

Den här texten är endast avsedd som ett dokumentationshjälpmedel och har ingen rättslig verkan. EU-institutionerna tar inget ansvar för innehållet. De autentiska versionerna av motsvarande rättsakter, inklusive ingresserna, publiceras i Europeiska unionens officiella tidning och finns i EUR-Lex. De officiella texterna är direkt tillgängliga via länkarna i det här dokumentet

► B

**EUROPEISKA CENTRALBANKENS RIKTLINJE**

av den 18 juli 2012

om Target2-Securities

(omarbetning)

*(ECB/2012/13)*

(2012/473/EU)

(EUT L 215, 11.8.2012, s. 19)

Ändrad genom:

Officiella tidningen

	nr	sida	datum
► <u>M1</u>	Europeiska centralbankens riktlinje (EU) 2017/1404 av den 23 juni 2017	L 199	26 29.7.2017



## EUROPEISKA CENTRALBANKENS RIKTLINJE

av den 18 juli 2012

om Target2-Securities

(omarbetning)

(ECB/2012/13)

(2012/473/EU)

### AVSNITT I

#### ALLMÄNNA BESTÄMMELSER

##### *Artikel 1*

##### **Syfte och omfattning**

1. T2S ska baseras på en gemensam teknisk plattform som integreras med centralbankernas system för bruttoavveckling i realtid. Det ska vara en tjänst som tillhandahålls av Eurosystemet till värdepapperscentralerna och som möjliggör grundläggande, neutral och gränslös avveckling av värdepapperstransaktioner i centralbankspengar med leverans mot betalning.

2. I denna riktlinje anges vilka regler som gäller för den interna ledningen av T2S-programmet. Här fastställs också huvuddragen i T2S, roller och ansvarsområden för styrelsen för T2S och de fyra centralbankerna samt deras inbördes relationer under specifikations-, utvecklings- och driftsfasen. Här anges även vilka huvudsakliga beslut som ska fattas av ECB-rådet i fråga om T2S. I denna riktlinje fastställs vidare de grundläggande principerna för T2S när det gäller a) finansieringssystem, rättigheter och garantier, b) hur värdepapperscentralernas tillträde samt avtal med värdepapperscentralerna ska upprättas, c) hur andra valutor än euron kan bli godkända att användas i T2S samt d) utvecklingen av T2S.

##### *Artikel 2*

##### **Definitioner**

I denna riktlinje gäller följande definitioner:

1. värdepapperscentral: en enhet som a) gör det möjligt att upprätta och avveckla värdepapper genom kontoföring, och/eller håller och administrerar värdepapper för andras räkning genom att tillhandahålla eller förvalta värdepapperskonton, b) driver eller tillhandahåller ett system för värdepappersavveckling enligt artikel 2 a i Europaparlamentets och rådets direktiv 98/26/EG av den 19 maj 1998 om slutgiltig avveckling i system för överföring av betalningar och värdepapper<sup>(1)</sup> eller, för enheter som inte är belägna inom Europeiska ekonomiska området (EES), enligt relevant nationell lagstiftning motsvarande direktiv 98/26/EG och/eller som regleras genom en centralbank, och c) som erkänns som en värdepapperscentral genom nationella föreskrifter och/eller lagar och/eller som auktoriserats eller reglerats som en sådan av en behörig myndighet.

<sup>(1)</sup> EGT L 166, 11.6.1998, s. 45.

**▼B**

2. leverans mot betalning: en avvecklingsmekanism för värdepapper som kopplar samman en överföring av värdepapper och en betalning på ett sådant sätt att det garanterar att leverans endast sker under förutsättning att betalning genomförs.
3. nationell centralbank i euroområdet: en nationell centralbank i en medlemsstat som har euron som valuta.
4. centralbank i Eurosystemet: beroende på omständigheterna antingen en nationell centralbank i euroområdet eller ECB.
5. ramavtal: det avtal som ingås av en värdepapperscentral och Eurosystemet avseende utvecklings- och driftsfasen.
6. allmänna funktionsspecifikationer (GFS): en allmän beskrivning av de funktioner för T2S-programvaran som ska tas fram för att uppfylla användarkraven för T2S. Dessa kommer att omfatta bl.a. den funktionella uppbyggnaden (domäner, moduler och interaktion), de konceptuella modellerna, datamodellerna eller de olika dataflödena.
7. nivå 2/nivå 3-avtal: det leverans- och driftsavtal som förhandlas mellan styrelsen för T2S och de fyra centralbankerna, som godkänns av ECB-rådet och som därefter undertecknas av centralbankerna i Eurosystemet och de fyra centralbankerna, i ändrad lydelse när så krävs. Avtalet innehåller ytterligare information om uppgifter och ansvarsområden för de fyra centralbankerna, styrelsen för T2S och centralbankerna i Eurosystemet.
8. nationell centralbank utanför euroområdet: en nationell centralbank i en medlemsstat som inte har euron som valuta.
9. driftsfas: den tidsperiod som inleds när den första värdepapperscentralen har övergått till att använda T2S.
10. annan centralbank: en centralbank i ett land utanför EU.
11. betalningsplan: en plan som anger när de olika delbelopp som utgör ersättningen till de fyra centralbankerna ska betalas ut.
12. avtal om servicenivå: både det avtal som anger vilken servicenivå som de fyra centralbankerna ska tillhandahålla Eurosystemet och det avtal som anger vilken servicenivå som Eurosystemet ska tillhandahålla värdepapperscentralerna i fråga om T2S.
13. specifikations- och utvecklingsfas: den tidsperiod som inleds i och med ECB-rådets godkännande av användarkravsdokumentet och som upphör i och med att driftsfasen inleds.
14. T2S-programvara: den programvara som utvecklas och drivs av de fyra centralbankerna för Eurosystemets räkning så att Eurosystemet kan tillhandahålla T2S-tjänster på T2S-plattformen.

**▼B**

15. förfarande för förändrings- och versionshantering av T2S: en uppsättning regler och förfaranden som ska tillämpas när en förändring av T2S-tjänster initieras.
16. T2S-plattform: hårdvaran och alla komponenter av programvaran (dvs. all programvara som används utom T2S-programvaran) som krävs för att driva T2S-programvaran.
17. T2S-program: de åtgärder och resultat som behövs för att utveckla T2S fram till dess att alla värdepapperscentraler som har ingått ramavtalet samt alla centralbanker i Eurosystemet, nationella centralbanker utanför euroområdet och andra centralbanker helt övergått till T2S.

**▼MI**

18. styrelsen för T2S: ledningsorgan, inrättat i enlighet med beslut ECB/2012/6, som har till uppgift att för ECB-rådets räkning ta fram förslag om viktiga strategiska frågor och utföra uppgifter av rent teknisk karaktär i fråga om T2S samt ska utgöra en av MIB:s särskilda sammansättningar.

**▼B**

19. T2S-projektkonto: det T2S-konto som används för att samla och fördela delbetalningar, ersättningar och avgifter. Projektkontot kan ha underkonton för att skilja olika betalningsflöden åt. Kontot är inte av budgetkaraktär.
20. T2S-tjänster: tjänster som Eurosystemet ska tillhandahålla värdepapperscentraler och centralbanker enligt avtal som ingåtts mellan Eurosystemet och värdepapperscentraler, nationella centralbanker utanför euroområdet eller andra centralbanker.
21. T2S-användare: deltagare i värdepapperscentraler, juridiska personer eller fysiska personer som har ingått ett avtal med en värdepapperscentral för att hantera sin verksamhet i samband med värdepappersavveckling inom T2S, eller medlemmar i en centralbank, vars valuta är tillgänglig för verksamhet i samband med avveckling inom T2S, som har ingått ett avtal med centralbanken för att utföra sin kontanthantering i samband med värdepappersavveckling inom T2S.
22. detaljerade funktions-specifikationer för användare (UDFS): en detaljerad beskrivning av de funktioner som styr de externa dataflödena inom T2S (från applikation till applikation). Specifikationerna ska innehålla den information som krävs för att användarna ska kunna anpassa eller utveckla sitt interna informationssystem inför anslutningen till T2S.
23. användarhandbok: dokument i vilket det beskrivs hur T2S-användare kan använda ett antal programfunktioner inom T2S som är tillgängliga användare-till-applikation (skärmbaserat).
24. användarkravsdokument (URD): dokument som innehåller användarkraven för T2S i enlighet med vad som offentliggjordes av ECB den 3 juli 2008 och som därefter kan ändras inom ramen för förfarandet för förändrings- och versionshantering av T2S.

**▼ M1**

25. den rådgivande gruppen för marknadsinfrastrukturer för värdepapper och säkerheter (AMI SeCo): rådgivande organ som har till uppgift att rådge Eurosystemet i frågor som rör clearing och avveckling av värdepapper, hantering av säkerheter samt T2S och vars mandat offentliggörs på ECB:s webbplats.
26. styrelsen för marknadsinfrastruktur (MIB): ledningsorgan som har till uppgift att stödja ECB-rådet genom att säkerställa att Eurosystemets marknadsinfrastrukturer och plattformar för kontant avveckling, värdepappersavveckling och hantering av säkerheter upprätthålls och vidareutvecklas i enlighet med fördragsmålen för Europeiska centralbankssystemet (ECBS), verksamhetsbehoven för ECBS, de tekniska framstegen samt de reglerings- och tillsynskrav som är tillämpliga vid den aktuella tidpunkten.
27. kommittén för marknadsinfrastruktur och betalningar (MIPC): kommitté inom Eurosystemet som har till uppgift att bistå Eurosystemets beslutande organ med att fullgöra ECBS lagstadgade skyldighet att främja väl fungerande betalningssystem, även sett till driftskontinuiteten, eller dess efterföljare.

**▼ B**

## AVSNITT II

**LEDNINGEN AV T2S***Artikel 3***Interna ledningsnivåer**

T2S ska omfattas av tre interna ledningsnivåer. Nivå 1 ska utgöras av ECB-rådet, nivå 2 av styrelsen för T2S och nivå 3 av de fyra centralbankerna.

*Artikel 4***ECB-rådet**

1. ECB-rådet ska ansvara för ledningen, den övergripande administrationen och kontrollen av T2S. Det ska även ansvara för slutliga beslut som rör T2S samt besluta om fördelningen av arbetsuppgifter som inte specifikt hänför sig till nivåerna 2 och 3.
2. ECB-rådet ska särskilt ha följande behörigheter:
  - a) Ansvara för ledningen av T2S under följande aktiviteter:
    - i) Beslut i alla frågor som rör ledningen av T2S och ansvar för det övergripande T2S, vilket innebär att ECB-rådet fattar det slutliga avgörandet vid eventuella tvister.
    - ii) Ad hoc-beslut om arbetsuppgifter som ska utföras av styrelsen för T2S eller de fyra centralbankerna.
    - iii) Delegering av senare eller tillkommande specifika arbetsuppgifter som rör T2S till styrelsen för T2S och/eller till de fyra centralbankerna samt fastställande av vilka beslut i anslutning till detta som ska vara förbehållna ECB-rådet.

**▼B**

- iv) Antagande av eventuella beslut som rör organisationen av styrelsen för T2S.
  
- b) Hantera förfrågningar från ledamöter av den rådgivande gruppen för T2S, styrgruppen för andra valutor än euron eller styrgruppen för värdepapperscentraler, som läggs fram i enlighet med bestämmelserna för respektive grupp.
  
- c) Besluta om det grundläggande finansieringssystemet för T2S, dvs.:
  - i) Prissättningspolicyn för T2S-tjänster.
  
  - ii) Kostnadsmetoden för T2S.
  
  - iii) De ekonomiska arrangemangen enligt artikel 12.
  
- d) Besluta om tillträdeskrav för värdepapperscentralerna.
  
- e) Validera och godkänna den sammanfattande T2S-planen (Executive Summary Plan), följa T2S-programmets utveckling samt besluta om åtgärder för att motverka eventuella förseningar i genomförandet av T2S.
  
- f) Besluta om de grundläggande operativa aspekterna av T2S, dvs.:
  - i) Driftsramen för T2S, inklusive strategin för incident- och krishantering.
  
  - ii) T2S-ramverket för informationssäkerhet.
  
  - iii) Förfarandet för förändrings- och versionshantering av T2S.
  
  - iv) Strategin för testning av T2S.
  
  - v) Strategin för övergången till T2S.
  
  - vi) Ramverket för riskhantering inom T2S.
  
- g) Godkänna den grundläggande avtalsrättsliga ramen, dvs.:
  - i) Avtal mellan nivåerna 2 och 3.
  
  - ii) Avtal om servicenivå som ska förhandlas mellan styrelsen för T2S och värdepapperscentralerna och centralbankerna i Eurosystemet samt med de fyra centralbankerna.
  
  - iii) Avtal med värdepapperscentralerna som ska förhandlas mellan å ena sidan styrelsen för T2S och centralbankerna i Eurosystemet och å andra sidan värdepapperscentralerna.

**▼B**

- iv) Avtal med nationella centralbanker utanför euroområdet, andra centralbanker eller andra behöriga monetära myndigheter, inklusive respektive avtal om servicenivå.
- h) Ansvara för att lämpliga åtgärder vidtas i syfte att säkerställa att tillsynsregler och -principer efterlevs.
- i) Besluta om vilket datum som värdepapperscentralerna ska inleda den första övergången till T2S.

*Artikel 5***Styrelsen för T2S**

Sammansättning och mandat för styrelsen för T2S fastställs i beslut ECB/2012/6. Styrelsen för T2S ska ansvara för de arbetsuppgifter som ska utföras av nivå 2 inom de allmänna ramar som fastställts av ECB-rådet.

*Artikel 6***De fyra centralbankerna**

1. De fyra centralbankerna ska ansvara för utveckling och drift av T2S samt informera styrelsen för T2S om sin interna organisation och arbetsfördelning.

De fyra centralbankerna ska framför allt utföra samtliga följande uppgifter:

- a) På grundval av användarkravsdokumentet och under vägledning av styrelsen för T2S utveckla de allmänna funktionsspecifikationerna, de detaljerade funktionsspecifikationerna för användare och användarhandböckerna i enlighet med den sammanfattande T2S-planen.
- b) Utveckla och bygga upp T2S för Eurosystemets räkning och tillhandahålla de tekniska komponenterna till T2S i enlighet med den sammanfattande T2S-planen, användarkravsdokumentet, de allmänna funktionsspecifikationerna och de detaljerade funktionsspecifikationerna för användare samt andra specifikationer och servicenivåer.
- c) Göra T2S tillgängligt för styrelsen för T2S i enlighet med godkänd tidplan och godkända specifikationer och servicenivåer.
- d) Inlämna följande till styrelsen för T2S avseende de ekonomiska arrangemangen enligt artikel 12:
  - i) En beräkning av kostnaderna för utveckling och drift av T2S, i en sådan form att den kan bedömas och/eller granskas av relevanta kommittéer inom ECBS/Eurosystemet och/eller externa revisorer.
  - ii) Ett ekonomiskt anbud, där det även anges vilken typ, betalningsplan samt tidsperiod som omfattas.
- e) Införskaffa alla licenser som krävs för att bygga upp och driva T2S och för att göra det möjligt för Eurosystemet att tillhandahålla T2S-tjänster till värdepapperscentralerna.

**▼B**

- f) Genomföra förändringar i T2S i enlighet med förfarandet för förändrings- och versionshantering av T2S.
  - g) Inom sitt behörighetsområde svara på frågor som har ställts av ECB-rådet eller styrelsen för T2S.
  - h) Tillhandahålla utbildning samt tekniskt och operativt stöd vid tester och övergång under samordning av styrelsen för T2S.
  - i) Förhandla om eventuella ändringar i nivå 2/nivå 3-avtal med styrelsen för T2S.
2. De fyra centralbankerna ska vara solidariskt ansvariga gentemot Eurosystemet när det gäller utförandet av sina uppgifter. Ansvaret ska omfatta bedrägeri, avsiktlig försummelse och grov vårdslöshet. Ansvarsfrågorna ska specificeras närmare i nivå 2/nivå 3-avtalet.
3. Om de fyra centralbankerna lägger ut dessa arbetsuppgifter på externa leverantörer genom utkontraktering eller underentreprenad, ska detta inte påverka deras ansvar gentemot Eurosystemet och andra aktörer samt ske så att det är öppet för insyn för styrelsen för T2S.

*Artikel 7***Förbindelser med externa aktörer**

1. ►**M1** AMI SeCo ◀ fungerar som en kommunikations- och interaktionskanal mellan Eurosystemet och externa T2S-parter. ►**M1** AMI SeCo ◀ ska rådge styrelsen för T2S och får i undantagsfall underrätta ECB-rådet om olika frågor.
2. ►**M1** AMI SeCo ◀ ska ledas av ordföranden i styrelsen för T2S. Sammansättning och mandat för ►**M1** AMI SeCo ◀ fastställs i bilagan.
3. ►**M1** AMI SeCo ◀ ska fullgöra sin uppgift enligt den arbetsordning som har tagits fram av ►**M1** AMI SeCo ◀ och godkänts av styrelsen för T2S.
4. Styrgruppen för värdepapperscentraler (CSG) är det ledningsorgan för T2S som ska avge resolutioner och yttranden för de värdepapperscentraler som har ingått ramavtalet med avseende på ett antal frågor som fastställs i ramavtalet. CSG:s mandat framgår av en bilaga till ramavtalet.
5. Styrgruppen för andra valutor än euron (NECSG) är det ledningsorgan för T2S som ska avge resolutioner och yttranden för de nationella centralbankerna utanför euroområdet och andra centralbanker som har ingått avtalet om ansluten valuta med avseende på ett antal frågor som fastställs i ramavtalet. NECSG:s mandat framgår av en bilaga till avtalet om ansluten valuta.
6. Nationella användargrupper fungerar som en kommunikations- och interaktionskanal med leverantörer och användare av värdepappers-utvecklingstjänster på en nationell marknad med syftet att stödja utvecklingen och genomförandet av T2S samt bedöma hur T2S påverkar de nationella marknaderna. De nationella användargrupperna ska normalt ledas av respektive nationell centralbank. Sammansättning och mandat för de nationella användargrupperna fastställs i bilagan.



**▼B***Artikel 8***God förvaltning****▼M1**

1. För att undvika intressekonflikter mellan Eurosystemets tillhandahållande av T2S-tjänster och dess tillsynsfunktioner ska centralbankerna i Eurosystemet säkerställa följande:

- (a) Ledamöterna i styrelsen för T2S får inte vara direkt delaktiga i tillsynen av T2S eller av värdepapperscentraler som lägger ut avvecklingstransaktioner på T2S, om detta skulle kunna ge upphov till faktiska eller potentiella konflikter med deras uppdrag som ledamöter i styrelsen för T2S. Lämpliga åtgärder ska vidtas för att identifiera och undvika alla sådana konflikter.
- (b) Ledamöterna i styrelsen för T2S får inte vara med i kommittén för internrevision (IAC) eller dagligen delta i nivå 3-verksamhet.
- (c) Det ska göras åtskillnad mellan tillsynen över T2S och den operativa verksamheten inom T2S.

**▼B**

2. Styrelsen för T2S ska omfattas av rapporteringsskyldigheter, kontroll och revision i enlighet med vad som fastställs i denna riktlinje. Revision som rör utveckling, drift och kostnader i fråga om T2S ska initieras och utföras på basis av de principer och arrangemang som framgår av ECB-rådets ECBS-revisionsriktlinjer som gäller när den aktuella revisionen äger rum.

*Artikel 9***Samarbete och informationsutbyte**

1. De fyra centralbankerna och styrelsen för T2S ska samarbeta med varandra, utbyta information och ge varandra tekniskt och annat stöd under arbetet med att utveckla och driva T2S.

2. De fyra centralbankerna, de andra centralbankerna i Eurosystemet och styrelsen för T2S ska omedelbart informera varandra om alla aspekter som skulle kunna påverka utvecklings- eller uppbyggnadsarbetet och driften av T2S i väsentlig grad och ska arbeta för att minska varje sådan risk.

3. Styrelsen för T2S ska regelbundet rapportera till ECB-rådet om hur T2S-programmet utvecklas och hur driften av T2S fungerar. Dessa rapporter ska sändas till EISC som får ge råd till ECB:s beslutsfattande organ. ►**M1** Kommittén för marknadsinfrastruktur och betalningar (MIPC) ◀ erhåller rapporterna i informations syfte.

4. Styrelsen för T2S ska vidaresända dagordningar, mötesreferat och annan relevant dokumentation från sina möten till ►**M1** MIPC:s ◀ ledamöter för att de ska kunna inkomma med eventuella synpunkter.

**▼B**

5. Styrelsen för T2S får samråda med behöriga kommittéer i ECBS och omvänt, om detta krävs.
6. De fyra centralbankerna ska lämna regelbundna rapporter om T2S-programmet och driften av T2S till styrelsen för T2S.
7. Innehåll och detaljerat förfarande när det gäller rapporteringsskyldigheterna för styrelsen för T2S och de fyra centralbankerna fastställs i nivå 2/nivå 3-avtalet.

## AVSNITT III

**FINANSIERINGSSYSTEM***Artikel 10***Prissättningspolicy**

Prissättningspolicyen för T2S ska följa de grundläggande principerna om icke-vinstdrivande verksamhet, full kostnadstäckning och konkurrensneutrala lösningar gentemot värdepapperscentralerna.

*Artikel 11***Kostnads- och redovisningsmetod**

1. Om inte ECB-rådet beslutar något annat ska T2S omfattas av Eurosystemets gemensamma kostnadsmetod samt riktlinje ECB/2010/20 av den 11 november 2010 om den rättsliga ramen för redovisning och finansiell rapportering inom Europeiska centralbankssystemet <sup>(1)</sup>.
2. Styrelsen för T2S ska på ett mycket tidigt stadium involvera relevanta kommittéer inom ECBS/Eurosystemet för att kontrollera att
  - a) Eurosystemets gemensamma kostnadsmetod i samband med kostnadsberäkningar för T2S och beräkning av årliga T2S-kostnader använts på ett korrekt sätt, och
  - b) ECB:s riktlinje ECB/2010/20 tillämpats korrekt av ECB och de fyra centralbankerna i samband med redovisningen av T2S kostnader och tillgångar.

*Artikel 12***Ekonomiska arrangemang**

1. Styrelsen för T2S ska till ECB-rådet inlämna förslag till justering av T2S finansieringssystem som ska inkludera kostnaderna för T2S, dvs. de fyra centralbankernas och ECB:s kostnader för att utveckla, underhålla och driva T2S.
2. Förslaget ska även innehålla
  - a) typ av erbjudande,
  - b) betalningsplan,

<sup>(1)</sup> EUT L 35, 9.2.2011, s. 31.

**▼B**

- c) tidsperiod som omfattas,
  - d) mekanism för att dela kostnaderna,
  - e) kapitalkostnaderna.
3. ECB-rådet ska fatta beslut om T2S finansieringssystem.

*Artikel 13***Betalningar**

1. Ett T2S-projektkonto ska föras hos ECB för Eurosystemets räkning. Detta konto har ingen budgetkaraktär, utan ska användas för att samla och distribuera samtliga förskottsbetalningar, delbetalningar och ersättningar som rör T2S-kostnader såväl som användaravgifter för T2S.
2. Styrelsen för T2S ska administrera T2S-projektkontot för Eurosystemets räkning. Under förutsättning att de fyra centralbankernas resultat har validerats och godkänts ska styrelsen för T2S godkänna delbetalningarna till de fyra centralbankerna i enlighet med den överenskomna betalningsplan som har godkänts av ECB-rådet och som framgår av nivå 2/nivå 3-avtalet.

*Artikel 14***Eurosystemets rättigheter till T2S**

1. T2S-programvaran ska ägas till 100 procent av Eurosystemet.
2. För detta ändamål ska de fyra centralbankerna tilldela Eurosystemet licenser för de immateriella rättigheter som krävs för att Eurosystemet ska kunna tillhandahålla hela utbudet av T2S-tjänster till värdepapperscentralerna inom ramen för tillämpliga regler, gemensamma service-nivåer samt på lika villkor. De fyra centralbankerna ska ersätta Eurosystemet för tredje parts eventuella intrångsanspråk som rör sådana immateriella rättigheter.
3. Närmare detaljer om Eurosystemets rättigheter till T2S ska avtalas mellan de fyra centralbankerna och styrelsen för T2S i nivå 2/nivå 3-avtalet. Rättigheterna för myndigheter som har ingått ett avtal om ansluten valuta enligt artikel 18 ska fastställas i ett sådant avtal.

## AVSNITT IV

**VÄRDEPAPPERSCENTRALER***Artikel 15***Tillträdeskrav för värdepapperscentralerna**

1. Värdepapperscentraler ska vara tillträdesberättigade till T2S-tjänster under förutsättning att de
- a) har anmälts enligt artikel 10 i direktiv 98/26/EG eller, om det rör sig om en värdepapperscentral från en jurisdiktion utanför Europeiska ekonomiska samarbetsområdet, bedriver sin verksamhet inom en rättslig ram motsvarande den som gäller i EU,

**▼B**

- b) av de behöriga myndigheterna har bedömts positivt i förhållande till CESR/ECBS-rekommendationerna för system för värdepappersavveckling,
- c) på begäran gör alla värdepapper/ISIN-koder som de är emittent (eller tekniskt sett är emittent) för tillgängliga för andra värdepapperscentraler i T2S,
- d) åtar sig att erbjuda andra värdepapperscentraler i T2S grundläggande förvaringstjänster på icke-diskriminerande grunder,
- e) gentemot andra värdepapperscentraler i T2S åtar sig att utföra deras avveckling i centralbankspengar i T2S om valutan är tillgänglig i T2S.

2. Regler som rör tillträdeskraven för värdepapperscentraler fastställs i beslut ECB/2011/20 av den 16 november 2011 om detaljerade regler och förfaranden för att genomföra de kriterier enligt vilka värdepapperscentraler ges tillträde till de tjänster som Target2-Securities erbjuder<sup>(1)</sup> och ska införlivas i avtalen mellan centralbankerna i Eurosystemet och värdepapperscentralerna.

3. ECB ska på sin webbplats upprätthålla en förteckning över de värdepapperscentraler som har fått tillstånd att avveckla i T2S.

*Artikel 16***Avtal med värdepapperscentralerna**

- 1. Avtal mellan centralbankerna i Eurosystemet och värdepapperscentralerna, inklusive avtal om servicenivå, ska vara helt harmoniserade.
- 2. Styrelsen för T2S ska tillsammans med centralbankerna i Eurosystemet förhandla fram ändringar av avtalen med värdepapperscentralerna.
- 3. Avtal med värdepapperscentralerna och ändringar av dessa ska godkännas av ECB-rådet och därefter undertecknas av den centralbank i Eurosystemet som är belägen i det land där värdepapperscentralen har sitt säte, eller av ECB när det gäller värdepapperscentraler utanför euroområdet, vilka i båda fallen ska agera för samtliga centralbanker i Eurosystemet. Vad gäller Irland ska avtalet undertecknas av den centralbank i Eurosystemet vars medlemsstat har anmält systemet för värdepappersavveckling i enlighet med artikel 10 i direktiv 98/26/EG.

*Artikel 17***Efterlevnad av rättsliga krav**

- 1. Styrelsen för T2S ska arbeta för att stödja värdepapperscentralernas kontinuerliga efterlevnad av relevanta rättsliga och tillsynsrelaterade krav.
- 2. Styrelsen för T2S ska överväga om ECB bör utfärda rekommendationer för att stimulera till anpassningar av lagstiftningen med syftet att värdepapperscentralerna ska få lika tillträdesrättigheter till tjänsterna inom T2S samt lägga fram förslag om detta till ECB-rådet.

<sup>(1)</sup> EUT L 319, 2.12.2011, s. 117.



## AVSNITT V

## ANDRA VALUTOR ÄN EURON

*Artikel 18***Villkor för användning i T2S**

1. Andra EES-valutor än euron får användas i T2S under förutsättning att den nationella centralbanken utanför euroområdet, annan centralbank eller annan myndighet med ansvar för denna valuta ingår ett avtal om ansluten valuta med Eurosystemet och att ECB-rådet har godkänt att denna valuta får användas.
2. En annan valuta än en EES-valuta får användas i T2S om ECB-rådet godkänt att denna valuta får användas och om
  - a) det rättsliga och tillsynsrelaterade regelverket som gäller för avveckling i den valutan på alla väsentliga punkter ger åtminstone samma rättssäkerhet som gäller inom EU,
  - b) införandet av denna valuta i T2S skulle inverka positivt på det som T2S kan bidra med till EU-marknaden för värdepappersavveckling,
  - c) den andra centralbanken eller andra myndigheten med ansvar för denna valuta ingår ett ömsesidigt tillfredsställande avtal om ansluten valuta med Eurosystemet.
3. I enlighet med mandatet för styrelsen för T2S får nationella centralbanker utanför euroområdet och andra centralbanker företrädas av styrelsen för T2S.

## AVSNITT VI

## T2S-PROGRAMMETS UTVECKLING

*Artikel 19***Sammanfattande T2S-plan**

1. På basis av de förslag som styrelsen för T2S har lagt fram ska ECB-rådet bedöma, validera och godkänna ändringar i den sammanfattande T2S-planen.
2. På basis av den sammanfattande T2S-planen ska styrelsen för T2S upprätta en verksamhetsplan. Verksamhetsplanen samt uppdateringar därav ska offentliggöras och delges de berörda T2S-aktörerna.
3. Om det finns en allvarlig risk för att en milstolpe i den sammanfattande T2S-planen inte kommer att uppnås, ska styrelsen för T2S omedelbart informera ECB-rådet om detta och föreslå åtgärder för att minska eventuella förseningar i genomförandet av T2S.



AVSNITT VII  
SLUTBESTÄMMELSER

*Artikel 20*

**Nivå 2/nivå 3-avtal**

1. Om inte annat följer av denna riktlinje ska ett nivå 2/nivå 3-avtal innehålla ytterligare information om uppgifter och ansvarsområden för de fyra centralbankerna, styrelsen för T2S och centralbankerna i Eurosystemet.
2. Nivå 2/nivå 3-avtalet samt föreslagna ändringar därav ska lämnas till ECB-rådet för godkännande och därefter undertecknas av Eurosystemet och de fyra centralbankerna.

*Artikel 21*

**Tvistlösning**

1. Om en tvist avseende en fråga som regleras genom denna riktlinje inte kan lösas genom överenskommelse mellan de berörda parterna, kan endera berörda parten hänskjuta frågan till ECB-rådet för avgörande.
2. I nivå 2/nivå 3-avtalet ska det fastställas att styrelsen för T2S eller de fyra centralbankerna kan hänskjuta eventuella tvister som uppstår till följd av detta avtal till ECB-rådet.

*Artikel 22*

**Upphävande**

1. Riktlinje ECB/2010/2 ska upphöra att gälla.
2. Hänvisningar till den upphävda riktlinjen ska anses som hänvisningar till den här riktlinjen.

*Artikel 23*

**Ikraftträdande**

Denna riktlinje träder i kraft den andra dagen efter det att den har antagits.

*Artikel 24*

**Adressater och genomförandeåtgärder**

Denna riktlinje riktar sig till alla centralbanker i Eurosystemet.

**▼ M1***BILAGA***NATIONELLA ANVÄNDARGRUPPER**

## MANDAT

**1. Mål**

- 1.1 De nationella användargrupperna består av tillhandahållare och användare av värdepappersavvecklingstjänster på de olika nationella marknaderna som ska främja utvecklingen, genomförandet och driften av Target2-Securities (T2S). De utgör forum där nationella marknadsaktörer kan delta i det arbete som utförs av den rådgivande gruppen för marknadsinfrastrukturer för värdepapper och säkerheter (nedan kallad *AMI SeCo*) och är den formella länken mellan AMI SeCo och de nationella marknaderna. De både fungerar som bollplank för T2S-programkontoret och ger AMI SeCo information om alla frågor som AMI SeCo är involverad i. De kan även inkomma med förslag till AMI SeCo.
- 1.2 De nationella användargrupperna kan involveras i förändrings- och versionshanteringen och kan spela en viktig roll vid bedömningen av hur sådana frågor påverkar de nationella marknaderna. De nationella användargrupperna bör stödja T2S princip om att undvika nationella särdrag i T2S och aktivt främja harmonisering.

**2. Ansvarsområden och uppgifter**

- 2.1 De nationella användargrupperna på de marknader som deltar i T2S ansvarar för följande:
  - a) Bedöma konsekvenserna av T2S funktioner, särskilt eventuella ändringar i T2S användarkrav, på den nationella marknaden. I detta sammanhang bör man särskilt beakta konceptet om ”ett enkelt T2S” som går ut på att undvika nationella särdrag i T2S och främja harmonisering.
  - b) Bidra till övervaknings- och genomförandeuppgifterna i samband med T2S harmoniseringsverksamhet, som stöds av AMI SeCo.
  - c) Informera AMI SeCo om relevanta problem på de nationella marknaderna.
  - d) Öka kunskapen om T2S inom alla segment av de nationella värdepappersmarknaderna.
  - e) Ge stöd åt de AMI SeCo-ledamöter som representerar de nationella aktörerna.
- 2.2 När de nationella användargrupperna fullgör sina åtaganden ska de tillämpa den höga standard för öppenhet som är grundläggande för T2S.
- 2.3 Även om detta mandat framför allt gäller de marknader som deltar i T2S, är även marknader som ännu inte deltar i T2S välkomna att inrätta nationella användargrupper. Varje sådan marknad som beslutar sig för att inrätta en nationell användargrupp ska följa ett liknande mandat för att förbereda sin marknad för deltagande i T2S.

**3. Sammansättning och mandatperiod**

- 3.1 De nationella användargrupperna består av ordföranden, sekreteraren och ledamöter.

▼ **MI**

- 3.2 Ordföranden för en nationell användargrupp bör helst vara en ordinarie ledamot eller observatör i AMI SeCo. Denna funktion innehas normalt av en erfaren tjänsteman vid respektive nationella centralbank. Om den berörda nationella centralbanken inte tillhandahåller eller utser ordföranden för en nationell användargrupp, ska ordföranden nomineras av AMI SeCo:s ordförande som ska vinnlägga sig om att kandidaten ska ha stöd av alla stora marknadsaktörer på den berörda marknaden. Om ordföranden för en nationell användargrupp inte är ledamot av AMI SeCo, bör en ledamot av AMI SeCo fungera som länk mellan AMI SeCo och ordföranden för den nationella användargruppen så att ett nära samarbete kan uppnås. Om en nationell användargrupp inte är representerad i AMI SeCo, ska den nationella användargruppen eftersträva ett nära samarbete med sekreteraren för AMI SeCo för att hålla sig informerad om hur T2S utvecklas.
- 3.3 Sekreteraren för en nationell användargrupp tillhandahålls av respektive nationella centralbank i länder som ingår i euroområdet, och i andra länder utses sekreteraren för den nationella användargruppen av ordföranden för den nationella användargruppen och bör helst komma från den nationella centralbanken. Sekreteraren förväntas delta i de regelbundna informationsträffar som T2S-programkontoret anordnar för sekreterarna för de nationella användargrupperna via de nationella användargruppernas nätverk av experter. Sekreterare för de nationella användargrupperna på marknader som inte deltar i T2S får delta som gäster i de nationella användargruppernas nätverk av experter.
- 3.4 De nationella användargrupperna består av de relevanta AMI SeCo-ledamöterna och observatörerna (eller sådana nominerade representanter med högre befattningar som godtas av ordföranden för den nationella användargruppen) och andra personer som har kunskaper och ställning för att kunna representera i stort sett alla typer av användare och tjänsteleverantörer på den nationella marknaden, däribland experter på kontantfrågor. De nationella användargrupperna kan alltså inkludera värdepapperscentraler, mäklare, banker, investmentbanker, förvaringsinstitut, emittenter och/eller deras ombud, centrala motparter, börser och multilaterala handelsplattformar, den berörda nationella centralbanken, reglerande myndigheter och berörda bankföreningar.
- 3.5 De nationella användargruppernas mandat löper ut samtidigt som mandatet för AMI SeCo, dvs. när ramavtalet och avtalet om ansluten valuta ersätts med ett nytt avtal och/eller när samtliga undertecknande värdepapperscentraler och centralbanker utanför euroområdet säger upp ramavtalet och avtalet om ansluten valuta.

**4. Anvisningar för arbetet**

- 4.1 Nationella användargrupper behandlar endast T2S-relevanta frågor. De uppmantras att aktivt söka information från T2S-programkontoret om för tillfället aktuella frågor och inkomma med nationella synpunkter i frågor som väckts av sekreteraren för AMI SeCo eller den nationella användargruppen enligt tidsplanen. T2S-programkontoret informerar regelbundet de nationella användargrupperna på marknader som deltar i T2S och organiserar möten med sekreterarna för de nationella användargrupperna via de nationella användargruppernas nätverk av experter för att främja samarbetet mellan de nationella användargrupperna och T2S-programkontoret.
- 4.2 De nationella användargrupperna ska om möjligt samordna sina ordinarie möten med möteskalendern för AMI SeCo så att de kan stödja sina nationella AMI SeCo-ledamöter. AMI SeCo-ledamöterna är dock inte bundna av de råd de erhåller. Nationella användargrupper kan också skicka skriftliga inlagor till AMI SeCo via sekreteraren för AMI SeCo och inbjuda en AMI SeCo-ledamot att presentera dess synpunkter.



**▼ M1**

- 4.3 Sekreteraren för en nationell användargrupp bör skicka ut dagordning och relevant dokumentation som ska diskuteras på den nationella användargruppens möten senast fem arbetsdagar före mötesdagen. Protokoll från de nationella användargruppernas möten kommer att offentliggöras på T2S webbplats och, om det anses lämpligt, även på den berörda nationella centralbankens webbplats. Protokollen bör skrivas på engelska och, vid behov, på det relevanta nationella språket inom tre veckor efter varje möte.
- 4.4 Ledamöterna som ingår i de nationella användargrupperna kommer att presenteras på T2S webbplats. Nationella användargrupper ska också offentliggöra en e-postadress under vilken de kan kontaktas på T2S webbplats, så att de nationella marknadsaktörerna vet vem de kan kontakta för att framföra sina synpunkter.