Parlamentul European
2019-2024

Comisia pentru afaceri economice și monetare

2020/0267(COD)

26.5.2021

AMENDAMENTELE 135 - 334

Proiect de raport
Johan Van Overtveldt
(PE689.571v01-00)

Regim-pilot pentru infrastructurile pieței bazate pe tehnologia registrelor distribuite

Propunere de regulament
(COM(2020)0594 – C9-0305/2020 – 2020/0267(COD))

Amendamentul 135
Stasys Jakeliūnas

Propunere de regulament
–

Propunerea de respingere

Parlamentul European respinge propunerea de regulament al Parlamentului European și al Consiliului privind un regim-pilot pentru infrastructurile pieței bazate pe tehnologia registrelor distribuite

Or. en

Justificare

Propunerea nu este neutră din punct de vedere tehnologic și este redundantă. Cadrul existent al UE privind serviciile financiare permite deja inovarea. În regulamentul propus, unele cerințe privind protecția investitorilor și integritatea pieței au fost deja reduse. De aici poate rezulta o mai mare fragmentare a pieței și instabilitate financiară. De asemenea, sunt delegate competențe substanțiale autorităților competente naționale. Cum sistemul de supraveghere financiară al UE nu este încă armonizat, regulamentul propus ar putea duce la arbitraj de reglementare și ar crește și mai mult fragmentarea pieței.

Amendamentul 136
Johan Van Overtveldt

Proiect de rezoluție legislativă
Referirea 5

Proiectul de rezoluție legislativă	*Amendamentul*
— având în vedere avizul Băncii Centrale Europene[2],	— având în vedere avizul Băncii Centrale Europene ***din 28 aprilie 2021***[2],
[2] JO C xxx, xx.x.2021, p. xx.	[2] JO C xxx, xx.x.2021, p. xx.

Or. en

Amendamentul 137
Johan Van Overtveldt

Proiect de rezoluție legislativă
Referirea 5 a (nouă)

Proiectul de rezoluție legislativă	*Amendamentul*
	— având în vedere Avizul 6/2021 al Autorității Europene pentru Protecția Datelor din 23 aprilie 2021,

Or. en

Amendamentul 138
Jessica Polfjärd, Christophe Hansen

Propunere de regulament
Considerentul 1

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(1) Comunicarea Comisiei Europene referitoare la Strategia privind finanțele digitale[32]are scopul de a asigura faptul că legislația Uniunii în materie de servicii financiare este adecvată pentru era digitală și contribuie la o economie a viitorului care să fie în serviciul cetățenilor, inclusiv prin facilitarea utilizării de tehnologii inovatoare. Uniunea are un interes de politică în dezvoltarea și promovarea adoptării tehnologiilor transformatoare în sectorul financiar, cum ar fi tehnologia blockchain și tehnologia registrelor distribuite („DLT”). Criptoactivele reprezintă una dintre principalele aplicații ale DLT pentru finanțare.	(1) Comunicarea Comisiei Europene referitoare la Strategia privind finanțele digitale[32] are scopul de a asigura faptul că legislația Uniunii în materie de servicii financiare este adecvată pentru era digitală și contribuie la o economie a viitorului care să fie în serviciul cetățenilor, inclusiv prin facilitarea utilizării de tehnologii inovatoare. Uniunea are un interes de politică în ***explorarea,*** dezvoltarea și promovarea adoptării tehnologiilor transformatoare în sectorul financiar, cum ar fi tehnologia blockchain și tehnologia registrelor distribuite („DLT”). Criptoactivele reprezintă una dintre principalele aplicații ale DLT pentru finanțare.
[32] Comunicarea Comisiei către Parlamentul European, Consiliu, Comitetul Economic și Social European și Comitetul Regiunilor referitoare la Strategia UE privind finanțele digitale, COM(2020)591.	[32] Comunicarea Comisiei către Parlamentul European, Consiliu, Comitetul Economic și Social European și Comitetul Regiunilor referitoare la Strategia UE privind finanțele digitale, COM(2020)591.

Or. en

Amendamentul 139
Eva Kaili

Propunere de regulament
Considerentul 1

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(1) Comunicarea Comisiei Europene referitoare la Strategia privind finanțele digitale[32]are scopul de a asigura faptul că legislația Uniunii în materie de servicii financiare este adecvată pentru era digitală și contribuie la o economie a viitorului care să fie în serviciul cetățenilor, inclusiv prin facilitarea utilizării de tehnologii inovatoare. Uniunea are un interes de politică în dezvoltarea și promovarea adoptării tehnologiilor transformatoare în sectorul financiar, cum ar fi tehnologia blockchain și tehnologia registrelor distribuite („DLT”). Criptoactivele reprezintă una dintre principalele aplicații ale DLT pentru finanțare.	(1) Comunicarea Comisiei Europene referitoare la Strategia privind finanțele digitale[32] are scopul de a asigura faptul că legislația Uniunii în materie de servicii financiare este adecvată pentru era digitală și contribuie la o economie a viitorului care să fie în serviciul cetățenilor, inclusiv prin facilitarea utilizării de tehnologii inovatoare. Uniunea are un interes de politică în dezvoltarea și promovarea adoptării tehnologiilor transformatoare în sectorul financiar, cum ar fi tehnologia blockchain și tehnologia registrelor distribuite („DLT”). Criptoactivele reprezintă una dintre principalele aplicații ale DLT pentru finanțare. ***DLT include un ansamblu diversificat de soluții care combină tehnologia bazelor de date și criptografia cu scopul de a contracara comportamentul răuvoitor și de a aborda riscul ca diferiți utilizatori să se bazeze pe versiuni incoerente ale datelor din cauza latenței rețelei sau a validării unor bifurcări conflictuale, permițând auditarea criptografică supremă a activității utilizatorilor și oferind mecanisme tradiționale și noi în vederea ajungerii la un consens între utilizatori privind statutul bazei de date de-a lungul timpului.***
[32] Comunicarea Comisiei către Parlamentul European, Consiliu, Comitetul Economic și Social European și Comitetul Regiunilor referitoare la Strategia UE privind finanțele digitale, COM(2020)591.	[32] Comunicarea Comisiei către Parlamentul European, Consiliu, Comitetul Economic și Social European și Comitetul Regiunilor referitoare la Strategia UE privind finanțele digitale, COM(2020)591.

Or. en

Justificare

Descrierea modului de funcționare a DLT astfel cum rezultă din raportul pe 2017 al BCE intitulat „The potential impact of DLTs on securities post-trading harmonisation and on the wider EU financial market integration” elaborat de Grupul consultativ privind infrastructurile de piață pentru titluri de valoare și garanții (AMI-SeCo)

Amendamentul 140
Jessica Polfjärd

Propunere de regulament
Considerentul 2

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(2) Majoritatea criptoactivelor nu intră în domeniul de aplicare al legislației UE și prezintă, printre altele, provocări în ceea ce privește protecția investitorilor, integritatea pieței și stabilitatea financiară. Prin urmare, acestea necesită un regim special la nivelul Uniunii. În schimb, alte criptoactive se califică drept instrumente financiare în sensul Directivei 2014/65/UE a Parlamentului European și a Consiliului (Directiva privind piețele instrumentelor financiare, MiFID II)[33]. În măsura în care un criptoactiv se califică drept instrument financiar în temeiul directivei respective, este posibil ca un set complet de norme financiare ale Uniunii, printre care Regulamentul (UE) 2017/1129 al Parlamentului European și al Consiliului (Regulamentul privind prospectul)[34], Directiva 2013/50/UE a Parlamentului European și a Consiliului (Directiva privind transparența)[35], Regulamentul (UE) nr. 596/2014 al Parlamentului European și al Consiliului (Regulamentul privind abuzul de piață)[36], Regulamentul (UE) nr. 236/2012 al Parlamentului European și al Consiliului (Regulamentul privind vânzarea în lipsă)[37], Regulamentul (UE) nr. 909/2014 al Parlamentului European și al Consiliului (Regulamentul privind depozitarii centrali de titluri de valoare)[38]și Directiva 98/26/CE a Parlamentului	(2) Majoritatea criptoactivelor nu intră în domeniul de aplicare al legislației UE și prezintă, printre altele, provocări în ceea ce privește protecția investitorilor, integritatea pieței și stabilitatea financiară. Prin urmare, acestea necesită un regim special la nivelul Uniunii. În schimb, alte criptoactive se califică drept instrumente financiare în sensul Directivei 2014/65/UE a Parlamentului European și a Consiliului (Directiva privind piețele instrumentelor financiare, MiFID II)[33]. În măsura în care un criptoactiv se califică drept instrument financiar în temeiul directivei respective, este posibil ca un set complet de norme financiare ale Uniunii, printre care Regulamentul (UE) 2017/1129 al Parlamentului European și al Consiliului (Regulamentul privind prospectul)[34], Directiva 2013/50/UE a Parlamentului European și a Consiliului (Directiva privind transparența)[35], Regulamentul (UE) nr. 596/2014 al Parlamentului European și al Consiliului (Regulamentul privind abuzul de piață)[36], Regulamentul (UE) nr. 236/2012 al Parlamentului European și al Consiliului (Regulamentul privind vânzarea în lipsă)[37], Regulamentul (UE) nr. 909/2014 al Parlamentului European și al Consiliului (Regulamentul privind depozitarii centrali de titluri de valoare)[38] și Directiva 98/26/CE a Parlamentului

European și a Consiliului (Directiva privind caracterul definitiv al decontării)[39]să se aplice emitentului criptoactivului și firmelor care desfășoară activități legate de criptoactiv. Se preconizează că așa-numita „tokenizare” a instrumentelor financiare, și anume transformarea instrumentelor financiare în criptoactive pentru a permite emiterea, depozitarea și transferul lor cu ajutorul unui registru distribuit, va deschide noi posibilități de îmbunătățire a eficienței în ***întregul sector al*** tranzacționării și posttranzacționării.

European și a Consiliului (Directiva privind caracterul definitiv al decontării)[39] să se aplice emitentului criptoactivului și firmelor care desfășoară activități legate de criptoactiv. Se preconizează că așa-numita „tokenizare” a instrumentelor financiare, și anume transformarea instrumentelor financiare în criptoactive pentru a permite emiterea, depozitarea și transferul lor cu ajutorul unui registru distribuit, va deschide noi posibilități de îmbunătățire a eficienței în ***sectorul*** tranzacționării și posttranzacționării.

---

[33] Directiva 2014/65/UE a Parlamentului European și a Consiliului din 15 mai 2014 privind piețele instrumentelor financiare și de modificare a Directivei 2002/92/CE și a Directivei 2011/61/UE (JO L 173, 12.6.2014, p. 349).

[33] Directiva 2014/65/UE a Parlamentului European și a Consiliului din 15 mai 2014 privind piețele instrumentelor financiare și de modificare a Directivei 2002/92/CE și a Directivei 2011/61/UE (JO L 173, 12.6.2014, p. 349).

[34] Regulamentul (UE) 2017/1129 al Parlamentului European și al Consiliului din 14 iunie 2017 privind prospectul care trebuie publicat în cazul unei oferte publice de valori mobiliare sau al admiterii de valori mobiliare la tranzacționare pe o piață reglementată, și de abrogare a Directivei 2003/71/CE (JO L 168, 30.6.2017, p. 12).

[34] Regulamentul (UE) 2017/1129 al Parlamentului European și al Consiliului din 14 iunie 2017 privind prospectul care trebuie publicat în cazul unei oferte publice de valori mobiliare sau al admiterii de valori mobiliare la tranzacționare pe o piață reglementată, și de abrogare a Directivei 2003/71/CE (JO L 168, 30.6.2017, p. 12).

[35] Directiva 2013/50/UE a Parlamentului European și a Consiliului din 22 octombrie 2013 de modificare a Directivei 2004/109/CE a Parlamentului European și a Consiliului privind armonizarea obligațiilor de transparență în ceea ce privește informația referitoare la emitenții ale căror valori mobiliare sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată, a Directivei 2003/71/CE a Parlamentului European și a Consiliului privind prospectul care trebuie publicat în cazul unei oferte publice de valori mobiliare sau pentru admiterea valorilor mobiliare la tranzacționare și a Directivei 2007/14/CE a Comisiei de stabilire a normelor de aplicare a anumitor dispoziții ale Directivei

[35] Directiva 2013/50/UE a Parlamentului European și a Consiliului din 22 octombrie 2013 de modificare a Directivei 2004/109/CE a Parlamentului European și a Consiliului privind armonizarea obligațiilor de transparență în ceea ce privește informația referitoare la emitenții ale căror valori mobiliare sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată, a Directivei 2003/71/CE a Parlamentului European și a Consiliului privind prospectul care trebuie publicat în cazul unei oferte publice de valori mobiliare sau pentru admiterea valorilor mobiliare la tranzacționare și a Directivei 2007/14/CE a Comisiei de stabilire a normelor de aplicare a anumitor dispoziții ale Directivei

2004/109/CE (JO L 294, 6.11.2013, p. 13).

[36] Regulamentul (UE) nr. 596/2014 al Parlamentului European și al Consiliului din 16 aprilie 2014 privind abuzul de piață (regulamentul privind abuzul de piață) și de abrogare a Directivei 2003/6/CE a Parlamentului European și a Consiliului și a Directivelor 2003/124/CE, 2003/125/CE și 2004/72/CE ale Comisiei (JO L 173, 12.6.2014, p. 1).

[37] Regulamentul (UE) nr. 236/2012 al Parlamentului European și al Consiliului din 14 martie 2012 privind vânzarea în lipsă și anumite aspecte ale swapurilor pe riscul de credit (JO L 86, 24.3.2012, p. 1).

[38] Regulamentul (UE) nr. 909/2014 al Parlamentului European și al Consiliului din 23 iulie 2014 privind îmbunătățirea decontării titlurilor de valoare în Uniunea Europeană și privind depozitarii centrali de titluri de valoare și de modificare a Directivelor 98/26/CE și 2014/65/UE și a Regulamentului (UE) nr. 236/2012 (JO L 257, 28.8.2014, p. 1).

[39] Directiva nr. 98/26/CE a Parlamentului European și a Consiliului din 19 mai 1998 privind caracterul definitiv al decontării în sistemele de plăți și de decontare a titlurilor de valoare (JO L 166, 11.6.1998, p. 45)**.**

2004/109/CE (JO L 294, 6.11.2013, p. 13).

[36] Regulamentul (UE) nr. 596/2014 al Parlamentului European și al Consiliului din 16 aprilie 2014 privind abuzul de piață (regulamentul privind abuzul de piață) și de abrogare a Directivei 2003/6/CE a Parlamentului European și a Consiliului și a Directivelor 2003/124/CE, 2003/125/CE și 2004/72/CE ale Comisiei (JO L 173, 12.6.2014, p. 1).

[37] Regulamentul (UE) nr. 236/2012 al Parlamentului European și al Consiliului din 14 martie 2012 privind vânzarea în lipsă și anumite aspecte ale swapurilor pe riscul de credit (JO L 86, 24.3.2012, p. 1).

[38] Regulamentul (UE) nr. 909/2014 al Parlamentului European și al Consiliului din 23 iulie 2014 privind îmbunătățirea decontării titlurilor de valoare în Uniunea Europeană și privind depozitarii centrali de titluri de valoare și de modificare a Directivelor 98/26/CE și 2014/65/UE și a Regulamentului (UE) nr. 236/2012 (JO L 257, 28.8.2014, p. 1).

[39] Directiva nr. 98/26/CE a Parlamentului European și a Consiliului din 19 mai 1998 privind caracterul definitiv al decontării în sistemele de plăți și de decontare a titlurilor de valoare (JO L 166, 11.6.1998, p. 45)

Or. en

Amendamentul 141
Eva Kaili

Propunere de regulament
Considerentul 2

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(2) Majoritatea criptoactivelor nu intră în domeniul de aplicare al legislației UE și prezintă, printre altele, provocări în ceea ce privește protecția investitorilor, integritatea pieței și stabilitatea financiară. Prin urmare,	(2) Majoritatea criptoactivelor nu intră în domeniul de aplicare al legislației UE și prezintă, printre altele, provocări în ceea ce privește protecția investitorilor, integritatea pieței și stabilitatea financiară. Prin urmare,

acestea necesită un regim special la nivelul Uniunii. În schimb, alte criptoactive se califică drept instrumente financiare în sensul Directivei 2014/65/UE a Parlamentului European și a Consiliului (Directiva privind piețele instrumentelor financiare, MiFID II)[33]. În măsura în care un criptoactiv se califică drept instrument financiar în temeiul directivei respective, este posibil ca un set complet de norme financiare ale Uniunii, printre care Regulamentul (UE) 2017/1129 al Parlamentului European și al Consiliului (Regulamentul privind prospectul)[34], Directiva 2013/50/UE a Parlamentului European și a Consiliului (Directiva privind transparența)[35], Regulamentul (UE) nr. 596/2014 al Parlamentului European și al Consiliului (Regulamentul privind abuzul de piață)[36], Regulamentul (UE) nr. 236/2012 al Parlamentului European și al Consiliului (Regulamentul privind vânzarea în lipsă)[37], Regulamentul (UE) nr. 909/2014 al Parlamentului European și al Consiliului (Regulamentul privind depozitarii centrali de titluri de valoare)[38]și Directiva 98/26/CE a Parlamentului European și a Consiliului (Directiva privind caracterul definitiv al decontării)[39]să se aplice emitentului criptoactivului și firmelor care desfășoară activități legate de criptoactiv. Se preconizează că așa-numita „tokenizare” a instrumentelor financiare, și anume ***transformarea instrumentelor financiare în criptoactive*** pentru a permite emiterea, depozitarea și transferul lor cu ajutorul unui registru distribuit, va deschide noi posibilități de îmbunătățire a eficienței în ***întregul sector al tranzacționării și posttranzacționării***.

acestea necesită un regim special la nivelul Uniunii. În schimb, alte criptoactive se califică drept instrumente financiare în sensul Directivei 2014/65/UE a Parlamentului European și a Consiliului (Directiva privind piețele instrumentelor financiare, MiFID II)[33]. În măsura în care un criptoactiv se califică drept instrument financiar în temeiul directivei respective, este posibil ca un set complet de norme financiare ale Uniunii, printre care Regulamentul (UE) 2017/1129 al Parlamentului European și al Consiliului (Regulamentul privind prospectul)[34], Directiva 2013/50/UE a Parlamentului European și a Consiliului (Directiva privind transparența)[35], Regulamentul (UE) nr. 596/2014 al Parlamentului European și al Consiliului (Regulamentul privind abuzul de piață)[36], Regulamentul (UE) nr. 236/2012 al Parlamentului European și al Consiliului (Regulamentul privind vânzarea în lipsă)[37], Regulamentul (UE) nr. 909/2014 al Parlamentului European și al Consiliului (Regulamentul privind depozitarii centrali de titluri de valoare)[38] și Directiva 98/26/CE a Parlamentului European și a Consiliului (Directiva privind caracterul definitiv al decontării)[39] să se aplice emitentului criptoactivului și firmelor care desfășoară activități legate de criptoactiv. Se preconizează că așa-numita „tokenizare” a instrumentelor financiare, și anume ***reprezentarea digitală pe registre distribuite sau emiterea de clase de active tradiționale în formă tokenizată*** pentru a permite emiterea, depozitarea și transferul lor cu ajutorul unui registru distribuit, va deschide noi posibilități de îmbunătățire a eficienței în ***sectorul tranzacționării și posttranzacționării. Tehnologia registrelor distribuite (DLT) are potențialul de a promova partajarea datelor și proceselor comerciale dincolo de nivelul atins de bazele de date distribuite actuale, care au fost utilizate până în prezent pentru a le permite participanților răspândiți în diferite locuri să citească conținutul unei colecții de date***

gestionate de o singură instituție. DLT are scopul de a aduce valoare în plus participanților la piață permițând diferitelor instituții să gestioneze în comun informațiile dintr-un registru distribuit și să urmeze aceleași proceduri pentru actualizarea informațiilor respective. Fiecare entitate implicată în prelucrarea tranzacțiilor financiare păstrează în momentul de față o evidență centralizată independentă a activelor deținute de clienții săi și trebuie să asigure compatibilitatea acestei evidențe cu datele păstrate în alte baze de date gestionate centralizat la diferite niveluri ale lanțului valoric posttranzacționare. DLT ar putea facilita integrarea în posttranzacționare prin furnizarea unei infrastructuri care să asigure că fiecare utilizator are o viziune coerentă și actualizată asupra activelor de care este responsabil și că aceleași active pot fi transferate cu un grad ridicat de automatizare.

---

[33] Directiva 2014/65/UE a Parlamentului European și a Consiliului din 15 mai 2014 privind piețele instrumentelor financiare și de modificare a Directivei 2002/92/CE și a Directivei 2011/61/UE (JO L 173, 12.6.2014, p. 349).

[34] Regulamentul (UE) 2017/1129 al Parlamentului European și al Consiliului din 14 iunie 2017 privind prospectul care trebuie publicat în cazul unei oferte publice de valori mobiliare sau al admiterii de valori mobiliare la tranzacționare pe o piață reglementată, și de abrogare a Directivei 2003/71/CE (JO L 168, 30.6.2017, p. 12).

[35] Directiva 2013/50/UE a Parlamentului European și a Consiliului din 22 octombrie 2013 de modificare a Directivei 2004/109/CE a Parlamentului European și a Consiliului privind armonizarea obligațiilor de transparență în ceea ce privește informația referitoare la emitenții ale căror valori mobiliare sunt admise la

---

[33] Directiva 2014/65/UE a Parlamentului European și a Consiliului din 15 mai 2014 privind piețele instrumentelor financiare și de modificare a Directivei 2002/92/CE și a Directivei 2011/61/UE (JO L 173, 12.6.2014, p. 349).

[34] Regulamentul (UE) 2017/1129 al Parlamentului European și al Consiliului din 14 iunie 2017 privind prospectul care trebuie publicat în cazul unei oferte publice de valori mobiliare sau al admiterii de valori mobiliare la tranzacționare pe o piață reglementată, și de abrogare a Directivei 2003/71/CE (JO L 168, 30.6.2017, p. 12).

[35] Directiva 2013/50/UE a Parlamentului European și a Consiliului din 22 octombrie 2013 de modificare a Directivei 2004/109/CE a Parlamentului European și a Consiliului privind armonizarea obligațiilor de transparență în ceea ce privește informația referitoare la emitenții ale căror valori mobiliare sunt admise la

tranzacționare pe o piață reglementată, a Directivei 2003/71/CE a Parlamentului European și a Consiliului privind prospectul care trebuie publicat în cazul unei oferte publice de valori mobiliare sau pentru admiterea valorilor mobiliare la tranzacționare și a Directivei 2007/14/CE a Comisiei de stabilire a normelor de aplicare a anumitor dispoziții ale Directivei 2004/109/CE (JO L 294, 6.11.2013, p. 13).

[36] Regulamentul (UE) nr. 596/2014 al Parlamentului European și al Consiliului din 16 aprilie 2014 privind abuzul de piață (regulamentul privind abuzul de piață) și de abrogare a Directivei 2003/6/CE a Parlamentului European și a Consiliului și a Directivelor 2003/124/CE, 2003/125/CE și 2004/72/CE ale Comisiei (JO L 173, 12.6.2014, p. 1).

[37] Regulamentul (UE) nr. 236/2012 al Parlamentului European și al Consiliului din 14 martie 2012 privind vânzarea în lipsă și anumite aspecte ale swapurilor pe riscul de credit (JO L 86, 24.3.2012, p. 1).

[38] Regulamentul (UE) nr. 909/2014 al Parlamentului European și al Consiliului din 23 iulie 2014 privind îmbunătățirea decontării titlurilor de valoare în Uniunea Europeană și privind depozitarii centrali de titluri de valoare și de modificare a Directivelor 98/26/CE și 2014/65/UE și a Regulamentului (UE) nr. 236/2012 (JO L 257, 28.8.2014, p. 1).

[39] Directiva nr. 98/26/CE a Parlamentului European și a Consiliului din 19 mai 1998 privind caracterul definitiv al decontării în sistemele de plăți și de decontare a titlurilor de valoare (JO L 166, 11.6.1998, p. 45)**.**

tranzacționare pe o piață reglementată, a Directivei 2003/71/CE a Parlamentului European și a Consiliului privind prospectul care trebuie publicat în cazul unei oferte publice de valori mobiliare sau pentru admiterea valorilor mobiliare la tranzacționare și a Directivei 2007/14/CE a Comisiei de stabilire a normelor de aplicare a anumitor dispoziții ale Directivei 2004/109/CE (JO L 294, 6.11.2013, p. 13).

[36] Regulamentul (UE) nr. 596/2014 al Parlamentului European și al Consiliului din 16 aprilie 2014 privind abuzul de piață (regulamentul privind abuzul de piață) și de abrogare a Directivei 2003/6/CE a Parlamentului European și a Consiliului și a Directivelor 2003/124/CE, 2003/125/CE și 2004/72/CE ale Comisiei (JO L 173, 12.6.2014, p. 1).

[37] Regulamentul (UE) nr. 236/2012 al Parlamentului European și al Consiliului din 14 martie 2012 privind vânzarea în lipsă și anumite aspecte ale swapurilor pe riscul de credit (JO L 86, 24.3.2012, p. 1).

[38] Regulamentul (UE) nr. 909/2014 al Parlamentului European și al Consiliului din 23 iulie 2014 privind îmbunătățirea decontării titlurilor de valoare în Uniunea Europeană și privind depozitarii centrali de titluri de valoare și de modificare a Directivelor 98/26/CE și 2014/65/UE și a Regulamentului (UE) nr. 236/2012 (JO L 257, 28.8.2014, p. 1).

[39] Directiva nr. 98/26/CE a Parlamentului European și a Consiliului din 19 mai 1998 privind caracterul definitiv al decontării în sistemele de plăți și de decontare a titlurilor de valoare (JO L 166, 11.6.1998, p. 45)

Or. en

Justificare

Conform definiției larg utilizate (de ex. OCDE) – Sinteza rezumatului pentru raportul pe 2017 al BCE intitulat „The potential impact of DLTs on securities post-trading harmonisation and on the wider EU financial market integration” elaborat de Grupul consultativ privind infrastructurile de piață pentru titluri de valoare și garanții (AMI-SeCo)

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

Propunere de regulament
Considerentul 2

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(2) Majoritatea criptoactivelor nu intră în domeniul de aplicare al legislației UE și prezintă, printre altele, provocări în ceea ce privește protecția investitorilor, integritatea pieței și stabilitatea financiară. Prin urmare, acestea necesită un regim special la nivelul Uniunii. În schimb, alte criptoactive se califică drept instrumente financiare în sensul Directivei 2014/65/UE a Parlamentului European și a Consiliului (Directiva privind piețele instrumentelor financiare, MiFID II)[33]. În măsura în care un criptoactiv se califică drept instrument financiar în temeiul directivei respective, este posibil ca un set complet de norme financiare ale Uniunii, printre care Regulamentul (UE) 2017/1129 al Parlamentului European și al Consiliului (Regulamentul privind prospectul)[34], Directiva 2013/50/UE a Parlamentului European și a Consiliului (Directiva privind transparența)[35], Regulamentul (UE) nr. 596/2014 al Parlamentului European și al Consiliului (Regulamentul privind abuzul de piață)[36], Regulamentul (UE) nr. 236/2012 al Parlamentului European și al Consiliului (Regulamentul privind vânzarea în lipsă)[37], Regulamentul (UE) nr. 909/2014 al Parlamentului European și al Consiliului (Regulamentul privind depozitarii centrali de titluri de valoare)[38]și Directiva 98/26/CE a Parlamentului European și a Consiliului (Directiva privind caracterul definitiv al decontării)[39]să se aplice emitentului criptoactivului și firmelor care desfășoară activități legate de criptoactiv. Se preconizează că așa-numita „tokenizare” a instrumentelor financiare, și anume	(2) Majoritatea criptoactivelor nu intră în domeniul de aplicare al legislației UE și prezintă, printre altele, provocări în ceea ce privește protecția investitorilor, integritatea pieței***, consumul de energie*** și stabilitatea financiară. Prin urmare, acestea necesită un regim special la nivelul Uniunii. În schimb, alte criptoactive se califică drept instrumente financiare în sensul Directivei 2014/65/UE a Parlamentului European și a Consiliului (Directiva privind piețele instrumentelor financiare, MiFID II)[33]. În măsura în care un criptoactiv se califică drept instrument financiar în temeiul directivei respective, este posibil ca un set complet de norme financiare ale Uniunii, printre care Regulamentul (UE) 2017/1129 al Parlamentului European și al Consiliului (Regulamentul privind prospectul)[34], Directiva 2013/50/UE a Parlamentului European și a Consiliului (Directiva privind transparența)[35], Regulamentul (UE) nr. 596/2014 al Parlamentului European și al Consiliului (Regulamentul privind abuzul de piață)[36], Regulamentul (UE) nr. 236/2012 al Parlamentului European și al Consiliului (Regulamentul privind vânzarea în lipsă)[37], Regulamentul (UE) nr. 909/2014 al Parlamentului European și al Consiliului (Regulamentul privind depozitarii centrali de titluri de valoare)[38] și Directiva 98/26/CE a Parlamentului European și a Consiliului (Directiva privind caracterul definitiv al decontării)[39] să se aplice emitentului criptoactivului și firmelor care desfășoară activități legate de criptoactiv. Se preconizează că așa-numita „tokenizare” a instrumentelor financiare, și

transformarea instrumentelor financiare în criptoactive pentru a permite emiterea, depozitarea și transferul lor cu ajutorul unui registru distribuit, va deschide noi posibilități de îmbunătățire a eficienței în ***întregul sector al*** tranzacționării și posttranzacționării.

anume transformarea instrumentelor financiare în criptoactive pentru a permite emiterea, depozitarea și transferul lor cu ajutorul unui registru distribuit, va deschide noi posibilități de îmbunătățire a eficienței în ***unele părți ale sectorului*** tranzacționării și posttranzacționării***, cu condiția ca aceste criptoactive să fie generate cu un consum redus de energie***. ***În plus, deoarece instrumentul financiar și riscurile aferente rămân aceleași indiferent dacă se utilizează sau nu DLT, compromisurile fundamentale care implică riscuri de credit și lichidități rămân într-o lume tokenizată. Prin urmare, succesul sistemelor bazate pe tokenuri va depinde în totalitate de cât de bine interacționează cu sistemele tradiționale bazate pe conturi.***

---

[33] Directiva 2014/65/UE a Parlamentului European și a Consiliului din 15 mai 2014 privind piețele instrumentelor financiare și de modificare a Directivei 2002/92/CE și a Directivei 2011/61/UE (JO L 173, 12.6.2014, p. 349).

[34] Regulamentul (UE) 2017/1129 al Parlamentului European și al Consiliului din 14 iunie 2017 privind prospectul care trebuie publicat în cazul unei oferte publice de valori mobiliare sau al admiterii de valori mobiliare la tranzacționare pe o piață reglementată, și de abrogare a Directivei 2003/71/CE (JO L 168, 30.6.2017, p. 12).

[35] Directiva 2013/50/UE a Parlamentului European și a Consiliului din 22 octombrie 2013 de modificare a Directivei 2004/109/CE a Parlamentului European și a Consiliului privind armonizarea obligațiilor de transparență în ceea ce privește informația referitoare la emitenții ale căror valori mobiliare sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată, a Directivei 2003/71/CE a Parlamentului European și a Consiliului privind prospectul care trebuie publicat în cazul unei oferte publice de valori mobiliare sau

---

[33] Directiva 2014/65/UE a Parlamentului European și a Consiliului din 15 mai 2014 privind piețele instrumentelor financiare și de modificare a Directivei 2002/92/CE și a Directivei 2011/61/UE (JO L 173, 12.6.2014, p. 349).

[34] Regulamentul (UE) 2017/1129 al Parlamentului European și al Consiliului din 14 iunie 2017 privind prospectul care trebuie publicat în cazul unei oferte publice de valori mobiliare sau al admiterii de valori mobiliare la tranzacționare pe o piață reglementată, și de abrogare a Directivei 2003/71/CE (JO L 168, 30.6.2017, p. 12).

[35] Directiva 2013/50/UE a Parlamentului European și a Consiliului din 22 octombrie 2013 de modificare a Directivei 2004/109/CE a Parlamentului European și a Consiliului privind armonizarea obligațiilor de transparență în ceea ce privește informația referitoare la emitenții ale căror valori mobiliare sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată, a Directivei 2003/71/CE a Parlamentului European și a Consiliului privind prospectul care trebuie publicat în cazul unei oferte publice de valori mobiliare sau

pentru admiterea valorilor mobiliare la tranzacționare și a Directivei 2007/14/CE a Comisiei de stabilire a normelor de aplicare a anumitor dispoziții ale Directivei 2004/109/CE (JO L 294, 6.11.2013, p. 13).

[36] Regulamentul (UE) nr. 596/2014 al Parlamentului European și al Consiliului din 16 aprilie 2014 privind abuzul de piață (regulamentul privind abuzul de piață) și de abrogare a Directivei 2003/6/CE a Parlamentului European și a Consiliului și a Directivelor 2003/124/CE, 2003/125/CE și 2004/72/CE ale Comisiei (JO L 173, 12.6.2014, p. 1).

[37] Regulamentul (UE) nr. 236/2012 al Parlamentului European și al Consiliului din 14 martie 2012 privind vânzarea în lipsă și anumite aspecte ale swapurilor pe riscul de credit (JO L 86, 24.3.2012, p. 1).

[38] Regulamentul (UE) nr. 909/2014 al Parlamentului European și al Consiliului din 23 iulie 2014 privind îmbunătățirea decontării titlurilor de valoare în Uniunea Europeană și privind depozitarii centrali de titluri de valoare și de modificare a Directivelor 98/26/CE și 2014/65/UE și a Regulamentului (UE) nr. 236/2012 (JO L 257, 28.8.2014, p. 1).

[39] Directiva nr. 98/26/CE a Parlamentului European și a Consiliului din 19 mai 1998 privind caracterul definitiv al decontării în sistemele de plăți și de decontare a titlurilor de valoare (JO L 166, 11.6.1998, p. 45)**.**

pentru admiterea valorilor mobiliare la tranzacționare și a Directivei 2007/14/CE a Comisiei de stabilire a normelor de aplicare a anumitor dispoziții ale Directivei 2004/109/CE (JO L 294, 6.11.2013, p. 13).

[36] Regulamentul (UE) nr. 596/2014 al Parlamentului European și al Consiliului din 16 aprilie 2014 privind abuzul de piață (regulamentul privind abuzul de piață) și de abrogare a Directivei 2003/6/CE a Parlamentului European și a Consiliului și a Directivelor 2003/124/CE, 2003/125/CE și 2004/72/CE ale Comisiei (JO L 173, 12.6.2014, p. 1).

[37] Regulamentul (UE) nr. 236/2012 al Parlamentului European și al Consiliului din 14 martie 2012 privind vânzarea în lipsă și anumite aspecte ale swapurilor pe riscul de credit (JO L 86, 24.3.2012, p. 1).

[38] Regulamentul (UE) nr. 909/2014 al Parlamentului European și al Consiliului din 23 iulie 2014 privind îmbunătățirea decontării titlurilor de valoare în Uniunea Europeană și privind depozitarii centrali de titluri de valoare și de modificare a Directivelor 98/26/CE și 2014/65/UE și a Regulamentului (UE) nr. 236/2012 (JO L 257, 28.8.2014, p. 1).

[39] Directiva nr. 98/26/CE a Parlamentului European și a Consiliului din 19 mai 1998 privind caracterul definitiv al decontării în sistemele de plăți și de decontare a titlurilor de valoare (JO L 166, 11.6.1998, p. 45)

Or. en

Amendamentul 143
Sven Giegold
în numele Grupului Verts/ALE

Propunere de regulament
Considerentul 3

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*

(3) Legislația Uniunii în materie de servicii financiare nu a fost concepută ținând seama de DLT și de criptoactive[40]și există dispoziții în actuala legislație a UE privind serviciile financiare care ar putea împiedica sau limita utilizarea DLT în ceea ce privește emiterea, tranzacționarea și decontarea criptoactivelor care se califică drept instrumente financiare. De asemenea, în prezent nu există infrastructuri de piață care utilizează DLT și care oferă servicii de tranzacționare și decontare pentru criptoactivele care se califică drept instrumente financiare. ***Fără o piață secundară care să poată să furnizeze lichidități și să le permită investitorilor să cumpere și să vândă astfel de active, piața primară pentru criptoactivele care se califică drept instrumente financiare nu se va extinde niciodată într-un mod durabil***.

(3) Legislația Uniunii în materie de servicii financiare nu a fost concepută ținând seama de DLT și de criptoactive[40] și există dispoziții în actuala legislație a UE privind serviciile financiare care ar putea împiedica sau limita utilizarea DLT în ceea ce privește emiterea, tranzacționarea și decontarea criptoactivelor care se califică drept instrumente financiare. De asemenea, în prezent nu există infrastructuri de piață care utilizează DLT și care oferă servicii de tranzacționare și decontare pentru criptoactivele care se califică drept instrumente financiare. ***Dezvoltarea unei piețe secundare pentru criptoactive și titluri de valoare tokenizate ar putea aduce multiple beneficii printr-o mai bună eficiență, transparență și concurență în legătură cu activitățile de tranzacționare și decontare***.

[40] Autoritatea Europeană pentru Valori Mobiliare și Piețe, Raport care conține opinia privind ofertele inițiale de monede și criptoactivele (ESMA50-157-1391).

[40] Autoritatea Europeană pentru Valori Mobiliare și Piețe, Raport care conține opinia privind ofertele inițiale de monede și criptoactivele (ESMA50-157-1391).

Or. en

Amendamentul 144
Eva Kaili

Propunere de regulament
Considerentul 3

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(3) Legislația Uniunii în materie de servicii financiare nu a fost concepută ținând seama de DLT și de criptoactive[40]și există dispoziții în actuala legislație a UE privind serviciile financiare care ar putea împiedica sau limita utilizarea DLT în ceea ce privește emiterea, tranzacționarea și decontarea criptoactivelor care se califică drept instrumente financiare. De asemenea,	(3) Legislația Uniunii în materie de servicii financiare nu a fost concepută ținând seama de DLT și de criptoactive[40] și există dispoziții în actuala legislație a UE privind serviciile financiare care ar putea împiedica sau limita utilizarea DLT în ceea ce privește emiterea, tranzacționarea și decontarea criptoactivelor care se califică drept instrumente financiare. De asemenea,

în prezent nu există infrastructuri ***de piață*** care utilizează DLT și care oferă servicii de tranzacționare și decontare pentru criptoactivele care se califică drept instrumente financiare. Fără o piață secundară care să poată să furnizeze lichidități și să le permită investitorilor să cumpere și să vândă astfel de active, piața primară pentru criptoactivele care se califică drept instrumente financiare nu se va extinde niciodată într-un mod durabil.	în prezent nu există infrastructuri ***autorizate ale pieței financiare*** care utilizează DLT și care oferă servicii de tranzacționare și decontare pentru criptoactivele care se califică drept instrumente financiare. Fără o piață secundară care să poată să furnizeze lichidități și să le permită investitorilor să cumpere și să vândă astfel de active, piața primară pentru criptoactivele care se califică drept instrumente financiare nu se va extinde niciodată într-un mod durabil.
[40] Autoritatea Europeană pentru Valori Mobiliare și Piețe, Raport care conține opinia privind ofertele inițiale de monede și criptoactivele (ESMA50-157-1391).	[40] Autoritatea Europeană pentru Valori Mobiliare și Piețe, Raport care conține opinia privind ofertele inițiale de monede și criptoactivele (ESMA50-157-1391).

Or. en

Justificare

Clarificare

Amendamentul 145
Eva Kaili

Propunere de regulament
Considerentul 3 a (nou)

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
	(3a) În vederea realizării unei piețe financiare digitale uniforme a Uniunii pentru tokenurile asimilate titlurilor de valoare și activele tokenizate în general, ar trebui să se ia în considerare diferențele care există între regimurile naționale ale statelor membre, inclusiv diferențele în transpunerea directivelor Uniunii, cum ar fi Directiva 2014/65/UE a Parlamentului European și a Consiliului (MiFID II). Potrivit avizului ESMA din ianuarie 2019 privind ofertele inițiale de monede și criptoactivele, unul dintre principalele obstacole în calea

reglementării uniforme a criptoactivelor cu caracteristici de investiție în întreaga Uniune îl constituie diferențele de transpunere a directivelor Uniunii în legislația națională, cum ar fi definiția „instrumentului financiar” sau a „valorii mobiliare”, sau analiza juridică și cerințele legate de serviciile de investiții, activitățile de investiții și serviciile auxiliare, inclusiv serviciile de custodie și de administrare a instrumentelor financiare în numele clienților sau păstrarea de evidențe în numele emitenților de tokenuri asimilate titlurilor de valoare. Este deosebit de important să se inițieze discuții la nivelul Uniunii privind armonizarea regimurilor naționale cu scopul de a crește securitatea juridică și a atinge obiectivele UPC, făcând posibilă în același timp apariția unei piețe digitale competitive a Uniunii pentru tokenurile asimilate titlurilor de valoare și activelor tokenizate în general.

Or. en

Justificare

Astfel cum se admite deja în Avizul ESMA privind ofertele inițiale de monede și criptoactivele, divergențele dintre legislațiile naționale ale statelor membre împiedică aplicarea uniformă a cadrului financiar al UE, rezultatul fiind o periclitare a operațiunilor transfrontaliere neîntrerupte în contextul UPC. Pentru a crea o piață digitală puternică și competitivă în UE pentru tokenurile asimilate titlurilor de valoare trebuie să ne asigurăm că aceste divergențe sunt eliminate cât mai curând posibil.

Amendamentul 146
Eva Kaili

Propunere de regulament
Considerentul 3 b (nou)

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
	(3b) În ceea ce privește peisajul DLT, cel puțin următoarele tipuri de DLT specifice pot fi identificate în prezent: (1) blockchain, unde orice modificare a

identității utilizatorilor actuali îndreptățiți să transmită o ieșire de tranzacție neconsumată (UTXO) reprezentând active deținute este prelucrată în tranșe (blocuri), corelate mai apoi prin tehnici criptografice (hashing); (2) registre de consens, în care situațiile de moment ale bilanțurilor asociate cu fiecare utilizare sunt actualizate în runde; și (3) registre bilaterale sincronizate, în care contrapărțile pot actualiza subsetul de informații care se referă direct la activitatea lor bilaterală, existând posibilitatea ca și alte părți selecționate să acceseze aceste evidențe, și pun la dispoziție informațiile în cauză unui grup mai larg de utilizatori. Contractele inteligente reprezintă un alt tip de tehnologie care poate fi asociată cu DLT dacă sunt prelucrate în mai multe noduri ale rețelei. Aceste contracte sunt scrise sub formă de cod executabil. În cadrul contractelor, contrapărțile certifică faptul că respectivele active urmează să fie trimise sau primite în numele lor prin proceduri automatizate care sunt prelucrate odată ce are loc o serie de evenimente predefinite fie în interiorul registrului (de exemplu bilanțul unui utilizator) sau în afara registrului (de exemplu prețul activelor).

Or. en

Justificare

Se propune să se aibă în vedere includerea descrierii tipurilor de DLT astfel cum rezultă din raportul pe 2017 al BCE intitulat „The potential impact of DLTs on securities post-trading harmonisation and on the wider EU financial market integration” elaborat de Grupul consultativ privind infrastructurile de piață pentru titluri de valoare și garanții (AMI-SeCo)

Amendamentul 147
Eero Heinäluoma, Paul Tang, Pedro Marques

Propunere de regulament
Considerentul 4

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(4) În același timp, există lacune normative din cauza particularităților juridice, tehnologice și operaționale legate de utilizarea DLT și a criptoactivelor care se califică drept instrumente financiare. De exemplu, nu există cerințe de transparență, fiabilitate și siguranță în ceea ce privește protocoalele și contractele inteligente care stau la baza criptoactivelor care se califică drept instrumente financiare. Tehnologia-suport ar putea, de asemenea, să ridice forme noi de riscuri cibernetice care nu sunt abordate în mod adecvat de normele în vigoare. În Uniune au fost elaborate mai multe proiecte de tranzacționare și posttranzacționare a criptoactivelor care se califică drept instrumente financiare, însă puține dintre acestea sunt deja operaționale sau au o amploare limitată. ***Având în vedere această experiență limitată în ceea ce privește tranzacționarea și posttranzacționarea tranzacțiilor cu criptoactive care se califică drept instrumente financiare, ar fi prematur să se aducă în prezent modificări semnificative legislației Uniunii în domeniul serviciilor financiare care să permită implementarea integrală a acestor criptoactive și a tehnologiei-suport.*** În același timp, ***crearea de infrastructuri ale pieței financiare pentru criptoactivele care se califică drept instrumente financiare este în prezent limitată de anumite cerințe prevăzute de legislația Uniunii în domeniul serviciilor financiare care nu ar fi pe deplin adaptate la criptoactivele*** care se califică drept instrumente financiare ***și la utilizarea DLT. De exemplu, platformele de tranzacționare pentru criptoactive oferă, de obicei, acces direct investitorilor de retail, în timp ce locurile de tranzacționare tradiționale oferă, de obicei, acces prin intermediari financiari***.	(4) În același timp, există lacune normative din cauza particularităților juridice, tehnologice și operaționale legate de utilizarea DLT și a criptoactivelor care se califică drept instrumente financiare. De exemplu, nu există cerințe de transparență, fiabilitate și siguranță în ceea ce privește protocoalele și contractele inteligente care stau la baza criptoactivelor care se califică drept instrumente financiare***, ceea ce este foarte problematic***. Tehnologia-suport ar putea, de asemenea, să ridice forme noi de riscuri cibernetice care nu sunt abordate în mod adecvat de normele în vigoare. În Uniune au fost elaborate mai multe proiecte de tranzacționare și posttranzacționare a criptoactivelor care se califică drept instrumente financiare, însă puține dintre acestea sunt deja operaționale sau au o amploare limitată. ***În plus, astfel cum au evidențiat grupurile consultative ale BCE privind infrastructurile de piață pentru titluri de valoare și garanții și pentru plăți, utilizarea DLT ar presupune provocări similare celor asociate cu soluțiile care se bazează pe tehnologii convenționale (cum ar fi problemele de fragmentare și de interoperabilitate) și,*** în același timp, ***ar putea genera unele noi (de exemplu legate de validitatea juridică a tokenurilor). Având în vedere această experiență limitată în ceea ce privește tranzacționarea și posttranzacționarea tranzacțiilor cu criptoactive*** care se califică drept instrumente financiare***, precum și riscurile evidențiate de BCE, este nevoie de o abordare foarte prudentă și ar fi foarte prematur să se aducă modificări semnificative legislației Uniunii în domeniul serviciilor financiare care să permită implementarea integrală a acestor criptoactive și a tehnologiei-suport***.

Or. en

Amendamentul 148
Eva Kaili

Propunere de regulament
Considerentul 4

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(4) În același timp, există lacune normative din cauza particularităților juridice, tehnologice și operaționale legate de utilizarea DLT și a criptoactivelor care se califică drept instrumente financiare. De exemplu, nu există cerințe de transparență, fiabilitate și siguranță în ceea ce privește protocoalele și contractele inteligente care stau la baza criptoactivelor care se califică drept instrumente financiare. Tehnologia-suport ar putea, de asemenea, să ridice forme noi de riscuri cibernetice care nu sunt abordate în mod adecvat de normele în vigoare. În Uniune au fost elaborate mai multe proiecte de tranzacționare și posttranzacționare a criptoactivelor care se califică drept instrumente financiare, însă puține dintre acestea sunt deja operaționale sau au o amploare limitată. Având în vedere această experiență limitată în ceea ce privește tranzacționarea și posttranzacționarea tranzacțiilor cu criptoactive care se califică drept instrumente financiare, ar fi prematur să se aducă în prezent modificări semnificative legislației Uniunii în domeniul serviciilor financiare care să permită implementarea integrală a acestor criptoactive și a tehnologiei-suport. În același timp, crearea de infrastructuri ale pieței financiare pentru criptoactivele care se califică drept instrumente financiare este în prezent limitată de anumite cerințe prevăzute de legislația Uniunii în domeniul serviciilor financiare care nu ***ar fi*** pe deplin adaptate la criptoactivele care se califică drept instrumente financiare și la utilizarea DLT. De exemplu, platformele de tranzacționare pentru criptoactive oferă, de obicei, acces	(4) În același timp, există lacune normative din cauza particularităților juridice, tehnologice și operaționale legate de utilizarea DLT și a criptoactivelor care se califică drept instrumente financiare. De exemplu, nu există cerințe de transparență, fiabilitate și siguranță în ceea ce privește protocoalele și contractele inteligente care stau la baza criptoactivelor care se califică drept instrumente financiare. Tehnologia-suport ar putea, de asemenea, să ridice forme noi de riscuri cibernetice care nu sunt abordate în mod adecvat de normele în vigoare. În Uniune au fost elaborate mai multe proiecte de tranzacționare și posttranzacționare a criptoactivelor care se califică drept instrumente financiare, însă puține dintre acestea sunt deja operaționale sau au o amploare limitată. Având în vedere această experiență limitată în ceea ce privește tranzacționarea și posttranzacționarea tranzacțiilor cu criptoactive care se califică drept instrumente financiare, ar fi prematur să se aducă în prezent modificări semnificative legislației Uniunii în domeniul serviciilor financiare care să permită implementarea integrală a acestor criptoactive și a tehnologiei-suport. În același timp, crearea de infrastructuri ale pieței financiare pentru criptoactivele care se califică drept instrumente financiare este în prezent limitată de anumite cerințe prevăzute de legislația Uniunii în domeniul serviciilor financiare care nu ***sunt*** pe deplin adaptate la criptoactivele care se califică drept instrumente financiare și la utilizarea DLT. De exemplu, platformele de tranzacționare pentru criptoactive oferă, de obicei, acces

direct investitorilor de retail, în timp ce locurile de tranzacționare tradiționale oferă, de obicei, acces prin intermediari financiari.	direct investitorilor de retail, în timp ce locurile de tranzacționare tradiționale oferă, de obicei, acces prin intermediari financiari.

Or. en

Justificare

Comentariu cu caracter editorial.

Amendamentul 149
Jessica Polfjärd, Christophe Hansen

Propunere de regulament
Considerentul 4

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(4) În același timp, există lacune normative din cauza particularităților juridice, tehnologice și operaționale legate de utilizarea DLT și a criptoactivelor care se califică drept instrumente financiare. De exemplu, nu există cerințe de transparență, fiabilitate și siguranță în ceea ce privește protocoalele și contractele inteligente care stau la baza criptoactivelor care se califică drept instrumente financiare. Tehnologia-suport ar putea, de asemenea, să ridice forme noi de riscuri cibernetice care nu sunt abordate în mod adecvat de normele în vigoare. În Uniune au fost elaborate mai multe proiecte de tranzacționare și posttranzacționare a criptoactivelor care se califică drept instrumente financiare, însă puține dintre acestea sunt deja operaționale sau au o amploare limitată. Având în vedere această experiență limitată în ceea ce privește tranzacționarea și posttranzacționarea tranzacțiilor cu criptoactive care se califică drept instrumente financiare, ar fi prematur să se aducă în prezent modificări semnificative legislației Uniunii în domeniul serviciilor financiare care să permită implementarea integrală a acestor criptoactive și a	(4) În același timp, există lacune normative din cauza particularităților juridice, tehnologice și operaționale legate de utilizarea DLT și a criptoactivelor care se califică drept instrumente financiare. De exemplu, nu există cerințe de transparență, fiabilitate și siguranță în ceea ce privește protocoalele și contractele inteligente care stau la baza criptoactivelor care se califică drept instrumente financiare. Tehnologia-suport ar putea, de asemenea, să ridice forme noi de riscuri cibernetice care nu sunt abordate în mod adecvat de normele în vigoare ***și practicile existente***. În Uniune au fost elaborate mai multe proiecte de tranzacționare și posttranzacționare a criptoactivelor care se califică drept instrumente financiare, însă puține dintre acestea sunt deja operaționale sau au o amploare limitată. Având în vedere această experiență limitată în ceea ce privește tranzacționarea și posttranzacționarea tranzacțiilor cu criptoactive care se califică drept instrumente financiare, ar fi prematur să se aducă în prezent modificări semnificative legislației Uniunii în domeniul serviciilor financiare care să permită implementarea integrală a acestor

tehnologiei-suport. În același timp, crearea de infrastructuri ale pieței financiare pentru criptoactivele care se califică drept instrumente financiare este în prezent limitată de anumite cerințe prevăzute de legislația Uniunii în domeniul serviciilor financiare care nu ar fi pe deplin adaptate la criptoactivele care se califică drept instrumente financiare și la utilizarea DLT. De exemplu, platformele de tranzacționare pentru criptoactive oferă, de obicei, acces direct investitorilor de retail, în timp ce locurile de tranzacționare tradiționale oferă, de obicei, acces prin intermediari financiari.

criptoactive și a tehnologiei-suport. În același timp, crearea de infrastructuri ale pieței financiare pentru criptoactivele care se califică drept instrumente financiare este în prezent limitată de anumite cerințe prevăzute de legislația Uniunii în domeniul serviciilor financiare care nu ar fi pe deplin adaptate la criptoactivele care se califică drept instrumente financiare și la utilizarea DLT. De exemplu, platformele de tranzacționare pentru criptoactive oferă, de obicei, acces direct investitorilor de retail, în timp ce locurile de tranzacționare tradiționale oferă, de obicei, acces prin intermediari financiari.

Or. en

Amendamentul 150
Johan Van Overtveldt

Propunere de regulament
Considerentul 5

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(5) Pentru a permite dezvoltarea criptoactivelor care se califică drept instrumente financiare ***și a*** DLT, menținând în același timp un nivel ridicat de stabilitate financiară, de integritate a pieței, de transparență și de protecție a investitorilor, ar fi util să se creeze un regim-pilot pentru infrastructurile pieței bazate pe DLT. Un regim-pilot pentru infrastructurile pieței bazate pe DLT ar trebui să permită ca aceste infrastructuri să ***fie*** beneficieze de o derogare temporară de la anumite cerințe specifice în temeiul legislației Uniunii privind serviciile financiare care, în caz contrar, ar putea împiedica dezvoltarea de soluții pentru tranzacționarea și decontarea tranzacțiilor cu criptoactive care se califică drept instrumente financiare. De asemenea, regimul-pilot ar trebui să permită Autorității Europene pentru Valori	(5) Pentru a permite dezvoltarea criptoactivelor care se califică drept instrumente financiare ***bazate pe*** DLT, menținând în același timp un nivel ridicat de stabilitate financiară, de integritate a pieței, de transparență și de protecție a investitorilor, ar fi util să se creeze un regim-pilot pentru infrastructurile pieței bazate pe DLT. Un regim-pilot pentru infrastructurile pieței bazate pe DLT ar trebui să permită ca aceste infrastructuri să beneficieze de o derogare temporară de la anumite cerințe specifice în temeiul legislației Uniunii privind serviciile financiare care, în caz contrar, ar putea împiedica dezvoltarea de soluții pentru tranzacționarea și decontarea tranzacțiilor cu criptoactive care se califică drept instrumente financiare. ***Crearea regimului-pilot nu ar trebui să aducă atingere sarcinilor și responsabilităților Băncii***

Mobiliare și Piețe (ESMA) și autorităților competente să dobândească experiență cu privire la oportunitățile și riscurile specifice create de criptoactivele care se califică drept instrumente financiare, precum și de tehnologia-suport.	***Centrale Europene (BCE) și ale băncilor centrale naționale din Sistemul European al Băncilor Centrale (SEBC), stabilite în Tratatul privind funcționarea Uniunii Europene și în statuturile SEBC și BCE, de a promova buna funcționarea a sistemelor de plăți și de a asigura sisteme de compensare și de plăți eficiente și solide în interiorul Uniunii, dar și cu țările terțe.*** De asemenea, regimul-pilot ar trebui să permită Autorității Europene pentru Valori Mobiliare și Piețe (ESMA) și autorităților competente să dobândească experiență cu privire la oportunitățile și riscurile specifice create de criptoactivele care se califică drept instrumente financiare, precum și de tehnologia-suport. ***Experiența dobândită cu regimul-pilot ar trebui, prin urmare, să contribuie la identificarea unor eventuale propuneri practice pentru un cadru de reglementare adecvat cu scopul de a efectua ajustări specifice ale dreptului existent al Uniunii în materie de emitere, păstrare și administrare a activelor, tranzacționare și decontare a instrumentelor financiare bazate pe DLT.***

Or. en

Justificare

Acest amendament urmărește luarea în considerare a unei sugestii din avizul BCE. Dată fiind suprapunerea dintre regulamentul propus și sarcinile de bază ale BCE de a promova buna funcționare a sistemelor de plăți și de a asigura sisteme de compensare și de plăți eficiente și solide în Uniune și cu alte țări terțe, ar trebui să se menționeze explicit că regulamentul propus nu aduce atingere acestei sarcini a BCE.

Amendamentul 151
Eva Kaili

Propunere de regulament
Considerentul 5

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(5) Pentru a permite dezvoltarea	(5) Pentru a permite dezvoltarea

criptoactivelor care se califică drept instrumente financiare și a DLT, menținând în același timp un nivel ridicat de stabilitate financiară, de integritate a pieței, de transparență și de protecție a investitorilor, ar fi util să se creeze un regim-pilot pentru infrastructurile pieței bazate pe DLT. Un regim-pilot pentru infrastructurile pieței bazate pe DLT ar trebui să permită ca aceste infrastructuri să ***fie*** beneficieze de o derogare temporară de la anumite cerințe specifice în temeiul legislației Uniunii privind serviciile financiare care, în caz contrar, ar putea împiedica dezvoltarea de soluții pentru tranzacționarea și decontarea tranzacțiilor cu criptoactive care se califică drept instrumente financiare. De asemenea, regimul-pilot ar trebui să permită Autorității Europene pentru Valori Mobiliare și Piețe (ESMA) și autorităților competente să dobândească experiență cu privire la oportunitățile și riscurile specifice create de criptoactivele care se califică drept instrumente financiare, precum și de tehnologia-suport.

criptoactivelor care se califică drept instrumente financiare și a DLT, menținând în același timp un nivel ridicat de stabilitate financiară, de integritate a pieței, de transparență și de protecție a investitorilor, ar fi util să se creeze un regim-pilot pentru infrastructurile pieței bazate pe DLT. Un regim-pilot pentru infrastructurile pieței bazate pe DLT ar trebui să permită ca aceste infrastructuri să beneficieze de o derogare temporară de la anumite cerințe specifice în temeiul legislației Uniunii privind serviciile financiare care, în caz contrar, ar putea împiedica dezvoltarea de soluții pentru tranzacționarea și decontarea tranzacțiilor cu criptoactive care se califică drept instrumente financiare. ***Principala contribuție a regimului-pilot ar trebui să fie aceea de a testa evitarea „intermedierii” prin CSD-uri la înregistrarea titlurilor de valoare, permițând înregistrarea în blockchain. Mare parte a raționamentului de reglementare din spatele Regulamentului (UE) nr. 909/2014 (CSDR) este acela de a asigura încrederea în ceea ce privește protecția investitorilor și integritatea pieței, urmând abordarea unei terțe părți de încredere. Scopul regimului-pilot ar trebui să fie acela de a permite redefinirea acestei abordări într-una bazată pe încredere, ajutând la înțelegerea modului în care ar trebui construite noile modele de încredere bazate pe blockchain sau pe DLT.*** De asemenea, regimul-pilot ar trebui să permită Autorității Europene pentru Valori Mobiliare și Piețe (ESMA) și autorităților competente să dobândească experiență cu privire la oportunitățile și riscurile specifice create de criptoactivele care se califică drept instrumente financiare, precum și de tehnologia-suport***, în vederea identificării modificărilor specifice necesare în cadrul juridic existent al Uniunii în ceea ce privește emiterea, păstrarea și administrarea activelor, tranzacționarea și decontarea***

instrumentelor financiare bazate pe DLT.

Or. en

Justificare

Comentariu cu caracter editorial. În plus, este bine să se menționeze explicit că regimul-pilot este esențial pentru a testa eliminarea intermedierii la înregistrarea titlurilor de valoare permițând ca înregistrarea să se facă în blockchain. Experiența dobândită cu regimul-pilot privind DLT ar trebui să ofere informații pentru viitoare evoluții legislative.

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

Propunere de regulament
Considerentul 5

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(5) Pentru a permite dezvoltarea criptoactivelor care se califică drept instrumente financiare și a DLT, menținând în același timp un nivel ridicat de stabilitate financiară, de integritate a pieței, de transparență și de protecție a investitorilor, ar fi util să se creeze un regim-pilot pentru infrastructurile pieței bazate pe DLT. Un regim-pilot pentru infrastructurile pieței bazate pe DLT ar trebui să permită ca aceste infrastructuri să ***fie*** beneficieze de o derogare temporară de la anumite cerințe specifice în temeiul legislației Uniunii privind serviciile financiare care, în caz contrar, ar putea împiedica dezvoltarea de soluții pentru tranzacționarea și decontarea tranzacțiilor cu criptoactive care se califică drept instrumente financiare. De asemenea, regimul-pilot ar trebui să permită Autorității Europene pentru Valori Mobiliare și Piețe (ESMA) și autorităților competente să dobândească experiență cu privire la oportunitățile și riscurile specifice create de criptoactivele care se califică drept instrumente financiare, precum și de tehnologia-suport.	(5) Pentru a permite dezvoltarea criptoactivelor care se califică drept instrumente financiare și a DLT, menținând în același timp un nivel ridicat de stabilitate financiară, de integritate a pieței, de transparență și de protecție a investitorilor, ar fi util să se creeze un regim-pilot pentru infrastructurile pieței bazate pe DLT. Un regim-pilot pentru infrastructurile pieței bazate pe DLT ar trebui să permită ca aceste infrastructuri să beneficieze de o derogare temporară de la anumite cerințe specifice în temeiul legislației Uniunii privind serviciile financiare care, în caz contrar, ar putea împiedica dezvoltarea de soluții pentru tranzacționarea și decontarea tranzacțiilor cu criptoactive care se califică drept instrumente financiare***. Crearea regimului-pilot nu ar trebui să aducă atingere sarcinilor și responsabilităților Băncii Centrale Europene (BCE) și ale băncilor centrale naționale din Sistemul European al Băncilor Centrale (SEBC), stabilite în Tratatul privind funcționarea Uniunii Europene și în statuturile SEBC și BCE, pentru a promova buna funcționarea a sistemelor de plăți și pentru a asigura***

sisteme de compensare și de plăți eficiente și fiabile în interiorul Uniunii, dar și cu alte țări. De asemenea, regimul-pilot ar trebui să permită Autorității Europene pentru Valori Mobiliare și Piețe (ESMA) și autorităților competente să dobândească experiență cu privire la oportunitățile și riscurile specifice create de criptoactivele care se califică drept instrumente financiare, precum și de tehnologia-suport.

Or. it

Amendamentul 153
Jonás Fernández, Eero Heinäluoma

Propunere de regulament
Considerentul 5

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(5) Pentru a permite dezvoltarea criptoactivelor care se califică drept instrumente financiare și a DLT, menținând în același timp un nivel ridicat de stabilitate financiară, de integritate a pieței, de transparență și de protecție a investitorilor, ar fi util să se creeze un regim-pilot pentru infrastructurile pieței bazate pe DLT. Un regim-pilot pentru infrastructurile pieței bazate pe DLT ar trebui să permită ca aceste infrastructuri să ***fie*** beneficieze de o derogare temporară de la anumite cerințe specifice în temeiul legislației Uniunii privind serviciile financiare care, în caz contrar, ar putea împiedica dezvoltarea de soluții pentru tranzacționarea și decontarea tranzacțiilor cu criptoactive care se califică drept instrumente financiare. De asemenea, regimul-pilot ar trebui să permită Autorității Europene pentru Valori Mobiliare și Piețe (ESMA) și autorităților competente să dobândească experiență cu privire la oportunitățile și riscurile specifice create de criptoactivele care se califică drept instrumente financiare,	(5) Pentru a permite dezvoltarea criptoactivelor care se califică drept instrumente financiare și a DLT, menținând în același timp un nivel ridicat de stabilitate financiară, de integritate a pieței, de transparență și de protecție a investitorilor, ar fi util să se creeze un regim-pilot pentru infrastructurile pieței bazate pe DLT. ***Crearea regimului-pilot nu ar trebui să aducă atingere sarcinilor și responsabilităților Băncii Centrale Europene (BCE) și ale băncilor centrale naționale din Sistemul European al Băncilor Centrale (SEBC), stabilite în Tratatul privind funcționarea Uniunii Europene și în statuturile SEBC și BCE, de a promova buna funcționarea a sistemelor de plăți și de a asigura sisteme de compensare și de plăți eficiente și solide în interiorul Uniunii, dar și cu țările terțe.*** Un regim-pilot pentru infrastructurile pieței bazate pe DLT ar trebui să permită ca aceste infrastructuri să beneficieze de o derogare temporară de la anumite cerințe specifice în temeiul legislației Uniunii privind serviciile

precum și de tehnologia-suport.

financiare care, în caz contrar, ar putea împiedica dezvoltarea de soluții pentru tranzacționarea și decontarea tranzacțiilor cu criptoactive care se califică drept instrumente financiare. De asemenea, regimul-pilot ar trebui să permită Autorității Europene pentru Valori Mobiliare și Piețe (ESMA) și autorităților competente să dobândească experiență cu privire la oportunitățile și riscurile specifice create de criptoactivele care se califică drept instrumente financiare, precum și de tehnologia-suport.

Or. en

Justificare

Conform avizului BCE

Amendamentul 154
Sven Giegold
în numele Grupului Verts/ALE

Propunere de regulament
Considerentul 5

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(5) Pentru a permite dezvoltarea criptoactivelor care se califică drept instrumente financiare și a DLT, menținând în același timp un nivel ridicat de stabilitate financiară, de integritate a pieței, de transparență și de protecție a investitorilor, ar fi util să se creeze un regim-pilot pentru infrastructurile pieței bazate pe DLT. Un regim-pilot pentru infrastructurile pieței bazate pe DLT ar trebui să permită ca aceste infrastructuri să ***fie*** beneficieze de o derogare temporară de la anumite cerințe specifice în temeiul legislației Uniunii privind serviciile financiare care, în caz contrar, ar putea împiedica dezvoltarea de soluții pentru tranzacționarea și decontarea tranzacțiilor cu criptoactive care se califică drept	(5) Pentru a permite dezvoltarea criptoactivelor care se califică drept instrumente financiare și a DLT, menținând în același timp un nivel ridicat de stabilitate financiară, de integritate a pieței, de transparență și de protecție a investitorilor ***și evitând arbitrajul de reglementare***, ar fi util să se creeze un regim-pilot pentru ***a testa*** infrastructurile pieței bazate pe DLT. Un regim-pilot pentru infrastructurile pieței bazate pe DLT ar trebui să permită ca aceste infrastructuri să beneficieze de o derogare temporară de la anumite cerințe specifice în temeiul legislației Uniunii privind serviciile financiare care, în caz contrar, ar putea împiedica dezvoltarea de soluții pentru tranzacționarea și decontarea tranzacțiilor

instrumente financiare. De asemenea, regimul-pilot ar trebui să permită Autorității Europene pentru Valori Mobiliare și Piețe (ESMA) și autorităților competente să dobândească experiență cu privire la oportunitățile și riscurile specifice create de criptoactivele care se califică drept instrumente financiare, precum și de tehnologia-suport.	cu criptoactive care se califică drept instrumente financiare***, fără a slăbi cerințele și garanțiile existente aplicate infrastructurilor de piață tradiționale. În plus, ar trebui să existe garanții adecvate pentru infrastructurile pieței bazate pe DLT, astfel încât să se asigure protecția efectivă a investitorilor în legătură cu utilizarea DLT și să se definească ierarhii clare ale responsabilității și să existe o răspundere față de clienți pentru orice pierdere provocată de erorile operaționale***. De asemenea, regimul-pilot ar trebui să permită Autorității Europene pentru Valori Mobiliare și Piețe (ESMA) și autorităților competente ***să desprindă lecții și*** să dobândească experiență cu privire la oportunitățile și riscurile specifice create de criptoactivele care se califică drept instrumente financiare, precum și de tehnologia-suport.
	Or. en

Amendamentul 155
Jessica Polfjärd, Christophe Hansen

Propunere de regulament
Considerentul 5

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(5) Pentru a permite dezvoltarea criptoactivelor care se califică drept instrumente financiare și a DLT, menținând în același timp un nivel ridicat de stabilitate financiară, de integritate a pieței, de transparență și de protecție a investitorilor, ar fi util să se creeze un regim-pilot pentru infrastructurile pieței bazate pe DLT. Un regim-pilot pentru infrastructurile pieței bazate pe DLT ar trebui să permită ca aceste infrastructuri să ***fie*** beneficieze de o derogare temporară de la anumite cerințe specifice în temeiul legislației Uniunii privind serviciile financiare care, în caz contrar, ar putea	(5) Pentru a permite dezvoltarea criptoactivelor care se califică drept instrumente financiare și a DLT, menținând în același timp un nivel ridicat de stabilitate financiară, de integritate a pieței, de transparență și de protecție a investitorilor, ar fi util să se creeze un regim-pilot pentru infrastructurile pieței bazate pe DLT. Un regim-pilot pentru infrastructurile pieței bazate pe DLT ar trebui să permită ca aceste infrastructuri să beneficieze de o derogare temporară de la anumite cerințe specifice în temeiul legislației Uniunii privind serviciile financiare care, în caz contrar, ar putea

împiedica dezvoltarea de soluții pentru tranzacționarea și decontarea tranzacțiilor cu criptoactive care se califică drept instrumente financiare. De asemenea, regimul-pilot ar trebui să permită Autorității Europene pentru Valori Mobiliare și Piețe (ESMA) și autorităților competente să dobândească experiență cu privire la oportunitățile și riscurile specifice ***create*** de criptoactivele care se califică drept instrumente financiare, precum și de tehnologia-suport.	împiedica dezvoltarea de soluții pentru tranzacționarea și decontarea tranzacțiilor cu criptoactive care se califică drept instrumente financiare. De asemenea, regimul-pilot ar trebui să permită Autorității Europene pentru Valori Mobiliare și Piețe (ESMA) și autorităților competente să dobândească experiență cu privire la oportunitățile și riscurile specifice ***legate*** de criptoactivele care se califică drept instrumente financiare, precum și de tehnologia-suport. ***Se dorește ca experiența dobândită cu regimul-pilot să identifice eventuale propuneri practice de cadru de reglementare adecvat cu scopul de a efectua ajustări specifice ale dreptului existent al Uniunii ce reglementează emiterea, păstrarea și administrarea activelor, tranzacționarea și decontarea instrumentelor financiare bazate pe DLT.***

Or. en

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

Propunere de regulament
Considerentul 5

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(5) Pentru a permite dezvoltarea criptoactivelor care se califică drept instrumente financiare și a DLT, menținând în același timp un nivel ridicat de stabilitate financiară, de integritate a pieței, de transparență și de protecție a investitorilor, ar fi util să se creeze un regim-pilot pentru infrastructurile pieței bazate pe DLT. Un regim-pilot pentru infrastructurile pieței bazate pe DLT ar trebui să permită ca aceste infrastructuri să ***fie*** beneficieze de o derogare temporară de la anumite cerințe specifice în temeiul legislației Uniunii privind serviciile financiare care, în caz contrar, ar putea	(5) Pentru a permite dezvoltarea criptoactivelor care se califică drept instrumente financiare și a DLT, menținând în același timp un nivel ridicat de stabilitate financiară, de integritate a pieței, de transparență și de protecție a investitorilor, ar fi util să se creeze un regim-pilot pentru infrastructurile pieței bazate pe DLT. Un regim-pilot pentru infrastructurile pieței bazate pe DLT ar trebui să permită ca aceste infrastructuri să beneficieze de o derogare temporară de la anumite cerințe specifice în temeiul legislației Uniunii privind serviciile financiare care, în caz contrar, ar putea

împiedica dezvoltarea de soluții pentru tranzacționarea și decontarea tranzacțiilor cu criptoactive care se califică drept instrumente financiare. De asemenea, regimul-pilot ar trebui să permită Autorității Europene pentru Valori Mobiliare și Piețe (ESMA) și autorităților competente să dobândească experiență cu privire la oportunitățile și riscurile specifice create de criptoactivele care se califică drept instrumente financiare, precum și de tehnologia-suport.	împiedica dezvoltarea de soluții pentru tranzacționarea și decontarea tranzacțiilor cu criptoactive care se califică drept instrumente financiare. De asemenea, regimul-pilot ar trebui să permită Autorității Europene pentru Valori Mobiliare și Piețe (ESMA) și autorităților competente să dobândească experiență cu privire la oportunitățile și riscurile specifice create de criptoactivele care se califică drept instrumente financiare, precum și de tehnologia-suport. ***Totodată, regimul-pilot ar trebui să introducă doar ajustări specifice ale dreptului existent al Uniunii, care să nu ducă la o restructurare fundamentală a separării funcțiilor de tranzacționare și posttranzacționare și a peisajului infrastructurilor pieței financiare.***

Or. en

Justificare

Regimul-pilot privind DLT nu ar trebui să creeze un precedent pentru o revizuire mai aprofundată a cadrului MiFID/R și a Regulamentului privind depozitarii centrali de instrumente financiare, mai ales în ceea ce privește categorisirea infrastructurilor pieței financiare. Nu ar trebui să se urmărească o corelare a regimului-pilot cu OTF-uri și SI-uri.

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

Propunere de regulament
Considerentul 5

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(5) Pentru a permite dezvoltarea criptoactivelor care se califică drept instrumente financiare și a DLT, menținând în același timp un nivel ridicat de stabilitate financiară, de integritate a pieței, de transparență ***și*** de protecție a investitorilor, ar fi util să se creeze un regim-pilot pentru infrastructurile pieței bazate pe DLT. Un regim-pilot pentru infrastructurile pieței bazate pe DLT ar	(5) Pentru a permite dezvoltarea criptoactivelor care se califică drept instrumente financiare și a DLT, menținând în același timp un nivel ridicat de stabilitate financiară, de integritate a pieței, de transparență***,*** de protecție a investitorilor ***și un consum redus de energie***, ar fi util să se creeze un regim-pilot pentru infrastructurile pieței bazate pe DLT. Un regim-pilot pentru infrastructurile

trebui să permită ca aceste infrastructuri să ***fie*** beneficieze de o derogare temporară de la anumite cerințe specifice în temeiul legislației Uniunii privind serviciile financiare care, în caz contrar, ar putea împiedica dezvoltarea de soluții pentru tranzacționarea și decontarea tranzacțiilor cu criptoactive care se califică drept instrumente financiare. De asemenea, regimul-pilot ar trebui să permită Autorității Europene pentru Valori Mobiliare și Piețe (ESMA) și autorităților competente să dobândească experiență cu privire la oportunitățile și riscurile specifice create de criptoactivele care se califică drept instrumente financiare, precum și de tehnologia-suport.	pieței bazate pe DLT ar trebui să permită ca aceste infrastructuri să beneficieze de o derogare temporară de la anumite cerințe specifice în temeiul legislației Uniunii privind serviciile financiare care, în caz contrar, ar putea împiedica dezvoltarea de soluții pentru tranzacționarea și decontarea tranzacțiilor cu criptoactive care se califică drept instrumente financiare. De asemenea, regimul-pilot ar trebui să permită Autorității Europene pentru Valori Mobiliare și Piețe (ESMA) și autorităților competente să dobândească experiență cu privire la oportunitățile și riscurile specifice create de criptoactivele care se califică drept instrumente financiare, precum și de tehnologia-suport***, care ar trebui să fie caracterizate de un nivel scăzut al consumului de energie***.

Or. en

Amendamentul 158
Markus Ferber

Propunere de regulament
Considerentul 5 a (nou)

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
	(5a) Regimul-pilot pentru infrastructurile pieței bazate pe DLT nu ar trebui să ducă la crearea arbitrajului de reglementare și a unor lacune. Prin urmare, ar trebui să se aplice principiul general „aceeași activitate, același risc, aceleași reguli”.

Or. en

Amendamentul 159
Eva Kaili

Propunere de regulament
Considerentul 6

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(6) Pentru îndeplinirea acestui obiectiv, ar trebui creat un nou statut al Uniunii în ceea ce privește infrastructurile pieței bazate pe DLT. Acest statut de infrastructură a pieței bazată pe DLT ar trebui să fie opțional și nu ar trebui să împiedice infrastructurile pieței financiare, cum ar fi locurile de tranzacționare, depozitarii centrali de titluri de valoare și contrapărțile centrale, să dezvolte servicii și activități de tranzacționare și posttranzacționare pentru criptoactivele care se califică drept instrumente financiare sau care se bazează pe DLT în temeiul legislației existente a Uniunii privind serviciile financiare.	(6) Pentru îndeplinirea acestui obiectiv, ar trebui creat un nou statut al Uniunii în ceea ce privește infrastructurile pieței bazate pe DLT***, cu scopul de a asigura că Uniunea își poate menține avantajul competitiv în privința activelor tokenizate și pentru a contribui la dezvoltarea unei piețe secundare pentru aceste active***. Acest statut de infrastructură a pieței bazată pe DLT ar trebui să fie opțional și nu ar trebui să împiedice infrastructurile pieței financiare, cum ar fi locurile de tranzacționare, depozitarii centrali de titluri de valoare și contrapărțile centrale, să dezvolte servicii și activități de tranzacționare și posttranzacționare pentru criptoactivele care se califică drept instrumente financiare sau care se bazează pe DLT în temeiul legislației existente a Uniunii privind serviciile financiare.

Or. en

Justificare

Este important să se sublinieze necesitatea ca UE să rămână fruntașă în cadrul unei noi economii mondiale bazate pe DLT care va permite economii de scară și eficiențe pe piețele activelor tokenizate.

Amendamentul 160
Jonás Fernández, Eero Heinäluoma

Propunere de regulament
Considerentul 6 a (nou)

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
	(6a) Atunci când CSD gestionați de membri ai SEBC, de organismele naționale ale statelor membre care îndeplinesc funcții similare sau de alte organisme publice însărcinate cu administrarea datoriei publice sau care intervin în acest proces la nivelul Uniunii

operează un sistem de decontare a titlurilor de valoare bazat pe DLT, acestora nu li se va solicita să ceară derogări specifice sau autorizații de la o autoritate competentă, deoarece astfel de CSD nu sunt obligați să prezinte rapoarte autorităților competente sau să urmeze ordinele acestora și fac obiectul unui număr limitat de cerințe în temeiul Regulamentului (UE) nr. 909/2014, în conformitate cu articolul 1 alineatul (4) din respectivul regulament.

Or. en

Justificare

Conform avizului BCE

Amendamentul 161
Johan Van Overtveldt

Propunere de regulament
Considerentul 6 a (nou)

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
	(6a) Atunci când CSD gestionați de membri ai SEBC, de organismele naționale ale statelor membre care îndeplinesc funcții similare sau de alte organisme publice însărcinate cu administrarea datoriei publice sau care intervin în acest proces la nivelul Uniunii operează un sistem de decontare a titlurilor de valoare bazat pe DLT, acestora nu li se va solicita să ceară derogări specifice sau autorizații de la o autoritate competentă, deoarece astfel de CSD nu sunt obligați să prezinte rapoarte autorităților competente sau să urmeze ordinele acestora și fac obiectul unui număr limitat de cerințe în temeiul Regulamentului (UE) nr. 909/2014, în conformitate cu articolul 1 alineatul (4) din respectivul regulament.

Or. en

Justificare

Acest amendament urmărește luarea în considerare a unei sugestii din avizul BCE. Din motive de securitate juridică, BCE propune să se menționeze explicit că CSD gestionați de băncile centrale SEBC care operează un sistem de decontare a titlurilor de valoare bazat pe DLT sunt excluși de la dispozițiile regulamentului propus în ceea ce privește procesul de acordare a unor derogări și de retragere a autorizațiilor.

Amendamentul 162
Eva Kaili

Propunere de regulament
Considerentul 7

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(7) O infrastructură a pieței bazată pe DLT ar trebui să fie definită fie ca un sistem multilateral de tranzacționare bazat pe DLT („MTF DLT”), fie ca sistem de decontare a titlurilor de valoare bazat pe DLT.	(7) O infrastructură a pieței bazată pe DLT ar trebui să fie definită fie ca un sistem multilateral de tranzacționare bazat pe DLT („MTF DLT”), fie ca sistem de decontare a titlurilor de valoare bazat pe DLT. ***Respectivele infrastructuri ale pieței bazate pe DLT ar trebui să poată coopera cu alți participanți la piață pentru a găsi soluții inovatoare bazate pe DLT în fiecare segment al lanțului valoric al serviciilor financiare.***

Or. en

Justificare

Regimul-pilot ar trebui să lase o marjă participanților la piață care poate nu doresc să devină ei înșiși infrastructură a pieței bazată pe DLT, ci doresc să își reunească forțele prin intermediul cooperării cu infrastructurile pieței bazate pe DLT, în vederea testării unor noi modele de stocare a informațiilor în blockchain.

Amendamentul 163
Eva Kaili

Propunere de regulament
Considerentul 8

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(8) Un MTF DLT ar trebui să fie un sistem multilateral de tranzacționare gestionat de o firmă de investiții sau un operator de piață care operează activitatea unei piețe reglementate sau poate însăși piața reglementată, autorizată în temeiul Directivei 2014/65/UE (Directiva privind piețele instrumentelor financiare, MiFID II), și care a primit o autorizație specifică în temeiul prezentului regulament. Un ***astfel de*** MTF DLT ar trebui să respecte toate cerințele aplicabile unui sistem multilateral de tranzacționare în temeiul Directivei 2014/65/UE (Directiva privind piețele instrumentelor financiare, MiFID II), al Regulamentului (UE) nr. 600/2014 al Parlamentului European și al Consiliului (Regulamentul privind piețele instrumentelor financiare, MiFIR)[41]sau al oricărui alt act legislativ al ***UE*** în materie de servicii financiare, cu excepția cazului în care s-a acordat una sau mai multe derogări de către autoritatea sa națională competentă, în conformitate cu prezentul regulament și cu Directiva (UE) .../... a Parlamentului European și a Consiliului ***din***[42].	(8) Un MTF DLT ar trebui să fie un sistem multilateral de tranzacționare gestionat de o firmă de investiții sau un operator de piață care operează activitatea unei piețe reglementate sau poate însăși piața reglementată, autorizată în temeiul Directivei 2014/65/UE (Directiva privind piețele instrumentelor financiare, MiFID II), și care a primit o autorizație specifică în temeiul prezentului regulament. Un MTF DLT ***și operatorul său*** ar trebui să respecte toate cerințele aplicabile unui sistem multilateral de tranzacționare ***și operatorului său*** în temeiul Directivei 2014/65/UE (Directiva privind piețele instrumentelor financiare, MiFID II), al Regulamentului (UE) nr. 600/2014 al Parlamentului European și al Consiliului (Regulamentul privind piețele instrumentelor financiare, MiFIR)[41] sau al oricărui alt act legislativ al ***Uniunii aplicabil*** în materie de servicii financiare, cu excepția cazului în care ***MTF DLT i*** s-a acordat una sau mai multe derogări de către autoritatea sa națională competentă, în conformitate cu prezentul regulament și cu Directiva (UE) .../... a Parlamentului European și a Consiliului[42]***. Participanții la piață sau entitățile reglementate noi, cum ar fi firmele de investiții sau instituțiile de credit, care doresc să gestioneze un MTF DLT în temeiul prezentului regulament, ar trebui să aibă posibilitatea de a urma o procedură de cerere cu o singură etapă, transmițând autorității competente naționale o cerere să fie autorizați în temeiul Directivei 2014/65/UE (MiFID II) și menționând în același timp eventuala derogare care doresc să le fie acordată, în conformitate cu prezentul regulament și cu Directiva (UE) .../... a Parlamentului European și a Consiliului***.
[41] Regulamentul (UE) nr. 600/2014 al Parlamentului European și al Consiliului	[41] Regulamentul (UE) nr. 600/2014 al Parlamentului European și al Consiliului

din 15 mai 2014 privind piețele instrumentelor financiare și de modificare a Regulamentului (UE) nr. 648/2012 (JO L 173, 12.6.2014, p. 84).

[42] Propunere de directivă a Parlamentului European și a Consiliului de modificare a Directivelor 2006/43/CE, 2009/65/CE, 2009/138/UE, 2011/61/UE, UE/2013/36, 2014/65/UE, (UE) 2015/2366 și (UE) 2016/2341 – COM(2020)596.

din 15 mai 2014 privind piețele instrumentelor financiare și de modificare a Regulamentului (UE) nr. 648/2012 (JO L 173, 12.6.2014, p. 84).

[42] Propunere de directivă a Parlamentului European și a Consiliului de modificare a Directivelor 2006/43/CE, 2009/65/CE, 2009/138/UE, 2011/61/UE, UE/2013/36, 2014/65/UE, (UE) 2015/2366 și (UE) 2016/2341 – COM(2020)596.

Or. en

Justificare

Unele cerințe se aplică operatorului infrastructurii pieței. În plus, este deosebit de important să se prevadă o procedură de autorizare cu o singură etapă pentru operatorii nou-intrați care doresc să participe la regimul-pilot devenind MTF DLT. Scopul este de a evita o procedură de autorizare dublă care consumă resurse și timp și care ar impune o sarcină considerabilă asupra unui participant nou la piață.

Amendamentul 164
Sven Giegold
în numele Grupului Verts/ALE

Propunere de regulament
Considerentul 8

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(8) Un MTF DLT ar trebui să fie un sistem multilateral de tranzacționare gestionat de o firmă de investiții sau un operator de piață care operează activitatea ***unei piețe reglementate sau*** poate însăși piața reglementată, autorizată în temeiul Directivei 2014/65/UE (Directiva privind piețele instrumentelor financiare, MiFID II)**,** și care a primit o autorizație specifică în temeiul prezentului regulament. Un astfel de MTF DLT ar trebui să respecte toate cerințele aplicabile unui sistem multilateral de tranzacționare în temeiul Directivei 2014/65/UE (Directiva privind piețele instrumentelor financiare, MiFID II), al Regulamentului (UE) nr. 600/2014 al Parlamentului European și al Consiliului	(8) Un MTF DLT ar trebui să fie un sistem multilateral de tranzacționare gestionat de o firmă de investiții sau un operator de piață care operează activitatea ***sau o piață reglementată și*** poate însăși piața reglementată, autorizată în temeiul Directivei 2014/65/UE (Directiva privind piețele instrumentelor financiare, MiFID II) și care a primit o autorizație specifică în temeiul prezentului regulament. Un astfel de MTF DLT ar trebui să respecte toate cerințele aplicabile unui sistem multilateral de tranzacționare în temeiul Directivei 2014/65/UE (Directiva privind piețele instrumentelor financiare, MiFID II), al Regulamentului (UE) nr. 600/2014 al Parlamentului European și al Consiliului

(Regulamentul privind piețele instrumentelor financiare, MiFIR)[41]sau al oricărui alt act legislativ al UE în materie de servicii financiare, cu excepția ***cazului în care s-a*** acordat ***una sau mai multe derogări de către autoritatea sa națională competentă, în conformitate cu prezentul regulament și cu Directiva (UE) .../... a Parlamentului European și a Consiliului din[42]***.	(Regulamentul privind piețele instrumentelor financiare, MiFIR)[41] sau al oricărui alt act legislativ al UE în materie de servicii financiare, cu excepția ***cerințelor pentru care ESMA a*** acordat ***o derogare în conformitate cu prezentul regulament. Pentru a permite concurența, menținând totodată condiții de concurență echitabile și standarde ridicate în ceea ce privește protecția investitorilor, integritatea pieței și stabilitatea financiară, operatorii nou-intrați ar trebui să poată accesa regimul-pilot atât timp cât respectă aceleași cerințe care sunt aplicabile firmelor de investiții autorizate în temeiul Directivei 2014/65/UE (MiFID) sau al oricărei alte legislații a Uniunii privind serviciile financiare, excepție făcând eventualele derogări acordate în conformitate cu prezentul regulament***.
[41] Regulamentul (UE) nr. 600/2014 al Parlamentului European și al Consiliului din 15 mai 2014 privind piețele instrumentelor financiare și de modificare a Regulamentului (UE) nr. 648/2012 (JO L 173, 12.6.2014, p. 84).	[41] Regulamentul (UE) nr. 600/2014 al Parlamentului European și al Consiliului din 15 mai 2014 privind piețele instrumentelor financiare și de modificare a Regulamentului (UE) nr. 648/2012 (JO L 173, 12.6.2014, p. 84).
[42] Propunere de directivă a Parlamentului European și a Consiliului de modificare a Directivelor 2006/43/CE, 2009/65/CE, 2009/138/UE, 2011/61/UE, UE/2013/36, 2014/65/UE, (UE) 2015/2366 și (UE) 2016/2341 – COM(2020)596.	

Or. en

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

Propunere de regulament
Considerentul 8

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(8) Un MTF DLT ar trebui să fie un	(8) Un MTF DLT ar trebui să fie un

sistem multilateral de tranzacționare gestionat de o firmă de investiții sau un operator de piață care operează activitatea ***unei piețe reglementate sau*** poate însăși piața reglementată, autorizată în temeiul Directivei 2014/65/UE (Directiva privind piețele instrumentelor financiare, MiFID II), ***și*** care a primit o autorizație specifică în temeiul prezentului regulament. Un astfel de MTF DLT ar trebui să respecte toate cerințele aplicabile unui sistem multilateral de tranzacționare în temeiul Directivei 2014/65/UE (Directiva privind piețele instrumentelor financiare, MiFID II), al Regulamentului (UE) nr. 600/2014 al Parlamentului European și al Consiliului (Regulamentul privind piețele instrumentelor financiare, MiFIR)[41]sau al oricărui alt act legislativ al UE în materie de servicii financiare, cu excepția cazului în care s-a acordat una sau mai multe derogări de către autoritatea sa națională competentă, în conformitate cu prezentul regulament și cu Directiva (UE) .../... a Parlamentului European și a Consiliului ***din***[42].	sistem multilateral de tranzacționare gestionat de o ***entitate, inclusiv, dar nu numai, o*** firmă de investiții sau un operator de piață care operează activitatea ***sau o piață reglementată și*** poate însăși piața reglementată, autorizată în temeiul Directivei 2014/65/UE (Directiva privind piețele instrumentelor financiare, MiFID II), care a primit o autorizație specifică în temeiul prezentului regulament. Un astfel de MTF DLT ar trebui să respecte toate cerințele aplicabile unui sistem multilateral de tranzacționare în temeiul Directivei 2014/65/UE (Directiva privind piețele instrumentelor financiare, MiFID II), al Regulamentului (UE) nr. 600/2014 al Parlamentului European și al Consiliului (Regulamentul privind piețele instrumentelor financiare, MiFIR)[41] sau al oricărui alt act legislativ al UE în materie de servicii financiare, cu excepția cazului în care s-a acordat una sau mai multe derogări de către autoritatea sa națională competentă, în conformitate cu prezentul regulament și cu Directiva (UE) .../... a Parlamentului European și a Consiliului[42].
[41] Regulamentul (UE) nr. 600/2014 al Parlamentului European și al Consiliului din 15 mai 2014 privind piețele instrumentelor financiare și de modificare a Regulamentului (UE) nr. 648/2012 (JO L 173, 12.6.2014, p. 84).	[41] Regulamentul (UE) nr. 600/2014 al Parlamentului European și al Consiliului din 15 mai 2014 privind piețele instrumentelor financiare și de modificare a Regulamentului (UE) nr. 648/2012 (JO L 173, 12.6.2014, p. 84).
[42] Propunere de directivă a Parlamentului European și a Consiliului de modificare a Directivelor 2006/43/CE, 2009/65/CE, 2009/138/UE, 2011/61/UE, UE/2013/36, 2014/65/UE, (UE) 2015/2366 și (UE) 2016/2341 – COM(2020)596.	[42] Propunere de directivă a Parlamentului European și a Consiliului de modificare a Directivelor 2006/43/CE, 2009/65/CE, 2009/138/UE, 2011/61/UE, UE/2013/36, 2014/65/UE, (UE) 2015/2366 și (UE) 2016/2341 – COM(2020)596.
	Or. en

Justificare

Deschiderea regimului-pilot către operatorii nou-intrați.

Amendamentul 166
Gunnar Beck, Maximilian Krah

Propunere de regulament
Considerentul 8

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(8) Un MTF DLT ar trebui să fie un sistem multilateral de tranzacționare gestionat de o firmă de investiții sau un operator de piață care operează activitatea ***unei piețe reglementate sau*** poate însăși piața reglementată, autorizată în temeiul Directivei 2014/65/UE (Directiva privind piețele instrumentelor financiare, MiFID II), și care a primit o autorizație specifică în temeiul prezentului regulament. Un astfel de MTF DLT ar trebui să respecte toate cerințele aplicabile unui sistem multilateral de tranzacționare în temeiul Directivei 2014/65/UE (Directiva privind piețele instrumentelor financiare, MiFID II), al Regulamentului (UE) nr. 600/2014 al Parlamentului European și al Consiliului (Regulamentul privind piețele instrumentelor financiare, MiFIR)[41]sau al oricărui alt act legislativ al UE în materie de servicii financiare, cu excepția cazului în care s-a acordat una sau mai multe derogări de către autoritatea sa națională competentă, în conformitate cu prezentul regulament și cu Directiva (UE) .../... a Parlamentului European și a Consiliului ***din***[42].	(8) Un MTF DLT ar trebui să fie un sistem multilateral de tranzacționare gestionat de o firmă de investiții***, un emitent de criptoactive*** sau un operator de piață care operează activitatea ***sau o piață reglementată și*** poate însăși piața reglementată, autorizată în temeiul Directivei 2014/65/UE (Directiva privind piețele instrumentelor financiare, MiFID II), și care a primit o autorizație specifică în temeiul prezentului regulament. Un astfel de MTF DLT ar trebui să respecte toate cerințele aplicabile unui sistem multilateral de tranzacționare în temeiul Directivei 2014/65/UE (Directiva privind piețele instrumentelor financiare, MiFID II), al Regulamentului (UE) nr. 600/2014 al Parlamentului European și al Consiliului (Regulamentul privind piețele instrumentelor financiare, MiFIR)[41] sau al oricărui alt act legislativ al UE în materie de servicii financiare, cu excepția cazului în care s-a acordat una sau mai multe derogări de către autoritatea sa națională competentă, în conformitate cu prezentul regulament și cu Directiva (UE) .../... a Parlamentului European și a Consiliului[42].
[41] Regulamentul (UE) nr. 600/2014 al Parlamentului European și al Consiliului din 15 mai 2014 privind piețele instrumentelor financiare și de modificare a Regulamentului (UE) nr. 648/2012 (JO L 173, 12.6.2014, p. 84).	[41] Regulamentul (UE) nr. 600/2014 al Parlamentului European și al Consiliului din 15 mai 2014 privind piețele instrumentelor financiare și de modificare a Regulamentului (UE) nr. 648/2012 (JO L 173, 12.6.2014, p. 84).
[42] Propunere de directivă a Parlamentului European și a Consiliului de modificare a Directivelor 2006/43/CE, 2009/65/CE, 2009/138/UE, 2011/61/UE, UE/2013/36, 2014/65/UE, (UE) 2015/2366 și (UE)	[42] Propunere de directivă a Parlamentului European și a Consiliului de modificare a Directivelor 2006/43/CE, 2009/65/CE, 2009/138/UE, 2011/61/UE, UE/2013/36, 2014/65/UE, (UE) 2015/2366 și (UE)

2016/2341 – COM(2020)596.

Or. en

Amendamentul 167
Jessica Polfjärd

Propunere de regulament
Considerentul 8

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(8) Un MTF DLT ar trebui să fie un sistem multilateral de tranzacționare gestionat de o firmă de investiții sau un operator de piață care operează activitatea unei piețe reglementate sau poate însăși piața reglementată, autorizată în temeiul Directivei 2014/65/UE (Directiva privind piețele instrumentelor financiare, MiFID II), și care a primit o autorizație specifică în temeiul prezentului regulament. Un astfel de MTF DLT ar trebui să respecte toate cerințele aplicabile unui sistem multilateral de tranzacționare în temeiul Directivei 2014/65/UE (Directiva privind piețele instrumentelor financiare, MiFID II), al Regulamentului (UE) nr. 600/2014 al Parlamentului European și al Consiliului (Regulamentul privind piețele instrumentelor financiare, MiFIR)[41]***sau*** al oricărui alt act legislativ ***al UE*** în materie de servicii financiare, cu excepția cazului în care s-a acordat una sau mai multe derogări de către autoritatea sa națională competentă, în conformitate cu prezentul regulament și cu Directiva (UE) .../... a Parlamentului European și a Consiliului ***din***[42].	(8) Un MTF DLT ar trebui să fie un sistem multilateral de tranzacționare gestionat de o firmă de investiții sau un operator de piață care operează activitatea unei piețe reglementate sau poate însăși piața reglementată, autorizată în temeiul Directivei 2014/65/UE (Directiva privind piețele instrumentelor financiare, MiFID II), și care a primit o autorizație specifică în temeiul prezentului regulament. Un astfel de MTF DLT ar trebui să respecte toate cerințele aplicabile unui sistem multilateral de tranzacționare în temeiul Directivei 2014/65/UE (Directiva privind piețele instrumentelor financiare, MiFID II), al Regulamentului (UE) nr. 600/2014 al Parlamentului European și al Consiliului (Regulamentul privind piețele instrumentelor financiare, MiFIR)[41] ***și*** al oricărui alt act legislativ ***aplicabil al Uniunii*** în materie de servicii financiare, cu excepția cazului în care s-a acordat una sau mai multe derogări de către autoritatea sa națională competentă, în conformitate cu prezentul regulament și cu Directiva (UE) .../... a Parlamentului European și a Consiliului[42].
[41] Regulamentul (UE) nr. 600/2014 al Parlamentului European și al Consiliului din 15 mai 2014 privind piețele instrumentelor financiare și de modificare a Regulamentului (UE) nr. 648/2012 (JO L 173, 12.6.2014, p. 84).	[41] Regulamentul (UE) nr. 600/2014 al Parlamentului European și al Consiliului din 15 mai 2014 privind piețele instrumentelor financiare și de modificare a Regulamentului (UE) nr. 648/2012 (JO L 173, 12.6.2014, p. 84).

[42] Propunere de directivă a Parlamentului European și a Consiliului de modificare a Directivelor 2006/43/CE, 2009/65/CE, 2009/138/UE, 2011/61/UE, UE/2013/36, 2014/65/UE, (UE) 2015/2366 și (UE) 2016/2341 – COM(2020)596.

[42] Propunere de directivă a Parlamentului European și a Consiliului de modificare a Directivelor 2006/43/CE, 2009/65/CE, 2009/138/UE, 2011/61/UE, UE/2013/36, 2014/65/UE, (UE) 2015/2366 și (UE) 2016/2341 – COM(2020)596.

Or. en

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

Propunere de regulament
Considerentul 8 a (nou)

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
	(8a) Entitățile care nu sunt autorizate în temeiul Directivei 2014/65/UE ar trebui să poată solicita o autorizație specifică în temeiul prezentului regulament în vederea gestionării unui MTF DLT, în urma unei proceduri accelerate.

Or. en

Justificare

Procedură accelerată pentru operatorii nou-intrați care nu au fost autorizați ca MTF în momentul aplicării

Amendamentul 169
Eva Kaili

Propunere de regulament
Considerentul 9

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(9) Utilizarea tehnologiei registrelor distribuite, cu înregistrarea tuturor tranzacțiilor ***într-un registru descentralizat***, poate accelera și condensa tranzacționarea și decontarea aproape în timp real și ar putea permite fuziunea	(9) Utilizarea tehnologiei registrelor distribuite, cu înregistrarea tuturor tranzacțiilor ***într-o bază de date digitală descentralizată***, poate accelera și condensa tranzacționarea și decontarea aproape în timp real și ar putea permite fuziunea

activităților de tranzacționare și posttranzacționare. Cu toate acestea, normele actuale prevăd desfășurarea activităților de tranzacționare și de decontare de către infrastructuri de piață separate. Regulamentul (UE) nr. 909/2014 al Parlamentului European și al Consiliului (Regulamentul privind depozitarii centrali de titluri de valoare) prevede obligația ca instrumentele financiare admise la tranzacționare într-un loc de tranzacționare în sensul Directivei 2014/65/UE (Directiva privind piețele instrumentelor financiare, MiFID II) să fie înregistrate la un depozitar central de titluri de valoare („CSD”), iar registrul distribuit ar putea fi utilizat ca o ***versiune*** descentralizată a unui astfel de depozitar. Prin urmare, ar fi justificat să se permită ***unui MTF*** DLT să ***efectueze anumite*** activități desfășurate în mod normal ***de un*** CSD. Prin urmare, atunci când i s-a acordat derogarea (derogările) relevantă (relevante)***, un MTF*** DLT ar trebui să poată să asigure înregistrarea inițială ***a*** valorilor mobiliare bazate pe DLT, decontarea tranzacțiilor cu valori mobiliare bazate pe DLT și custodia valorilor mobiliare bazate pe DLT.

activităților de tranzacționare și posttranzacționare. Cu toate acestea, normele actuale prevăd desfășurarea activităților de tranzacționare și de decontare de către infrastructuri de piață separate. Regulamentul (UE) nr. 909/2014 al Parlamentului European și al Consiliului (Regulamentul privind depozitarii centrali de titluri de valoare) prevede obligația ca instrumentele financiare admise la tranzacționare într-un loc de tranzacționare în sensul Directivei 2014/65/UE (Directiva privind piețele instrumentelor financiare, MiFID II) să fie înregistrate la un depozitar central de titluri de valoare („CSD”), iar registrul distribuit ar putea fi utilizat ca o ***bază de date*** descentralizată a unui astfel de depozitar. Prin urmare, ar fi justificat să se permită ***unei infrastructuri a pieței bazate pe*** DLT să ***combine unele*** activități desfășurate în mod normal ***atât de MTF, cât și de*** CSD. Prin urmare, atunci când i s-a acordat derogarea (derogările) relevantă (relevante) ***și autorizația aferentă, o infrastructură a pieței bazată pe*** DLT ar trebui să poată să asigure înregistrarea inițială ***și tranzacționarea*** valorilor mobiliare bazate pe DLT, decontarea tranzacțiilor cu valori mobiliare bazate pe DLT și custodia valorilor mobiliare bazate pe DLT ***creând un efect de pârghie pentru tehnologia registrelor distribuite***.

Or. en

Amendamentul 170
Jessica Polfjärd

Propunere de regulament
Considerentul 9

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(9) Utilizarea tehnologiei registrelor distribuite, cu înregistrarea tuturor tranzacțiilor într-un registru ***descentralizat***, poate accelera și condensa tranzacționarea	(9) Utilizarea tehnologiei registrelor distribuite, cu înregistrarea tuturor tranzacțiilor într-un registru ***distribuit***, poate accelera și condensa tranzacționarea

și decontarea aproape în timp real și ar putea permite fuziunea activităților de tranzacționare și posttranzacționare. Cu toate acestea, normele actuale prevăd desfășurarea activităților de tranzacționare și de decontare de către infrastructuri de piață separate. Regulamentul (UE) nr. 909/2014 al Parlamentului European și al Consiliului (Regulamentul privind depozitarii centrali de titluri de valoare) prevede obligația ca instrumentele financiare admise la tranzacționare într-un loc de tranzacționare în sensul Directivei 2014/65/UE (Directiva privind piețele instrumentelor financiare, MiFID II) să fie înregistrate la un depozitar central de titluri de valoare („CSD”), iar registrul distribuit ar putea fi utilizat ca o versiune descentralizată a unui astfel de depozitar. Prin urmare, ar fi justificat să se permită unui MTF DLT să efectueze anumite activități desfășurate în mod normal de un CSD. Prin urmare, atunci când i s-a acordat derogarea (derogările) relevantă (relevante), un MTF DLT ar trebui să poată să asigure înregistrarea inițială a valorilor mobiliare bazate pe DLT, decontarea tranzacțiilor cu valori mobiliare bazate pe DLT și custodia valorilor mobiliare bazate pe DLT.

și decontarea aproape în timp real și ar putea permite fuziunea activităților de tranzacționare și posttranzacționare. Cu toate acestea, normele actuale prevăd desfășurarea activităților de tranzacționare și de decontare de către infrastructuri de piață separate. Regulamentul (UE) nr. 909/2014 al Parlamentului European și al Consiliului (Regulamentul privind depozitarii centrali de titluri de valoare) prevede obligația ca instrumentele financiare admise la tranzacționare într-un loc de tranzacționare în sensul Directivei 2014/65/UE (Directiva privind piețele instrumentelor financiare, MiFID II) să fie înregistrate la un depozitar central de titluri de valoare („CSD”), iar registrul distribuit ar putea fi utilizat ca o versiune descentralizată a unui astfel de depozitar. Prin urmare, ar fi justificat să se permită unui MTF DLT să efectueze anumite activități desfășurate în mod normal de un CSD. Prin urmare, atunci când i s-a acordat derogarea (derogările) relevantă (relevante), un MTF DLT ar trebui să poată să asigure înregistrarea inițială a valorilor mobiliare bazate pe DLT, decontarea tranzacțiilor cu valori mobiliare bazate pe DLT și custodia valorilor mobiliare bazate pe DLT.

Or. en

Amendamentul 171
Sven Giegold
în numele Grupului Verts/ALE

Propunere de regulament
Considerentul 10

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(10) Un sistem de decontare a titlurilor de valoare bazat pe DLT ar trebui să fie un sistem de decontare a titlurilor de valoare gestionat de un CSD autorizat în temeiul Regulamentului (UE) nr. 909/2014	(10) Un sistem de decontare a titlurilor de valoare bazat pe DLT ar trebui să fie un sistem de decontare a titlurilor de valoare gestionat de un CSD autorizat în temeiul Regulamentului (UE) nr. 909/2014

(Regulamentul privind depozitarii centrali de titluri de valoare) care a primit o autorizație specifică în temeiul prezentului regulament. Un sistem de decontare a titlurilor de valoare bazat pe DLT și CSD-ul care îl gestionează ar trebui să facă obiectul cerințelor relevante din Regulamentul (UE) nr. 909/2014 (Regulamentul privind depozitarii centrali de titluri de valoare), cu excepția ***cazului în care autoritatea națională competentă a acordat*** CSD-ului care gestionează sistemul de decontare a titlurilor de valoare bazat pe DLT ***una sau mai multe derogări,*** în conformitate cu prezentul regulament.	(Regulamentul privind depozitarii centrali de titluri de valoare) care a primit o autorizație specifică în temeiul prezentului regulament. Un sistem de decontare a titlurilor de valoare bazat pe DLT și CSD-ul care îl gestionează ar trebui să facă obiectul cerințelor relevante din Regulamentul (UE) nr. 909/2014 (Regulamentul privind depozitarii centrali de titluri de valoare), cu excepția ***cerințelor pentru care ESMA a acordat o derogare*** CSD-ului care gestionează sistemul de decontare a titlurilor de valoare bazat pe DLT***, în conformitate cu prezentul regulament. Pentru a permite concurența, menținând totodată condiții de concurență echitabile și standarde ridicate în ceea ce privește protecția investitorilor, integritatea pieței și stabilitatea financiară, operatorii nou-intrați ar trebui să poată accesa regimul-pilot atât timp cât respectă cerințele aplicabile unui CSD autorizat în temeiul Regulamentului (UE) nr. 909/2014, în mod proporțional cu natura, scara și riscurile activității sale, și orice altă legislație a Uniunii privind serviciile financiare, excepție făcând derogările acordate*** în conformitate cu prezentul regulament. ***Pentru a asigura continuitatea activității, asigurând totodată concurența loială, operatorii nou-intrați ar trebui să încheie acorduri cu CSD autorizați, care ar trebui să se ofere să încheie astfel de acorduri în mod nediscriminatoriu în schimbul unei taxe comerciale rezonabile bazate pe costurile efective.***
	Or. en

Amendamentul 172
Jessica Polfjärd

Propunere de regulament
Considerentul 10

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(10) Un sistem de decontare a titlurilor de valoare bazat pe DLT ar trebui să fie un sistem de decontare a titlurilor de valoare gestionat de un CSD autorizat în temeiul Regulamentului (UE) nr. 909/2014 (Regulamentul privind depozitarii centrali de titluri de valoare) care a primit o autorizație specifică în temeiul prezentului regulament. Un sistem de decontare a titlurilor de valoare bazat pe DLT și CSD-ul care îl gestionează ar trebui să facă obiectul cerințelor relevante din Regulamentul (UE) nr. 909/2014 (Regulamentul privind depozitarii centrali de titluri de valoare), cu excepția cazului în care autoritatea națională competentă a acordat CSD-ului care gestionează sistemul de decontare a titlurilor de valoare bazat pe DLT una sau mai multe derogări, în conformitate cu prezentul regulament.	(10) Un sistem de decontare a titlurilor de valoare bazat pe DLT ar trebui să fie un sistem de decontare a titlurilor de valoare gestionat de un CSD autorizat în temeiul Regulamentului (UE) nr. 909/2014 (Regulamentul privind depozitarii centrali de titluri de valoare) care a primit o autorizație specifică în temeiul prezentului regulament. Un sistem de decontare a titlurilor de valoare bazat pe DLT și CSD-ul care îl gestionează ar trebui să facă obiectul cerințelor relevante din Regulamentul (UE) nr. 909/2014 (Regulamentul privind depozitarii centrali de titluri de valoare) ***și din orice altă legislație aplicabilă a Uniunii privind serviciile financiare***, cu excepția cazului în care autoritatea națională competentă a acordat CSD-ului care gestionează sistemul de decontare a titlurilor de valoare bazat pe DLT una sau mai multe derogări, în conformitate cu prezentul regulament.

Or. en

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

Propunere de regulament
Considerentul 10

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(10) Un sistem de decontare a titlurilor de valoare bazat pe DLT ar trebui să fie un sistem de decontare a titlurilor de valoare gestionat de un CSD autorizat în temeiul Regulamentului (UE) nr. 909/2014 (Regulamentul privind depozitarii centrali de titluri de valoare) care a primit o autorizație specifică în temeiul prezentului regulament. Un sistem de decontare a titlurilor de valoare bazat pe DLT și ***CSD-ul*** care îl gestionează ar trebui să facă obiectul cerințelor relevante din	(10) Un sistem de decontare a titlurilor de valoare bazat pe DLT ar trebui să fie ***o entitate, inclusiv, dar nu numai,*** un sistem de decontare a titlurilor de valoare gestionat de un CSD autorizat în temeiul Regulamentului (UE) nr. 909/2014 (Regulamentul privind depozitarii centrali de titluri de valoare) care a primit o autorizație specifică în temeiul prezentului regulament. Un sistem de decontare a titlurilor de valoare bazat pe DLT și ***entitatea*** care îl gestionează ar trebui să

Regulamentul (UE) nr. 909/2014 (Regulamentul privind depozitarii centrali de titluri de valoare), cu excepția cazului în care autoritatea națională competentă a acordat ***CSD-ului*** care gestionează sistemul de decontare a titlurilor de valoare bazat pe DLT una sau mai multe derogări, în conformitate cu prezentul regulament.	facă obiectul cerințelor relevante din Regulamentul (UE) nr. 909/2014 (Regulamentul privind depozitarii centrali de titluri de valoare), cu excepția cazului în care autoritatea națională competentă a acordat ***entității*** care gestionează sistemul de decontare a titlurilor de valoare bazat pe DLT una sau mai multe derogări, în conformitate cu prezentul regulament.

Or. en

Justificare

Deschiderea regimului-pilot către operatorii nou-intrați.

Amendamentul 174
Eva Kaili

Propunere de regulament
Considerentul 10

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(10) Un sistem de decontare a titlurilor de valoare bazat pe DLT ar trebui să fie un sistem de decontare a titlurilor de valoare gestionat de un CSD autorizat în temeiul Regulamentului (UE) nr. 909/2014 (Regulamentul privind depozitarii centrali de titluri de valoare) care a primit o autorizație specifică în temeiul prezentului regulament. Un sistem de decontare a titlurilor de valoare bazat pe DLT și CSD-ul care îl gestionează ar trebui să facă obiectul cerințelor relevante din Regulamentul (UE) nr. 909/2014 (Regulamentul privind depozitarii centrali de titluri de valoare), cu excepția cazului în care autoritatea națională competentă a acordat CSD-ului care gestionează sistemul de decontare a titlurilor de valoare bazat pe DLT una sau mai multe derogări, în conformitate cu prezentul regulament.	(10) Un sistem de decontare a titlurilor de valoare bazat pe DLT ar trebui să fie un sistem de decontare a titlurilor de valoare gestionat de un CSD autorizat în temeiul Regulamentului (UE) nr. 909/2014 (Regulamentul privind depozitarii centrali de titluri de valoare) care a primit o autorizație specifică în temeiul prezentului regulament. Un sistem de decontare a titlurilor de valoare bazat pe DLT și CSD-ul care îl gestionează ar trebui să facă obiectul cerințelor relevante din Regulamentul (UE) nr. 909/2014 (Regulamentul privind depozitarii centrali de titluri de valoare), cu excepția cazului în care autoritatea națională competentă a acordat CSD-ului care gestionează sistemul de decontare a titlurilor de valoare bazat pe DLT una sau mai multe derogări, în conformitate cu prezentul regulament. ***Participanții la piață sau entitățile reglementate noi, cum ar fi firmele de investiții sau instituțiile de credit, care***

doresc să gestioneze un sistem de decontare a titlurilor de valoare bazat pe DLT în temeiul prezentului regulament, ar trebui să aibă posibilitatea de a urma o procedură de cerere cu o singură etapă, transmițând autorității competente naționale o cerere să fie autorizați în temeiul Regulamentului (UE) nr. 909/2014 (Regulamentul privind depozitarii centrali de titluri de valoare) și menționând în același timp eventuala derogare care doresc să le fie acordată, în conformitate cu prezentul regulament și cu Directiva (UE) .../... a Parlamentului European și a Consiliului.

Or. en

Justificare

Comentariu cu caracter editorial. Unele cerințe se aplică operatorului infrastructurii pieței. În plus, este deosebit de important să se prevadă o procedură de autorizare cu o singură etapă pentru operatorii nou-intrați care doresc să participe la regimul-pilot prin gestionarea unui sistem de decontare a titlurilor de valoare bazat pe DLT. Scopul este de a evita o procedură de autorizare dublă care consumă resurse și timp și care ar impune o sarcină considerabilă asupra unui participant nou la piață.

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

Propunere de regulament
Considerentul 10

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(10) Un sistem de decontare a titlurilor de valoare bazat pe DLT ar trebui să fie un sistem de decontare a titlurilor de valoare gestionat de un CSD autorizat în temeiul Regulamentului (UE) nr. 909/2014 (Regulamentul privind depozitarii centrali de titluri de valoare) care a primit o autorizație specifică în temeiul prezentului regulament. Un sistem de decontare a titlurilor de valoare bazat pe DLT și CSD-ul care îl gestionează ar trebui să facă obiectul cerințelor relevante din	(10) Un sistem de decontare a titlurilor de valoare bazat pe DLT ar trebui să fie un sistem de decontare a titlurilor de valoare gestionat de un CSD autorizat în temeiul Regulamentului (UE) nr. 909/2014 (Regulamentul privind depozitarii centrali de titluri de valoare) care a primit o autorizație specifică în temeiul prezentului regulament. Un sistem de decontare a titlurilor de valoare bazat pe DLT și CSD-ul care îl gestionează ar trebui să facă obiectul cerințelor relevante din

Regulamentul (UE) nr. 909/2014 (Regulamentul privind depozitarii centrali de titluri de valoare), cu excepția cazului în care autoritatea națională competentă a acordat CSD-ului care gestionează sistemul de decontare a titlurilor de valoare bazat pe DLT una sau mai multe derogări, în conformitate cu prezentul regulament.	Regulamentul (UE) nr. 909/2014 (Regulamentul privind depozitarii centrali de titluri de valoare), cu excepția cazului în care autoritatea națională competentă a acordat CSD-ului care gestionează sistemul de decontare a titlurilor de valoare bazat pe DLT una sau mai multe derogări, în conformitate cu prezentul regulament. ***O astfel de derogare poate fi acordată numai cu condiția ca sistemul de decontare a titlurilor de valoare bazat pe DLT să funcționeze cu un consum redus de energie.***

Or. en

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

Propunere de regulament
Considerentul 10 a (nou)

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
	(10a) Entitățile care nu sunt autorizate în temeiul Regulamentului (UE) nr. 909/2014 ar trebui să poată solicita o autorizație specifică în temeiul prezentului regulament în vederea gestionării unui sistem de decontare a titlurilor de valoare bazat pe DLT, în urma unei proceduri accelerate.

Or. en

Justificare

Procedură accelerată pentru operatorii nou-intrați care nu au fost autorizați ca CSD în momentul aplicării

Amendamentul 177
Eva Kaili

Propunere de regulament
Considerentul 11

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(11) Un MTF DLT sau un CSD care gestionează un sistem de decontare a titlurilor de valoare bazat pe DLT ar trebui să admită la tranzacționare sau să înregistreze ***în registrul său*** distribuit doar valori mobiliare bazate pe DLT. Valorile mobiliare bazate pe DLT ar trebui să fie criptoactive care se califică drept „valori mobiliare” în sensul Directivei 2014/65/UE (Directiva privind piețele instrumentelor financiare, MiFID II) și care sunt emise, transferate și stocate într-un registru distribuit.	(11) Un MTF DLT sau un CSD care gestionează un sistem de decontare a titlurilor de valoare bazat pe DLT ar trebui să admită la tranzacționare sau să înregistreze ***într-un registru*** distribuit doar valori mobiliare bazate pe DLT. Valorile mobiliare bazate pe DLT ar trebui să fie criptoactive care se califică drept „valori mobiliare” în sensul Directivei 2014/65/UE (Directiva privind piețele instrumentelor financiare, MiFID II) și care sunt emise, transferate și stocate într-un registru distribuit. ***Prezentul regulament ar trebui să specifice valorile mobiliare bazate pe DLT eligibile pentru a fi tranzacționate sau înregistrate.***

Or. en

Justificare

Deoarece definiția „valorilor mobiliare bazate pe DLT” se referă la articolul 4 alineatul (1) punctul 44 literele (a) și (b) din MiFID II, care include mai mult decât ceea ce se urmărește la articolul 3 alineatul (1) din prezentul regulament.

Amendamentul 178
Jessica Polfjärd, Christophe Hansen

Propunere de regulament
Considerentul 11

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(11) Un MTF DLT sau un CSD care gestionează un sistem de decontare a titlurilor de valoare bazat pe DLT ar trebui să admită la tranzacționare sau să înregistreze ***în registrul său*** distribuit doar valori mobiliare bazate pe DLT. Valorile mobiliare bazate pe DLT ar trebui să fie criptoactive care se califică drept „valori mobiliare” în sensul Directivei 2014/65/UE (Directiva privind piețele instrumentelor financiare, MiFID II) și care sunt emise,	(11) Un MTF DLT sau un CSD care gestionează un sistem de decontare a titlurilor de valoare bazat pe DLT ar trebui să admită la tranzacționare sau să înregistreze ***într-un registru*** distribuit doar valori mobiliare bazate pe DLT. Valorile mobiliare bazate pe DLT ar trebui să fie criptoactive care se califică drept „valori mobiliare” în sensul Directivei 2014/65/UE (Directiva privind piețele instrumentelor financiare, MiFID II) și care sunt emise,

transferate și stocate într-un registru distribuit.	transferate și stocate într-un registru distribuit.

Or. en

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

Propunere de regulament
Considerentul 11

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(11) Un MTF DLT sau ***un CSD*** care gestionează un sistem de decontare a titlurilor de valoare bazat pe DLT ar trebui să admită la tranzacționare sau să înregistreze în registrul său distribuit doar valori mobiliare bazate pe DLT. Valorile mobiliare bazate pe DLT ar trebui să fie criptoactive care se califică drept „valori mobiliare” în sensul Directivei 2014/65/UE (Directiva privind piețele instrumentelor financiare, MiFID II) și care sunt emise, transferate și stocate într-un registru distribuit.	(11) Un MTF DLT sau ***o entitate*** care gestionează un sistem de decontare a titlurilor de valoare bazat pe DLT ar trebui să admită la tranzacționare sau să înregistreze în registrul său distribuit doar valori mobiliare bazate pe DLT. Valorile mobiliare bazate pe DLT ar trebui să fie criptoactive care se califică drept „valori mobiliare” în sensul Directivei 2014/65/UE (Directiva privind piețele instrumentelor financiare, MiFID II) și care sunt emise, transferate și stocate într-un registru distribuit.

Or. en

Justificare

Deschiderea regimului-pilot către operatorii nou-intrați.

Amendamentul 180
Eero Heinäluoma, Jonás Fernández, Pedro Marques

Propunere de regulament
Considerentul 11

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(11) Un MTF DLT sau un CSD care gestionează un sistem de decontare a titlurilor de valoare bazat pe DLT ar trebui să admită la tranzacționare sau să	(11) Un MTF DLT sau un CSD care gestionează un sistem de decontare a titlurilor de valoare bazat pe DLT ar trebui să admită la tranzacționare sau să

înregistreze în registrul său distribuit doar valori mobiliare bazate pe DLT. Valorile mobiliare bazate pe DLT ar trebui să fie criptoactive care se califică drept „valori mobiliare” în sensul Directivei 2014/65/UE (Directiva privind piețele instrumentelor financiare, MiFID II) și care sunt emise, transferate și stocate într-un registru distribuit.

înregistreze în registrul său distribuit doar valori mobiliare bazate pe DLT. Valorile mobiliare bazate pe DLT ar trebui să fie criptoactive care se califică drept „valori mobiliare” în sensul Directivei 2014/65/UE (Directiva privind piețele instrumentelor financiare, MiFID II) și care sunt emise, transferate și stocate într-un registru distribuit.

Infrastructurile pieței bazate pe DLT ar trebui să dețină responsabilitatea pentru riscurile legate de funcționarea DLT pe care le gestionează, în special riscurile legate de transparența registrelor, riscurile cibernetice și riscurile operaționale.

Or. en

Amendamentul 181
Eva Kaili

Propunere de regulament
Considerentul 12

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(12) Pentru a permite inovarea și experimentarea într-un mediu de reglementare solid, menținând în același timp stabilitatea financiară, tipul de valori mobiliare admise la tranzacționare ***în cadrul unui MTF DLT sau înregistrate la un CSD care gestionează un sistem de decontare a titlurilor de valoare bazat*** pe DLT ar trebui să se limiteze la titluri de valoare, precum ***acțiuni și obligațiuni care nu sunt lichide***. Pentru a stabili dacă o acțiune ***sau*** o obligațiune ***este lichidă*** sau nu, prezentul regulament ar trebui să stabilească anumite praguri de valoare. Pentru a evita apariția oricărui risc la adresa stabilității financiare, valoarea totală de piață a valorilor mobiliare bazate pe DLT, înregistrate la un CSD care gestionează un sistem de decontare a	(12) Pentru a permite inovarea și experimentarea într-un mediu de reglementare solid, menținând în același timp stabilitatea financiară, tipul de valori mobiliare admise la tranzacționare ***sau înregistrare pe o infrastructură a pieței bazată*** pe DLT ar trebui să se limiteze la titluri de valoare, precum ***acțiunile, obligațiunile, inclusiv obligațiunile suverane, și fondurile tranzacționate la bursă până la valoarea pragurilor stabilite în prezentul regulament***. Pentru a stabili dacă o acțiune***,*** o obligațiune***, un fond tranzacționat la bursă, un OPCVM sau FIA este lichid*** sau nu, prezentul regulament ar trebui să stabilească anumite praguri de valoare. Pentru a evita apariția oricărui risc la adresa stabilității financiare, valoarea totală de piață a valorilor

titlurilor de valoare bazate pe DLT sau admise la tranzacționare de un MTF DLT ar trebui, de asemenea, să fie limitată. ***Infrastructurile pieței bazate pe DLT ar trebui, de asemenea, să fie împiedicate să admită tranzacționare sau să înregistreze în registrul distribuit obligațiuni suverane.*** Pentru a verifica dacă valorile mobiliare bazate pe DLT care sunt tranzacționate sau înregistrate de o infrastructură de piață bazată pe DLT respectă condițiile impuse în temeiul prezentului regulament, autorităților naționale competente ar trebui să li se permită să solicite acestor infrastructuri de piață bazate pe DLT să transmită rapoarte.

mobiliare bazate pe DLT, înregistrate la un CSD care gestionează un sistem de decontare a titlurilor de valoare bazate pe DLT sau admise la tranzacționare de un MTF DLT ar trebui, de asemenea, să fie limitată. Pentru a verifica dacă valorile mobiliare bazate pe DLT care sunt tranzacționate sau înregistrate de o infrastructură de piață bazată pe DLT respectă condițiile impuse în temeiul prezentului regulament ***pe toată perioada în care le este permisă participarea la regimul-pilot***, autorităților naționale competente ar trebui să li se permită să solicite acestor infrastructuri de piață bazate pe DLT să transmită ***periodic*** rapoarte***, astfel cum se prevede în prezentul regulament***.

Or. en

Justificare

Se propune extinderea domeniului valorilor mobiliare admisibile astfel încât să includă fondurile tranzacționate la bursă care investesc în valori mobiliare bazate pe DLT și/sau sunt tranzacționate, decontate și stocate folosind DLT astfel încât să se permită un spațiu de experimentare mai amplu, respectând pragurile stabilite aici. Nu în ultimul rând, ar trebui să se menționeze explicit că infrastructurile pieței bazate pe DLT trebuie să respecte acele praguri în permanență, atât timp cât funcționează în temeiul autorizației avute în vedere aici.

Amendamentul 182
Jessica Polfjärd

Propunere de regulament
Considerentul 12

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(12) Pentru a permite inovarea și experimentarea într-un mediu de reglementare solid, menținând în același timp stabilitatea financiară, tipul de valori mobiliare admise la tranzacționare în cadrul unui MTF DLT sau înregistrate la un CSD care gestionează un sistem de decontare a titlurilor de valoare bazat pe DLT ar trebui să se limiteze la titluri de	(12) Pentru a permite inovarea și experimentarea într-un mediu de reglementare solid, menținând în același timp stabilitatea financiară, tipul de valori mobiliare admise la tranzacționare în cadrul unui MTF DLT sau înregistrate la un CSD care gestionează un sistem de decontare a titlurilor de valoare bazat pe DLT ar trebui să se limiteze la titluri de

valoare, precum acțiuni și obligațiuni ***care nu sunt lichide***. Pentru a stabili dacă o acțiune sau o obligațiune este lichidă sau nu, prezentul regulament ar trebui să stabilească anumite praguri de valoare. Pentru a evita apariția oricărui risc la adresa stabilității financiare, valoarea totală de piață a valorilor mobiliare bazate pe DLT, înregistrate la un CSD care gestionează un sistem de decontare a titlurilor de valoare bazate pe DLT sau admise la tranzacționare de un MTF DLT ar trebui, de asemenea, să fie limitată. Infrastructurile pieței bazate pe DLT ar trebui, de asemenea, să fie împiedicate să admită tranzacționare sau să înregistreze în registrul distribuit obligațiuni suverane. Pentru a verifica dacă valorile mobiliare bazate pe DLT care sunt tranzacționate sau înregistrate de o infrastructură de piață bazată pe DLT respectă condițiile impuse în temeiul prezentului regulament, autorităților naționale competente ar trebui să li se permită să solicite acestor infrastructuri de piață bazate pe DLT să transmită rapoarte.	valoare, precum acțiuni și obligațiuni***, sub rezerva pragurilor de valoare stabilite în prezentul regulament***. Pentru a stabili dacă o acțiune sau o obligațiune este lichidă sau nu, prezentul regulament ar trebui să stabilească anumite praguri de valoare. Pentru a evita apariția oricărui risc la adresa stabilității financiare, valoarea totală de piață a valorilor mobiliare bazate pe DLT, înregistrate la un CSD care gestionează un sistem de decontare a titlurilor de valoare bazate pe DLT sau admise la tranzacționare de un MTF DLT ar trebui, de asemenea, să fie limitată. Infrastructurile pieței bazate pe DLT ar trebui, de asemenea, să fie împiedicate să admită ***la*** tranzacționare sau să înregistreze în registrul distribuit obligațiuni suverane. Pentru a verifica dacă valorile mobiliare bazate pe DLT care sunt tranzacționate sau înregistrate de o infrastructură de piață bazată pe DLT respectă condițiile impuse în temeiul prezentului regulament, autorităților naționale competente ar trebui să li se permită să solicite acestor infrastructuri de piață bazate pe DLT să transmită rapoarte.
	Or. en

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

Propunere de regulament
Considerentul 12

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(12) Pentru a permite inovarea și experimentarea într-un mediu de reglementare solid, menținând în același timp stabilitatea financiară, tipul de valori mobiliare admise la tranzacționare în cadrul unui MTF DLT sau înregistrate la ***un CSD*** care gestionează un sistem de decontare a titlurilor de valoare bazat pe DLT ar trebui să se limiteze la titluri de	(12) Pentru a permite inovarea și experimentarea într-un mediu de reglementare solid, menținând în același timp stabilitatea financiară, tipul de valori mobiliare admise la tranzacționare în cadrul unui MTF DLT sau înregistrate la ***o entitate*** care gestionează un sistem de decontare a titlurilor de valoare bazat pe DLT ar trebui să se limiteze la titluri de

valoare, precum acțiuni și obligațiuni care nu sunt lichide. Pentru a stabili dacă o acțiune sau o obligațiune este lichidă sau nu, prezentul regulament ar trebui să stabilească anumite praguri de valoare. Pentru a evita apariția oricărui risc la adresa stabilității financiare, valoarea totală de piață a valorilor mobiliare bazate pe DLT, înregistrate la ***un CSD*** care gestionează un sistem de decontare a titlurilor de valoare bazate pe DLT sau admise la tranzacționare de un MTF DLT ar trebui, de asemenea, să fie limitată. Infrastructurile pieței bazate pe DLT ar trebui, de asemenea, să fie împiedicate să admită tranzacționare sau să înregistreze în registrul distribuit obligațiuni suverane. Pentru a verifica dacă valorile mobiliare bazate pe DLT care sunt tranzacționate sau înregistrate de o infrastructură de piață bazată pe DLT respectă condițiile impuse în temeiul prezentului regulament, autorităților naționale competente ar trebui să li se permită să solicite acestor infrastructuri de piață bazate pe DLT să transmită rapoarte.

valoare, precum acțiuni și obligațiuni care nu sunt lichide. Pentru a stabili dacă o acțiune sau o obligațiune este lichidă sau nu, prezentul regulament ar trebui să stabilească anumite praguri de valoare. Pentru a evita apariția oricărui risc la adresa stabilității financiare, valoarea totală de piață a valorilor mobiliare bazate pe DLT, înregistrate la ***o entitate*** care gestionează un sistem de decontare a titlurilor de valoare bazate pe DLT sau admise la tranzacționare de un MTF DLT ar trebui, de asemenea, să fie limitată. Infrastructurile pieței bazate pe DLT ar trebui, de asemenea, să fie împiedicate să admită ***la*** tranzacționare sau să înregistreze în registrul distribuit obligațiuni suverane. Pentru a verifica dacă valorile mobiliare bazate pe DLT care sunt tranzacționate sau înregistrate de o infrastructură de piață bazată pe DLT respectă condițiile impuse în temeiul prezentului regulament, autorităților naționale competente ar trebui să li se permită să solicite acestor infrastructuri de piață bazate pe DLT să transmită rapoarte.

Or. en

Justificare

Deschiderea regimului-pilot către operatorii nou-intrați.

Amendamentul 184
Jessica Polfjärd

Propunere de regulament
Considerentul 13

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(13) Pentru a asigura condiții de concurență echitabile în ceea ce privește valorile mobiliare admise la tranzacționare într-un loc de tranzacționare tradițional în sensul Directivei 2014/65/UE (Directiva privind piețele instrumentelor financiare,	(13) Pentru a asigura condiții de concurență echitabile în ceea ce privește valorile mobiliare admise la tranzacționare într-un loc de tranzacționare tradițional în sensul Directivei 2014/65/UE (Directiva privind piețele instrumentelor financiare,

MiFID II) și ***un nivel ridicat*** de integritate a pieței, valorile mobiliare bazate pe DLT care sunt admise la tranzacționare pe un MTF DLT ar trebui să facă întotdeauna obiectul dispozițiilor privind interzicerea abuzului de piață prevăzute în Regulamentul (UE) nr. 596/2014 (Regulamentul privind abuzul de piață).	MiFID II) și ***a asigura niveluri ridicate*** de integritate a pieței***, de protecție a investitorilor și de stabilitate financiară***, valorile mobiliare bazate pe DLT care sunt admise la tranzacționare pe un MTF DLT ar trebui să facă întotdeauna obiectul dispozițiilor privind interzicerea abuzului de piață prevăzute în Regulamentul (UE) nr. 596/2014 (Regulamentul privind abuzul de piață).

Or. en

Amendamentul 185
Eero Heinäluoma, Jonás Fernández, Pedro Marques

Propunere de regulament
Considerentul 13

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(13) Pentru a asigura condiții de concurență echitabile în ceea ce privește valorile mobiliare admise la tranzacționare într-un loc de tranzacționare tradițional în sensul Directivei 2014/65/UE (Directiva privind piețele instrumentelor financiare, MiFID II) și ***un nivel ridicat*** de integritate a pieței, valorile mobiliare bazate pe DLT care sunt admise la tranzacționare pe un MTF DLT ar trebui să facă întotdeauna obiectul dispozițiilor privind interzicerea abuzului de piață prevăzute în Regulamentul (UE) nr. 596/2014 (Regulamentul privind abuzul de piață).	(13) Pentru a asigura condiții de concurență echitabile în ceea ce privește valorile mobiliare admise la tranzacționare într-un loc de tranzacționare tradițional în sensul Directivei 2014/65/UE (Directiva privind piețele instrumentelor financiare, MiFID II) și ***a asigura niveluri ridicate*** de integritate a pieței***, de protecție a investitorilor și de stabilitate financiară***, valorile mobiliare bazate pe DLT care sunt admise la tranzacționare pe un MTF DLT ar trebui să facă întotdeauna obiectul dispozițiilor privind interzicerea abuzului de piață prevăzute în Regulamentul (UE) nr. 596/2014 (Regulamentul privind abuzul de piață).

Or. en

Amendamentul 186
Eva Kaili

Propunere de regulament
Considerentul 14

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(14) Un MTF DLT ar trebui să poată solicita acordarea uneia sau a mai multor derogări cu titlu temporar, astfel cum sunt enumerate în prezentul regulament, de către autoritatea competentă, dacă MTF DLT îndeplinește condițiile conexe acestor derogări, precum și cerințele suplimentare stabilite în temeiul prezentului regulament pentru a aborda noile forme de riscuri generate de utilizarea DLT. MTF DLT ar trebui, de asemenea, să respecte orice măsură compensatorie impusă de autoritatea competentă pentru îndeplinirea obiectivelor urmărite de dispoziția de la care s-a solicitat derogarea.	(14) Un MTF DLT ar trebui să poată solicita acordarea uneia sau a mai multor derogări cu titlu temporar, astfel cum sunt enumerate în prezentul regulament, de către autoritatea competentă, ***în urma unei recomandări emise de ESMA,*** dacă MTF DLT îndeplinește condițiile conexe acestor derogări, precum și cerințele suplimentare stabilite în temeiul prezentului regulament pentru a aborda noile forme de riscuri generate de utilizarea DLT. MTF DLT ar trebui, de asemenea, să respecte orice măsură compensatorie ***sau corectivă*** impusă de autoritatea competentă ***sau recomandată de ESMA*** pentru îndeplinirea obiectivelor urmărite de dispoziția de la care s-a solicitat derogarea.

Or. en

Justificare

În vederea convergenței în materie de supraveghere, coerenței și proporționalității derogărilor acordate în temeiul prezentului regulament de diferitele autorități competente naționale din Uniune, care poate nu au același nivel de expertiză tehnică, și a promovării în acest mod a condițiilor de concurență egale și a descurajării arbitrajului de reglementare, se propune consolidarea rolului ESMA. În conformitate cu acțiunea 16 din noul plan de acțiune privind UPC al Comisiei.

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

Propunere de regulament
Considerentul 14

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(14) Un MTF DLT ar trebui să poată solicita acordarea uneia sau a mai multor derogări cu titlu temporar, astfel cum sunt enumerate în prezentul regulament, de către autoritatea competentă, dacă MTF DLT îndeplinește condițiile conexe acestor derogări, precum și cerințele suplimentare	(14) Un MTF DLT ar trebui să poată solicita acordarea uneia sau a mai multor derogări cu titlu temporar, astfel cum sunt enumerate în prezentul regulament, de către autoritatea competentă, ***după ce ESMA a emis recomandarea sa,*** dacă MTF DLT îndeplinește condițiile conexe

stabilite în temeiul prezentului regulament pentru a aborda noile forme de riscuri generate de utilizarea DLT. MTF DLT ar trebui, de asemenea, să respecte orice măsură compensatorie impusă de autoritatea competentă pentru îndeplinirea obiectivelor urmărite de dispoziția de la care s-a solicitat derogarea.	acestor derogări, precum și cerințele suplimentare stabilite în temeiul prezentului regulament pentru a aborda noile forme de riscuri generate de utilizarea DLT. ***Un*** MTF DLT ar trebui, de asemenea, să respecte orice măsură compensatorie ***sau corectivă*** impusă de autoritatea competentă pentru îndeplinirea obiectivelor urmărite de dispoziția de la care s-a solicitat derogarea.
	Or. en

Amendamentul 188
Christophe Hansen, Lídia Pereira

Propunere de regulament
Considerentul 14

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(14) Un MTF DLT ar trebui să poată solicita acordarea uneia sau a mai multor derogări cu titlu temporar, astfel cum sunt enumerate în prezentul regulament, de către autoritatea competentă, dacă MTF DLT îndeplinește condițiile conexe acestor derogări, precum și cerințele suplimentare stabilite în temeiul prezentului regulament pentru a aborda noile forme de riscuri generate de utilizarea DLT. MTF DLT ar trebui, de asemenea, să respecte orice măsură compensatorie impusă de autoritatea competentă pentru îndeplinirea obiectivelor urmărite de dispoziția de la care s-a solicitat derogarea.	(14) Un MTF DLT ar trebui să poată solicita acordarea uneia sau a mai multor derogări cu titlu temporar, astfel cum sunt enumerate în prezentul regulament, de către autoritatea competentă, ***după ce ESMA a emis un aviz fără caracter obligatoriu,*** dacă MTF DLT îndeplinește condițiile conexe acestor derogări, precum și cerințele suplimentare stabilite în temeiul prezentului regulament pentru a aborda noile forme de riscuri generate de utilizarea DLT. MTF DLT ar trebui, de asemenea, să respecte orice măsură compensatorie impusă de autoritatea competentă pentru îndeplinirea obiectivelor urmărite de dispoziția de la care s-a solicitat derogarea.
	Or. en

Amendamentul 189
Eva Kaili

Propunere de regulament
Considerentul 15

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(15) În cazul în care un instrument financiar este admis la tranzacționare pe un MTF, acesta trebuie înregistrat la un depozitar central de titluri de valoare autorizat în conformitate cu Regulamentul (UE) nr. 909/2014 (Regulamentul privind depozitarii centrali de titluri de valoare). Deși înregistrarea unei valori mobiliare și decontarea tranzacțiilor aferente ar putea avea loc într-un registru distribuit, Regulamentul (UE) nr. 909/2014 impune obligația intermedierii de către un CSD și a replicării înregistrării în registrul distribuit la nivelul CSD, ceea ce ar putea crea o suprapunere redundantă din punct de vedere funcțional cu ciclul de tranzacționare al unui instrument financiar gestionat de infrastructurile pieței bazate pe DLT care fac obiectul prezentului regulament. Prin urmare, un MTF DLT ar trebui să poată solicita o derogare de la cerința de înscriere în cont și de înregistrare la un CSD, prevăzută în Regulamentul (UE) nr. 909/2014, în cazul în care MTF DLT îndeplinește cerințe echivalente celor care se aplică unui CSD. MTF DLT ar trebui să înregistreze valorile mobiliare ***în registrul său*** distribuit, să asigure integritatea emisiunilor în registrul distribuit, să instituie și să mențină proceduri pentru a asigura custodia valorilor mobiliare bazate pe DLT, să finalizeze decontarea tranzacțiilor și să prevină cazurile de neexecutare a decontării.	(15) În cazul în care un instrument financiar este admis la tranzacționare pe un MTF, acesta trebuie înregistrat la un depozitar central de titluri de valoare ***(CSD)*** autorizat în conformitate cu Regulamentul (UE) nr. 909/2014 (Regulamentul privind depozitarii centrali de titluri de valoare). Deși înregistrarea unei valori mobiliare și decontarea tranzacțiilor aferente ar putea avea loc într-un registru distribuit, Regulamentul (UE) nr. 909/2014 impune obligația intermedierii de către un CSD și a replicării înregistrării în registrul distribuit la nivelul CSD, ceea ce ar putea crea o suprapunere redundantă din punct de vedere funcțional cu ciclul de tranzacționare al unui instrument financiar gestionat de infrastructurile pieței bazate pe DLT care fac obiectul prezentului regulament. Prin urmare, un MTF DLT ar trebui să poată solicita o derogare de la cerința de înscriere în cont și de înregistrare la un CSD, prevăzută în Regulamentul (UE) nr. 909/2014, în cazul în care MTF DLT îndeplinește cerințe echivalente celor care se aplică unui CSD. MTF DLT ar trebui să înregistreze valorile mobiliare ***într-un registru*** distribuit, să asigure integritatea emisiunilor în registrul distribuit, să instituie și să mențină proceduri pentru a asigura custodia valorilor mobiliare bazate pe DLT, să finalizeze decontarea tranzacțiilor și să prevină cazurile de neexecutare a decontării.

Or. en

Justificare

Posibilitatea de a utiliza un blockchain public, autorizat sau sub formă de consorții, care au fost deja utilizate în proiectele DLT europene, ar permite regimului-pilot să testeze și să dezvolte noi modele/roluri și să fie adaptat exigențelor viitorului. Pentru fiecare tip de DLT ales (public, sub formă de consorții sau privat), în timpul procesului de autorizare de către autoritățile competente naționale și de către ESMA, MTF DLT sau SSS DLT ar trebui să documenteze și să asigure protecția investitorilor, integritatea pieței și stabilitatea financiară.

Amendamentul 190
Jessica Polfjärd

Propunere de regulament
Considerentul 15

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(15) În cazul în care un instrument financiar este admis la tranzacționare pe un MTF, acesta trebuie înregistrat la un depozitar central de titluri de valoare autorizat în conformitate cu Regulamentul (UE) nr. 909/2014 (Regulamentul privind depozitarii centrali de titluri de valoare). Deși înregistrarea unei valori mobiliare și decontarea tranzacțiilor aferente ar putea avea loc într-un registru distribuit, Regulamentul (UE) nr. 909/2014 impune obligația intermedierii de către un CSD și a replicării înregistrării în registrul distribuit la nivelul CSD, ceea ce ar putea crea o suprapunere redundantă din punct de vedere funcțional cu ciclul de tranzacționare al unui instrument financiar gestionat de infrastructurile pieței bazate pe DLT care fac obiectul prezentului regulament. Prin urmare, un MTF DLT ar trebui să poată solicita o derogare de la cerința de înscriere în cont și de înregistrare la un CSD, prevăzută în Regulamentul (UE) nr. 909/2014, în cazul în care MTF DLT îndeplinește cerințe echivalente celor care se aplică unui CSD. MTF DLT ar trebui să înregistreze valorile mobiliare ***în registrul său*** distribuit, să asigure integritatea emisiunilor în registrul distribuit, să instituie și să mențină proceduri pentru a asigura custodia valorilor mobiliare bazate pe DLT, să finalizeze decontarea tranzacțiilor și să prevină cazurile de neexecutare a decontării.	(15) În cazul în care un instrument financiar este admis la tranzacționare pe un MTF, acesta trebuie înregistrat la un depozitar central de titluri de valoare autorizat în conformitate cu Regulamentul (UE) nr. 909/2014 (Regulamentul privind depozitarii centrali de titluri de valoare). Deși înregistrarea unei valori mobiliare și decontarea tranzacțiilor aferente ar putea avea loc într-un registru distribuit, Regulamentul (UE) nr. 909/2014 impune obligația intermedierii de către un CSD și a replicării înregistrării în registrul distribuit la nivelul CSD, ceea ce ar putea crea o suprapunere redundantă din punct de vedere funcțional cu ciclul de tranzacționare al unui instrument financiar gestionat de infrastructurile pieței bazate pe DLT care fac obiectul prezentului regulament. Prin urmare, un MTF DLT ar trebui să poată solicita o derogare de la cerința de înscriere în cont și de înregistrare la un CSD, prevăzută în Regulamentul (UE) nr. 909/2014, în cazul în care MTF DLT îndeplinește cerințe echivalente celor care se aplică unui CSD. MTF DLT ar trebui să înregistreze valorile mobiliare ***într-un registru*** distribuit, să asigure integritatea emisiunilor în registrul distribuit, să instituie și să mențină proceduri pentru a asigura custodia valorilor mobiliare bazate pe DLT, să finalizeze decontarea tranzacțiilor și să prevină cazurile de neexecutare a decontării.

Or. en

Amendamentul 191
Eva Kaili

Propunere de regulament
Considerentul 16

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(16) În cazul în care efectuează decontarea tranzacțiilor cu valori mobiliare bazate pe DLT, MTF DLT ar trebui să se asigure că plata pentru valorile mobiliare bazate pe DLT efectuată de cumpărător are loc concomitent cu livrarea valorilor mobiliare bazate pe DLT de către vânzător (livrare contra plată). În cazul în care există posibilitatea și disponibilitatea, ***plățile în numerar*** ar trebui ***decontate*** în banii băncii centrale și, în caz contrar, în banii băncii comerciale. Pentru a testa soluții inovatoare și pentru a permite efectuarea ***plăților în numerar*** într-un registru distribuit, MTF DLT ar trebui să aibă, de asemenea, posibilitatea de a utiliza așa-numitele monede de decontare, și anume bani ai băncii comerciale în formă tokenizată, sau tokenurile asimilate monedelor electronice, astfel cum sunt definite în Regulamentul 2021/XX privind piețele criptoactivelor***[43]***. Atunci când utilizează banii băncii comerciale pentru ***plățile în numerar***, MTF DLT ar trebui să limiteze riscul de contraparte prin stabilirea și monitorizarea respectării de către instituțiile de credit utilizate pentru decontarea plăților în numerar a unor criterii stricte, cum ar fi reglementarea și supravegherea, bonitatea, capitalizarea, accesul la lichidități și fiabilitatea operațională a acestora.	(16) În cazul în care efectuează decontarea tranzacțiilor cu valori mobiliare bazate pe DLT, MTF DLT ar trebui să se asigure că plata pentru valorile mobiliare bazate pe DLT efectuată de cumpărător are loc concomitent cu livrarea valorilor mobiliare bazate pe DLT de către vânzător (livrare contra plată***, LCP***). În cazul în care există posibilitatea și disponibilitatea, ***segmentul de plată*** ar trebui ***decontat*** în banii băncii centrale și, în caz contrar, în banii băncii comerciale. Pentru a testa soluții inovatoare și pentru a permite efectuarea ***segmentului de plată*** într-un registru distribuit, MTF DLT ar trebui să aibă, de asemenea, posibilitatea de a utiliza așa-numitele monede de decontare, și anume bani ai băncii comerciale în formă tokenizată, sau tokenurile asimilate monedelor electronice, astfel cum sunt definite în Regulamentul 2021/XX privind piețele criptoactivelor. Atunci când utilizează banii băncii comerciale pentru ***segmentul de plată***, MTF DLT ar trebui să limiteze riscul de contraparte prin stabilirea și monitorizarea respectării de către instituțiile de credit utilizate pentru decontarea plăților în numerar a unor criterii stricte, cum ar fi reglementarea și supravegherea, bonitatea, capitalizarea, accesul la lichidități și fiabilitatea operațională a acestora. ***Atunci când utilizează tokenuri asimilate monedelor electronice pentru segmentul de plată, participanții la un MTF DLT ar trebui să poată deschide conturi direct la MTF DLT în scopul decontării segmentului de plată în tokenuri asimilate monedelor electronice sau, alternativ, MTF DLT și participanții săi ar trebui să poată deschide un cont la o terță parte care***

furnizează servicii legate de tokenurile asimilate monedelor electronice. În aceste cazuri, MTF DLT sau terța parte ar trebui să fie emitentul tokenurilor asimilate monedelor electronice și ar trebui să asigure că decontarea segmentului de plată are loc în tokenuri asimilate monedelor electronice. Întrucât tokenurile asimilate monedelor electronice pot fi emise doar de instituții de credit sau de instituții emitente de monedă electronică în temeiul Regulamentului nr. 2021/XX privind piețele criptoactivelor, derogarea prevăzută în temeiul prezentului regulament în ceea ce privește dispozițiile referitoare la decontarea plăților din CSDR nu are scopul de a scuti un MTF DLT, respectiv o terță parte care emite tokenuri asimilate monedelor electronice și decontează segmentul de plată al tranzacțiilor cu titluri de valoare prin propriile sale conturi, de la cerințele de acordare a licențelor în temeiul Regulamentului nr. 2021/XX privind piețele criptoactivelor.

---

*[43] **Propunere de regulament al Parlamentului European și al Consiliului privind piețele criptoactivelor și de modificare a Directivei (UE) 2019/1937 – COM(2020)593.***

Or. en

Justificare

Comentariu cu caracter editorial. În plus, se propune includerea punctului 3.3.7 din Avizul BCE referitor la regimul-pilot privind DLT din 28 aprilie în ceea ce privește decontarea prin tokenuri asimilate monedelor electronice.

Amendamentul 192
Eva Kaili

Propunere de regulament
Considerentul 18

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(18) Pentru a primi o derogare în temeiul prezentului regulament, MTF DLT ar trebui să demonstreze că derogarea este proporțională cu utilizarea DLT și limitată la aceasta, astfel cum se descrie în planul său de afaceri, și că derogarea solicitată este limitată la MTF DLT și nu se extinde la niciun alt MTF operat de aceeași firmă de investiții sau de același operator de piață.	(18) Pentru a primi o derogare în temeiul prezentului regulament, MTF DLT ar trebui să demonstreze că derogarea ***solicitată*** este proporțională cu utilizarea DLT și limitată la aceasta, astfel cum se descrie în planul său de afaceri, și că derogarea solicitată este limitată la MTF DLT și nu se extinde la niciun alt MTF operat de aceeași firmă de investiții sau de același operator de piață. ***În plus, în cazul în care operatorul unui MTF DLT gestionează oricare alt MTF, ar trebui să se demonstreze că operațiunile MTF DLT nu vor afecta, în niciun caz, operațiunile și soliditatea niciunui alt MTF, de exemplu, în cazul în care una sau mai multe entități participă atât la un MTF obișnuit, cât și la un MTF DLT gestionat de același operator. În aceste circumstanțe, operatorul MTF DLT ar trebui să explice în mod clar riscurile legate de insolvență și de caracterul definitiv al decontării la care sunt expuși participanții săi, precum și orice măsură care a fost stabilită pentru a atenua astfel de riscuri.***

Or. en

Justificare

Comentarii cu caracter editorial. În plus, se sugerează să se introducă a doua remarcă de la punctul 3.4 din „Avizul BCE referitor la regimul-pilot privind DLT” din 28 aprilie pentru a delimita MTF DLT în cazul în care operatorul lor gestionează, de asemenea, alte MTF.

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

Propunere de regulament
Considerentul 18

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(18) Pentru a primi o derogare în	(18) Pentru a primi o derogare în

temeiul prezentului regulament, MTF DLT ar trebui să demonstreze că derogarea este proporțională cu utilizarea DLT și limitată la aceasta, astfel cum se descrie în planul său de afaceri, și că derogarea solicitată este limitată la MTF DLT și nu se extinde la niciun alt MTF operat de aceeași firmă de investiții sau de același operator de piață.	temeiul prezentului regulament, MTF DLT ar trebui să demonstreze că derogarea este proporțională cu utilizarea DLT și limitată la aceasta, astfel cum se descrie în planul său de afaceri, și că derogarea solicitată este limitată la MTF DLT și***, în cazul în care entitatea care gestionează MTF DLT este o firmă de investiții sau un operator de piață,*** nu se extinde la niciun alt MTF operat de aceeași firmă de investiții sau de același operator de piață.

Or. en

Justificare

Deschiderea regimului-pilot către operatorii nou-intrați.

Amendamentul 194
Eva Kaili

Propunere de regulament
Considerentul 19

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(19) Un CSD care gestionează un ***sistem de decontare a titlurilor de valoare bazat pe*** DLT ar trebui să poată solicita una sau mai multe derogări cu titlu temporar, astfel cum sunt enumerate în prezentul regulament, care urmează să fie acordate de către autoritatea competentă relevantă, în cazul în care respectă condițiile de acordare a unor astfel de derogări, precum și cerințele suplimentare pentru abordarea noilor forme de risc generate de utilizarea DLT. CSD-ul care gestionează ***sistemul de decontare a titlurilor de valoare bazat pe*** DLT ar trebui să respecte eventualele măsuri compensatorii impuse de autoritatea competentă pentru îndeplinirea obiectivelor urmărite de dispoziția de la care s-a solicitat derogarea.	(19) Un CSD care gestionează un ***SSS*** DLT ar trebui să poată solicita una sau mai multe derogări cu titlu temporar, astfel cum sunt enumerate în prezentul regulament, care urmează să fie acordate de către autoritatea competentă relevantă, în ***urma unei recomandări emise de ESMA, în*** cazul în care respectă condițiile ***conexe*** de acordare a unor astfel de derogări, precum și cerințele suplimentare ***stabilite în temeiul prezentului regulament*** pentru abordarea noilor forme de risc generate de utilizarea DLT. CSD-ul care gestionează ***SSS*** DLT ar trebui***, de asemenea,*** să respecte eventualele măsuri compensatorii ***sau corective*** impuse de autoritatea competentă ***sau recomandate de ESMA*** pentru îndeplinirea obiectivelor urmărite de dispoziția de la care s-a solicitat derogarea.

Or. en

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

Propunere de regulament
Considerentul 19

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(19) ***Un CSD*** care gestionează un sistem de decontare a titlurilor de valoare bazat pe DLT ar trebui să poată solicita una sau mai multe derogări cu titlu temporar, astfel cum sunt enumerate în prezentul regulament, care urmează să fie acordate de către autoritatea competentă relevantă, în cazul în care respectă condițiile de acordare a unor astfel de derogări, precum și cerințele suplimentare pentru abordarea noilor forme de risc generate de utilizarea DLT. ***CSD-ul*** care gestionează sistemul de decontare a titlurilor de valoare bazat pe DLT ar trebui să respecte eventualele măsuri compensatorii impuse de autoritatea competentă pentru îndeplinirea obiectivelor urmărite de dispoziția de la care s-a solicitat derogarea.	(19) ***O entitate*** care gestionează un sistem de decontare a titlurilor de valoare bazat pe DLT ar trebui să poată solicita una sau mai multe derogări cu titlu temporar, astfel cum sunt enumerate în prezentul regulament, care urmează să fie acordate de către autoritatea competentă relevantă, în cazul în care respectă condițiile de acordare a unor astfel de derogări, precum și cerințele suplimentare pentru abordarea noilor forme de risc generate de utilizarea DLT. ***Entitatea*** care gestionează sistemul de decontare a titlurilor de valoare bazat pe DLT ar trebui să respecte eventualele măsuri compensatorii impuse de autoritatea competentă pentru îndeplinirea obiectivelor urmărite de dispoziția de la care s-a solicitat derogarea.

Or. en

Justificare

Deschiderea regimului-pilot către operatorii nou-intrați.

Amendamentul 196
Eva Kaili

Propunere de regulament
Considerentul 20

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(20) Un CSD care operează un ***sistem de decontare a titlurilor de valoare*** ar trebui să poată solicita derogări de la diferite dispoziții care ar putea crea obstacole normative în calea dezvoltării de sisteme	(20) Un CSD care operează un ***SSS*** ar trebui să poată solicita derogări de la diferite dispoziții care ar putea crea obstacole normative în calea dezvoltării de sisteme de decontare a titlurilor de valoare

de decontare a titlurilor de valoare pentru valorile mobiliare. De exemplu, un CSD ar trebui să poată solicita o derogare de la anumite definiții din Regulamentul (UE) nr. 909/2014 (Regulamentul privind depozitarii centrali de titluri de valoare), cum ar fi noțiunile de „formă dematerializată”, „cont de titluri de valoare”, „ordine de transfer”, precum și derogări de la dispozițiile care se referă la noțiunea de „cont de titluri de valoare”, cum ar fi normele privind înregistrarea titlurilor de valoare, integritatea emisiunii sau segregarea conturilor. CSD-urile gestionează ***sistemul de decontare a titlurilor de valoare*** prin creditarea și debitarea conturilor de titluri de valoare ale participanților săi. Cu toate acestea, este posibil ca, în cadrul unui sistem bazat pe DLT, să nu existe întotdeauna conturi de titluri de valoare care utilizează metoda înregistrării în partidă dublă (sau în partidă multiplă). Prin urmare, un CSD care gestionează un ***sistem de decontare a titlurilor de valoare bazat pe*** DLT ar trebui să poată solicita o derogare de la normele care se referă la noțiunea de „cont de titluri de valoare” sau de „înscriere în cont”, în cazul în care este necesar să se permită înregistrarea în registrul distribuit a valorilor mobiliare bazate pe DLT***, pentru a se*** asigura integritatea emisiunii de valori mobiliare bazate pe DLT și segregarea valorilor mobiliare bazate pe DLT care aparțin mai multor participanți.

pentru valorile mobiliare. De exemplu, un CSD ar trebui să poată solicita o derogare de la anumite definiții din Regulamentul (UE) nr. 909/2014 (Regulamentul privind depozitarii centrali de titluri de valoare), cum ar fi noțiunile de „formă dematerializată”, „cont de titluri de valoare”, „ordine de transfer”, precum și derogări de la dispozițiile care se referă la noțiunea de „cont de titluri de valoare”, cum ar fi normele privind înregistrarea titlurilor de valoare, integritatea emisiunii sau segregarea conturilor. CSD-urile gestionează ***SSS*** prin creditarea și debitarea conturilor de titluri de valoare ale participanților săi. Cu toate acestea, este posibil ca, în cadrul unui sistem bazat pe DLT, să nu existe întotdeauna conturi de titluri de valoare care utilizează metoda înregistrării în partidă dublă (sau în partidă multiplă). Prin urmare, un CSD care gestionează un ***SSS*** DLT ar trebui să poată solicita o derogare de la normele care se referă la noțiunea de „cont de titluri de valoare” sau de „înscriere în cont”, în cazul în care este necesar să se permită înregistrarea în registrul distribuit a valorilor mobiliare bazate pe DLT***. Cu toate acestea, orice CSD care gestionează un SSS DLT ar trebui să aibă în continuare obligația de a*** asigura integritatea emisiunii de valori mobiliare bazate pe DLT ***în registrul distribuit*** și segregarea valorilor mobiliare bazate pe DLT care aparțin mai multor participanți.

Or. en

Justificare

Comentariu cu caracter editorial. Trebuie să se asigure că CSD care gestionează un SSS DLT au sarcina de a asigura integritatea emisiunii de valori mobiliare bazate pe DLT prin orice alte mijloace dacă nu folosesc conturi de titluri de valoare, astfel cum li se cere MTF.

Amendamentul 197
Jessica Polfjärd

Propunere de regulament
Considerentul 20

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(20) Un CSD care operează un sistem de decontare a titlurilor de valoare ar trebui să poată solicita derogări de la ***diferite*** dispoziții care ar putea crea obstacole normative în calea dezvoltării de sisteme de decontare a titlurilor de valoare pentru valorile mobiliare. De exemplu, un CSD ar trebui să poată solicita o derogare de la anumite definiții din Regulamentul (UE) nr. 909/2014 (Regulamentul privind depozitarii centrali de titluri de valoare), cum ar fi noțiunile de „formă dematerializată”, „cont de titluri de valoare”, „ordine de transfer”, precum și derogări de la dispozițiile care se referă la noțiunea de „cont de titluri de valoare”, cum ar fi normele privind înregistrarea titlurilor de valoare, integritatea emisiunii sau segregarea conturilor. CSD-urile gestionează sistemul de decontare a titlurilor de valoare prin creditarea și debitarea conturilor de titluri de valoare ale participanților săi. Cu toate acestea, este posibil ca, în cadrul unui sistem bazat pe DLT, să nu existe întotdeauna conturi de titluri de valoare care utilizează metoda înregistrării în partidă dublă (sau în partidă multiplă). Prin urmare, un CSD care gestionează un sistem de decontare a titlurilor de valoare bazat pe DLT ar trebui să poată solicita o derogare de la normele care se referă la noțiunea de „cont de titluri de valoare” sau de „înscriere în cont”, în cazul în care este necesar să se permită înregistrarea în registrul distribuit a valorilor mobiliare bazate pe DLT, pentru a se asigura integritatea emisiunii de valori mobiliare bazate pe DLT și segregarea valorilor mobiliare bazate pe DLT care aparțin mai multor participanți.	(20) Un CSD care operează un sistem de decontare a titlurilor de valoare ar trebui să poată solicita derogări de la ***anumite*** dispoziții care ar putea crea obstacole normative în calea dezvoltării de sisteme de decontare a titlurilor de valoare pentru valorile mobiliare. De exemplu, un CSD ar trebui să poată solicita o derogare de la anumite definiții din Regulamentul (UE) nr. 909/2014 (Regulamentul privind depozitarii centrali de titluri de valoare), cum ar fi noțiunile de „formă dematerializată”, „cont de titluri de valoare”, „ordine de transfer”, precum și derogări de la dispozițiile care se referă la noțiunea de „cont de titluri de valoare”, cum ar fi normele privind înregistrarea titlurilor de valoare, integritatea emisiunii sau segregarea conturilor. CSD-urile gestionează sistemul de decontare a titlurilor de valoare prin creditarea și debitarea conturilor de titluri de valoare ale participanților săi. Cu toate acestea, este posibil ca, în cadrul unui sistem bazat pe DLT, să nu existe întotdeauna conturi de titluri de valoare care utilizează metoda înregistrării în partidă dublă (sau în partidă multiplă). Prin urmare, un CSD care gestionează un sistem de decontare a titlurilor de valoare bazat pe DLT ar trebui să poată solicita o derogare de la normele care se referă la noțiunea de „cont de titluri de valoare” sau de „înscriere în cont”, în cazul în care este necesar să se permită înregistrarea în registrul distribuit a valorilor mobiliare bazate pe DLT, pentru a se asigura integritatea emisiunii de valori mobiliare bazate pe DLT și segregarea valorilor mobiliare bazate pe DLT care aparțin mai multor participanți.

Or. en

Amendamentul 198
Eva Kaili

Propunere de regulament
Considerentul 21

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(21) În temeiul Regulamentului (UE) nr. 909/2014 (***Regulamentul privind depozitarii centrali de titluri de valoare***), un CSD poate să externalizeze una dintre activitățile sale principale numai după primirea unei autorizații din partea autorității competente. CSD-ul trebuie, de asemenea, să respecte mai multe condiții, astfel încât externalizarea să nu conducă la o delegare a responsabilității sale sau la o modificare a obligațiilor CSD-ului față de participanții sau de emitenții săi. În funcție de planul său de afaceri, un CSD care gestionează un ***sistem de decontare a titlurilor de valoare bazat pe*** DLT ar putea fi dispus să partajeze responsabilitatea ***administrării*** registrului distribuit în care sunt înregistrate valorile mobiliare cu alte entități, inclusiv cu participanții săi. ***Sistemul de decontare a titlurilor de valoare bazat pe*** DLT ar trebui să poată solicita o derogare de la cerințele de externalizare pentru a dezvolta astfel de modele de afaceri inovatoare. În acest caz, ar trebui să demonstreze că dispozițiile privind externalizarea sunt incompatibile cu utilizarea DLT, astfel cum se prevede în planul de afaceri, și ar trebui, de asemenea, să demonstreze că sunt îndeplinite anumite cerințe minime privind externalizarea.	(21) În temeiul Regulamentului (UE) nr. 909/2014 (***CSDR***), un CSD poate să externalizeze una dintre activitățile sale principale numai după primirea unei autorizații din partea autorității competente. CSD-ul trebuie, de asemenea, să respecte mai multe condiții, astfel încât externalizarea să nu conducă la o delegare a responsabilității sale sau la o modificare a obligațiilor CSD-ului față de participanții sau de emitenții săi. În funcție de planul său de afaceri, un CSD care gestionează un ***SSS*** DLT ar putea fi dispus să partajeze responsabilitatea ***gestionării*** registrului ***său*** distribuit în care sunt înregistrate valorile mobiliare cu alte entități, inclusiv cu participanții săi. ***Un CSD care gestionează un SSS*** DLT ar trebui să poată solicita o derogare de la cerințele de externalizare pentru a dezvolta astfel de modele de afaceri inovatoare. În acest caz, ar trebui să demonstreze că dispozițiile privind externalizarea sunt incompatibile cu utilizarea DLT, astfel cum se prevede în planul de afaceri, și ar trebui, de asemenea, să demonstreze că sunt îndeplinite anumite cerințe minime privind externalizarea.

Or. en

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

Propunere de regulament
Considerentul 21

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(21) În temeiul Regulamentului (UE) nr. 909/2014 (Regulamentul privind depozitarii centrali de titluri de valoare), un CSD poate să externalizeze una dintre activitățile sale principale numai după primirea unei autorizații din partea autorității competente. CSD-ul trebuie, de asemenea, să respecte mai multe condiții, astfel încât externalizarea să nu conducă la o delegare a responsabilității sale sau la o modificare a obligațiilor CSD-ului față de participanții sau de emitenții săi. În funcție de planul său de afaceri, ***un CSD*** care gestionează un sistem de decontare a titlurilor de valoare bazat pe DLT ar putea fi dispus să partajeze responsabilitatea administrării registrului distribuit în care sunt înregistrate valorile mobiliare cu alte entități, inclusiv cu participanții săi. Sistemul de decontare a titlurilor de valoare bazat pe DLT ar trebui să poată solicita o derogare de la cerințele de externalizare pentru a dezvolta astfel de modele de afaceri inovatoare. În acest caz, ar trebui să demonstreze că dispozițiile privind externalizarea sunt incompatibile cu utilizarea DLT, astfel cum se prevede în planul de afaceri, și ar trebui, de asemenea, să demonstreze că sunt îndeplinite anumite cerințe minime privind externalizarea.	(21) În temeiul Regulamentului (UE) nr. 909/2014 (Regulamentul privind depozitarii centrali de titluri de valoare), un CSD poate să externalizeze una dintre activitățile sale principale numai după primirea unei autorizații din partea autorității competente. CSD-ul trebuie, de asemenea, să respecte mai multe condiții, astfel încât externalizarea să nu conducă la o delegare a responsabilității sale sau la o modificare a obligațiilor CSD-ului față de participanții sau de emitenții săi. În funcție de planul său de afaceri, ***o entitate*** care gestionează un sistem de decontare a titlurilor de valoare bazat pe DLT ar putea fi dispus să partajeze responsabilitatea administrării registrului distribuit în care sunt înregistrate valorile mobiliare cu alte entități, inclusiv cu participanții săi. Sistemul de decontare a titlurilor de valoare bazat pe DLT ar trebui să poată solicita o derogare de la cerințele de externalizare pentru a dezvolta astfel de modele de afaceri inovatoare. În acest caz, ar trebui să demonstreze că dispozițiile privind externalizarea sunt incompatibile cu utilizarea DLT, astfel cum se prevede în planul de afaceri, și ar trebui, de asemenea, să demonstreze că sunt îndeplinite anumite cerințe minime privind externalizarea.

Or. en

Justificare

Deschiderea regimului-pilot către operatorii nou-intrați și neutralitate tehnologică în legătură cu DLT proprii și publice

Amendamentul 200
Jessica Polfjärd

Propunere de regulament
Considerentul 21

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(21) În temeiul Regulamentului (UE) nr. 909/2014 (Regulamentul privind depozitarii centrali de titluri de valoare), un CSD poate să externalizeze una dintre activitățile sale principale numai după primirea unei autorizații din partea autorității competente. CSD-ul trebuie, de asemenea, să respecte mai multe condiții, astfel încât externalizarea să nu conducă la o delegare a responsabilității sale sau la o modificare a obligațiilor CSD-ului față de participanții sau de emitenții săi. În funcție de planul său de afaceri, un CSD care gestionează un sistem de decontare a titlurilor de valoare bazat pe DLT ar putea fi dispus să partajeze responsabilitatea ***administrării*** registrului distribuit în care sunt înregistrate valorile mobiliare cu alte entități, inclusiv cu participanții săi. Sistemul de decontare a titlurilor de valoare bazat pe DLT ar trebui să poată solicita o derogare de la cerințele de externalizare pentru a dezvolta astfel de modele de afaceri inovatoare. În acest caz, ar trebui să demonstreze că dispozițiile privind externalizarea sunt incompatibile cu utilizarea DLT, astfel cum se prevede în planul de afaceri, și ar trebui, de asemenea, să demonstreze că sunt îndeplinite anumite cerințe minime privind externalizarea.	(21) În temeiul Regulamentului (UE) nr. 909/2014 (Regulamentul privind depozitarii centrali de titluri de valoare), un CSD poate să externalizeze una dintre activitățile sale principale numai după primirea unei autorizații din partea autorității competente. CSD-ul trebuie, de asemenea, să respecte mai multe condiții, astfel încât externalizarea să nu conducă la o delegare a responsabilității sale sau la o modificare a obligațiilor CSD-ului față de participanții sau de emitenții săi. În funcție de planul său de afaceri, un CSD care gestionează un sistem de decontare a titlurilor de valoare bazat pe DLT ar putea fi dispus să partajeze responsabilitatea ***gestionării*** registrului distribuit în care sunt înregistrate valorile mobiliare cu alte entități, inclusiv cu participanții săi. Sistemul de decontare a titlurilor de valoare bazat pe DLT ar trebui să poată solicita o derogare de la cerințele de externalizare pentru a dezvolta astfel de modele de afaceri inovatoare. În acest caz, ar trebui să demonstreze că dispozițiile privind externalizarea sunt incompatibile cu utilizarea DLT, astfel cum se prevede în planul de afaceri, și ar trebui, de asemenea, să demonstreze că sunt îndeplinite anumite cerințe minime privind externalizarea.

Or. en

Amendamentul 201
Eva Kaili

Propunere de regulament
Considerentul 22

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(22) Obligația de intermediere prin intermediul unei instituții de credit sau al unei firme de investiții, astfel încât investitorii de retail nu pot să obțină acces	(22) Obligația de intermediere prin intermediul unei instituții de credit sau al unei firme de investiții, astfel încât investitorii de retail nu pot să obțină acces

direct la sistemele de decontare și de livrare gestionate de un CSD, ar putea crea un obstacol normativ în calea dezvoltării unor modele alternative de decontare bazate pe DLT care permit accesul direct al clienților de retail. Prin urmare, ar trebui să se permită CSD-ului care gestionează un ***sistem de decontare a titlurilor de valoare bazat pe*** DLT să solicite o derogare de la noțiunea de „participant”, astfel cum este prevăzut în Regulamentul (UE) nr. 909/2014 (***Regulamentul privind depozitarii centrali de titluri de valoare***). În cazul în care se solicită o derogare de la obligația de intermediere în temeiul Regulamentului (UE) nr. 909/2014 (***Regulamentul privind depozitarii centrali de titluri de valoare***), CSD-ul care operează un ***sistem de decontare a titlurilor de valoare*** ar trebui să se asigure că aceste persoane au o reputație suficient de bună și că respectă cerințele de competență profesională și probitate morală în sensul combaterii spălării banilor și a finanțării terorismului. CSD-ul care gestionează ***sistemul de decontare a titlurilor de valoare*** ar trebui, de asemenea, să se asigure că acești participanți dispun de un nivel suficient de capacitate, competență, experiență și de cunoștințe privind posttranzacționarea și funcționarea DLT.

direct la sistemele de decontare și de livrare gestionate de un CSD, ar putea crea un obstacol normativ în calea dezvoltării unor modele alternative de decontare bazate pe DLT care permit accesul direct al clienților de retail. Prin urmare, ar trebui să se permită CSD-ului care gestionează un ***SSS*** DLT să solicite o derogare de la noțiunea de „participant”, astfel cum este prevăzut în Regulamentul (UE) nr. 909/2014 (***CSDR***). În cazul în care se solicită o derogare de la obligația de intermediere în temeiul Regulamentului (UE) nr. 909/2014 (***CSDR***), CSD-ul care operează un ***SSS*** ar trebui să se asigure că aceste persoane au o reputație suficient de bună și că respectă cerințele de competență profesională și probitate morală în sensul combaterii spălării banilor și a finanțării terorismului. CSD-ul care gestionează ***SSS*** ar trebui, de asemenea, să se asigure că acești participanți dispun de un nivel suficient de capacitate, competență, experiență și de cunoștințe privind posttranzacționarea și funcționarea DLT.

Or. en

Amendamentul 202
Eva Kaili

Propunere de regulament
Considerentul 23

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(23) Entitățile eligibile să participe la un CSD reglementat de Regulamentul (UE) nr. 909/2014 (***Regulamentul privind depozitarii centrali de titluri de valoare***)	(23) Entitățile eligibile să participe la un CSD reglementat de Regulamentul (UE) nr. 909/2014 (***CSDR***) au la bază entitățile care sunt eligibile să participe la un sistem

au la bază entitățile care sunt eligibile să participe la un sistem de decontare a titlurilor de valoare care este desemnat și notificat în conformitate cu Directiva 98/26/CE (Directiva privind caracterul definitiv al decontării), deoarece Regulamentul (UE) nr. 909/2014 (***Regulamentul privind depozitarii centrali de titluri de valoare***) prevede obligația ca sistemele de decontare a titlurilor de valoare gestionate de CSD-uri să fie desemnate și notificate în temeiul Directivei 98/26/CE. Un ***sistem de decontare a titlurilor de valoare bazat pe*** DLT care solicită derogare de la cerințele de participare prevăzute de Regulamentul (UE) nr. 909/2014 (***Regulamentul privind depozitarii centrali de titluri de valoare***) nu ar fi conform cu cerințele de participare prevăzute de Directiva 98/26/CE. În consecință, un astfel de ***sistem de decontare a titlurilor de valoare bazat pe*** DLT nu ar putea fi desemnat și notificat în temeiul directivei respective. Totuși, acest lucru nu ar împiedica desemnarea și notificarea unui sistem ***de decontare a titlurilor de valoare bazat pe DLT care este în conformitate cu toate cerințele prevăzute de Directiva 98/26/CE***.

de decontare a titlurilor de valoare ***(SSS)*** care este desemnat și notificat în conformitate cu Directiva 98/26/CE (Directiva privind caracterul definitiv al decontării***, SFD***), deoarece Regulamentul (UE) nr. 909/2014 (***CSDR***) prevede obligația ca sistemele de decontare a titlurilor de valoare gestionate de CSD-uri să fie desemnate și notificate în temeiul Directivei 98/26/CE. Un ***SSS*** DLT care solicită derogare de la cerințele de participare prevăzute de Regulamentul (UE) nr. 909/2014 (***CSDR***) nu ar fi conform cu cerințele de participare prevăzute de Directiva 98/26/CE. În consecință, un astfel de ***SSS*** DLT nu ar putea fi desemnat și notificat în temeiul directivei respective. Totuși, acest lucru nu ar împiedica desemnarea și notificarea unui ***SSS DLT care este în conformitate cu toate cerințele prevăzute de Directiva 98/26/CE. În plus, dacă un SSS DLT nu echivalează cu operarea unui „***sistem***”, astfel cum este definit în Directiva privind caracterul definitiv al decontării, nu în ultimul rând pentru că persoanele fizice sunt participanți eligibili la un SSS DLT, măsurile de protecție în caz de insolvență aferente nu ar trebui să se poată aplica chiar SSS DLT. În plus, în cazul în care operatorul unui SSS DLT gestionează oricare alt CSD, ar trebui să se demonstreze că operațiunile SSS DLT nu vor afecta, în niciun caz, operațiunile și soliditatea niciunui alt CSD, de exemplu, în cazul în care una sau mai multe entități participă atât la un SSS obișnuit, cât și la un SSS DLT gestionat de același CSD. În aceste circumstanțe, CSD care gestionează SSS DLT ar trebui să explice în mod clar riscurile legate de insolvență și de caracterul definitiv al decontării la care sunt expuși participanții săi, precum și măsurile care au fost stabilite pentru a atenua astfel de riscuri***.

Or. en

Justificare

Comentarii cu caracter editorial. În plus, se sugerează să se introducă un anumit context pentru punctul 3.4 din „Avizul BCE referitor la regimul-pilot privind DLT” din 28 aprilie pentru a „delimita” SSS-urile DLT în cazul în care operatorul lor gestionează, de asemenea, alte CSD-uri.

Amendamentul 203
Eva Kaili

Propunere de regulament
Considerentul 24

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(24) Regulamentul (UE) nr. 909/2014 (***Regulamentul privind depozitarii centrali de titluri de valoare***) încurajează decontarea tranzacțiilor în banii băncii centrale. În cazul în care decontarea ***plăților în numerar*** în banii băncii centrale nu este disponibilă și practicabilă, această decontare poate avea loc în banii băncii comerciale. Această dispoziție poate fi dificil de aplicat pentru un CSD care gestionează un ***sistem de decontare a titlurilor de valoare bazat pe*** DLT, întrucât un astfel de CSD ar trebui să efectueze mișcări în conturile de numerar concomitent cu livrarea de titluri de valoare în cadrul ***DLT***. Un CSD care gestionează un ***sistem de decontare a titlurilor de valoare bazat pe*** DLT ar trebui să poată să solicite o derogare de la normele Regulamentului (UE) nr. 909/2014 (Regulamentul privind depozitarii centrali de titluri de valoare) cu privire la decontarea în numerar pentru a dezvolta soluții inovatoare, cum ar fi utilizarea monedelor de decontare sau a „tokenurilor asimilate monedelor electronice”, astfel cum sunt definite în Regulamentul 2021/XX privind piețele criptoactivelor[45].	(24) Regulamentul (UE) nr. 909/2014 (***CSDR***) încurajează decontarea tranzacțiilor în banii băncii centrale. În cazul în care decontarea ***segmentului de plată*** în banii băncii centrale nu este disponibilă și practicabilă, această decontare poate avea loc în banii băncii comerciale. Această dispoziție poate fi dificil de aplicat pentru un CSD care gestionează un ***SSS*** DLT, întrucât un astfel de CSD ar trebui să efectueze mișcări în conturile de numerar concomitent cu livrarea de titluri de valoare în cadrul ***registrului distribuit***. Un CSD care gestionează un ***SSS*** DLT ar trebui să poată să solicite o derogare de la normele Regulamentului (UE) nr. 909/2014 (Regulamentul privind depozitarii centrali de titluri de valoare) cu privire la decontarea în numerar pentru a dezvolta soluții inovatoare, cum ar fi utilizarea monedelor de decontare sau a „tokenurilor asimilate monedelor electronice”, astfel cum sunt definite în Regulamentul 2021/XX privind piețele criptoactivelor***. În cazul în care se utilizează tokenuri asimilate monedelor electronice pentru segmentul de plată, participanții la un SSS DLT ar trebui să poată deschide conturi***.

_____

[45] Propunere de regulament al Parlamentului European și al Consiliului privind piețele criptoactivelor și de modificare a Directivei (UE) 2019/1937 – COM(2020)593.

Or. en

Justificare

Comentariu cu caracter editorial. În plus, se propune includerea punctului 3.3.7 din Avizul BCE referitor la regimul-pilot privind DLT din 28 aprilie în ceea ce privește decontarea prin tokenuri asimilate monedelor electronice.

Amendamentul 204
Eva Kaili

Propunere de regulament
Considerentul 24 a (nou)

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
	(24a) Persoanele fizice ar putea participa direct la infrastructurile pieței bazate pe DLT și dacă segmentul de plată al tranzacțiilor cu valori mobiliare bazate pe DLT ar apărea în registrele unei persoane care nu este o instituție de credit cu licență, rezultatul ar consta în conturi în numerar deținute de persoane fizice, precum și de persoane juridice, precum microîntreprinderi și întreprinderi mici și mijlocii, infrastructurile pieței bazate pe DLT nebeneficiind de protecția sistemului de garantare a depozitelor în temeiul Directivei 2014/49/UE a Parlamentului European și a Consiliului (Directiva privind sistemele de garantare a depozitelor) și de tratamentul preferențial al depunătorilor în temeiul Directivei 2014/59/UE a Parlamentului European și a Consiliului (Directiva privind redresarea și rezoluția instituțiilor bancare). Directiva privind sistemele de garantare a depozitelor și tratamentul preferențial al depunătorilor în temeiul Directivei privind redresarea și rezoluția

instituțiilor bancare se aplică numai depozitelor sub forma unui sold creditor care rezultă din fondurile rămase într-un cont sau din situații temporare care derivă din tranzacții bancare normale și pe care o instituție de credit este obligată să le ramburseze. În aceste circumstanțe, infrastructurile pieței bazate pe DLT ar trebui să comunice în mod explicit participanților lor faptul că nu sunt protejați în temeiul dispozițiilor relevante ale Directivei privind sistemele de garantare a depozitelor și ale Directivei privind redresarea și rezoluția instituțiilor bancare.

Or. en

Justificare

Pe baza punctului 3.3.9 din Avizul BCE privind DLT din 28 aprilie, este extrem de important, în spiritul unei protecții sporite a investitorilor, al unor dispoziții privind integritatea pieței și stabilitatea financiară, să se prevadă în mod explicit pentru infrastructurile pieței bazate pe DLT obligația de a face publice toate cazurile în care este posibil ca sistemele de garantare a depozitelor să nu fie în vigoare.

Amendamentul 205
Eva Kaili

Propunere de regulament
Considerentul 25

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(25) Regulamentul (UE) nr. 909/2014 (***Regulamentul privind depozitarii centrali de titluri de valoare***) prevede obligația ca un CSD să acorde acces la un alt CSD sau la alte infrastructuri ale pieței. Accesul la un CSD care operează un ***sistem de decontare a titlurilor de valoare bazat pe*** DLT poate fi împovărător sau dificil de realizat, deoarece interoperabilitatea sistemelor tradiționale cu DLT nu a fost încă testată. Un ***sistem de decontare a titlurilor de valoare bazat pe*** DLT ar trebui, de asemenea, să poată solicita o	(25) Regulamentul (UE) nr. 909/2014 (***CSDR***) prevede obligația ca un CSD să acorde acces la un alt CSD sau la alte infrastructuri ale pieței. Accesul la un CSD care operează un ***SSS*** DLT poate fi ***mai problematic,*** împovărător sau dificil de realizat ***din punct de vedere tehnic***, deoarece interoperabilitatea sistemelor tradiționale cu DLT nu a fost încă testată. Un ***SSS*** DLT ar trebui, de asemenea, să poată solicita o derogare de la astfel de norme, dacă poate demonstra că aplicarea acestor norme este disproporționată în

derogare de la astfel de norme, dacă poate demonstra că aplicarea acestor norme este disproporționată în raport cu dimensiunea ***sistemului de decontare a titlurilor de valoare bazat pe*** DLT.	raport cu dimensiunea ***SSS*** DLT.

Or. en

Justificare

Comentarii cu caracter editorial. În plus, se propune să se ia în considerare o posibilă standardizare a definițiilor datelor sau a protocoalelor de mesagerie care sunt necesare pentru a facilita accesul la diferite sisteme și pentru a promova interoperabilitatea.

Amendamentul 206
Eva Kaili

Propunere de regulament
Considerentul 26

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(26) Indiferent de norma de la care se solicită o derogare, un CSD care utilizează un ***sistem de decontare a titlurilor de valoare bazat pe*** DLT ar trebui să demonstreze că derogarea solicitată este proporțională și justificată de utilizarea DLT. De asemenea, derogarea ar trebui să se limiteze la ***sistemul de decontare a titlurilor de valoare bazat pe*** DLT și să nu acopere alte ***sisteme de decontare a titlurilor de valoare*** gestionate de același CSD.	(26) Indiferent de norma de la care se solicită o derogare, un CSD care utilizează un ***SSS*** DLT ar trebui să demonstreze că derogarea solicitată este proporțională și justificată de utilizarea DLT. De asemenea, derogarea ar trebui să se limiteze la ***SSS*** DLT și să nu acopere alte ***SSS-uri*** gestionate de același CSD.

Or. en

Amendamentul 207
Eva Kaili

Propunere de regulament
Considerentul 27

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*

(27) Infrastructurile pieței bazate pe DLT ar trebui, de asemenea, să facă obiectul unor cerințe suplimentare, în comparație cu infrastructurile pieței tradiționale. Aceste cerințe sunt necesare pentru a evita riscurile generate de utilizarea DLT sau de noul mod în care infrastructura pieței bazate pe DLT și-ar desfășura activitățile. Prin urmare, ***infrastructura*** pieței bazate pe DLT ar trebui să stabilească un plan de afaceri clar care să detalieze modul în care DLT ar fi utilizată și mecanismele juridice instituite.	(27) Infrastructurile pieței bazate pe DLT ***și operatorii lor*** ar trebui, de asemenea, să facă obiectul unor cerințe suplimentare, în comparație cu infrastructurile pieței tradiționale. Aceste cerințe sunt necesare pentru a evita riscurile generate de utilizarea DLT sau de noul mod în care infrastructura pieței bazate pe DLT și-ar desfășura activitățile. Prin urmare, ***infrastructurile*** pieței bazate pe DLT ***și operatorii lor*** ar trebui să stabilească un plan de afaceri clar care să detalieze modul în care DLT ar fi utilizată și mecanismele juridice instituite.

Or. en

Justificare

Unele cerințe se aplică operatorului infrastructurii pieței bazate pe DLT.

Amendamentul 208
Jessica Polfjärd

Propunere de regulament
Considerentul 27

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(27) Infrastructurile pieței bazate pe DLT ar trebui, de asemenea, să facă obiectul unor cerințe suplimentare, în comparație cu infrastructurile pieței tradiționale. Aceste cerințe sunt necesare pentru a evita riscurile ***generate*** de utilizarea DLT sau de noul mod în care infrastructura pieței bazate pe DLT și-ar desfășura activitățile. Prin urmare, infrastructura pieței bazate pe DLT ar trebui să stabilească un plan de afaceri clar care să detalieze modul în care DLT ar fi utilizată și mecanismele juridice instituite.	(27) Infrastructurile pieței bazate pe DLT ar trebui, de asemenea, să facă obiectul unor cerințe suplimentare, în comparație cu infrastructurile pieței tradiționale. Aceste cerințe sunt necesare pentru a evita riscurile ***legate*** de utilizarea DLT sau de noul mod în care infrastructura pieței bazate pe DLT și-ar desfășura activitățile. Prin urmare, infrastructura pieței bazate pe DLT ar trebui să stabilească un plan de afaceri clar care să detalieze modul în care DLT ar fi utilizată și mecanismele juridice instituite.

Or. en

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

Propunere de regulament
Considerentul 28

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(28) ***Un CSD*** care gestionează un sistem de decontare a titlurilor de valoare bazat pe DLT sau un MTF DLT, dacă ***este autorizat*** să deconteze ***el însuși*** tranzacții cu valori mobiliare bazate pe DLT, ar trebui să stabilească normele privind funcționarea DLT proprie pe care o gestionează, inclusiv normele privind accesul și admiterea în DLT, normele pentru nodurile participante și normele pentru abordarea potențialelor conflicte de interese, precum și măsurile de gestionare a riscurilor.	(28) ***Atunci când utilizează o DLT proprie, o entitate*** care gestionează un sistem de decontare a titlurilor de valoare bazat pe DLT sau un MTF DLT, dacă ***sunt autorizați*** să deconteze ***ei înșiși*** tranzacții cu valori mobiliare bazate pe DLT, ar trebui să stabilească normele privind funcționarea DLT proprie pe care o gestionează, inclusiv normele privind accesul și admiterea în DLT, normele pentru nodurile participante și normele pentru abordarea potențialelor conflicte de interese, precum și măsurile de gestionare a riscurilor. ***Atunci când utilizează o DLT publică, o entitate care gestionează un sistem de decontare a titlurilor de valoare bazat pe DLT sau un MTF DLT, dacă sunt autorizați să deconteze ei înșiși tranzacții cu valori mobiliare bazate pe DLT, ar trebui să descrie în mod corespunzător autorităților competente relevante funcționarea DLT pe care o utilizează, modul în care abordează potențialele conflicte de interese, precum și măsurile de gestionare a riscurilor.***

Or. en

Justificare

Deschiderea regimului-pilot către operatorii nou-intrați și neutralitate tehnologică în legătură cu DLT proprii și publice

Amendamentul 210
Eva Kaili

Propunere de regulament

Considerentul 28

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(28) Un CSD care gestionează un ***sistem de decontare a titlurilor de valoare bazat pe*** DLT sau un MTF DLT, dacă este autorizat să deconteze el însuși tranzacții cu valori mobiliare bazate pe DLT, ar trebui să stabilească normele privind funcționarea ***DLT proprie*** pe care ***o*** gestionează, inclusiv normele privind accesul și admiterea în ***DLT***, normele pentru nodurile participante și normele pentru abordarea potențialelor conflicte de interese, precum și măsurile de gestionare a riscurilor.	(28) Un CSD care gestionează un ***SSS*** DLT sau un MTF DLT, dacă este autorizat să deconteze el însuși tranzacții cu valori mobiliare bazate pe DLT, ar trebui să stabilească ***documentul sau*** normele privind funcționarea ***registrului distribuit*** pe care ***îl*** gestionează, inclusiv normele privind accesul și admiterea în ***registrul distribuit***, normele pentru nodurile participante și normele pentru abordarea potențialelor conflicte de interese, precum și măsurile de gestionare a riscurilor.

Or. en

Justificare

Principiul neutralității tehnologice ar trebui respectat pentru a face posibilă testarea diferitelor modele de DLT. Buna guvernanță a oricărei infrastructuri de piață este importantă pentru a asigura siguranța și eficiența acesteia. Trebuie garantat faptul că responsabilitățile privind manipularea datelor sunt clare și că poate fi adoptat un cadru de reziliență cibernetică care să asigure angajamentul deplin al tuturor. Răspunderea pentru funcționarea DLT utilizată ar trebui să îi revină infrastructurii pieței bazate pe DLT, indiferent de tipul de DLT.

Amendamentul 211
Jessica Polfjärd

Propunere de regulament
Considerentul 28

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(28) Un CSD care gestionează un sistem de decontare a titlurilor de valoare bazat pe DLT sau un MTF DLT, dacă ***este autorizat*** să deconteze ***el însuși*** tranzacții cu valori mobiliare bazate pe DLT, ar trebui să stabilească normele privind funcționarea DLT ***proprie*** pe care o ***gestionează***, inclusiv normele privind accesul și admiterea în DLT, normele pentru nodurile	(28) Un CSD care gestionează un sistem de decontare a titlurilor de valoare bazat pe DLT sau un MTF DLT, dacă ***sunt autorizați*** să deconteze ***ei înșiși*** tranzacții cu valori mobiliare bazate pe DLT, ar trebui să stabilească ***sau să notifice, după caz,*** normele privind funcționarea DLT pe care o ***utilizează***, inclusiv normele privind accesul și admiterea în DLT, normele

participante și normele pentru abordarea potențialelor conflicte de interese, precum și măsurile de gestionare a riscurilor.

pentru nodurile participante și normele pentru abordarea potențialelor conflicte de interese, precum și măsurile de gestionare a riscurilor.

Or. en

Amendamentul 212
Eva Kaili

Propunere de regulament
Considerentul 29

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(29) Infrastructura pieței bazate pe DLT ar trebui să aibă obligația de a-i informa pe membri, participanți, emitenți și clienți cu privire la modul în care intenționează să își desfășoare activitățile și cu privire la modul în care utilizarea DLT va crea deviații comparativ cu modul în care este furnizat serviciul în mod normal de un MTF tradițional sau de un CSD care gestionează un ***sistem de decontare a titlurilor de valoare***.	(29) Infrastructura pieței bazate pe DLT ar trebui să aibă obligația de a-i informa pe membri, participanți, emitenți și clienți cu privire la modul în care intenționează să își desfășoare activitățile și cu privire la modul în care utilizarea DLT va crea deviații comparativ cu modul în care este furnizat serviciul în mod normal de un MTF tradițional sau de un CSD care gestionează un ***SSS***.

Or. en

Amendamentul 213
Eero Heinäluoma, Paul Tang, Pedro Marques

Propunere de regulament
Considerentul 30

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(30) O infrastructură a pieței bazată pe DLT ar trebui să dispună de mecanisme IT și cibernetice specifice și solide legate de utilizarea DLT. Aceste mecanisme ar trebui să fie proporționale cu natura, amploarea și complexitatea planului de afaceri al infrastructurii pieței ***bazat*** pe DLT. De asemenea, mecanismele	(30) O infrastructură a pieței bazată pe DLT ar trebui să dispună de mecanisme IT și cibernetice specifice și solide legate de utilizarea DLT. Aceste mecanisme ar trebui să fie ***auditate de autoritatea competentă înainte de acordarea oricărei derogări, pentru a verifica dacă sunt adecvate scopului și*** proporționale cu

respective ar trebui să asigure fiabilitatea continuă, continuitatea și securitatea serviciilor furnizate, inclusiv fiabilitatea contractelor inteligente care ar putea fi utilizate. Infrastructurile pieței bazate pe DLT ar trebui, de asemenea, să asigure integritatea, securitatea, confidențialitatea, disponibilitatea și accesibilitatea datelor stocate în DLT. ***Autoritatea competentă a unei infrastructuri a pieței bazate pe DLT ar trebui să poată solicita un audit pentru a se asigura că mecanismele informatice și cibernetice generale sunt adecvate scopului. Costurile unui astfel de audit ar trebui să fie suportate de infrastructura pieței bazate pe DLT.***	natura, amploarea și complexitatea planului de afaceri al infrastructurii pieței ***bazate pe DLT. Costurile unui astfel de audit ar trebui să fie suportate de infrastructura pieței bazată*** pe DLT. De asemenea, mecanismele respective ar trebui să asigure fiabilitatea continuă, continuitatea și securitatea serviciilor furnizate, inclusiv fiabilitatea contractelor inteligente care ar putea fi utilizate. Infrastructurile pieței bazate pe DLT ar trebui, de asemenea, să asigure integritatea, securitatea, confidențialitatea, disponibilitatea și accesibilitatea datelor stocate în DLT.

Or. en

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

Propunere de regulament
Considerentul 30

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(30) O infrastructură a pieței bazată pe DLT ar trebui să dispună de mecanisme IT și cibernetice specifice și solide legate de utilizarea DLT. Aceste mecanisme ar trebui să fie proporționale cu natura, amploarea și complexitatea planului de afaceri al infrastructurii pieței bazat pe DLT. De asemenea, mecanismele respective ar trebui să asigure fiabilitatea continuă, continuitatea și securitatea serviciilor furnizate, inclusiv fiabilitatea contractelor inteligente care ar putea fi utilizate. Infrastructurile pieței bazate pe DLT ar trebui, de asemenea, să asigure integritatea, securitatea, confidențialitatea, disponibilitatea și accesibilitatea datelor stocate în DLT. Autoritatea competentă a unei infrastructuri a pieței bazate pe DLT ar trebui să poată solicita un audit pentru a	(30) O infrastructură a pieței bazată pe DLT ar trebui să dispună de mecanisme IT și cibernetice specifice și solide legate de utilizarea DLT. Aceste mecanisme ar trebui să fie proporționale cu natura, amploarea și complexitatea planului de afaceri al infrastructurii pieței bazat pe DLT. De asemenea, mecanismele respective ar trebui să asigure fiabilitatea continuă, continuitatea și securitatea serviciilor furnizate, inclusiv fiabilitatea contractelor inteligente care ar putea fi utilizate. Infrastructurile pieței bazate pe DLT ar trebui, de asemenea, să asigure integritatea, securitatea, confidențialitatea, disponibilitatea și accesibilitatea datelor stocate în DLT. ***Aceste măsuri ar trebui să fie în conformitate cu obligațiile prevăzute la articolul 32 din Regulamentul (UE)***

se asigura că mecanismele informatice și cibernetice generale sunt adecvate scopului. Costurile unui astfel de audit ar trebui să fie suportate de infrastructura pieței bazate pe DLT.

2016/679 („Regulamentul general privind protecția datelor”) în ceea ce privește punerea în aplicare a măsurilor tehnice și organizatorice de securitate care pot asigura un nivel de securitate adecvat riscului. În ceea ce privește contractele inteligente, ar trebui să se aplice dispozițiile articolului 22 alineatul (1) din Regulamentul general privind protecția datelor, conform cărora persoana vizată are dreptul de a nu face obiectul unei decizii bazate exclusiv pe prelucrarea automată, inclusiv crearea de profiluri, care produce efecte juridice care o privesc sau o afectează semnificativ în mod similar. Autoritatea competentă a unei infrastructuri a pieței bazate pe DLT ar trebui să poată solicita un audit pentru a se asigura că mecanismele informatice și cibernetice generale sunt adecvate scopului. Costurile unui astfel de audit ar trebui să fie suportate de infrastructura pieței bazate pe DLT.

Or. it

Amendamentul 215
Eva Kaili

Propunere de regulament
Considerentul 30

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(30) O infrastructură a pieței bazată pe DLT ar trebui să dispună de mecanisme IT și cibernetice specifice și solide legate de utilizarea DLT. Aceste mecanisme ar trebui să fie proporționale cu natura, amploarea și complexitatea planului de afaceri al infrastructurii pieței bazat pe DLT. ***De asemenea, mecanismele respective*** ar trebui să asigure ***fiabilitatea continuă***, continuitatea și securitatea serviciilor furnizate, inclusiv fiabilitatea contractelor inteligente care ar putea fi utilizate. Infrastructurile pieței bazate pe	(30) O infrastructură a pieței bazată pe DLT ar trebui să dispună de mecanisme IT și cibernetice specifice și solide legate de utilizarea DLT. Aceste mecanisme ar trebui să fie proporționale cu natura, amploarea și complexitatea planului de afaceri al infrastructurii pieței bazat pe DLT. ***Aceste mecanisme*** ar trebui să asigure***, de asemenea, fiabilitatea***, continuitatea și securitatea ***permanentă a*** serviciilor furnizate, inclusiv fiabilitatea contractelor inteligente care ar putea fi utilizate***, fie create chiar de infrastructura***

DLT ar trebui, de asemenea, să asigure integritatea, securitatea, confidențialitatea, disponibilitatea și accesibilitatea datelor stocate în DLT. Autoritatea competentă a unei infrastructuri a pieței bazate pe DLT ar trebui să poată solicita un audit pentru a se asigura că mecanismele informatice și cibernetice generale sunt adecvate scopului. Costurile unui astfel de audit ar trebui să fie suportate de infrastructura pieței bazate pe DLT.	***pieței bazată pe DLT, fie de către o parte terță care urmează procedurile contractuale de externalizare***. Infrastructurile pieței bazate pe DLT ar trebui, de asemenea, să asigure integritatea, securitatea, confidențialitatea, disponibilitatea și accesibilitatea datelor stocate în DLT. Autoritatea competentă a unei infrastructuri a pieței bazate pe DLT ar trebui să poată solicita ***respectarea anumitor standarde adecvate pentru operațiunile bazate pe DLT sau*** un audit pentru a se asigura că mecanismele informatice și cibernetice generale sunt adecvate scopului. Costurile ***unei astfel de respectări a standardelor sau ale*** unui astfel de audit ar trebui să fie suportate de infrastructura pieței bazate pe DLT.

Or. en

Justificare

Trebuie să se asigure faptul că răspunderea care decurge dintr-un contract inteligent utilizat de infrastructura pieței bazată pe DLT îi revine acesteia, indiferent dacă respectivul contract inteligent este creat chiar de infrastructura pieței bazată pe DLT sau de o parte terță în urma procedurilor contractuale de externalizare. În plus, se propune să se aibă în vedere respectarea anumitor standarde, cum ar fi SOC2 sau ISO27001, adecvate pentru operațiunile bazate pe DLT.

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

Propunere de regulament
Considerentul 30 a (nou)

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
	(30a) În cazul unei încălcări a securității datelor cu caracter personal, operatorul infrastructurii pieței bazate pe DLT ar trebui, de asemenea, să notifice autoritatea relevantă de supraveghere a protecției datelor, în conformitate cu Regulamentul general privind protecția datelor. Notificarea menționată la

articolul 9 alineatul (1) litera (b) nu ar trebui înțeleasă ca o alternativă sau ca un substitut pentru notificarea menționată la articolul 33 din regulamentul respectiv.

Or. it

Amendamentul 217
Eva Kaili

Propunere de regulament
Considerentul 31

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(31) În cazul în care planul de afaceri al unei infrastructuri a pieței bazate pe DLT ar implica custodia fondurilor, cum ar fi numerarul sau echivalentul de numerar, sau a valorilor mobiliare bazate pe DLT ale clienților ori a mijloacelor de acces la valorile mobiliare bazate pe DLT, inclusiv sub formă de chei de criptare, infrastructura pieței bazată pe DLT ar trebui să dispună de mecanisme adecvate pentru protejarea activelor clienților săi. ***Infrastructura*** pieței ***bazată*** pe DLT nu ar trebui să utilizeze activele clienților pe cont propriu, cu excepția cazului în care clienții și-au exprimat consimțământul explicit în prealabil. Infrastructura pieței bazată pe DLT ar trebui să separe fondurile sau valorile mobiliare bazate pe DLT ale clienților ori mijloacele de acces la aceste active, de propriile sale active sau de activele altor clienți. Mecanismele informatice și cibernetice generale ale infrastructurilor pieței bazate pe DLT ar trebui să garanteze că activele clienților sunt protejate împotriva fraudei, a amenințărilor cibernetice sau a altor forme de funcționare defectuoasă.	(31) În cazul în care planul de afaceri al unei infrastructuri a pieței bazate pe DLT ar implica custodia fondurilor, cum ar fi numerarul sau echivalentul de numerar, sau a valorilor mobiliare bazate pe DLT ale clienților ori a mijloacelor de acces la valorile mobiliare bazate pe DLT, inclusiv sub formă de chei de criptare, infrastructura pieței bazată pe DLT ar trebui să dispună de mecanisme adecvate pentru protejarea activelor clienților săi. ***Aceste mecanisme reduc la minimum riscul de pierdere a fondurilor clienților, cum ar fi numerarul sau echivalentele numerarului, sau a valorilor mobiliare bazate pe DLT sau a drepturilor aferente, sau a mijloacelor de acces la acestea, din cauza fraudei, a amenințărilor cibernetice sau a neglijenței. Infrastructurile*** pieței ***bazate*** pe DLT nu ar trebui să utilizeze activele clienților pe cont propriu, cu excepția cazului în care clienții și-au exprimat consimțământul explicit în prealabil. Infrastructura pieței bazată pe DLT ar trebui să separe fondurile sau valorile mobiliare bazate pe DLT ale clienților ori mijloacele de acces la aceste active, de propriile sale active sau de activele altor clienți. Mecanismele informatice și cibernetice generale ale infrastructurilor pieței bazate pe DLT ar trebui să garanteze că activele clienților

sunt protejate împotriva fraudei, a amenințărilor cibernetice sau a altor forme de funcționare defectuoasă.

Or. en

Justificare

Trebuie garantat că mecanismele respective reduc la minimum riscul de pierdere a fondurilor clienților, cum ar fi numerarul sau echivalentele numerarului, sau a valorilor mobiliare bazate pe DLT sau a drepturilor aferente, sau a mijloacelor de acces la acestea, din cauza fraudelor, a amenințărilor cibernetice sau a neglijenței.

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

Propunere de regulament
Considerentul 31

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(31) În cazul în care planul de afaceri al unei infrastructuri a pieței bazate pe DLT ar implica custodia fondurilor, cum ar fi numerarul sau echivalentul de numerar, sau a valorilor mobiliare bazate pe DLT ale clienților ori a mijloacelor de acces la valorile mobiliare bazate pe DLT, inclusiv sub formă de chei de criptare, infrastructura pieței bazată pe DLT ar trebui să dispună de mecanisme adecvate pentru protejarea activelor clienților săi. Infrastructura pieței bazată pe DLT nu ar trebui să utilizeze activele clienților pe cont propriu, cu excepția cazului în care clienții și-au exprimat consimțământul explicit în prealabil. Infrastructura pieței bazată pe DLT ar trebui să separe fondurile sau valorile mobiliare bazate pe DLT ale clienților ori mijloacele de acces la aceste active, de propriile sale active sau de activele altor clienți. Mecanismele informatice și cibernetice generale ale infrastructurilor pieței bazate pe DLT ar trebui să garanteze că activele clienților sunt protejate împotriva fraudei, a amenințărilor cibernetice sau a altor forme	(31) În cazul în care planul de afaceri al unei infrastructuri a pieței bazate pe DLT ar implica custodia fondurilor, cum ar fi numerarul sau echivalentul de numerar, sau a valorilor mobiliare bazate pe DLT ale clienților ori a mijloacelor de acces la valorile mobiliare bazate pe DLT, inclusiv sub formă de chei de criptare, infrastructura pieței bazată pe DLT ar trebui să dispună de mecanisme adecvate pentru protejarea activelor clienților săi***, care ar trebui să fie aprobate de autoritatea competentă înainte de acordarea oricărei derogări***. Infrastructura pieței bazată pe DLT nu ar trebui să utilizeze activele clienților pe cont propriu, cu excepția cazului în care clienții și-au exprimat consimțământul explicit în prealabil. Infrastructura pieței bazată pe DLT ar trebui să separe fondurile sau valorile mobiliare bazate pe DLT ale clienților ori mijloacele de acces la aceste active, de propriile sale active sau de activele altor clienți. Mecanismele informatice și cibernetice generale ale infrastructurilor pieței bazate pe DLT ar

de funcționare defectuoasă.	trebui să garanteze că activele clienților sunt protejate împotriva fraudei, a amenințărilor cibernetice sau a altor forme de funcționare defectuoasă.

Or. en

Amendamentul 219
Eva Kaili

Propunere de regulament
Considerentul 32

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(32) În momentul în care se acordă ***o autorizație*** specifică, infrastructurile pieței bazate pe DLT ar trebui ***să aibă***, de asemenea, o strategie de ieșire credibilă în cazul în care regimul privind infrastructurile pieței bazate pe DLT ar ***trebui*** întrerupt sau ***în cazul în care*** autorizația specifică ***ori*** unele dintre derogările acordate ar trebui retrase.	(32) În momentul în care se acordă ***autorizația*** specifică, infrastructurile pieței bazate pe DLT ar trebui, de asemenea, ***să dispună de*** o strategie de ieșire credibilă***, care să includă tranziția sau reversiunea operațiunilor lor bazate pe DLT către infrastructurile tradiționale,*** în cazul în care regimul privind infrastructurile pieței bazate pe DLT ar ***fi*** întrerupt sau autorizația specifică ***sau*** unele dintre derogările acordate ar trebui retrase ***ori pragurile prevăzute în prezentul regulament au fost atinse***.

Or. en

Justificare

În toate cazurile, trebuie să existe infrastructuri ale pieței bazate pe DLT pentru a reveni la infrastructurile tradiționale ale pieței, urmând o strategie clară de ieșire și de reversiune/tranziție.

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

Propunere de regulament
Considerentul 33

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*

(33) Autorizația specifică acordată unei infrastructuri a pieței bazate pe DLT ar trebui să implice aceleași proceduri ca și autorizarea unui MTF tradițional ***sau a unui CSD care dorește să gestioneze un nou sistem de decontare a titlurilor de valoare. Cu toate acestea, atunci când solicită o autorizație, infrastructura bazată pe DLT solicitantă ar trebui să indice derogările pe care le*** dorește***. Înainte de acordarea unei autorizații unei infrastructuri a pieței bazate pe DLT, autoritatea competentă ar trebui să consulte ESMA. ESMA ar trebui să emită un aviz fără caracter obligatoriu și să facă recomandări cu privire la cerere sau la derogările solicitate. ESMA ar trebui, de asemenea, să se consulte cu*** autoritățile competente ***ale celorlalte state membre. În cazul emiterii unui aviz fără caracter obligatoriu, ESMA*** ar trebui să ***urmărească asigurarea stabilității financiare, a integrității pieței și a protecției investitorilor.*** Pentru ***a asigura condiții de concurență echitabile și concurența loială în cadrul pieței unice, avizul fără caracter obligatoriu al ESMA ar trebui să urmărească, de asemenea, asigurarea consecvenței și a proporționalității derogărilor acordate de diferite autorități competente din întreaga Uniune***.	(33) Autorizația specifică acordată unei infrastructuri a pieței bazate pe DLT ar trebui să implice aceleași proceduri ca și autorizarea unui MTF tradițional***, în cazul în care entitatea care operează MTF DLT este o firmă de investiții sau un operator de piață, sau a unui CSD care*** dorește ***să gestioneze un nou sistem de decontare a titlurilor de valoare. Cu toate acestea,*** autoritățile competente ar trebui să ***instituie proceduri accelerate*** pentru ***entitățile neautorizate ca MTF sau ca CSD în momentul solicitării unei autorizații specifice în temeiul prezentului regulament. Atunci când solicită o autorizație, infrastructura bazată pe DLT solicitantă ar trebui să indice derogările pe care le dorește***.

Or. en

Justificare

Procedură accelerată pentru operatorii nou-intrați care nu au fost autorizați ca MTF sau CSD în momentul aplicării

Amendamentul 221
Sven Giegold
în numele Grupului Verts/ALE

Propunere de regulament
Considerentul 33

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(33) Autorizația specifică acordată unei infrastructuri a pieței bazate pe DLT ar trebui să implice aceleași proceduri ca și autorizarea unui MTF tradițional sau a unui CSD care dorește să gestioneze un nou sistem de decontare a titlurilor de valoare. Cu toate acestea, atunci când solicită o autorizație, infrastructura bazată pe DLT solicitantă ar trebui să indice derogările pe care le dorește. ***Înainte de acordarea unei autorizații unei infrastructuri a pieței bazate pe DLT, autoritatea competentă ar trebui să consulte ESMA. ESMA ar trebui să emită un aviz fără caracter obligatoriu și să facă recomandări cu privire la cerere sau la derogările solicitate. ESMA ar trebui, de asemenea, să se consulte cu autoritățile competente ale celorlalte state membre. În cazul emiterii unui aviz fără caracter obligatoriu***, ESMA ar trebui să ***urmărească asigurarea stabilității financiare, a integrității pieței și a protecției investitorilor. Pentru a asigura condiții de concurență echitabile și concurența loială în cadrul pieței unice, avizul fără caracter obligatoriu al*** ESMA ar trebui să ***urmărească, de asemenea, asigurarea consecvenței și a proporționalității derogărilor acordate de diferite autorități competente din întreaga Uniune***.	(33) Autorizația specifică acordată unei infrastructuri a pieței bazate pe DLT ar trebui să implice aceleași proceduri ca și autorizarea unui MTF tradițional sau a unui CSD care dorește să gestioneze un nou sistem de decontare a titlurilor de valoare. Cu toate acestea, atunci când solicită o autorizație, infrastructura bazată pe DLT solicitantă ar trebui să indice derogările pe care le dorește. ***În conformitate cu obiectivul Uniunii de a progresa către o veritabilă uniune a piețelor de capital și pentru a asigura o aplicare consecventă și uniformă a regimului-pilot, prevenind în același timp fragmentarea în materie de supraveghere, ESMA ar trebui să aibă un mandat direct de supraveghere pentru a acorda o autorizație unei infrastructuri a pieței bazate pe DLT și orice derogări în temeiul prezentului regulament. Pentru a asigura cooperarea și schimbul eficace de informații relevante***, ESMA ar trebui să ***consulte autoritățile naționale competente și alte autorități relevante, după caz, cu privire la operatorii infrastructurilor pieței bazate pe DLT autorizate în statele lor membre. Atunci când evaluează cererea și derogările solicitate,*** ESMA ar trebui să ***vizeze asigurarea stabilității financiare, a integrității pieței și a protecției investitorilor, precum și a unor condiții de concurență echitabile și a unei concurențe loiale în cadrul pieței unice***.

Or. en

Amendamentul 222
Eva Kaili

Propunere de regulament
Considerentul 33

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(33) Autorizația specifică acordată unei	(33) Autorizația specifică acordată unei

infrastructuri a pieței bazate pe DLT ar trebui să implice aceleași proceduri ca și autorizarea unui MTF tradițional sau a unui CSD care dorește să gestioneze un nou ***sistem de decontare a titlurilor de valoare***. Cu toate acestea, atunci când solicită o autorizație, infrastructura bazată pe DLT solicitantă ar trebui să indice derogările pe care le ***dorește***. Înainte de acordarea unei autorizații unei infrastructuri a pieței bazate pe DLT, autoritatea competentă ar trebui să consulte ESMA. ESMA ar trebui să emită ***un aviz fără caracter obligatoriu și să facă recomandări*** cu privire la cerere sau la derogările solicitate. ESMA ar trebui, de asemenea, să se consulte cu autoritățile competente ale celorlalte state membre. În cazul emiterii ***unui aviz fără caracter obligatoriu***, ESMA ar trebui să urmărească asigurarea stabilității financiare, a integrității pieței ***și*** a protecției investitorilor. Pentru a asigura condiții de concurență echitabile și concurența loială în cadrul pieței unice, ***avizul fără caracter obligatoriu al*** ESMA ar trebui să urmărească, de asemenea, asigurarea consecvenței și a proporționalității derogărilor acordate de diferite autorități competente din întreaga Uniune.	infrastructuri a pieței bazate pe DLT ar trebui să implice aceleași proceduri ca și autorizarea unui MTF tradițional sau a unui CSD care dorește să gestioneze un nou ***SSS***. Cu toate acestea, atunci când solicită o autorizație, infrastructura ***pieței*** bazată pe DLT solicitantă ar trebui să indice***, de asemenea,*** derogările pe care le ***intenționează să le ceară***. Înainte de acordarea unei autorizații unei infrastructuri a pieței bazate pe DLT, autoritatea competentă ar trebui să consulte ESMA. ESMA ar trebui să emită ***o recomandare*** cu privire la cerere sau la derogările solicitate. ESMA ar trebui, de asemenea, să se consulte cu autoritățile competente ale celorlalte state membre. În cazul emiterii ***unei recomandări***, ESMA ar trebui să urmărească asigurarea stabilității financiare, a integrității pieței***,*** a protecției investitorilor. Pentru a asigura condiții de concurență echitabile și concurența loială în cadrul pieței unice, ***recomandarea*** ESMA ar trebui să urmărească, de asemenea, asigurarea ***convergenței în materie de supraveghere, a*** consecvenței și a proporționalității derogărilor acordate de diferite autorități competente din întreaga Uniune.

Or. en

Justificare

Este necesară consolidarea rolului ESMA pentru a evita arbitrajul de reglementare și pentru a asigura convergența în materie de supraveghere și aplicarea/asigurarea uniforme a respectării normelor în întreaga UE. În acest sens, este extrem de important ca ESMA să emită o recomandare („conformare sau justificare”) în locul unui aviz fără caracter obligatoriu. Acest lucru este cu atât mai relevant având în vedere că nu toate statele membre/autoritățile naționale de concurență au același nivel de cunoștințe și de abilități în domeniul tehnologiei, astfel cum s-a explicat deja în considerentul 14.

Amendamentul 223
Christophe Hansen, Lídia Pereira

Propunere de regulament
Considerentul 33

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(33) Autorizația specifică acordată unei infrastructuri a pieței bazate pe DLT ar trebui să implice aceleași proceduri ca și autorizarea unui MTF tradițional sau a unui CSD care dorește să gestioneze un nou sistem de decontare a titlurilor de valoare. Cu toate acestea, atunci când solicită o autorizație, infrastructura bazată pe DLT solicitantă ar trebui să indice derogările pe care le dorește. Înainte de acordarea unei autorizații unei infrastructuri a pieței bazate pe DLT, autoritatea competentă ar trebui să consulte ESMA. ESMA ar trebui să emită un aviz fără caracter obligatoriu și să facă recomandări cu privire la cerere sau la derogările solicitate. ESMA ar trebui, de asemenea, să se consulte cu autoritățile competente ale celorlalte state membre. În cazul emiterii unui aviz fără caracter obligatoriu, ESMA ar trebui să urmărească asigurarea stabilității financiare, a integrității pieței și a protecției investitorilor. Pentru a asigura condiții de concurență echitabile și concurența loială în cadrul pieței unice, avizul fără caracter obligatoriu al ESMA ar trebui să urmărească, de asemenea, asigurarea consecvenței și a proporționalității derogărilor acordate de diferite autorități competente din întreaga Uniune.	(33) Autorizația specifică acordată unei infrastructuri a pieței bazate pe DLT ar trebui să implice aceleași proceduri ca și autorizarea unui MTF tradițional sau a unui CSD care dorește să gestioneze un nou sistem de decontare a titlurilor de valoare. Cu toate acestea, atunci când solicită o autorizație, infrastructura bazată pe DLT solicitantă ar trebui să indice derogările pe care le dorește. Înainte de acordarea unei autorizații unei infrastructuri a pieței bazate pe DLT, autoritatea competentă ar trebui să consulte ESMA. ESMA ar trebui să emită un aviz fără caracter obligatoriu și să facă recomandări ***fără caracter obligatoriu*** cu privire la cerere sau la derogările solicitate. ESMA ar trebui, de asemenea, să se consulte cu autoritățile competente ale celorlalte state membre. În cazul emiterii unui aviz fără caracter obligatoriu, ESMA ar trebui să urmărească asigurarea stabilității financiare, a integrității pieței și a protecției investitorilor. Pentru a asigura condiții de concurență echitabile și concurența loială în cadrul pieței unice, avizul fără caracter obligatoriu al ESMA ar trebui să urmărească, de asemenea, asigurarea consecvenței și a proporționalității derogărilor acordate de diferite autorități competente din întreaga Uniune.

Or. en

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

Propunere de regulament
Considerentul 33 a (nou)

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
	(33a) Înainte de acordarea unei autorizații unei infrastructuri a pieței

bazate pe DLT, autoritatea competentă ar trebui să consulte ESMA. ESMA ar trebui să emită un aviz fără caracter obligatoriu și să facă recomandări cu privire la cerere sau la derogările solicitate. ESMA ar trebui, de asemenea, să se consulte cu autoritățile competente ale celorlalte state membre. Atunci când emite avizul fără caracter obligatoriu, ESMA ar trebui să urmărească să asigure stabilitatea financiară, integritatea pieței și protecția investitorilor. Pentru a asigura condiții de concurență echitabile și concurența loială în cadrul pieței interne, avizul fără caracter obligatoriu al ESMA ar trebui să urmărească, de asemenea, să asigure consecvența și proporționalitatea derogărilor acordate de diferite autorități competente din întreaga Uniune. ESMA poate adopta orientări pentru a preciza mai în detaliu condițiile de acordare a derogărilor și de solicitare a unor măsuri compensatorii, pe baza experienței relevante a autorităților competente și a avizelor sale fără caracter obligatoriu.

Or. en

Justificare

Considerent nou pentru claritate. În plus față de avizele fără caracter obligatoriu, ESMA ar putea dori să adopte îndrumări suplimentare sub formă de orientări, în cazul în care nu se aplică în mod comun, uniform și consecvent regimul-pilot în întreaga Uniune.

Amendamentul 225
Jessica Polfjärd, Christophe Hansen

Propunere de regulament
Considerentul 33 a (nou)

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
	(33a) Accesul la regimul-pilot nu ar trebui să se limiteze la operatorii tradiționali, ci ar trebui să fie deschis operatorilor nou-intrați. Astfel, în cazul în care o entitate care nu este autorizată în

	temeiul MiFID II sau al Regulamentului privind depozitarii centrali de titluri de valoare solicită o autorizație în temeiul respectivelor acte juridice și, în același timp, solicită o autorizație specifică în temeiul prezentului regulament, autoritatea competentă ar trebui, în momentul evaluării cererii de autorizare în temeiul MIFID II sau al Regulamentului privind depozitarii centrali de titluri de valoare, să verifice doar conformitatea cu cerințele pentru care nu a fost solicitată și acordată o derogare în temeiul regimului-pilot. În astfel de cazuri, autorizația în temeiul MiFID II sau al Regulamentului privind depozitarii centrali de titluri de valoare ar trebui acordată numai în scopul operării unei infrastructuri a pieței bazate pe DLT în temeiul prezentului regulament.

Or. en

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

Propunere de regulament
Considerentul 34

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(34) Autoritatea competentă care ar examina cererea depusă de o infrastructură a pieței bazată pe DLT prospectivă ar trebui să ***aibă posibilitatea de a refuza*** o autorizație dacă există motive să se considere că infrastructura pieței bazată pe DLT ar reprezenta o amenințare la adresa stabilității financiare, a protecției investitorilor sau a integrității pieței sau în cazul în care cererea ar urmări eludarea cerințelor existente.	(34) Autoritatea competentă care ar examina cererea depusă de o infrastructură a pieței bazată pe DLT prospectivă ar trebui să ***refuze*** o autorizație dacă există motive să se considere că infrastructura pieței bazată pe DLT ar reprezenta o amenințare la adresa stabilității financiare, a protecției investitorilor sau a integrității pieței sau în cazul în care cererea ar urmări eludarea cerințelor existente.

Or. en

Amendamentul 227
Eva Kaili

Propunere de regulament
Considerentul 34

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(34) Autoritatea competentă care ***ar*** examina cererea depusă de o infrastructură a pieței bazată pe DLT prospectivă ar trebui să aibă posibilitatea de a refuza o autorizație dacă există motive să se considere că infrastructura pieței bazată pe DLT ar reprezenta o amenințare la adresa stabilității financiare, a protecției investitorilor sau a integrității pieței sau în cazul în care cererea ar urmări eludarea cerințelor existente.	(34) Autoritatea competentă care ***vor*** examina cererea depusă de o infrastructură a pieței bazată pe DLT prospectivă ar trebui să aibă posibilitatea de a refuza o autorizație dacă există motive să se considere că infrastructura pieței bazată pe DLT ar reprezenta o amenințare la adresa stabilității financiare, a protecției investitorilor sau a integrității pieței sau în cazul în care cererea ar urmări eludarea cerințelor existente.

Or. en

Amendamentul 228
Eva Kaili

Propunere de regulament
Considerentul 35

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(35) Autorizația specifică acordată de o autoritate competentă unei anumite infrastructuri a pieței bazate pe DLT ar trebui să indice derogările acordate respectivei infrastructuri a pieței bazate pe DLT. O astfel de autorizație ar trebui să fie valabilă pentru Uniune. ESMA ar trebui să publice pe site-ul său lista infrastructurilor pieței bazate pe DLT și lista derogărilor acordate fiecăreia dintre acestea.	(35) Autorizația specifică acordată de o autoritate competentă unei anumite infrastructuri a pieței bazate pe DLT ar trebui să indice derogările acordate respectivei infrastructuri a pieței bazate pe DLT. O astfel de autorizație ar trebui să fie valabilă pentru Uniune ***și numai pentru perioada de timp în care ar funcționa regimul-pilot privind DLT***. ESMA ar trebui să publice pe site-ul său lista infrastructurilor pieței bazate pe DLT și lista derogărilor acordate fiecăreia dintre acestea.

Or. en

Justificare

Ar trebui să fie explicit faptul că autorizația este condiționată de perioada de funcționare a regimului-pilot, fără a aduce atingere evaluării ieșirii anticipate descrise în considerentul 36.

Amendamentul 229
Eva Kaili

Propunere de regulament
Considerentul 36

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(36) Autorizația specifică și derogările acordate de ***către*** autoritățile naționale competente ar trebui acordate ***cu titlu*** temporar, pentru o perioadă de până la șase ani de la data ***acordării*** autorizației specifice***. După*** cinci ani de la ***intrarea*** în vigoare a ***regulamentului***, ESMA și Comisia ar ***avea obligația de a efectua*** o evaluare ***a acestui regim-pilot*** pentru ***infrastructurile pieței bazate pe tehnologia registrelor digitale***. Termenul de șase ani menționat anterior oferă infrastructurilor pieței bazate pe DLT suficient timp pentru a-și adapta modelele de afaceri la orice modificare a acestui regim și pentru a funcționa în mod viabil din punct de vedere comercial în cadrul regimului-pilot. Astfel, ESMA și Comisia ar putea colecta un set de date util care să acopere aproximativ trei ani calendaristici de funcționare a regimului-pilot de la acordarea unei mase critice de autorizații specifice și de derogări conexe și ar putea să prezinte rapoarte în acest sens. ***Infrastructurile*** pieței bazate pe DLT ***ar avea timp*** să ia măsurile necesare fie pentru a-și lichida operațiunile, fie pentru a trece la un nou cadru de reglementare în urma rapoartelor ESMA și ale Comisiei.	(36) Autorizația specifică și derogările acordate de autoritățile naționale competente***, în urma unei recomandări a ESMA,*** ar trebui acordate temporar, pentru o perioadă de până la șase ani de la data autorizației specifice ***și ar trebui să fie valabile numai pe durata funcționării regimului-pilot privind DLT, în urma evaluărilor prevăzute de ESMA și de Comisie. După o perioadă de trei ani și o perioadă de*** cinci ani de la ***data intrării*** în vigoare a ***prezentului regulament***, ESMA și Comisia ar ***trebui să efectueze o evaluare a ieșirii anticipate și, respectiv,*** o evaluare ***finală a regimului-pilot privind DLT. Evaluarea perioadei de trei ani*** pentru ***evaluarea ieșirii anticipate ar trebui calculată de la data intrării în vigoare a prezentului regulament, incluzând astfel perioada de 12 luni necesară pentru elaborarea proiectelor de standarde tehnice de reglementare, astfel cum se prevede în prezentul regulament***. Termenul de șase ani menționat anterior oferă infrastructurilor pieței bazate pe DLT suficient timp pentru a-și adapta modelele de afaceri la orice modificare a acestui regim și pentru a funcționa în mod viabil din punct de vedere comercial în cadrul regimului-pilot. Astfel, ESMA și Comisia ar putea colecta un set de date util care să acopere aproximativ trei ani calendaristici de funcționare a regimului-pilot de la acordarea unei mase critice de autorizații

specifice și de derogări conexe și ar putea să prezinte rapoarte în acest sens. ***De asemenea, ar acorda timp infrastructurilor*** pieței bazate pe DLT să ia măsurile necesare fie pentru a-și lichida operațiunile, fie pentru a trece la un nou cadru de reglementare ***care ar trebui să prevadă, printre altele, procedura de adaptare a autorizațiilor permanente adecvate noului cadru de reglementare,*** în urma rapoartelor ESMA și ale Comisiei.

Or. en

Justificare

Având în vedere ritmul rapid al evoluției tehnologiei și pentru a ține pasul cu progresele și pentru a crea un cadru juridic adaptat exigențelor viitorului, considerăm că este oportun ca ESMA să introducă o evaluare a ieșirii anticipate, care să informeze și să consilieze Comisia, să prezinte Parlamentului European și Consiliului o evaluare inițială cu privire la o eventuală adaptare sau întrerupere a regimului-pilot privind DLT după trei ani.

Amendamentul 230
Eva Kaili

Propunere de regulament
Considerentul 37

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(37) Fără a aduce atingere dispozițiilor relevante ale Directivei 2014/65/UE (***Directiva privind piețele instrumentelor financiare,*** MiFID II) sau ale Regulamentului (UE) nr. 909/2014 (***Regulamentul privind depozitarii centrali de titluri de valoare***), autoritățile competente ar trebui să aibă competența de a retrage autorizația specifică sau orice derogări acordate infrastructurii pieței bazate pe DLT, în cazul în care a fost descoperită o anomalie în ceea ce privește tehnologia-suport ori serviciile sau activitățile furnizate de infrastructura pieței bazate pe DLT și dacă această anomalie depășește beneficiile oferite de serviciul în cauză sau în cazul în care infrastructura	(37) Fără a aduce atingere dispozițiilor relevante ale Directivei 2014/65/UE (MiFID II) sau ale Regulamentului (UE) nr. 909/2014 (***CSDR***), autoritățile competente ar trebui să aibă competența de a retrage autorizația specifică sau orice derogări acordate infrastructurii pieței bazate pe DLT, în cazul în care a fost descoperită o anomalie în ceea ce privește tehnologia-suport ori serviciile sau activitățile furnizate de infrastructura pieței bazate pe DLT și dacă această anomalie depășește beneficiile oferite de serviciul în cauză sau în cazul în care infrastructura pieței bazată pe DLT a încălcat condițiile conexe derogărilor impuse de autoritatea competentă la momentul acordării

pieței bazată pe DLT a încălcat condițiile conexe derogărilor impuse de autoritatea competentă la momentul acordării autorizației specifice sau în cazul în care infrastructura pieței bazată pe DLT a înregistrat instrumente financiare care nu îndeplinesc condițiile privind valorile mobiliare bazate pe DLT în temeiul prezentului regulament. În cursul activității sale, o infrastructură a pieței bazată pe DLT ar trebui să aibă posibilitatea de a solicita derogări suplimentare față de cele solicitate la momentul acordării autorizației. Într-un astfel de caz, derogările suplimentare ***solicitate de infrastructurile pieței bazate pe DLT*** ar trebui ***să facă obiectul unei autorizații specifice din partea autorităților*** competente, în același mod ca cele solicitate în momentul acordării autorizației inițiale pentru infrastructura pieței bazată pe DLT.

autorizației specifice sau în cazul în care infrastructura pieței bazată pe DLT a înregistrat instrumente financiare care ***depășesc pragurile sau*** nu îndeplinesc condițiile privind valorile mobiliare bazate pe DLT în temeiul prezentului regulament. În cursul activității sale, o infrastructură a pieței bazată pe DLT ar trebui să aibă posibilitatea de a solicita derogări suplimentare față de cele solicitate la momentul acordării autorizației ***inițiale***. Într-un astfel de caz, derogările suplimentare ar trebui ***solicitate de la autoritățile*** competente, în același mod ca cele solicitate în momentul acordării autorizației inițiale pentru infrastructura pieței bazată pe DLT.

Or. en

Amendamentul 231
Eero Heinäluoma, Jonás Fernández, Pedro Marques

Propunere de regulament
Considerentul 38

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(38) Având în vedere că infrastructurile pieței bazate pe DLT ar putea primi derogări temporare de la aplicarea legislației existente a Uniunii, acestea ar trebui să coopereze îndeaproape cu autoritățile competente și cu Autoritatea Europeană pentru Valori Mobiliare și Piețe (ESMA) în perioada în care este valabilă autorizația specifică. Infrastructurile pieței bazate pe DLT ar trebui să informeze autoritățile competente și ESMA cu privire la orice modificare semnificativă adusă planului de afaceri și personalului critic, orice dovadă de amenințări sau atacuri	(38) Având în vedere că infrastructurile pieței bazate pe DLT ar putea primi derogări temporare de la aplicarea legislației existente a Uniunii, acestea ar trebui să coopereze îndeaproape cu autoritățile competente și cu Autoritatea Europeană pentru Valori Mobiliare și Piețe (ESMA) în perioada în care este valabilă autorizația specifică. Infrastructurile pieței bazate pe DLT ar trebui să informeze autoritățile competente și ESMA cu privire la orice modificare semnificativă adusă planului de afaceri și personalului critic, orice dovadă de amenințări sau atacuri

cibernetice, fraudă sau erori profesionale grave, orice modificare a informațiilor furnizate cu ocazia cererii inițiale de acordare a autorizației, orice dificultăți tehnice și, în special, cele legate de utilizarea DLT, precum și despre orice noi riscuri la adresa protecției investitorilor, integrității pieței și stabilității financiare care nu erau prevăzute la momentul acordării autorizației specifice. În cazul în care este notificată cu privire la o astfel de modificare semnificativă, autoritatea competentă ar trebui să solicite infrastructurii pieței bazate pe DLT să depună o cerere pentru acordarea unei noi autorizații sau a unei noi derogări sau ar trebui să ia măsurile corective pe care le consideră adecvate. Infrastructurile pieței bazate pe DLT ar trebui să furnizeze, de asemenea, orice date relevante autorităților competente și ESMA, ori de câte ori se solicită astfel de date. Pentru a asigura protecția investitorilor, integritatea pieței și stabilitatea financiară, autoritatea competentă care a acordat autorizația specifică infrastructurii pieței bazate pe DLT ar trebui să poată recomanda orice măsură corectivă, ***după consultarea*** ESMA.	cibernetice, fraudă sau erori profesionale grave, orice modificare a informațiilor furnizate cu ocazia cererii inițiale de acordare a autorizației, orice dificultăți tehnice și, în special, cele legate de utilizarea DLT, precum și despre orice noi riscuri la adresa protecției investitorilor, integrității pieței și stabilității financiare care nu erau prevăzute la momentul acordării autorizației specifice. În cazul în care este notificată cu privire la o astfel de modificare semnificativă, autoritatea competentă ar trebui să solicite infrastructurii pieței bazate pe DLT să depună o cerere pentru acordarea unei noi autorizații sau a unei noi derogări sau ar trebui să ia măsurile corective pe care le consideră adecvate. Infrastructurile pieței bazate pe DLT ar trebui să furnizeze, de asemenea, orice date relevante autorităților competente și ESMA, ori de câte ori se solicită astfel de date. Pentru a asigura protecția investitorilor, integritatea pieței și stabilitatea financiară, ***în cazul în care este notificată cu privire la o astfel de modificare semnificativă, autoritatea competentă ar trebui să solicite ESMA să formuleze o recomandare și, pe această bază, să solicite infrastructurii pieței bazate pe DLT să depună o cerere pentru acordarea unei noi autorizații sau a unei noi derogări sau să ia măsurile corective pe care ESMA le consideră adecvate. Infrastructurile pieței bazate pe DLT ar trebui să furnizeze, de asemenea, toate datele relevante autorităților competente și ESMA, ori de câte ori se solicită astfel de date.*** Autoritatea competentă care a acordat autorizația specifică infrastructurii pieței bazate pe DLT ar trebui să poată recomanda orice măsură corectivă, ***în urma recomandării emise de către*** ESMA.
	Or. en

Amendamentul 232
Eva Kaili

Propunere de regulament
Considerentul 38

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(38) Având în vedere că infrastructurile pieței bazate pe DLT ar putea primi derogări temporare de la aplicarea legislației existente a Uniunii, acestea ar trebui să coopereze îndeaproape cu autoritățile competente și cu Autoritatea Europeană pentru Valori Mobiliare și Piețe (ESMA) în perioada ***în care este valabilă autorizația specifică***. Infrastructurile pieței bazate pe DLT ar trebui să informeze autoritățile competente și ESMA cu privire la orice modificare semnificativă adusă planului de afaceri și personalului critic, orice dovadă de amenințări sau atacuri cibernetice, fraudă sau erori profesionale grave, orice modificare a informațiilor furnizate cu ocazia cererii inițiale de acordare a autorizației, orice dificultăți tehnice și, în special, cele legate de utilizarea DLT, precum și despre orice noi riscuri la adresa protecției investitorilor, integrității pieței și stabilității financiare care nu erau prevăzute la momentul acordării ***autorizației*** specifice. În cazul în care ***este notificată cu privire la*** o astfel de modificare semnificativă, autoritatea competentă ar trebui să ***solicite infrastructurii*** pieței ***bazate*** pe DLT ***să depună o cerere pentru acordarea unei noi autorizații sau a unei noi derogări sau ar trebui*** să ia ***măsurile corective pe care le consideră adecvate***. Infrastructurile pieței bazate pe DLT ar trebui să furnizeze, de asemenea, orice date relevante autorităților competente și ESMA, ori de câte ori se solicită astfel de date. ***Pentru a asigura protecția investitorilor, integritatea pieței și stabilitatea financiară***, autoritatea competentă care a acordat autorizația specifică infrastructurii pieței bazate pe DLT ar trebui să poată ***recomanda orice*** măsură corectivă***, după consultarea ESMA***.	(38) Având în vedere că infrastructurile pieței bazate pe DLT ar putea primi derogări temporare de la aplicarea legislației existente a Uniunii, acestea ar trebui să coopereze îndeaproape cu autoritățile competente și cu Autoritatea Europeană pentru Valori Mobiliare și Piețe (ESMA) în perioada ***de valabilitate a autorizației lor specifice***. Infrastructurile pieței bazate pe DLT ar trebui să informeze autoritățile competente și ESMA cu privire la orice modificare semnificativă adusă planului ***lor*** de afaceri și personalului ***lor*** critic, orice dovadă de amenințări sau atacuri cibernetice, fraudă sau erori profesionale grave, orice modificare a informațiilor furnizate cu ocazia cererii inițiale de acordare a autorizației, orice dificultăți tehnice și, în special, cele legate de utilizarea DLT, precum și despre orice noi riscuri la adresa protecției investitorilor, integrității pieței și stabilității financiare care nu erau prevăzute la momentul acordării ***autorizațiilor*** specifice. ***Pentru a asigura protecția investitorilor, integritatea pieței și stabilitatea financiară,*** în cazul în care ***i se notifică*** o astfel de modificare semnificativă, autoritatea competentă ar trebui să ***notifice autoritățile competente din statele membre în care funcționează infrastructura*** pieței ***bazată*** pe DLT ***și să solicite ESMA să prezinte o recomandare și, pe această bază, să solicite infrastructurii pieței bazate pe DLT fie să solicite o nouă autorizație sau derogare, fie*** să ia ***orice măsură corectivă în urma recomandării ESMA***. Infrastructurile pieței bazate pe DLT ar trebui să furnizeze, de asemenea, orice date relevante autorităților competente și ESMA, ori de câte ori se solicită astfel de date. ***După consultarea cu ESMA***, autoritatea

competentă care a acordat autorizația specifică infrastructurii pieței bazate pe DLT ar trebui să poată ***solicita infrastructurii pieței bazate pe DLT să ia o*** măsură corectivă ***temporară până în momentul în care ESMA prezintă o recomandare***.

Or. en

Justificare

Comentarii și clarificări cu caracter editorial. De asemenea, în cazul modificărilor substanțiale descrise aici, autoritățile competente ale statelor membre gazdă trebuie notificate, iar ESMA trebuie consultată în vederea unei recomandări. În cazul în care se consideră necesar, autoritățile competente ar trebui să aibă posibilitatea de a solicita - și nu numai de „a recomanda" în cazurile în care apar probleme legate de protecția investitorilor, integritatea pieței și stabilitatea financiară - infrastructurii pieței bazate pe DLT să ia măsuri temporare până când ESMA va prezenta recomandarea.

Amendamentul 233
Eva Kaili

Propunere de regulament
Considerentul 38 a (nou)

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
	(38a) ESMA ar trebui să creeze un comitet consultativ ad hoc, sub forma unui grup al părților interesate, care să reunească reprezentanți ai părților interesate, atât din sectorul public, cât și din cel privat, pentru o perioadă limitată de timp, echivalentă cu durata de funcționare a regimului-pilot. Un astfel de comitet consultativ ad hoc ar trebui să fie mandatat să desfășoare activitățile pregătitoare și de consultare necesare pentru a sprijini ESMA atunci când emite recomandările avute în vedere în temeiul prezentului regulament, prin transmiterea către ESMA a unei declarații scrise în care să se precizeze motivele pentru care a refuzat o derogare sau pentru care comitetul consideră o autorizație ca fiind insuficient motivată sau inadecvată în

raport cu cerințele prezentului regulament. În plus, un astfel de comitet consultativ ad hoc ar trebui să examineze plângerile depuse direct la ESMA în cazurile în care un solicitant consideră că cererea sa de derogare sau de autorizare pentru a participa în cadrul regimului-pilot a fost refuzată în mod necorespunzător de autoritatea sa națională competentă relevantă. Cu toate acestea, pentru a evita depunerea unor plângeri abuzive la ESMA de către solicitanți, ar trebui adoptată o procedură specifică pentru a analiza numai plângerile complete și bine documentate transmise comitetului consultativ. Această procedură ar trebui să prevadă un termen mai scurt de transmitere, la cererea comitetului consultativ, după răspunsul autorității naționale competente relevante, precum și transmiterea către comitetul consultativ a unui set de documente care să includă, în special, un rezumat al activităților solicitantului și al derogării (derogărilor) solicitate. Documentele relevante prezentate, precum și decizia autorității naționale competente de a refuza derogarea (derogările) sau autorizațiile solicitate ar trebui traduse în limba engleză.

Or. en

Justificare

În vederea asigurării convergenței în materie de supraveghere, coerenței și proporționalității derogărilor acordate în temeiul prezentului regulament de diferitele autorități competente naționale din Uniune, care poate nu au același nivel de expertiză tehnică, și a promovării în acest mod a condițiilor de concurență egale și a descurajării arbitrajului de reglementare, se propune consolidarea rolului ESMA. În conformitate cu acțiunea 16 din noul plan de acțiune privind UPC al Comisiei.

Amendamentul 234
Eva Kaili

Propunere de regulament
Considerentul 39

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(39) Infrastructurile pieței bazate pe DLT ar trebui, de asemenea, să prezinte rapoarte periodice autorităților competente ale acestora și ESMA. ESMA ar trebui să organizeze discuții cu privire la aceste rapoarte pentru a permite tuturor autorităților competente din întreaga Uniune să dobândească experiență cu privire la impactul utilizării DLT și cu privire la orice adaptări ale legislației Uniunii privind serviciile financiare care ar putea fi necesare pentru a permite utilizarea DLT pe o scară mai mare.	(39) Infrastructurile pieței bazate pe DLT ar trebui, de asemenea, să prezinte rapoarte periodice autorităților competente ale acestora și ESMA. ***Autoritățile naționale competente care au înființat un centru de inovare sau un spațiu de testare în materie de reglementare ar trebui să organizeze discuții între departamentele lor competente pentru a acumula și disemina cunoștințele dobândite astfel. În plus, prin participarea lor la Forumul European al Facilitatorilor de Inovație (EFIF), autoritățile naționale competente ar trebui să fie în măsură să discute despre cazuri pentru a face schimb de cunoștințe și a stabili cele mai bune practici.*** ESMA ar trebui să organizeze discuții cu privire la aceste rapoarte pentru a permite tuturor autorităților competente din întreaga Uniune să dobândească experiență cu privire la impactul utilizării DLT ***pe piețele financiare*** și cu privire la orice adaptări ale legislației Uniunii privind serviciile financiare care ar putea fi necesare pentru a permite utilizarea DLT pe o scară mai mare.

Or. en

Justificare

Se propune mobilizarea facilitatorilor inovării (centre de inovare și spații de testare în materie de reglementare) instituiți de autoritățile naționale competente, precum și a EFIF, instituit de Comisie în cooperare cu cele trei autorități europene de supraveghere, pentru a îmbunătăți înțelegerea, schimbul de cunoștințe și transferul de tehnologie între autoritățile naționale de concurență și autoritățile europene de supraveghere, în vederea unei adaptări rapide la reglementările UE privind serviciile financiare.

Amendamentul 235
Eva Kaili

Propunere de regulament
Considerentul 40

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(40) ***La cinci ani de la intrarea în vigoare a*** prezentului regulament, ESMA ar trebui să prezinte ***rapoarte*** Comisiei ***cu privire la*** regimul-pilot pentru infrastructurile pieței bazate pe DLT***,*** ***inclusiv cu privire la*** potențialele beneficii legate de utilizarea DLT, riscurile și ***dificultățile*** tehnice ***asociate acesteia.*** Pe baza ***raportului ESMA,*** Comisia ar trebui să prezinte un raport ***Consiliului și Parlamentului European. Acest raport*** ar trebui să evalueze costurile și beneficiile ***extinderii acestui regim*** privind infrastructurile pieței bazate pe DLT cu încă o perioadă, ale extinderii acestui regim la noi tipuri de instrumente financiare, ale permanentizării acestui regim, cu sau fără modificări, ale modificării legislației Uniunii în domeniul serviciilor financiare sau ale încetării acestui regim.	(40) ***În termen de ... [36 de luni de la data aplicării*** prezentului regulament***]***, ESMA ar trebui să prezinte Comisiei ***un raport de evaluare a ieșirii anticipate pentru a permite acesteia din urmă să decidă dacă să prelungească*** regimul-pilot pentru infrastructurile pieței bazate pe DLT ***până la...[cinci ani după data aplicării prezentului regulament]. Raportul de evaluare a ieșirii anticipate ar trebui să includă*** potențialele beneficii legate de utilizarea DLT, riscurile și ***eventualele dificultăți*** tehnice ***întâmpinate. Raportul de evaluare a ieșirii anticipate ar trebui elaborat pe baza unor rapoarte intermediare anuale, primul dintre acestea urmând să fie elaborat la 12 luni de la publicarea standardelor tehnice de reglementare prevăzute în prezentul regulament. Raportul de evaluare a ieșirii anticipate ar trebui să ofere o oportunitate de evaluare și de comunicări interpretative care să sporească securitatea juridică și claritatea în materie de reglementare*** pe baza ***informațiilor colectate, printre altele, cu privire la dimensiunea pieței, lecțiile învățate și evoluția tehnologiei bazate pe DLT. În cazul în care regimul-pilot este prelungit de către Comisie, ESMA ar trebui să prezinte Comisiei raportul său final referitor la regimul-pilot privind DLT până la...[cinci ani de la data de aplicării prezentului regulament]. Raportul final ar trebui pregătit în același mod ca raportul de evaluare a ieșirii anticipate.*** Comisia ar trebui să prezinte ***Parlamentului European și Consiliului*** un raport ***bazat pe raportul de evaluare a ieșirii anticipate elaborat de ESMA și, ulterior, dacă este cazul, un raport bazat pe raportul final al ESMA. Raportul Comisiei*** ar trebui să evalueze ***în fiecare caz*** costurile și beneficiile ***prelungirii regimului-pilot*** privind infrastructurile pieței bazate pe DLT cu încă o perioadă, ale extinderii acestui regim la noi tipuri de instrumente

financiare, ale permanentizării acestui regim, cu sau fără modificări, ale modificării legislației Uniunii în domeniul serviciilor financiare sau ale încetării acestui regim. ***În plus, fie evaluarea ieșirii anticipate, fie evaluarea finală ar trebui să clarifice modul în care ar trebui gestionată tranziția de la regimul-pilot la un regim pe deplin armonizat de reglementare a titlurilor de valoare bazate pe DLT, modul în care ar trebui să fie atenuate riscurile, modul în care ar trebui tratate instrumentele care ajung la scadență după încheierea perioadei de tranziție și modul în care separarea MTF-urilor, care oferă o serie de funcții separate în prezent, ar trebui efectuată după încetarea regimului-pilot.***

Or. en

Justificare

Având în vedere evoluția rapidă a tehnologiei și a inovării financiare, se propune ca ESMA să trebuiască să prezinte Comisiei un raport de evaluare a ieșirii anticipate privind o posibilă adaptare sau întrerupere a regimului-pilot după o perioadă de trei ani. Comisia, după ce primește raportul de evaluare a ieșirii anticipate al ESMA, ar trebui să trimită propriul raport Parlamentului European și Consiliului. În cazul în care regimul-pilot nu este eliminat, ESMA și Comisia trebuie să prezinte fiecare al doilea raport de evaluare după cinci ani.

Amendamentul 236
Chris MacManus
în numele Grupului The Left

Propunere de regulament
Considerentul 40

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(40) La ***cinci*** ani de la intrarea în vigoare a prezentului regulament, ESMA ar trebui să prezinte rapoarte Comisiei cu privire la regimul-pilot pentru infrastructurile pieței bazate pe DLT, inclusiv cu privire la potențialele beneficii legate de utilizarea DLT, riscurile și dificultățile tehnice asociate acesteia. Pe	(40) La ***doi*** ani de la intrarea în vigoare a prezentului regulament, ESMA ar trebui să prezinte rapoarte Comisiei cu privire la regimul-pilot pentru infrastructurile pieței bazate pe DLT, inclusiv cu privire la potențialele beneficii legate de utilizarea DLT, riscurile și dificultățile tehnice asociate acesteia. Pe baza raportului

baza raportului ESMA, Comisia ar trebui să prezinte un raport Consiliului și Parlamentului European. Acest raport ar trebui să ***evalueze costurile și beneficiile extinderii acestui regim privind infrastructurile pieței bazate pe DLT cu încă o perioadă, ale extinderii acestui regim la noi tipuri de instrumente financiare, ale permanentizării acestui regim, cu sau fără modificări, ale modificării legislației Uniunii în domeniul serviciilor financiare sau ale încetării acestui regim***.	ESMA, Comisia ar trebui să prezinte un raport Consiliului și Parlamentului European. Acest raport ar trebui să ***arate modul în care intenționează să integreze lecțiile învățate în legislația existentă***.
	Or. en

Amendamentul 237
Christophe Hansen, Lídia Pereira

Propunere de regulament
Considerentul 40

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(40) La cinci ani de la intrarea în vigoare a prezentului regulament, ESMA ar trebui să prezinte rapoarte Comisiei cu privire la regimul-pilot pentru infrastructurile pieței bazate pe DLT, inclusiv cu privire la potențialele beneficii legate de utilizarea DLT, riscurile și dificultățile tehnice asociate acesteia. Pe baza raportului ESMA, Comisia ar trebui să prezinte un raport Consiliului și Parlamentului European. Acest raport ar trebui să evalueze costurile și beneficiile extinderii acestui regim privind infrastructurile pieței bazate pe DLT cu încă o perioadă, ale extinderii acestui regim la noi tipuri de instrumente financiare, ale permanentizării acestui regim, cu sau fără modificări, ale modificării legislației Uniunii în domeniul serviciilor financiare sau ale încetării acestui regim.	(40) La cinci ani de la intrarea în vigoare a prezentului regulament, ESMA***, după consultarea autorităților naționale competente,*** ar trebui să prezinte rapoarte Comisiei cu privire la regimul-pilot pentru infrastructurile pieței bazate pe DLT, inclusiv cu privire la potențialele beneficii legate de utilizarea DLT, riscurile și dificultățile tehnice asociate acesteia. Pe baza raportului ESMA, Comisia ar trebui să prezinte un raport Consiliului și Parlamentului European. Acest raport ar trebui să evalueze costurile și beneficiile extinderii acestui regim privind infrastructurile pieței bazate pe DLT cu încă o perioadă, ale extinderii acestui regim la noi tipuri de instrumente financiare, ale permanentizării acestui regim, cu sau fără modificări, ale modificării legislației Uniunii în domeniul serviciilor financiare sau ale încetării acestui regim.
	Or. en

Amendamentul 238
Jessica Polfjärd

Propunere de regulament
Considerentul 40 a (nou)

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
	(40a) ESMA ar trebui să publice rapoarte anuale pentru a oferi participanților la piață o mai bună înțelegere a funcționării și dezvoltării piețelor și pentru a oferi clarificări cu privire la aplicarea regimului-pilot. Rapoartele ar trebui să includă, de asemenea, o actualizare a progreselor înregistrate de regimul-pilot în ceea ce privește tendințele și riscurile emergente și să fie prezentate Parlamentului European, Consiliului și Comisiei.

Or. en

Amendamentul 239
Markus Ferber

Propunere de regulament
Considerentul 40 a (nou)

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
	(40a) Nu ar fi de dorit să existe două regimuri paralele pentru infrastructurile pieței bazate pe DLT și altele decât cele bazate pe DLT. Dacă regimul-pilot prevăzut în prezentul regulament are succes, acesta ar putea deveni permanent prin modificarea legislației relevante a Uniunii privind serviciile financiare astfel încât să stabilească un cadru unic și coerent.

Or. en

Amendamentul 240
Markus Ferber

Propunere de regulament
Considerentul 40 b (nou)

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
	(40b) Pentru a monitoriza progresul regimului-pilot, ESMA ar trebui să prezinte Comisiei, Parlamentului European și Consiliului un raport anual cu privire la cele mai importante tendințe, riscuri și vulnerabilități legate de regimul-pilot.

Or. en

Amendamentul 241
Johan Van Overtveldt

Propunere de regulament
Considerentul 44 a (nou)

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
	(44a) Funcționarea infrastructurilor pieței bazate pe DLT ar putea implica prelucrarea datelor cu caracter personal. Orice prelucrare a datelor cu caracter personal în temeiul prezentului regulament ar trebui să se efectueze în conformitate cu legislația aplicabilă a Uniunii privind protecția datelor cu caracter personal. Prezentul regulament nu aduce atingere drepturilor și obligațiilor prevăzute în Regulamentele (UE) 2016/679[1a] și (UE) 2018/1725[1b].
	[1a] Regulamentul (UE) 2016/679 al Parlamentului European și al Consiliului din 27 aprilie 2016 privind protecția persoanelor fizice în ceea ce privește prelucrarea datelor cu caracter personal și privind libera circulație a acestor date și de abrogare a Directivei 95/46/CE

(Regulamentul general privind protecția datelor) (JO L 119, 4.5.2016, p. 1).

[1b] Regulamentul (UE) 2018/1725 al Parlamentului European și al Consiliului din 23 octombrie 2018 privind protecția persoanelor fizice în ceea ce privește prelucrarea datelor cu caracter personal de către instituțiile, organele, oficiile și agențiile Uniunii și privind libera circulație a acestor date și de abrogare a Regulamentului (CE) nr. 45/2001 și a Deciziei nr. 1247/2002/CE (JO L 295, 21.11.2018, p. 39).

Or. en

Justificare

Acest amendament urmărește să țină cont de mesajul de bază al Avizului 6/2021 al Autorității Europene pentru Protecția Datelor (AEPD), și anume, de necesitatea respectării Regulamentului general privind protecția datelor (RGPD).

Amendamentul 242
Eva Kaili

Propunere de regulament
Articolul 1 – alineatul 1

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(1) Prezentul regulament stabilește cerințe privind ***sistemele multilaterale de tranzacționare și sistemele de decontare a titlurilor de valoare care utilizează tehnologia registrelor distribuite denumite*** „infrastructuri ale pieței bazate pe DLT” cărora li se acordă ***autorizații specifice*** de funcționare în conformitate cu articolul 7 și cu articolul 8.	(1) Prezentul regulament stabilește cerințe privind „infrastructuri ale pieței bazate pe DLT” cărora li se acordă ***o autorizație specifică*** de funcționare în conformitate cu articolul 7 și cu articolul 8.

Or. en

Justificare

Articolul 2 definește infrastructurile pieței bazate pe DLT

Amendamentul 243
Jessica Polfjärd, Christophe Hansen

Propunere de regulament
Articolul 1 – alineatul 1

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(1) Prezentul regulament stabilește cerințe privind ***sistemele multilaterale de tranzacționare și sistemele de decontare a titlurilor de valoare care utilizează tehnologia registrelor distribuite denumite*** „infrastructuri ale pieței bazate pe DLT” cărora li se acordă autorizații specifice de funcționare în conformitate cu articolul 7 și cu articolul 8.	(1) Prezentul regulament stabilește cerințe privind „infrastructuri ale pieței bazate pe DLT” cărora li se acordă autorizații specifice de funcționare în conformitate cu articolul 7 și cu articolul 8.

Or. en

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

Propunere de regulament
Articolul 1 – alineatul 1

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(1) Prezentul regulament stabilește cerințe privind sistemele ***multilaterale de tranzacționare și sistemele de decontare a titlurilor de valoare*** care utilizează tehnologia registrelor distribuite denumite „infrastructuri ale pieței bazate pe DLT” cărora li se acordă autorizații specifice de funcționare în conformitate cu articolul 7 și cu articolul 8.	(1) Prezentul regulament stabilește cerințe privind sistemele ***entităților*** care utilizează tehnologia registrelor distribuite denumite „infrastructuri ale pieței bazate pe DLT” cărora li se acordă autorizații specifice de funcționare în conformitate cu articolul 7 și cu articolul 8.

Or. en

Justificare

Deschiderea regimului-pilot către operatorii nou-intrați.

Amendamentul 245

Eva Kaili

Propunere de regulament
Articolul 1 – alineatul 2 – litera f

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(f) cooperarea dintre operatorii de infrastructuri ale pieței bazate pe DLT, autoritățile competente și ESMA.	(f) cooperarea dintre operatorii de infrastructuri ale pieței bazate pe DLT, autoritățile ***naționale*** competente și ESMA.

Or. en

Amendamentul 246
Jessica Polfjärd, Christophe Hansen

Propunere de regulament
Articolul 1 – alineatul 2 – litera f

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(f) cooperarea dintre operatorii de infrastructuri ale pieței bazate pe DLT, autoritățile competente și ESMA.	(f) cooperarea dintre operatorii de infrastructuri ale pieței bazate pe DLT, autoritățile ***naționale*** competente și ESMA.

Or. en

Amendamentul 247
Markus Ferber

Propunere de regulament
Articolul 2 – paragraful 1 – punctul 1

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(1) „tehnologia registrelor distribuite” sau „DLT” (**„**distributed ledger technology**”**) înseamnă ***o categorie de tehnologii care sprijină înregistrarea distribuită a datelor criptate***;	(1) „tehnologia registrelor distribuite” sau „DLT” (distributed ledger technology) înseamnă ***un tip de tehnologie care se referă la protocoalele și la infrastructura de sprijin care permite computerelor din diferite locații să propună și să valideze tranzacții și să actualizeze în mod sincronizat date într-o rețea***;

Or. en

Justificare

Pentru a ne adapta exigențelor viitorului, ar trebui să optăm pentru o definiție neutră din punct de vedere tehnologic și convenită la nivel internațional. Astfel se sugerează să se folosească definiția DLT stabilită de Banca Reglementelor Internaționale (consultați BIS Quarterly Review, septembrie 2017).

Amendamentul 248
Eva Kaili

Propunere de regulament
Articolul 2 – paragraful 1 – punctul 1

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(1) „tehnologia registrelor distribuite” sau „DLT” („distributed ledger technology”) înseamnă o categorie de tehnologii care ***sprijină*** înregistrarea distribuită a datelor ***criptate***;	(1) „tehnologia registrelor distribuite” sau „DLT” („distributed ledger technology”) înseamnă o categorie de tehnologii care ***permit*** înregistrarea distribuită a datelor ***prin intermediul unor mecanisme sigure cum ar fi criptografia***;

Or. en

Justificare

Se sugerează să se folosească termenul mai amplu de criptografie, care cuprinde criptarea, tehnologia de tip „hash” și alte tehnici, fiind în același timp adaptată exigențelor viitorului. De exemplu, criptarea este un funcție bidirecțională; ceea ce se criptează se poate decripta folosind cheia corespunzătoare. Însă tehnologia de tip „hash” este o funcție unidirecțională, care bruiază textul simplu pentru a duce la o prelucrare unică a mesajului. ... Un atacator care fură un fișier cu parole prelucrate folosind tehnica de tip „hash” trebuie astfel să ghicească parola. Ambele tehnici se folosesc, alături de altele, în DLT. De asemenea, ar trebui să acordăm atenție alinierii utilizărilor definițiilor din acest regulament cu cele din MiCA propus.

Amendamentul 249
Sven Giegold
în numele Grupului Verts/ALE

Propunere de regulament
Articolul 2 – paragraful 1 – punctul 1

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(1) „tehnologia registrelor distribuite” sau „DLT” ***(„distributed ledger technology”)*** înseamnă o ***categorie de tehnologii care sprijină înregistrarea distribuită a datelor criptate***;	(1) „tehnologia registrelor distribuite” sau „DLT” înseamnă o ***tehnologie a registrelor distribuite astfel cum este definită în Regulamentul xxx (MiCA)***;

Or. en

Amendamentul 250
Christophe Hansen, Lídia Pereira

Propunere de regulament
Articolul 2 – paragraful 1 – punctul 1 a (nou)

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
	(1a) proprietarul și entitatea responsabilă de rețeaua DLT ar trebui să furnizeze informațiile referitoare la abordarea tehnică subiacentă a infrastructurii bazate pe DLT și să fie răspunzători în cazul unor probleme sau perturbări. Ar trebui introdusă în text o delimitare între infrastructurile bazate pe DLT autorizate și cele fără autorizație, întrucât este posibil ca responsabilitățile legate de cele două tipuri de infrastructuri bazate pe DLT să fie diferite;

Or. en

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

Propunere de regulament
Articolul 2 – paragraful 1 – punctul 3 – partea introductivă

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(3) „sistem multilateral de tranzacționare bazat pe DLT” sau „MTF DLT” înseamnă un „sistem multilateral de tranzacționare”***, gestionat de o firmă de***	(3) „sistem multilateral de tranzacționare bazat pe DLT” sau „MTF DLT” înseamnă un „sistem multilateral de tranzacționare” pe care sunt admise la

investiții sau de un operator de piață, pe care sunt admise la tranzacționare doar valori mobiliare bazate pe DLT și care poate fi autorizat, pe baza unor norme și proceduri transparente, nediscreționare și uniforme:	tranzacționare doar valori mobiliare bazate pe DLT și care poate fi autorizat, pe baza unor norme și proceduri transparente, nediscreționare și uniforme:

Or. en

Justificare

Deschiderea regimului-pilot către operatorii nou-intrați.

Amendamentul 252
Eva Kaili

Propunere de regulament
Articolul 2 – paragraful 1 – punctul 3 – partea introductivă

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(3) „sistem multilateral de tranzacționare bazat pe DLT” sau „MTF DLT” înseamnă un „sistem multilateral de tranzacționare”, gestionat de o firmă de investiții sau de un operator de piață, pe care sunt admise la tranzacționare doar ***valori*** mobiliare bazate pe DLT și care poate fi autorizat, pe baza unor norme și proceduri transparente, nediscreționare și uniforme:	(3) „sistem multilateral de tranzacționare bazat pe DLT” sau „MTF DLT” înseamnă un „sistem multilateral de tranzacționare”, gestionat de o firmă de investiții sau de un operator de piață, pe care sunt admise la tranzacționare doar ***valorile*** mobiliare bazate pe DLT ***menționate la articolul 3*** și care ***poate primi o licență sau*** poate fi autorizat, pe baza unor norme și proceduri transparente, nediscreționare și uniforme:

Or. en

Justificare

Trimitere la articolul 3. Clarificare făcută pentru a include noii participanți la piață care ar dori să solicite o licență pentru a deveni operatori de MTF, însoțită de permisiunea de a opera un MTF DLT, în conformitate cu ceea ce este prevăzut în prezentul document pentru MTF DLT.

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

Propunere de regulament
Articolul 2 – paragraful 1 – punctul 4

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(4) „sistem de decontare a titlurilor de valoare bazat pe DLT” înseamnă un sistem de decontare a titlurilor de valoare ***gestionat de un „depozitar central de titluri de valoare”,*** care decontează tranzacțiile cu valori mobiliare bazate pe DLT contra cost;	(4) „sistem de decontare a titlurilor de valoare bazat pe DLT” înseamnă un sistem de decontare a titlurilor de valoare care decontează tranzacțiile cu valori mobiliare bazate pe DLT contra cost;

Or. en

Justificare

Deschiderea regimului-pilot către operatorii nou-intrați.

Amendamentul 254
Eva Kaili

Propunere de regulament
Articolul 2 – paragraful 1 – punctul 4

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(4) „sistem de decontare a titlurilor de valoare bazat pe DLT” înseamnă un sistem de decontare a titlurilor de valoare gestionat de un „depozitar central de titluri de valoare”, care ***decontează tranzacțiile cu*** valori mobiliare bazate pe DLT ***contra cost;***	(4) „sistem de decontare a titlurilor de valoare bazat pe DLT” înseamnă un sistem de decontare a titlurilor de valoare gestionat de un „depozitar central de titluri de valoare”, care ***admite numai*** valori mobiliare bazate pe DLT ***și care deține licență sau este autorizat, pe baza unor norme și proceduri transparente, nediscreționare și uniforme:*** ***(a) să asigure înregistrarea inițială a valorilor mobiliare bazate pe DLT;*** ***(b) să deconteze tranzacțiile cu valori mobiliare bazate pe DLT contra cost; și*** ***(c) să furnizeze servicii de custodie în legătură cu valorile mobiliare bazate pe DLT sau, după caz, cu plățile și garanțiile reale aferente, furnizate prin utilizarea MTF DLT;***

Or. en

Justificare

Trimitere la articolul 3. Clarificare făcută pentru a include noii participanți la piață care ar dori să solicite o licență pentru a deveni operatori de CSD, însoțită de permisiunea de a opera un SSS DLT, în conformitate cu ceea ce este prevăzut în prezentul document. În plus, întrucât MTF-urile DLT sunt autorizate să furnizeze servicii de tip CSD în acest context-pilot, se propune să se permită SSS DLT să furnizeze, respectiv, servicii MTF în condițiile descrise în prezentul document.

Amendamentul 255
Eero Heinäluoma, Jonás Fernández, Pedro Marques

Propunere de regulament
Articolul 2 – paragraful 1 – punctul 5

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(5) „valori mobiliare bazate pe DLT” înseamnă „valori mobiliare” în sensul articolului 4 alineatul (1) punctul 44 literele (a) și (b) din Directiva 2014/65/UE, care sunt emise, înregistrate, transferate și stocate folosind DLT;	(5) „valori mobiliare bazate pe DLT” înseamnă „valori mobiliare” în sensul articolului 4 alineatul (1) punctul 44 literele (a) și (b) din Directiva 2014/65/UE, care sunt emise, înregistrate, transferate și stocate folosind DLT***, care nu este creat sau fondat pe mecanismul de consens „proof-of-work”***;

Or. en

Amendamentul 256
Christophe Hansen, Lídia Pereira

Propunere de regulament
Articolul 2 – paragraful 1 – punctul 5

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(5) „valori mobiliare bazate pe DLT” înseamnă „valori mobiliare” în sensul articolului 4 alineatul (1) punctul 44 literele (a) și (b) din Directiva 2014/65/UE, care sunt emise, înregistrate, transferate și stocate folosind DLT;	(5) „valori mobiliare bazate pe DLT” înseamnă „valori mobiliare” în sensul articolului 4 alineatul (1) punctul 44 literele (a) și (b) din Directiva 2014/65/UE, ***inclusiv certificate de depozit*** care sunt emise, înregistrate, transferate și stocate folosind DLT;

Or. en

Amendamentul 257
Jessica Polfjärd

Propunere de regulament
Articolul 2 – paragraful 1 – punctul 5 a (nou)

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
	(5a) „unități de fonduri tranzacționate la bursă bazate pe DLT” sau „ETF DLT” înseamnă unități sau acțiuni ale unui fond tranzacționat la bursă în sensul articolului 4 alineatul (1) punctul (46) din Directiva 2014/65/UE care sunt emise, înregistrate, transferate și stocate utilizând DLT;

Or. en

Amendamentul 258
Eva Kaili

Propunere de regulament
Articolul 2 – paragraful 1 – punctul 5 a (nou)

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
	(5a) „unități de fonduri tranzacționate la bursă bazate pe DLT” sau „ETF DLT” înseamnă unități sau acțiuni ale unui fond tranzacționat la bursă în sensul articolului 4 alineatul (1) punctul (46) din Directiva 2014/65/UE care sunt emise, înregistrate, transferate și stocate utilizând DLT;

Or. en

Justificare

Considerăm că este util să se extindă domeniul de aplicare al valorilor mobiliare bazate pe DLT la fondurile tranzacționate la bursă pentru a crea un mediu-pilot mai acomodativ, ce va oferi unui număr mai mare de participanți la piață posibilitatea de a dobândi experiență cu

modelele bazate pe DLT. Se sugerează, de asemenea, ca aceste fonduri tranzacționate la bursă bazate pe DLT să se investească cel mai bine în acțiuni și obligațiuni bazate pe DLT.

Amendamentul 259
Christophe Hansen, Lídia Pereira

Propunere de regulament
Articolul 2 – paragraful 1 – punctul 6 a (nou)

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
	(6a) „unități bazate pe DLT ale organismelor de plasament colectiv” înseamnă unitățile organismelor de plasament colectiv menționate în anexa III secțiunea C punctul 3 la Directiva 2014/65/UE care sunt emise, înregistrate, transferate și stocate utilizând DLT;

Or. en

Amendamentul 260
Eva Kaili

Propunere de regulament
Articolul 2 – paragraful 1 – punctul 12 a (nou)

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
	(12a) „monede de decontare“ înseamnă bani ai băncii comerciale în formă tokenizată;

Or. en

Justificare

Este posibil să fie necesară alinierea definiției la cea care poate fi inclusă în MiCAR propus.

Amendamentul 261
Eva Kaili

Propunere de regulament
Articolul 2 – paragraful 1 – punctul 13 – partea introductivă

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(13) „obligațiune suverană” înseamnă o obligațiune emisă de un emitent suveran, care poate fi:	(13) „obligațiune suverană” înseamnă o obligațiune emisă de un emitent suveran, ***astfel cum se definește la articolul 4 alineatul (1) punctul (60) subpunctele (i) și (ii) din Directiva 2014/65/UE a Parlamentului European și a Consiliului (MiFID II),*** care poate fi:

Or. en

Justificare

Din motive de securitate juridică și claritate, definiția (13) ar trebui aliniată la cea de la articolul 4 din Directiva 2014/65/UE a Parlamentului European și a Consiliului (MiFID II). Regulamentul propus introduce definițiile termenilor de „obligațiune suverană” și „altă obligațiune publică”, emitentul respectiv fiind „entitate suverană” și „entitate publică”, în timp ce, în temeiul articolului 4 din MiFID II, entitățile publice descrise în prezenta propunere sunt definite ca „entități suverane”.

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

Propunere de regulament
Articolul 2 – paragraful 1 – punctul 13 – partea introductivă

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(13) „obligațiune suverană” înseamnă o obligațiune emisă de un emitent suveran***, care poate fi:***	(13) „obligațiune suverană” înseamnă o obligațiune emisă de un emitent suveran ***în sensul articolului 4 alineatul (1) punctul (60) din Directiva 2014/65/UE;***

Or. en

Justificare

Aliniere la definiția din MiFID a emitentului suveran.

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

Propunere de regulament
Articolul 2 – paragraful 1 – punctul 13 – litera a

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(a) Uniunea;	***eliminat***

Or. en

Justificare

Aliniere la definiția din MiFID a emitentului suveran.

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

Propunere de regulament
Articolul 2 – paragraful 1 – punctul 13 – litera b

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(b) un stat membru, inclusiv un serviciu guvernamental, o agenție sau un vehicul cu scop special al unui stat membru sau o altă entitate suverană;	***eliminat***

Or. en

Justificare

Aliniere la definiția din MiFID a emitentului suveran.

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

Propunere de regulament
Articolul 2 – paragraful 1 – punctul 13 – litera c

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(c) o entitate suverană care nu este menționată la literele (a) și (b);	***eliminat***

Or. en

Justificare

Aliniere la definiția din MiFID a emitentului suveran.

Amendamentul 266
Eva Kaili

Propunere de regulament
Articolul 2 – paragraful 1 – punctul 13 – litera c

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(c) o entitate suverană care nu este menționată la literele (a) și (b);	***eliminat***

Or. en

Amendamentul 267
Eva Kaili

Propunere de regulament
Articolul 2 – paragraful 1 – punctul 14 – partea introductivă

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(14) „altă obligațiune publică” înseamnă o obligațiune emisă de oricare dintre următorii emitenți ***publici***:	(14) „altă obligațiune publică” înseamnă o obligațiune emisă de oricare dintre următorii emitenți ***suverani, astfel cum se definește la articolul 4 alineatul (1) punctul (60) subpunctele (iii), (iv), (v) și (vi) din Directiva 2014/65/UE a Parlamentului European și a Consiliului (MiFID II)***:

Or. en

Justificare

Din motive de securitate juridică și claritate, definiția (14) ar trebui aliniată la cea de la articolul 4 din Directiva 2014/65/UE a Parlamentului European și a Consiliului (MiFID II). Regulamentul propus introduce definițiile termenilor de „obligațiune suverană” și „altă obligațiune publică”, emitentul respectiv fiind „entitate suverană” și „entitate publică”, în timp ce, în temeiul articolului 4 din MiFID II, entitățile publice descrise în prezenta propunere sunt definite ca „entități suverane”.

Amendamentul 268
Eva Kaili

Propunere de regulament
Articolul 2 – paragraful 1 – punctul 14 – litera e

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(e) o entitate publică care nu este emitentul unei obligațiuni suverane, astfel cum se specifică la punctul 13;	***eliminat***

Or. en

Amendamentul 269
Sven Giegold
în numele Grupului Verts/ALE

Propunere de regulament
Articolul 2 – paragraful 1 – punctul 21 – litera c

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(c) ***desemnate în alt mod de statele membre*** în scopul supravegherii aplicării prezentului regulament.	(c) ***ESMA*** în scopul supravegherii aplicării prezentului regulament.

Or. en

Justificare

ESMA trebuie să aibă un mandat direct de supraveghere în temeiul prezentului regulament. Modificarea se aplică orizontal în întregul text.

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

Propunere de regulament
Articolul 2 – paragraful 1 – punctul 22 – litera ba (nouă)

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
	(ba) unei entități care gestionează un MTF DLT ce nu este nici o firmă de investiții, nici un operator de piață, statul membru în care este înregistrată entitatea sau, dacă în temeiul legislației statului membru respectiv nu are sediu social, statul membru în care se află sediul

central al operatorului;

Or. en

Justificare

Deschiderea regimului-pilot către operatorii nou-intrați.

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

Propunere de regulament
Articolul 2 – paragraful 1 – punctul 22 – litera ca (nouă)

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
	(ca) unei entități care gestionează un sistem de decontare a titlurilor de valoare bazat pe DLT ce nu este un CSD, statul membru în care este înregistrat operatorul sau, dacă în temeiul legislației statului membru respectiv nu are sediu social, statul membru în care se află sediul central al operatorului;

Or. en

Justificare

Deschiderea regimului-pilot către operatorii nou-intrați.

Amendamentul 272
Jessica Polfjärd, Christophe Hansen

Propunere de regulament
Articolul 3 – alineatul 1 – litera a

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(a) acțiuni al căror emitent are o capitalizare bursieră sau o capitalizare bursieră provizorie mai mică de ***200*** de milioane EUR sau	(a) acțiuni al căror emitent are o capitalizare bursieră sau o capitalizare bursieră provizorie mai mică de ***500*** de milioane EUR sau

Or. en

Amendamentul 273
Eero Heinäluoma, Paul Tang, Pedro Marques

Propunere de regulament
Articolul 3 – alineatul 1 – litera a

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(a) acțiuni al căror emitent are o capitalizare bursieră sau o capitalizare bursieră provizorie mai mică de ***200*** de milioane EUR sau	(a) acțiuni al căror emitent are o capitalizare bursieră sau o capitalizare bursieră provizorie mai mică de ***100*** de milioane EUR sau

Or. en

Amendamentul 274
Jessica Polfjärd, Christophe Hansen

Propunere de regulament
Articolul 3 – alineatul 1 – litera b

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(b) obligațiuni convertibile, obligațiuni garantate, obligațiuni corporative, alte obligațiuni publice și alte obligațiuni, cu o valoare a emisiunii mai mică de 500 de milioane EUR.	(b) obligațiuni convertibile, obligațiuni garantate, obligațiuni corporative, ***obligațiuni suverane,*** alte obligațiuni publice și alte obligațiuni, cu o valoare a emisiunii mai mică de 500 de milioane EUR.

Or. en

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

Propunere de regulament
Articolul 3 – alineatul 1 – litera b

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(b) obligațiuni convertibile, obligațiuni garantate, obligațiuni corporative, alte obligațiuni publice și alte obligațiuni, cu o valoare a emisiunii mai mică de 500 de	(b) obligațiuni convertibile, obligațiuni garantate, obligațiuni corporative, ***obligațiuni suverane,*** alte obligațiuni publice și alte obligațiuni, cu o valoare a

milioane EUR.	emisiunii mai mică de 500 de milioane EUR.

Or. en

Justificare

Includerea obligațiunilor suverane în domeniul de aplicare al regimului-pilot.

Amendamentul 276
Eva Kaili

Propunere de regulament
Articolul 3 – alineatul 1 – litera b

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(b) obligațiuni convertibile, obligațiuni garantate, obligațiuni corporative, alte obligațiuni publice și alte obligațiuni, cu o valoare a emisiunii mai mică de 500 de milioane EUR.	(b) obligațiuni convertibile, obligațiuni ***suverane, obligațiuni*** garantate, obligațiuni corporative, alte obligațiuni publice și alte obligațiuni, cu o valoare a emisiunii mai mică de 500 de milioane EUR.

Or. en

Amendamentul 277
Eero Heinäluoma, Paul Tang, Pedro Marques

Propunere de regulament
Articolul 3 – alineatul 1 – litera b

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(b) obligațiuni convertibile, obligațiuni garantate, obligațiuni corporative, alte obligațiuni publice și alte obligațiuni, cu o valoare a emisiunii mai mică de ***500*** de milioane EUR.	(b) obligațiuni convertibile, obligațiuni garantate, obligațiuni corporative, alte obligațiuni publice și alte obligațiuni, cu o valoare a emisiunii mai mică de ***250*** de milioane EUR.

Or. en

Amendamentul 278
Christophe Hansen, Lídia Pereira

Propunere de regulament
Articolul 3 – alineatul 1 – litera ba (nouă)

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
	(ba) unități ETF DLT, unități OPCVM care investesc în tipurile de instrumente menționate la literele (a) și (b).

Or. en

Amendamentul 279
Jessica Polfjärd

Propunere de regulament
Articolul 3 – alineatul 1 – litera ba (nouă)

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
	(ba) unități ETF DLT care investesc în tipurile de instrumente menționate la literele (a) și (b).

Or. en

Amendamentul 280
Eva Kaili

Propunere de regulament
Articolul 3 – alineatul 1 – litera ba (nouă)

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
	(ba) unități ETF DLT, cu o valoare a emisiunii mai mică de 500 de milioane EUR.

Or. en

Amendamentul 281
Sven Giegold
în numele Grupului Verts/ALE

Propunere de regulament
Articolul 3 – alineatul 1 – litera ba (nouă)

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
	(ba) unități ale organismelor de plasament colectiv, cu o valoare a emisiunii mai mică de 500 de milioane EUR.

Or. en

Amendamentul 282
Eva Kaili

Propunere de regulament
Articolul 3 – alineatul 2

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
2. O firmă de investiții sau un operator de piață care gestionează un MTF DLT nu admite la tranzacționare obligațiuni suverane în temeiul prezentului regulament. Un CSD care gestionează un sistem de decontare a titlurilor de valoare bazat pe DLT sau o firmă de investiții ori un operator de piață care este autorizat să înregistreze valori mobiliare bazate pe DLT într-un MTF DLT, în conformitate cu articolul 4 alineatele (2) și (3), nu înregistrează obligațiuni suverane în temeiul prezentului regulament.	***eliminat***

Or. en

Justificare

Se propune includerea obligațiunilor suverane ca instrumente eligibile pentru a sprijini statele membre care doresc să câștige experiență în ceea ce privește infrastructurile pieței bazate pe DLT.

Amendamentul 283

Jessica Polfjärd, Christophe Hansen

Propunere de regulament
Articolul 3 – alineatul 2

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
2. O firmă de investiții sau un operator de piață care gestionează un MTF DLT nu admite la tranzacționare obligațiuni suverane în temeiul prezentului regulament. Un CSD care gestionează un sistem de decontare a titlurilor de valoare bazat pe DLT sau o firmă de investiții ori un operator de piață care este autorizat să înregistreze valori mobiliare bazate pe DLT într-un MTF DLT, în conformitate cu articolul 4 alineatele (2) și (3), nu înregistrează obligațiuni suverane în temeiul prezentului regulament.	***eliminat***

Or. en

Amendamentul 284
Markus Ferber

Propunere de regulament
Articolul 3 – alineatul 2

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
2. O firmă de investiții sau un operator de piață care gestionează un MTF DLT nu admite la tranzacționare obligațiuni suverane în temeiul prezentului regulament. Un CSD care gestionează un sistem de decontare a titlurilor de valoare bazat pe DLT sau o firmă de investiții ori un operator de piață care este autorizat să înregistreze valori mobiliare bazate pe DLT într-un MTF DLT, în conformitate cu articolul 4 alineatele (2) și (3), nu înregistrează obligațiuni suverane în temeiul prezentului regulament.	***eliminat***

Or. en

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

Propunere de regulament
Articolul 3 – alineatul 2

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
2. O firmă de investiții sau un operator de piață care gestionează un MTF DLT nu admite la tranzacționare obligațiuni suverane în temeiul prezentului regulament. Un CSD care gestionează un sistem de decontare a titlurilor de valoare bazat pe DLT sau o firmă de investiții ori un operator de piață care este autorizat să înregistreze valori mobiliare bazate pe DLT într-un MTF DLT, în conformitate cu articolul 4 alineatele (2) și (3), nu înregistrează obligațiuni suverane în temeiul prezentului regulament.	***eliminat***

Or. en

Justificare

Includerea obligațiunilor suverane în domeniul de aplicare al regimului-pilot.

Amendamentul 286
Gunnar Beck, Maximilian Krah

Propunere de regulament
Articolul 3 – alineatul 2

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
2. O firmă de investiții sau un operator de piață care gestionează un MTF DLT nu admite la tranzacționare obligațiuni suverane în temeiul prezentului regulament. Un CSD care gestionează un sistem de decontare a titlurilor de valoare bazat pe DLT sau o firmă de investiții ori	2. O firmă de investiții***, un emitent de criptoactive*** sau un operator de piață care gestionează un MTF DLT nu admite la tranzacționare obligațiuni suverane în temeiul prezentului regulament. Un CSD care gestionează un sistem de decontare a titlurilor de valoare bazat pe DLT sau o

un operator de piață care este autorizat să înregistreze valori mobiliare bazate pe DLT într-un MTF DLT, în conformitate cu articolul 4 alineatele (2) și (3), nu înregistrează obligațiuni suverane în temeiul prezentului regulament.

firmă de investiții ori un operator de piață care este autorizat să înregistreze valori mobiliare bazate pe DLT într-un MTF DLT, în conformitate cu articolul 4 alineatele (2) și (3), nu înregistrează obligațiuni suverane în temeiul prezentului regulament.

Or. en

Amendamentul 287
Sven Giegold
în numele Grupului Verts/ALE

Propunere de regulament
Articolul 3 – alineatul 3

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
3. ***Valoarea totală de piață a valorilor mobiliare bazate*** pe DLT ***înregistrate la un CSD care gestionează un sistem de decontare a titlurilor de valoare bazat*** pe DLT ***nu trebuie să depășească*** 2,5 miliarde EUR. În cazul în care un MTF DLT înregistrează valori mobiliare bazate pe DLT în locul unui CSD, în conformitate cu articolul 4 alineatele (2) și (3), valoarea totală de piață a valorilor mobiliare bazate pe DLT înregistrată de firma de investiții sau de operatorul de piață care gestionează respectivul MTF DLT ***nu trebuie să depășească*** 2,5 miliarde EUR.	3. ***Un CSD care gestionează un sistem de decontare a titlurilor de valoare bazat*** pe DLT ***poate admite noi titluri de valoare până când valoarea totală de piață a valorilor mobiliare bazate*** pe DLT ***înregistrate ajunge la*** 2,5 miliarde EUR. În cazul în care un MTF DLT înregistrează valori mobiliare bazate pe DLT în locul unui CSD, în conformitate cu articolul 4 alineatele (2) și (3), ***poate admite noi titluri de valoare până când*** valoarea totală de piață a valorilor mobiliare bazate pe DLT înregistrată de firma de investiții sau de operatorul de piață care gestionează respectivul MTF DLT ***ajunge la*** 2,5 miliarde EUR.

Or. en

Amendamentul 288
Gunnar Beck, Maximilian Krah

Propunere de regulament
Articolul 3 – alineatul 3

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
3. Valoarea totală de piață a valorilor mobiliare bazate pe DLT înregistrate la un CSD care gestionează un sistem de decontare a titlurilor de valoare bazat pe DLT nu trebuie să depășească 2,5 miliarde EUR. În cazul în care un MTF DLT înregistrează valori mobiliare bazate pe DLT în locul unui CSD, în conformitate cu articolul 4 alineatele (2) și (3), valoarea totală de piață a valorilor mobiliare bazate pe DLT înregistrată de firma de investiții sau de operatorul de piață care gestionează respectivul MTF DLT nu trebuie să depășească 2,5 miliarde EUR.	3. Valoarea totală de piață a valorilor mobiliare bazate pe DLT înregistrate la un CSD care gestionează un sistem de decontare a titlurilor de valoare bazat pe DLT nu trebuie să depășească 2,5 miliarde EUR. În cazul în care un MTF DLT înregistrează valori mobiliare bazate pe DLT în locul unui CSD, în conformitate cu articolul 4 alineatele (2) și (3), valoarea totală de piață a valorilor mobiliare bazate pe DLT înregistrată de firma de investiții***, de emitentul de criptoactive*** sau de operatorul de piață care gestionează respectivul MTF DLT nu trebuie să depășească 2,5 miliarde EUR.

Or. en

Amendamentul 289
Eva Kaili

Propunere de regulament
Articolul 3 – alineatul 3

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
3. Valoarea totală de piață a valorilor mobiliare bazate pe DLT înregistrate la un CSD care gestionează un ***sistem de decontare a titlurilor de valoare bazat pe*** DLT nu trebuie să depășească ***2,5*** miliarde EUR. În cazul în care un MTF DLT înregistrează valori mobiliare bazate pe DLT în locul unui CSD, în conformitate cu articolul 4 alineatele (2) și (3), valoarea totală de piață a valorilor mobiliare bazate pe DLT înregistrată de firma de investiții sau de operatorul de piață care gestionează respectivul MTF DLT nu trebuie să depășească ***2,5*** miliarde EUR.	3. Valoarea totală de piață a valorilor mobiliare bazate pe DLT înregistrate la un CSD care gestionează un ***SSS*** DLT nu trebuie să depășească ***7,5*** miliarde EUR. În cazul în care un MTF DLT înregistrează valori mobiliare bazate pe DLT în locul unui CSD, în conformitate cu articolul 4 alineatele (2) și (3), valoarea totală de piață a valorilor mobiliare bazate pe DLT înregistrată de firma de investiții sau de operatorul de piață care gestionează respectivul MTF DLT nu trebuie să depășească ***7,5*** miliarde EUR.

Or. en

Justificare

Deși susținem pragurile propuse de Comisie, considerăm că pragul de 2,5 miliarde din valoarea totală de piață este scăzut, având în vedere că acesta ar putea fi atins, de exemplu, prin emiterea a 5 obligațiuni de 500 de milioane. În acest context și pentru a permite participanților mai mari pe piață care dețin capitalul necesar să testeze mai multe proiecte, propunem creșterea valorii totale de piață la 7,5 miliarde.

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

Propunere de regulament
Articolul 3 – alineatul 3

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
3. Valoarea totală de piață a valorilor mobiliare bazate pe DLT înregistrate ***la un CSD*** care gestionează un sistem de decontare a titlurilor de valoare bazat pe DLT nu trebuie să depășească 2,5 miliarde EUR. În cazul în care un MTF DLT înregistrează valori mobiliare bazate pe DLT în locul unui CSD, în conformitate cu articolul 4 alineatele (2) și (3), valoarea totală de piață a valorilor mobiliare bazate pe DLT înregistrată de ***firma de investiții sau de operatorul de piață*** care gestionează respectivul MTF DLT nu trebuie să depășească 2,5 miliarde EUR.	3. Valoarea totală de piață a valorilor mobiliare bazate pe DLT înregistrate ***într-o entitate*** care gestionează un sistem de decontare a titlurilor de valoare bazat pe DLT nu trebuie să depășească 2,5 miliarde EUR. În cazul în care un MTF DLT înregistrează valori mobiliare bazate pe DLT în locul unui CSD, în conformitate cu articolul 4 alineatele (2) și (3), valoarea totală de piață a valorilor mobiliare bazate pe DLT înregistrată de ***entitatea*** care gestionează respectivul MTF DLT nu trebuie să depășească 2,5 miliarde EUR.

Or. en

Justificare

Deschiderea regimului-pilot.

Amendamentul 291
Eero Heinäluoma, Paul Tang, Pedro Marques

Propunere de regulament
Articolul 3 – alineatul 3

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
3. Valoarea totală de piață a valorilor	3. Valoarea totală de piață a valorilor

mobiliare bazate pe DLT înregistrate la un CSD care gestionează un sistem de decontare a titlurilor de valoare bazat pe DLT nu trebuie să depășească ***2,5*** miliarde EUR. În cazul în care un MTF DLT înregistrează valori mobiliare bazate pe DLT în locul unui CSD, în conformitate cu articolul 4 alineatele (2) și (3), valoarea totală de piață a valorilor mobiliare bazate pe DLT înregistrată de firma de investiții sau de operatorul de piață care gestionează respectivul MTF DLT nu trebuie să depășească ***2,5*** miliarde EUR.	mobiliare bazate pe DLT înregistrate la un CSD care gestionează un sistem de decontare a titlurilor de valoare bazat pe DLT nu trebuie să depășească ***2*** miliarde EUR. În cazul în care un MTF DLT înregistrează valori mobiliare bazate pe DLT în locul unui CSD, în conformitate cu articolul 4 alineatele (2) și (3), valoarea totală de piață a valorilor mobiliare bazate pe DLT înregistrată de firma de investiții sau de operatorul de piață care gestionează respectivul MTF DLT nu trebuie să depășească ***2*** miliarde EUR.

Or. en

Amendamentul 292
Chris MacManus
în numele Grupului The Left

Propunere de regulament
Articolul 3 – alineatul 3

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
3. Valoarea totală de piață a valorilor mobiliare bazate pe DLT înregistrate la un CSD care gestionează un sistem de decontare a titlurilor de valoare bazat pe DLT nu trebuie să depășească ***2,5*** miliarde EUR. În cazul în care un MTF DLT înregistrează valori mobiliare bazate pe DLT în locul unui CSD, în conformitate cu articolul 4 alineatele (2) și (3), valoarea totală de piață a valorilor mobiliare bazate pe DLT înregistrată de firma de investiții sau de operatorul de piață care gestionează respectivul MTF DLT nu trebuie să depășească ***2,5*** miliarde EUR.	3. Valoarea totală de piață a valorilor mobiliare bazate pe DLT înregistrate la un CSD care gestionează un sistem de decontare a titlurilor de valoare bazat pe DLT nu trebuie să depășească ***1,5*** miliarde EUR. În cazul în care un MTF DLT înregistrează valori mobiliare bazate pe DLT în locul unui CSD, în conformitate cu articolul 4 alineatele (2) și (3), valoarea totală de piață a valorilor mobiliare bazate pe DLT înregistrată de firma de investiții sau de operatorul de piață care gestionează respectivul MTF DLT nu trebuie să depășească ***1,5*** miliarde EUR.

Or. en

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

Propunere de regulament
Articolul 3 – paragraful 3 a (nou)

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
	3a. Prin derogare, obligațiunile corporative emise de emitenți a căror capitalizare bursieră nu depășea 1 miliard EUR la momentul emiterii lor sunt excluse din calculul pragului prevăzut la alineatul (1) litera (b) și alineatul (3).

Or. en

Justificare

Flexibilitate suplimentară pentru a promova finanțarea IMM-urilor prin intermediul regimului-pilot, în conformitate cu pragul privind cercetarea în domeniul IMM-urilor, ca parte a pachetului de redresare a piețelor de capital.

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

Propunere de regulament
Articolul 3 – alineatul 4 – litera a

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(a) determinată zilnic, fie de ***CSD, fie de firma de investiții sau de operatorul de piață*** în cauză și	(a) determinată zilnic, fie de ***entitatea*** în cauză și

Or. en

Justificare

Deschiderea regimului-pilot către operatorii nou-intrați.

Amendamentul 295
Gunnar Beck, Maximilian Krah

Propunere de regulament
Articolul 3 – alineatul 4 – litera a

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*

(a) determinată zilnic, fie de CSD, fie de firma de investiții sau de operatorul de piață în cauză și	(a) determinată zilnic, fie de CSD, fie de firma de investiții***, de emitentul de criptoactive*** sau de operatorul de piață în cauză și

Or. en

Amendamentul 296
Sven Giegold
în numele Grupului Verts/ALE

Propunere de regulament
Articolul 3 – alineatul 5 – paragraful 1

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
În cazul în care valoarea totală de piață a valorilor mobiliare bazate pe DLT raportate în conformitate cu alineatul (1) a atins ***2,25*** miliarde EUR, firma de investiții sau operatorul de piață care gestionează respectivul MTF DLT sau CSD-ul care gestionează respectivul sistem de decontare a titlurilor de valoare bazat pe DLT activează strategia de tranziție menționată la articolul 6 alineatul (6). În raportul lor lunar, aceștia informează autoritatea competentă cu privire la activarea strategiei lor de tranziție și cu privire la orizontul de timp pentru această tranziție.	În cazul în care valoarea totală de piață a valorilor mobiliare bazate pe DLT raportate în conformitate cu alineatul (1) a atins ***3,5*** miliarde EUR, firma de investiții sau operatorul de piață care gestionează respectivul MTF DLT sau CSD-ul care gestionează respectivul sistem de decontare a titlurilor de valoare bazat pe DLT activează strategia de tranziție menționată la articolul 6 alineatul (6). În raportul lor lunar, aceștia informează autoritatea competentă cu privire la activarea strategiei lor de tranziție și cu privire la orizontul de timp pentru această tranziție.

Or. en

Amendamentul 297
Chris MacManus
în numele Grupului The Left

Propunere de regulament
Articolul 3 – alineatul 5 – paragraful 1

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
În cazul în care valoarea totală de piață a valorilor mobiliare bazate pe DLT raportate în conformitate cu alineatul (1) a	În cazul în care valoarea totală de piață a valorilor mobiliare bazate pe DLT raportate în conformitate cu alineatul (1) a

atins ***2,25*** miliarde EUR, firma de investiții sau operatorul de piață care gestionează respectivul MTF DLT sau CSD-ul care gestionează respectivul sistem de decontare a titlurilor de valoare bazat pe DLT activează strategia de tranziție menționată la articolul 6 alineatul (6). În raportul lor lunar, aceștia informează autoritatea competentă cu privire la activarea strategiei lor de tranziție și cu privire la orizontul de timp pentru această tranziție.	atins ***1,25*** miliarde EUR, firma de investiții sau operatorul de piață care gestionează respectivul MTF DLT sau CSD-ul care gestionează respectivul sistem de decontare a titlurilor de valoare bazat pe DLT activează strategia de tranziție menționată la articolul 6 alineatul (6). În raportul lor lunar, aceștia informează autoritatea competentă cu privire la activarea strategiei lor de tranziție și cu privire la orizontul de timp pentru această tranziție.

Or. en

Amendamentul 298
Sven Giegold
în numele Grupului Verts/ALE

Propunere de regulament
Articolul 3 – alineatul 5 – paragraful 2

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
Autoritatea competentă în cauză poate permite infrastructurii pieței bazate pe DLT în cauză să continue să funcționeze până când valoarea totală de piață a valorilor mobiliare bazate pe DLT raportată în temeiul alineatului (1) ajunge la 2,75 miliarde EUR, cu condiția ca operatorul infrastructurii pieței bazate pe DLT să solicite o astfel de marjă de manevră și să fie în mod obiectiv necesară pentru punerea în aplicare în bune condiții a strategiei de tranziție.	***eliminat***

Or. en

Amendamentul 299
Chris MacManus
în numele Grupului The Left

Propunere de regulament
Articolul 3 – alineatul 5 – paragraful 2

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
Autoritatea competentă în cauză poate permite infrastructurii pieței bazate pe DLT în cauză să continue să funcționeze până când valoarea totală de piață a valorilor mobiliare bazate pe DLT raportată în temeiul alineatului (1) ajunge la ***2,75*** miliarde EUR, cu condiția ca operatorul infrastructurii pieței bazate pe DLT să solicite o astfel de marjă de manevră și să fie în mod obiectiv necesară pentru punerea în aplicare în bune condiții a strategiei de tranziție.	Autoritatea competentă în cauză poate permite infrastructurii pieței bazate pe DLT în cauză să continue să funcționeze până când valoarea totală de piață a valorilor mobiliare bazate pe DLT raportată în temeiul alineatului (1) ajunge la ***1,75*** miliarde EUR, cu condiția ca operatorul infrastructurii pieței bazate pe DLT să solicite o astfel de marjă de manevră și să fie în mod obiectiv necesară pentru punerea în aplicare în bune condiții a strategiei de tranziție.

Or. en

Amendamentul 300
Sven Giegold
în numele Grupului Verts/ALE

Propunere de regulament
Articolul 4 – alineatul 1 – partea introductivă

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
1. Un MTF DLT face obiectul tuturor cerințelor aplicabile unui MTF în temeiul Directivei 2014/65/UE și al Regulamentului (UE) 2014/600, cu excepția cazului în care firma de investiții sau operatorul de piață care gestionează respectivul MTF DLT:	1. Un MTF DLT face obiectul tuturor cerințelor aplicabile unui MTF în temeiul Directivei 2014/65/UE***, cu excepția unei derogări acordate în conformitate cu alineatul (1a) (nou),*** și al Regulamentului (UE) 2014/600 ***și, în plus***, cu excepția cazului în care firma de investiții sau operatorul de piață care gestionează respectivul MTF DLT:

Or. en

Justificare

Clarifică faptul că se aplică toate cerințele, cu o posibilă derogare de la MiFID, astfel cum se menționează la alineatul următor.

Amendamentul 301
Jessica Polfjärd

Propunere de regulament
Articolul 4 – alineatul 1 – partea introductivă

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
1. Un MTF DLT face obiectul tuturor cerințelor aplicabile unui MTF în temeiul Directivei 2014/65/UE ***și*** al Regulamentului (UE) 2014/600, cu excepția cazului în care firma de investiții sau operatorul de piață care gestionează respectivul MTF DLT:	1. Un MTF DLT face obiectul tuturor cerințelor aplicabile unui MTF în temeiul Directivei 2014/65/UE***,*** al Regulamentului (UE) 2014/600 ***sau al oricărui alt act legislativ al Uniunii aplicabil în materie de servicii financiare***, cu excepția cazului în care firma de investiții sau operatorul de piață care gestionează respectivul MTF DLT:

Or. en

Amendamentul 302
Eva Kaili

Propunere de regulament
Articolul 4 – alineatul 1 – partea introductivă

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
1. Un MTF DLT ***face*** obiectul tuturor cerințelor aplicabile unui MTF în temeiul Directivei 2014/65/UE și al Regulamentului (UE) 2014/600, cu excepția cazului în care firma de investiții sau operatorul de piață care gestionează respectivul MTF DLT:	1. Un MTF DLT ***și operatorul său fac*** obiectul tuturor cerințelor aplicabile unui MTF în temeiul Directivei 2014/65/UE și al Regulamentului (UE) 2014/600, cu excepția cazului în care firma de investiții sau operatorul de piață care gestionează respectivul MTF DLT:

Or. en

Justificare

Unele cerințe se aplică operatorului infrastructurii pieței.

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

Propunere de regulament
Articolul 4 – alineatul 1 – partea introductivă

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
1. Un MTF DLT face obiectul tuturor cerințelor aplicabile unui MTF în temeiul Directivei 2014/65/UE și al Regulamentului (UE) 2014/600, cu excepția cazului în care ***firma de investiții sau operatorul de piață*** care gestionează respectivul MTF DLT:	1. Un MTF DLT face obiectul tuturor cerințelor aplicabile unui MTF în temeiul Directivei 2014/65/UE și al Regulamentului (UE) 2014/600, cu excepția cazului în care ***entitatea*** care gestionează respectivul MTF DLT:

Or. en

Justificare

Deschiderea regimului-pilot către operatorii nou-intrați.

Amendamentul 304
Sven Giegold
în numele Grupului Verts/ALE

Propunere de regulament
Articolul 4 – alineatul 1 – litera a

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(a) a solicitat o derogare, astfel cum se prevede la alineatul (2) sau în temeiul Directivei (UE) .../...[53] și i s-a acordat această derogare de către autoritatea competentă care a acordat autorizația specifică în conformitate cu articolul 7 și	***eliminat***

[53] Propunere de directivă a Parlamentului European și a Consiliului de modificare a Directivelor 2006/43/CE, 2009/65/CE, 2009/138/UE, 2011/61/UE, UE/2013/36, 2014/65/UE, (UE) 2015/2366 și UE/2016/2341 - - COM(2020)596 - COM(2020)596.

Or. en

Amendamentul 305
Sven Giegold

în numele Grupului Verts/ALE

Propunere de regulament
Articolul 4 – paragraful 1 a (nou)

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
	1a. La cererea sa, o firmă de investiții sau un operator de piață care gestionează un MTF DLT poate să primească derogare de la ESMA de la aplicarea articolului 19 din Directiva 2014/65/UE (MiFID) și poate fi autorizat, în temeiul normelor care reglementează accesul menționate la articolul 18 alineatul (3) din Directiva 2014/65/UE (MiFID) și pentru o perioadă de maximum patru ani, să admită persoane fizice la MTF DLT în calitate de membri sau participanți, cu condiția ca persoanele respective să îndeplinească următoarele cerințe:
	(a) să aibă o reputație suficient de bună și să îndeplinească cerințele de competență profesională și probitate morală;
	(b) să dispună de un nivel suficient de abilități, de competență și de experiență în materie de tranzacționare, inclusiv de cunoștințe în ceea ce privește tranzacționarea și funcționarea DLT; și
	(c) să își fi dat consimțământul în cunoștință de cauză pentru a fi incluși în regimul-pilot și să fie informați în mod corespunzător cu privire la natura sa experimentală și la riscurile potențiale asociate.
	Dacă ESMA acordă exceptarea prevăzută la primul paragraf, poate impune măsuri suplimentare de protecție a investitorilor pentru a asigura protecția persoanelor fizice admise ca membri ai MTF DLT sau ca participanți la acesta. Măsurile în cauză sunt proporționale cu profilul de risc al participanților sau al membrilor.

Or. en

Justificare

Derogarea de la MiFID este introdusă în prezentul regulament, nu prin intermediul unei modificări ad hoc a MiFID.

Amendamentul 306
Sven Giegold
în numele Grupului Verts/ALE

Propunere de regulament
Articolul 4 – paragraful 1b (nou)

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
	1b. ESMA elaborează proiecte de standarde tehnice de reglementare pentru a preciza:
	(a) criteriile de evaluare a competenței profesionale și probității morale ale persoanelor fizice în scopul combaterii spălării banilor și a finanțării terorismului;
	(b) criteriile de evaluare a abilităților, competenței și experienței cerute în temeiul articolului 4 alineatul (1a) și al articolului 5 alineatul (4);
	(c) măsurile de protecție a investitorilor menționate la articolul 4 alineatul (1).
	ESMA prezintă Comisiei aceste proiecte de standarde tehnice de reglementare în termen de ... [șase luni după data intrării în vigoare a prezentului regulament].
	Se conferă Comisiei competența de a adopta standardele tehnice de reglementare menționate la primul paragraf în conformitate cu articolul 15 din Regulamentul (UE) nr. 1095/2010.

Or. en

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

Propunere de regulament
Articolul 4 – alineatul 2 – partea introductivă

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
2. La cererea sa, o ***firmă de investiții sau un operator de piață*** care gestionează un MTF DLT poate fi ***autorizat*** să admită la tranzacționare valori mobiliare bazate pe DLT care nu sunt înregistrate la un CSD în conformitate cu articolul 3 alineatul (2) din Regulamentul (UE) nr. 909/2014, dar care, în schimb, sunt înregistrate în ***registrul distribuit al*** MTF DLT.	2. La cererea sa, o ***entitate*** care gestionează un MTF DLT poate fi ***autorizată*** să admită la tranzacționare valori mobiliare bazate pe DLT care nu sunt înregistrate la un CSD în conformitate cu articolul 3 alineatul (2) din Regulamentul (UE) nr. 909/2014, dar care, în schimb, sunt înregistrate în ***DLT utilizat de*** MTF DLT.

Or. en

Justificare

Deschiderea regimului-pilot către operatorii nou-intrați și neutralitate tehnologică în legătură cu DLT proprii și publice.

Amendamentul 308
Jessica Polfjärd

Propunere de regulament
Articolul 4 – alineatul 2 – partea introductivă

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
2. La cererea sa, o firmă de investiții sau un operator de piață care gestionează un MTF DLT poate fi autorizat să admită la tranzacționare valori mobiliare bazate pe DLT care nu sunt înregistrate la un CSD în conformitate cu articolul 3 alineatul (2) din Regulamentul (UE) nr. 909/2014, dar care, în schimb, sunt înregistrate în registrul distribuit ***al*** MTF DLT.	2. La cererea sa, o firmă de investiții sau un operator de piață care gestionează un MTF DLT poate fi autorizat să admită la tranzacționare valori mobiliare bazate pe DLT care nu sunt înregistrate la un CSD în conformitate cu articolul 3 alineatul (2) din Regulamentul (UE) nr. 909/2014, dar care, în schimb, sunt înregistrate în registrul distribuit ***utilizat de*** MTF DLT.

Or. en

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

Propunere de regulament
Articolul 4 – alineatul 2 – paragraful 1 – partea introductivă

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
O ***firmă de investiții sau un operator de piață*** care solicită o derogare în temeiul alineatului (1) trebuie să propună măsuri compensatorii pentru a îndeplini obiectivele urmărite de dispozițiile de la care se solicită derogarea și trebuie să asigure cel puțin:	O ***entitate*** care solicită o derogare în temeiul alineatului (1) trebuie să propună măsuri compensatorii pentru a îndeplini obiectivele urmărite de dispozițiile de la care se solicită derogarea și trebuie să asigure cel puțin:

Or. en

Justificare

Deschiderea regimului-pilot către operatorii nou-intrați.

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

Propunere de regulament
Articolul 4 – alineatul 2 – paragraful 1 – litera c

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(c) că MTF DLT ține evidențe care permit ***firmei de investiții sau operatorului de piață*** care gestionează MTF DLT, fără întârziere în orice moment, să separe valorile mobiliare bazate pe DLT ale unui membru, participant, emitent sau client de cele ale oricărui alt membru, participant, emitent sau client.	(c) că MTF DLT ține evidențe care permit ***entității*** care gestionează MTF DLT, fără întârziere în orice moment, să separe valorile mobiliare bazate pe DLT ale unui membru, participant, emitent sau client de cele ale oricărui alt membru, participant, emitent sau client.

Or. en

Justificare

Deschiderea regimului-pilot către operatorii nou-intrați.

Amendamentul 311
Eva Kaili

Propunere de regulament

Articolul 4 – alineatul 2 – paragraful 1 – litera c a (nouă)

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
	(ca) că operațiunile MTF DLT nu afectează operațiunile și soliditatea oricărui alt MTF gestionat de operatorul MTF DLT, de exemplu atunci când una sau mai multe entități participă atât la un MTF obișnuit, cât și la un MTF DLT gestionat de același operator. În aceste circumstanțe, operatorul MTF DLT explică în mod clar riscurile legate de insolvență și de caracterul definitiv al decontării la care sunt expuși participanții săi, precum și orice măsură care a fost stabilită pentru a atenua astfel de riscuri.

Or. en

Justificare

Se sugerează să se introducă a doua remarcă de la punctul 3.4 din „Avizul BCE referitor la regimul-pilot privind DLT” din 28 aprilie pentru a delimita MTF DLT în cazul în care operatorul lor gestionează, de asemenea, alte MTF.

Amendamentul 312
Jessica Polfjärd

Propunere de regulament
Articolul 4 – alineatul 2 – paragraful 2

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
În cazul în care nu a fost formulată nicio cerere de derogare de către MTF DLT, în conformitate cu primul paragraf, valorile mobiliare bazate pe DLT fie se înregistrează prin înscriere în cont la un CSD, fie în registrul distribuit ***al unui*** CSD care gestionează un sistem de decontare a titlurilor de valoare bazat pe DLT.	În cazul în care nu a fost formulată nicio cerere de derogare de către MTF DLT, în conformitate cu primul paragraf, valorile mobiliare bazate pe DLT fie se înregistrează prin înscriere în cont la un CSD, fie în registrul distribuit ***utilizat de un*** CSD care gestionează un sistem de decontare a titlurilor de valoare bazat pe DLT.

Or. en

Amendamentul 313
Eva Kaili

Propunere de regulament
Articolul 4 – alineatul 2 – paragraful 2

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
În cazul în care nu a fost formulată nicio cerere de derogare de către MTF DLT, în conformitate cu primul paragraf, valorile mobiliare bazate pe DLT fie se înregistrează prin înscriere în cont la un CSD, fie în registrul distribuit al unui CSD care gestionează un ***sistem de decontare a titlurilor de valoare bazat pe*** DLT.	În cazul în care nu a fost formulată nicio cerere de derogare de către ***operatorul*** MTF DLT, în conformitate cu primul paragraf, valorile mobiliare bazate pe DLT fie se înregistrează prin înscriere în cont la un CSD, fie în registrul distribuit al unui CSD care gestionează un ***SSS*** DLT.

Or. en

Justificare

Cererea de derogare este formulată de operatorul MTF DLT la primul paragraf (și nu de MTF DLT).

Amendamentul 314
Sven Giegold
în numele Grupului Verts/ALE

Propunere de regulament
Articolul 4 – alineatul 3 – partea introductivă

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
3. În cazul în care o firmă de investiții sau un operator de piață care gestionează un MTF DLT a solicitat o ***derogare*** în temeiul alineatului (2), ***aceștia trebuie*** să asigure, prin intermediul unor proceduri și mecanisme solide, că respectivul MTF DLT:	3. În cazul în care o firmă de investiții sau un operator de piață care gestionează un MTF DLT a solicitat o ***autorizație*** în temeiul alineatului (2), ***trebuie să asigure respectarea tuturor cerințelor aplicabile unui CSD care gestionează un DLT în temeiul Regulamentului (UE) nr. 909/2014 într-un mod proporțional cu natura, amploarea și riscurile activității sale, precum și*** să asigure, prin intermediul unor proceduri și mecanisme solide, că respectivul MTF DLT:

Or. en

Justificare

Asigurarea unei alinieri adecvate la garanțiile aplicate serviciilor de tip CSD în temeiul legislației Uniunii și menținerea unor condiții de concurență echitabile între diferitele infrastructuri ale pieței bazate pe DLT. A se vedea și avizul BCE.

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

Propunere de regulament
Articolul 4 – alineatul 3 – partea introductivă

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
3. În cazul în care o ***firmă de investiții sau un operator de piață*** care gestionează un MTF DLT a solicitat o derogare în temeiul alineatului (2), aceștia trebuie să asigure, prin intermediul unor proceduri și mecanisme solide, că respectivul MTF DLT:	3. În cazul în care o ***entitate*** care gestionează un MTF DLT a solicitat o derogare în temeiul alineatului (2), aceștia trebuie să asigure, prin intermediul unor proceduri și mecanisme solide, că respectivul MTF DLT:

Or. en

Justificare

Deschiderea regimului-pilot către operatorii nou-intrați.

Amendamentul 316
Johan Van Overtveldt

Propunere de regulament
Articolul 4 – alineatul 3 – litera a

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(a) garantează că numărul de titluri de valoare bazate pe DLT dintr-o emisiune sau dintr-o parte a unei emisiuni admisă de firma de investiții sau de operatorul de piață care gestionează respectivul ***MTF*** DLT este egal cu suma valorilor mobiliare bazate pe DLT care constituie această emisiune sau parte a emisiunii înregistrate prin DLT, în orice moment;	(a) garantează***, în conformitate cu articolul 37 alineatele (2) și (3) din Regulamentul (UE) nr. 909/2014,*** că numărul de titluri de valoare bazate pe DLT dintr-o emisiune sau dintr-o parte a unei emisiuni admisă de firma de investiții sau de operatorul de piață care gestionează respectivul ***TSS*** DLT este egal cu suma valorilor mobiliare bazate pe DLT care constituie această emisiune sau parte a

	emisiunii înregistrate prin DLT, în orice moment;

Or. en

Justificare

Acest amendament urmărește luarea în considerare a unei sugestii din avizul BCE. Problema semnalată de BCE a condițiilor de concurență inechitabile între un MTF DLT care furnizează servicii de bază de tip CSD și un SSS DLT este abordată prin introducerea conceptului de TSS DLT. Totuși, este important să se clarifice în plus la prezentul articol faptul că cerințele privind furnizarea de servicii de bază de tip CSD de către un operator al unei infrastructuri a pieței bazate pe DLT ar trebui să fie aliniate la dispozițiile relevante din Regulamentul (UE) nr. 909/2014.

Amendamentul 317
Jonás Fernández, Eero Heinäluoma

Propunere de regulament
Articolul 4 – alineatul 3 – litera a

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(a) garantează că numărul de titluri de valoare bazate pe DLT dintr-o emisiune sau dintr-o parte a unei emisiuni admisă de firma de investiții sau de operatorul de piață care gestionează respectivul MTF DLT este egal cu suma valorilor mobiliare bazate pe DLT care constituie această emisiune sau parte a emisiunii înregistrate prin DLT, în orice moment;	(a) garantează***, în conformitate cu articolul 37 alineatele (2) și (3) din Regulamentul (UE) nr. 909/2014,*** că numărul de titluri de valoare bazate pe DLT dintr-o emisiune sau dintr-o parte a unei emisiuni admisă de firma de investiții sau de operatorul de piață care gestionează respectivul MTF DLT este egal cu suma valorilor mobiliare bazate pe DLT care constituie această emisiune sau parte a emisiunii înregistrate prin DLT, în orice moment;

Or. en

Justificare

Conform avizului BCE.

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

Propunere de regulament
Articolul 4 – alineatul 3 – litera a

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(a) garantează că numărul de titluri de valoare bazate pe DLT dintr-o emisiune sau dintr-o parte a unei emisiuni admisă de ***firma de investiții sau de operatorul de piață*** care gestionează respectivul MTF DLT este egal cu suma valorilor mobiliare bazate pe DLT care constituie această emisiune sau parte a emisiunii înregistrate prin DLT, în orice moment;	(a) garantează că numărul de titluri de valoare bazate pe DLT dintr-o emisiune sau dintr-o parte a unei emisiuni admisă de ***entitatea*** care gestionează respectivul MTF DLT este egal cu suma valorilor mobiliare bazate pe DLT care constituie această emisiune sau parte a emisiunii înregistrate prin DLT, în orice moment;

Or. en

Justificare

Deschiderea regimului-pilot către operatorii nou-intrați.

Amendamentul 319
Johan Van Overtveldt

Propunere de regulament
Articolul 4 – alineatul 3 – litera d

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(d) oferă informații clare, exacte și prompte cu privire la decontarea tranzacțiilor, inclusiv la caracterul definitiv al decontării, prin definirea momentului din care un membru, un participant, un emitent sau un client nu poate revoca ordinele de transfer sau alte instrucțiuni identificate în prealabil;	(d) oferă***, în conformitate cu articolul 39 alineatul (5) din Regulamentul (UE) nr. 909/2014,*** informații clare, exacte și prompte cu privire la decontarea tranzacțiilor, inclusiv la caracterul definitiv al decontării, prin definirea momentului din care un membru, un participant, un emitent sau un client nu poate revoca ordinele de transfer sau alte instrucțiuni identificate în prealabil;

Or. en

Justificare

Acest amendament urmărește luarea în considerare a unei sugestii din avizul BCE. Problema semnalată de BCE a condițiilor de concurență inechitabile între un MTF DLT care furnizează servicii de bază de tip CSD și un SSS DLT este abordată prin introducerea conceptului de

TSS DLT. Totuși, este important să se clarifice în plus la prezentul articol faptul că cerințele privind furnizarea de servicii de bază de tip CSD de către un operator al unei infrastructuri a pieței bazate pe DLT ar trebui să fie aliniate la dispozițiile relevante din Regulamentul (UE) nr. 909/2014.

Amendamentul 320
Jonás Fernández, Eero Heinäluoma

Propunere de regulament
Articolul 4 – alineatul 3 – litera d

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(d) oferă informații clare, exacte și prompte cu privire la decontarea tranzacțiilor, inclusiv la caracterul definitiv al decontării, prin definirea momentului din care un membru, un participant, un emitent sau un client nu poate revoca ordinele de transfer sau alte instrucțiuni identificate în prealabil;	(d) oferă***, în conformitate cu articolul 39 alineatul (5) din Regulamentul (UE) nr. 909/2014,*** informații clare, exacte și prompte cu privire la decontarea tranzacțiilor, inclusiv la caracterul definitiv al decontării, prin definirea momentului din care un membru, un participant, un emitent sau un client nu poate revoca ordinele de transfer sau alte instrucțiuni identificate în prealabil;

Or. en

Justificare

Conform avizului BCE.

Amendamentul 321
Sven Giegold
în numele Grupului Verts/ALE

Propunere de regulament
Articolul 4 – alineatul 3 – litera d

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(d) oferă informații clare, exacte și prompte cu privire la decontarea tranzacțiilor, inclusiv la caracterul definitiv al decontării, prin definirea momentului din care un membru, un participant, un emitent sau un client nu poate revoca ordinele de transfer sau alte instrucțiuni	(d) oferă informații clare, exacte și prompte cu privire la decontarea tranzacțiilor, inclusiv la caracterul definitiv al decontării, prin definirea momentului din care un membru, un participant, un emitent sau un client nu poate revoca ordinele de transfer sau alte instrucțiuni

identificate în prealabil;	identificate în prealabil***, în conformitate cu articolul 39 din Regulamentul (UE) nr. 909/2014***;

Or. en

Amendamentul 322
Eva Kaili

Propunere de regulament
Articolul 4 – alineatul 3 – litera f – paragraful 1

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
Decontarea ***plăților*** poate fi efectuată prin banii băncii centrale, în funcție de posibilitate și disponibilitate, sau, în caz contrar, prin banii băncii comerciale, inclusiv banii băncii comerciale sub formă de tokenuri, sau prin tokenuri asimilate monedelor electronice.	Decontarea ***segmentului de plată*** poate fi efectuată prin banii băncii centrale, în funcție de posibilitate și disponibilitate, sau, în caz contrar, prin banii băncii comerciale, inclusiv banii băncii comerciale sub formă de tokenuri, sau prin tokenuri asimilate monedelor electronice.

Or. en

Amendamentul 323
Eva Kaili

Propunere de regulament
Articolul 4 – alineatul 3 – litera f – paragraful 2

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
În cazul în care decontarea are loc prin banii băncii comerciale sau prin tokenuri asimilate monedelor electronice, firma de investiții sau operatorul de piață care gestionează MTF DLT trebuie să identifice, să măsoare, să monitorizeze, să gestioneze și să reducă la minimum eventualul risc de contraparte care decurge din utilizarea unor astfel de fonduri și	În cazul în care decontarea are loc prin banii băncii comerciale sau prin tokenuri asimilate monedelor electronice, firma de investiții sau operatorul de piață care gestionează MTF DLT trebuie să identifice, să măsoare, să monitorizeze, să gestioneze și să reducă la minimum eventualul risc de contraparte care decurge din utilizarea unor astfel de fonduri***. În cazul în care decontarea are loc prin tokenuri asimilate monedelor electronice pentru segmentul de plată, participanții la un MTF DLT pot deschide conturi direct***

la MTF DLT în scopul decontării segmentului de plată în tokenuri asimilate monedelor electronice sau, alternativ, MTF DLT și participanții la acesta pot deschide un cont la o parte terță care furnizează servicii legate de tokenurile asimilate monedelor electronice. În aceste cazuri, MTF DLT sau partea terță este emitentul tokenurilor asimilate monedelor electronice și se asigură că decontarea segmentului de plată are loc în tokenuri asimilate monedelor electronice. Întrucât tokenurile asimilate monedelor electronice pot fi emise doar de instituții de credit sau de instituții emitente de monedă electronică în temeiul Regulamentului nr. 2021/XX privind piețele criptoactivelor, derogarea prevăzută în temeiul prezentului regulament în ceea ce privește dispozițiile referitoare la decontarea plăților din Regulamentul (UE) nr. 909/2014 (CSDR) nu scutește un MTF DLT, respectiv o parte terță care emite tokenuri asimilate monedelor electronice și decontează segmentul de plată al tranzacțiilor cu titluri de valoare prin propriile sale conturi, de la cerințele de acordare a licențelor în temeiul Regulamentului nr. 2021/XX privind piețele criptoactivelor și

Or. en

Justificare

Comentariu cu caracter editorial. În plus, se propune includerea punctului 3.3.7 din Avizul BCE referitor la regimul-pilot privind DLT din 28 aprilie în ceea ce privește decontarea prin tokenuri asimilate monedelor electronice.

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

Propunere de regulament
Articolul 4 – alineatul 3 – litera f – paragraful 2

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
În cazul în care decontarea are loc prin banii băncii comerciale sau prin tokenuri asimilate monedelor electronice, ***firma de investiții sau operatorul de piață*** care gestionează MTF DLT trebuie să identifice, să măsoare, să monitorizeze, să gestioneze și să reducă la minimum eventualul risc de contraparte care decurge din utilizarea unor astfel de fonduri și	În cazul în care decontarea are loc prin banii băncii comerciale sau prin tokenuri asimilate monedelor electronice, ***entitatea*** care gestionează MTF DLT trebuie să identifice, să măsoare, să monitorizeze, să gestioneze și să reducă la minimum eventualul risc de contraparte care decurge din utilizarea unor astfel de fonduri și

Or. en

Justificare

Deschiderea regimului-pilot către operatorii nou-intrați.

Amendamentul 325
Sven Giegold
în numele Grupului Verts/ALE

Propunere de regulament
Articolul 4 – alineatul 3 – litera g

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(g) trebuie să prevină sau, dacă nu este posibil, să soluționeze cazurile de neexecutare a decontării.	(g) trebuie să prevină sau, dacă nu este posibil, să soluționeze cazurile de neexecutare a decontării***, în conformitate cu articolele 6 și 7 din Regulamentul (UE) nr. 909/2014 și cu Regulamentul delegat (UE) 2018/1229 al Comisiei, mutatis mutandis***.

Or. en

Amendamentul 326
Jonás Fernández, Eero Heinäluoma

Propunere de regulament
Articolul 4 – alineatul 3 – litera g

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(g) trebuie să prevină sau, dacă nu este	(g) trebuie să prevină sau, dacă nu este

posibil, să soluționeze cazurile de neexecutare a decontării.	posibil, să soluționeze cazurile de neexecutare a decontării***, în conformitate cu articolul 7 din Regulamentul (UE) nr. 909/2014 și cu Regulamentul delegat (UE) 2018/1229 al Comisiei***[1a].
	_____
	[1a] Regulamentul delegat (UE) 2018/1229 al Comisiei din 25 mai 2018 de completare a Regulamentului (UE) nr. 909/2014 al Parlamentului European și al Consiliului în ceea ce privește standardele tehnice de reglementare referitoare la disciplina în materie de decontare (JO L 230, 13.9.2018, p. 1).

Or. en

Justificare

Conform avizului BCE.

Amendamentul 327
Johan Van Overtveldt

Propunere de regulament
Articolul 4 – alineatul 3 – litera g

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(g) trebuie să prevină sau, dacă nu este posibil, să soluționeze cazurile de neexecutare a decontării.	(g) trebuie să prevină sau, dacă nu este posibil, să soluționeze cazurile de neexecutare a decontării***, în conformitate cu articolul 7 din Regulamentul (UE) nr. 909/2014 și cu Regulamentul delegat (UE) 2018/1229 al Comisiei****.
	_____
	*** Regulamentul delegat (UE) 2018/1229 al Comisiei din 25 mai 2018 de completare a Regulamentului (UE) nr. 909/2014 al Parlamentului European și al Consiliului în ceea ce privește standardele tehnice de reglementare referitoare la disciplina în materie de decontare (JO L 230, 13.9.2018, p. 1).***

Or. en

Justificare

Acest amendament urmărește luarea în considerare a unei sugestii din avizul BCE. Problema semnalată de BCE a condițiilor de concurență inechitabile între un MTF DLT care furnizează servicii de bază de tip CSD și un SSS DLT este abordată prin introducerea conceptului de TSS DLT. Totuși, este important să se clarifice în plus la prezentul articol faptul că cerințele privind furnizarea de servicii de bază de tip CSD de către un operator al unei infrastructuri a pieței bazate pe DLT ar trebui să fie aliniate la dispozițiile relevante din Regulamentul (UE) nr. 909/2014.

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

Propunere de regulament
Articolul 4 – alineatul 4 – partea introductivă

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
4. Atunci când o ***firmă de investiții sau un operator de piață*** care gestionează un MTF DLT solicită o derogare în conformitate cu alineatul (2) sau cu Directiva (UE) .../...[54], ***firma de investiții sau operatorul de piață*** trebuie să demonstreze, în orice caz, că derogarea solicitată este:	4. Atunci când o ***entitate*** care gestionează un MTF DLT solicită o derogare în conformitate cu alineatul (2) sau cu Directiva (UE) .../...[54], trebuie să demonstreze, în orice caz, că derogarea solicitată este:
[54] Propunere de directivă a Parlamentului European și a Consiliului de modificare a Directivelor 2006/43/CE, 2009/65/CE, 2009/138/UE, 2011/61/UE, UE/2013/36, 2014/65/UE, (UE) 2015/2366 și UE/2016/2341 – COM(2020)596.	[54] Propunere de directivă a Parlamentului European și a Consiliului de modificare a Directivelor 2006/43/CE, 2009/65/CE, 2009/138/UE, 2011/61/UE, UE/2013/36, 2014/65/UE, (UE) 2015/2366 și UE/2016/2341 – COM(2020)596.

Or. en

Justificare

Deschiderea regimului-pilot către operatorii nou-intrați.

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

Propunere de regulament
Articolul 4 – alineatul 4 – litera b

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(b) limitată la MTF DLT și nu se extinde la niciun alt MTF gestionat de ***firma de investiții sau de operatorul de piață respectiv***.	(b) limitată la MTF DLT și nu se extinde la niciun alt MTF gestionat de ***entitatea respectivă***.

Or. en

Justificare

Deschiderea regimului-pilot către operatorii nou-intrați.

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

Propunere de regulament
Articolul 4 – alineatul 4 a (nou)

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
	4a. O entitate care nu face obiectul tuturor cerințelor aplicabile unui MTF în temeiul Directivei 2014/65/UE și al Regulamentului (UE) nr. 2014/600 la momentul solicitării unei autorizații specifice este autorizată să ceară autorizația specifică în conformitate cu alineatele (1)-(4) de la prezentul articol. Autoritățile competente instituie proceduri specifice pentru entitățile care nu fac obiectul tuturor cerințelor aplicabile unui MTF în temeiul Directivei 2014/65/UE și al Regulamentului (UE) nr. 2014/600 la momentul solicitării.

Or. en

Justificare

Procedură accelerată pentru entitățile care nu fac obiectul reglementărilor privind un MTF la momentul solicitării.

Amendamentul 331
Jessica Polfjärd

Propunere de regulament
Articolul 5 – alineatul 1 – partea introductivă

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
1. Un CSD care gestionează un sistem de decontare a titlurilor de valoare bazat pe DLT face obiectul cerințelor aplicabile CSD-urilor în temeiul Regulamentului (UE) nr. 909/2014, cu excepția cazului în care un astfel de CSD:	1. Un CSD care gestionează un sistem de decontare a titlurilor de valoare bazat pe DLT face obiectul cerințelor aplicabile CSD-urilor în temeiul Regulamentului (UE) nr. 909/2014 ***și al oricărui alt act legislativ al Uniunii aplicabil în materie de servicii financiare***, cu excepția cazului în care un astfel de CSD:

Or. en

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

Propunere de regulament
Articolul 5 – alineatul 1 – partea introductivă

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
1. ***Un CSD*** care gestionează un sistem de decontare a titlurilor de valoare bazat pe DLT face obiectul cerințelor aplicabile CSD-urilor în temeiul Regulamentului (UE) nr. 909/2014, cu excepția cazului în care ***un*** astfel de ***CSD***:	1. ***O entitate*** care gestionează un sistem de decontare a titlurilor de valoare bazat pe DLT face obiectul cerințelor aplicabile CSD-urilor în temeiul Regulamentului (UE) nr. 909/2014, cu excepția cazului în care ***o*** astfel de ***entitate***:

Or. en

Justificare

Deschiderea regimului-pilot.

Amendamentul 333
Christophe Hansen, Lídia Pereira

Propunere de regulament

Articolul 5 – alineatul 1 – litera c

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(c) respectă condițiile prevăzute la alineatele (2)-(7) și orice măsuri compensatorii suplimentare pe care autoritatea competentă care a acordat autorizația specifică le poate considera adecvate în vederea îndeplinirii obiectivelor urmărite de dispozițiile de la care se solicită derogarea sau pentru asigurarea protecției investitorilor, a integrității pieței și/sau a stabilității financiare.	(c) respectă condițiile prevăzute la alineatele (2)-(7) și orice măsuri compensatorii suplimentare pe care autoritatea competentă care a acordat autorizația specifică ***sau ESMA, după consultarea autorității competente naționale,*** le poate considera adecvate în vederea îndeplinirii obiectivelor urmărite de dispozițiile de la care se solicită derogarea sau pentru asigurarea protecției investitorilor, a integrității pieței și/sau a stabilității financiare.

Or. en

Amendamentul 334
Eva Kaili

Propunere de regulament
Articolul 5 – alineatul 1 – litera c

Textul propus de Comisie	*Amendamentul*
(c) respectă condițiile prevăzute la alineatele (2)-(7) și orice măsuri compensatorii suplimentare pe care autoritatea competentă care a acordat autorizația specifică le poate considera adecvate în vederea îndeplinirii obiectivelor urmărite de dispozițiile de la care se solicită derogarea sau pentru asigurarea protecției investitorilor, a integrității pieței și/sau a stabilității financiare.	(c) respectă condițiile prevăzute la alineatele (2)-(7) și orice măsuri compensatorii ***sau corective*** suplimentare pe care ***ESMA sau*** autoritatea competentă care a acordat autorizația specifică le poate considera adecvate în vederea îndeplinirii obiectivelor urmărite de dispozițiile de la care se solicită derogarea sau pentru asigurarea protecției investitorilor, a integrității pieței și/sau a stabilității financiare.

Or. en

Justificare

ESMA ar trebui menționată în contextul rolului consolidat propus.