

Denne tekst tjener udelukkende som dokumentationsværktøj og har ingen retsvirkning. EU's institutioner påtager sig intet ansvar for dens indhold. De autentiske udgaver af de relevante retsakter, inklusive deres betragtninger, er offentliggjort i den Europæiske Unions Tidende og kan findes i EUR-Lex. Disse officielle tekster er tilgængelige direkte via linkene i dette dokument

► **B**

DEN EUROPÆISKE CENTRALBANKS RETNINGSLINJE

af 18. juli 2012

om TARGET2-Securities

(omarbejdning)

(ECB/2012/13)

(2012/473/EU)

(EUT L 215 af 11.8.2012, s. 19)

Ændret ved:

			Tidende	
		nr.	side	dato
► <u>M1</u>	Den Europæiske Centralbanks retningslinje (EU) 2017/1404 af 23. juni 2017	L 199	26	29.7.2017



DEN EUROPÆISKE CENTRALBANKS RETNINGSLINJE

af 18. juli 2012

om TARGET2-Securities

(omarbejdning)

(ECB/2012/13)

(2012/473/EU)

AFDELING I

GENERELLE BESTEMMELSER

Artikel 1

Formål og anvendelsesområde

1. T2S er baseret på én fælles teknisk platform, som er integreret i centralbankernes realtids bruttoafviklingssystem (real-time gross settlement). Det er en tjenesteydelse, som Eurosystemet leverer til værdipapircentralerne, og som muliggør en grundlæggende, neutral og grænseløs afvikling af værdipapirhandler i centralbankpenge efter princippet levering mod betaling.

2. Denne retningslinje fastlægger reglerne for den interne ledelse af T2S. Den fastlægger også hovedtrækkene i T2S, idet den definerer de respektive roller og ansvarsområder for T2S-rådet og 4CB samt deres indbyrdes forhold i specifikations-, udviklings- og driftsfasen. Endvidere præciserer den de vigtigste beslutninger, som skal træffes af Styrelsesrådet i forbindelse med T2S. Endelig fastlægger retningslinjen de grundlæggende principper for T2S vedrørende: a) finansieringssystemet, rettigheder og garantier, b) hvordan værdipapircentralernes adgang til T2S og de kontraktmæssige forhold til værdipapircentralerne skal fastlægges, c) hvordan andre valutaer end euroen kan godkendes til brug i T2S og d) udviklingen af T2S.

Artikel 2

Definitioner

I denne retningslinje forstås ved:

- 1) »værdipapircentral« (Central Securities Depository, CSD): en enhed som: a) gør det muligt at oprette og afvikle værdipapirer ved kontopostering, og/eller opbevarer og administrerer værdipapirer på vegne af andre gennem oprettelse eller forvaltning af værdipapirkonti, b) driver eller stiller et værdipapirafviklingssystem til rådighed i henhold til artikel 2, litra a), i Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 98/26/EF af 19. maj 1998 om endelig afregning i betalingssystemer og værdipapirafviklingssystemer⁽¹⁾ eller for enheder, der befinder sig uden for Det Europæiske Økonomiske Samarbejdsområde (EØS) i henhold til relevant national lovgivning svarende til direktiv 98/26/EF, og/eller reguleres af en centralbank, c) er godkendt som en værdipapircentral i henhold til nationale regler og/eller lovgivning og/eller er godkendt eller reguleret som en sådan af en kompetent myndighed

⁽¹⁾ EFT L 166 af 11.6.1998, s. 45.

▼B

- 2) »levering mod betaling« (delivery-versus-payment): en værdipapir-afviklingsmekanisme, som knytter overførslen af værdipapirer og overførslen af betalingsmidlet sammen på en sådan måde, at levering kun sker, hvis den tilsvarende betaling erlægges
- 3) »national centralbank inden for euroområdet«: en national centralbank i en medlemsstat, der har euroen som valuta
- 4) »centralbank inden for Eurosystemet«: alt efter omstændighederne en national centralbank inden for euroområdet eller ECB
- 5) »rammeaftale«: en kontraktlig rammeaftale indgået mellem en værdipapircentral og Eurosystemet vedrørende udviklings- og driftsfasen
- 6) »generelle funktionsspecifikationer« (General Functional Specifications, GFS): en generel funktionsbeskrivelse af T2S-forretningsapplikationen, som skal udvikles for at opfylde brugerkravene til T2S. Den vil omfatte elementer som f.eks. den funktionelle arkitektur (domæner/moduler og interaktioner), begrebsmodellerne samt datamodellen eller de forskellige datastrømme
- 7) »niveau 2/niveau 3-aftale«: leverings- og driftsaftale, som T2S-rådet og 4CB har forhandlet sig frem til, og som er blevet godkendt af Styrelsesrådet og efterfølgende underskrevet af Eurosystemets centralbanker og 4CB, som ændret om nødvendigt. Den indeholder yderligere detaljer om arbejdsopgaver og ansvarsområder for 4CB, T2S-rådet og centralbankerne i Eurosystemet
- 8) »national centralbank uden for euroområdet«: en national centralbank i en medlemsstat, der ikke har euroen som valuta
- 9) »driftsfase«: det tidsrum, som begynder, når den første værdipapircentral er overgået til at anvende T2S
- 10) »anden centralbank«: centralbanken i en stat uden for Unionen
- 11) »betalingsplan«: en plan, som viser betalingsrækkefølgen af de forskellige delbeløb, der udgør vederlaget til 4CB
- 12) »serviceniveauaftale«: dels en aftale, som definerer niveauet for tjenester, som 4CB skal levere til Eurosystemet, dels en aftale, der definerer niveauet for tjenester, som Eurosystemet skal levere til værdipapircentralerne vedrørende T2S
- 13) »specifikations- og udviklingsfase«: det tidsrum, som begynder med Styrelsesrådets godkendelse af brugerkravsdokumentet, og som afsluttes med starten på driftsfasen
- 14) »T2S-forretningsapplikation«: den software, der er udviklet, og som drives af 4CB på vegne af Eurosystemet, som gør det muligt for Eurosystemet at levere T2S-tjenester på T2S-plattformen

▼B

- 15) »T2S-styringsprocedure for ændringer og frigivelser«: et sæt af regler og procedurer, som finder anvendelse, når en ændring af T2S' tjenester iværksættes
- 16) »T2S-plattform«: den hardware og alle de softwarekomponenter, dvs. al software, undtagen T2S-forretningsapplikationen, som er nødvendige for at køre og drive T2S-forretningsapplikationen
- 17) »T2S-program«: alle de foranstaltninger og resultater, som er nødvendige for udviklingen af T2S, indtil alle de værdipapircentraler, som har underskrevet rammeaftalen, og alle centralbanker i Eurosystemet, nationale centralbanker uden for euroområdet og andre centralbanker helt er overgået til T2S

▼M1

- 18) »T2S-rådet« (T2S Board): ledelsesorganet oprettet i henhold til afgørelse ECB/2012/6, som har til opgave at udarbejde forslag til Styrelsesrådet vedrørende vigtige strategiske spørgsmål og at udføre opgaver af rent teknisk karakter, som vedrører T2S, og som fungerer som en af Markedsinfrastrukturrådets særlige sammensætninger

▼B

- 19) »T2S-projektkonto«: den T2S-konto, som anvendes til inddrivelse og udbetaling af delbetalinger, vederlag og gebyrer. Projektkontoen kan have underkonti for at adskille forskellige typer af betalingsstrømme. Kontoen er ikke en budgetkonto
- 20) »T2S-tjenester«: de tjenester, som Eurosystemet skal levere til værdipapircentralerne og centralbankerne på grundlag af de kontraktlige aftaler indgået mellem Eurosystemet og værdipapircentraler, nationale centralbanker uden for euroområdet eller andre centralbanker
- 21) »T2S-brugere«: deltagere i en værdipapircentral, retlige enheder eller personer, der har indgået en kontrakt med en værdipapircentral om behandling af deres aktiviteter vedrørende værdipapirafvikling i T2S, eller medlemmer hos en centralbank, hvis valuta er tilgængelig for afviklingsbehandling i T2S, som har indgået en kontrakt med centralbanken om behandling af deres aktiviteter vedrørende værdipapirer og kontanter i T2S
- 22) »detaljerede funktionspecifikationer for brugerne« (User Detailed Functional Specifications, UDFS): en detaljeret beskrivelse af de funktioner, som styrer T2S' eksterne datastrøm fra applikation til applikation. Specifikationerne skal omfatte de oplysninger, som er nødvendige, for at brugerne kan tilpasse eller udvikle deres eget interne informationssystem med henblik på tilslutningen til T2S
- 23) »brugerhåndbog«: det dokument, som beskriver den måde, hvorpå T2S-brugere kan gøre brug af en række T2S-softwarefunktioner, som er tilgængelige i et (skærmbaseret) bruger-til-applikationsmodus
- 24) »brugerkravsdokument« (User Requirements Document, URD): dokument, som fastsætter brugerkravene for T2S, som offentliggjort af ECB den 3. juli 2008, og som senere ændret inden for rammerne af styringsproceduren for ændringer og frigivelser

▼ M1

- 25) »Den Rådgivende Gruppe om Markedsinfrastrukturer for Værdipapirer og Sikkerhed« eller »AMI SeCo« (Advisory Group on Market Infrastructures for Securities and Collateral, AMI SeCo): det rådgivende organ, der har til opgave at rådgive Eurosystemet i spørgsmål, som vedrører clearing og afvikling af værdipapirer, forvaltning af sikkerhedsstillelse samt T2S, og hvis mandat er offentliggjort på ECB's websted
- 26) »Markedsinfrastrukturrådet« (Market Infrastructure Board, MIB): ledelsesorganet, der har til opgave at støtte Styrelsesrådet ved at sikre, at Eurosystemets markedsinfrastrukturer og platforme i forbindelse med kontantafvikling, værdipapirafvikling og forvaltning af sikkerhedsstillelse opretholdes og videreudvikles i overensstemmelse med Det Europæiske System af Centralbankers (ESCB) traktatfæstede mål, ESCB's forretningsmæssige behov, den teknologiske udvikling samt de regulerings- og tilsynsmæssige krav, som finder anvendelse på det aktuelle tidspunkt
- 27) »Komitéen for Markedsinfrastruktur og Betalinger« (Market Infrastructure and Payments Committee, MIPC): Eurosystem-komitéen, der har til opgave at bistå Eurosystemets beslutningstagende organer med at opfylde ESCB's lovfæstede pligt til at fremme betalingsystemernes smidige funktion, herunder ud fra et aspekt om forretningskontinuitet, eller dennes efterfølger.

▼ B

AFDELING II

LEDELSE AF T2S

*Artikel 3***Interne ledelsesniveauer**

Den interne ledelse af T2S er forankret på tre niveauer. Niveau 1 består af Styrelsesrådet, niveau 2 af T2S-rådet og niveau 3 af 4CB.

*Artikel 4***Styrelsesrådet**

1. Styrelsesrådet er ansvarligt for ledelsen, den overordnede administration og kontrollen af T2S. Styrelsesrådet har også ansvar for den endelige beslutningstagning vedrørende T2S og træffer beslutning om fordelingen af arbejdsopgaver, som ikke specifikt er henført til niveau 2 og 3.
2. Styrelsesrådet har især følgende kompetencer:
 - a) ansvar for ledelsen af T2S i forbindelse med følgende aktiviteter:
 - i) træffe afgørelse i alle spørgsmål, som vedrører ledelsen af T2S; ansvarlig for det overordnede T2S, hvilket betyder, at rådet har kompetence til at træffe den endelige afgørelse ved en eventuel tvist
 - ii) træffe beslutninger ad hoc vedrørende arbejdsopgaver, som er henlagt til T2S-rådet eller til 4CB
 - iii) uddelegering af senere eller yderligere særlige arbejdsopgaver vedrørende T2S til T2S-rådet og/eller 4CB samt fastlæggelse af, hvilke beslutninger i forbindelse hermed det er forbeholdt Styrelsesrådet at træffe

▼B

- iv) træffe alle beslutninger, som vedrører T2S-rådets organisation
- b) behandling af forespørgsler fra medlemmer af den rådgivende T2S-gruppe, styregruppen for andre valutaer end euro eller styregruppen for værdipapircentraler, fremsat i overensstemmelse med reglerne for de respektive grupper
- c) fastlæggelse af det grundlæggende finansieringssystem for T2S, dvs.:
 - i) prisfastsættelsespolitikken for T2S-tjenester
 - ii) omkostningsmetodologien for T2S
 - iii) de finansielle foranstaltninger i henhold til artikel 12
- d) fastlæggelse af adgangskriterierne for værdipapircentralerne
- e) validering og godkendelse af den sammenfattede T2S-plan (T2S Executive Summary Plan); overvåge udviklingen af T2S-programmet samt træffe beslutning om forholdsregler til imødegåelse af forsinkelser i gennemførelsen af T2S
- f) fastlæggelse af de grundlæggende driftsmæssige aspekter ved T2S, dvs.:
 - i) de driftsmæssige rammer for T2S, herunder strategien for styring ved driftsforstyrrelser og i krisesituationer
 - ii) T2S-rammerne for datasikkerhed
 - iii) T2S-styringsproceduren for ændringer og frigivelser
 - iv) strategien for afprøvning af T2S
 - v) strategien for overgang til T2S
 - vi) T2S-rammerne for risikostyring
- g) godkendelse af de grundlæggende aftaleretlige rammer, dvs.:
 - i) aftalerne mellem niveau 2 og 3
 - ii) serviceniveuaftalerne, som skal forhandles mellem T2S-rådet, værdipapircentralerne og centralbankerne i Eurosystemet samt med 4CB
 - iii) aftalerne med værdipapircentralerne, som skal forhandles mellem T2S-rådet i fællesskab med centralbankerne i Eurosystemet og værdipapircentralerne

▼B

- iv) aftalerne med nationale centralbanker uden for euroområdet, andre centralbanker eller andre kompetente monetære myndigheder, herunder de respektive serviceniveuaftaler
- h) ansvarlig for at træffe de fornødne foranstaltninger til sikring af, at overvågningsreglerne og -principperne overholdes
- i) træffe beslutning om datoen for påbegyndelse af den første overgang af værdipapircentraler til T2S.

*Artikel 5***T2S-rådet**

T2S-rådets sammensætning og mandat fremgår af afgørelse ECB/2012/6. T2S-rådet er ansvarligt for arbejdsopgaver, som er henlagt til niveau 2 inden for den overordnede ramme, som Styrelsesrådet har fastlagt.

*Artikel 6***4CB**

1. 4CB skal stå for udviklingen og driften af T2S og skal oplyse T2S-rådet om deres interne organisation og fordeling af arbejdsopgaver.

4CB skal især forestå følgende opgaver:

- a) på baggrund af brugerkravsdokumentet og T2S-rådets vejledning udarbejde de generelle funktionsspecifikationer, de detaljerede funktionsspecifikationer for brugerne og brugerhåndbøgerne i overensstemmelse med den sammenfattede T2S-plan
- b) udvikle og opbygge T2S på vegne af Eurosystemet og levere de tekniske komponenter til T2S i overensstemmelse med den sammenfattede T2S-plan og brugerkravsdokumentet, de generelle funktionsspecifikationer, de detaljerede funktionsspecifikationer for brugerne samt andre specifikationer og serviceniveauer
- c) gøre T2S tilgængelig for T2S-rådet i overensstemmelse med den godkendte tidsplan samt de godkendte specifikationer og serviceniveauer
- d) indgive følgende til T2S-rådet med henblik på de økonomiske foranstaltninger i henhold til artikel 12:
 - i) et skøn over de omkostninger, der vil være forbundet med udvikling og drift af T2S, i en form, som kan vurderes og/eller revideres af de relevante komiteer inden for ESCB/Eurosystemet og/eller af eksterne revisorer
 - ii) et økonomisk tilbud, herunder angivelse af type, betalingsplan, samt hvilken tidsperiode det gælder
- e) tilvejebringe alle nødvendige licenser for at opbygge og drive T2S samt gøre det muligt for Eurosystemet at levere T2S-tjenester til værdipapircentralerne

▼B

- f) gennemføre ændringer af T2S i overensstemmelse med T2S-styringsproceduren for ændringer og frigivelser
- g) besvare forespørgsler inden for deres kompetenceområde fra Styrelsesrådet eller T2S-rådet
- h) afholde uddannelsesforløb og yde teknisk og driftsmæssig support ved afprøvning og i forbindelse med overgang under T2S-rådets koordination
- i) forhandle alle ændringer af niveau 2/niveau 3-aftalen med T2S-rådet.

2. 4CB hæfter solidarisk over for Eurosystemet for opfyldelsen af deres forpligtelser. Erstatningsansvaret skal dække bedrageri, forsætlig forsømmelse og grov uagtsomhed. Erstatningsansvaret præciseres nærmere i niveau 2/niveau 3-aftalen.

3. Outsourcing eller underentreprise af ovennævnte opgaver til eksterne udbydere fra 4CB's side berører ikke sidstnævntes forpligtelser over for Eurosystemet og andre interessenter og skal være gennemskuelig for T2S-rådet.

*Artikel 7***Forholdet til eksterne interessenter**

1. ►**M1** AMI SeCo ◀ er forum for kommunikation og interaktion mellem Eurosystemet og T2S' eksterne interessenter. ►**M1** AMI SeCo ◀ rådgiver T2S-rådet og kan i særlige tilfælde forelægge spørgsmål for Styrelsesrådet.

2. ►**M1** AMI SeCo ◀ formand er formanden for T2S-rådet. ►**M1** AMI SeCo ◀ sammensætning og mandat fremgår af bilaget.

3. ►**M1** AMI SeCo ◀ udfører sin funktion i henhold til forretningsordenen, som ►**M1** AMI SeCo ◀ har udarbejdet, og som T2S-rådet har godkendt.

4. Styregruppen for værdipapircentraler er det ledelsesorgan i T2S, som, for så vidt angår anliggender fastsat i rammeaftalen, træffer beslutninger og afgiver udtalelser på vegne af de værdipapircentraler, som har underskrevet rammeaftalen. Styregruppens mandat fremgår af bilaget til rammeaftalen.

5. Styregruppen for andre valutaer end euro er det ledelsesorgan i T2S, som, for så vidt angår anliggender fastsat i aftalen om valutadeltagelse, træffer beslutninger og afgiver udtalelser på vegne af de nationale centralbanker uden for euroområdet og andre centralbanker, der har underskrevet aftalen om valutadeltagelse. Styregruppens mandat fremgår af bilaget til aftalen om valutadeltagelse.

6. De nationale brugergrupper er forum for kommunikation og interaktion med leverandører og brugere af værdipapirafviklingstjenester på deres nationale marked for at støtte udviklingen og gennemførelsen af T2S samt vurdere, hvilken indflydelse T2S har på de nationale markeder. De nationale brugergrupper ledes som hovedregel af de respektive nationale centralbanker. De nationale brugergruppers sammensætning og mandat fremgår af bilaget.

▼B*Artikel 8***God ledelse****▼M1**

1. For at undgå interessekonflikter mellem Eurosystemets funktion som leverandør af T2S-tjenester og dets overvågningsfunktion skal centralbankerne i Eurosystemet sikre, at:

- a) medlemmerne af T2S-rådet ikke inddrages direkte i overvågningen af T2S eller af værdipapircentraler, der outsourcer deres afviklingsoperationer til T2S, i det omfang en sådan inddragelse vil kunne give anledning til faktiske eller potentielle konflikter med deres funktion som medlem af T2S-rådet. Der skal træffes passende foranstaltninger til identifikation og undgåelse af sådanne konflikter
- b) medlemmerne af T2S-rådet må ikke være en del af Revisionskomiteen (Internal Auditors Committee, IAC) og må heller ikke inddrages i de daglige niveau 3-aktiviteter
- c) aktiviteter i forbindelse med overvågningen af T2S skal holdes adskilt fra driftsaktiviteterne inden for rammerne af T2S.

▼B

2. T2S-rådet er underlagt rapporteringskrav, kontrol og revision, som angivet i denne retningslinje. Revision af T2S' udvikling, drift og omkostninger skal iværksættes og gennemføres ud fra de principper og bestemmelser, som er beskrevet i den af Styrelsesrådet fastsatte revisionspolitik for ESCB, som er i kraft på tidspunktet for den pågældende revision.

*Artikel 9***Samarbejde og udveksling af oplysninger**

1. 4CB og T2S-rådet skal samarbejde med hinanden, udveksle oplysninger og forsyne hinanden med teknisk og anden form for support under udviklingen og driften af T2S.

2. 4CB, de andre centralbanker i Eurosystemet og T2S-rådet skal omgående underrette hinanden om ethvert anliggende, som kan påvirke udviklingen og driften af T2S i væsentlig grad, og bestræbe sig på at afværge mulige risici i forbindelse hermed.

3. T2S-rådet aflægger regelmæssigt rapport til Styrelsesrådet om udviklingen og driften af T2S. Disse rapporter fremsendes til Eurosystemets IT-styrekomiteé, som kan rådgive ECB's beslutningstagende organer. ► **M1** Komiteén for Markedsinfrastruktur og Betalinger (Market Infrastructure and Payments Committee, MIPC) ◀ modtager rapporterne til orientering.

4. T2S-rådet videresender dagsordener, referater og anden relevant dokumentation fra sine møder til medlemmerne af ► **M1** Komiteén for Markedsinfrastruktur og Betalinger ◀ for at give disse mulighed for at fremsætte eventuelle synspunkter.

▼B

5. T2S-rådet kan høre, og selv høres af, andre kompetente ESCB-komiteer om nødvendigt.
6. 4CB aflægger løbende rapport om T2S-programmet og driften af T2S til T2S-rådet.
7. Indholdet af og den detaljerede procedure for rapporteringskravene for T2S-rådet og 4CB skal præciseres i niveau 2/niveau 3-aftalen.

AFSNIT III

FINANSIERINGSSYSTEMET*Artikel 10***Prisfastsættelsespolitikken**

T2S' prisfastsættelsespolitik skal følge de grundlæggende principper om ikke-overskudsgivende virksomhed, fuld omkostningsdækning og ikke-forskelsbehandling af værdipapircentralerne.

*Artikel 11***Omkostnings- og regnskabsmetodologi**

1. T2S er underlagt Eurosystemets fælles omkostningsmetodologi og retningslinje ECB/2010/20 af 11. november 2010 om den retlige ramme for bogføring og regnskabsrapportering i Det Europæiske System af Centralbanker (¹), medmindre Styrelsesrådet træffer anden beslutning.
2. T2S-rådet skal i en meget tidlig fase inddrage de relevante ESCB/Eurosystem-komiteer i vurderingen af den korrekte gennemførelse af:
 - a) Eurosystemets fælles omkostningsmetodologi i forbindelse med beregningen af overslaget over T2S-omkostningerne og beregningen af de årlige omkostninger for T2S, og
 - b) ECB og 4CB's gennemførelse af ECB's retningslinje ECB/2010/20 i forbindelse med bogføringen af aktiver og passiver inden for rammerne af T2S.

*Artikel 12***Finansielle foranstaltninger**

1. T2S-rådet fremlægger forslag til en tilpasning af finansieringssystemet for T2S for Styrelsesrådet, som skal omfatte T2S' omkostninger, dvs. 4CB og ECB's omkostninger til udvikling, vedligeholdelse og drift af T2S.
2. Forslaget skal også omfatte:
 - a) angivelse af tilbuddets type
 - b) en betalingsplan

⁽¹⁾ EUT L 35 af 9.2.2011, s. 31.

▼B

- c) den omfattede tidsperiode
 - d) en mekanisme til omkostningsfordeling
 - e) kapitalomkostningerne.
3. Styrelsesrådet træffer beslutning om finansieringssystemet for T2S.

*Artikel 13***Betaling**

1. En T2S-projektkonto føres hos ECB på vegne af Eurosystemet. Denne konto er ikke en budgetkonto, men skal anvendes til inddrivelse og udbetaling af alle forudbetalinger, delbetalinger og vederlag, som vedrører T2S-omkostningerne samt brugerafgifterne for T2S.
2. T2S-rådet forvalter T2S-projektkontoen på vegne af Eurosystemet. Under forudsætning af at 4CB's ydelser er valideret og godkendt, skal T2S-rådet godkende udbetalingen af hver enkelt delbetaling til de fire centralbanker i overensstemmelse med den betalingsplan, som Styrelsesrådet har godkendt, og som fremgår af niveau 2/niveau 3-aftalen.

*Artikel 14***Eurosystemets rettigheder i forhold til T2S**

1. T2S's forretningsapplikation er 100 % ejet af Eurosystemet.
2. Til dette formål skal 4CB tildele Eurosystemet de licenser vedrørende immaterielle rettigheder, som er nødvendige for, at Eurosystemet kan stille hele spektret af T2S-tjenester til rådighed for værdipapircentralerne inden for rammerne af de gældende regler, fælles serviceniveauer og princippet om lige vilkår. 4CB skal holde Eurosystemet skadesløs for enhver påstand fra tredjepart om krænkelse af de immaterielle rettigheder.
3. De nærmere detaljer om Eurosystemets rettigheder til T2S fastlægges efter aftale mellem 4CB og T2S-rådet i niveau 2/niveau 3-aftalen. Rettighederne for de myndigheder, der har underskrevet en aftale om valutadeltagelse, som defineret i artikel 18, vil blive fastsat i en sådan aftale.

AFSNIT IV

VÆRDIPAPIRCENTRALERNE*Artikel 15***Adgangskriterier for værdipapircentraler**

1. Værdipapircentraler er berettiget til at få adgang til T2S-tjenesterne, såfremt de:
- a) er blevet anmeldt i henhold til artikel 10 i direktiv 98/26/EF eller, såfremt det drejer sig om en værdipapircentral uden for EØS, at den opererer inden for en retlig og lovgivningsmæssig ramme, som er sammenlignelig med den, der gælder i Unionen

▼B

- b) har fået en positiv vurdering af de kompetente myndigheder på grundlag af CESR/ESCB's anbefalinger om et værdipapirafviklings-system (Recommendations for Securities Settlement System)
- c) på anmodning gør ethvert værdipapir/ISIN, for hvilket de er udsteder-værdipapircentraler (eller teknisk udsteder-værdipapircentraler), tilgængeligt for andre værdipapircentraler i T2S
- d) forpligter sig til at tilbyde andre værdipapircentraler i T2S grundlæggende depottjenester uden forskelsbehandling
- e) forpligter sig til at tilbyde andre værdipapircentraler i T2S at udføre deres afvikling i centralbankpenge i T2S, hvis valutaen er tilgængelig i T2S.

2. Reglerne vedrørende adgangskriterierne for værdipapircentraler er fastlagt i afgørelse ECB/2011/20 af 16. november 2011 om fastsættelse af de nærmere regler og procedurer for gennemførelse af kriterierne for værdipapircentralers adgang til TARGET2-Securities tjenesteydelserne ⁽¹⁾ og skal fremgå af de kontraktlige aftaler mellem centralbankerne i Eurosystemet og værdipapircentralerne.

3. ECB fører en liste på sin webside over de værdipapircentraler, der har fået tilladelse til at afvikle i T2S.

*Artikel 16***De aftaleretlige forbindelser med værdipapircentralerne**

- 1. Aftalerne mellem centralbankerne i Eurosystemet og værdipapircentralerne, herunder serviceniveau-aftalerne, skal være fuldstændigt harmoniserede.
- 2. T2S-rådet skal sammen med centralbankerne i Eurosystemet forhandle ændringer af aftalerne med værdipapircentralerne.
- 3. Aftalerne med værdipapircentralerne samt ændringerne heraf skal godkendes af Styrelsesrådet og efterfølgende underskrives af centralbanken i det euroland, hvor værdipapircentralen har sit hjemsted, eller af ECB, hvis værdipapircentralen har sit hjemsted uden for euroområdet. I begge tilfælde optræder de som og på vegne af alle centralbankerne i Eurosystemet. Hvad Irland angår, skal kontrakten underskrives af den centralbank i Eurosystemet, hvis medlemsstat har anmeldt værdipapirafviklingssystemet i henhold til artikel 10 i direktiv 98/26/EF.

*Artikel 17***Efterlevelse af de forskriftsmæssige krav**

- 1. T2S-rådet skal bestræbe sig på at støtte værdipapircentralerne i deres efterlevelse af de relevante retlige, lovgivningsmæssige og overvågningsmæssige krav.
- 2. T2S-rådet skal overveje, om ECB bør udstede anbefalinger med henblik på at fremme tilpasninger af lovgivningen med det formål at sikre værdipapircentralerne lige adgangskriterier til T2S-tjenesterne og fremsætte forslag herom over for Styrelsesrådet.

⁽¹⁾ EUT L 319 af 2.12.2011, s. 117.



AFSNIT V

ANDRE VALUTAER END EUROEN

*Artikel 18***Adgangsbetingelser for optagelse i T2S**

1. Andre EØS-valutaer end euroen kan anvendes i T2S, såfremt den nationale centralbank uden for euroområdet, en anden centralbank eller en anden myndighed, som er ansvarlig for denne valuta, indgår en aftale med Eurosystemet om valutadeltagelse, og Styrelsesrådet har godkendt anvendelsen af denne valuta.

2. En valuta, som ikke er en EØS-valuta, kan anvendes i T2S, såfremt Styrelsesrådet har godkendt anvendelsen af denne valuta, og hvis
 - a) den retlige, lovgivningsmæssige og overvågningsmæssige ramme, som finder anvendelse på afvikling i den pågældende valuta, sikrer samme eller højere grad af retssikkerhed end den, der er gældende i Unionen

 - b) optagelse af en sådan valuta i T2S vil have en positiv indflydelse på T2S' bidrag til værdipapirafviklingsmarkedet i Unionen

 - c) den anden centralbank eller anden myndighed, som er ansvarlig for en sådan valuta, indgår en gensidigt tilfredsstillende aftale med Eurosystemet om valutadeltagelse.

3. Ifølge T2S-rådets mandat er det muligt for de nationale centralbanker uden for euroområdet og andre centralbanker at være repræsenteret i T2S-rådet.

AFSNIT VI

UDVIKLINGEN AF T2S-PROGRAMMET

*Artikel 19***Den sammenfattede T2S-plan**

1. På baggrund af forslag fra T2S-rådet skal Styrelsesrådet bedømme, validere og godkende ændringer af den sammenfattede T2S-plan.

2. På grundlag af den sammenfattede T2S-plan udarbejder T2S-rådet en driftsplan. Driftsplanen og opdateringer heraf skal offentliggøres og videregives til de berørte T2S-interessenter.

3. Er der alvorlig risiko for, at et af delmålene i den sammenfattede T2S-plan ikke vil kunne opfyldes, skal T2S-rådet omgående informere Styrelsesrådet herom og fremsætte forslag til foranstaltninger, der kan begrænse eventuelle forsinkelser i gennemførelsen af T2S.

▼B

AFSNIT VII

AFSLUTTENDE BESTEMMELSER*Artikel 20***Niveau 2/niveau 3-aftale**

1. Med forbehold af bestemmelserne i denne retningslinje skal en niveau 2/niveau 3-aftale yderligere præcisere de opgaver og ansvarsområder, som henhører under 4CB, T2S-rådet og centralbankerne i Eurosystemet.
2. Niveau 2/niveau 3-aftalen og udkast til ændringerne heraf forelægges Styrelsesrådet til godkendelse, hvorefter aftalen underskrives af Eurosystemet og 4CB.

*Artikel 21***Twistbilæggelse**

1. Hvis en tvist vedrørende et spørgsmål, der er reguleret i denne retningslinje, ikke kan løses ved aftale mellem de berørte parter, kan enhver af de berørte parter forelægge sagen for Styrelsesrådet til afgørelse.
2. Det skal fremgå af niveau 2/niveau 3-aftalen, at T2S-rådet eller 4CB kan henvise enhver tvist, der udspringer af niveau 2/niveau 3-aftalen, til Styrelsesrådet.

*Artikel 22***Ophævelse**

1. Retningslinje ECB/2010/2 ophæves.
2. Henvisninger til den ophævede retningslinje skal forstås som henvisninger til denne retningslinje.

*Artikel 23***Ikrafttræden**

Denne retningslinje træder i kraft to dage efter dens vedtagelse.

*Artikel 24***Adressater og gennemførelsesbestemmelser**

Denne retningslinje er rettet til alle centralbanker i Eurosystemet.

▼ M1*BILAG***DE NATIONALE BRUGERGRUPPER**

MANDAT

1. Mål

- 1.1. De nationale brugergrupper (National User Groups, NUGs) består af leverandører og brugere af værdipapirafviklingstjenester på deres nationale markeder, der skal støtte udviklingen, gennemførelsen og driften af TARGET2-Securities (T2S). De danner fora, hvor nationale markedsdeltagere inddrages i det arbejde, som udføres af Den Rådgivende Gruppe om Markedsinfrastruktur for Værdipapirer og Sikkerhed (herefter »AMI SeCo«), og er den formelle forbindelse mellem AMI SeCo og de nationale markeder. De fungerer både som sparringspartner for T2S-programkontoret og som leverandør af input til AMI SeCo med hensyn til alle anliggender, som drøftes i AMI SeCo. I denne funktion kan de også foreslå anliggender, som bør drøftes af AMI SeCo.
- 1.2. De nationale brugergrupper kan inddrages i styringsproceduren for ændringer og versionshåndtering og kan spille en vigtig rolle ved vurderingen af, hvordan sådanne spørgsmål påvirker de nationale markeder. De nationale brugergrupper bør følge T2S-princippet om at undgå indarbejdelse af særlige nationale hensyn i T2S og aktivt fremme harmonisering.

2. Ansvarsområder og opgaver

- 2.1. De nationale brugergrupper på de markeder, som deltager i T2S, er ansvarlige for, at:
 - a) vurdere konsekvenserne af T2S-funktionaliteten, navnlig eventuelle ændringer i T2S-brugerkravene, på deres nationale marked. I den forbindelse bør der tages behørigt hensyn til begrebet et »slankt T2S«, som har til formål at undgå særlige nationale hensyn og fremme harmonisering
 - b) bidrage til de overvågningsopgaver og gennemførelsesmæssige opgaver, der er forbundet med de T2S-harmoniseringsaktiviteter, der støttes af AMI SeCo
 - c) gøre AMI SeCo opmærksom på væsentlige problemer på det nationale marked
 - d) højne opmærksomheden på T2S inden for alle segmenter af den nationale værdipapirsektor
 - e) støtte medlemmerne af AMI SeCo, som repræsenterer den nationale sektor.
- 2.2. I forbindelse med opfyldelsen af deres forpligtelser skal de nationale brugergrupper følge de høje standarder for gennemsigtighed, som udgør et centralt element i T2S.
- 2.3. Selv om dette mandat fokuserer på de markeder, der deltager i T2S, er markeder, der endnu ikke deltager i T2S, også velkomne til at oprette nationale brugergrupper. Hvis et sådant marked træffer beslutning om at oprette en national brugergruppe, skal det følge et tilsvarende mandat for at forberede dets marked på deltagelse i T2S.

3. Sammensætning og mandatperiode

- 3.1. Den nationale brugergruppe består af en formand, en sekretær og medlemmerne.

▼ M1

- 3.2. Formanden for den nationale brugergruppe bør helst være fuldt medlem eller observator i AMI SeCo. En ledende medarbejder i den pågældende nationale centralbank vil typisk indtage denne funktion. Hvis den pågældende centralbank ikke tilvejebringer eller udpeger formanden for den nationale brugergruppe, udpeges denne af formanden for AMI SeCo, som vil tilstræbe at opnå enighed blandt de vigtigste deltagere på det pågældende marked. Er formanden for den nationale brugergruppe ikke medlem af AMI SeCo, bør et medlem af AMI SeCo fungere som koordinator mellem AMI SeCo og formanden for den nationale brugergruppe for at sikre en tæt forbindelse mellem AMI SeCo og den nationale brugergruppe. Er en national brugergruppe ikke repræsenteret i AMI SeCo, arbejder den nationale brugergruppe tæt sammen med sekretæren for AMI SeCo for at holde sig informeret om udviklingen i T2S.
- 3.3. Hvad angår eurolandene, kommer sekretæren i den nationale brugergruppe fra det pågældende lands centralbank. I andre lande udpeges sekretæren i den nationale brugergruppe af formanden for den nationale brugergruppe og bør ideelt set komme fra den pågældende nationale centralbank. Sekretæren forventes at deltage i de regelmæssige informationsmøder, som T2S-programkontoret arrangerer for sekretærerne i de nationale brugergrupper gennem netværket af eksperter i de nationale brugergrupper. Sekretærer for nationale brugergrupper på markeder, som ikke deltager i T2S, kan deltage som gæster i netværket af eksperter i de nationale brugergrupper.
- 3.4. Medlemmerne af en national brugergruppe omfatter de relevante medlemmer af AMI SeCo og observatører (eller deres udpegede højt placerede repræsentanter, som kan accepteres af formanden for den nationale brugergruppe) og andre personer, som har den faglige viden og status, der kræves for at kunne repræsentere alle kategorier af brugere og leverandører på det nationale marked, herunder eksperter i anliggender vedrørende kontanter. Medlemmerne af de nationale brugergrupper kan derfor omfatte værdipapircentraler, brokere, banker, investeringsbanker, depotinstitutioner, udstedere og/eller deres befuldmægtigede, centrale modparter, børser og multilaterale handelssystemer, den relevante nationale centralbank, lovgivende myndigheder og relevante bankforeninger.
- 3.5. Mandatet for den nationale brugergruppe udløber på samme tid som mandatet for AMI SeCo, dvs. når rammeaftalen og aftalen om valutadeltagelse erstattes af en ny aftale og/eller ved rammeaftalens og aftalen om valutadeltagelses ophør for alle værdipapircentraler og centralbanker uden for euroområdet, der har underskrevet aftalen.

4. Arbejdsprocedurer

- 4.1. De nationale brugergrupper behandler kun spørgsmål, som er relevante for T2S. De opfordres til aktivt at indhente oplysninger via T2S-programkontoret om aktuelle anliggender og til rettidigt at fremlægge nationale synspunkter om spørgsmål, som sekretæren for AMI SeCo har anmodet om, eller som den nationale brugergruppe har rejst. T2S-programkontoret informerer regelmæssigt de nationale brugergrupper på de markeder, der deltager i T2S, og arrangerer møder med sekretærerne for de nationale brugergrupper gennem netværket af eksperter i brugergrupperne for at fremme samspillet mellem de nationale brugergrupper og T2S-programkontoret.
- 4.2. De nationale brugergrupper tilstræber at afholde regelmæssige møder, som er tilpasset mødekalenderen for AMI SeCo, således at de kan rådgive de nationale medlemmer af AMI SeCo. Medlemmerne af AMI SeCo er dog ikke bundet af sådanne råd. De nationale brugergrupper kan også fremsende skriftlige indlæg til AMI SeCo via sekretæren for AMI SeCo og bede et medlem af AMI SeCo om at fremlægge det pågældende synspunkt.

▼ M1

- 4.3. Sekretærene for de nationale brugergrupper tilstræber at rundsende dagsordenen og de relevante dokumenter, som skal drøftes på møderne i de nationale brugergrupper, senest fem forretningsdage før mødet. Et referat fra møderne i de nationale brugergrupper vil blive offentliggjort på T2S' websted og eventuelt på den pågældende nationale centralbanks websted. Referatet bør offentliggøres på engelsk og efter behov på det pågældende nationale sprog senest tre uger efter hvert møde i den nationale brugergruppe.
- 4.4. Medlemmerne af de nationale brugergrupper vil blive offentliggjort på T2S' websted. De nationale brugergrupper offentliggør også en e-mailadresse på T2S's websted, som de kan kontaktes på, således at deltagerne på de nationale markeder ved, hvem de skal kontakte, hvis de ønsker at fremføre deres synspunkter.