

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

2. detsember 2010, kell 15.30-17.00

Eesti Pank, Tallinn

### **Koosoleku protokoll**

Koosolekut juhatas: Kadri Martin

Koosolekut protokollis: Keiu Sopp

### **Koosoleku päevakord**

- 1. Ülevaade T2S projekti üldisest arengust**
- 2. Toimunud üritused ja teemade edasiareng**
- 3. Depositooriumite kontaktgrupi ja depositooriumite omavaheline muu tegevus**
- 4. T2S nõukogu detsembri koosoleku ettevalmistused**
- 5. T2S EENUG prioriteetide tabel/tegevuskava ja aastaplaan**

#### **1. Ülevaade T2S projekti üldisest arengust**

Eesti Panga esindajad Kadri Martin ja Keiu Sopp tegid ülevaate T2S projekti olulisematest edasiminekutest, kus märksõnadeks olid:

hinnakirja kinnitamine - tingimuslikult on kinnitatud EKP nõukogu tasemel T2S tehingute hinnakiri kaheksaks esimeseks aastaks (2014-2022), sealhulgas DvP hinnaks sai 15 eurosent;

depositooriumite raamleping - leping saadetakse T2S nõukogusse 2011. aasta alguses ning allkirjastamine on planeeritud 2011. sügisel;

võrguteenuse pakkumine - juriidiline dokumentatsioon hankeks valmimas. Valikuprotsess on plaanitud läbi viia 2011. aasta alguses ning valik tehakse 2011. aasta septembris;

UDFS (*User detailed functional specification*) - konsultatsioon on plaanitud 2011. aasta märtsis.

Lisaks tegid Kadri Martin ja Keiu Sopp ülevaate Eesti Panga muutuvast rollist eurosüsteemiga liitudes. Eurosüsteemi keskpangana kaasneb Eesti Pangale lisaks turu üldise edendaja rollile T2Si omaniku roll. Turuosalistele selgitati, et üldjoontes rahvuslikul tasandil projekti haldamine ei muutu. Eesti Pank koordineerib ning juhib ka edaspidi T2S Eesti kasutajagrupi koosolekuid, toetab turuosalisi kasutajagrupi kaudu Eesti seisukohtade väljatöötamisel ning tegeleb üldpoliitiliste teemadega. Samas selgitati Eesti Panga ootust kasutajagrupi liikmete initsiatiivi kasvuks, eriti turuosalisi otsesemalt puudutavate teemade osas.

#### **2. Toimunud üritused ja teemade edasiareng**

## **Sujuv deponooriumitevaheline arveldamine T2Sis (2nd workshop on smooth cross-CSD settlement in T2S) 29.10.2010**

EVK esindaja Kersti Kiop tegi ülevaate oktoobris toimunud konsultatsioonist, kus küsitleti deponooriume nende väärtpaberi registreerija rollist lähtuvalt. Konsultatsiooni eesmärk oli tuvastada võimalikud erinevused deponooriumite ja T2S arveldusprotseduuride vahel, mis võivad tulevikus takistada omavahelist sujuvat suhtlemist. Eesti poolt vastas küsimustikule EVK koostöös turuosalistega.

Konsulterimise lõpptähtaega turuosalistele pikendati. 2011. aasta alguses toimub teine deponooriumitevahelist arveldamist puudutav konsultatsioon. Siis oodatakse deponooriumite tagasisidet väärtpaberiinvestoriga seost omava deponooriumi seisukohalt. Märtsis esitletakse konsultatsioonide kokkuvõtet T2S nõukogule.

## **Lõppkasutajate kontodel põhinevatele süsteemidele suunatud kohtumine (Direct holding) 10.11.2010**

Kohtumise kokkuvõte on avaldatud Euroopa Keskpannga kodulehel[\[1\]](#).

Eesti kasutajagrupist osalesid kohtumisel EVK esindajad Julia Segerkrantz ja Kristel Vanasaun. Koosolekul käsitleti nii tehnilisi kui ka juriidilisi küsimusi. Olulisemad teemad:

T2S süsteemi ja deponooriumite süsteemide vaheline andmete edastamine - EKP tegi ülevaate erinevatest deponooriumite süsteemide ja T2Si andmete dubleerimise võimalustest. Deponooriumitel on andmete dubleerimiseks kolm võimalust: täielik andmete peegeldamine - kui deponoorium dubleerib kõik või osaliselt oma andmed reaalaajaliste sõnumitega T2Si; andmeid ei peegeldata - kui deponooriumi süsteem pärib või tellib T2Sist raporteid vajalike andmete jaoks; osaline peegeldamine - kui osa andmeid dubleeritakse ja osa andmeid päritakse. Infoedastustasud moodustavad T2S kogutuludest 25% ning sõltuvad info edastamise kiirusest. Kõige kallim on reaalaajaline ja sõnumite kaudu infovahetamine. Samas on võimalus tellida vastavalt vajadusele päringuid ja raporteid, mis on soodsamad. Näiteks on kõige soodsam vaid päevalõpuraportite tellimine.

Kontode jaotus (*Account allocation*) - arutleti kontode jaotuse võimalike definitsioonide üle. Kontode jaotus on hinnakirjas eraldi välja toodud ning nende eesmärk on leida sobiv lahendus lõppkasutajate kontodel põhinevatele turgudele, et vähendada nende tehingutasudest tekkivad kulused T2Sis.

Arvelduslõplikkus - deponooriumid jäävad õiguslikult vastutavaks oma väärtpaberikontode ja kontodel kajastatu andmete eest. Kui deponooriumitel on võimalik valida kahe mudeli vahel, kuidas koos turuosalistega T2S platvormiga liituda:

1. kõik-sees mudel (*all-in model*), mis tähendab, et kõik lõppinvestorite kontod on kajastatud T2S platvormil;

2. kihiline mudel (*layered model*), mis tähendab, et lõppinvestorite kontod asuvad kohalikus deponitooriumis, siis kihilise mudeli puhul tekib vastuolu arvelduse lõplikkuse osas T2Si ja deponitooriumite süsteemide vahel. T2S suhtes on arveldus lõplik, kui T2Sis on kanded toimunud, aga tegelikult on tehing lõplik alles siis, kui ka deponitooriumi süsteemis on arveldus toimunud. Samas on T2S tiim seisukohal, et nemad ei sätesta ega tööta välja reegleid arvelduse lõplikkuse jaoks, vaid riiklikul tasandil tuleb see juriidiliselt paika panna.

Julia Segerkrantz lisas, et kohtumine oli väga hea ja kasulik. Lisaks on EVK suhelnud info vahetamise ja koostöö võimalikkuse teemal Põhjamaade deponitooriumitega, kes on oma analüüsidest T2S teemal kaugemale jõudnud.

EVK planeerib 2011. aasta veebruaris teha EENUG liikmete ajurünnaku, mille eesmärk oleks Eesti turu jaoks seisukoha võtmine turuosalistele sobivaima T2Siga liitumise mudeli suhtes.

### **T2S ekspertide võrgustiku (*T2S Expert Network*) koosolek 17.11.2010**

Eesti Panga esindaja Kaire Torsus tegi ülevaate ekspertide võrgustiku kohtumisest, kus olulisemad keemad olid:

hinnakiri - tutvustati uut hinnakirja. Lisaks tehti ülevaade hinnakirja kehtestamiseks tehtud muudatustest ning otsusest, sealhulgas struktuuri, proportsiooni muutuse, tasuvusaja pikendamise kohta;

sujuv deponitooriumitevaheline arveldamine T2Sis - arutleti sujuva deponitooriumitevahelise arvelduse teemal; teavitati konsultatsiooni lõpp-tähtaja edasilükkamisest;

arvelduspäev - tutvustati T2Si päevakava teemal toimunud arutelude tulemusi.

Lisaks anti kohtumisel ülevaade 6.-7. detsembril toimuva T2S nõukogu koosoleku päevakavast, kus põhiteemad on väljade sobitamine, investori tasandil info läbipaistvus, sujuv deponitooriumitevaheline arveldamine ja poliitilised teemad, sealhulgas projekti haldamine, hinnastamine ja ühtlustamine.

### **3. Deponitooriumite kontaktgrupi ja deponitooriumite omavaheline muu tegevus**

Peale EENUG septembri koosolekut on toimunud kaks deponitooriumite kontaktgrupi kohtumist, millel EVK-1 ei olnud võimalik osaleda.

Julia Segerkrantzi sõnul on EVKsse jõudnud esimese kohtumise kokkuvõte, mille kohaselt on kõik olulisemad teemad T2S nõukogu päevakavas.

Olulisemad teemad

Haldamine - projekti haldamine tulevikus ei ole siiani lõplikult lahendatud ning T2S nõukogule tehakse uus ettepanek, kuidas haldamist muuta peale raamlepingu allkirjastamist.

Depositooriumite juhtgrupp (*CSD Steering Group*) - grupi loomine on plaanis koos depositooriumite raamlepingu allkirjastamisega ning grupi eesmärk on depositooriumite huvide kaitsmine, T2S juhatuse nõustamine ja ettepanekute tegemine. Juhtgrupp hakkab koosnema raamlepingu allkirjastanud depositooriumite juhatuse liikmetest, kuni kuuest mittehääleõigusega EKP nõukogu kinnitatud vaatejast ning T2S juhatusest, kusjuures hääleõigus on vaid juhatuse esimehel.

Julia Segerkrantz kommenteeris depositooriumite raamlepingu arengut, sealhulgas raamlepingu sisu konsulteerimisest CESRiga. CESR on toetanud oma tagasisides pigem EKPD ja eurosüsteemi. Depositooriumite seisukoht on, et kohustused ja nõudmised depositooriumite suhtes ei ole lepingus tasakaalus.

#### **4. T2S nõukogu detsembri koosoleku ettevalmistused**

T2S nõukogu päevakava põhiteemadena arutati hinnastamist, projekti haldamist, kontode struktuuri, ühenduvust ja väljade sobitamist. Leiti, et praegu kasutajagrupp ühelgi teemal ametlikku seiskohta väljendama ei pea, kuid oluline on jälgida teemade edasiarendust.

#### **5. T2S EENUG prioriteetide tabel/tegevuskava ja aastaplaan**

##### **T2S EENUG prioriteetide tabel/tegevuskava ja aastaplaan**

EENUG kinnitas 2011. aasta esialgse koosolekutekava.

##### **T2S üritused**

Vaadati üle lähiaja üritused ning T2Si uuendatud aastakava. EENUG järgmine koosolek on 3. märtsil 2011.

Eesti Panga esindajad informeerisid EENUG liikmeid lähituleviku üritustest:

- 6.-7.12 T2S nõukogu Frankfurdis
- 25.01.2011 infopäev Frankfurdis

Lisaks planeeritakse 2011. aasta I kvartalis kohtumist T2S meeskonna liikme Katrin Sagariga. EENUG liikmed leidsid, et mõistlikum oleks esmalt kokku saada EVK poolt veebruaris kokkukutsutava ajurünnaku raames, et seisukohad oleksid selgemad ning omavahel kooskõlastatud.

[1] [www.ecb.eu/paym/t2s/progress/pdf/ag/mtg12/item-6-3-10-11-2010-summary-direct-holding-meeting-clean.pdf?2b14bb0cc8608e6f4d02112592c36d94](http://www.ecb.eu/paym/t2s/progress/pdf/ag/mtg12/item-6-3-10-11-2010-summary-direct-holding-meeting-clean.pdf?2b14bb0cc8608e6f4d02112592c36d94)