

Onderstaande tekst dient louter ter informatie en is juridisch niet bindend. De EU-instellingen zijn niet aansprakelijk voor de inhoud. Alleen de besluiten die zijn gepubliceerd in het Publicatieblad van de Europese Unie (te raadplegen in EUR-Lex) zijn authentiek. Deze officiële versies zijn rechtstreeks toegankelijk via de links in dit document

► **B**

**RICHTSNOER VAN DE EUROPESE CENTRALE BANK**  
**van 18 juli 2012**  
**betreffende TARGET2-securities**  
**(herschikking)**  
**(ECB/2012/13)**  
**(2012/473/EU)**  
**(PB L 215 van 11.8.2012, blz. 19)**

Gewijzigd bij:

		Publicatieblad		
		nr.	blz.	datum
► <b>M1</b>	Richtsnoer (EU) 2017/1404 van de Europese Centrale Bank van 23 juni 2017	L 199	26	29.7.2017



## RICHTSNOER VAN DE EUROPESE CENTRALE BANK

van 18 juli 2012

betreffende TARGET2-securities

(herschikking)

(ECB/2012/13)

(2012/473/EU)

HOOFDSTUK I

ALGEMENE BEPALINGEN

*Artikel 1*

### Onderwerp en werkingssfeer

1. T2S is gebaseerd op één technisch platform dat geïntegreerd is met de real-time bruto-vereveningssystemen van centrale banken. Het is een door het Eurosysteem aan CSD's geleverde neutrale en grenzenloze kerndienst inzake effectenafwikkeling op basis van levering-tegen-betaling in centralebankgeld.

2. Dit richtsnoer bepaalt de regels aangaande het interne bestuur van T2S. Het bepaalt eveneens de hoofdkenmerken van het T2S en definieert de respectievelijke taken en verantwoordelijkheden van de T2S-raad en de 4CB's, en hun onderlinge relaties gedurende de specificatie-, ontwikkelings- en operationale fasen. Het specificeert ook de belangrijkste door de Raad van bestuur in verband met T2S te nemen besluiten. Verder geeft dit richtsnoer de basisprincipes aan van al het volgende met betrekking tot T2S: a) het financiële regime, de financiële rechten en garanties; b) de bepaling van de toegang van CSD's tot T2S en de contractuele relaties met de CSD's; c) hoe andere valuta dan de euro in aanmerking komen voor gebruik in T2S; d) de ontwikkeling van het T2S.

*Artikel 2*

### Definities

Voor de toepassing van dit richtsnoer wordt verstaan onder:

1. „centrale effectenbewaarstelling” (CSD): een entiteit die: a) de girale invoering en afwikkeling van effecten mogelijk maakt en/of effecten aanhoudt en beheert namens anderen middels het aanbieden of aanhouden van effectenrekeningen; b) beheert een effectenafwikkelingssysteem, of biedt die aan, zulks overeenkomstig artikel 2, onder a) van Richtlijn 98/26/EG van het Europees Parlement en de Raad van 19 mei 1998 betreffende het definitieve karakter van de afwikkeling van betalingen en effectentransacties in betalings- en afwikkelingssystemen<sup>(1)</sup> of voor entiteiten die niet zijn gevestigd in de Europese Economische Ruimte (EER), zulks overeenkomstig de betrokken nationale wetgeving die gelijkwaardig is aan Richtlijn 98/26/EG en/of is gereguleerd door een centrale bank; en c) is krachtens nationale regelgeving en/of wetgeving erkend als een CSD en/of als dusdanig is toegelaten of gereguleerd door een bevoegde autoriteit;

<sup>(1)</sup> PB L 166 van 11.6.1998, blz. 45.

**▼B**

2. „levering tegen betaling”: een effectenafwikkelingsmechanisme dat een overmaking van effecten op zodanige wijze aan een overmaking van tegoeden bindt dat uitsluitend wordt geleverd indien daarvoor wordt betaald;
3. „NCB van het eurogebied”: de NCB van een lidstaat die de euro als munt heeft;
4. „Centrale bank van het Eurosysteem”: hetzij een NCB van het eurogebied of de ECB, al naar het geval;
5. „raamovereenkomst”: het contractuele kader dat een CSD en het Eurosysteem zijn overeengekomen voor de ontwikkelings- en operationele fase;
6. „algemene functionele specificaties” (GFS): een algemene functionele beschrijving van de te ontwikkelen T2S-bedrijfsapplicatie om te voldoen aan de T2S-gebruikersvereisten. Zij omvatten onder meer de functionele architectuur (domeinen, modules en interacties), de conceptuele modellen, het gegevensmodel of het proces van gegevenstromen;
7. „niveau-2 — niveau-3 overeenkomst”: de leverings- en exploitatieovereenkomst waarover de T2S-raad en de 4CB's onderhandelen, die wordt goedgekeurd door de Raad van bestuur en vervolgens wordt ondertekend door de centrale banken van het Eurosysteem en de 4CB's, zoals gewijzigd indien noodzakelijk. De overeenkomst bevat aanvullende bijzonderheden over de taken en verantwoordelijkheden van de 4CB's, de T2S-raad en de centrale banken van het Eurosysteem;
8. „NCB buiten het eurogebied”: de NCB van een lidstaat die de euro niet als munt heeft;
9. „operationele fase”: de periode vanaf de migratie van de eerste CSD naar T2S;
10. „andere centrale bank”: de centrale bank van een land buiten de Unie;
11. „betalingsschema”: een tijdschema dat de betalingsvolgorde voor termijnvergoedingen aan de 4CB's aangeeft;
12. „dienstenniveauovereenkomst”: inzake T2S, zowel de overeenkomst die het niveau van de door de 4CB's aan het Eurosysteem te leveren diensten vastlegt, en de overeenkomst die het niveau van de door het Eurosysteem aan de CSD's te leveren diensten vastlegt;
13. „specificatie- en ontwikkelingsfase”: de periode vanaf de goedkeuring van het URD door de Raad van bestuur tot het begin van de operationele fase;
14. „T2S-bedrijfsapplicatie”: de door de 4CB's ontwikkelde en geëxploiteerde software, zulks ten behoeve van het Eurosysteem dat daardoor T2S-diensten op het T2S-platform kan leveren;

**▼ B**

15. „T2S-managementprocedure voor wijziging en vrijgave”: een stel regels en procedures die worden toegepast telkens wanneer een wijziging van T2S-diensten wordt geïnitieerd;
16. „T2S-platform”: de hardware en alle softwareonderdelen, d.w.z. alle toegepaste software, met uitzondering van de T2S-bedrijfsapplicatie, die vereist is voor het runnen en de exploitatie van de T2S-bedrijfsapplicatie;
17. „T2S-programma”: de reeks gerelateerde activiteiten en te leveren diensten, die nodig zijn voor de ontwikkeling van T2S tot de volledige migratie van alle CSD's, die de Raamovereenkomst ondertekend, en alle centrale banken van het Eurosysteem, NCB's buiten het eurogebied en andere centrale banken;

**▼ M1**

18. „T2S-raad”: het bestuursorgaan dat krachtens Besluit ECB/2012/6 werd ingesteld, dat voorstellen voor de Raad van bestuur ontwikkelt inzake essentiële strategische aangelegenheden en puur technische taken met betrekking tot T2S uitvoert, en dat optreedt als een van de specifieke formats van het MIB;

**▼ B**

19. „T2S-projectrekening”: de T2S-rekening voor het innen en betalen van termijnbetalingen, vergoedingen en provisies. De projectrekening kan subrekeningen hebben om verschillende soorten kasstromen te scheiden. De projectrekening heeft geen budgettair karakter;
20. „T2S-diensten”: door het Eurosysteem aan CSD's en centrale banken te verlenen diensten op basis van de tussen het Eurosysteem en CSD's, NCB's buiten het eurogebied en andere centrale banken overeengekomen contractuele regelingen;
21. „T2S-gebruikers”: een CSD-deelnemer, een juridische entiteit of een natuurlijke persoon die een contractuele relatie heeft met de CSD voor de verwerking van zijn effectenafwikkelingsgerelateerde activiteiten in T2S, of een lid van een centrale bank wier valuta beschikbaar is voor afwikkelingsgerelateerde verwerking in T2S die een contractuele relatie is aangegaan met de centrale bank voor de verwerking van zijn effectengerelateerde geldverwerkingsactiviteiten in T2S;
22. „gedetailleerde functionele gebruikersspecificaties (UDFS)”: een gedetailleerde beschrijving van de functies voor het beheer van de externe T2S-gegevensstromen, zulks van applicatie tot applicatie. Het omvat de noodzakelijke gebruikersinformatie ter aanpassing of ontwikkeling van hun interne informatiesysteem voor de aansluiting ervan aan T2S;
23. „gebruikershandboek”: het document dat beschrijft hoe T2S-gebruikers een aantal T2S-softwarefuncties kunnen gebruiken die hun in een applicatiemodus (screen-based) ter beschikking staan;
24. „document gebruikersvereisten (URD)”: het document dat de door de ECB op 3 juli 2008 gepubliceerde T2S-gebruikersvereisten uiteenzet en zoals later gewijzigd via de T2S-managementprocedure voor wijzigingen en vrijgave;

**▼ M1**

25. „Adviesgroep marktinfrastructuur voor effecten en zakelijke zekerheden (Advisory Group on Market Infrastructures for Securities and Collateral)” oftewel „AMI SeCo”: het adviesorgaan dat het Euro-systeem adviseert inzake aangelegenheden met betrekking tot effectenclearing- en afwikkeling, beheer van zakelijke zekerheden en T2S en waarvan het mandaat is bekendgemaakt op de ECB-website;
26. „Raad voor marktinfrastructuur (Market Infrastructure Board)” oftewel „MIB”): het bestuursorgaan dat de Raad van bestuur ondersteunt door te verzekeren dat de marktinfrastructuren en -platformen van het Eurosysteem op het gebied van afwikkeling in contanten, effectenafwikkeling en beheer van zakelijke zekerheden in stand worden gehouden en nader worden ontwikkeld overeenkomstig de verdragsdoelstellingen van het Europees Stelsel van centrale banken (ESCB), de ESCB-behoeften, technologische vooruitgang, alsook de van tijd tot tijd toepasselijke regelgevings- en oversightvereisten;
27. „Comité voor marktinfrastructuur en betalingsverkeer (Market Infrastructure and Payments Committee)” oftewel „MIPC”): het Eurosysteemcomité dat de besluitvormende organen van het Eurosysteem bijstaat bij de vervulling van de ESCB-taak de goede werking van het betalingsverkeer te bevorderen, waaronder continuïteitsaspecten van de werkzaamheden, dan wel de opvolger ervan.

**▼ B**

## HOOFDSTUK II

**BESTUUR VAN T2S***Artikel 3***Niveaus van intern bestuur**

Het interne bestuur van T2S is gebaseerd op drie niveaus. Niveau 1 bestaat uit de Raad van bestuur, niveau 2 uit de T2S-raad en niveau 3 uit de 4CB's.

*Artikel 4***De Raad van bestuur**

1. De Raad van bestuur is verantwoordelijk voor de leiding, het algemene beheer en de controle van T2S. De raad is ook verantwoordelijk voor de uiteindelijke besluitvorming met betrekking tot T2S en besluit over de toewijzing van taken die niet specifiek zijn toegewezen aan niveau 2 en 3.
2. De Raad van bestuur heeft met name de volgende bevoegdheden:
  - a) verantwoordelijkheid voor het bestuur van T2S via de volgende activiteiten:
    - i) besluiten nemen over elke aangelegenheid betreffende het bestuur van T2S; de globale verantwoordelijkheid voor T2S op zich nemen en dus optreden als het uiteindelijke besluitvormende orgaan in het geval van een geschil;
    - ii) op ad-hocbasis besluiten nemen over aan de T2S-raad of aan de 4CB's toegewezen taken;
    - iii) de vervulling van verdere of bijkomende bijzondere taken verband houdend met T2S toewijzen aan de T2S-raad en/of de 4CB's en daarbij bepalend welke daarmee verband houdende besluiten de Raad voor zichzelf reserveert;

**▼B**

- iv) besluiten aangaande de organisatie van de T2S-raad aannemen;
- b) behandelen van door leden van de T2S-adviesgroep, de stuurgroep voor niet-euro valuta's (NECSG) dan wel de CSD-stuurgroep (CSG) overeenkomstig de regels van deze groepen ingediende verzoeken;
- c) besluiten nemen over het financiële T2S-basisregime, te weten:
  - i) het prijsstellingsbeleid voor T2S-diensten;
  - ii) de kostenberekenningsmethode voor T2S;
  - iii) de financiële regelingen op grond van artikel 12;
- d) besluiten nemen over de toegangscriteria voor CSD's;
- e) het T2S-overzichtsplan (Executive Summary Plan) valideren en aanvaarden; toezicht houden op de vooruitgang van het T2S-programma en besluiten nemen over maatregelen ter beperking van vertragingen bij de tenuitvoerlegging van T2S;
- f) besluiten nemen over de fundamentele operationele T2S-aspecten, te weten:
  - i) het operationele T2S-kader, met inbegrip van een beheerstrategie aangaande incidenten en crisissen;
  - ii) het T2S-informatiebeveiligingskader;
  - iii) de T2S-managementprocedure voor wijzigingen en vrijgave;
  - iv) de T2S-teststrategie;
  - v) de T2S-migratiestrategie;
  - vi) het T2S-risicobeheerskader;
- g) het goedkeuren van het fundamentele contractuele kader, te weten:
  - i) de overeenkomsten tussen niveaus 2 en 3;
  - ii) de dienstenniveauovereenkomsten tussen de T2S-raad en de CSD's en de centrale banken van het Eurosysteem, alsook met de 4 CB's;
  - iii) de contracten met de CSD's tussen enerzijds de T2S-raad samen met de centrale banken van het Eurosysteem, en de CSD's.

**▼B**

- iv) de contracten met NCB's buiten het eurogebied, andere centrale banken of andere bevoegde monetaire autoriteiten, met inbegrip van de respectieve dienstenniveauovereenkomsten;
- h) verantwoordelijkheid voor het nemen van passende maatregelen om handhaving van oversichtregels en -beginselen te verzekeren;
- i) de startdatum van de eerste CSD-migratie naar T2S vaststellen.

*Artikel 5***De T2S-raad**

De samenstelling en het mandaat van de T2S-raad zijn vastgelegd in Besluit ECB/2012/6. De T2S-raad is verantwoordelijk voor de aan niveau 2 toegewezen taken binnen het door de Raad van bestuur bepaalde algemene kader.

*Artikel 6***De 4CB's**

1. De 4CB's ontwikkelen en exploiteren T2S en verstrekken de T2S-raad informatie inzake hun interne organisatie en werktoedeling.

De 4CB's vervullen met name de volgende taken:

- a) op basis van de URD en de richtlijnen van de T2S-raad, de GFS, de UDFS en de gebruikershandboeken overeenkomstig het T2S-overzichtsplan voorbereiden;
- b) namens het Eurosysteem T2S ontwikkelen en opbouwen, en het leveren van de technische T2S-componenten overeenkomstig het T2S-overzichtsplan, de URD, GFS, UDFS en andere specificaties en dienstenniveaus;
- c) T2S beschikbaar maken voor de T2S-raad overeenkomstig de goedgekeurde timing, specificaties en dienstenniveaus;
- d) ten behoeve van de financiële regelingen betreffende T2S op grond van artikel 12 het volgende aan de T2S-raad voorleggen:
  - i) een schatting, in een vorm die kan worden beoordeeld en/of gecontroleerd door het desbetreffende comité van het Europees Stelsel van centrale banken (ESCB) of het Eurosysteem en/of externe accountants, van de door hen te maken kosten voor de ontwikkeling en exploitatie van T2S,
  - ii) een financieel aanbod, met inbegrip van type, betalingsschema, alsook de bestreken tijdsperiode;
- e) het verkrijgen van alle noodzakelijke licenties voor het bouwen en exploiteren van T2S en het Eurosysteem in staat stellen de CSD's T2S-diensten aan te bieden;

**▼B**

- f) wijzigingen aan T2S uitvoeren overeenkomstig de T2S-management-procedure voor wijzigingen en vrijgave;
- g) door de Raad van bestuur of de T2S-raad binnen het bevoegdheidsgebied van de 4CB's geformuleerde vragen beantwoorden;
- h) training, technische en operationele ondersteuning verschaffen voor tests en migratie onder de coördinatie van de T2S-raad;
- i) met de T2S-raad onderhandelen over wijzigingen van de niveau-2 — niveau-3 overeenkomst.

2. De 4CB's zijn ten overstaan van het Eurosysteem hoofdelijk aansprakelijk voor de uitvoering van hun taken. De aansprakelijkheid bestrijkt fraude, opzettelijk wangedrag en grove nalatigheid. De aansprakelijkheidsregeling wordt in de niveau-2 — niveau-3 overeenkomst nader uitgewerkt.

3. Het uitbesteden of in onderaanneming geven van deze taken door de 4CB's aan externe dienstverleners doet geen afbreuk aan de aansprakelijkheid van de 4CB's jegens het Eurosysteem en overige belanghebbenden en is transparant voor de T2S-raad.

*Artikel 7***Relaties met externe belanghebbenden**

1. De ►**M1** AMI SeCo ◀ is een forum voor communicatie en interactie tussen het Eurosysteem en externe T2S-belanghebbenden. De ►**M1** AMI SeCo ◀ adviseert de T2S-raad en kan in uitzonderlijke gevallen aangelegenheden aan de Raad van bestuur voorleggen.

2. De voorzitter van de T2S-raad is tevens voorzitter van de ►**M1** AMI SeCo ◀. De samenstelling en het mandaat van de ►**M1** AMI SeCo ◀ worden vastgelegd in de bijlage.

3. De ►**M1** AMI SeCo ◀ kwijt zich van haar taken overeenkomstig het reglement van orde dat de ►**M1** AMI SeCo ◀ opstelt en T2S-raad goedkeurt.

4. De CSG is het T2S-bestuurslichaam dat inzake een reeks in de raamovereenkomst vastgelegde aangelegenheden namens de CSD's die de raamovereenkomst hebben ondertekend, resoluties opstelt en adviezen geeft. Het CSG-mandaat is aan de raamovereenkomst gehecht.

5. De NECSG is het T2S-bestuurslichaam dat inzake een reeks in de valutadeelnameovereenkomst vastgelegde aangelegenheden namens de NCB's buiten het eurogebied en andere centrale banken die de valutadeelnameovereenkomst hebben getekend, resoluties opstelt en adviezen geeft. Het NECSG-mandaat is aan de valutadeelnameovereenkomst gehecht.

6. De Nationale Gebruikersgroepen zijn een forum voor communicatie en interactie met dienstverleners en gebruikers van effectenafwikkelingsdiensten binnen hun nationale markt, zulks ter ondersteuning van de ontwikkeling en tenuitvoerlegging van T2S en om de impact van T2S op de nationale markten na te gaan. Normaliter zitten de respectieve NCB's de Nationale Gebruikersgroepen voor. De samenstelling en het mandaat van de Nationale Gebruikersgroepen worden vastgelegd in de bijlage.



**▼B***Artikel 8***Goed bestuur****▼M1**

1. Om belangenconflicten te voorkomen tussen de T2S-dienstverlening door het Eurosysteem en de oversightfuncties van het Eurosysteem, verzekeren de centrale banken van het Eurosysteem dat:

- a) leden van de T2S-raad niet direct betrokken zijn bij het oversight van T2S of van CSD's die afwikkelingstransacties uitbesteden aan T2S, voor zover die betrokkenheid tot belangenconflicten leidt, of kan leiden, met hun functies als leden van de T2S-raad. Passende maatregelen worden genomen om dergelijke conflicten te onderkennen en te voorkomen;
- b) leden van de T2S-raad geen deel uitmaken van het Interne Auditcomité (IAC), noch dat zij dagelijks betrokken zijn bij niveau 3-activiteiten;
- c) T2S-oversightactiviteiten en T2S-operationele activiteiten gescheiden zijn.

**▼B**

2. De T2S-raad is onderworpen aan rapportageverplichtingen, controle en audit, zoals in dit richtsnoer omschreven. Controles met betrekking tot de ontwikkeling, exploitatie en kosten van T2S worden geïnitieerd en uitgevoerd op basis van de beginselen en regelingen, zoals uiteengezet in het door de Raad van bestuur vastgestelde en ten tijde van de controle vigerende ESCB-controlebeleid.

*Artikel 9***Samenwerkings- en informatieuitwisseling**

1. De 4CB's en de T2S-raad werken samen, wisselen informatie uit en verschaffen elkaar gedurende de ontwikkeling en de exploitatie van T2S technische en andere bijstand.

2. De 4CB's, de overige centrale banken van het Eurosysteem en de T2S-raad informeren elkaar onmiddellijk over aangelegenheden die het ontwikkelen of opbouwen van T2S en de exploitatie ervan materieel zouden kunnen beïnvloeden, en streven ernaar elk daarmee verbonden risico te beperken.

3. De T2S-raad rapporteert regelmatig aan de Raad van bestuur over de ontwikkeling van het T2S-programma en de T2S-exploitatie. Deze rapporten worden naar het EISC gestuurd dat de besluitvormende organen van de ECB kan adviseren. Het ►**M1** Comité voor marktinfrastructuur en betalingsverkeer (MIPC) ◀ ontvangt deze rapporten ter informatie.

4. De T2S-raad verspreidt de agenda's, samenvattingen en relevante documenten van zijn vergaderingen aan de ►**M1** MIPC-leden ◀, opdat zij, indien nodig, input kunnen leveren.

**▼B**

5. De T2S-raad en ter zake kundige ESCB-comités kunnen elkaar, voor zover nodig, raadplegen.
6. De 4CB's rapporteren regelmatig over het T2S-programma en de T2S-exploitatie aan de T2S-raad.
7. De inhoud en gedetailleerde procedure voor de rapportageverplichtingen van de T2S-raad en de 4CB's worden uitgewerkt in de niveau-2 — niveau-3 overeenkomst.

HOOFDSTUK III  
FINANCIEEL REGIME

*Artikel 10*

**Prijsstellingsbeleid**

Het T2S-prijsstellingsbeleid heeft geen winstoogmerk, beoogt volledige kostendekking en nondiscriminatie ten aanzien van CSD's.

*Artikel 11*

**Kostenberekenningsmethode en financiële administratie**

1. Voor T2S geldt de gemeenschappelijke kostenberekenningsmethode van het Eurosysteem en Richtsnoer ECB/2010/20 van 11 november 2010 betreffende het juridische kader ten behoeve van de financiële administratie en verslaggeving in het Europees Stelsel van centrale banken <sup>(1)</sup>, tenzij de Raad van bestuur anders beslist.
2. In een zeer vroeg stadium betreft de T2S-raad de desbetreffende comités van het ESCB/Eurosysteem bij de beoordeling van de correcte tenuitvoerlegging van:
  - a) de gemeenschappelijke kostenberekenningsmethode van het Eurosysteem in de context van T2S-kostenramingen en het berekenen van de jaarlijkse kosten van T2S, en
  - b) Richtsnoer ECB/2010/20 door de ECB en de 4CB's in de context van de verantwoording van kosten en activa van T2S.

*Artikel 12*

**Financiële regelingen**

1. De T2S-raad legt de Raad van bestuur voorstellen voor betreffende de aanpassing van de T2S- financiële regeling, waarin opgenomen de kosten van T2S, d.w.z. de kosten van de 4CB's en de ECB voor het ontwikkelen, onderhouden en exploiteren van T2S.
2. Het voorstel omvat tevens:
  - a) het soort aanbod;
  - b) het betalingschema;

<sup>(1)</sup> PB L 35 van 9.2.2011, blz. 31.

**▼B**

- c) de bestreken tijdsperiode;
  - d) de kostendelingsregeling;
  - e) de kapitaalkosten.
3. De Raad van bestuur neemt een besluit over de T2S-financiële regeling.

*Artikel 13***Betalingen**

1. Er is een T2S-projectrekening die namens het Eurosysteem wordt aangehouden bij de ECB. De T2S-projectrekening heeft geen budgettair karakter, maar wordt gebruikt voor het innen en uitbetalen van alle met T2S-kosten verband houdende vooruitbetalingen, termijnen en terugbetalingen, alsook van T2S-gebruiksvergoedingen.
2. De T2S-raad beheert de T2S-projectrekening namens het Eurosysteem. Behoudens de validatie en aanvaarding van de door de 4CB's te leveren diensten, keurt de T2S-raad de betaling van termijnen aan de 4CB's goed overeenkomstig het door de Raad van bestuur goedgekeurde en in de niveau-2 — niveau-3 overeenkomst vastgelegde betalingschema.

*Artikel 14***De Eurosysteemrechten op T2S**

1. De T2S-bedrijfsapplicatie is volledig eigendom van het Eurosysteem.
2. Te dien einde verstrekken de 4CB's het Eurosysteem licenties betreffende de intellectuele-eigendomsrechten opdat het Eurosysteem uit hoofde van de toepasselijke regels en gemeenschappelijke dienstenniveaus op gelijke voet het volledige dienstenscala van T2S aan CSD's kan verstrekken. De 4CB's vrijwaren het Eurosysteem voor elke door derden ingediende claims wegens schending van dergelijke intellectuele-eigendomsrechten.
3. In de niveau-2 — niveau-3 overeenkomst leggen de 4CB's en de T2S-raad de bijzonderheden betreffende de rechten van het Eurosysteem op T2S vast. De rechten van de autoriteiten die een artikel-18 valuta-deelnameovereenkomst hebben ondertekend, worden in die overeenkomst vastgelegd.

## HOOFDSTUK IV

## CENTRALE EFFECTENBEWAARINSTELLINGEN

*Artikel 15***Toegangscriteria voor CSD's**

1. CSD's komen in aanmerking voor toegang tot T2S-diensten mits:
- a) indien zij zijn aangemeld overeenkomstig artikel 10 van Richtlijn 98/26/EG, of in het geval van een CSD uit een niet EER-land, zij opereren in een wettelijk en regelgevend kader dat gelijkwaardig is aan het in de Unie vigerende kader;

**▼B**

- b) ze door de bevoegde autoriteiten positief zijn beoordeeld in het licht van de CEER/ESCB- aanbevelingen voor effectenafwikkelingssyste­men;
- c) ze elk effect/ISIN waarvoor ze emittent-CSD (of technische emittent-CSD) zijn, op verzoek beschikbaar stellen aan andere CSD's in T2S;
- d) zij zich ertoe verbinden op niet-discriminerende wijze basisbewaard­insten aan te bieden aan andere CSD's in T2S;
- e) zij zich ertoe verbinden jegens andere CSD's in T2S hun afwikke­ling in centralebankgeld in T2S uit te voeren indien de valuta in T2S beschikbaar is.

2. De regels inzake de toegangscriteria voor CSD's zijn vastgelegd in Besluit ECB/2011/20 van 16 november 2011 tot vaststelling van gede­tailleerde regels en procedures voor de tenuitvoerlegging van de ge­schiktheidscriteria voor centrale effectenbewaarinstellingen voor toegang tot TARGET2-securities-diensten<sup>(1)</sup>, en worden in contractuele afspra­ken tussen de centrale banken van het Eurosysteem en de CSD's ge­concretiseerd.

3. De ECB houdt op haar website een lijst bij van CSD's die in T2S mogen afwikkelen.

*Artikel 16***Contractuele relaties met CSD's**

- 1. De contracten tussen de centrale banken van het Eurosysteem en de CSD's, met inbegrip van de dienstenniveauovereenkomsten, zijn vol­ledig geharmoniseerd.
- 2. De T2S-raad onderhandelt samen met de centrale banken van het Eurosysteem over wijzigingen van de contracten met de CSD's.
- 3. De contracten met CSD's, en wijzigingen ervan, worden goedge­keurd door de Raad van bestuur en vervolgens ondertekend door de centrale bank van het Eurosysteem van het land van vestiging van de CSD, of door de ECB voor CSD's buiten het eurogebied, in beide gevallen handelend in naam van en namens alle centrale banken van het Eurosysteem. Met betrekking tot Ierland wordt het contract onder­tekend door de centrale bank van het Eurosysteem van de lidstaat die het effectenafwikkelingssysteem overeenkomstig artikel 10 van Richtlijn 98/26/EG heeft aangemeld.

*Artikel 17***Naleving van regelgevingsvereisten**

- 1. De T2S-raad beoogt de CSD's te ondersteunen bij de voort­durende naleving van de relevante juridische, regelgevende en over­zichtvereisten.
- 2. De T2S-raad beoordeelt of de ECB aanbevelingen dient uit te vaardigen ten einde aanpassingen in de wetgeving te bevorderen ter verzekering van gelijke toegangsrechten voor CSD's tot de T2S-dien­sten, en doet hiertoe voorstellen aan de Raad van bestuur.

<sup>(1)</sup> PB L 319 van 2.12.2011, blz. 117.

**▼B****HOOFDSTUK V  
ANDERE VALUTA'S DAN DE EURO***Artikel 18***T2S-opnamevoorwaarden**

1. Een andere EER-valuta dan de euro komt in aanmerking voor gebruik in T2S, mits de niet tot het eurogebied behorende NCB, een voor een dergelijke valuta verantwoordelijke andere centrale bank of andere autoriteit een valutadeelnameovereenkomst afsluit met het Euro-systeem en de Raad van bestuur de toelating van die valuta heeft goedgekeurd.
2. Een andere valuta dan een EER-valuta komt in aanmerking voor gebruik in T2S, mits de Raad van bestuur de toelating van die valuta heeft goedgekeurd, indien:
  - a) het op afwikkeling in die valuta toepasselijke juridische, regelgevende en oversightkader inhoudelijk dezelfde of hogere rechtszekerheid biedt dan het in de Unie vigerende kader;
  - b) de opname van die valuta in T2S een positief effect zou hebben op de T2S-bijdrage aan de markt voor effectenafwikkeling in de Unie;
  - c) de andere centrale bank of voor een dergelijke valuta verantwoorde-lijke autoriteit een wederzijds tevredenstellende valutadeelnameovereenkomst afsluit met het Eurosysteem.
3. Conform het mandaat van de T2S-raad kunnen NCB's buiten het eurogebied en andere centrale banken vertegenwoordigd worden in de T2S-raad.

**HOOFDSTUK VI  
T2S-PROGRAMMAONTWIKKELING***Artikel 19***T2S-overzichtsplan**

1. Op basis van de door de T2S-raad gedane voorstellen, beoordeelt, valideert en aanvaardt de Raad van bestuur wijzigingen van het T2S-overzichtsplan.
2. Op basis van het T2S-overzichtsplan stelt de T2S-raad een operationeel plan op. Het operationele plan, en updates ervan, worden openbaar gemaakt en gecommuniceerd aan de betrokken T2S-belanghebbenden.
3. Indien valt te vrezen dat een mijlpaal van het T2S-overzichtsplan niet zal worden gehaald, deelt de T2S-raad dit prompt mee aan de Raad van bestuur, en stelt maatregelen voor om vertraging in de tenuitvoerlegging van T2S te beperken.



HOOFDSTUK VII  
SLOTBEPALINGEN

*Artikel 20*

**Niveau-2 — Niveau-3 overeenkomst**

1. Behoudens het bepaalde in dit richtsnoer, stipuleert een niveau-2 — niveau-3 overeenkomst aanvullende details inzake de taken en verantwoordelijkheden van de 4CB's, de T2S-raad en de centrale banken van het Eurosysteem.
2. De niveau-2 — niveau-3 overeenkomst, en voorstellen voor wijzigingen ervan, wordt ter goedkeuring voorgelegd aan de Raad van bestuur en daarna ondertekend door het Eurosysteem en de 4CB's.

*Artikel 21*

**Geschillenbeslechting**

1. Indien een geschil omtrent een in dit richtsnoer geregelde aangelegenheid niet kan worden beslecht via een akkoord tussen de betrokken partijen, kan een betrokken partij de aangelegenheid ter beslechting voorleggen aan de Raad van bestuur.
2. In de niveau-2 — niveau-3 overeenkomst wordt opgenomen dat de T2S-raad of de 4CB's elk uit de niveau-2 — niveau-3 overeenkomst voortvloeiend geschil kunnen voorleggen aan de Raad van bestuur.

*Artikel 22*

**Intrekking**

1. Richtsnoer ECB/2010/2 wordt ingetrokken.
2. Verwijzingen naar het ingetrokken richtsnoer worden opgevat als verwijzingen naar dit richtsnoer.

*Artikel 23*

**Inwerkingtreding**

Dit richtsnoer treedt twee dagen na vaststelling in werking.

*Artikel 24*

**Geadresseerden en uitvoeringsmaatregelen**

Dit richtsnoer is gericht tot alle centrale banken van het Eurosysteem.

**▼ M1***BIJLAGE***NATIONALE GEBRUIKERSGROEPEN****MANDAAT****1. Doelstellingen**

- 1.1. De Nationale Gebruikersgroepen (NGG's) verenigen dienstverleners en gebruikers van effectenafwikkelingsdiensten binnen de nationale markt ter ondersteuning van de ontwikkeling, tenuitvoerlegging en het beheer van TARGET2-securities (T2S). Ze creëren fora om nationale marktdeelnemers te betrekken bij de activiteiten van de Adviesgroep marktinfrastructuur voor effecten en zakelijke zekerheden ((hierna „AMI SeCo”) en zijn de formele schakel tussen AMI SeCo en de nationale markten. De NGG's treden op als klankbord voor het T2S-programmabureau, alsook als inputaanbrenger voor AMI SeCo inzake alle door AMI SeCo aan de orde gestelde aangelegenheden. Aldus kunnen de NGG's AMI SeCo-kwesties in overweging geven.
- 1.2. De NGG's kunnen worden betrokken bij het DGV-beheerproces voor wijzigingen en vrijgave en kunnen een belangrijke rol spelen bij de beoordeling van dergelijke verzoeken binnen het kader van de werking van de nationale markt. De NGG's moeten het T2S-beginsel belijden dat T2S geen specifieke nationale kenmerken krijgt, en moeten harmonisatie actief bevorderen.

**2. Taken en verantwoordelijkheden**

- 2.1. De NGG's op markten die deelnemen aan T2S, zijn verantwoordelijk voor:
  - a) het vaststellen van de impact van de T2S-functionaliteit, en met name veranderingen in de T2S-gebruikersvereisten, op hun nationale markt. Binnen dit kader moet genoegzaam rekening worden gehouden met het concept van een „slanke T2S” dat vermindering van nationale kenmerken en bevordering van harmonisatie beoogt;
  - b) het bijdragen aan monitorings- en uitvoeringstaken die verband houden met de door AMI SeCo ondersteunde T2S-harmonisatiewerkzaamheden;
  - c) het onder de aandacht brengen van AMI SeCo van relevante problemen aangaande de nationale markt;
  - d) de verhoging van de T2S-bekendheid in alle geledingen van nationale effectengemeenschap;
  - e) de ondersteuning van de leden van AMI SeCo die de nationale gemeenschap vertegenwoordigen.
- 2.2. Bij de vervulling van hun taken voldoen de NGG's aan de hoge normen van transparantie die de kern van T2S vormen.
- 2.3. Alhoewel de nadruk van dit mandaat ligt op marktdeelname aan T2S, kunnen nog niet aan T2S deelnemende markten ook NGG's oprichten. Indien een dergelijke markt besluit een NGG in te stellen, moet die markt een gelijkaardig mandaat volgen om hun markten op T2S-deelname voor te bereiden.

**3. Samenstelling en mandaat**

- 3.1. De NGG's bestaan uit een voorzitter, secretaris en leden.

▼ **MI**

- 3.2. De NGG-voorzitter is bij voorkeur een volwaardig lid of waarnemer van AMI SeCo. Bij uitstek zal een senior ambtenaar van de betrokken nationale centrale bank (NCB) deze rol vervullen. Indien de betrokken NCB de NGG-voorzitter levert noch aanwijst, draagt de voorzitter van AMI SeCo de NGG-voorzitter voor, waarvoor hij consensus zoekt onder de belangrijkste deelnemers op de relevante markt. Indien de NGG-voorzitter geen lid is van AMI SeCo, moet een lid van AMI SeCo coördineren tussen AMI SeCo en de NGG-voorzitter om een nauwe band tussen AMI SeCo en de NGG te verzekeren. Indien geen NGG-lid in AMI SeCo vertegenwoordigd is, streeft de NGG naar nauwe samenwerking met de AMI SeCo-secretaris om op de hoogte te blijven van T2S-ontwikkelingen.
- 3.3. De NGG-secretaris wordt door de betrokken NCB in landen van het eurogebied geleverd; in de overige landen wordt de NGG-secretaris benoemd door de NGG-voorzitter en zou idealiter door de betrokken NCB moeten worden geleverd. De secretaris wordt geacht door het T2S-programmabureau via het NGG-deskundigennetwerk voor NUG-secretarissen georganiseerde regelmatige briefings bij te wonen. De NGG-secretarissen van markten die niet deelnemen aan T2S, kunnen als gast participeren in het NGG-deskundigennetwerk.
- 3.4. De NGG-leden omvatten de betrokken leden en waarnemers van AMI SeCo (of hun voor de NGG-voorzitter aanvaardbare voorgedragen senior vertegenwoordiger) en andere personen die gezien hun kennis en standing in brede zin representatief zijn voor alle categorieën gebruikers en dienstverleners op de nationale markt, waaronder deskundigen op het gebied van cashaangelegenheden. Centrale effectenbewaarinstanties (CSD's), makelaars, banken, investeringsbanken, bewaarnemers, emittenten en/of hun agenten, centrale tegenpartijen, beurzen en multilaterale handelsfaciliteiten, de betrokken NCB, regelgevende autoriteiten en de betrokken bankenverenigingen kunnen dus NGG-leden zijn.
- 3.5. Het NGG-mandaat eindigt tegelijkertijd met het mandaat van AMI SeCo, d.w.z. met de vervanging van de raamovereenkomst en de valutadeelnameovereenkomst door een nieuw contract en/of de beëindiging van de raamovereenkomst en de valutadeelnameovereenkomst met alle ondertekenende CSD's en centrale banken buiten het eurogebied.

**4. Werkprocedures**

- 4.1. NGG's behandelen slechts T2S-relevante kwesties. Ze worden geacht van het T2S-programmabureau briefing te vragen met betrekking tot actualiteiten, en tijdig nationale visies te verschaffen inzake door de AMI SeCo-secretaris verlangde of door de NGG opgeworpen kwesties. Het T2S-programmabureau verstrekt de NGG's regelmatig informatie inzake aan T2S deelnemende markten en organiseert vergaderingen met die NGG-secretarissen via het NGG-deskundigennetwerk om interactie tussen de NGG's en het T2S-programmabureau te bevorderen.
- 4.2. De NGG's zullen trachten hun reguliere vergaderingen af te stemmen op het vergaderschema van AMI SeCo, opdat ze nationale leden van AMI SeCo kunnen adviseren. Dergelijke adviezen binden AMI SeCo-leden echter niet. NGG's kunnen via de AMI SeCo-secretaris schriftelijk suggesties doen en een AMI SeCo-lid uitnodigen zijn visie te geven.



▼ **M1**

- 4.3. De NGG-secretaris beoogt rondsturing van de agenda en relevante documenten ter bespreking op een NGG-vergadering ten minste vijf werkdagen voor de vergadering. Samenvattingen van NGG-vergaderingen worden op de T2S-website bekendgemaakt en in voorkomend geval op de website van de betrokken NCB. De bekendmaking geschiedt idealiter in het Engels en, indien vereist, in de relevante nationale taal en wel binnen drie weken na de NGG-vergadering.
- 4.4. De namen van de NGG-leden zullen op de T2S-website bekend worden gemaakt. De NGG's zullen op de T2S-website tevens een NGG-contactmailadres bekendmaken, zodat deelnemers op nationale markten weten wie zij voor hun visie moeten aanspreken.