deze risico's te beperken.***

Or. en

Motivering

Redactionele opmerkingen. Voorts wordt voorgesteld de tweede opmerking van punt 3.4 van het ECB-advies over de DLT-proefregeling van 28 april op te nemen, om DLT MTF's af te schermen ingeval de exploitant ervan ook een of meer andere MTF's exploiteert.

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

Voorstel voor een verordening
Overweging 18

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
(18) Om krachtens deze verordening een vrijstelling te krijgen, moet de DLT MTF aantonen dat de vrijstelling evenredig is en beperkt tot het gebruik van DLT zoals	(18) Om krachtens deze verordening een vrijstelling te krijgen, moet de DLT MTF aantonen dat de vrijstelling evenredig is en beperkt tot het gebruik van DLT zoals

beschreven in haar businessplan, en dat de gevraagde vrijstelling beperkt is tot de DLT MTF en niet wordt uitgebreid tot een andere door dezelfde beleggingsonderneming of marktexploitant geëxploiteerde MTF.	beschreven in haar businessplan, en dat de gevraagde vrijstelling beperkt is tot de DLT MTF en***, als de entiteit die de DLT MTF exploiteert een beleggingsonderneming of marktexploitant is,*** niet wordt uitgebreid tot een andere door dezelfde beleggingsonderneming of marktexploitant geëxploiteerde MTF.

Or. en

Motivering

Toegankelijkheid van de proefregeling voor nieuwkomers.

Amendement 194
Eva Kaili

Voorstel voor een verordening
Overweging 19

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
(19) Een CSD die een DLT-effectenafwikkelingssysteem exploiteert, moet op tijdelijke basis kunnen verzoeken om een of meer vrijstellingen, zoals vermeld in deze verordening, die door de bevoegde autoriteit moeten worden verleend, als zij ***voldeed*** aan de voorwaarden die bij dergelijke vrijstellingen horen en aan de aanvullende vereisten om nieuwe vormen van risico's als gevolg van het gebruik van DLT aan te pakken. De CSD die een DLT-effectenafwikkelingssysteem exploiteert, moet voldoen aan alle compenserende maatregelen die door de bevoegde autoriteit worden opgelegd om de doelstellingen te halen die worden nagestreefd door de bepaling waarvoor om vrijstelling is verzocht.	(19) Een CSD die een DLT-effectenafwikkelingssysteem exploiteert, moet op tijdelijke basis kunnen verzoeken om een of meer vrijstellingen, zoals vermeld in deze verordening, die door de bevoegde autoriteit moeten worden verleend ***na de door de ESMA uitgebrachte aanbeveling***, als zij ***voldoet*** aan de voorwaarden die bij dergelijke vrijstellingen horen en aan de aanvullende vereisten ***die in het kader van deze verordening zijn vastgesteld*** om nieuwe vormen van risico's als gevolg van het gebruik van DLT aan te pakken. De CSD die een DLT-effectenafwikkelingssysteem exploiteert, moet ***ook*** voldoen aan alle compenserende ***of corrigerende*** maatregelen die door de bevoegde autoriteit worden opgelegd ***of door de ESMA worden aanbevolen*** om de doelstellingen te halen die worden nagestreefd door de bepaling waarvoor om vrijstelling is verzocht.

Or. en

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

Voorstel voor een verordening
Overweging 19

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
(19) Een ***CSD*** die een DLT-effectenafwikkelingssysteem exploiteert, moet op tijdelijke basis kunnen verzoeken om een of meer vrijstellingen, zoals vermeld in deze verordening, die door de bevoegde autoriteit moeten worden verleend, als zij voldeed aan de voorwaarden die bij dergelijke vrijstellingen horen en aan de aanvullende vereisten om nieuwe vormen van risico's als gevolg van het gebruik van DLT aan te pakken. De ***CSD*** die een DLT-effectenafwikkelingssysteem exploiteert, moet voldoen aan alle compenserende maatregelen die door de bevoegde autoriteit worden opgelegd om de doelstellingen te halen die worden nagestreefd door de bepaling waarvoor om vrijstelling is verzocht.	(19) Een ***entiteit*** die een DLT-effectenafwikkelingssysteem exploiteert, moet op tijdelijke basis kunnen verzoeken om een of meer vrijstellingen, zoals vermeld in deze verordening, die door de bevoegde autoriteit moeten worden verleend, als zij voldeed aan de voorwaarden die bij dergelijke vrijstellingen horen en aan de aanvullende vereisten om nieuwe vormen van risico's als gevolg van het gebruik van DLT aan te pakken. De ***entiteit*** die een DLT-effectenafwikkelingssysteem exploiteert, moet voldoen aan alle compenserende maatregelen die door de bevoegde autoriteit worden opgelegd om de doelstellingen te halen die worden nagestreefd door de bepaling waarvoor om vrijstelling is verzocht.

Or. en

Motivering

Toegankelijkheid van de proefregeling voor nieuwkomers.

Amendement 196
Eva Kaili

Voorstel voor een verordening
Overweging 20

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
(20) Een CSD die een effectenafwikkelingssysteem exploiteert, zou vrijstellingen moeten kunnen vragen	(20) Een CSD die een effectenafwikkelingssysteem exploiteert, zou vrijstellingen moeten kunnen vragen

van verschillende bepalingen die wellicht regelgevende belemmeringen kunnen opwerpen voor de ontwikkeling van effectenafwikkelingssystemen voor effecten. Een CSD moet bijvoorbeeld kunnen verzoeken om vrijstelling van bepaalde definities van Verordening (EU) 909/2014 (de verordening centrale effectenbewaarinstellingen), zoals de begrippen “gedematerialiseerde vorm”, “effectenrekening” en “overboekingsopdrachten ” en vrijstellingen van bepalingen die verwijzen naar het begrip “effectenrekening”, zoals de regels inzake de registratie van effecten, de integriteit van de uitgifte of de scheiding van rekeningen. CSD’s exploiteren effectenafwikkelingssystemen door de effectenrekeningen van de deelnemers te crediteren en te debiteren. In een DLT-systeem zijn er echter niet altijd effectenrekeningen met dubbele boeking (of meerdere boekingen). Bijgevolg moet een CSD die een DLT-effectenafwikkelingssysteem exploiteert, kunnen verzoeken om vrijstelling van de regels die verwijzen naar de begrippen “effectenrekening” of “in girale vorm” als het nodig zou zijn de registratie van DLT-effecten in een distributed ledger mogelijk te maken***, teneinde*** de integriteit van de uitgifte van DLT-effecten op de distributed ledger en de scheiding van de aan verschillende deelnemers toebehorende DLT-effecten ***te*** waarborgen.	van verschillende bepalingen die wellicht regelgevende belemmeringen kunnen opwerpen voor de ontwikkeling van effectenafwikkelingssystemen voor effecten. Een CSD moet bijvoorbeeld kunnen verzoeken om vrijstelling van bepaalde definities van Verordening (EU) 909/2014 (de verordening centrale effectenbewaarinstellingen), zoals de begrippen “gedematerialiseerde vorm”, “effectenrekening” en “overboekingsopdrachten ” en vrijstellingen van bepalingen die verwijzen naar het begrip “effectenrekening”, zoals de regels inzake de registratie van effecten, de integriteit van de uitgifte of de scheiding van rekeningen. CSD’s exploiteren effectenafwikkelingssystemen door de effectenrekeningen van de deelnemers te crediteren en te debiteren. In een DLT-systeem zijn er echter niet altijd effectenrekeningen met dubbele boeking (of meerdere boekingen). Bijgevolg moet een CSD die een DLT-effectenafwikkelingssysteem exploiteert, kunnen verzoeken om vrijstelling van de regels die verwijzen naar de begrippen “effectenrekening” of “in girale vorm” als het nodig zou zijn de registratie van DLT-effecten in een distributed ledger mogelijk te maken***. Een CSD die een DLT-effectenafwikkelingssysteem exploiteert, moet echter nog steeds verplicht zijn*** de integriteit van de uitgifte van DLT-effecten op de distributed ledger en de scheiding van de aan verschillende deelnemers toebehorende DLT-effecten waarborgen.

Or. en

Motivering

Redactionele opmerking. Er moet voor worden gezorgd dat CSD’s die DLT-effectenafwikkelingssystemen exploiteren, verplicht zijn de integriteit van de uitgifte van DLT-effecten te waarborgen met andere middelen, indien zij geen effectenrekeningen gebruiken, zoals vereist is voor MTF’s.

Amendement 197

Jessica Polfjärd

Voorstel voor een verordening
Overweging 20

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
(20) Een CSD die een effectenafwikkelingssysteem exploiteert, zou vrijstellingen moeten kunnen vragen van ***verschillende*** bepalingen die wellicht regelgevende belemmeringen kunnen opwerpen voor de ontwikkeling van effectenafwikkelingssystemen voor effecten. Een CSD moet bijvoorbeeld kunnen verzoeken om vrijstelling van bepaalde definities van Verordening (EU) 909/2014 (de verordening centrale effectenbewaarinstellingen), zoals de begrippen “gedematerialiseerde vorm”, “effectenrekening” en “overboekingsopdrachten ” en vrijstellingen van bepalingen die verwijzen naar het begrip “effectenrekening”, zoals de regels inzake de registratie van effecten, de integriteit van de uitgifte of de scheiding van rekeningen. CSD’s exploiteren effectenafwikkelingssystemen door de effectenrekeningen van de deelnemers te crediteren en te debiteren. In een DLT-systeem zijn er echter niet altijd effectenrekeningen met dubbele boeking (of meerdere boekingen). Bijgevolg moet een CSD die een DLT-effectenafwikkelingssysteem exploiteert, kunnen verzoeken om vrijstelling van de regels die verwijzen naar de begrippen “effectenrekening” of “in girale vorm” als het nodig zou zijn de registratie van DLT-effecten in een distributed ledger mogelijk te maken, teneinde de integriteit van de uitgifte van DLT-effecten op de distributed ledger en de scheiding van de aan verschillende deelnemers toebehorende DLT-effecten te waarborgen.	(20) Een CSD die een effectenafwikkelingssysteem exploiteert, zou vrijstellingen moeten kunnen vragen van ***een aantal*** bepalingen die wellicht regelgevende belemmeringen kunnen opwerpen voor de ontwikkeling van effectenafwikkelingssystemen voor effecten. Een CSD moet bijvoorbeeld kunnen verzoeken om vrijstelling van bepaalde definities van Verordening (EU) 909/2014 (de verordening centrale effectenbewaarinstellingen), zoals de begrippen “gedematerialiseerde vorm”, “effectenrekening” en “overboekingsopdrachten ” en vrijstellingen van bepalingen die verwijzen naar het begrip “effectenrekening”, zoals de regels inzake de registratie van effecten, de integriteit van de uitgifte of de scheiding van rekeningen. CSD’s exploiteren effectenafwikkelingssystemen door de effectenrekeningen van de deelnemers te crediteren en te debiteren. In een DLT-systeem zijn er echter niet altijd effectenrekeningen met dubbele boeking (of meerdere boekingen). Bijgevolg moet een CSD die een DLT-effectenafwikkelingssysteem exploiteert, kunnen verzoeken om vrijstelling van de regels die verwijzen naar de begrippen “effectenrekening” of “in girale vorm” als het nodig zou zijn de registratie van DLT-effecten in een distributed ledger mogelijk te maken, teneinde de integriteit van de uitgifte van DLT-effecten op de distributed ledger en de scheiding van de aan verschillende deelnemers toebehorende DLT-effecten te waarborgen.

Or. en

Amendement 198
Eva Kaili

Voorstel voor een verordening
Overweging 21

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
(21) Krachtens Verordening (EU) nr. 909/2014 (***verordening centrale effectenbewaarinstellingen***) kan een CSD een van haar kerndiensten alleen uitbesteden na daarvoor van de bevoegde autoriteit een vergunning te hebben ontvangen. De CSD moet ook verschillende voorwaarden in acht nemen zodat de uitbesteding geen delegatie van haar verantwoordelijkheid tot gevolg heeft of de verplichtingen van de CSD tegenover haar deelnemers of uitgevende instellingen niet worden gewijzigd. Afhankelijk van haar businessplan zou een CSD die een DLT-effectenafwikkelingssysteem exploiteert, bereid kunnen zijn de verantwoordelijkheid voor het ***beheren*** van haar distributed ledger waarop de effecten worden geregistreerd, te delen met andere entiteiten waaronder haar deelnemers. ***Het*** DLT-effectenafwikkelingssysteem moet kunnen verzoeken om een vrijstelling van de uitbestedingsvereisten om dergelijke innovatieve bedrijfsmodellen te ontwikkelen. In dat geval moeten zij aantonen dat de bepalingen over uitbesteding onverenigbaar zijn met het gebruik van DLT zoals aangegeven in hun businessplan en moeten zij eveneens aantonen dat aan bepaalde minimumvereisten inzake uitbesteding is voldaan.	(21) Krachtens Verordening (EU) nr. 909/2014 (***CSDR***) kan een CSD een van haar kerndiensten alleen uitbesteden na daarvoor van de bevoegde autoriteit een vergunning te hebben ontvangen. De CSD moet ook verschillende voorwaarden in acht nemen zodat de uitbesteding geen delegatie van haar verantwoordelijkheid tot gevolg heeft of de verplichtingen van de CSD tegenover haar deelnemers of uitgevende instellingen niet worden gewijzigd. Afhankelijk van haar businessplan zou een CSD die een DLT-effectenafwikkelingssysteem exploiteert, bereid kunnen zijn de verantwoordelijkheid voor het ***exploiteren*** van haar distributed ledger waarop de effecten worden geregistreerd, te delen met andere entiteiten waaronder haar deelnemers. ***De CSD die een*** DLT-effectenafwikkelingssysteem ***exploiteert,*** moet kunnen verzoeken om een vrijstelling van de uitbestedingsvereisten om dergelijke innovatieve bedrijfsmodellen te ontwikkelen. In dat geval moeten zij aantonen dat de bepalingen over uitbesteding onverenigbaar zijn met het gebruik van DLT zoals aangegeven in hun businessplan en moeten zij eveneens aantonen dat aan bepaalde minimumvereisten inzake uitbesteding is voldaan.

Or. en

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

Voorstel voor een verordening

Overweging 21

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
(21) Krachtens Verordening (EU) nr. 909/2014 (verordening centrale effectenbewaarinstellingen) kan een CSD een van haar kerndiensten alleen uitbesteden na daarvoor van de bevoegde autoriteit een vergunning te hebben ontvangen. De CSD moet ook verschillende voorwaarden in acht nemen zodat de uitbesteding geen delegatie van haar verantwoordelijkheid tot gevolg heeft of de verplichtingen van de CSD tegenover haar deelnemers of uitgevende instellingen niet worden gewijzigd. Afhankelijk van haar businessplan zou een ***CSD*** die een DLT-effectenafwikkelingssysteem exploiteert, bereid kunnen zijn de verantwoordelijkheid voor het beheren van ***haar*** distributed ledger waarop de effecten worden geregistreerd, te delen met andere entiteiten waaronder haar deelnemers. Het DLT-effectenafwikkelingssysteem moet kunnen verzoeken om een vrijstelling van de uitbestedingsvereisten om dergelijke innovatieve bedrijfsmodellen te ontwikkelen. In dat geval moeten zij aantonen dat de bepalingen over uitbesteding onverenigbaar zijn met het gebruik van DLT zoals aangegeven in hun businessplan en moeten zij eveneens aantonen dat aan bepaalde minimumvereisten inzake uitbesteding is voldaan.	(21) Krachtens Verordening (EU) nr. 909/2014 (verordening centrale effectenbewaarinstellingen) kan een CSD een van haar kerndiensten alleen uitbesteden na daarvoor van de bevoegde autoriteit een vergunning te hebben ontvangen. De CSD moet ook verschillende voorwaarden in acht nemen zodat de uitbesteding geen delegatie van haar verantwoordelijkheid tot gevolg heeft of de verplichtingen van de CSD tegenover haar deelnemers of uitgevende instellingen niet worden gewijzigd. Afhankelijk van haar businessplan zou een ***entiteit*** die een DLT-effectenafwikkelingssysteem exploiteert, bereid kunnen zijn de verantwoordelijkheid voor het beheren van ***de*** distributed ledger waarop de effecten worden geregistreerd, te delen met andere entiteiten waaronder haar deelnemers. Het DLT-effectenafwikkelingssysteem moet kunnen verzoeken om een vrijstelling van de uitbestedingsvereisten om dergelijke innovatieve bedrijfsmodellen te ontwikkelen. In dat geval moeten zij aantonen dat de bepalingen over uitbesteding onverenigbaar zijn met het gebruik van DLT zoals aangegeven in hun businessplan en moeten zij eveneens aantonen dat aan bepaalde minimumvereisten inzake uitbesteding is voldaan.

Or. en

Motivering

Toegankelijkheid van de proefregeling voor nieuwkomers en technologische neutraliteit met betrekking tot eigen en openbare DLT's.

Amendement 200
Jessica Polfjärd

Voorstel voor een verordening
Overweging 21

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
(21) Krachtens Verordening (EU) nr. 909/2014 (verordening centrale effectenbewaarinstellingen) kan een CSD een van haar kerndiensten alleen uitbesteden na daarvoor van de bevoegde autoriteit een vergunning te hebben ontvangen. De CSD moet ook verschillende voorwaarden in acht nemen zodat de uitbesteding geen delegatie van haar verantwoordelijkheid tot gevolg heeft of de verplichtingen van de CSD tegenover haar deelnemers of uitgevende instellingen niet worden gewijzigd. Afhankelijk van haar businessplan zou een CSD die een DLT-effectenafwikkelingssysteem exploiteert, bereid kunnen zijn de verantwoordelijkheid voor het ***beheren*** van haar distributed ledger waarop de effecten worden geregistreerd, te delen met andere entiteiten waaronder haar deelnemers. Het DLT-effectenafwikkelingssysteem moet kunnen verzoeken om een vrijstelling van de uitbestedingsvereisten om dergelijke innovatieve bedrijfsmodellen te ontwikkelen. In dat geval moeten zij aantonen dat de bepalingen over uitbesteding onverenigbaar zijn met het gebruik van DLT zoals aangegeven in hun businessplan en moeten zij eveneens aantonen dat aan bepaalde minimumvereisten inzake uitbesteding is voldaan.	(21) Krachtens Verordening (EU) nr. 909/2014 (verordening centrale effectenbewaarinstellingen) kan een CSD een van haar kerndiensten alleen uitbesteden na daarvoor van de bevoegde autoriteit een vergunning te hebben ontvangen. De CSD moet ook verschillende voorwaarden in acht nemen zodat de uitbesteding geen delegatie van haar verantwoordelijkheid tot gevolg heeft of de verplichtingen van de CSD tegenover haar deelnemers of uitgevende instellingen niet worden gewijzigd. Afhankelijk van haar businessplan zou een CSD die een DLT-effectenafwikkelingssysteem exploiteert, bereid kunnen zijn de verantwoordelijkheid voor het ***exploiteren*** van haar distributed ledger waarop de effecten worden geregistreerd, te delen met andere entiteiten waaronder haar deelnemers. Het DLT-effectenafwikkelingssysteem moet kunnen verzoeken om een vrijstelling van de uitbestedingsvereisten om dergelijke innovatieve bedrijfsmodellen te ontwikkelen. In dat geval moeten zij aantonen dat de bepalingen over uitbesteding onverenigbaar zijn met het gebruik van DLT zoals aangegeven in hun businessplan en moeten zij eveneens aantonen dat aan bepaalde minimumvereisten inzake uitbesteding is voldaan.

Or. en

Amendement 201
Eva Kaili

Voorstel voor een verordening
Overweging 22

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
(22) De verplichting tot bemiddeling via een kredietinstelling of een beleggingsonderneming, zodat niet-professionele beleggers geen rechtstreekse toegang kunnen krijgen tot de door een CSD geëxploiteerde afwikkelings- en leveringssystemen, zou een regelgevingsbelemmering kunnen vormen voor de ontwikkeling van alternatieve afwikkelingsmodellen op basis van een DLT die directe toegang voor niet-professionele cliënten mogelijk maken. Bijgevolg zou een CSD die een DLT-effectenafwikkelingssysteem exploiteert, moeten kunnen verzoeken om vrijstelling van het begrip deelnemer zoals dat is vastgelegd in Verordening (EU) nr. 909/2014 (***de verordening centrale effectenbewaarinstellingen***). Als een CSD die een effectenafwikkelingssysteem exploiteert, een vrijstelling vraagt van de verplichting tot bemiddeling uit hoofde van Verordening (EU) nr. 909/2014 (***de verordening centrale effectenbewaarinstellingen***), moet zij ervoor zorgen dat deze personen voldoende betrouwbaar en deskundig zijn en de juiste personen zijn met het oog op de bestrijding van het witwassen van geld en de financiering van terrorisme. De CSD die het effectenafwikkelingssysteem exploiteert, moet er ook voor zorgen dat deze deelnemers over voldoende bekwaamheid, bevoegdheid, ervaring en kennis beschikken op het gebied van transactieverwerking en de werking van DLT's.	(22) De verplichting tot bemiddeling via een kredietinstelling of een beleggingsonderneming, zodat niet-professionele beleggers geen rechtstreekse toegang kunnen krijgen tot de door een CSD geëxploiteerde afwikkelings- en leveringssystemen, zou een regelgevingsbelemmering kunnen vormen voor de ontwikkeling van alternatieve afwikkelingsmodellen op basis van een DLT die directe toegang voor niet-professionele cliënten mogelijk maken. Bijgevolg zou een CSD die een DLT-effectenafwikkelingssysteem exploiteert, moeten kunnen verzoeken om vrijstelling van het begrip deelnemer zoals dat is vastgelegd in Verordening (EU) nr. 909/2014 (***CSDR***). Als een CSD die een effectenafwikkelingssysteem exploiteert, een vrijstelling vraagt van de verplichting tot bemiddeling uit hoofde van Verordening (EU) nr. 909/2014 (***CSDR***), moet zij ervoor zorgen dat deze personen voldoende betrouwbaar en deskundig zijn en de juiste personen zijn met het oog op de bestrijding van het witwassen van geld en de financiering van terrorisme. De CSD die het effectenafwikkelingssysteem exploiteert, moet er ook voor zorgen dat deze deelnemers over voldoende bekwaamheid, bevoegdheid, ervaring en kennis beschikken op het gebied van transactieverwerking en de werking van DLT's.
	Or. en

Amendement 202
Eva Kaili

Voorstel voor een verordening
Overweging 23

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
(23) De entiteiten die in aanmerking komen om deel te nemen aan een onder Verordening (EU) nr. 909/2014 (***de verordening centrale effectenbewaarinstellingen***) vallend effectenafwikkelingssysteem, zijn gebaseerd op de entiteiten die in aanmerking komen om deel te nemen aan een overeenkomstig ***Richtlijn 98/26/EG*** (de finaliteitsrichtlijn) aangewezen en aangemeld effectenafwikkelingssysteem, omdat Verordening (EU) nr. 909/2014 (***verordening centrale effectenbewaarinstellingen***) vereist dat door CSD's geëxploiteerde effectenafwikkelingssystemen worden aangemerkt en aangemeld overeenkomstig ***Richtlijn 98/26/EG***. Een DLT-effectenafwikkelingssysteem dat een vrijstelling aanvraagt van de deelnemingsvereisten van Verordening (EU) nr. 909/2014 (***de verordening centrale effectenbewaarinstellingen***), zou niet voldoen aan de deelnemingsvereisten van ***Richtlijn 98/26/EG***. Bijgevolg zou een dergelijk DLT-effectenafwikkelingssysteem niet kunnen worden aangemerkt en aangemeld overeenkomstig die richtlijn. Dit zou echter niet uitsluiten dat een DLT-effectenafwikkelingssysteem dat aan alle vereisten van ***Richtlijn 98/26/EG*** voldoet, kan worden aangemerkt en aangemeld.	(23) De entiteiten die in aanmerking komen om deel te nemen aan een onder Verordening (EU) nr. 909/2014 (***CSDR***) vallend effectenafwikkelingssysteem, zijn gebaseerd op de entiteiten die in aanmerking komen om deel te nemen aan een overeenkomstig ***Richtlijn 98/26/EG*** (de finaliteitsrichtlijn) aangewezen en aangemeld effectenafwikkelingssysteem, omdat Verordening (EU) nr. 909/2014 (***CSDR***) vereist dat door CSD's geëxploiteerde effectenafwikkelingssystemen worden aangemerkt en aangemeld overeenkomstig ***Richtlijn 98/26/EG***. Een DLT-effectenafwikkelingssysteem ***of een DLT-handels- en afwikkelingssysteem*** dat een vrijstelling aanvraagt van de deelnemingsvereisten van Verordening (EU) nr. 909/2014 (***CSDR***), zou niet voldoen aan de deelnemingsvereisten van ***Richtlijn 98/26/EG***. Bijgevolg zou een dergelijk DLT-effectenafwikkelingssysteem niet kunnen worden aangemerkt en aangemeld overeenkomstig die richtlijn. Dit zou echter niet uitsluiten dat een DLT-effectenafwikkelingssysteem dat aan alle vereisten van ***Richtlijn 98/26/EG*** voldoet, kan worden aangemerkt en aangemeld. ***Bovendien mag, indien een DLT-effectenafwikkelingssysteem niet gelijk staat aan de exploitatie van een "systeem" zoals gedefinieerd in de finaliteitsrichtlijn, niet in de laatste plaats omdat natuurlijke personen in aanmerking komen als deelnemers aan een DLT-effectenafwikkelingssysteem, de daaruit voortvloeiende bescherming bij insolventie niet van toepassing zijn op het DLT-effectenafwikkelingssysteem zelf. Voorts moet, indien de exploitant van het DLT-effectenafwikkelingssysteem een andere CSD exploiteert, worden aangetoond dat de activiteiten van het DLT-effectenafwikkelingssysteem in geen geval van invloed zullen zijn op de***

activiteiten en robuustheid van een andere CSD, bijvoorbeeld wanneer een of meer entiteiten zowel deelnemen aan een regulier effectenafwikkelingssysteem als aan een DLT-effectenafwikkelingssysteem die worden geëxploiteerd door dezelfde CSD. In die omstandigheden moet de CSD die het DLT-effectenafwikkelingssysteem exploiteert, duidelijk uitleggen aan welke insolventie- en finaliteitsrisico's zijn deelnemers zijn blootgesteld, alsmede welke maatregelen zijn genomen om deze risico's te beperken.

Or. en

Motivering

Redactionele opmerkingen. Voorts wordt voorgesteld om bepaalde context in verband met punt 3.4 van het ECB-advies over de DLT-proefregeling van 28 april op te nemen, teneinde DLT-effectenafwikkelingssystemen af te schermen ingeval de exploitant ervan ook een of meer andere CSD's exploiteert.

Amendement 203
Eva Kaili

Voorstel voor een verordening
Overweging 24

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
(24) Verordening (EU) nr. 909/2014 (***de verordening centrale effectenbewaarinstellingen***) stimuleert de afwikkeling van transacties in centralebankgeld. Als de afwikkeling van ***contante betalingen*** in centralebankgeld niet beschikbaar en uitvoerbaar is, kan deze afwikkeling plaatsvinden in handelsbankgeld. De toepassing van deze bepaling kan moeilijk zijn voor een CSD die een DLT-effectenafwikkelingssysteem exploiteert, aangezien een dergelijke CSD tegelijkertijd met de levering van de effecten op de ***DLT*** transacties op geldrekeningen zou moeten doorvoeren. Een CSD die een DLT-	(24) Verordening (EU) nr. 909/2014 (***CSDR***) stimuleert de afwikkeling van transacties in centralebankgeld. Als de afwikkeling van ***het betalingsgedeelte*** in centralebankgeld niet beschikbaar en uitvoerbaar is, kan deze afwikkeling plaatsvinden in handelsbankgeld. De toepassing van deze bepaling kan moeilijk zijn voor een CSD die een DLT-effectenafwikkelingssysteem exploiteert, aangezien een dergelijke CSD tegelijkertijd met de levering van de effecten op de ***distributed ledger*** transacties op geldrekeningen zou moeten doorvoeren. Een CSD die een DLT-effectenafwikkelingssysteem exploiteert,

effectenafwikkelingssysteem exploiteert, zou een vrijstelling moeten kunnen vragen van de regels van Verordening (EU) nr. 909/2014 (de verordening centrale effectenbewaarinstellingen) inzake afwikkeling in contanten om innovatieve oplossingen te ontwikkelen, zoals het gebruik van afwikkelingsmunten of e-money tokens zoals gedefinieerd in Verordening nr. 2021/xx betreffende markten voor cryptoactiva[45].	zou een vrijstelling moeten kunnen vragen van de regels van Verordening (EU) nr. 909/2014 (de verordening centrale effectenbewaarinstellingen) inzake afwikkeling in contanten om innovatieve oplossingen te ontwikkelen, zoals het gebruik van afwikkelingsmunten of e-money tokens ***(EMT's)*** zoals gedefinieerd in Verordening nr. 2021/xx betreffende markten voor cryptoactiva***. Wanneer voor het betalingsgedeelte gebruik wordt gemaakt van EMT's, moeten deelnemers aan een DLT-effectenafwikkelingssysteem rekeningen kunnen openen***.
[45] Voorstel voor een verordening van het Europees Parlement en de Raad betreffende markten voor cryptoactiva en tot wijziging van Richtlijn (EU) 2019/1937, (COM(2020) 593).	

Or. en

Motivering

Redactionele opmerking. Voorts wordt voorgesteld punt 3.3.7 van het advies van de ECB van 28 april over de DLT-proefregeling op te nemen, dat verband houdt met de afwikkeling via e-money tokens.

Amendement 204
Eva Kaili

Voorstel voor een verordening
Overweging 24 bis (nieuw)

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
	(24 bis) Natuurlijke personen kunnen rechtstreeks aan DLT-marktinfrastructuren deelnemen en indien het betalingsgedeelte van transacties in DLT-effecten zou worden afgewikkeld in de boeken van een persoon die geen vergunninghoudende kredietinstelling is, zou dit ertoe leiden dat geldrekeningen die door natuurlijke personen en door rechtspersonen zoals

micro-, kleine en middelgrote ondernemingen bij DLT-marktinfrastructuren worden aangehouden, noch onder de bescherming van depositogarantiestelsels uit hoofde van Richtlijn 2014/49/EU van het Europees Parlement en de Raad (de richtlijn depositogarantiestelsels), noch onder de preferentiële behandeling van deposanten uit hoofde van Richtlijn 2014/59/EU van het Europees Parlement en de Raad (de richtlijn herstel en afwikkeling van banken) vallen. De richtlijn depositogarantiestelsels en de preferentiële behandeling van deposanten uit hoofde van de richtlijn herstel en afwikkeling van banken zijn alleen van toepassing op deposito's in de vorm van een creditsaldo dat wordt gevormd door op een rekening staande gelden of dat tijdelijk uit normale banktransacties voortvloeit, en dat de kredietinstelling moet terugbetalen. In die omstandigheden moeten de DLT-marktinfrastructuren uitdrukkelijk meedelen aan hun deelnemers dat zij niet onder de bescherming uit hoofde van de richtlijn depositogarantiestelsels en de richtlijn herstel en afwikkeling van banken vallen.

Or. en

Motivering

Overeenkomstig punt 3.3.9 van het advies van de ECB van 28 april over DLT is het in de geest van de bepalingen inzake verbeterde beleggersbescherming, marktintegriteit en financiële stabiliteit van het grootste belang om DLT-marktinfrastructuren uitdrukkelijk te verplichten alle gevallen bekend te maken waarin depositogarantiestelsels mogelijk niet van toepassing zijn.

Amendement 205
Eva Kaili

Voorstel voor een verordening
Overweging 25

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*

(25) Verordening (EU) nr. 909/2014 (***de verordening centrale effectenbewaarinstellingen***) vereist dat een CSD toegang verleent tot een andere CSD of tot andere marktinfrastructuren. De toegang tot een CSD die een DLT-effectenafwikkelingssysteem exploiteert, kan omslachtig of moeilijk te verwezenlijken zijn, aangezien de interoperabiliteit van oude systemen met DLT nog niet is getest. Een DLT-effectenafwikkelingssysteem moet ook om vrijstelling van dergelijke regels kunnen verzoeken als het kan aantonen dat de toepassing van die regels niet in verhouding staat tot de omvang van het DLT-effectenafwikkelingssysteem.	(25) Verordening (EU) nr. 909/2014 (***CSDR***) vereist dat een CSD toegang verleent tot een andere CSD of tot andere marktinfrastructuren. De toegang tot een CSD die een DLT-effectenafwikkelingssysteem exploiteert, kan ***technisch ingewikkelder,*** omslachtig of moeilijk te verwezenlijken zijn, aangezien de interoperabiliteit van oude systemen met DLT nog niet is getest. Een DLT-effectenafwikkelingssysteem moet ook om vrijstelling van dergelijke regels kunnen verzoeken als het kan aantonen dat de toepassing van die regels niet in verhouding staat tot de omvang van het DLT-effectenafwikkelingssysteem.

Or. en

Motivering

Redactionele opmerkingen. Bovendien wordt voorgesteld na te denken over mogelijke standaardisering van gegevensdefinities of berichtenprotocollen die nodig zijn om de toegang tot verschillende systemen te vergemakkelijken en de interoperabiliteit te bevorderen.

Amendement 206
Eva Kaili

Voorstel voor een verordening
Overweging 26

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
(26) Ongeacht voor welke regel om vrijstelling wordt verzocht, moet een CSD die een DLT-effectenafwikkelingssysteem exploiteert, aantonen dat de gevraagde vrijstelling evenredig is en gerechtvaardigd door het gebruik van DLT. De vrijstelling moet ook beperkt blijven tot het DLT-effectenafwikkelingssysteem en geen betrekking hebben op andere effectenafwikkelingssystemen die door dezelfde CSD worden geëxploiteerd.	*(Niet van toepassing op de Nederlandse versie)*

Or. en

Amendement 207
Eva Kaili

Voorstel voor een verordening
Overweging 27

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
(27) DLT-marktinfrastructuren moeten ook onderworpen zijn aan aanvullende vereisten in vergelijking met traditionele marktinfrastructuren. Deze vereisten zijn noodzakelijk om risico's te vermijden die ontstaan door het gebruik van DLT of door de nieuwe manier waarop de DLT-marktinfrastructuur haar activiteiten zou uitvoeren. DLT-marktinfrastructuren moeten dus een duidelijk businessplan opstellen waarin wordt uiteengezet hoe de DLT zou worden gebruikt en welke wettelijke regelingen zijn getroffen.	(27) DLT-marktinfrastructuren ***en hun exploitanten*** moeten ook onderworpen zijn aan aanvullende vereisten in vergelijking met traditionele marktinfrastructuren. Deze vereisten zijn noodzakelijk om risico's te vermijden die ontstaan door het gebruik van DLT of door de nieuwe manier waarop de DLT-marktinfrastructuur haar activiteiten zou uitvoeren. DLT-marktinfrastructuren ***en hun exploitanten*** moeten dus een duidelijk businessplan opstellen waarin wordt uiteengezet hoe de DLT zou worden gebruikt en welke wettelijke regelingen zijn getroffen.

Or. en

Motivering

Sommige vereisten zijn van toepassing op de exploitant van de DLT-marktinfrastructuur.

Amendement 208
Jessica Polfjärd

Voorstel voor een verordening
Overweging 27

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
(27) DLT-marktinfrastructuren moeten ook onderworpen zijn aan aanvullende vereisten in vergelijking met traditionele marktinfrastructuren. Deze vereisten zijn noodzakelijk om risico's te vermijden die ***ontstaan door*** het gebruik van DLT of door de nieuwe manier waarop de DLT-marktinfrastructuur haar activiteiten zou uitvoeren. DLT-marktinfrastructuren moeten dus een duidelijk businessplan	(27) DLT-marktinfrastructuren moeten ook onderworpen zijn aan aanvullende vereisten in vergelijking met traditionele marktinfrastructuren. Deze vereisten zijn noodzakelijk om risico's te vermijden die ***verband houden met*** het gebruik van DLT of door de nieuwe manier waarop de DLT-marktinfrastructuur haar activiteiten zou uitvoeren. DLT-marktinfrastructuren moeten dus een duidelijk businessplan

opstellen waarin wordt uiteengezet hoe de DLT zou worden gebruikt en welke wettelijke regelingen zijn getroffen.	opstellen waarin wordt uiteengezet hoe de DLT zou worden gebruikt en welke wettelijke regelingen zijn getroffen.

Or. en

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

Voorstel voor een verordening
Overweging 28

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
(28) ***Een CSD*** die een DLT-effectenafwikkelingssysteem exploiteert, of een DLT MTF waar zij de transacties in DLT-effecten zelf mag afwikkelen, ***zou*** regels moeten vaststellen voor de werking van de door haar geëxploiteerde DLT, met inbegrip van de regels voor toegang tot en toelating op de DLT, de regels voor de deelnemende knooppunten en de regels voor het aanpakken van potentiële belangenconflicten, evenals risicobeheersmaatregelen.	(28) ***Als gebruikgemaakt wordt van een eigen DLT, zou een entiteit*** die een DLT-effectenafwikkelingssysteem exploiteert, of een DLT MTF waar zij de transacties in DLT-effecten zelf mag afwikkelen, regels moeten vaststellen voor de werking van de door haar geëxploiteerde DLT, met inbegrip van de regels voor toegang tot en toelating op de DLT, de regels voor de deelnemende knooppunten en de regels voor het aanpakken van potentiële belangenconflicten, evenals risicobeheersmaatregelen. ***Als gebruikgemaakt wordt van een openbare DLT, zou een entiteit die een DLT-effectenafwikkelingssysteem exploiteert, of een DLT MTF waar zij de transacties in DLT-effecten zelf mag afwikkelen, aan de relevante bevoegde autoriteit een behoorlijke beschrijving moeten geven van de werking van de DLT die zij gebruikt, de wijze waarop zij potentiële belangenconflicten aanpakt, alsmede risicobeheersmaatregelen.***

Or. en

Motivering

Toegankelijkheid van de proefregeling voor nieuwkomers en technologische neutraliteit met betrekking tot eigen en openbare DLT's.

Amendement 210
Eva Kaili

Voorstel voor een verordening
Overweging 28

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
(28) Een CSD die een DLT-effectenafwikkelingssysteem exploiteert, of een DLT MTF waar zij de transacties in DLT-effecten zelf mag afwikkelen, zou regels moeten vaststellen voor de werking van de door haar geëxploiteerde ***DLT***, met inbegrip van de regels voor toegang tot en toelating op de ***DLT***, de regels voor de deelnemende knooppunten en de regels voor het aanpakken van potentiële belangenconflicten, evenals risicobeheersmaatregelen.	(28) Een CSD die een DLT-effectenafwikkelingssysteem exploiteert, of een DLT MTF waar zij de transacties in DLT-effecten zelf mag afwikkelen, zou regels moeten vaststellen ***of documenteren*** voor de werking van de door haar geëxploiteerde ***distributed ledger***, met inbegrip van de regels voor toegang tot en toelating op de ***distributed ledger***, de regels voor de deelnemende knooppunten en de regels voor het aanpakken van potentiële belangenconflicten, evenals risicobeheersmaatregelen.

Or. en

Motivering

Het beginsel van technologieneutraliteit moet in acht worden genomen om ruimte te laten voor het testen van verschillende DLT-modellen. Degelijk beheer van marktinfrastructuur is belangrijk voor de waarborging van de veiligheid en doeltreffendheid ervan. Er moet voor worden gezorgd dat de verantwoordelijkheden met betrekking tot gegevensverwerking duidelijk zijn en dat een kader voor cyberveerkracht kan worden vastgesteld op een wijze die een absoluut engagement garandeert van iedereen. De aansprakelijkheid voor de werking van de gebruikte DLT moet bij de DLT-marktinfrastructuur berusten, ongeacht het DLT-type.

Amendement 211
Jessica Polfjärd

Voorstel voor een verordening
Overweging 28

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
(28) Een CSD die een DLT-effectenafwikkelingssysteem exploiteert, of een DLT MTF waar zij de transacties in DLT-effecten zelf mag afwikkelen, zou regels moeten vaststellen voor de werking van de door haar ***geëxploiteerde*** DLT, met	(28) Een CSD die een DLT-effectenafwikkelingssysteem exploiteert, of een DLT MTF waar zij de transacties in DLT-effecten zelf mag afwikkelen, zou regels moeten vaststellen ***resp. documenteren*** voor de werking van de

inbegrip van de regels voor toegang tot en toelating op de DLT, de regels voor de deelnemende knooppunten en de regels voor het aanpakken van potentiële belangenconflicten, evenals risicobeheersmaatregelen.	door haar ***gebruikte*** DLT, met inbegrip van de regels voor toegang tot en toelating op de DLT, de regels voor de deelnemende knooppunten en de regels voor het aanpakken van potentiële belangenconflicten, evenals risicobeheersmaatregelen.

Or. en

Amendement 212
Eva Kaili

Voorstel voor een verordening
Overweging 29

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
(29) Van een DLT-marktinfrastructuur moet worden verlangd dat zij leden, deelnemers, emittenten en cliënten informeert over de wijze waarop zij van plan is haar activiteiten uit te voeren en hoe het gebruik van DLT zal leiden tot afwijkingen ten opzichte van de dienst die gewoonlijk wordt verleend door een traditionele MTF of een CSD die een effectenafwikkelingssysteem exploiteert.	*(Niet van toepassing op de Nederlandse versie)*

Or. en

Amendement 213
Eero Heinäluoma, Paul Tang, Pedro Marques

Voorstel voor een verordening
Overweging 30

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
(30) Een DLT-marktinfrastructuuur moet beschikken over specifieke en robuuste IT- en cyberregelingen met betrekking tot het gebruik van DLT. Deze regelingen moeten in verhouding staan tot de aard, schaal en complexiteit van het businessplan van de DLT-	(30) Een DLT-marktinfrastructuuur moet beschikken over specifieke en robuuste IT- en cyberregelingen met betrekking tot het gebruik van DLT. Deze regelingen moeten ***door de bevoegde autoriteit aan een audit worden onderworpen voordat een vrijstelling***

marktinfrastructuur. Deze regelingen moeten ook zorgen voor de blijvende betrouwbaarheid, continuïteit en veiligheid van de geleverde diensten, met inbegrip van de betrouwbaarheid van de eventueel gebruikte slimme contracten. DLT-marktinfrastructuren moeten ook de integriteit, veiligheid, vertrouwelijkheid, beschikbaarheid en toegankelijkheid van op de DLT opgeslagen gegevens waarborgen. ***De bevoegde autoriteit van een DLT-marktinfrastructuur moet om een audit kunnen verzoeken om ervoor te zorgen dat de algemene IT- en cyberregelingen geschikt zijn voor het beoogde doel. De kosten van een dergelijke audit moeten worden gedragen door de DLT-marktinfrastructuur.***

wordt verleend, om na te gaan of zij geschikt zijn voor het beoogde doel en in verhouding staan tot de aard, schaal en complexiteit van het businessplan van de DLT-marktinfrastructuur. ***De kosten van een dergelijke audit moeten worden gedragen door de DLT-marktinfrastructuur.*** Deze regelingen moeten ook zorgen voor de blijvende betrouwbaarheid, continuïteit en veiligheid van de geleverde diensten, met inbegrip van de betrouwbaarheid van de eventueel gebruikte slimme contracten. DLT-marktinfrastructuren moeten ook de integriteit, veiligheid, vertrouwelijkheid, beschikbaarheid en toegankelijkheid van op de DLT opgeslagen gegevens waarborgen.

Or. en

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

Voorstel voor een verordening
Overweging 30

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
(30) Een DLT-marktinfrastructuuur moet beschikken over specifieke en robuuste IT- en cyberregelingen met betrekking tot het gebruik van DLT. Deze regelingen moeten in verhouding staan tot de aard, schaal en complexiteit van het businessplan van de DLT-marktinfrastructuur. Deze regelingen moeten ook zorgen voor de blijvende betrouwbaarheid, continuïteit en veiligheid van de geleverde diensten, met inbegrip van de betrouwbaarheid van de eventueel gebruikte slimme contracten. DLT-marktinfrastructuren moeten ook de integriteit, veiligheid, vertrouwelijkheid, beschikbaarheid en toegankelijkheid van op de DLT opgeslagen gegevens waarborgen. De bevoegde autoriteit van	(30) Een DLT-marktinfrastructuuur moet beschikken over specifieke en robuuste IT- en cyberregelingen met betrekking tot het gebruik van DLT. Deze regelingen moeten in verhouding staan tot de aard, schaal en complexiteit van het businessplan van de DLT-marktinfrastructuur. Deze regelingen moeten ook zorgen voor de blijvende betrouwbaarheid, continuïteit en veiligheid van de geleverde diensten, met inbegrip van de betrouwbaarheid van de eventueel gebruikte slimme contracten. DLT-marktinfrastructuren moeten ook de integriteit, veiligheid, vertrouwelijkheid, beschikbaarheid en toegankelijkheid van op de DLT opgeslagen gegevens waarborgen. ***Deze maatregelen moeten in***

een DLT-marktinfrastructuur moet om een audit kunnen verzoeken om ervoor te zorgen dat de algemene IT- en cyberregelingen geschikt zijn voor het beoogde doel. De kosten van een dergelijke audit moeten worden gedragen door de DLT-marktinfrastructuur.

overeenstemming zijn met de verplichtingen van artikel 32 van Verordening (EU) 2016/679 (algemene verordening gegevensbescherming) met betrekking tot de tenuitvoerlegging van technische beveiligingsmaatregelen en organisatorische maatregelen die een veiligheidsniveau kunnen waarborgen dat afgestemd is op het risico. Wat slimme contracten betreft, moet artikel 22, lid 1, van de algemene verordening gegevensbescherming van toepassing zijn, op grond waarvan de betrokkene het recht heeft niet te worden onderworpen aan een uitsluitend op geautomatiseerde verwerking, waaronder profilering, gebaseerd besluit waaraan voor hem rechtsgevolgen zijn verbonden of dat hem anderszins in aanmerkelijke mate treft. De bevoegde autoriteit van een DLT-marktinfrastructuur moet om een audit kunnen verzoeken om ervoor te zorgen dat de algemene IT- en cyberregelingen geschikt zijn voor het beoogde doel. De kosten van een dergelijke audit moeten worden gedragen door de DLT-marktinfrastructuur.

Or. it

Amendement 215
Eva Kaili

Voorstel voor een verordening
Overweging 30

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
(30) Een DLT-marktinfrastructuuur moet beschikken over specifieke en robuuste IT- en cyberregelingen met betrekking tot het gebruik van DLT. Deze regelingen moeten in verhouding staan tot de aard, schaal en complexiteit van het businessplan van de DLT-marktinfrastructuur. Deze regelingen moeten ook zorgen voor de blijvende betrouwbaarheid, continuïteit en veiligheid	(30) Een DLT-marktinfrastructuuur moet beschikken over specifieke en robuuste IT- en cyberregelingen met betrekking tot het gebruik van DLT. Deze regelingen moeten in verhouding staan tot de aard, schaal en complexiteit van het businessplan van de DLT-marktinfrastructuur. Deze regelingen moeten ook zorgen voor de blijvende betrouwbaarheid, continuïteit en veiligheid

van de geleverde diensten, met inbegrip van de betrouwbaarheid van de eventueel gebruikte slimme contracten. DLT-marktinfrastructuren moeten ook de integriteit, veiligheid, vertrouwelijkheid, beschikbaarheid en toegankelijkheid van op de DLT opgeslagen gegevens waarborgen. De bevoegde autoriteit van een DLT-marktinfrastructuur moet om een audit kunnen verzoeken om ervoor te zorgen dat de algemene IT- en cyberregelingen geschikt zijn voor het beoogde doel. De kosten van een dergelijke audit moeten worden gedragen door de DLT-marktinfrastructuur.	van de geleverde diensten, met inbegrip van de betrouwbaarheid van de eventueel gebruikte slimme contracten***, die worden gecreëerd door de DLT-marktinfrastructuur zelf of door een derde partij als gevolg van contractuele uitbestedingsprocedures***. DLT-marktinfrastructuren moeten ook de integriteit, veiligheid, vertrouwelijkheid, beschikbaarheid en toegankelijkheid van op de DLT opgeslagen gegevens waarborgen. De bevoegde autoriteit van een DLT-marktinfrastructuur moet ***de naleving kunnen voorschrijven van bepaalde normen die geschikt zijn voor DLT-operaties en moet*** om een audit kunnen verzoeken om ervoor te zorgen dat de algemene IT- en cyberregelingen geschikt zijn voor het beoogde doel. De kosten ***van een dergelijke naleving van normen of*** van een dergelijke audit moeten worden gedragen door de DLT-marktinfrastructuur.

Or. en

Motivering

Er moet voor worden gezorgd dat de aansprakelijkheid die voortvloeit uit een slim contract dat door de DLT-marktinfrastructuur wordt gebruikt, berust bij deze DLT-marktinfrastructuur, ongeacht of dat slimme contract wordt gecreëerd door de DLT-marktinfrastructuur zelf of door een derde partij als gevolg van contractuele uitbestedingsprocedures. Bovendien wordt voorgesteld de naleving te overwegen van bepaalde normen, zoals SOC2 of ISO27001, die geschikt zijn voor DLT-operaties.

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

Voorstel voor een verordening
Overweging 30 bis (nieuw)

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
	(30 bis) In geval van een inbreuk in verband met persoonsgegevens moeten exploitanten van DLT-marktinfrastructuren ook de betrokken

toezichthoudende autoriteit voor gegevensbescherming daarvan in kennis stellen, overeenkomstig de algemene verordening gegevensbescherming. De in artikel 9, lid 1, punt b), bedoelde inkennisstelling mag niet worden beschouwd als alternatieve of vervangende maatregel voor de in artikel 33 van die verordening bedoelde melding.

Or. it

Amendement 217
Eva Kaili

Voorstel voor een verordening
Overweging 31

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
(31) Als het businessplan van een DLT-marktinfrastructuur de bescherming zou inhouden van de middelen van cliënten, zoals contant geld of equivalenten of DLT-effecten, of de middelen voor toegang tot dergelijke DLT-effecten, ook in de vorm van cryptografische sleutels, moet de DLT-marktinfrastructuur beschikken over passende regelingen om de activa van hun cliënten te beschermen. ***Zij*** mogen de activa van cliënten niet voor eigen rekening gebruiken zonder uitdrukkelijke voorafgaande toestemming van hun cliënten. De DLT-marktinfrastructuur moet de geldmiddelen of DLT-effecten van cliënten, of de middelen voor toegang tot die activa, scheiden van haar eigen activa of activa van derden. De algemene IT- en cyberregelingen van DLT-marktinfrastructuren moeten ervoor zorgen dat de activa van cliënten beschermd zijn tegen fraude, cyberdreigingen of andere storingen.	(31) Als het businessplan van een DLT-marktinfrastructuur de bescherming zou inhouden van de middelen van cliënten, zoals contant geld of equivalenten of DLT-effecten, of de middelen voor toegang tot dergelijke DLT-effecten, ook in de vorm van cryptografische sleutels, moet de DLT-marktinfrastructuur beschikken over passende regelingen om de activa van hun cliënten te beschermen. ***Deze regelingen moeten het risico op verlies van middelen van cliënten, zoals contant geld of equivalenten, of DLT-effecten of daaraan verbonden rechten, of de middelen voor toegang daartoe, als gevolg van fraude, cyberdreigingen of nalatigheid minimaliseren. DLT-marktinfrastructuren*** mogen de activa van cliënten niet voor eigen rekening gebruiken zonder uitdrukkelijke voorafgaande toestemming van hun cliënten. De DLT-marktinfrastructuur moet de geldmiddelen of DLT-effecten van cliënten, of de middelen voor toegang tot die activa, scheiden van haar eigen activa of activa van derden. De algemene IT- en cyberregelingen van DLT-

marktinfrastructuren moeten ervoor zorgen dat de activa van cliënten beschermd zijn tegen fraude, cyberdreigingen of andere storingen.

Or. en

Motivering

Er moet voor gezorgd worden dat deze regelingen het risico op verlies van middelen van cliënten, zoals contant geld of equivalenten, of DLT-effecten of daaraan verbonden rechten, of de middelen voor toegang daartoe, als gevolg van fraude, cyberdreigingen of nalatigheid minimaliseren.

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

Voorstel voor een verordening
Overweging 31

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
(31) Als het businessplan van een DLT-marktinfrastructuur de bescherming zou inhouden van de middelen van cliënten, zoals contant geld of equivalenten of DLT-effecten, of de middelen voor toegang tot dergelijke DLT-effecten, ook in de vorm van cryptografische sleutels, moet de DLT-marktinfrastructuur beschikken over passende regelingen om de activa van hun cliënten te beschermen. Zij mogen de activa van cliënten niet voor eigen rekening gebruiken zonder uitdrukkelijke voorafgaande toestemming van hun cliënten. De DLT-marktinfrastructuur moet de geldmiddelen of DLT-effecten van cliënten, of de middelen voor toegang tot die activa, scheiden van haar eigen activa of activa van derden. De algemene IT- en cyberregelingen van DLT-marktinfrastructuren moeten ervoor zorgen dat de activa van cliënten beschermd zijn tegen fraude, cyberdreigingen of andere storingen.	(31) Als het businessplan van een DLT-marktinfrastructuur de bescherming zou inhouden van de middelen van cliënten, zoals contant geld of equivalenten of DLT-effecten, of de middelen voor toegang tot dergelijke DLT-effecten, ook in de vorm van cryptografische sleutels, moet de DLT-marktinfrastructuur beschikken over passende regelingen om de activa van hun cliënten te beschermen. ***Deze moeten door de bevoegde autoriteit worden goedgekeurd voordat een vrijstelling wordt verleend.*** Zij mogen de activa van cliënten niet voor eigen rekening gebruiken zonder uitdrukkelijke voorafgaande toestemming van hun cliënten. De DLT-marktinfrastructuur moet de geldmiddelen of DLT-effecten van cliënten, of de middelen voor toegang tot die activa, scheiden van haar eigen activa of activa van derden. De algemene IT- en cyberregelingen van DLT-marktinfrastructuren moeten ervoor zorgen dat de activa van cliënten beschermd zijn tegen fraude, cyberdreigingen of andere storingen.

Or. en

Amendement 219
Eva Kaili

Voorstel voor een verordening
Overweging 32

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
(32) Op het moment dat de specifieke vergunning wordt verleend, moeten de DLT-marktinfrastructuren ook beschikken over een geloofwaardige exitstrategie indien de regeling voor DLT-marktinfrastructuren moet worden stopgezet of de specifieke vergunning of sommige vrijstellingen moeten worden ingetrokken.	(32) Op het moment dat de specifieke vergunning wordt verleend, moeten de DLT-marktinfrastructuren ook beschikken over een geloofwaardige exitstrategie***, met inbegrip van de overgang of omkering van hun DLT-activiteiten naar traditionele infrastructuren,***indien de regeling voor DLT-marktinfrastructuren moet worden stopgezet of de specifieke vergunning of sommige vrijstellingen moeten worden ingetrokken ***of de in deze verordening vastgestelde drempels zijn bereikt***.

Or. en

Motivering

In alle gevallen moet omkering van DLT-marktinfrastructuren naar traditionele marktinfrastructuren mogelijk zijn, volgens een duidelijke exit- en omkerings-/overgangsstrategie.

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

Voorstel voor een verordening
Overweging 33

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
(33) De specifieke vergunning die aan een DLT-marktinfrastructuur wordt verleend, moet dezelfde procedures volgen als de vergunning van een traditionele MTF ***of een CSD als die CSD een nieuw effectenafwikkelingssysteem wil exploiteren. Bij het aanvragen van een***	(33) De specifieke vergunning die aan een DLT-marktinfrastructuur wordt verleend, moet dezelfde procedures volgen als de vergunning van een traditionele MTF***, indien de entiteit die de DLT MTF exploiteert een beleggingsonderneming of marktexploitant is, of een CSD als die***

vergunning moet de indienende DLT-infrastructuur echter aangeven welke vrijstellingen zij wenst. Voordat een vergunning wordt verleend aan een DLT-marktinfrastructuur, moet de bevoegde ***autoriteit de ESMA raadplegen. De ESMA moet een niet-bindend advies uitbrengen en aanbevelingen doen over de aanvraag of de gevraagde vrijstellingen. De ESMA moet ook de bevoegde autoriteiten van de andere lidstaten raadplegen***. Bij het ***uitbrengen van haar niet-bindende advies moet de ESMA ernaar streven de financiële stabiliteit, de marktintegriteit en de beleggersbescherming te waarborgen. Om een gelijk speelveld en eerlijke concurrentie in de eengemaakte markt te waarborgen, moet het niet-bindende advies van de ESMA er ook op gericht zijn de consistentie en evenredigheid van de door de verschillende bevoegde autoriteiten in de Unie verleende*** vrijstellingen ***te waarborgen***.

CSD een nieuw effectenafwikkelingssysteem wil exploiteren. De bevoegde ***autoriteiten moeten echter versnelde procedures invoeren voor entiteiten waaraan geen vergunning als MTF of CSD is verleend op het moment dat zij een specifieke vergunning uit hoofde van deze verordening aanvragen***. Bij het ***aanvragen van een vergunning moet de indienende DLT-infrastructuur aangeven welke*** vrijstellingen ***zij wenst***.

Or. en

Motivering

Versnelde procedure voor nieuwkomers die op het ogenblik van de aanvraag niet als MTF of als CSD gemachtigd zijn.

Amendement 221
Sven Giegold
namens de Verts/ALE-Fractie

Voorstel voor een verordening
Overweging 33

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
(33) De specifieke vergunning die aan een DLT-marktinfrastructuur wordt verleend, moet dezelfde procedures volgen als de vergunning van een traditionele MTF of een CSD als die CSD een nieuw effectenafwikkelingssysteem wil exploiteren. Bij het aanvragen van een	(33) De specifieke vergunning die aan een DLT-marktinfrastructuur wordt verleend, moet dezelfde procedures volgen als de vergunning van een traditionele MTF of een CSD als die CSD een nieuw effectenafwikkelingssysteem wil exploiteren. Bij het aanvragen van een

vergunning moet de indienende DLT-infrastructuur echter aangeven welke vrijstellingen zij wenst. ***Voordat een vergunning wordt verleend aan een DLT-marktinfrastructuur, moet de bevoegde autoriteit de ESMA raadplegen. De ESMA moet een niet-bindend advies uitbrengen en aanbevelingen doen over de aanvraag of de gevraagde vrijstellingen.*** De ESMA ***moet ook de bevoegde autoriteiten van de andere lidstaten raadplegen. Bij het uitbrengen van haar niet-bindende advies*** moet de ESMA ***ernaar streven de financiële stabiliteit, de marktintegriteit en de beleggersbescherming te waarborgen. Om een gelijk speelveld en eerlijke concurrentie in de eengemaakte markt te waarborgen, moet het niet-bindende advies*** van de ***ESMA er ook op gericht zijn de consistentie en evenredigheid van de door de verschillende bevoegde autoriteiten in de Unie verleende vrijstellingen te waarborgen***.

vergunning moet de indienende DLT-infrastructuur echter aangeven welke vrijstellingen zij wenst. ***In overeenstemming met de doelstelling van de Unie om vooruitgang te boeken in de richting van een echte kapitaalmarktenunie en om te zorgen voor een consistente en uniforme toepassing van de proefregeling en tegelijkertijd fragmentatie van het toezicht te voorkomen, moet*** de ESMA ***een rechtstreeks toezichtsmandaat hebben voor het verlenen van een vergunning voor een DLT-marktinfrastructuur en voor vrijstellingen uit hoofde van deze verordening. Met het oog op doeltreffende samenwerking en uitwisseling van relevante informatie*** moet de ESMA ***de nationale bevoegde autoriteiten en, in voorkomend geval, andere relevante autoriteiten raadplegen over de exploitanten van DLT-marktinfrastructuren waaraan in hun lidstaten vergunning is verleend. Bij de beoordeling*** van de ***aanvraag en de gevraagde vrijstellingen moet ESMA ernaar streven de financiële stabiliteit, de marktintegriteit en de beleggersbescherming te waarborgen, evenals een gelijk speelveld en eerlijke concurrentie op de interne markt***.

Or. en

Amendement 222
Eva Kaili

Voorstel voor een verordening
Overweging 33

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
(33) De specifieke vergunning die aan een DLT-marktinfrastructuur wordt verleend, moet dezelfde procedures volgen als de vergunning van een traditionele MTF of een CSD als die CSD een nieuw effectenafwikkelingssysteem wil	(33) De specifieke vergunning die aan een DLT-marktinfrastructuur wordt verleend, moet dezelfde procedures volgen als de vergunning van een traditionele MTF of een CSD als die CSD een nieuw effectenafwikkelingssysteem ***(SSS)*** wil

exploiteren. Bij het aanvragen van een vergunning moet de indienende ***DLT-infrastructuur*** echter aangeven welke vrijstellingen zij wenst. Voordat een vergunning wordt verleend aan een DLT-marktinfrastructuur, moet de bevoegde autoriteit de ESMA raadplegen. De ESMA moet een ***niet-bindend advies uitbrengen en aanbevelingen*** doen over de aanvraag of de gevraagde vrijstellingen. De ESMA moet ook de bevoegde autoriteiten van de andere lidstaten raadplegen. Bij het ***uitbrengen*** van haar ***niet-bindende advies*** moet de ESMA ernaar streven de financiële stabiliteit, de marktintegriteit en de beleggersbescherming te waarborgen. Om een gelijk speelveld en eerlijke concurrentie in de eengemaakte markt te waarborgen, moet ***het niet-bindende advies*** van de ESMA er ook op gericht zijn de consistentie en evenredigheid van de door de verschillende bevoegde autoriteiten in de Unie verleende vrijstellingen te waarborgen.	exploiteren. Bij het aanvragen van een vergunning moet de indienende ***DLT-marktinfrastructuur*** echter ***ook*** aangeven welke vrijstellingen zij wenst. Voordat een vergunning wordt verleend aan een DLT-marktinfrastructuur, moet de bevoegde autoriteit de ESMA raadplegen. De ESMA moet een ***aanbeveling*** doen over de aanvraag of de gevraagde vrijstellingen. De ESMA moet ook de bevoegde autoriteiten van de andere lidstaten raadplegen. Bij het ***doen*** van haar ***aanbeveling*** moet de ESMA ernaar streven de financiële stabiliteit, de marktintegriteit en de beleggersbescherming te waarborgen. Om een gelijk speelveld en eerlijke concurrentie in de eengemaakte markt te waarborgen, moet ***de aanbeveling*** van de ESMA er ook op gericht zijn de ***convergentie op het gebied van toezicht, de*** consistentie en ***de*** evenredigheid van de door de verschillende bevoegde autoriteiten in de Unie verleende vrijstellingen te waarborgen.

Or. en

Motivering

De rol van ESMA moet worden versterkt om regelgevingsarbitrage te voorkomen en te zorgen voor convergentie van het toezicht en uniforme toepassing/handhaving in de hele EU. In dit verband is het van het grootste belang dat de ESMA een aanbeveling doet ("pas toe of leg uit") in plaats van een niet-bindend advies af te geven. Dit is nog relevanter gezien het feit dat niet alle lidstaten/nationale bevoegde autoriteiten hetzelfde niveau van technologische geletterdheid en know-how hebben, zoals reeds uitgelegd in overweging 14.

Amendement 223
Christophe Hansen, Lídia Pereira

Voorstel voor een verordening
Overweging 33

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
(33) De specifieke vergunning die aan een DLT-marktinfrastructuur wordt verleend, moet dezelfde procedures volgen als de vergunning van een traditionele	(33) De specifieke vergunning die aan een DLT-marktinfrastructuur wordt verleend, moet dezelfde procedures volgen als de vergunning van een traditionele

MTF of een CSD als die CSD een nieuw effectenafwikkelingssysteem wil exploiteren. Bij het aanvragen van een vergunning moet de indienende DLT-infrastructuur echter aangeven welke vrijstellingen zij wenst. Voordat een vergunning wordt verleend aan een DLT-marktinfrastructuur, moet de bevoegde autoriteit de ESMA raadplegen. De ESMA moet een niet-bindend advies uitbrengen en aanbevelingen doen over de aanvraag of de gevraagde vrijstellingen. De ESMA moet ook de bevoegde autoriteiten van de andere lidstaten raadplegen. Bij het uitbrengen van haar niet-bindende advies moet de ESMA ernaar streven de financiële stabiliteit, de marktintegriteit en de beleggersbescherming te waarborgen. Om een gelijk speelveld en eerlijke concurrentie in de eengemaakte markt te waarborgen, moet het niet-bindende advies van de ESMA er ook op gericht zijn de consistentie en evenredigheid van de door de verschillende bevoegde autoriteiten in de Unie verleende vrijstellingen te waarborgen.	MTF of een CSD als die CSD een nieuw effectenafwikkelingssysteem wil exploiteren. Bij het aanvragen van een vergunning moet de indienende DLT-infrastructuur echter aangeven welke vrijstellingen zij wenst. Voordat een vergunning wordt verleend aan een DLT-marktinfrastructuur, moet de bevoegde autoriteit de ESMA raadplegen. De ESMA moet een niet-bindend advies uitbrengen en ***niet-bindende*** aanbevelingen doen over de aanvraag of de gevraagde vrijstellingen. De ESMA moet ook de bevoegde autoriteiten van de andere lidstaten raadplegen. Bij het uitbrengen van haar niet-bindende advies moet de ESMA ernaar streven de financiële stabiliteit, de marktintegriteit en de beleggersbescherming te waarborgen. Om een gelijk speelveld en eerlijke concurrentie in de eengemaakte markt te waarborgen, moet het niet-bindende advies van de ESMA er ook op gericht zijn de consistentie en evenredigheid van de door de verschillende bevoegde autoriteiten in de Unie verleende vrijstellingen te waarborgen.
	Or. en

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

Voorstel voor een verordening
Overweging 33 bis (nieuw)

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
	(33 bis) Voordat een vergunning wordt verleend aan een DLT-marktinfrastructuur, moet de bevoegde autoriteit de ESMA raadplegen. De ESMA moet een niet-bindend advies uitbrengen en aanbevelingen doen over de aanvraag of de gevraagde vrijstellingen. De ESMA moet ook de bevoegde autoriteiten van de andere lidstaten raadplegen. Bij het uitbrengen van haar niet-bindende advies moet de ESMA

ernaar streven de financiële stabiliteit, de marktintegriteit en de beleggersbescherming te waarborgen. Om een gelijk speelveld en eerlijke concurrentie in de interne markt te waarborgen, moet het niet-bindende advies van de ESMA er ook op gericht zijn de consistentie en evenredigheid van de door de verschillende bevoegde autoriteiten in de Unie verleende vrijstellingen te waarborgen. De ESMA kan, op basis van relevante ervaring van bevoegde autoriteiten en op basis van haar niet-bindende adviezen, richtsnoeren vaststellen om de voorwaarden voor het verlenen van vrijstellingen en het opleggen van compenserende maatregelen nader te specificeren.

Or. en

Motivering

Nieuwe overweging voor de duidelijkheid. Naast niet-bindende adviezen kan de ESMA aanvullende sturing in de vorm van richtsnoeren vaststellen indien de proefregeling in de Unie niet op gemeenschappelijke, eenvormige en consequente wijze wordt toegepast.

Amendement 225
Jessica Polfjärd, Christophe Hansen

Voorstel voor een verordening
Overweging 33 bis (nieuw)

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
	(33 bis) De toegang tot de proefregeling mag niet beperkt blijven tot gevestigde exploitanten, maar moet in plaats daarvan ook openstaan voor nieuwkomers. Wanneer een entiteit waaraan geen vergunning is verleend op grond van MiFID II of de verordening centrale effectenbewaarinstellingen op grond van die rechtshandelingen een vergunning aanvraagt en tegelijkertijd een specifieke vergunning uit hoofde van deze verordening aanvraagt, dient de bevoegde autoriteit bij de beoordeling van

	de vergunningsaanvraag uit hoofde van MiFID II of de verordening centrale effectenbewaarinstellingen derhalve alleen na te gaan of is voldaan aan de vereisten waarvoor in het kader van de proefregeling geen vrijstelling is aangevraagd en verleend. In dergelijke gevallen mag een vergunning uit hoofde van MiFID II of de verordening centrale effectenbewaarinstellingen alleen worden verleend met het oog op de exploitatie van een DLT-marktinfrastructuur in het kader van deze verordening.

Or. en

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

Voorstel voor een verordening
Overweging 34

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
(34) De bevoegde autoriteit die de door een potentiële DLT-marktinfrastructuur ingediende aanvraag zou onderzoeken, moet ***de mogelijkheid hebben om*** een vergunning ***te*** weigeren indien er redenen zijn om aan te nemen dat de DLT-marktinfrastructuur een bedreiging zou vormen voor de financiële stabiliteit, de beleggersbescherming of de marktintegriteit, of als de aanvraag een poging zou zijn om bestaande vereisten te omzeilen.	(34) De bevoegde autoriteit die de door een potentiële DLT-marktinfrastructuur ingediende aanvraag zou onderzoeken, moet een vergunning weigeren indien er redenen zijn om aan te nemen dat de DLT-marktinfrastructuur een bedreiging zou vormen voor de financiële stabiliteit, de beleggersbescherming of de marktintegriteit, of als de aanvraag een poging zou zijn om bestaande vereisten te omzeilen.

Or. en

Amendement 227
Eva Kaili

Voorstel voor een verordening
Overweging 34

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
(34) De bevoegde autoriteit die de door een potentiële DLT-marktinfrastructuur ingediende aanvraag ***zou*** onderzoeken, moet de mogelijkheid hebben om een vergunning te weigeren indien er redenen zijn om aan te nemen dat de DLT-marktinfrastructuur een bedreiging zou vormen voor de financiële stabiliteit, de beleggersbescherming of de marktintegriteit, of als de aanvraag een poging zou zijn om bestaande vereisten te omzeilen.	(34) De bevoegde autoriteit die de door een potentiële DLT-marktinfrastructuur ingediende aanvraag ***zal*** onderzoeken, moet de mogelijkheid hebben om een vergunning te weigeren indien er redenen zijn om aan te nemen dat de DLT-marktinfrastructuur een bedreiging zou vormen voor de financiële stabiliteit, de beleggersbescherming of de marktintegriteit, of als de aanvraag een poging zou zijn om bestaande vereisten te omzeilen.

Or. en

Amendement 228
Eva Kaili

Voorstel voor een verordening
Overweging 35

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
(35) De specifieke vergunning die een bevoegde autoriteit aan een bepaalde DLT-marktinfrastructuur geeft, moet aangeven welke vrijstellingen aan die DLT-marktinfrastructuur zijn verleend. Een dergelijke vergunning moet geldig zijn voor de Unie. De ESMA moet op haar website de lijst van DLT-marktinfrastructuren en de aan elk daarvan verleende vrijstellingen publiceren.	(35) De specifieke vergunning die een bevoegde autoriteit aan een bepaalde DLT-marktinfrastructuur geeft, moet aangeven welke vrijstellingen aan die DLT-marktinfrastructuur zijn verleend. Een dergelijke vergunning moet geldig zijn voor de Unie ***en alleen voor de periode waarin de DLT-proefegeling operationeel zou zijn***. De ESMA moet op haar website de lijst van DLT-marktinfrastructuren en de aan elk daarvan verleende vrijstellingen publiceren.

Or. en

Motivering

Er moet uitdrukkelijk worden gesteld dat de toestemming geldt voor de periode waarin de proefregeling van kracht is, onverminderd de in overweging 36 beschreven evaluatie van de vroegtijdige uitstap.

Amendement 229
Eva Kaili

Voorstel voor een verordening
Overweging 36

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
(36) De specifieke vergunning en de door de nationale bevoegde autoriteiten ***verleende vrijstellingen*** moeten tijdelijk worden verleend, voor een periode van maximaal zes jaar vanaf de datum van de specifieke vergunning. Na een periode van vijf jaar vanaf de inwerkingtreding van ***de*** verordening moeten de ESMA en de Commissie ***deze proefregeling voor marktinfrastructuren op basis van distributed ledger-technologie evalueren***. De reeds vermelde periode van zes jaar biedt DLT-marktinfrastructuren voldoende tijd om hun bedrijfsmodellen aan eventuele wijzigingen van deze regeling aan te passen en in het kader van het proefproject op commercieel levensvatbare wijze te werken. Op die manier kunnen de ESMA en de Commissie nadat een kritische massa aan specifieke vergunningen en bijbehorende vrijstellingen is verleend, een nuttige reeks gegevens verzamelen over ongeveer drie kalenderjaren van werking van de proefregeling, en daarover verslag uitbrengen. Zo zouden de DLT-marktinfrastructuren ook de tijd krijgen om de nodige stappen te ondernemen om hun activiteiten af te bouwen dan wel over te stappen op een nieuw regelgevingskader na de verslagen van de ESMA en de Commissie.	(36) De specifieke vergunning en de ***vrijstellingen die*** door de nationale bevoegde autoriteiten ***op aanbeveling van de ESMA worden verleend,*** moeten tijdelijk worden verleend, voor een periode van maximaal zes jaar vanaf de datum van de specifieke vergunning ***en mogen alleen geldig zijn voor de duur van de werking van de DLT-proefregeling, na de geplande beoordelingen door de ESMA en de Commissie***. Na een periode van ***drie jaar en een periode van*** vijf jaar vanaf de ***datum van*** inwerkingtreding van ***deze*** verordening moeten de ESMA en de Commissie ***respectievelijk een beoordeling over vroegtijdige uitstap en een eindbeoordeling van de DLT-proefregeling uitvoeren. De periode van drie jaar voor de beoordeling van de vroegtijdige uitstap moet worden berekend vanaf de datum van inwerkingtreding van deze verordening, met inbegrip van de periode van 12 maanden die nodig is voor de opstelling van de ontwerpen van technische reguleringsnormen, zoals bedoeld in deze verordening***. De reeds vermelde periode van zes jaar biedt DLT-marktinfrastructuren voldoende tijd om hun bedrijfsmodellen aan eventuele wijzigingen van deze regeling aan te passen en in het kader van het proefproject op commercieel levensvatbare wijze te werken. Op die manier kunnen de ESMA en de Commissie nadat een kritische massa aan specifieke vergunningen en bijbehorende vrijstellingen is verleend, een nuttige reeks gegevens verzamelen over ongeveer drie kalenderjaren van werking van de proefregeling, en daarover verslag uitbrengen. Zo zouden de DLT-marktinfrastructuren ook de tijd krijgen om de nodige stappen te ondernemen om hun

activiteiten af te bouwen dan wel over te stappen op een nieuw regelgevingskader ***dat onder meer moet voorzien in de procedure voor de aanpassing van de permanente vergunningen die passen bij het nieuwe regelgevingskader,*** na de verslagen van de ESMA en de Commissie.

Or. en

Motivering

Gezien de snelle technologische ontwikkelingen en om gelijke tred te houden met de ontwikkelingen en een toekomstbestendig rechtskader tot stand te brengen, zou het nuttig zijn een beoordeling over vroegtijdige uitstap door de ESMA in te voeren waarmee de Commissie wordt geïnformeerd en geadviseerd om bij het Europees Parlement en de Raad een eerste beoordeling in te dienen over een mogelijke aanpassing of stopzetting van de DLT-proefregeling na drie jaar.

Amendement 230
Eva Kaili

Voorstel voor een verordening
Overweging 37

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
(37) Onverminderd de relevante bepalingen van Richtlijn 2014/65/EU (***richtlijn markten voor financiële instrumenten, MIfID*** II) of Verordening (EU) nr. 909/2014 (***de verordening centrale effectenbewaarinstellingen***) moeten de bevoegde autoriteiten de bevoegdheid hebben de specifieke vergunning of vrijstellingen die aan de DLT-marktinfrastructuur zijn verleend, in te trekken wanneer een fout in de onderliggende technologie of de door de DLT-marktinfrastructuur verleende diensten of activiteiten is ontdekt, en op voorwaarde dat deze tekortkoming groter is dan de voordelen, of wanneer de DLT-marktinfrastructuur voorwaarden heeft geschonden die hoorden bij de door de bevoegde autoriteit opgelegde vrijstellingen ten tijde van de verlening van	(37) Onverminderd de relevante bepalingen van Richtlijn 2014/65/EU (***MifID*** II) of Verordening (EU) nr. 909/2014 (***CSDR***) moeten de bevoegde autoriteiten de bevoegdheid hebben de specifieke vergunning of vrijstellingen die aan de DLT-marktinfrastructuur zijn verleend, in te trekken wanneer een fout in de onderliggende technologie of de door de DLT-marktinfrastructuur verleende diensten of activiteiten is ontdekt, en op voorwaarde dat deze tekortkoming groter is dan de voordelen, of wanneer de DLT-marktinfrastructuur voorwaarden heeft geschonden die hoorden bij de door de bevoegde autoriteit opgelegde vrijstellingen ten tijde van de verlening van de specifieke vergunning, of wanneer de DLT-marktinfrastructuur financiële instrumenten heeft geregistreerd die ***de***

de specifieke vergunning, of wanneer de DLT-marktinfrastructuur financiële instrumenten heeft geregistreerd die niet voldoen aan de voorwaarden voor DLT-effecten in het kader van deze verordening. Tijdens haar activiteiten moet een DLT-marktinfrastructuur de mogelijkheid hebben om aanvullende vrijstellingen te vragen bovenop de vrijstellingen die op het moment van de vergunning werden aangevraagd. In dat geval moeten deze aanvullende vrijstellingen ***waar de DLT-marktinfrastructuren om vragen, onderworpen zijn aan een specifieke vergunning van*** de bevoegde autoriteiten, op dezelfde manier als die welke zijn gevraagd ten tijde van de initiële vergunning van de DLT-marktinfrastructuur.

drempels overschrijden of niet voldoen aan de voorwaarden voor DLT-effecten in het kader van deze verordening. Tijdens haar activiteiten moet een DLT-marktinfrastructuur de mogelijkheid hebben om aanvullende vrijstellingen te vragen bovenop de vrijstellingen die op het moment van de ***initiële*** vergunning werden aangevraagd. In dat geval moeten deze aanvullende vrijstellingen ***bij*** de bevoegde autoriteiten ***worden aangevraagd***, op dezelfde manier als die welke zijn gevraagd ten tijde van de initiële vergunning van de DLT-marktinfrastructuur.

Or. en

Amendement 231
Eero Heinäluoma, Jonás Fernández, Pedro Marques

Voorstel voor een verordening
Overweging 38

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
(38) Aangezien DLT-marktinfrastructuren tijdelijke vrijstellingen van bestaande Uniewetgeving kunnen krijgen, moeten zij nauw samenwerken met de bevoegde autoriteiten en met de Europese Autoriteit voor effecten en markten (ESMA) gedurende de looptijd van hun specifieke vergunning. DLT-marktinfrastructuren moeten de bevoegde autoriteiten en de ESMA in kennis stellen van materiële wijzigingen in hun businessplan en hun essentieel personeel, van bewijs van hacking, fraude of andere ernstige wanpraktijken, van wijzigingen in de informatie in de oorspronkelijke aanvraag, van technische moeilijkheden, met name die welke verband houden met het gebruik	(38) Aangezien DLT-marktinfrastructuren tijdelijke vrijstellingen van bestaande Uniewetgeving kunnen krijgen, moeten zij nauw samenwerken met de bevoegde autoriteiten en met de Europese Autoriteit voor effecten en markten (ESMA) gedurende de looptijd van hun specifieke vergunning. DLT-marktinfrastructuren moeten de bevoegde autoriteiten en de ESMA in kennis stellen van materiële wijzigingen in hun businessplan en hun essentieel personeel, van bewijs van hacking, fraude of andere ernstige wanpraktijken, van wijzigingen in de informatie in de oorspronkelijke aanvraag, van technische moeilijkheden, met name die welke verband houden met het gebruik

van DLT, van eventuele nieuwe risico's voor de beleggersbescherming, de marktintegriteit of de financiële stabiliteit die niet waren voorzien op het moment dat de specifieke vergunning werd verleend. Als zij van een dergelijke materiële wijziging in kennis wordt gesteld, moet de bevoegde autoriteit de DLT-marktinfrastructuur verzoeken een nieuwe vergunning of vrijstelling aan te vragen of alle passende corrigerende maatregelen nemen. DLT-marktinfrastructuren moeten ook alle relevante gegevens verstrekken aan de bevoegde autoriteiten en de ESMA als daar om wordt verzocht. Ter waarborging van de beleggersbescherming, de marktintegriteit en de financiële stabiliteit ***zou*** de bevoegde autoriteit die de specifieke vergunning ***heeft verleend*** aan de DLT-marktinfrastructuur heeft verleend, corrigerende maatregelen moeten kunnen aanbevelen ***na overleg met de ESMA***.

van DLT, van eventuele nieuwe risico's voor de beleggersbescherming, de marktintegriteit of de financiële stabiliteit die niet waren voorzien op het moment dat de specifieke vergunning werd verleend. Als zij van een dergelijke materiële wijziging in kennis wordt gesteld, moet de bevoegde autoriteit de DLT-marktinfrastructuur verzoeken een nieuwe vergunning of vrijstelling aan te vragen of alle passende corrigerende maatregelen nemen. DLT-marktinfrastructuren moeten ook alle relevante gegevens verstrekken aan de bevoegde autoriteiten en de ESMA als daar om wordt verzocht. ***Als zij van een dergelijke materiële wijziging in kennis wordt gesteld, moet de bevoegde autoriteit,*** ter waarborging van de beleggersbescherming, de marktintegriteit en de financiële stabiliteit***, de ESMA verzoeken een aanbeveling te doen en op basis daarvan de DLT-marktinfrastructuur verzoeken een nieuwe vergunning of vrijstelling aan te vragen of alle volgens de ESMA passende corrigerende maatregelen te nemen. DLT-marktinfrastructuren moeten ook alle relevante gegevens verstrekken aan de bevoegde autoriteiten en de ESMA als daar om wordt verzocht.*** De bevoegde autoriteit die de specifieke vergunning aan de DLT-marktinfrastructuur heeft verleend, ***zou*** corrigerende maatregelen moeten kunnen aanbevelen ***nadat de ESMA een aanbeveling heeft gedaan***.

Or. en

Amendement 232
Eva Kaili

Voorstel voor een verordening
Overweging 38

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
(38) Aangezien DLT-marktinfrastructuren tijdelijke	(38) Aangezien DLT-marktinfrastructuren tijdelijke

vrijstellingen van bestaande Uniewetgeving kunnen krijgen, moeten zij nauw samenwerken met de bevoegde autoriteiten en met de Europese Autoriteit voor effecten en markten (ESMA) gedurende de ***looptijd*** van hun specifieke vergunning. DLT-marktinfrastructuren moeten de bevoegde autoriteiten en de ESMA in kennis stellen van materiële wijzigingen in hun businessplan en hun essentieel personeel, van bewijs van hacking, fraude of andere ernstige wanpraktijken, van wijzigingen in de informatie in de oorspronkelijke aanvraag, van technische moeilijkheden, met name die welke verband houden met het gebruik van DLT, van eventuele nieuwe risico's voor de beleggersbescherming, de marktintegriteit of de financiële stabiliteit die niet waren voorzien op het moment dat de specifieke ***vergunning werd*** verleend. Als zij van een dergelijke materiële wijziging in kennis wordt gesteld, ***moet de bevoegde autoriteit*** de DLT-marktinfrastructuur verzoeken een nieuwe vergunning of vrijstelling aan te vragen of ***alle passende*** corrigerende maatregelen nemen. DLT-marktinfrastructuren moeten ook alle relevante gegevens verstrekken aan de bevoegde autoriteiten en de ESMA als daar om wordt verzocht. ***Ter waarborging van de beleggersbescherming, de marktintegriteit en de financiële stabiliteit zou*** de bevoegde autoriteit die de specifieke vergunning ***heeft verleend aan*** de DLT-marktinfrastructuur heeft verleend, ***corrigerende maatregelen moeten kunnen aanbevelen na overleg met de ESMA***.

vrijstellingen van bestaande Uniewetgeving kunnen krijgen, moeten zij nauw samenwerken met de bevoegde autoriteiten en met de Europese Autoriteit voor effecten en markten (ESMA) gedurende de ***geldigheidsduur*** van hun specifieke vergunning. DLT-marktinfrastructuren moeten de bevoegde autoriteiten en de ESMA in kennis stellen van materiële wijzigingen in hun businessplan en hun essentieel personeel, van bewijs van hacking, fraude of andere ernstige wanpraktijken, van wijzigingen in de informatie in de oorspronkelijke aanvraag, van technische moeilijkheden, met name die welke verband houden met het gebruik van DLT, van eventuele nieuwe risico's voor de beleggersbescherming, de marktintegriteit of de financiële stabiliteit die niet waren voorzien op het moment dat de specifieke ***vergunningen werden*** verleend. ***Om de bescherming van de beleggers, de marktintegriteit en de financiële stabiliteit te waarborgen, moet de bevoegde autoriteit,*** als zij van een dergelijke materiële wijziging in kennis wordt gesteld, ***de bevoegde autoriteiten van de lidstaten waar de DLT-marktinfrastructuur actief is daarvan in kennis stellen en de ESMA verzoeken een aanbeveling te doen, en op basis daarvan*** de DLT-marktinfrastructuur verzoeken een nieuwe vergunning of vrijstelling aan te vragen of corrigerende maatregelen ***te*** nemen ***naar aanleiding van de aanbeveling van ESMA***. DLT-marktinfrastructuren moeten ook alle relevante gegevens verstrekken aan de bevoegde autoriteiten en de ESMA als daar om wordt verzocht. ***Na overleg met de ESMA moet*** de bevoegde autoriteit die de specifieke vergunning ***voor*** de DLT-marktinfrastructuur heeft verleend, ***kunnen verlangen dat de DLT-marktinfrastructuur een tijdelijke corrigerende maatregel neemt totdat ESMA een aanbeveling doet***.

Or. en

Motivering

Redactionele opmerkingen en verduidelijkingen. Bovendien moeten in geval van de hier beschreven materiële wijzigingen de bevoegde autoriteiten van de lidstaten van ontvangst in kennis worden gesteld en moet de ESMA worden geraadpleegd voor een aanbeveling. Indien dit nodig wordt geacht, moeten de bevoegde autoriteiten van de DLT-marktinfrastructuur kunnen eisen - en niet alleen "aanbevelen" in gevallen waarin problemen inzake beleggersbescherming, marktintegriteit en financiële stabiliteit rijzen - dat tijdelijke maatregelen worden genomen tot de ESMA een aanbeveling uitbrengt.

Amendement 233
Eva Kaili

Voorstel voor een verordening
Overweging 38 bis (nieuw)

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
	(38 bis) De ESMA moet een raadgevend comité ad hoc oprichten in de vorm van een groep van belanghebbenden, waarin vertegenwoordigers van zowel publieke als particuliere belanghebbenden moeten worden samengebracht gedurende een periode die gelijk is aan de duur van de werking van de proefregeling. Het raadgevend comité ad hoc moet het mandaat krijgen om voorbereidende en raadgevende werkzaamheden uit te voeren die nodig zijn om de ESMA te ondersteunen bij het uitbrengen van de krachtens deze verordening beoogde aanbevelingen, door de ESMA een schriftelijke verklaring te sturen met daarin de redenen voor een weigering van een vrijstelling, of voor een toestemming die het comité als onvoldoende gemotiveerd beschouwt of die niet aan de vereisten van deze verordening voldoet. Daarnaast moet het raadgevend comité ad hoc klachten onderzoeken die rechtstreeks bij de ESMA worden ingediend wanneer een aanvrager van mening is dat zijn verzoek om vrijstelling of zijn toestemming om aan de proefregeling deel

te nemen onterecht is afgewezen door zijn relevante nationale bevoegde autoriteit. Om te voorkomen dat aanvragers oneigenlijke klachten bij de ESMA indienen, moet echter een specifieke procedure worden vastgesteld om alleen volledige en goed gedocumenteerde klachten te analyseren die aan het raadgevend comité worden toegezonden. Die procedure moet voorzien in een kortere termijn voor de toezending op verzoek van het raadgevend comité na het antwoord van de betrokken nationale bevoegde autoriteit en in een reeks documenten die aan het raadgevend comité moet worden toegezonden en die met name een samenvatting van de activiteiten van de aanvrager en de gevraagde vrijstelling(en) zou bevatten. Zowel de betreffende ingediende documenten als het besluit van de nationale bevoegde autoriteit die weigert de gevraagde vrijstelling(en) te geven of de gevraagde vergunningen te verlenen, moeten in het Engels worden vertaald.

Or. en

Motivering

Om te zorgen voor convergentie, consistentie en evenredigheid van het toezicht op de vrijstellingen die uit hoofde van deze verordening worden verleend door de verschillende nationale bevoegde autoriteiten in de Unie, die wellicht niet hetzelfde niveau van technologische knowhow hebben, en aldus gelijke concurrentievoorwaarden te bevorderen en regelgevingsarbitrage te ontmoedigen, wordt voorgesteld de rol van de ESMA te versterken. Past in het kader van actie 16 van de Commissies nieuwe actieplan voor de KMU.

Amendement 234
Eva Kaili

Voorstel voor een verordening
Overweging 39

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
(39) DLT-marktinfrastructuren moeten ook regelmatig verslag uitbrengen aan hun bevoegde autoriteiten en de ESMA. De	(39) DLT-marktinfrastructuren moeten ook regelmatig verslag uitbrengen aan hun bevoegde autoriteiten en de ESMA.

ESMA moet besprekingen over deze verslagen organiseren om alle bevoegde autoriteiten in de Unie in staat te stellen ervaring op te doen met het effect van het gebruik van DLT en met eventuele aanpassingen van de Uniewetgeving inzake financiële diensten die nodig kunnen zijn om het gebruik van DLT op grotere schaal mogelijk te maken.	***Nationale bevoegde autoriteiten die een innovatiehub of een testomgeving voor regelgeving hebben ingevoerd, moeten overleg tussen hun bevoegde diensten organiseren om tot een beter inzicht te komen en de kennis die zij hebben opgedaan te verspreiden. Daarnaast moeten nationale bevoegde autoriteiten, via hun deelname aan het European Forum for Innovation Facilitators (EFIF), zaken kunnen bespreken met het oog op de uitwisseling van kennis en de vaststelling van beste praktijken.*** De ESMA moet besprekingen over deze verslagen organiseren om alle bevoegde autoriteiten in de Unie in staat te stellen ervaring op te doen met het effect van het gebruik van DLT ***op financiële markten*** en met eventuele aanpassingen van de Uniewetgeving inzake financiële diensten die nodig kunnen zijn om het gebruik van DLT op grotere schaal mogelijk te maken.

Or. en

Motivering

Voorgesteld wordt een hefboomeffect te verwezenlijken via innovatiefacilitators (innovatiehubs en testomgevingen voor regelgeving) die zijn opgericht door de nationale bevoegde autoriteiten, alsook het EFIF dat door de Commissie in samenwerking met de drie ETA's is opgericht om het gemeenschappelijk begrip, de uitwisseling van kennis en de overdracht van technologie tussen de nationale bevoegde autoriteiten en de ETA's te verbeteren, met het oog op een snelle aanpassing aan de EU-regelgeving voor financiële diensten.

Amendement 235
Eva Kaili

Voorstel voor een verordening
Overweging 40

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
(40) ***Vijf jaar*** na de inwerkingtreding van deze verordening moet de ESMA aan de Commissie ***verslag uitbrengen over deze*** proefregeling voor DLT-marktinfrastructuren***, met inbegrip van*** de	(40) ***Uiterlijk ... [36 maanden*** na de ***datum van*** inwerkingtreding van deze verordening***]*** moet de ESMA aan de Commissie ***een beoordelingsverslag over vroegtijdige uitstap voorleggen, zodat de***

potentiële voordelen van het gebruik van DLT, de ondervonden risico's en ***de*** technische moeilijkheden***.*** Op basis van ***het verslag van de ESMA*** moet de Commissie ***aan de Raad en*** het Europees Parlement verslag ***uitbrengen. Dit*** verslag ***moeten*** de kosten en baten beoordelen van de ***uitbreiding van deze regeling tot*** DLT-marktinfrastructuren ***voor een nieuwe*** periode, van de uitbreiding naar ***een nieuw type*** financiële instrumenten, van het permanent maken van ***deze*** regeling met of zonder wijzigingen, van het aanbrengen van wijzigingen in de ***Unie wetgeving*** inzake financiële diensten of van het beëindigen van ***deze*** regeling.

laatstgenoemde kan besluiten of de proefregeling voor DLT-marktinfrastructuren ***wordt verlengd tot ... [vijf jaar na de datum van inwerkingtreding van deze verordening]. In het beoordelingsverslag over vroegtijdige uitstap moeten*** de potentiële voordelen van het gebruik van DLT, de ondervonden risico's en ***eventuele ondervonden*** technische moeilijkheden ***worden vermeld. Het beoordelingsverslag over vroegtijdige uitstap moet worden opgesteld*** op basis van ***jaarlijkse tussentijdse verslagen, waarvan de eerste 12 maanden na de bekendmaking van de in deze verordening bedoelde technische reguleringsnormen moet worden opgesteld. Het beoordelingsverslag over vroegtijdige uitstap moet een gelegenheid bieden voor evaluatie en overleg ter vergroting van de rechtszekerheid en de duidelijkheid van de regelgeving op basis van onder meer de marktomvang, de opgedane ervaring en de ontwikkeling van DLT-technologie. Ingeval de proefregeling door de Commissie wordt verlengd,*** moet de ***ESMA de*** Commissie ***haar eindverslag over de DLT-proefregeling uiterlijk ... [vijf jaar na de datum van inwerkingtreding van deze verordening] voorleggen. Het eindverslag moet op overeenkomstige wijze als het beoordelingsverslag over vroegtijdige uitstap worden opgesteld. De Commissie moet*** het Europees Parlement ***en de Raad een*** verslag ***op basis van het beoordelingsverslag over vroegtijdige uitstap van de ESMA voorleggen en vervolgens in voorkomend geval een verslag op basis het eindverslag van de ESMA. Het*** verslag ***van de Commissie moet in elk afzonderlijk geval*** de kosten en baten beoordelen van de ***verlenging van de proefregeling inzake*** DLT-marktinfrastructuren ***met een langere*** periode, van de uitbreiding naar ***nieuwe typen*** financiële instrumenten, van het permanent maken van ***de*** regeling met of zonder wijzigingen, van het aanbrengen van wijzigingen in de ***Uniewetgeving***

inzake financiële diensten of van het beëindigen van ***de*** regeling. ***Bovendien moet in de beoordeling van vroegtijdige uitstap of in de eindbeoordeling worden verduidelijkt hoe de overgang van de proefregeling naar een volledig geharmoniseerd regelgevingskader voor DLT-effecten moet worden beheerd, hoe risico's moeten worden beperkt, hoe instrumenten die na het einde van de overgangsperiode vervallen moeten worden behandeld, en hoe de scheiding van MTF's, die momenteel een aantal functies vervullen, na beëindiging van de proefregeling moet worden uitgevoerd.***

Or. en

Motivering

Gezien de snelle ontwikkeling van de technologie en de financiële innovatie wordt voorgesteld dat de ESMA aan de Commissie een gedetailleerd beoordelingsverslag over vroegtijdige uitstap voorlegt over een mogelijke aanpassing of stopzetting van de proefregeling na een periode van drie jaar. In aansluiting op het beoordelingsverslag over vroegtijdige uitstap van de ESMA moet de Commissie haar eigen verslag voorleggen aan het Europees Parlement en de Raad. Indien de proefregeling niet wordt beëindigd, moet de tweede beoordelingsverslagen van de ESMA en de Commissie na vijf jaar worden ingediend.

Amendement 236
Chris MacManus
namens de The Left-Fractie

Voorstel voor een verordening
Overweging 40

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
(40) ***Vijf*** jaar na de inwerkingtreding van deze verordening moet de ESMA aan de Commissie verslag uitbrengen over deze proefregeling voor DLT-marktinfrastructuren, met inbegrip van de potentiële voordelen van het gebruik van DLT, de ondervonden risico's en de technische moeilijkheden. Op basis van het verslag van de ESMA moet de Commissie aan de Raad en het Europees Parlement verslag uitbrengen. Dit verslag ***moeten de***	(40) ***Twee*** jaar na de inwerkingtreding van deze verordening moet de ESMA aan de Commissie verslag uitbrengen over deze proefregeling voor DLT-marktinfrastructuren, met inbegrip van de potentiële voordelen van het gebruik van DLT, de ondervonden risico's en de technische moeilijkheden. Op basis van het verslag van de ESMA moet de Commissie aan de Raad en het Europees Parlement verslag uitbrengen. ***In*** dit verslag ***moet de***

kosten en baten beoordelen van de uitbreiding van deze regeling tot DLT-marktinfrastructuren voor een nieuwe periode, van de uitbreiding naar een nieuw type financiële instrumenten, van het permanent maken van deze regeling met of zonder wijzigingen, van het aanbrengen van wijzigingen in de ***Unie*** wetgeving ***inzake financiële diensten of van het beëindigen van deze regeling***.	***Commissie aangeven hoe zij voornemens is de geleerde lessen*** in de ***bestaande*** wetgeving ***op te nemen***.
	Or. en

Amendement 237
Christophe Hansen, Lídia Pereira

Voorstel voor een verordening
Overweging 40

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
(40) Vijf jaar na de inwerkingtreding van deze verordening moet de ESMA aan de Commissie verslag uitbrengen over deze proefregeling voor DLT-marktinfrastructuren, met inbegrip van de potentiële voordelen van het gebruik van DLT, de ondervonden risico's en de technische moeilijkheden. Op basis van het verslag van de ESMA moet de Commissie aan de Raad en het Europees Parlement verslag uitbrengen. Dit verslag moeten de kosten en baten beoordelen van de uitbreiding van deze regeling tot DLT-marktinfrastructuren voor een nieuwe periode, van de uitbreiding naar een nieuw type financiële instrumenten, van het permanent maken van deze regeling met of zonder wijzigingen, van het aanbrengen van wijzigingen in de Unie wetgeving inzake financiële diensten of van het beëindigen van deze regeling.	(40) Vijf jaar na de inwerkingtreding van deze verordening moet de ESMA***, na overleg met de nationale bevoegde autoriteiten,*** aan de Commissie verslag uitbrengen over deze proefregeling voor DLT-marktinfrastructuren, met inbegrip van de potentiële voordelen van het gebruik van DLT, de ondervonden risico's en de technische moeilijkheden. Op basis van het verslag van de ESMA moet de Commissie aan de Raad en het Europees Parlement verslag uitbrengen. Dit verslag moeten de kosten en baten beoordelen van de uitbreiding van deze regeling tot DLT-marktinfrastructuren voor een nieuwe periode, van de uitbreiding naar een nieuw type financiële instrumenten, van het permanent maken van deze regeling met of zonder wijzigingen, van het aanbrengen van wijzigingen in de Unie wetgeving inzake financiële diensten of van het beëindigen van deze regeling.
	Or. en

Amendement 238
Jessica Polfjärd

Voorstel voor een verordening
Overweging 40 bis (nieuw)

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
	(40 bis) De ESMA moet jaarverslagen publiceren om marktdeelnemers een beter inzicht te verschaffen in de werking en ontwikkeling van de markten en om duidelijkheid te verschaffen over de toepassing van de proefregeling. De verslagen moeten ook een overzicht bevatten van de voortgang van de proefregeling met betrekking tot trends en nieuwe risico's en moeten worden ingediend bij het Europees Parlement, de Raad en de Commissie.

Or. en

Amendement 239
Markus Ferber

Voorstel voor een verordening
Overweging 40 bis (nieuw)

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
	(40 bis) Het zou onwenselijk zijn twee parallelle regelingen voor op DLT gebaseerde en niet op DLT gebaseerde marktinfrastructuren te hebben. Als de proefregeling waarin deze verordening voorziet, een succes is, kan deze permanent worden gemaakt door de desbetreffende Uniewetgeving inzake financiële diensten zodanig te wijzigen dat er één samenhangend kader wordt gecreëerd.

Or. en

Amendement 240
Markus Ferber

Voorstel voor een verordening
Overweging 40 ter (nieuw)

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
	(40 ter) Om de voortgang van de proefregeling te monitoren, moet de ESMA de Commissie, het Europees Parlement en de Raad jaarlijks een verslag voorleggen over de belangrijkste trends, risico's en kwetsbaarheden in verband met de proefregeling.

Or. en

Amendement 241
Johan Van Overtveldt

Voorstel voor een verordening
Overweging 44 bis (nieuw)

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
	(44 bis) De exploitatie van DLT-marktinfrastructuren kan de verwerking van persoonsgegevens omvatten. De verwerking van persoonsgegevens in het kader van deze verordening dient te geschieden in overeenstemming met het toepasselijke Unierecht inzake de bescherming van persoonsgegevens. Deze verordening laat de rechten en verplichtingen uit hoofde van de Verordeningen (EU) 2016/679[1bis] en (EU) 2018/1725[1ter] onverlet.
	[1bis] Verordening (EU) 2016/679 van het Europees Parlement en de Raad van 27 april 2016 betreffende de bescherming van natuurlijke personen in verband met de verwerking van persoonsgegevens en betreffende het vrije verkeer van die gegevens en tot intrekking van Richtlijn 95/46/EG (algemene verordening

gegevensbescherming) (PB L 119 van 4.5.2016, blz. 1).

[1ter] Verordening (EU) 2018/1725 van het Europees Parlement en de Raad van 23 oktober 2018 betreffende de bescherming van natuurlijke personen in verband met de verwerking van persoonsgegevens door de instellingen, organen en instanties van de Unie en betreffende het vrije verkeer van die gegevens, en tot intrekking van Verordening (EG) nr. 45/2001 en Besluit nr. 1247/2002/EG (PB L 295 van 21.11.2018, blz. 39).

Or. en

Motivering

Met dit amendement wordt beoogd rekening te houden met de kernboodschap van advies 6/2021 van de Europese Toezichthouder voor gegevensbescherming (EDPS), namelijk de noodzaak van naleving van de algemene verordening gegevensbescherming (AVG).

Amendement 242
Eva Kaili

Voorstel voor een verordening
Artikel 1 – lid 1

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
(1) In deze verordening worden voorschriften vastgesteld voor ***multilaterale handelsfaciliteiten en effectenafwikkelingssystemen die gebruikmaken van distributed ledger-technologie "***DLT-marktinfrastructuren***", die met*** specifieke ***vergunningen worden*** verleend om overeenkomstig de artikelen 7 en 8 te opereren.	(1) In deze verordening worden voorschriften vastgesteld voor DLT-marktinfrastructuren***, die een*** specifieke ***vergunning wordt*** verleend om overeenkomstig de artikelen 7 en 8 te opereren.

Or. en

Motivering

Artikel 2 definieert DLT-marktinfrastructuren

Amendement 243
Jessica Polfjärd, Christophe Hansen

Voorstel voor een verordening
Artikel 1 – lid 1

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
(1) In deze verordening worden voorschriften vastgesteld voor ***multilaterale handelsfaciliteiten en effectenafwikkelingssystemen die gebruikmaken van distributed ledger-technologie "***DLT-marktinfrastructuren***", die met*** specifieke ***vergunningen worden*** verleend om overeenkomstig de artikelen 7 en 8 te opereren.	(1) In deze verordening worden voorschriften vastgesteld voor DLT-marktinfrastructuren***, die een*** specifieke ***vergunning wordt*** verleend om overeenkomstig de artikelen 7 en 8 te opereren.

Or. en

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

Voorstel voor een verordening
Artikel 1 – lid 1

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
(1) In deze verordening worden voorschriften vastgesteld voor ***multilaterale handelsfaciliteiten en effectenafwikkelingssystemen*** die gebruikmaken van distributed ledger-technologie "DLT-marktinfrastructuren", die ***met*** specifieke vergunningen worden verleend om overeenkomstig de artikelen 7 en 8 te opereren.	(1) In deze verordening worden voorschriften vastgesteld voor ***entiteiten*** die gebruikmaken van distributed ledger-technologie "DLT-marktinfrastructuren", die specifieke vergunningen worden verleend om overeenkomstig de artikelen 7 en 8 te opereren.

Or. en

Motivering

Toegankelijkheid van de proefregeling voor nieuwkomers.

Amendement 245
Eva Kaili

Voorstel voor een verordening
Artikel 1 – lid 2 – letter f

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
(f) het samenwerken tussen exploitanten van DLT-marktinfrastructuren, bevoegde autoriteiten en de ESMA.	(f) het samenwerken tussen exploitanten van DLT-marktinfrastructuren, ***nationale*** bevoegde autoriteiten en de ESMA.

Or. en

Amendement 246
Jessica Polfjärd, Christophe Hansen

Voorstel voor een verordening
Artikel 1 – lid 2 – letter f

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
(f) het samenwerken tussen exploitanten van DLT-marktinfrastructuren, bevoegde autoriteiten en de ESMA.	(f) het samenwerken tussen exploitanten van DLT-marktinfrastructuren, ***nationale*** bevoegde autoriteiten en de ESMA.

Or. en

Amendement 247
Markus Ferber

Voorstel voor een verordening
Artikel 2 – alinea 1 – punt 1

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
(1) "distributed ***ledger-technologie***" of "DLT": een ***klasse technologieën die de gedistribueerde registratie van versleutelde gegevens ondersteunen***;	(1) "Distributed ***ledger technologie***" of "DLT": een ***soort technologie die betrekking heeft op de protocollen en de ondersteunende infrastructuur die computers op verschillende locaties in staat stelt op gesynchroniseerde wijze binnen een netwerk transacties voor te stellen, te valideren en te actualiseren***;

Or. en

Motivering

Om toekomstbestendig te zijn, moet een definitie worden gekozen die technologisch neutraal is en waarover internationaal overeenstemming bestaat. Daarom wordt voorgesteld de definitie van DLT van de Bank for International Settlement te gebruiken (zie BIS Quarterly Review, september 2017).

Amendement 248
Eva Kaili

Voorstel voor een verordening
Artikel 2 – alinea 1 – punt 1

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
(1) "distributed ledger-technologie" of "DLT": een klasse technologieën die de gedistribueerde registratie van ***versleutelde*** gegevens ***ondersteunen***;	(1) "distributed ledger-technologie" of "DLT": een klasse technologieën die de gedistribueerde registratie van gegevens ***mogelijk maken via beveiligde mechanismen zoals cryptografie***;

Or. en

Motivering

Voorgesteld wordt de ruimere term "cryptografie" te gebruiken, die encryptie, hashing en andere technieken omvat en tegelijkertijd toekomstbestendig is. Encryptie is bijvoorbeeld een functie die in twee richtingen werkt: wat versleuteld is, kan met de juiste sleutel ontsleuteld worden. Hashing daarentegen is een eenrichtingsfunctie die platte tekst vervormt om een unieke boodschap te produceren. ... Een aanvaller die een bestand met gehashte wachtwoorden steelt, moet dan het wachtwoord raden. Deze technieken, en nog andere, worden toegepast binnen DLT. Daarnaast moeten we erop letten dat de in deze verordening gebruikte definities in overeenstemming zijn met die van het MICA-voorstel.

Amendement 249
Sven Giegold
namens de Verts/ALE-Fractie

Voorstel voor een verordening
Artikel 2 – alinea 1 – punt 1

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
(1) "distributed ledger-technologie" of "DLT": een ***klasse technologieën die de gedistribueerde registratie van***	(1) "distributed ledger-technologie" of "DLT": een ***"distributed ledger" - technologie als gedefinieerd in***

versleutelde gegevens ondersteunen;	***Verordening xxx (MICA)***;

Or. en

Amendement 250
Christophe Hansen, Lídia Pereira

Voorstel voor een verordening
Artikel 2 – alinea 1 – punt 1 bis (nieuw)

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
	(1 bis) de eigenaar van het DLT-netwerk en de voor het DLT-netwerk verantwoordelijke entiteit moeten de informatie over de onderliggende technische aanpak van de DLT-infrastructuur verstrekken en aansprakelijk zijn in geval van problemen of verstoringen. In de tekst moet een afbakening worden ingevoerd tussen DLT-infrastructuren waarvoor wel en DLT-infrastructuren waarvoor geen vergunning is vereist, aangezien de aan de twee soorten DLT-infrastructuren verbonden aansprakelijkheden verschillend kunnen zijn;

Or. en

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

Voorstel voor een verordening
Artikel 2 – alinea 1 – punt 3 – inleidende formule

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
(3) "multilaterale DLT-handelsfaciliteit" of "DLT-MTF": een "multilaterale handelsfaciliteit"***,*** ***geëxploiteerd door een beleggingsonderneming of een marktexploitant,*** die alleen in DLT-effecten mag handelen en die op basis van transparante, niet-discretionaire en	(3) "multilaterale DLT-handelsfaciliteit" of "DLT-MTF": een "multilaterale handelsfaciliteit" die alleen in DLT-effecten mag handelen en die op basis van transparante, niet-discretionaire en uniforme regels en procedures toestemming kan krijgen om:

uniforme regels en procedures ***de*** toestemming kan krijgen om:

Or. en

Motivering

Toegankelijkheid van de proefregeling voor nieuwkomers.

Amendement 252
Eva Kaili

Voorstel voor een verordening
Artikel 2 – alinea 1 – punt 3 – inleidende formule

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
(3) "multilaterale DLT-handelsfaciliteit" of "DLT-MTF": een "multilaterale handelsfaciliteit", geëxploiteerd door een beleggingsonderneming of een marktexploitant, die alleen in DLT-effecten mag handelen en die op basis van transparante, niet-discretionaire en uniforme regels en procedures ***de*** toestemming kan krijgen om:	(3) "multilaterale DLT-handelsfaciliteit" of "DLT-MTF": een "multilaterale handelsfaciliteit", geëxploiteerd door een beleggingsonderneming of een marktexploitant, die alleen in ***de in artikel 3 bedoelde*** DLT-effecten mag handelen en die op basis van transparante, niet-discretionaire en uniforme regels en procedures ***een vergunning of*** toestemming kan krijgen om:

Or. en

Motivering

Verwijzing naar artikel 3. Verduidelijking om nieuwe marktdeelnemers onder te brengen die een vergunning zouden willen aanvragen om exploitant van een MTF te worden, in combinatie met een vergunning om een DLT MTF te exploiteren, in overeenstemming met wat hierin voor DLT MTF's wordt voorzien.

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

Voorstel voor een verordening
Artikel 2 – alinea 1 – punt 4

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
(4) "DLT-	(4) "DLT-

effectenafwikkelingssysteem”: een effectenafwikkelingssysteem dat ***wordt geëxploiteerd door een “centrale effectenbewaarinstelling” en dat*** transacties in DLT-effecten tegen betaling afwikkelt;	effectenafwikkelingssysteem”: een effectenafwikkelingssysteem dat transacties in DLT-effecten tegen betaling afwikkelt;

Or. en

Motivering

Toegankelijkheid van de proefregeling voor nieuwkomers.

Amendement 254
Eva Kaili

Voorstel voor een verordening
Artikel 2 – alinea 1 – punt 4

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
(4) “DLT-effectenafwikkelingssysteem”: een effectenafwikkelingssysteem dat wordt geëxploiteerd door een “centrale effectenbewaarinstelling” en dat ***transacties in DLT-effecten tegen betaling afwikkelt;***	(4) “DLT-effectenafwikkelingssysteem”: een effectenafwikkelingssysteem dat wordt geëxploiteerd door een “centrale effectenbewaarinstelling” ***dat alleen DLT-effecten toelaat*** en dat ***op grond van transparante, niet-discretionaire, eenvormige regels en procedures een vergunning of toestemming heeft gekregen om:*** ***a) de initiële registratie van DLT-effecten te waarborgen;*** ***b) transacties in DLT-effecten tegen betaling af te wikkelen; en*** ***c) bewaardiensten voor DLT-effecten aan te bieden of, waar nodig, daarmee samenhangende betalingen en zekerheden, met gebruikmaking van het DLT MTF;***

Or. en

Motivering

Verwijzing naar artikel 3. Verduidelijking om nieuwe marktdeelnemers onder te brengen die een vergunning zouden willen aanvragen om exploitant van een CSD te worden, in

combinatie met een vergunning om een DLT SSS te exploiteren, in overeenstemming met wat hierin wordt voorzien. Aangezien DLT MTF's in het kader van dit proefkader CSD-diensten mogen verlenen, wordt voorts voorgesteld om respectievelijk toe te staan dat DLT-SSS'en onder de hierna beschreven voorwaarden MTF's aanbieden.

Amendement 255
Eero Heinäluoma, Jonás Fernández, Pedro Marques

Voorstel voor een verordening
Artikel 2 – alinea 1 – punt 5

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
(5) "DLT-effecten": "effecten" in de zin van artikel 4, lid 1, punt 44), onder a) en b), van Richtlijn 2014/65/EU die met behulp van een DLT ***worden uitgegeven, geregistreerd, overgedragen en opgeslagen***;	(5) "DLT-effecten": "effecten" in de zin van artikel 4, lid 1, punt 44), onder a) en b), van Richtlijn 2014/65/EU die ***worden uitgegeven, geregistreerd, overgedragen en opgeslagen*** met behulp van een DLT ***die niet is opgezet of gebaseerd op een proof of work consensus mechanisme***;

Or. en

Amendement 256
Christophe Hansen, Lídia Pereira

Voorstel voor een verordening
Artikel 2 – alinea 1 – punt 5

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
(5) "DLT-effecten": "effecten" in de zin van artikel 4, lid 1, ***punt 44)***, ***onder a) en b), van Richtlijn 2014/65/EU*** die met behulp van ***een*** DLT worden uitgegeven, geregistreerd, overgedragen en opgeslagen;	(5) "DLT-effecten": "effecten" in de zin van artikel 4, lid 1, ***onder 44***, ***a) en b), van Richtlijn 2014/65/EU, met inbegrip van aandelencertificaten,*** die met behulp van DLT worden uitgegeven, geregistreerd, overgedragen en opgeslagen;

Or. en

Amendement 257
Jessica Polfjärd

Voorstel voor een verordening
Artikel 2 – alinea 1 – punt 5 bis (nieuw)

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
	(5 bis) "DLT-indexfondseenheden" of "DLT ETF-eenheden": eenheden of aandelen van een indexfonds in de zin van artikel 4, lid 1, punt 46, van Richtlijn 2014/65/EU die met behulp van DLT worden uitgegeven, geregistreerd, overgedragen en opgeslagen;

Or. en

Amendement 258
Eva Kaili

Voorstel voor een verordening
Artikel 2 – alinea 1 – punt 5 bis (nieuw)

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
	(5 bis) "DLT-indexfondseenheden" of "DLT ETF-eenheden": eenheden of aandelen van een indexfonds in de zin van artikel 4, lid 1, punt 46, van Richtlijn 2014/65/EU die met behulp van DLT worden uitgegeven, geregistreerd, overgedragen en opgeslagen;

Or. en

Motivering

Het is zinvol het toepassingsgebied van DLT-effecten uit te breiden tot ETF's om een soepeler proefomgeving mogelijk te maken die meer marktdeelnemers de kans biedt ervaring op te doen met DLT-modellen. Ook wordt voorgesteld dat deze DLT-ETF's het best in DLT-aandelen en -obligaties kunnen worden belegd.

Amendement 259
Christophe Hansen, Lídia Pereira

Voorstel voor een verordening
Artikel 2 – alinea 1 – punt 6 bis (nieuw)

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
	(6 bis) "DLT-eenheden van instellingen voor collectieve belegging": eenheden van instellingen voor collectieve belegging als bedoeld in bijlage III, afdeling C, rubriek 3, van Richtlijn 2014/65/EU die met behulp van een DLT worden uitgegeven, geregistreerd, overgedragen en opgeslagen;

Or. en

Amendement 260
Eva Kaili

Voorstel voor een verordening
Artikel 2 – alinea 1 – punt 12 bis (nieuw)

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
	(12 bis) "afwikkelingsmunt": commerciëlebankgeld in tokenvorm;

Or. en

Motivering

De definitie moet wellicht worden afgestemd op de definitie die in de voorgestelde MICAR kan worden opgenomen.

Amendement 261
Eva Kaili

Voorstel voor een verordening
Artikel 2 – alinea 1 – punt 13 – inleidende formule

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
(13) "overheidsobligatie": een obligatie die is uitgegeven door een overheidsemittent die een van de volgende is:	(13) "overheidsobligatie": een obligatie die is uitgegeven door een overheidsemittent ***in de zin van artikel 4, lid 1, punt (60), i) en ii), van Richtlijn 2014/65/EU van het Europees Parlement en de Raad (MiFID II) en*** die een van de volgende is:

Or. en

Motivering

Omwille van de rechtszekerheid en de duidelijkheid moet definitie (13) worden afgestemd op die van artikel 4 van Richtlijn 2014/65/EU van het Europees Parlement en de Raad (MiFID II). De voorgestelde verordening introduceert de definities van "overheidsobligaties" en "andere publiekrechtelijke obligaties", waarbij de emittenten "overheidsentiteit" dan wel "publiekrechtelijke entiteit" zijn, terwijl in artikel 4 van MiFID II de in dit voorstel omschreven openbare entiteiten worden gedefinieerd als "overheidsentiteiten".

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

Voorstel voor een verordening
Artikel 2 – alinea 1 – punt 13 – inleidende formule

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
(13) "overheidsobligatie": een obligatie die is uitgegeven door een overheidsemittent ***die een van de volgende is:***	(13) "overheidsobligatie": een obligatie die is uitgegeven door een overheidsemittent ***in de zin van artikel 4, lid 1, punt (60), van Richtlijn 2014/65/EU;***

Or. en

Motivering

Afstemming op de MiFID-definitie van overheidsemittent.

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

Voorstel voor een verordening
Artikel 2 – alinea 1 – punt 13 – letter a

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
(a) de Unie;	***Schrappen***

Or. en

Motivering

Afstemming op de MiFID-definitie van overheidsemittent.

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

Voorstel voor een verordening
Artikel 2 – alinea 1 – punt 13 – letter b

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
(b) een lidstaat, met inbegrip van een regeringsdepartement, een agentschap of een special purpose vehicle van de lidstaat of een andere soevereine entiteit;	***Schrappen***

Or. en

Motivering

Afstemming op de MiFID-definitie van overheidsemittent.

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

Voorstel voor een verordening
Artikel 2 – alinea 1 – punt 13 – letter c

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
(c) een niet onder a) en b) vallende overheidsentiteit;	***Schrappen***

Or. en

Motivering

Afstemming op de MiFID-definitie van overheidsemittent.

Amendement 266
Eva Kaili

Voorstel voor een verordening
Artikel 2 – alinea 1 – punt 13 – letter c

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
(c) een niet onder a) en b) vallende	***Schrappen***

overheidsentiteit;

Or. en

Amendement 267
Eva Kaili

Voorstel voor een verordening
Artikel 2 – alinea 1 – punt 14 – inleidende formule

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
(14) "andere overheidsobligatie": een obligatie die is uitgegeven door een van de volgende ***openbare emittenten***:	(14) "andere overheidsobligatie": een obligatie die is uitgegeven door een van de volgende ***overheidsemittenten in de zin van artikel 4, lid 1, punt (60), iii), iv), v) en vi), van Richtlijn 2014/65/EU van het Europees Parlement en de Raad (MiFID II)***:

Or. en

Motivering

Omwille van de rechtszekerheid en de duidelijkheid moet definitie (14) worden afgestemd op die van artikel 4 van Richtlijn 2014/65/EU van het Europees Parlement en de Raad (MiFID II). De voorgestelde verordening introduceert de definities van "overheidsobligaties" en "andere publiekrechtelijke obligaties", waarbij de emittenten "overheidsentiteit" dan wel "publiekrechtelijke entiteit" zijn, terwijl in artikel 4 van MiFID II de in dit voorstel omschreven openbare entiteiten worden gedefinieerd als "overheidsentiteiten".

Amendement 268
Eva Kaili

Voorstel voor een verordening
Artikel 2 – alinea 1 – punt 14 – letter e

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
(e) een publiekrechtelijke entiteit die geen emittent van een overheidsobligatie als gespecificeerd in punt (13) is;	***Schrappen***

Or. en

Amendement 269
Sven Giegold
namens de Verts/ALE-Fractie

Voorstel voor een verordening
Artikel 2 – alinea 1 – punt 21 – letter c

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
(c) ***anderszins door de lidstaten zijn aangewezen*** met de bedoeling toezicht te houden op de toepassing van deze verordening;	(c) ***ESMA,*** met de bedoeling toezicht te houden op de toepassing van deze verordening;

Or. en

Motivering

De ESMA heeft een rechtstreeks toezichtmandaat uit hoofde van deze verordening. Dit amendement is bedoeld om horizontaal van toepassing te zijn op de gehele tekst.

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

Voorstel voor een verordening
Artikel 2 – alinea 1 – punt 22 – letter b bis (nieuw)

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
	(b bis) een entiteit die een DLT MTF exploiteert en die noch een beleggingsonderneming, noch een marktexploitant is, de lidstaat waar de entiteit is geregistreerd of, indien zij krachtens de wetgeving van die lidstaat geen statutaire zetel heeft, de lidstaat waar het hoofdkantoor van de exploitant is gevestigd;

Or. en

Motivering

Toegankelijkheid van de proefregeling voor nieuwkomers.

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

Voorstel voor een verordening
Artikel 2 – alinea 1 – punt 22 – letter c bis (nieuw)

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
	(c bis) een entiteit die een DLT-effectenafwikkelingssysteem exploiteert en geen CSD is, de lidstaat waar de exploitant is geregistreerd of, indien hij krachtens de wetgeving van die lidstaat geen statutaire zetel heeft, de lidstaat waar het hoofdkantoor van de exploitant is gevestigd;

Or. en

Motivering

Toegankelijkheid van de proefregeling voor nieuwkomers.

Amendement 272
Jessica Polfjärd, Christophe Hansen

Voorstel voor een verordening
Artikel 3 – lid 1 – letter a

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
(a) aandelen waarvan de emittent een marktkapitalisatie of een voorlopige marktkapitalisatie heeft van minder dan ***200*** miljoen EUR; of	(a) aandelen waarvan de emittent een marktkapitalisatie of een voorlopige marktkapitalisatie heeft van minder dan ***500*** miljoen EUR; of

Or. en

Amendement 273
Eero Heinäluoma, Paul Tang, Pedro Marques

Voorstel voor een verordening
Artikel 3 – lid 1 – letter a

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
(a) aandelen waarvan de emittent een marktkapitalisatie of een voorlopige marktkapitalisatie heeft van minder dan	(a) aandelen waarvan de emittent een marktkapitalisatie of een voorlopige marktkapitalisatie heeft van minder dan

200 miljoen EUR; of	***100*** miljoen EUR; of

Or. en

Amendement 274
Jessica Polfjärd, Christophe Hansen

Voorstel voor een verordening
Artikel 3 – lid 1 – letter b

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
(b) converteerbare obligaties, gedekte obligaties, bedrijfsobligaties, andere overheidsobligaties en andere obligaties met een uitgifteomvang van minder dan 500 miljoen EUR.	(b) converteerbare obligaties, gedekte obligaties, bedrijfsobligaties, ***overheidsobligaties,*** andere overheidsobligaties en andere obligaties met een uitgifteomvang van minder dan 500 miljoen EUR.

Or. en

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

Voorstel voor een verordening
Artikel 3 – lid 1 – letter b

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
(b) converteerbare obligaties, gedekte obligaties, bedrijfsobligaties, andere overheidsobligaties en andere obligaties met een uitgifteomvang van minder dan 500 miljoen EUR.	(b) converteerbare obligaties, gedekte obligaties, bedrijfsobligaties, ***overheidsobligaties,*** andere overheidsobligaties en andere obligaties met een uitgifteomvang van minder dan 500 miljoen EUR.

Or. en

Motivering

Opneming van overheidsobligaties in het toepassingsgebied van de proefregeling.

Amendement 276
Eva Kaili

Voorstel voor een verordening
Artikel 3 – lid 1 – letter b

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
(b) converteerbare obligaties, gedekte obligaties, bedrijfsobligaties, andere overheidsobligaties en andere obligaties met een uitgifteomvang van minder dan 500 miljoen EUR.	(b) converteerbare obligaties, ***overheidsobligaties,*** gedekte obligaties, bedrijfsobligaties, andere overheidsobligaties en andere obligaties met een uitgifteomvang van minder dan 500 miljoen EUR.

Or. en

Amendement 277
Eero Heinäluoma, Paul Tang, Pedro Marques

Voorstel voor een verordening
Artikel 3 – lid 1 – letter b

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
(b) converteerbare obligaties, gedekte obligaties, bedrijfsobligaties, andere overheidsobligaties en andere obligaties met een uitgifteomvang van minder dan ***500*** miljoen EUR.	(b) converteerbare obligaties, gedekte obligaties, bedrijfsobligaties, andere overheidsobligaties en andere obligaties met een uitgifteomvang van minder dan ***250*** miljoen EUR.

Or. en

Amendement 278
Christophe Hansen, Lídia Pereira

Voorstel voor een verordening
Artikel 3 – lid 1 – letter b bis (nieuw)

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
	(b bis) DLT ETF-eenheden, icbe-eenheden voor belegging in de typen instrumenten als bedoeld in de punten a) en b).

Or. en

Amendement 279
Jessica Polfjärd

Voorstel voor een verordening
Artikel 3 – lid 1 – letter b bis (nieuw)

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
	(b bis) DLT ETF-eenheden, voor belegging in de typen instrumenten als bedoeld in de punten a) en b).

Or. en

Amendement 280
Eva Kaili

Voorstel voor een verordening
Artikel 3 – lid 1 – letter b bis (nieuw)

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
	(b bis) DLT ETF-eenheden met een uitgifteomvang van minder dan 500 miljoen EUR.

Or. en

Amendement 281
Sven Giegold
namens de Verts/ALE-Fractie

Voorstel voor een verordening
Artikel 3 – lid 1 – letter b bis (nieuw)

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
	(b bis) rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging met een uitgifteomvang van minder dan 500 miljoen EUR.

Or. en

Amendement 282
Eva Kaili

Voorstel voor een verordening
Artikel 3 – lid 2

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
2. Een beleggingsonderneming of marktexploitant die een DLT MTF exploiteert, laat geen overheidsobligaties tot de handel toe uit hoofde van deze verordening. Een CSD die een DLT-effectenafwikkelingssysteem exploiteert, of een beleggingsonderneming of marktexploitant die DLT-effecten mag registreren op een DLT MTF overeenkomstig artikel 4, leden 2 en 3, registreert geen overheidsobligaties uit hoofde van deze verordening.	***Schrappen***

Or. en

Motivering

Voorgesteld wordt overheidsobligaties op te nemen als in aanmerking komend instrument om te voorzien in de mogelijkheid voor lidstaten die ervaring met DLT-marktinfrastructuren willen opdoen.

Amendement 283
Jessica Polfjärd, Christophe Hansen

Voorstel voor een verordening
Artikel 3 – lid 2

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
2. Een beleggingsonderneming of marktexploitant die een DLT MTF exploiteert, laat geen overheidsobligaties tot de handel toe uit hoofde van deze verordening. Een CSD die een DLT-effectenafwikkelingssysteem exploiteert, of een beleggingsonderneming of marktexploitant die DLT-effecten mag registreren op een DLT MTF overeenkomstig artikel 4, leden 2 en 3,	***Schrappen***

registreert geen overheidsobligaties uit hoofde van deze verordening.

Or. en

Amendement 284
Markus Ferber

Voorstel voor een verordening
Artikel 3 – lid 2

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
2. Een beleggingsonderneming of marktexploitant die een DLT MTF exploiteert, laat geen overheidsobligaties tot de handel toe uit hoofde van deze verordening. Een CSD die een DLT-effectenafwikkelingssysteem exploiteert, of een beleggingsonderneming of marktexploitant die DLT-effecten mag registreren op een DLT MTF overeenkomstig artikel 4, leden 2 en 3, registreert geen overheidsobligaties uit hoofde van deze verordening.	***Schrappen***

Or. en

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

Voorstel voor een verordening
Artikel 3 – lid 2

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
2. Een beleggingsonderneming of marktexploitant die een DLT MTF exploiteert, laat geen overheidsobligaties tot de handel toe uit hoofde van deze verordening. Een CSD die een DLT-effectenafwikkelingssysteem exploiteert, of een beleggingsonderneming of marktexploitant die DLT-effecten mag registreren op een DLT MTF overeenkomstig artikel 4, leden 2 en 3,	***Schrappen***

registreert geen overheidsobligaties uit hoofde van deze verordening.

Or. en

Motivering

Opneming van overheidsobligaties in het toepassingsgebied van de proefregeling.

Amendement 286
Gunnar Beck, Maximilian Krah

Voorstel voor een verordening
Artikel 3 – lid 2

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
2. Een beleggingsonderneming of marktexploitant die een DLT MTF exploiteert, laat geen overheidsobligaties tot de handel toe uit hoofde van deze verordening. Een CSD die een DLT-effectenafwikkelingssysteem exploiteert, of een beleggingsonderneming of marktexploitant die DLT-effecten mag registreren op een DLT MTF overeenkomstig artikel 4, leden 2 en 3, registreert geen overheidsobligaties uit hoofde van deze verordening.	2. Een beleggingsonderneming***,*** ***emittent van cryptoactiva*** of marktexploitant die een DLT MTF exploiteert, laat geen overheidsobligaties tot de handel toe uit hoofde van deze verordening. Een CSD die een DLT-effectenafwikkelingssysteem exploiteert, of een beleggingsonderneming of marktexploitant die DLT-effecten mag registreren op een DLT MTF overeenkomstig artikel 4, leden 2 en 3, registreert geen overheidsobligaties uit hoofde van deze verordening.

Or. en

Amendement 287
Sven Giegold
namens de Verts/ALE-Fractie

Voorstel voor een verordening
Artikel 3 – lid 3

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
3. ***De totale marktwaarde van DLT-effecten die zijn geregistreerd in*** een CSD die een DLT-effectenafwikkelingssysteem exploiteert, mag ***niet meer bedragen dan***	3. Een CSD die een DLT-effectenafwikkelingssysteem exploiteert, mag ***nieuwe effecten toelaten totdat de totale marktwaarde van de geregistreerde***

2,5 miljard EUR. Als een DLT MTF de DLT-effecten registreert in plaats van een CSD, overeenkomstig artikel 4, leden 2 en 3, mag de totale marktwaarde van de door de beleggingsonderneming of marktexploitant geregistreerde DLT-effecten ***niet meer bedragen dan*** 2,5 miljard EUR.	***DLT-effecten*** 2,5 miljard EUR ***heeft bereikt***. Als een DLT MTF de DLT-effecten registreert in plaats van een CSD, overeenkomstig artikel 4, leden 2 en 3, mag ***deze nieuwe effecten toelaten totdat*** de totale marktwaarde van de door de beleggingsonderneming of marktexploitant geregistreerde DLT-effecten ***een waarde van*** 2,5 miljard EUR ***heeft bereikt***.

Or. en

Amendement 288
Gunnar Beck, Maximilian Krah

Voorstel voor een verordening
Artikel 3 – lid 3

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
3. De totale marktwaarde van DLT-effecten die zijn geregistreerd in een CSD die een DLT-effectenafwikkelingssysteem exploiteert, mag niet meer bedragen dan 2,5 miljard EUR. Als een DLT MTF de DLT-effecten registreert in plaats van een CSD, overeenkomstig artikel 4, leden 2 en 3, mag de totale marktwaarde van de door de beleggingsonderneming of marktexploitant geregistreerde DLT-effecten niet meer bedragen dan 2,5 miljard EUR.	3. De totale marktwaarde van DLT-effecten die zijn geregistreerd in een CSD die een DLT-effectenafwikkelingssysteem exploiteert, mag niet meer bedragen dan 2,5 miljard EUR. Als een DLT MTF de DLT-effecten registreert in plaats van een CSD, overeenkomstig artikel 4, leden 2 en 3, mag de totale marktwaarde van de door de beleggingsonderneming***, een emittent van cryptoactiva*** of marktexploitant geregistreerde DLT-effecten niet meer bedragen dan 2,5 miljard EUR.

Or. en

Amendement 289
Eva Kaili

Voorstel voor een verordening
Artikel 3 – lid 3

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
3. De totale marktwaarde van DLT-effecten die zijn geregistreerd in een CSD die een ***DLT-effectenafwikkelingssysteem***	3. De totale marktwaarde van DLT-effecten die zijn geregistreerd in een CSD die een ***DLT SSS*** exploiteert mag niet meer

exploiteert***,*** mag niet meer bedragen dan ***2,5*** miljard EUR. Als een DLT MTF de DLT-effecten registreert in plaats van een CSD, overeenkomstig artikel 4, leden 2 en 3, mag de totale marktwaarde van de door de beleggingsonderneming of marktexploitant geregistreerde DLT-effecten niet meer bedragen dan ***2,5*** miljard EUR.	bedragen dan ***7,5*** miljard EUR. Als een DLT MTF de DLT-effecten registreert in plaats van een CSD, overeenkomstig artikel 4, leden 2 en 3, mag de totale marktwaarde van de door de beleggingsonderneming of marktexploitant geregistreerde DLT-effecten niet meer bedragen dan ***7,5*** miljard EUR.

Or. en

Motivering

Hoewel wij de door de Commissie voorgestelde drempels steunen, zijn wij van mening dat de drempel van 2,5 miljard van de totale marktwaarde laag is, aangezien deze kan worden bereikt met bijvoorbeeld de uitgifte van 5 obligaties à 500 miljoen. In dit verband en om grotere marktdeelnemers die over het nodige kapitaal beschikken in staat te stellen meer projecten te testen, wordt voorgesteld de totale marktwaarde te verhogen tot 7,5 miljard.

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

Voorstel voor een verordening
Artikel 3 – lid 3

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
3. De totale marktwaarde van DLT-effecten die zijn geregistreerd in een ***CSD*** die een DLT-effectenafwikkelingssysteem exploiteert, mag niet meer bedragen dan 2,5 miljard EUR. Als een DLT MTF de DLT-effecten registreert in plaats van een CSD, overeenkomstig artikel 4, leden 2 en 3, mag de totale marktwaarde van de door de ***beleggingsonderneming of marktexploitant*** geregistreerde DLT-effecten niet meer bedragen dan 2,5 miljard EUR.	3. De totale marktwaarde van DLT-effecten die zijn geregistreerd in een ***entiteit*** die een DLT-effectenafwikkelingssysteem exploiteert, mag niet meer bedragen dan 2,5 miljard EUR. Als een DLT MTF de DLT-effecten registreert in plaats van een CSD, overeenkomstig artikel 4, leden 2 en 3, mag de totale marktwaarde van de door de ***entiteit*** geregistreerde DLT-effecten niet meer bedragen dan 2,5 miljard EUR.

Or. en

Motivering

Toegankelijkheid van de proefregeling.

Amendement 291
Eero Heinäluoma, Paul Tang, Pedro Marques

Voorstel voor een verordening
Artikel 3 – lid 3

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
3. De totale marktwaarde van DLT-effecten die zijn geregistreerd in een CSD die een DLT-effectenafwikkelingssysteem exploiteert, mag niet meer bedragen dan ***2,5*** miljard EUR. Als een DLT MTF de DLT-effecten registreert in plaats van een CSD, overeenkomstig artikel 4, leden 2 en 3, mag de totale marktwaarde van de door de beleggingsonderneming of marktexploitant geregistreerde DLT-effecten niet meer bedragen dan ***2,5*** miljard EUR.	3. De totale marktwaarde van DLT-effecten die zijn geregistreerd in een CSD die een DLT-effectenafwikkelingssysteem exploiteert, mag niet meer bedragen dan ***2*** miljard EUR. Als een DLT MTF de DLT-effecten registreert in plaats van een CSD, overeenkomstig artikel 4, leden 2 en 3, mag de totale marktwaarde van de door de beleggingsonderneming of marktexploitant geregistreerde DLT-effecten niet meer bedragen dan ***2*** miljard EUR.

Or. en

Amendement 292
Chris MacManus
namens de The Left-Fractie

Voorstel voor een verordening
Artikel 3 – lid 3

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
3. De totale marktwaarde van DLT-effecten die zijn geregistreerd in een CSD die een DLT-effectenafwikkelingssysteem exploiteert, mag niet meer bedragen dan ***2,5*** miljard EUR. Als een DLT MTF de DLT-effecten registreert in plaats van een CSD, overeenkomstig artikel 4, leden 2 en 3, mag de totale marktwaarde van de door de beleggingsonderneming of marktexploitant geregistreerde DLT-effecten niet meer bedragen dan ***2,5*** miljard EUR.	3. De totale marktwaarde van DLT-effecten die zijn geregistreerd in een CSD die een DLT-effectenafwikkelingssysteem exploiteert, mag niet meer bedragen dan ***1,5*** miljard EUR. Als een DLT MTF de DLT-effecten registreert in plaats van een CSD, overeenkomstig artikel 4, leden 2 en 3, mag de totale marktwaarde van de door de beleggingsonderneming of marktexploitant geregistreerde DLT-effecten niet meer bedragen dan ***1,5*** miljard EUR.

Or. en

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

Voorstel voor een verordening
Artikel 3 – alinea 3 bis (nieuw)

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
	3 bis. Bij wijze van uitzondering worden bedrijfsobligaties die zijn uitgegeven door emittenten waarvan de marktkapitalisatie ten tijde van de uitgifte niet meer dan 1 miljard EUR bedroeg, uitgesloten van de berekening van de in de punten (1) (b) en (3) vastgestelde drempel.

Or. en

Motivering

Extra flexibiliteit om de financiering van het mkb via de proefregeling te bevorderen, in overeenstemming met de drempel voor kmo-onderzoek als onderdeel van het herstelpakket voor kapitaalmarkten.

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

Voorstel voor een verordening
Artikel 3 – lid 4 – letter a

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
(a) zij wordt dagelijks bepaald door de ***CSD of de*** betrokken ***beleggingsonderneming of marktexploitant***; en	(a) zij wordt dagelijks bepaald door de betrokken ***entiteit***; en

Or. en

Motivering

Toegankelijkheid van de proefregeling voor nieuwkomers.

Amendement 295
Gunnar Beck, Maximilian Krah

Voorstel voor een verordening

Artikel 3 – lid 4 – letter a

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
(a) zij wordt dagelijks bepaald door de CSD of de betrokken beleggingsonderneming of marktexploitant; en	(a) zij wordt dagelijks bepaald door de CSD of de betrokken beleggingsonderneming***, emittent van cryptoactiva*** of marktexploitant; en

Or. en

Amendement 296
Sven Giegold
namens de Verts/ALE-Fractie

Voorstel voor een verordening
Artikel 3 – lid 5 – alinea 1

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
Als de totale marktwaarde van de overeenkomstig lid 1 gerapporteerde DLT-effecten ***2,25*** miljard EUR heeft bereikt, activeert de beleggingsonderneming of marktexploitant die de betrokken DLT MTF exploiteert, of de CSD die het DLT-effectenafwikkelingssysteem exploiteert, de in artikel 6, lid 6, bedoelde overgangsstrategie. Zij stellen de bevoegde autoriteit in hun maandelijkse verslag in kennis van de activering van hun overgangsstrategie en de tijdshorizon voor die overgang.	Als de totale marktwaarde van de overeenkomstig lid 1 gerapporteerde DLT-effecten ***3,5*** miljard EUR heeft bereikt, activeert de beleggingsonderneming of marktexploitant die de betrokken DLT MTF exploiteert, of de CSD die het DLT-effectenafwikkelingssysteem exploiteert, de in artikel 6, lid 6, bedoelde overgangsstrategie. Zij stellen de bevoegde autoriteit in hun maandelijkse verslag in kennis van de activering van hun overgangsstrategie en de tijdshorizon voor die overgang.

Or. en

Amendement 297
Chris MacManus
namens de The Left-Fractie

Voorstel voor een verordening
Artikel 3 – lid 5 – alinea 1

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
Als de totale marktwaarde van de	Als de totale marktwaarde van de

overeenkomstig lid 1 gerapporteerde DLT-effecten ***2,25*** miljard EUR heeft bereikt, activeert de beleggingsonderneming of marktexploitant die de betrokken DLT MTF exploiteert, of de CSD die het DLT-effectenafwikkelingssysteem exploiteert, de in artikel 6, lid 6, bedoelde overgangsstrategie. Zij stellen de bevoegde autoriteit in hun maandelijkse verslag in kennis van de activering van hun overgangsstrategie en de tijdshorizon voor die overgang.	overeenkomstig lid 1 gerapporteerde DLT-effecten ***1,25*** miljard EUR heeft bereikt, activeert de beleggingsonderneming of marktexploitant die de betrokken DLT MTF exploiteert, of de CSD die het DLT-effectenafwikkelingssysteem exploiteert, de in artikel 6, lid 6, bedoelde overgangsstrategie. Zij stellen de bevoegde autoriteit in hun maandelijkse verslag in kennis van de activering van hun overgangsstrategie en de tijdshorizon voor die overgang.

Or. en

Amendement 298
Sven Giegold
namens de Verts/ALE-Fractie

Voorstel voor een verordening
Artikel 3 – lid 5 – alinea 2

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
De betrokken bevoegde autoriteit kan toestaan dat de betrokken DLT-marktinfrastructuur blijft functioneren totdat de totale marktwaarde van de overeenkomstig lid 1 gerapporteerde DLT-effecten 2,75 miljard EUR bedraagt, op voorwaarde dat de exploitant van de betrokken DLT-marktinfrastructuur om die speelruimte verzoekt en deze objectief noodzakelijk is voor de ordelijke uitvoering van de overgangsstrategie.	***Schrappen***

Or. en

Amendement 299
Chris MacManus
namens de The Left-Fractie

Voorstel voor een verordening
Artikel 3 – lid 5 – alinea 2

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
De betrokken bevoegde autoriteit kan toestaan dat de betrokken DLT-marktinfrastructuur blijft functioneren totdat de totale marktwaarde van de overeenkomstig lid 1 gerapporteerde DLT-effecten ***2,75*** miljard EUR bedraagt, op voorwaarde dat de exploitant van de betrokken DLT-marktinfrastructuur om die speelruimte verzoekt en deze objectief noodzakelijk is voor de ordelijke uitvoering van de overgangsstrategie.	De betrokken bevoegde autoriteit kan toestaan dat de betrokken DLT-marktinfrastructuur blijft functioneren totdat de totale marktwaarde van de overeenkomstig lid 1 gerapporteerde DLT-effecten ***1,75*** miljard EUR bedraagt, op voorwaarde dat de exploitant van de betrokken DLT-marktinfrastructuur om die speelruimte verzoekt en deze objectief noodzakelijk is voor de ordelijke uitvoering van de overgangsstrategie.

Or. en

Amendement 300
Sven Giegold
namens de Verts/ALE-Fractie

Voorstel voor een verordening
Artikel 4 – lid 1 – inleidende formule

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
1. Een DLT MTF is onderworpen aan alle vereisten die van toepassing zijn op een MTF in het kader van Richtlijn 2014/65/EU en Verordening (EU) nr. 600/2014 ***van het Europees Parlement*** en de ***Raad tenzij de*** beleggingsonderneming of de marktexploitant die de DLT MTF exploiteert:	1. Een DLT MTF is onderworpen aan alle vereisten die van toepassing zijn op een MTF in het kader van Richtlijn 2014/65/EU***, behalve in verband met een overeenkomstig lid 1 bis (nieuw) verleende vrijstelling,*** en Verordening (EU) nr. 600/2014***,*** en de beleggingsonderneming of de marktexploitant die de DLT MTF exploiteert ***daarnaast***:

Or. en

Motivering

Verduidelijkt dat alle vereisten van toepassing zijn met één mogelijke afwijking van MiFID als bedoeld in het volgende lid.

Amendement 301
Jessica Polfjärd

Voorstel voor een verordening
Artikel 4 – lid 1 – inleidende formule

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
1. Een DLT MTF is onderworpen aan alle vereisten die van toepassing zijn op een MTF in het kader van ***Richtlijn 2014/65/EU en*** Verordening (EU) nr. 600/2014 van het Europees Parlement en de Raad tenzij de beleggingsonderneming of de marktexploitant die de DLT MTF exploiteert:	1. Een DLT MTF is onderworpen aan alle vereisten die van toepassing zijn op een MTF in het kader van ***Richtlijn 2014/65/EU,*** Verordening (EU) nr. 600/2014 van het Europees Parlement en de Raad ***of enige andere toepasselijke Uniewetgeving inzake financiële diensten*** tenzij de beleggingsonderneming of de marktexploitant die de DLT MTF exploiteert:

Or. en

Amendement 302
Eva Kaili

Voorstel voor een verordening
Artikel 4 – lid 1 – inleidende formule

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
1. Een DLT MTF ***is*** onderworpen aan alle vereisten die van toepassing zijn op een MTF in het kader van Richtlijn 2014/65/EU en Verordening (EU) nr. 600/2014 van het Europees Parlement en de Raad tenzij de beleggingsonderneming of de marktexploitant die de DLT MTF exploiteert:	1. Een DLT MTF ***en haar exploitant zijn*** onderworpen aan alle vereisten die van toepassing zijn op een MTF in het kader van Richtlijn 2014/65/EU en Verordening (EU) nr. 600/2014 van het Europees Parlement en de Raad tenzij de beleggingsonderneming of de marktexploitant die de DLT MTF exploiteert:

Or. en

Motivering

Sommige vereisten zijn van toepassing op de exploitant van de marktinfrastructuur.

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

Voorstel voor een verordening
Artikel 4 – lid 1 – inleidende formule

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
1. Een DLT MTF is onderworpen aan alle vereisten die van toepassing zijn op een MTF in het kader van Richtlijn 2014/65/EU en Verordening (EU) nr. 600/2014 van het Europees Parlement en de Raad tenzij de ***beleggingsonderneming of de marktexploitant*** die de DLT MTF exploiteert:	1. Een DLT MTF is onderworpen aan alle vereisten die van toepassing zijn op een MTF in het kader van Richtlijn 2014/65/EU en Verordening (EU) nr. 600/2014 van het Europees Parlement en de Raad tenzij de ***entiteit*** die de DLT MTF exploiteert:

Or. en

Motivering

Toegankelijkheid van de proefregeling voor nieuwkomers.

Amendement 304
Sven Giegold
namens de Verts/ALE-Fractie

Voorstel voor een verordening
Artikel 4 – lid 1 – punt a

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
(a) een vrijstelling als bedoeld in lid 2 of krachtens Richtlijn (EU) .../...[53]heeft aangevraagd en verkregen van de bevoegde autoriteit die de specifieke vergunning overeenkomstig artikel 7 heeft verleend; en	***Schrappen***

[53] Voorstel voor een richtlijn van het Europees Parlement en de Raad tot wijziging van de Richtlijnen 2006/43/EG, 2009/65/EG, 2009/138/EU, 2011/61/EU, EU/2013/36, 2014/65/EU, (EU) 2015/2366 en EU/2016/2341 - COM(2020)596.

Or. en

Amendement 305

Sven Giegold
namens de Verts/ALE-Fractie

Voorstel voor een verordening
Artikel 4 – lid 1 bis (nieuw)

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
	1 bis. Op eigen verzoek kan een beleggingsonderneming of marktexploitant die een DLT MTF exploiteert, door de ESMA worden vrijgesteld van de toepassing van artikel 19 van Richtlijn 2014/65/EU (MiFID) en kan het, op grond van de in artikel 18, lid 3, van Richtlijn 2014/65/EU (MiFID) bedoelde toegangsregels en gedurende maximaal vier jaar, worden toegestaan natuurlijke personen als leden of deelnemers tot de DLT MTF toe te laten, mits deze personen aan de volgende vereisten voldoen:
	a) zij zijn voldoende betrouwbaar en deskundig en zijn de juiste personen;
	b) zij beschikken over voldoende bekwaamheid, bevoegdheid en ervaring voor de handel, met inbegrip van kennis van handel en de werking van DLT;en
	c) zij hebben geïnformeerde toestemming gegeven om in de proefregeling te worden opgenomen en zijn voldoende geïnformeerd over de experimentele aard ervan en de potentiële risico's die ermee gepaard gaan.
	Als ESMA de in de eerste alinea bedoelde vrijstelling verleent, kan zij aanvullende beleggersbeschermingsmaatregelen opleggen ter bescherming van natuurlijke personen die als leden of deelnemers tot de DLT MTF worden toegelaten. Dergelijke maatregelen staan in verhouding tot het risicoprofiel van de deelnemers of leden.

Or. en

Motivering

De vrijstelling van MiFID wordt in deze verordening opgenomen, in plaats van een ad-hocwijziging van de MiFID.

Amendement 306
Sven Giegold
namens de Verts/ALE-Fractie

Voorstel voor een verordening
Artikel 4 – lid 1 ter (nieuw)

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
	1 ter. ESMA stelt ontwerpen van technische reguleringsnormen op ter bepaling van:
	a) de criteria voor de beoordeling van de geschiktheid en betrouwbaarheid van natuurlijke personen met het oog op de bestrijding van het witwassen van geld en de financiering van terrorisme;
	b) de criteria voor de beoordeling van de bekwaamheid, bevoegdheid en ervaring die vereist zijn uit hoofde van artikel 4, lid 1 bis, en artikel 5, lid 4;
	c) de in artikel 4, lid 1, bedoelde maatregelen ter bescherming van de belegger.
	De ESMA dient die ontwerpen van technische reguleringsnormen binnen ... [zes maanden na de datum van inwerkingtreding van deze verordening] bij de Commissie in.
	De Commissie krijgt de bevoegdheid om de in de eerste alinea genoemde technische reguleringsnormen aan te nemen overeenkomstig artikel 15 van Verordening (EU) nr. 1095/2010.

Or. en

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

Voorstel voor een verordening
Artikel 4 – lid 2 – alinea 1

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
2. Een ***beleggingsonderneming of een marktexploitant*** die een DLT MTF exploiteert kan op verzoek toestemming krijgen om DLT-effecten tot de handel toe te laten die niet overeenkomstig artikel 3, lid 2, van Verordening (EU) nr. 909/2014 in een CSD zijn geregistreerd maar in plaats daarvan in de ***distributed ledger van*** de DLT MTF zijn geregistreerd.	2. Een ***entiteit*** die een DLT MTF exploiteert kan op verzoek toestemming krijgen om DLT-effecten tot de handel toe te laten die niet overeenkomstig artikel 3, lid 2, van Verordening (EU) nr. 909/2014 in een CSD zijn geregistreerd maar in plaats daarvan in de ***DLT die wordt gebruikt door*** de DLT MTF zijn geregistreerd.

Or. en

Motivering

Toegankelijkheid van de proefregeling voor nieuwkomers en technologische neutraliteit met betrekking tot eigen en openbare DLT's.

Amendement 308
Jessica Polfjärd

Voorstel voor een verordening
Artikel 4 – lid 2 – alinea 1

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
2. Een beleggingsonderneming of een marktexploitant die een DLT MTF exploiteert kan op verzoek toestemming krijgen om DLT-effecten tot de handel toe te laten die niet overeenkomstig artikel 3, lid 2, van Verordening (EU) nr. 909/2014 in een CSD zijn geregistreerd maar in plaats daarvan in de distributed ledger ***van*** de DLT MTF zijn geregistreerd.	2. Een beleggingsonderneming of een marktexploitant die een DLT MTF exploiteert kan op verzoek toestemming krijgen om DLT-effecten tot de handel toe te laten die niet overeenkomstig artikel 3, lid 2, van Verordening (EU) nr. 909/2014 in een CSD zijn geregistreerd maar in plaats daarvan in de distributed ledger ***die wordt gebruikt door*** de DLT MTF zijn geregistreerd.

Or. en

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

Voorstel voor een verordening
Artikel 4 – lid 2 – alinea 2 – inleidende formule

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
Een ***beleggingsonderneming of marktexploitant*** die overeenkomstig lid 1 om een vrijstelling verzoekt, stelt compenserende maatregelen voor ter verwezenlijking van de doelstellingen van de bepalingen waarvan een vrijstelling wordt gevraagd, en zorgt ten minste:	Een ***entiteit*** die overeenkomstig lid 1 om een vrijstelling verzoekt, stelt compenserende maatregelen voor ter verwezenlijking van de doelstellingen van de bepalingen waarvan een vrijstelling wordt gevraagd, en zorgt ten minste:

Or. en

Motivering

Toegankelijkheid van de proefregeling voor nieuwkomers.

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

Voorstel voor een verordening
Artikel 4 – lid 2 – alinea 2 – letter c

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
(c) dat de DLT MTF registers bijhoudt die de ***beleggingsonderneming of marktexploitant*** die de DLT MTF exploiteert, in staat stellen op om het even welk moment meteen de DLT-effecten van een lid, deelnemer, emittent of cliënt te onderscheiden van die van andere leden, deelnemers, emittenten of cliënten.	(c) dat de DLT MTF registers bijhoudt die de ***entiteit*** die de DLT MTF exploiteert, in staat stellen op om het even welk moment meteen de DLT-effecten van een lid, deelnemer, emittent of cliënt te onderscheiden van die van andere leden, deelnemers, emittenten of cliënten.

Or. en

Motivering

Toegankelijkheid van de proefregeling voor nieuwkomers.

Amendement 311
Eva Kaili

Voorstel voor een verordening

Artikel 4 – lid 2 – alinea 2 – letter c bis (nieuw)

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
	(c bis) dat de activiteiten van de DLT MTF geen invloed hebben op de activiteiten en soliditeit van andere door de exploitant van de DLT MTF geëxploiteerde MTF, bijvoorbeeld wanneer een of meer entiteiten deelnemen aan zowel een reguliere als een DLT MTF die door dezelfde exploitant wordt geëxploiteerd. In die omstandigheden legt de DLT MTF-exploitant duidelijk uit aan welke insolventie- en finaliteitsrisico's zijn deelnemers zijn blootgesteld, alsmede welke maatregelen genomen zijn om deze risico's te beperken.

Or. en

Motivering

Voorgesteld wordt de tweede opmerking van punt 3.4 van het ECB-advies over de DLT-proefregeling van 28 april op te nemen, om DLT MTF's af te schermen ingeval de exploitant ervan ook een of meer andere MTF's exploiteert.

Amendement 312
Jessica Polfjärd

Voorstel voor een verordening
Artikel 4 – lid 2 – alinea 3

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
Als de DLT MTF geen verzoek om vrijstelling overeenkomstig de eerste alinea heeft ingediend, worden de DLT-effecten in girale vorm vastgelegd in een CSD of op ***de DLT*** van een CSD die een DLT-effectenafwikkelingssysteem exploiteert.	Als de DLT MTF geen verzoek om vrijstelling overeenkomstig de eerste alinea heeft ingediend, worden de DLT-effecten in girale vorm vastgelegd in een CSD of op ***een distributed ledger*** van een CSD die een DLT-effectenafwikkelingssysteem exploiteert.

Or. en

Amendement 313

Eva Kaili

Voorstel voor een verordening
Artikel 4 – lid 2 – alinea 3

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
Als de DLT ***MTF*** geen verzoek om vrijstelling overeenkomstig de eerste alinea heeft ingediend, worden de DLT-effecten in girale vorm vastgelegd in een CSD of op de DLT van een CSD die een ***DLT-effectenafwikkelingssysteem*** exploiteert.	Als de DLT ***MTF-exploitant*** geen verzoek om vrijstelling overeenkomstig de eerste alinea heeft ingediend, worden de DLT-effecten in girale vorm vastgelegd in een CSD of op de DLT van een CSD die een ***DLT-SSS*** exploiteert.

Or. en

Motivering

Het verzoek om vrijstelling wordt ingediend door de exploitant van de DLT MTF in de eerste alinea (en niet de DLT MTF).

Amendement 314
Sven Giegold
namens de Verts/ALE-Fractie

Voorstel voor een verordening
Artikel 4 – lid 3 – inleidende formule

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
3. Als een beleggingsonderneming of een marktexploitant die een DLT MTF exploiteert, ***om een vrijstelling overeenkomstig de tweede alinea*** heeft verzocht, zorgt deze er door middel van robuuste procedures en regelingen voor dat de DLT MTF:	3. Als een beleggingsonderneming of een marktexploitant die een DLT MTF exploiteert, ***op grond van lid 2 om toestemming*** heeft verzocht, zorgt deze ***ervoor dat aan alle vereisten die van toepassing zijn op een CSD die een DLT exploiteert uit hoofde van Verordening (EU) nr. 909/2014, wordt voldaan op een wijze die evenredig is met de aard, omvang en risico's van de bedrijfsactiviteiten, en zorgt*** er door middel van robuuste procedures en regelingen voor dat de DLT MTF:

Or. en

Motivering

Dit amendement dient om te zorgen voor een passende afstemming op de waarborgen die krachtens de wetgeving van de Unie op CSD-diensten van toepassing zijn en een gelijk speelveld tussen verschillende DLT-marktinfrastructuren te handhaven. Zie ook het advies van de ECB.

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

Voorstel voor een verordening
Artikel 4 – lid 3 – inleidende formule

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
3. Als een ***beleggingsonderneming of een marktexploitant*** die een DLT MTF exploiteert, om een vrijstelling overeenkomstig de tweede alinea heeft verzocht, zorgt deze er door middel van robuuste procedures en regelingen voor dat de DLT MTF:	3. Als een ***entiteit*** die een DLT MTF exploiteert, om een vrijstelling overeenkomstig de tweede alinea heeft verzocht, zorgt deze er door middel van robuuste procedures en regelingen voor dat de DLT MTF:

Or. en

Motivering

Toegankelijkheid van de proefregeling voor nieuwkomers.

Amendement 316
Johan Van Overtveldt

Voorstel voor een verordening
Artikel 4 – lid 3 – letter a

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
(a) garandeert dat het aantal DLT-effecten in een uitgifte of een deel van een uitgifte die door de beleggingsonderneming of marktexploitant die ***de DLT MTF*** exploiteert, wordt toegelaten, gelijk is aan de som van de DLT-effecten die deel uitmaken van een dergelijke uitgifte die op om het even welk moment op de DLT is geregistreerd;	(a) garandeert ***overeenkomstig artikel 37, lid 2 en 3, van Verordening (EU) nr. 909/2014*** dat het aantal DLT-effecten in een uitgifte of een deel van een uitgifte die door de beleggingsonderneming of marktexploitant die ***het DLT TSS*** exploiteert, wordt toegelaten, gelijk is aan de som van de DLT-effecten die deel uitmaken van een dergelijke uitgifte die op om het even welk moment op de DLT is

geregistreerd;

Or. en

Motivering

Dit amendement dient om rekening te houden met een suggestie in het advies van de ECB. Het door de ECB naar voren gebrachte risico van een ongelijk speelveld tussen een DLT MTF die kern-CSD-diensten verleent en een DLT SSS wordt aangepakt door de invoering van het DLT TSS-concept. Het is echter van belang om in dit artikel verder te verduidelijken dat de vereisten inzake het verrichten van csd-kerndiensten door een exploitant van een DLT-marktinfrastructuur moeten worden afgestemd op de desbetreffende bepalingen van Verordening (EU) nr. 909/2014.

Amendement 317
Jonás Fernández, Eero Heinäluoma

Voorstel voor een verordening
Artikel 4 – lid 3 – letter a

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
(a) garandeert dat het aantal DLT-effecten in een uitgifte of een deel van een uitgifte die door de beleggingsonderneming of marktexploitant die de DLT MTF exploiteert, wordt toegelaten, gelijk is aan de som van de DLT-effecten die deel uitmaken van een dergelijke uitgifte die op om het even welk moment op de DLT is geregistreerd;	(a) garandeert ***overeenkomstig artikel 37, lid 2 en 3, van Verordening (EU) nr. 909/2014*** dat het aantal DLT-effecten in een uitgifte of een deel van een uitgifte die door de beleggingsonderneming of marktexploitant die de DLT MTF exploiteert, wordt toegelaten, gelijk is aan de som van de DLT-effecten die deel uitmaken van een dergelijke uitgifte die op om het even welk moment op de DLT is geregistreerd;

Or. en

Motivering

Overeenkomstig het advies van de ECB.

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

Voorstel voor een verordening
Artikel 4 – lid 3 – letter a

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
(a) garandeert dat het aantal DLT-effecten in een uitgifte of een deel van een uitgifte die door de ***beleggingsonderneming of marktexploitant*** die de DLT MTF exploiteert, wordt toegelaten, gelijk is aan de som van de DLT-effecten die deel uitmaken van een dergelijke uitgifte die op om het even welk moment op de DLT is geregistreerd;	(a) garandeert dat het aantal DLT-effecten in een uitgifte of een deel van een uitgifte die door de ***entiteit*** die de DLT MTF exploiteert, wordt toegelaten, gelijk is aan de som van de DLT-effecten die deel uitmaken van een dergelijke uitgifte die op om het even welk moment op de DLT is geregistreerd;

Or. en

Motivering

Toegankelijkheid van de proefregeling voor nieuwkomers.

Amendement 319
Johan Van Overtveldt

Voorstel voor een verordening
Artikel 4 – lid 3 – letter d

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
(d) duidelijke, accurate en tijdige informatie verstrekt met betrekking tot de afwikkeling van transacties, met inbegrip van de finaliteit, door te bepalen vanaf welk tijdstip overboekingsopdrachten of andere vooraf vastgestelde instructies niet door een lid, deelnemer, emittent of cliënt kunnen worden ingetrokken;	(d) ***overeenkomstig artikel 39, lid 5, van Verordening (EU) nr. 909/2014*** duidelijke, accurate en tijdige informatie verstrekt met betrekking tot de afwikkeling van transacties, met inbegrip van de finaliteit, door te bepalen vanaf welk tijdstip overboekingsopdrachten of andere vooraf vastgestelde instructies niet door een lid, deelnemer, emittent of cliënt kunnen worden ingetrokken;

Or. en

Motivering

Dit amendement dient om rekening te houden met een suggestie in het advies van de ECB. Het door de ECB naar voren gebrachte risico van een ongelijk speelveld tussen een DLT MTF die kern-CSD-diensten verleent en een DLT SSS wordt aangepakt door de invoering van het DLT TSS-concept. Het is echter van belang om in dit artikel verder te verduidelijken dat de vereisten inzake het verrichten van csd-kerndiensten door een exploitant van een DLT-marktinfrastructuur moeten worden afgestemd op de desbetreffende bepalingen van

Verordening (EU) nr. 909/2014.

Amendement 320
Jonás Fernández, Eero Heinäluoma

Voorstel voor een verordening
Artikel 4 – lid 3 – letter d

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
(d) duidelijke, accurate en tijdige informatie verstrekt met betrekking tot de afwikkeling van transacties, met inbegrip van de finaliteit, door te bepalen vanaf welk tijdstip overboekingsopdrachten of andere vooraf vastgestelde instructies niet door een lid, deelnemer, emittent of cliënt kunnen worden ingetrokken;	(d) ***overeenkomstig artikel 39, lid 5, van Verordening (EU) nr. 909/2014*** duidelijke, accurate en tijdige informatie verstrekt met betrekking tot de afwikkeling van transacties, met inbegrip van de finaliteit, door te bepalen vanaf welk tijdstip overboekingsopdrachten of andere vooraf vastgestelde instructies niet door een lid, deelnemer, emittent of cliënt kunnen worden ingetrokken;

Or. en

Motivering

Overeenkomstig het advies van de ECB.

Amendement 321
Sven Giegold
namens de Verts/ALE-Fractie

Voorstel voor een verordening
Artikel 4 – lid 3 – letter d

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
(d) duidelijke, accurate en tijdige informatie verstrekt met betrekking tot de afwikkeling van transacties, met inbegrip van de finaliteit, door te bepalen vanaf welk tijdstip overboekingsopdrachten of andere vooraf vastgestelde instructies niet door een lid, deelnemer, emittent of cliënt kunnen worden ingetrokken;	(d) ***overeenkomstig artikel 39, lid 5, van Verordening (EU) nr. 909/2014*** duidelijke, accurate en tijdige informatie verstrekt met betrekking tot de afwikkeling van transacties, met inbegrip van de finaliteit, door te bepalen vanaf welk tijdstip overboekingsopdrachten of andere vooraf vastgestelde instructies niet door een lid, deelnemer, emittent of cliënt kunnen worden ingetrokken;

Or. en

Amendement 322
Eva Kaili

Voorstel voor een verordening
Artikel 4 – lid 3 – letter f – alinea 2

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
De betalingen kunnen worden afgewikkeld in centralebankgeld als dat praktisch en mogelijk is, en anders in commerciëlebankgeld, met inbegrip van commerciëlebankgeld in tokenvorm of e-money tokens.	***Het betalingsgedeelte kan*** worden afgewikkeld in centralebankgeld als dat praktisch en mogelijk is, en anders in commerciëlebankgeld, met inbegrip van commerciëlebankgeld in tokenvorm of e-money tokens.

Or. en

Amendement 323
Eva Kaili

Voorstel voor een verordening
Artikel 4 – lid 3 – letter f – alinea 3

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
Als de afwikkeling plaatsvindt via commerciëlebankgeld of e-money tokens, zorgt de beleggingsonderneming of marktexploitant die de DLT MTF exploiteert**,** voor de identificatie, de meting, het toezicht, het beheer en de beperking van enigerlei tegenpartijrisico dat voortvloeit uit het gebruik van dat geld; en	Als de afwikkeling plaatsvindt via commerciëlebankgeld of e-money tokens, zorgt de beleggingsonderneming of marktexploitant die de DLT MTF exploiteert voor de identificatie, de meting, het toezicht, het beheer en de beperking van enigerlei tegenpartijrisico dat voortvloeit uit het gebruik van dat geld***. Als de afwikkeling plaatsvindt via e-money tokens voor het betalingsgedeelte, kunnen deelnemers aan een DLT MTF rechtstreeks bij de DLT MTF rekeningen openen met het oog op de afwikkeling van het betalingsgedeelte via e-money tokens, of kunnen de DLT MTF en zijn deelnemers een rekening openen bij een derde die diensten in verband met e-money tokens aanbiedt. De DLT MTF of de derde is in die gevallen de emittent van***

	e-money tokens en zorgt ervoor dat de afwikkeling van het betalingsgedeelte plaatsvindt via e-money tokens. Aangezien e-money tokens alleen kunnen worden uitgegeven door kredietinstellingen of instellingen voor elektronisch geld in de zin van Verordening 2021/XX betreffende markten voor cryptoactiva, is de vrijstelling waarin deze verordening voorziet met betrekking tot de bepalingen van Verordening (EU) nr. 909/2014 (CSDR) er niet op gericht de DLT MTF of de derde die e-money tokens uitgeeft en het betalingsgedeelte van effectentransacties via eigen rekeningen afwikkelt, vrij te stellen van de vergunningsvereisten van Verordening 2021/XX betreffende markten voor cryptoactiva; en

Or. en

Motivering

Redactionele opmerking. Voorts wordt voorgesteld punt 3.3.7 van het advies van de ECB over de DLT-proefregeling van 28 april op te nemen, dat verband houdt met de afwikkeling via e-money tokens.

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

Voorstel voor een verordening
Artikel 4 – lid 3 – letter f – alinea 3

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
Als de afwikkeling plaatsvindt via commerciëlebankgeld of e-money tokens, zorgt de ***beleggingsonderneming of marktexploitant die de*** DLT MTF exploiteert***,*** voor de identificatie, de meting, het toezicht, het beheer en de beperking van enigerlei tegenpartijrisico dat voortvloeit uit het gebruik van dat geld; en	Als de afwikkeling plaatsvindt via commerciëlebankgeld of e-money tokens, zorgt de ***entiteit die een*** DLT MTF exploiteert voor de identificatie, de meting, het toezicht, het beheer en de beperking van enigerlei tegenpartijrisico dat voortvloeit uit het gebruik van dat geld; en

Or. en

Motivering

Toegankelijkheid van de proefregeling voor nieuwkomers.

Amendement 325
Sven Giegold
namens de Verts/ALE-Fractie

Voorstel voor een verordening
Artikel 4 – lid 3 – letter g

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
(g) voor het voorkomen dan wel aanpakken van mislukte afwikkelingsoperaties.	(g) voor het voorkomen dan wel aanpakken van mislukte afwikkelingsoperaties***, overeenkomstig de artikelen 6 en 7 van Verordening (EU) nr. 909/2014 en Gedelegeerde Verordening (EU) 2018/1229 van de Commissie, mutatis mutandis***.

Or. en

Amendement 326
Jonás Fernández, Eero Heinäluoma

Voorstel voor een verordening
Artikel 4 – lid 3 – letter g

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
(g) voor het voorkomen dan wel aanpakken van mislukte afwikkelingsoperaties.	(g) voor het voorkomen dan wel aanpakken van mislukte afwikkelingsoperaties***, overeenkomstig artikel 7 van Verordening (EU) nr. 909/2014 en Gedelegeerde Verordening (EU) 2018/1229[1bis]***.
	[1bis] Gedelegeerde Verordening (EU) 2018/1229 van de Commissie van 25 mei 2018 tot aanvulling van Verordening (EU) nr. 909/2014 van het Europees Parlement en de Raad met technische reguleringsnormen inzake afwikkelingsdiscipline (PB L 230 van

13.9.2018, blz. 1).

Or. en

Motivering

Overeenkomstig het advies van de ECB.

Amendement 327
Johan Van Overtveldt

Voorstel voor een verordening
Artikel 4 – lid 3 – letter g

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
(g) voor het voorkomen dan wel aanpakken van mislukte afwikkelingsoperaties.	(g) voor het voorkomen dan wel aanpakken van mislukte afwikkelingsoperaties***, overeenkomstig artikel 7 van Verordening (EU) nr. 909/2014 en Gedelegeerde Verordening (EU) 2018/1229****. _____ * ***Gedelegeerde Verordening (EU) 2018/1229 van de Commissie van 25 mei 2018 tot aanvulling van Verordening (EU) nr. 909/2014 van het Europees Parlement en de Raad met technische reguleringsnormen inzake afwikkelingsdiscipline (PB L 230 van 13.9.2018, blz. 1).***

Or. en

Motivering

Dit amendement dient om rekening te houden met een suggestie in het advies van de ECB. Het door de ECB naar voren gebrachte risico van een ongelijk speelveld tussen een DLT MTF die kern-CSD-diensten verleent en een DLT SSS wordt aangepakt door de invoering van het DLT TSS-concept. Het is echter van belang om in dit artikel verder te verduidelijken dat de vereisten inzake het verrichten van csd-kerndiensten door een exploitant van een DLT-marktinfrastructuur moeten worden afgestemd op de desbetreffende bepalingen van Verordening (EU) nr. 909/2014.

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

Voorstel voor een verordening
Artikel 4 – alinea 1 – inleidende formule

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
4. Een ***beleggingsonderneming of een marktexploitant*** die een marktexploitant die een DLT MTF exploiteert, welke overeenkomstig lid 2 of Richtlijn (EU) .../...[54]om een vrijstelling verzoekt, toont in elk geval aan dat de gevraagde vrijstelling:	4. Een ***entiteit*** die een marktexploitant die een DLT MTF exploiteert, welke overeenkomstig lid 2 of Richtlijn (EU) .../...[54] om een vrijstelling verzoekt, toont in elk geval aan dat de gevraagde vrijstelling:
[54] Voorstel voor een richtlijn van het Europees Parlement en de Raad tot wijziging van de Richtlijnen 2006/43/EG, 2009/65/EG, 2009/138/EU, 2011/61/EU, EU/2013/36, 2014/65/EU, (EU) 2015/2366 en EU/2016/2341 - COM(2020)596.	[54] Voorstel voor een richtlijn van het Europees Parlement en de Raad tot wijziging van de Richtlijnen 2006/43/EG, 2009/65/EG, 2009/138/EU, 2011/61/EU, EU/2013/36, 2014/65/EU, (EU) 2015/2366 en EU/2016/2341 - COM(2020)596.

Or. en

Motivering

Toegankelijkheid van de proefregeling voor nieuwkomers.

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

Voorstel voor een verordening
Artikel 4 – alinea 1 – letter b

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
(b) beperkt is tot de DLT MTF en niet wordt uitgebreid tot een andere door de genoemde ***beleggingsonderneming of marktexploitant*** geëxploiteerde MTF.	(b) beperkt is tot de DLT MTF en niet wordt uitgebreid tot een andere door de genoemde ***entiteit*** geëxploiteerde MTF.

Or. en

Motivering

Toegankelijkheid van de proefregeling voor nieuwkomers.

Amendement 330

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

Voorstel voor een verordening
Artikel 4 – lid 4 bis (nieuw)

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
	4 bis. Een entiteit die niet onderworpen is aan alle vereisten die krachtens Richtlijn 2014/65/EU en Verordening (EU) nr. 600/2014 van toepassing zijn op een MTF op het moment dat deze een specifieke vergunning aanvraagt, mag een aanvraag indienen overeenkomstig de leden 1 tot en met 4 van dit artikel. De bevoegde autoriteiten voeren specifieke procedures in voor entiteiten die op het ogenblik van hun aanvraag niet onderworpen zijn aan alle vereisten die krachtens Richtlijn 2014/65/EU en Verordening (EU) nr. 600/2014 gelden voor een MTF.

Or. en

Motivering

Versnelde procedure voor entiteiten die op het ogenblik van aanvraag niet als MTF geregulariseerd zijn.

Amendement 331
Jessica Polfjärd

Voorstel voor een verordening
Artikel 5 – lid 1 – inleidende formule

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
1. Een CSD die een DLT-effectenafwikkelingssysteem exploiteert, is onderworpen aan de vereisten die krachtens Verordening (EU) nr. 909/2014 gelden voor een CSD, tenzij een dergelijke CSD:	1. Een CSD die een DLT-effectenafwikkelingssysteem exploiteert, is onderworpen aan de vereisten die krachtens Verordening (EU) nr. 909/2014 ***en andere toepasselijke Uniewetgeving inzake financiële diensten*** gelden voor een CSD, tenzij een dergelijke CSD:

Or. en

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

Voorstel voor een verordening
Artikel 5 – lid 1 – inleidende formule

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
1. Een ***CSD*** die een DLT-effectenafwikkelingssysteem exploiteert, is onderworpen aan de vereisten die krachtens Verordening (EU) nr. 909/2014 gelden voor een CSD, tenzij een dergelijke ***CSD***:	1. Een ***entiteit*** die een DLT-effectenafwikkelingssysteem exploiteert, is onderworpen aan de vereisten die krachtens Verordening (EU) nr. 909/2014 gelden voor een CSD, tenzij een dergelijke ***entiteit***:

Or. en

Motivering

Toegankelijkheid van de proefregeling.

Amendement 333
Christophe Hansen, Lídia Pereira

Voorstel voor een verordening
Artikel 5 – lid 1 – letter c

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
(c) voldoet aan de voorwaarden van de leden 2 tot en met 7 en aan alle aanvullende compenserende maatregelen die de bevoegde autoriteit die de specifieke toestemming heeft verleend, passend acht om de doelstellingen te verwezenlijken die worden nagestreefd met de bepalingen waarvan een vrijstelling wordt gevraagd, of om de beleggersbescherming, de marktintegriteit en/of de financiële stabiliteit te waarborgen.	(c) voldoet aan de voorwaarden van de leden 2 tot en met 7 en aan alle aanvullende compenserende maatregelen die de bevoegde autoriteit ***of ESMA, na overleg met de nationale bevoegde autoriteit,*** die de specifieke toestemming heeft verleend, passend acht om de doelstellingen te verwezenlijken die worden nagestreefd met de bepalingen waarvan een vrijstelling wordt gevraagd, of om de beleggersbescherming, de marktintegriteit en/of de financiële stabiliteit te waarborgen.

Or. en

Amendement 334
Eva Kaili

Voorstel voor een verordening
Artikel 5 – lid 1 – letter c

Door de Commissie voorgestelde tekst	*Amendement*
(c) voldoet aan de voorwaarden van de leden 2 tot en met 7 en aan alle aanvullende compenserende maatregelen die de bevoegde autoriteit die de specifieke toestemming heeft verleend, passend acht om de doelstellingen te verwezenlijken die worden nagestreefd met de bepalingen waarvan een vrijstelling wordt gevraagd, of om de beleggersbescherming, de marktintegriteit en/of de financiële stabiliteit te waarborgen.	(c) voldoet aan de voorwaarden van de leden 2 tot en met 7 en aan alle aanvullende compenserende ***of corrigerende*** maatregelen die ***de ESMA of*** de bevoegde autoriteit die de specifieke toestemming heeft verleend, passend acht om de doelstellingen te verwezenlijken die worden nagestreefd met de bepalingen waarvan een vrijstelling wordt gevraagd, of om de beleggersbescherming, de marktintegriteit en/of de financiële stabiliteit te waarborgen.

Or. en

Motivering

De ESMA moet worden vermeld in het kader van de voorgestelde versterkte rol.