

AZ EURÓPAI KÖZPONTI BANK HATÁROZATA

(2011. november 16.)

a központi értéktárak TARGET2-Securities szolgáltatásokhoz való csatlakozásának jogosultsági feltételei végrehajtására szolgáló részletes szabályok és eljárások megállapításáról

(EKB/2011/20)

(2011/789/EU)

AZ EURÓPAI KÖZPONTI BANK KORMÁNYZÓTANÁCSA,

tekintettel a Központi Bankok Európai Rendszere és az Európai Központi Bank Alapokmányára és különösen annak 3.1. és 12.1. cikkére, valamint 17., 18. és 22. cikkére,

tekintettel a fizetési és értékpapír-elszámolási rendszerekben az elszámolások véglegességéről szóló, 1998. május 19-i 98/26/EK európai parlamenti és tanácsi irányelvre ⁽¹⁾ és különösen annak 10. cikkére,

tekintettel a TARGET2-Securities-ről szóló, 2010. április 21-i EKB/2010/2 iránymutatásra ⁽²⁾ és különösen annak 4. cikke (2) bekezdésének d) pontjára és 15. cikkére,

tekintettel a TARGET2-Securities Programtanács (TARGET2-Securities Programme Board) létrehozásáról szóló, 2009. március 19-i EKB/2009/6 határozatra ⁽³⁾,

mivel:

- (1) Az EKB/2010/2 iránymutatás 15. cikke állapítja meg a központi értéktárakra („CSD”) vonatkozó, a TARGET2-Securities („T2S”) szolgáltatások igénybevételére irányadó jogosultsági feltételeket.
- (2) Létre kell hozni a CSD-k T2S-szolgáltatásokhoz való hozzáférése iránti kérelemre irányadó eljárást, valamint a CSD-kre vonatkozó 5. csatlakozási feltételtől való eltérés CSD-k általi kérelmezésére irányadó eljárást,

ELFOGADTA EZT A HATÁROZATOT:

1. cikk

Fogalommeghatározások

E határozat alkalmazásában:

1. „értékelő jelentés”: a következőket tartalmazó írásbeli dokumentáció: a) az érintett illetékes hatóság által a CSD-nek a CSD-kre vonatkozó 2. csatlakozási feltételnek való megfeleléséről készített jelentése; és b) a CSD önértékelése a CSD-kre vonatkozó 1., 3., 4. és 5. csatlakozási feltétel teljesítése vonatkozásában;

2. „központi bank (KB)”: az Európai Központi Bank, azon tagállamok nemzeti központi bankjai (NKB-k), amelyek pénzneme az euro, azon tagállamok központi bankjai, amelyek pénzneme nem az euro (a továbbiakban: euroövezeten kívüli NKB), az Európai Gazdasági Térség minden központi bankja vagy érintett illetékes hatósága (a továbbiakban: EGT-beli központi bank), valamint az EGT-n kívüli minden ország központi bankja vagy érintett illetékes hatósága (a továbbiakban: egyéb központi bank), amennyiben az ilyen euroövezeten kívüli NKB, EGT-beli vagy egyéb központi bank pénzneme az EKB/2010/2 iránymutatás 18. cikkével összhangban jogosultnak minősül;

3. „a CSD-kre vonatkozó 1. csatlakozási feltétel”: az EKB/2010/2 iránymutatás 15. cikke (1) bekezdésének a) pontjában megállapított feltétel, azaz a CSD-k akkor jogosultak a T2S-hez való csatlakozásra, ha azokat a 98/26/EK irányelv 10. cikke alapján az Európai Értékpapírpiaai Hatósághoz bejelentették, vagy – nem EGT ország CSD-je esetében – azok az EU-ban hatályos jogi és szabályozói keretrendszerrel egyenértékű rendszer keretében működnek;

4. „a CSD-kre vonatkozó 2. csatlakozási feltétel”: az EKB/2010/2 iránymutatás 15. cikke (1) bekezdésének b) pontjában megállapított feltétel, azaz a CSD-k akkor jogosultak a T2S-hez való csatlakozásra, ha azok az illetékes hatóságoktól kedvező értékelést kapnak a Központi Bankok Európai Rendszere/az európai értékpapír-piaci szabályozók bizottsága értékpapír-elszámolási rendszereknek szóló ajánlásai (a továbbiakban: KBER/CESR-ajánlások) alapján ⁽⁴⁾;

5. „a CSD-kre vonatkozó 3. csatlakozási feltétel”: az EKB/2010/2 iránymutatás 15. cikke (1) bekezdésének c) pontjában megállapított feltétel, azaz a CSD-k akkor jogosultak a T2S-hez való csatlakozásra, ha kérésre a T2S-ben részt vevő más CSD-k rendelkezésére bocsátanak minden olyan biztonsági/ISIN-kódot, amelyek tekintetében kibocsátó CSD-k (vagy technikai kibocsátó CSD-k);

6. „a CSD-kre vonatkozó 4. csatlakozási feltétel”: az EKB/2010/2 iránymutatás 15. cikke (1) bekezdésének d) pontjában megállapított feltétel, azaz a CSD-k akkor jogosultak a T2S-szolgáltatásokhoz való hozzáférése, ha vállalják, hogy a T2S-ben részt vevő más CSD-k számára megkülönböztetésmentes alapon kínálnak alapvető letétkezelési szolgáltatásokat;

⁽¹⁾ HL L 166., 1998.6.11., 45. o.⁽²⁾ HL L 118., 2010.5.12., 65. o.⁽³⁾ HL L 102., 2009.4.22., 12. o.⁽⁴⁾ Elérhető az Európai Értékpapírpiaai Hatóság internetes oldalán a www.esma.europa.eu címen.

7. „a CSD-kre vonatkozó 5. csatlakozási feltétel”: az EKB/2010/2 iránymutatás 15. cikke (1) bekezdésének e) pontjában megállapított feltétel, azaz a CSD-k akkor jogosultak a T2S-hez való csatlakozásra, ha vállalják a T2S-ben részt vevő más CSD-k irányában azt, hogy központi banki pénzben végzett elszámolásukat a T2S-ben végzik, amennyiben az adott fizetőeszköz a T2S-ben elérhető;
8. „érintett illetékes hatóság”: a KB-k és az adott CSD felett felügyelői és/vagy felügyeleti hatáskörökkel rendelkező és a CSD-knek az irányadó elismert előírások szerinti értékelésért felelős szabályozó hatóságok;
9. „közvetlenül csatlakoztatott fél”: az olyan technikai infrastruktúrával rendelkező T2S-résztevő, mely lehetővé teszi a T2S-hez való csatlakozást és annak értékpapír-kiegyenlítési szolgáltatásainak anélkül történő igénybevételét, hogy ahhoz valamely CSD-nek technikai interfészként kellene eljárnia;
10. „T2S-résztevő”: az a jogi személy vagy – egyes piacokon – magánszemély, mely szerződéses kapcsolatban áll a T2S-hez csatlakozott valamely CSD-vel a T2S-ben végzett, kiegyenlítéssel kapcsolatos tevékenységeinek feldolgozására, és nem feltétlenül rendelkezik értékpapírszámlával az adott CSD-nél;
11. „T2S-Programtanács”: az eurorendszer EKB/2010/2 iránymutatás 2. cikkében meghatározott és az EKB/2009/6 határozat szerint létrehozott irányító szerve vagy annak jogutódja;
12. „T2S tanácsadó csoport”: az EKB/2010/2 iránymutatás 7. cikkében meghatározott testület;
13. „fizetőeszköz-részvételi megállapodás”: az eurorendszer és az euroövezeten kívüli NKB vagy az eurótól eltérő fizetőeszközért felelős hatóság között az értékpapír-tranzakcióknak az eurótól eltérő fizetőeszközben, központi banki pénzben történő kiegyenlítéséről megkötendő megállapodás.

2. cikk

Tárgykör és hatály

(1) A CSD-k T2S-szolgáltatások igénybevételére vonatkozó jogosultságát meghatározó, az EKB/2010/2 iránymutatás 15. cikkében meghatározott öt feltételt (a továbbiakban: a CSD-kre vonatkozó öt csatlakozási feltétel) az e határozat 3–5. cikkében megállapított eljárásoknak és a melléklet szabályainak megfelelően kell végrehajtani.

(2) Ez a határozat nem vonatkozik a CSD-vel jogviszonyban álló, közvetlenül csatlakoztatott felekre.

3. cikk

Kérelmezési eljárás

(1) A T2S-szolgáltatások iránti kérelemhez a CSD-knek a következőket kell benyújtaniuk: a) a Kormányzótanácshoz

címzett kérelem; és b) értékelési jelentés, a CSD T2S-re történő migrációja időpontjában.

(2) Az értékelő jelentésnek bizonyítékot kell arra adnia, hogy a CSD a T2S-re való migrációja időpontjában megfelel a CSD-kre vonatkozó öt csatlakozási feltételnek, valamint abban szerepelnie kell a CSD-kre vonatkozó egyes csatlakozási feltételek következő kategóriák szerinti végrehajtási fokának: megfelel, részlegesen megfelel és nem alkalmazandó, továbbá tartalmaznia kell a CSD által nyújtott indokolást, magyarázatokat és vonatkozó bizonyítékokat.

(3) A T2S-Programtanács a fenti dokumentáció alapján javaslatot nyújt be a Kormányzótanácshoz a CSD T2S-szolgáltatásokhoz való csatlakozása iránti kérelméről. A T2S-Programtanács a javaslat előkészítéséhez a kérelmező CSD-től pontosítást kérhet be, vagy hozzá kérdéseket intézhet.

(4) A Kormányzótanács a javaslatnak a T2S-Programtanács általi benyújtását követően határoz a CSD kérelméről, és arról legkésőbb a következő időpontoktól számított 2 hónapon belül értesíti az adott CSD-t: a) a kérelem beérkezésének napja; vagy b) a T2S-Programtanács által a (3) bekezdés alapján kért pontosításra vagy feltett kérdésekre adott válasz beérkezésének napja. Amennyiben a Kormányzótanács a kérelmet elutasítja, e döntését megindokolja.

4. cikk

A CSD-kre vonatkozó 5. csatlakozási feltételtől való eltérés megadására irányuló eljárás

(1) A CSD-k sajátos operatív vagy technikai helyzetük alapján kérelmet nyújthatnak be a CSD-kre vonatkozó 5. csatlakozási feltételtől való eltérés iránt.

(2) Az eltérés iránti kérelem értékeléséhez a CSD-nek kérelmet kell benyújtania a T2S-Programtanácshoz, és bizonyítékot kell adnia a következőkre:

a) az eltérés a CSD által havi szinten kapott „szállítás fizetés ellenében” megbízások napi átlagának összegéhez viszonyítva igen korlátozott kiegyenlítési volumenre szól, és e műveletek T2S-ben történő kiegyenlítése a CSD számára eltolódott költséget jelentene;

b) a CSD technikai és operatív biztosítékokat határozott meg annak biztosítására, hogy az eltérés az a) pontban meghatározott limiten belül maradjon;

c) a CSD mindent megtett a CSD-kre vonatkozó 5. csatlakozási feltétel teljesítéséért.

(3) Az eltérés iránti kérelem kézhezvételét követően:

a) a T2S-Programtanács benyújtja a CSD kérelmét és annak előzetes értékelését a T2S tanácsadó csoporthoz;

- b) a T2S tanácsadó csoport a felkérésről késedelem nélkül és az annak megvitatásához szükséges időben tanácsot ad a T2S-Programtanácsnak;
- c) a T2S Programtanács a T2S tanácsadó csoport tanácsának beérkezését követően elkészíti a végleges értékelést, és azt a teljes dokumentációval együtt benyújtja a Kormányzótanácsához;
- d) a Kormányzótanács az eltérés iránti kérelemről indokolással ellátott határozatot hoz;
- e) a T2S-Programtanács írásban értesíti a CSD-t és a T2S tanácsadó bizottságot a Kormányzótanács indokolással ellátott határozatáról.

(4) A fizetőeszköz-részvételi megállapodást aláíró KB által kijelölt olyan CSD, amely a KB monetáris politikai tranzakcióinak a T2S-en kívül központi banki pénzben történő kiegyenlítését választotta, eltérés iránti kérelmet nyújt be annak érdekében, hogy az ilyen monetáris politikai tranzakcióit a T2S-en kívül központi banki pénzben egyenlíthesse ki. Ilyen esetben az eltérést meg kell adni, feltéve, hogy: a) az eurorendszer megkapja a kiegyenlítés technikai működésére vonatkozó valamennyi lényeges információt; és b) az ilyen kiegyenlítés a T2S funkcionalitásában változtatásokat nem igényel, illetve azt kedvezőtlenül nem befolyásolja. A kijelölt KB-t fel kell kérni az ilyen eltérés iránti kérelemre vonatkozó véleményének kinyilvánítására.

(5) Az eltéréssel rendelkező CSD havi jelentést tesz a T2S-Programtanácsnak annak igazolására, hogy továbbra is megfelel az eltérésnek, beleértve a (2) bekezdés a) pontjában meghatározott, egyeztetett limitet is. A (4) bekezdés szerinti eltéréssel rendelkező CSD havi helyzetjelentést ad a T2S-Programtanácsnak.

(6) Amennyiben az eltéréssel rendelkező CSD egy hat hónapos időszakban következetesen túllépi a (2) bekezdés a) pontjában meghatározott, egyeztetett limitet, a Kormányzótanács visszavonja az eltérést a CSD-kre vonatkozó 5. csatlakozási feltétel nem teljesítése miatt, és erről a CSD-t a T2S-Programtanács értesíti.

(7) Az eltérés visszavonását követően a CSD az e cikkben megállapított eljárás szerint újabb eltérés iránti kérelmet nyújthat be.

(8) Amennyiben olyan válsághelyzet következik be, amely érintheti egy ország pénzügyi stabilitását vagy az adott KB fizetőeszköze integritásának megőrzésére irányuló feladatát, és ez az érintett ország KB-ját – válságkezelési terve részeként – vészhelyzeti kiegyenlítési típusra való átállásra indította, az e KB által

kijelölt CSD kérelmet nyújt be a T2S-Programtanácshoz a CSD-kre vonatkozó 5. csatlakozási feltételtől való ideiglenes eltérés iránt, és ideiglenesen más módon is végezheti a kiegyenlítést. A Kormányzótanács a kérelemről indokolással ellátott határozatot ad ki, figyelembe véve az illetékes KB-nek a CSD-kre vonatkozó 5. csatlakozási feltételtől való eltérést indokoló helyzetről kinyilvánított véleményét. Az illetékes KB legalább havi gyakorisággal helyzetértékelő jelentést tesz a T2S-Programtanácsnak.

5. cikk

A CSD-kre vonatkozó öt csatlakozási feltételnek való folyamatos megfelelés

(1) A T2S-szolgáltatásokhoz csatlakozó CSD-nek a T2S-re való migrációját követően folyamatosan meg kell felelnie a CSD-kre vonatkozó öt csatlakozási feltételnek, és:

- a) biztosítania kell – különösen a minden évben elvégzett és a vonatkozó dokumentumokkal alátámasztott, megbízható önértékelés révén –, hogy a továbbiakban is megfeleljen a CSD-kre vonatkozó 1., 3., 4. és 5. csatlakozási feltételnek. Az önértékeléshez csatolni kell az érintett illetékes hatóságok által a CSD-nek a CSD-kre vonatkozó 2. csatlakozási feltételnek való megfeleléséről készült legfrissebb értékelését;
- b) haladéktalanul továbbítania kell a T2S-Programtanácshoz az érintett illetékes hatóságok legutóbbi rendszeres vagy eseti értékelését a CSD-kre vonatkozó 2. csatlakozási feltételnek való megfeleléséről;
- c) a CSD rendszerének minden jelentős változása esetében kéri az érintett illetékes hatóságoktól a CSD-kre vonatkozó 2. csatlakozási feltételnek való megfelelésének újbóli értékelését;
- d) értesítenie kell a T2S-Programtanácsot, amennyiben az érintett illetékes hatóság értékelése vagy az önértékelés a CSD-kre vonatkozó öt csatlakozási feltétel bármelyikének való meg nem felelést állapította meg;
- e) a T2S-Programtanács kérésére értékelő jelentést kell adnia annak igazolásáról, hogy a CSD továbbra is megfelel a CSD-kre vonatkozó öt csatlakozási feltételnek.

(2) A CSD-kre vonatkozó 2. csatlakozási feltétel kivételével a T2S-Programtanács saját értékelést végezhet és figyelemmel kíséri a CSD-kre vonatkozó öt csatlakozási feltételnek való megfelelést vagy információkat kér be a CSD-től. Amennyiben a T2S-Programtanács úgy dönt, hogy a CSD nem felel meg a CSD-kre vonatkozó öt csatlakozási feltétel egyikének, megindítja a CSD-ekkel az EKB/2010/2 iránymutatás 16. cikke szerint kötött szerződésben megállapított eljárást.

6. cikk

Hatálybalépés

Ez a határozat az Európai Unió Hivatalos Lapjában való kihirdetését követő napon lép hatályba.

Kelt Frankfurt am Mainban, 2011. november 16-án.

az EKB elnöke

Mario DRAGHI

MELLÉKLET

A KÖZPONTI ÉRTÉKTÁRAKRA VONATKOZÓ ÖT CSATLAKOZÁSI FELTÉTELRE VONATKOZÓ RÉSZZLETES VÉGREHAJTÁSI SZABÁLYOK

E melléklet alkalmazásában:

- „alapvető letétkezelési szolgáltatások”: harmadik személyek tulajdonában álló értékpapírok és más pénzügyi instrumentumok ilyen feladatokkal megbízott jogalany általi tartása és adminisztrációja. E szolgáltatások körébe tartozik az értékpapírok megőrzése, a megőrzött értékpapírok tekintetében a kamat- és osztalékfizetés, valamint az ilyen értékpapírokra vonatkozó vállalati döntések lebonyolítása,
- „befektető CSD”: a központi értéktári kapcsolatok összefüggéseiben az a CSD, amely számlát nyit egy másik CSD-nél (a kibocsátó CSD-nél) az értékpapír-tranzakciók CSD-k közötti kiegyenlítésének lehetővé tételére,
- „kibocsátó CSD”: az a CSD, amelyben az értékpapírokat a kibocsátó megbízásából kibocsátják és forgalmazzák. A kibocsátó CSD felel a vállalati döntések kibocsátó nevében történő lebonyolításáért. A kibocsátó CSD számlát vezet a könyveiben a befektető CSD-k megbízásából az értékpapíroknak a befektető CSD-nek történő átruházása céljából,
- „technikai kibocsátó CSD”: az a befektető CSD, amely értékpapírokat tart a T2S-ben részt nem vevő kibocsátó CSD-nél, és a T2S működése tekintetében az értékpapírok kibocsátójának minősül,
- „befektetési alap befektetési jegye”: a befektetési alap nettó eszközeiben fennálló az a tulajdoni hányad, amelyet a befektetők tőkebefektetésükért cserébe kapnak.

I. Végrehajtási részletszabályok a CSD-kre vonatkozó 1. csatlakozási feltétel tekintetében

Az e feltétel szerinti kedvező értékelés érdekében a következők szükségesek:

- a) az Európai Gazdasági Térség (EGT) valamely országában található CSD esetében annak szerepelnie kell a kijelölt rendszerek 98/26/EK irányelv 10. cikkével összhangban vezetett listáján; és
- b) nem EGT-országban található CSD esetében be kell nyújtani a T2S-Programtanács által jóváhagyott cégtől származó, azt megerősítő jogi véleményt, hogy a CSD az EU-ban hatályos jogi és szabályozói keretrendszerrel egyenértékű rendszer keretében működik, mely véleményt az azt érdemben érintő jelentős változások esetén vagy a T2S-Programtanács kérésére időről-időre frissíteni kell.

II. Végrehajtási részletszabályok a CSD-kre vonatkozó 2. csatlakozási feltétel tekintetében

Amennyiben a CSD nem teljes mértékben felel meg az összes KBER/CESR-ajánlásnak, az érintett CSD tájékoztatja a T2S-Programtanácsot a vonatkozó részletekről, valamint magyarázatot és bizonyítékokat ad azon ECSB/CESR ajánlások vonatkozásában, melyeknek nem felel meg. A CSD átadja a T2S-Programtanácsnak az érintett illetékes hatóságok értékelő jelentésben levont következtetéseit is. Az értékelés következtetései a T2S-szolgáltatásokhoz való hozzáférés iránti kérelemre és a CSD-kre vonatkozó öt csatlakozási feltételnek való folyamatos megfelelésre irányadó eljárás szerint kerülnek feldolgozásra. Amennyiben a T2S-szolgáltatásokhoz csatlakozott CSD többé nem felel meg a CSD-kre vonatkozó öt csatlakozási feltétel egyikének, a T2S-Programtanács megindítja a CSD-vel kötött szerződésben előírt eljárást.

A CSD akkor teljesíti a CSD-kre vonatkozó e csatlakozási feltételt, amennyiben:

- a) EGT-országban található CSD esetében az érintett illetékes hatóságok a KBER/CESR-ajánlások alapján arról kedvező értékelést adtak; és

- b) nem EGT-országban található CSD esetében az érintett illetékes hatóságok a KBER/CESR-ajánlások vagy ezzel egyenértékű előírások – úgy mint az érintett illetékes hatóság saját előírásai vagy a CPSS/IOSCO ajánlások ⁽¹⁾ – szerint arról kedvező értékelést adtak. Ez utóbbi esetben a T2S-Programtanács vagy a Kormányzótanács részére bizonyítékot kell adni arra, hogy a CSD értékelése hasonló szintű és jellegű standardok szerint történt.

Amennyiben az érintett illetékes hatóságok értékelése bizalmas információkat tartalmaz, a CSD-nek általános összefoglalót vagy értékelő következtetést kell adnia megfelelésének igazolása céljából.

III. Végrehajtási részletszabályok a CSD-kre vonatkozó 3. csatlakozási feltétel tekintetében

A T2S-szolgáltatásokhoz csatlakozott CSD-nek nem kötelező a T2S-ben tartania az általa kibocsátott vagy technikai kibocsátó CSD-ként kezelt valamennyi értékpapírra/ISIN-re vonatkozó számláját és egyenlegét. Azonban valamennyi értékpapírt/ISIN-t rendelkezésre kell bocsátani további költség felszámítása és késedelem nélkül, olyan szerződéssel, amely a befektető CSD T2S-beli felhasználói általi lekérések tekintetében nem ír elő ésszerűtlen feltételeket. Néhány befektetési alap – a befektetési alap befektetési jegyeinek határokon átnyúló forgalmazására vonatkozó jogszabályi korlátozások következtében – nem feltétlenül elérhető automatikusan a kibocsátó CSD-nél számlát nyitó befektető CSD számára.

A kibocsátó CSD-nek meg kell felelnie a nemzeti szabályozói keretnek, de az e keret alkalmazásából eredő költségeket nem háríthatja át a T2S-ben lévő más CSD-kre. Ez a követelmény biztosítja, hogy a nemzeti jogszabályi keretnek való megfelelés költségei helyben maradjanak, és hogy viszonyosság álljon fenn a T2S-ben lévő CSD-k között. Ezen túlmenően ez a követelmény előmozdítja a T2S-en belüli lehető legharmonizáltabb kiegyenlítési folyamatokat.

A kibocsátó CSD-nek meg kell felelnie a nemzeti szabályozói keretnek, de támogatnia kell a csatlakozás kérő befektető CSD-t, és nem alkalmazhat további kiegyenlítési költségeket. A nemzeti szabályozási keretnek való megfelelés miatti késedelmeket egyenlően kell valamennyi félre alkalmazni.

A befektető CSD kérhet a T2S-ben még nem elérhető értékpapírt/ISIN-t az adott kibocsátó CSD-től vagy technikai kibocsátó CSD-től. A kibocsátó CSD vagy technikai kibocsátó CSD ilyen kérés beérkezésekor felviszi az értékpapír valamennyi hivatkozási adatát a T2S-be, és azokat az eurorendszer által a CSD-k és a KB-k részére átadandó operatív eljárási kézikönyvben meghatározott határidőn belül elérhetővé teszi.

Amennyiben a befektető CSD aláírta a szükséges szerződési feltételeket, a kibocsátó CSD indokolatlan késedelem nélkül megnyit legalább egy értékpapírszámlát a befektető CSD adott értékpapírra/ISIN-je számára. A CSD-kre vonatkozó 3. csatlakozási feltételnek való meg nem felelésnek minősül, ha a kibocsátó CSD megtagadja az értékpapírszámla megnyitását és a befektető CSD számára a kibocsátó CSD értékpapírszámláihoz való hozzáférést.

A befektető CSD-nek jelentenie kell a T2S-Programtanácsnak a CSD-kre vonatkozó 3. csatlakozási feltételnek a kibocsátó CSD általi meg nem felelés minden esetét. A meg nem felelés jellegétől és előfordulásától függően a T2S-Programtanács meghatározza, hogy a kibocsátó CSD következetes meg nem felelést mutat-e, mely esetben a CSD-ekkel az EKB/2010/2 iránymutatás 16. cikke szerint kötött szerződésben megállapított eljárás érvényesül.

IV. Végrehajtási részletszabályok a CSD-kre vonatkozó 4. csatlakozási feltétel tekintetében

A CSD-kre vonatkozó e csatlakozási feltétel megfelel a hozzáférési és interoperabilitási iránymutatásnak ⁽²⁾, mely előírja, hogy a befektető CSD ugyanolyan feltételekkel férhet hozzá a kibocsátó CSD szolgáltatásaihoz, mint a kibocsátó CSD minden más szokásos résztvevője.

Annak érdekében, hogy a befektető CSD kiegyenlítési szolgáltatásokat nyújthasson valamely kibocsátó CSD által kibocsátott értékpapírok tekintetében, a befektető CSD-nek nyújtania kell résztvevői számára az ezen értékpapírokkal kapcsolatos alapvető letétkezelési szolgáltatásokat is. A T2S központi banki pénzben történő, alapvető készpénz- és értékpapír-elszámolási szolgáltatásokat nyújt, melyek tekintetében az alapvető letétkezelési szolgáltatásokat a T2S-en kívül nyújtják.

⁽¹⁾ A Fizetési és Elszámolási Rendszerek Bizottságának (CPSS) és az Értékpapír Felügyelet Nemzetközi Szervezete Technikai Bizottságának (IOSCO) az értékpapír-elszámolási rendszereknek szóló ajánlásai, melyek elérhetőek a Nemzetközi Fizetések Bankja internetes oldalán, a www.bis.org címen.

⁽²⁾ A 2007. június 28-i csatlakozási és interoperabilitási iránymutatás, mely a magatartási kódexnek megfelelően határozza meg a csatlakozás és az interoperabilitás elveit és feltételeit, és elérhető az Európai Bizottság internetes oldalán a <http://ec.europa.eu> címen.

A kibocsátó CSD-nek meg kell felelnie a T2S csoportszint alatti vállalati döntésekre vonatkozó standardjának ⁽¹⁾ és az összes vonatkozó T2S-standardnak vagy piaci gyakorlatnak.

A befektető CSD-t a kibocsátó CSD ügyfeleivel megegyező elbánásban kell részesíteni. A kibocsátó CSD nem támaszthat technikai akadályokat, illetve nem kínálhat kedvezményes feltételeket a befektető CSD számára az alapvető letétkezelési szolgáltatásokhoz való hozzáférés vonatkozásában.

V. Végrehajtási részletszabályok a CSD-kre vonatkozó 5. csatlakozási feltétel tekintetében

A CSD-kre vonatkozó 5. csatlakozási feltétel végrehajtásakor meg kell őrizni az egyenlő versenyfeltételeket a közvetlen és közvetett értékpapírszámla-vezetést alkalmazó piacok között. A közvetlen értékpapírszámla-vezetést alkalmazó piacon működő CSD T2S-be történő migrációja elviekben két módon történhet: valamennyi értékpapírjának a T2S-be való felvitelével vagy a rétegmodell használatával, mely szerint a T2S-be technikai részt vevői számlák kerülnek, és a végbefektetői számlák a helyi CSD platformján maradnak. A CSD-kre vonatkozó 5. csatlakozási feltétel akkor teljesül teljes egészében, ha a közvetlen értékpapírszámla-vezetést alkalmazó piac úgy dönt, hogy teljes egészében a T2S-be integrálja és ott vezeti az összes értékpapírszámlát. Ha azonban a közvetlen értékpapírszámla-vezetést alkalmazó piac úgy dönt, hogy a T2S-be való integrációhoz a rétegmodellt használja, a T2S-Programtanácsnak a CSD-kre vonatkozó 5. csatlakozási feltétel lényegét figyelembe véve, a T2S-en belüli és kívüli társult folyamatokra kiterjedő értékelésben fel kell tüntetnie, hogy a piacnak kérnie kell-e eltérést a CSD-kre vonatkozó 5. csatlakozási feltétel tekintetében.

⁽¹⁾ Elérhető az Európai Központi Bank internetes oldalán a www.ecb.europa.eu címen.