

T2S Task Force om kontomodel

Vurdering af behov for en dansk "kommissionskontomodel"

Anbefaling

En task force bestående af VP, markedsdeltagere og Finansrådet ("Task Forcen") fra NUG'en haft følgende opdrag:

"... kom med en anbefaling til hvordan en "kommissionskontomodel" kan etableres i det danske marked, samt belyse fordele og ulemper for anvendelsen af den foreslåede kommissionskontomodel ved afvikling af danske kroner på T2S. Modellen vil ikke være aktuel i overgangsløsningen, men bør dække også Euro afvikling på T2S i den endelige løsning.", samt, "... kom med en anbefaling til NUG'en om fremtidig anvendelse af kontostrukturmodel."

Task Forcen har koncentreret sig om en model hvor afvikling af handler i T2S sker mellem 2 professionelle deltagere, hvor mindst den ene agerer på vegne af en underliggende kunde, der har handlet med en anden modpart end sit eget KI. Baggrunden for afgrænsningen har været, at afvikling af handler mellem en professionel deltager (typisk en bank) og dennes underliggende kunder fortsat vil ske direkte i VP systemet, og hverken vil påvirke antallet af konti på T2S eller derogationen. Sidstnævnte fordi sådanne afviklinger for langt flertallets vedkommende vil have den professionelle deltager som betalingsstiller, og dermed ikke medfører en postering i Target2 eller i Kronos.

Task Forcen har afholdt 5 møder (hhv. den 4., 16., og 30. juni, 14. juli, samt 10. august), og er nu klar til at anbefale en model, der ser ud som beskrevet i bilag 1 ("Den Foretrukne Model").

Der er ikke væsensforskel mellem Den Foretrukne Model og den finske model, idet begge benytter sig af omnibus-konti til at håndtere handler initieret af kunder, der ikke er på T2S, mod modparter, der er på T2S. Dog er Den Foretrukne Model udbygget med et ekstra omnibusdepot på vegne af kunder i VP, idet en model uden denne udbygning vil kræve væsentlig systemudvikling i VP.

Der er en enighed om at konkludere følgende omkring Den Foretrukne Model:

- A. Brug af Den Foretrukne Model vil mindske antallet af T2S konti.
- B. I det omfang at VPs kunder benytter Den Foretrukne Model, vil det bidrage til at sikre efterlevelse af ECBs derogation betingelser, idet DVP med forskellig betalingsstiller så vidt muligt vil ske i T2S.
- C. Operationelt vil det være muligt at gøre brug af panteretten i Den Foretrukne Model. Juridisk er der dog, for at være sikker på at pantet vil



blive anset som et gyldigt stiftet pant, behov for at Finanstilsynet godkender modellen. Det antages i den forbindelse, at instrukserne vil skulle linkes hvor dette er muligt, samt at alle instruktioner registreres samtidigt.

- D. Den Foretrukne Model understøttes af den allerede vedtagne lag-delte kontomodel, som VP er i færd med at implementere for øvrige handler.

Markedsdeltagerne har givet udtryk for, at man ikke ønsker, at VP foretager en central udvikling til understøttelse af de flows/instruktioner som Den Foretrukne Model kræver, men selv at ville håndtere disse. Brugen og resultaterne af Den Foretrukne Model afhænger således af den enkelte markedsdeltager, samt af at deltagerne aftaler en markedskutyme for anvendelse af modellen.

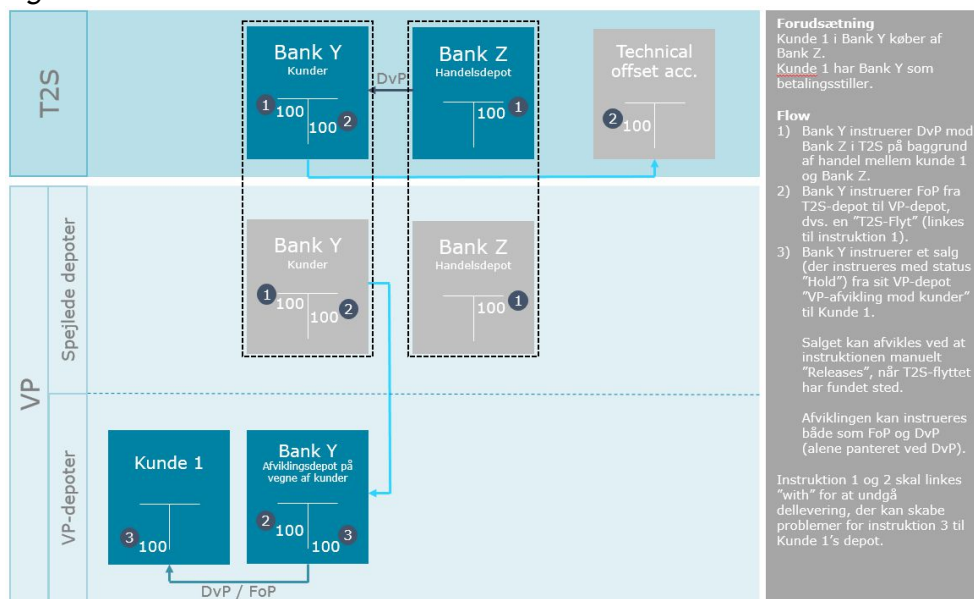
Bilag 1: Beskrivelse af Den Foretrukne Model

Situation 1: Kunde i Bank Y køber af Bank Z

I figuren nedenfor vises et eksempel hvor

- Kunde 1 i Bank Y køber papir fra Bank Z
- Bank Y afvikler handlen med Bank Z på T2S, efterfulgt af et T2S-flyt hvorefter
- Bank Y afvikler handlen på kunde 1's depot i VP

Figur 1 – Kunde 1 i Bank Y køber af Bank Z



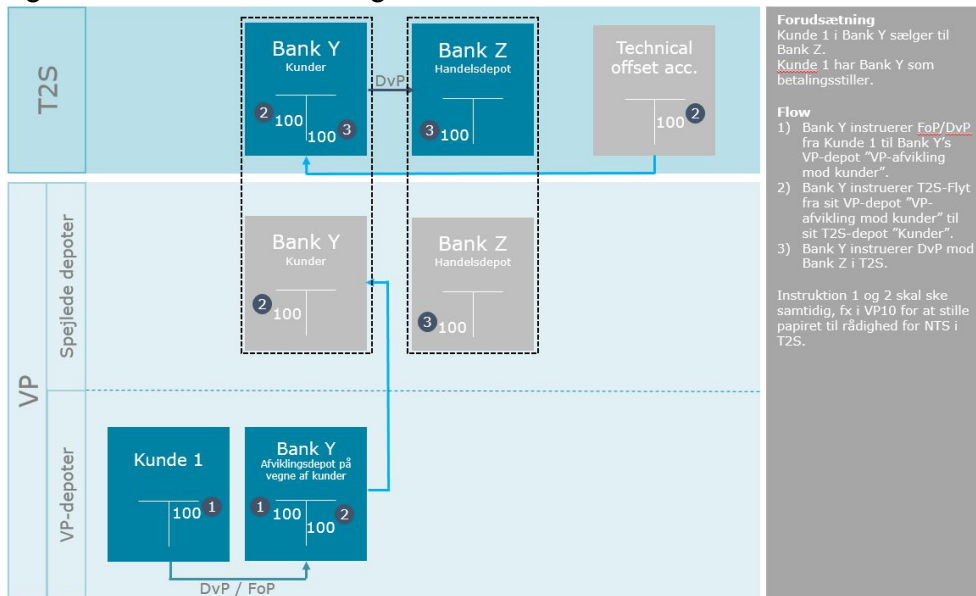
Situation 2: Kunde i Bank Y sælger til Bank Z

I figuren nedenfor vises et eksempel hvor

- a) Kunde 1 i bank Y sælger et papir til Bank Z
- b) Bank Y afvikler handlen med Kunde 1 i VP efterfulgt af et T2S-flyt, hvorefter
- c) Bank Y afvikler handlen med Bank Z på T2S

Instruktionerne til håndtering af b) skal afgives samtidig, for at det solgte papir stilles til rådighed i T2S Night-time settlement (NTS).

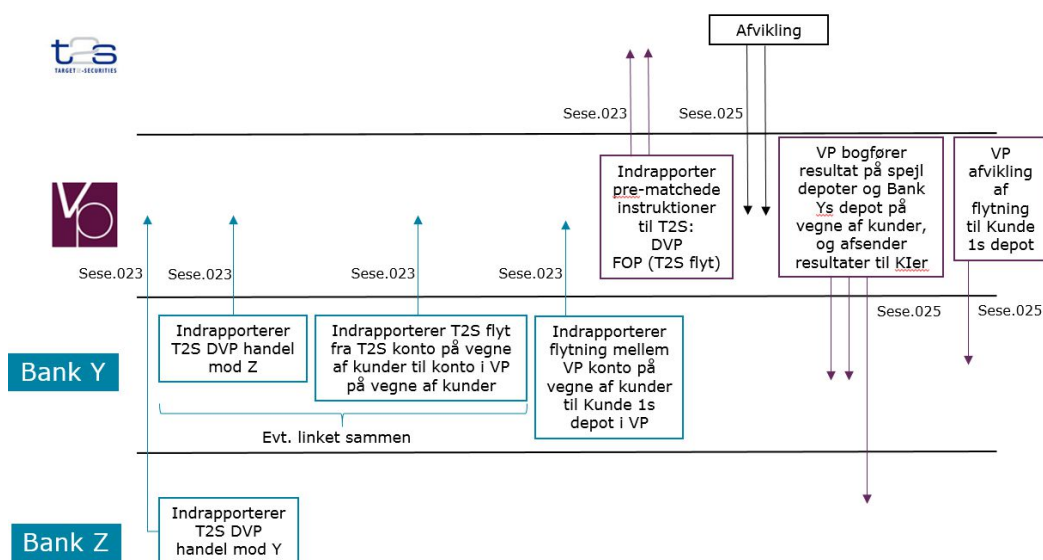
Figur 2 – Kunde 1 i Bank Y sælger til Bank Z



I begge ovenstående situationer vil sammenhængen mellem VPs blok-afvikling og T2S natlige cykler (NTS) kunne håndtere de beskrevne flows. Ved kunde 1's køb afvikles først i T2S NTS hvorefter afvikling i VP kan ske i Blok30 tidligt om morgenen. I det andet tilfælde hvor Kunde 1 sælger, sker første afvikling i VP i Blok10, hvorefter T2S-afviklingen kan foretages i T2S NTS.

For fuldstændighedens skyld medtages her også en illustration af det operationelle flow for situationen, hvor Bank Y's Kunde 1 har købt af Bank Z:

Figur 6 – Meddelelsesflow hvor Kunde 1 i bank Y køber fra bank Z



Task Force gruppens overvejelser er desuden beskrevet i yderligere detaljer i det medfølgende baggrundsnotat.