

REFERAT

- proiect de Regulament privind stabilirea pragurilor în aplicarea art. 3 din Regulamentul (UE) 858/2022 privind un regim-pilot pentru infrastructurile pieței bazate pe tehnologia registrelor distribuite, precum și de modificare a Regulamentelor (UE) nr. 600/2014 și (UE) nr. 909/2014 și a Directivei 2014/65/UE, precum și privind aplicarea Ghidului ESMA privind formularele, formatele și modelele standard pentru solicitarea aprobării de gestionare a unei infrastructuri a pieței bazate pe DLT-

În vederea punerii în aplicare a unor prevederi ale Regulamentului (UE) 858/2022, a fost identificată necesitatea elaborării unui proiect de act normativ care să cuprindă modalitatea de exercitare a opțiunilor naționale în ceea ce privește nivelul pragurilor valorice pentru piața instrumentelor financiare bazate pe DLT din România.

Având în vedere specificul pieței de capital din România și dispozițiile Regulamentului UE nr. 858/2022 admiterea la tranzacționare a instrumentelor financiare, în cadrul unei infrastructuri a pieței bazate pe DLT sau înregistrarea într-o infrastructură a pieței bazate pe DLT, va respecta următoarele praguri:

- a) Pentru acțiuni, capitalizarea bursieră provizorie să fie mai mică de 10 milioane de Euro;
- b) Pentru instrumente de tipul obligațiunilor, valoarea emisiunii să fie mai mică de 10 milioane de Euro;
- c) Pentru unități ale organismelor de plasament colectiv, valoarea de piață a activelor administrate să fie mai mică de 1 milion de Euro;

Valoarea agregată de piață a tuturor instrumentelor financiare bazate pe DLT care sunt admise la tranzacționare în cadrul unei infrastructuri a pieței bazate pe DLT sau care sunt înregistrate într-o infrastructură a pieței bazate pe DLT nu va putea să depășească 500 milioane de Euro în momentul admiterii la tranzacționare a unui nou instrument financiar bazat pe DLT.

Atunci când valoarea agregată de piață a tuturor instrumentelor financiare bazate pe DLT care sunt admise la tranzacționare în cadrul unei infrastructuri a pieței bazate pe DLT sau care sunt înregistrate într-o infrastructură a pieței bazate pe DLT ajunge la 750 milioane de Euro, operatorul infrastructurii pieței bazate pe DLT activează strategia de tranziție menționată la art. 7 alin. (7) din Regulamentul (UE) 2022/858.

De asemenea, proiectul de regulament prevede aplicarea de către ASF a *Ghidului ESMA privind formularele, formatele și modelele standard pentru solicitarea aprobării de gestionare a unei infrastructuri a pieței bazate pe DLT.*

Astfel, cererile de acordare a unei aprobări pentru gestionarea unei infrastructuri bazate pe DLT vor fi transmise în cadrul formularelor/formatelor standardizate conform orientărilor emise de ESMA și cuprinse în cadrul *Ghidului ESMA menționat anterior.*