

## Projekti "Target-2 Securities" Eesti rahvuslik kasutajagrupp

19. märts 2009, kell 14.00-16.00

Eesti Pank, Tallinn

### Koosoleku protokoll

Koosolekut juhatas: Kadri Martin  
Koosolekut protokollis: Keiu Sopp

#### Koosoleku päevakord

1. T2S nõukogu koosoleku ettevalmistus
2. Ülevaade Tallinna Väärtpaberibörsi / Eesti Väärtpaberikeskuse tegevjuhtkonna viimastest otsustest T2S projekti suhtes
3. Ülevaade Põhja-Balti NUG koosolekust Kopenhaagenis
4. Muud teemad

#### 1.1. T2S nõukogu koosoleku ettevalmistus

Kadri Martin tegi ülevaate 25.03.2009 toimuvast Target-2 Securities (T2S) nõukogu koosolekust. Pikemalt arutleti järgmistel teemadel:

##### **Protsessi tõhususe alamtöörühm (*SG on Process Efficiency*)**

Eesti kasutajagrupi liikmeid teavitati, et Eesti Pank on Eesti vastused Euroopa Keskpangale (EKP) ära saatnud ning need on olemas EKP veebilehel. Lisaks nenditi, et ka teiste riikide kasutajagruppide (NUG) vastused on veebis kättesaadavad. Üldjoontes toetasid kõik vastanud kasutajagrupid protsessi tõhususe alamtöörühma ettepanekuid (vt ka [eelmise koosoleku protokoll](#)).

##### **Lepinguliste küsimuste töökond (*Task Force on Contractual Issues*)**

Kadri Martin rõhutas, et märtsi jooksul peaks nõukogu kinnitama koostööleppe (MoU) teksti. Plaanide kohaselt peaksid kõik deponooriumid selle allkirjastama 30. juuniks 2009 ning need deponooriumid, kes seda selleks kuupäevaks allkirjastanud ei ole, ei saa edaspidi kuuluda T2S nõukokku ning neid ei arvestata haldamisstruktuuri.

##### **Hinnastamine (*Pricing*):**

Kadri Martin võttis kokku 12.02.2009 T2S nõukogu piiratud koosseisus toimunud hinnastamisteemalise ajurünnaku ja märkis ära olulisemad teemad:

10-15 eurosentit DvP (väärtpaberite ülekandmine makse vastu) arveldusjuhise eest varajastele liitujatele, kusjuures arveldusjuhistelt saadud tasud kataksid vähemalt 70% kuludest.

Hinnastamise ettepanekuid testitakse, et kontrollida nende vastavust konkurentsitingimustele.

Esitati alternatiivne Monte Titoli pakkumine, mis lähtub arveldusmahtudest ja arvestab arvelduste kvaliteeti (kiirust). Selle ettepanekuga töötatakse edasi.

Esiialgu kokku lepitud arveldusmahtude puhul leiti pärast pikka arutelu, et turuosalistega ennetavate kokkulepete tegemine ei ole praeguses turusituatsioonis siiski mõistlik.

Allahindlusi rakendatakse kasutajate (kontohaldurite) tasandil, olenemata kasutatavast deponooriumist.

#### **EENUG liikmete kommentaarid:**

Swedbank ASi esindaja Ruta Tänav tõstatab väljapakutud kõrgete fikseeritud tasude probleemi. Kogu EENUG oli ühisel arvamusel, et 100 000 euro suurune aastamaks on väga kõrge ja seda just kasutajate seisukohast.

Samas nenditi, et tõenäoliselt sõltuvad fikseeritud tasud ühinevate deponooriumite arvust ning täpsemad hinnastamisreeglid peaksid selguma enne allkirjastamist, kuna hinnastamine on üks osa kasutajakokkulepest. Lisaks toodi välja, et T2S nõukogu plaanib lähiajal kutsuda kokku eraldi lühiajalise töögrupi, kes hakkab tegelema hinnastamise teemadega.

#### **Infopäev 21.04.2009 Madridis (Info Session)**

Eesti Pank edastas infopäevaga seonduva informatsiooni EENUG kontaktidele ja soovitas kõigil, kellel huvi ning ressursse, kindlasti osaleda.

#### **EENUG liikmete kommentaarid:**

Swedbank ASi esindaja Ruta Tänav tõstatab erinevate võimalike kontostruktuuride küsimuse. Ta tegi ettepaneku kaaluda erinevaid alternatiive ning nendega seotud juriidilisi küsimusi, maksumust, tehnilisi lahendusi jmt.

Üldiselt liikmed toetasid ettepanekut ning pidasid vajalikuks koostada erinevate stsenaariumite jaoks mudel ning seda analüüsida.

#### **Järgmised sammud:**

Hiljemalt 23.03. on kõigil EENUG liikmetel võimalus saata T2S nõukogu koosoleku kohta kommentaare ja ettepanekuid. EENUG sekretär saadab EENUG-le lisainformatsiooniks T2S projektimeeskonna veebisaidi aadressi: [www.ecb.int/paym/t2s/progress/html/nl0109.en.html](http://www.ecb.int/paym/t2s/progress/html/nl0109.en.html).

## **2. Ülevaade Tallinna Väärtpaberibörsi / Eesti Väärtpaberikeskuse tegevjuhtkonna viimastest otsustest T2S projekti suhtes**

Eesti Väärtpaberikeskuse (EVK) esindaja Andres Lips tegi lühiülevaate Tallinna Väärtpaberibörsi / EVK tegevjuhtkonna viimastest otsustest seoses T2S projektiga. Kuna juhtkonna jaoks oli liiga palju ebamäärasust, siis otsustati ära oodata EKP vastus EVK saadetud T2S platvormiga liitumise kirjale. EKP vastusest loodetakse saada selgem arusaam, kuidas hetkel Eestit/EVKd T2S projekti raames käsitletakse. Lisaks tõstati küsimus Eesti rollist kuni euro kasutusele võtmiseni, mille kohta oleks vaja selgitavat informatsiooni.

### **EENUG liikmete kommentaarid:**

Kadri Martin rõhutas, et siiani on arvesse võetud ka vaatlejate arvamusi ja ettepanekuid, kuid pärast 30. juunit 2009 jäävad riigid, kus tegutsevad väärtpaperidepositooriumid pole projektiga liitmisnõusolekut andnud, tõenäoliselt T2S haldamisstruktuurist välja. Ta nentis ka, et informatsiooniga kursis olemine on Eesti jaoks oluline igal juhul.

### **Järgmised sammud:**

oodatakse ära EKP vastus EVK saadetud T2S projektiga liitumiskirjale ning koostöölepe tekst. Erinevate liitumisalternatiivide ning poolt- ja vastuargumentide tuvastamiseks ja kontohalduse võimaluste analüüsimiseks korraldatakse EENUGi kitsamas ringis ajurünnak.

### **3. Ülevaade Põhja-Balti NUG koosolekust Kopenhaagenis**

Kadri Martin tegi ülevaate Kopenhaagenis toimunud infopäevast. Infopäeva peamised jutupunktid:

Märtsi lõpuks kinnitab EKP nõukogu koostöölepe teksti, mille depositooriumid peaksid allkirjastama 2009. aasta II kvartali lõpuks. Depositooriumid ja keskpangad, kes II kvartali lõpuks lepet ei allkirjasta, T2S nõukogu töös enam tõenäoliselt osaleda ei saa. Eurosüsteemi ja depositooriumite vahel toimuvad kõrgetasemelised kohtumised (tõenäoliselt enne T2S nõukogu järgmisel nädalal).

Luuakse lühiajaline töögrupp T2S hinnastamise suhtes kokkuleppimiseks.

Soomlaste arvamuse põhjal ei saa kõik juriidilised küsimused olla lepingutega kehtestatud (eurosüsteem ja depositooriumid) ja tõenäoliselt tuleb muuta ka Euroopa Liidu õigusakte. Otsustati, et Põhja-Balti tasandil tehakse koostööd juriidilistes küsimustes. EVK ja Eesti Pank esitasid Taani NUGi liikmele oma esindajate nimed. Vajaduse korral kaasatakse sobival hetkel ka rahandusministeerium.

Kohtumine Taani keskpanga ja depositooriumiga (VP). Taanis alustati tõsist tööd T2S projektiga juba 2007. aastal, kuigi mõisteti, et tegemist on praktiliselt võimatu ülesandega. VP on kogu tööd juhtinud ja siiani on analüüsitud kolme erinevat kontohalduse mudelit. 2008. aastast on toetanud projekti ka turuosalisel. Ühtlasi toodi välja, et Taanis süsteemid on väga lõimunud, võlakirju lastakse välja nii Taani kroonides kui ka eurodes (loodi VP Luxembourg). Lisaks rõhutati asjaolu, et T2S projektist väljajäämine ei ole olnud Taani jaoks küsimuseks ning eesmärgiks on Taani turu jaoks sobiv variant igal juhul välja töötada (vajadusel muudetakse kontohaldusstruktuuri) ja leida turuosalistele parim lahendus.

### **EENUG liikmete kommentaarid:**

Swedbank ASi esindaja Ruta Tänav pööras kasutajagrupi tähelepanu võimalikule koostööle teiste riikidega (Taani ja Norra), kes on juba palju eeltööd ära teinud ning kelle ideid oleks võimalik võtta aluseks enda mudeli väljatöötamisel.

Kadri Martin pakkus Eesti Panga toetust Põhjamaadega koostöö korraldamisel. Ettepanek leidis üldise heakskiidu kõigilt EENUG liikmetelt.

**Järgmised sammud:**

Eesti Pank edastab infopäeva kokkuvõtte ja ettekanded EENUG kontaktisikutele.

**4. Muud teemad****Kadri Martin tegi ülevaate pärast EENUGi esimest koosolekut toimunud tegevustest:**

Eesti Pank saatis EKP-le kirja EENUGi moodustamise kohta ja protsessi tõhususe alamtöörühma konsulteerimise vastuse.

Eesti Panga veebilehel on loodud T2S projekti lehekülg. Hetkel on seal kättesaadav EENUGi loomise käskkiri ja esimese koosoleku protokoll.

Toimus arutelu EVK / Tallinna Börsi juhtkonnas.

Toimus EENUG infopäev Tallinnas ja Põhja-Balti NUGide infopäev Kopenhaagenis

**Tulevased sündmused ja tegevused:**

16.04. toimub ajurünnak EENUG kitsamas ringis. Eesti Pank palus osaleda soovijate nimed teatada aprilli esimese nädala lõpuks (03.04.). Kadri Martin tegi ettepaneku, et maksimaalne osalejate arv võiks jääda kümne piiresse. Täpsem päevakava ja teemad selguvad hiljemalt 09.04. Esialgsete teemadena toodi välja erinevate kontohalduse stsenaariumite analüüs (esmase sisendi koostaja: EVK) ja alternatiivid T2S projektiga liitumisel ning nende plussid ja miinused (esmase sisendi koostaja: Eesti Pank).

Ajurünnakul arutatakse edasi, kuidas T2S projektiga seonduvate materjalide läbitöötamist tõhustada.

Arendada edasi Põhja-Balti riikide koostöö mõtet. Seda teemat käsitletakse ka 16.04. planeeritaval ajurünnakul.

Vaadatakse üle EENUG aastakava, sealhulgas koosolekute toimumise sagedus. EENUG sekretär saadab liikmetele esimesel koosolekul tutvustatud aastakava, mis on avatud kommentaarideks ja ettepanekuteks.

EENUG liikmed tegid ettepaneku kaasata tulevastesse aruteludesse rahandusministeerium. Seda otsustati teha siiski hiljem, kui projekti asjaolud on täpsustunud. Praegu kuulub rahandusministeeriumi esindaja EENUGi materjalide saajate hulka.