



DEN EUROPÆISKE CENTRALBANK

14. juli 2003

## OFFENTLIG HØRING

### SAMMENFATNING AF SVARENE PÅ HØRINGEN TARGET2 – PRINCIPPER OG OPBYGNING

Styrelsesrådet for Den Europæiske Centralbank offentliggjorde den 24. oktober 2002 sin beslutning om den langsigtede strategi for Target (Target2). Et dokument med titlen "Target2 - Principper og opbygning" blev sendt i offentlig høring den 16. december 2002. Fristen for indsendelse af kommentarer til ovennævnte dokument var 14. februar 2003. Brugerne af Target blev bedt om pr. samme dato at fremsætte, hvilke forretningsmæssige krav de havde med hensyn til Target2. Tidsfristen for indsendelse af kommentarer blev senere forlænget til 25. april 2003.

#### INDLEDNING

Sekretariatet for ECB modtog 14 svar fra organisationer, der repræsenterer bank- og finansinteresser i forskellige europæiske lande, fra individuelle banker og fra nationale og internationale værdipapircentraler. Arbejdsgruppen vedrørende Target (Target Working Group – TWG), der repræsenterer European Payment Council og den europæiske banksektor (sammenslutninger/foreninger af europæiske banker, sparekasser og andelskasser) fremsatte de bredest funderede synspunkter vedrørende det fremtidige Target. TWG sendte et hørings svar og fremsatte forretningsmæssige krav i forbindelse med Target2 i henhold til anmodningen i høringsmeddelelsen. De forretningsmæssige krav, som TWG fremsatte, bestod af de Target-brugerkrav, der var blevet fremsendt til ECB i november 2002, samt af et bilag til disse brugerkrav, der indgik som en del af hørings svaret. Nogle europæiske pengeinstitutter udtrykte i deres individuelle svar deres fulde støtte til de brugerkrav, som TWG har opstillet. Dette dokument giver en sammenfatning af hørings svarene. Sammenfatningen følger dispositionen i hørings dokumentet.

#### I TARGET2s GENERELLE KARAKTERISTIKA OG OPBYGNING

Alle respondenter hilser den offentlige høring og det initiativ, som Eurosystemet har taget til at forbedre Target-systemets funktioner og ydeevne, velkommen. Mange respondenter støtter princippet om, at

Target2 skal baseres på bredt definerede og harmoniserede standardydelse, at sådanne standardydelse skal have en fælles prisstruktur, og at Target2 skal leve op til kravene om omkostningseffektivitet.

Alle respondenter hilser Targets integrationsproces velkommen. De påpeger dog samtidig, at planen om at gøre Target2 til et multiplatformsystem, som den fremgår af høringsdokumentet, ikke vil være i stand til at tilfredsstille brugernes krav til Target. Den europæiske banksektor og visse andre respondenter er af den opfattelse, at fordelene ved fuld harmonisering og integration, fx effektivitet, kun kan realiseres i et fuldt integreret system (et system med én fælles platform). Den europæiske banksektor er overbevist om, at likviditetsstyringen og den centrale styring af sikkerhedsstillelse – pengeinstitutternes nøgleprioriteter – helt sikkert ikke bliver optimale i et multiplatformsystem.

Ifølge en organisation, der repræsenterer bank- og finansinteresser, er der ikke længere noget argument for Target2s decentraliserede systemkoncept. Den decentraliserede opbygning af Target2 er i henhold til denne organisation ikke i overensstemmelse med den nuværende centraliserede opbygning af likviditetsstyringen i det europæiske banksystem. Samme respondent er også af den opfattelse, at der bør udvikles og implementeres et system med én fælles platform, og at kun en sådan model kan give det finansielle systems slutbrugere den optimale effektivitet.

Nogle respondenter går endnu videre, idet de foreslår, at Target2 – som et system med én fælles platform – bør baseres på det betalingssystem på markedet, der har flest funktioner og en teknologisk opbygning, der har bevist sin funktionsdygtighed.

I modsætning til ovenstående ser en af de internationale værdipapircentraler en fare for, at et centraliseret system måske kan være mere udsat for trusler udefra end et decentraliseret system, og at den operationelle risiko også kan stige.

Den europæiske banksektor udtrykker sin tilfredshed med, at økonomisk støtte – ud over et acceptabelt element af offentligt gode – skal afvikles efter en fireårig periode, og at platforme, der ikke opfylder dette krav, derfor skal afvikles. En kortere periode end fire år ville dog være at foretrække.

Nogle respondenter anbefaler, at princippet om politisk, geografisk og kommerciel neutralitet skal respekteres, når placeringen af den fælles platform vælges. De påpeger, at alle brugere skal have samme adgang til ydelserne, uanset etableringsland og virksomhedens beliggenhed.

Den europæiske banksektor beklager, at høringsdokumentet ikke specificerer kravene til systemets driftssikkerhed og ydeevne. Der bør sikres 100 pct. tilgængelighed og tilstrækkelig kapacitet til at forhindre forsinkelser i perioder med spidsbelastning. Der skal være nødplaner klar, som stiller alle brugere ens. En national værdipapircentral kommer med den kommentar, at en snarlig gennemførelse af en fælles platform vil hjælpe fremtidige EU-/ØMU-medlemslande til at undgå dobbeltinvesteringer. Med hensyn til forslaget om at udforme den fælles platform, så det bliver muligt for de enkelte nationale centralbanker, der har tilsluttet sig, at bevare kundeforholdet til deres "egne" pengeinstitutter (herunder de forhold, der eksisterer i forbindelse med de pengepolitiske operationer og som "lender of last resort"), bemærker den samme nationale værdipapircentral, at bevarelsen af dette kundeforhold er en vigtig faktor for den gradvise ændring af infrastrukturen og uddannelsen af brugerne. Nogle

kreditinstitutter giver udtryk for, at et af løsningsforslagene til den planlagte styring af konti i forbindelse med den fælles platform giver anledning til bekymring. Et system med to konti (en konto i forbindelse med den fælles platform og en "hjemme"-konto i den nationale centralbank) kan efter deres mening være en hindring for kreditinstitutternes effektive likviditetsstyring.

## **2 TARGET2s AFGRÆNSNING, FORRETNINGSOMRÅDE, YDELSER OG GRÆNSEFLADER**

### **2.1 Afgrænsning og forretningsområde**

Disse aspekter affødte ingen kommentarer.

### **2.2 Ydelser**

Alle respondenter er tilfredse med og støtter den vilje, der udtrykkes i høringsdokumentet, til at betragte Target2s ydelser og funktioner ud fra et brugersynspunkt og til at fastlægge Target2s ydelsesniveau i tæt samarbejde med brugerne. Den europæiske banksektor refererer til dokumentet, der indeholder alle de standardydelser og -funktioner, som Target-brugerne allerede har identificeret som brugernes krav til Target2. Sektoren forventer, at brugerne bliver inddraget i etableringen og revideringen af listen over standardydelser. Det forventes endvidere, at alle standardydelser bliver tilgængelige fra det nye systems start.

Nogle respondenter angiver i deres svar de ydelser, som efter deres mening skal med på listen over Target2s bredt definerede og harmoniserede standardydelser. Ydelser med relation til en effektiv likviditetsstyring nævnes meget ofte i kommentarerne.

Nogle respondenter påpeger, at Target2 bør kunne levere alle de funktioner, som de nationale komponenter af Target-systemet tilbyder i dag. Efter deres mening er det ensbetydende med et skridt baglæns, hvis Target2 får et reduceret antal funktioner. Det kan også virke hæmmende for operationerne.

### **2.3 Grænseflade til brugerne og de tilsluttede systemer**

Flertallet af respondenterne giver deres fulde tilslutning til én enkelt grænseflade til Target2 for alle betalinger (indenlandske såvel som grænseoverskridende). For så vidt angår den tekniske implementering, anses SWIFTs standarder for betalingsmeddelelser som en nødvendighed. Ydermere påpeger den europæiske banksektor, at grænsefladen skal defineres meget klart og bør omfatte procedurer, sikkerhedselementer, validering, nødplaner og en enkelt brugergrænseflade til alle Target2-ydelser. Nogle respondenter opfordrer endvidere til, at der i det mindste på mellemlangt sigt ikke ændres i de indførte standarder.

Hvad angår afviklingen af de systemer, der er tilsluttet Target2, foreslår en enkelt national værdipapircentral og foreningen af europæiske værdipapircentraler, at begge de i høringsdokumentet

nævnte modeller, dvs. både "grænseflademodellen" og "den integrerede model", anvendes. De anbefaler også en analyse af, hvilke omkostninger der er ved at understøtte de nuværende nationale afviklingsmodeller på den fælles platform i forhold til omkostningerne ved at ændre den indenlandske infrastruktur til afvikling af de tilsluttede systemer. Disse respondenter foreslår endvidere, at to andre løsninger (en grænseoverskridende ordning med direkte debitering og øremærkning af reserver) for afviklingen af tilsluttede systemer (værdipapirafviklingssystemer) i Target2 undersøges.

De forretningsmæssige krav, som blev fremsat af den europæiske banksektor, indebærer, at et kreditinstitut skal være i stand til at afvikle mellemværender med alle tilknyttede systemer, uanset i hvilket land de er hjemmehørende. Eksisterende afviklingsmodeller, der forudsætter afviklingskonti i hver enkelt national centralbank, hæmmer en effektiv likviditetsstyring i de multinationale pengeinstitutter. Banksektoren anser afviklingen af alle tilknyttede systemer på den fælles platform som en standardydelse, der skal tilbydes brugerne fra starten af Target2.

### **3 LEDELSE, FINANSIERING OG PRISFASTSÆTTELSE**

#### **3.1 Ledelse**

Hvad angår ledelsesstrukturen, har ingen af respondenterne nogen indvendinger imod de tre ledelsesniveauer, der forudsættes i høringsdokumentet. Den europæiske banksektor bemærker dog, at ledelsesstrukturens mange niveauer ikke må blive en hindring for en effektiv beslutningstagning.

Nogle af respondenterne betragter den rotationsordning mellem centralbankerne, der i høringsdokumentet nævnes som en mulighed i forbindelse med den tekniske drift af en fælles platform, som en risikofaktor, fordi den kan medføre, at systemets pålidelighed bliver svingende.

Høringsdokumentet tager højde for den mulighed, at den tekniske drift af en fælles platform kan udliciteres til en selvstændig, privatejet juridisk enhed. Den europæiske banksektor udtrykker dog en vis bekymring med hensyn til centralbankernes kontrol med den fælles platform, hvis driften udliciteres til en selvstændig juridisk enhed (hvadenten den er privatejet eller centralbankejet) samt brugernes rolle i denne sammenhæng. Hvis der skal udliciteres, er den europæiske banksektor af den opfattelse, at Eurosystemet bør bevare kontrollen med den fælles platform og påtage sig hele risikoen og ansvaret.

#### **3.2 Brugernes rolle**

Den europæiske banksektor understreger vigtigheden af, at brugerne inddrages i beslutningsprocessen på alle tre ledelsesniveauer i Target2. Sektoren påpeger endvidere, at høringsprocessen – pga. den forskellighed, der er blandt brugerne i EU, både nu og i fremtiden (efter EU-udvidelsen) – skal være så effektiv som mulig, og at alle brugere, der deltager i processen, skal behandles ens, uanset hvilke Target2-systemer, de har adgang til. Ydermere bør de mindre kreditinstitutters særlige behov også tages i betragtning.

### **3.3 Prisfastsættelse**

Den europæiske banksektor er af den opfattelse, at det vigtigste spørgsmål, som Eurosystemet skal behandle i forbindelse med prisfastsættelsen, er gennemsigtighed i omkostningsmetodologien, i prisfastsættelsen samt i identificeringen af det system, der skal tjene som reference. Sektoren er også af den mening, at den påvirkning, som elementet af offentligt gode har på de endelige priser på ydelserne, skal være gennemskelig for brugerne.

Den europæiske banksektor stiller spørgsmålet, om priserne fastsættes for hele Target2s driftsperiode, eller om de vil blive ændret fra tid til anden, alt efter hvor effektivt Target-delsystemerne fungerer.

I henhold til en national værdipapircentral bør priserne ikke gradueres i forhold til det antal betalinger, som en deltager sender, eller i forhold til betalingstidspunktet. Det bør ikke være nogen ulempe for mindre deltagere, at de foretager få betalinger.

## **4 DE NÆSTE TRIN FREM MOD ETABLERINGEN AF TARGET2**

Den europæiske banksektor fremhæver, at projektets timing er uklar og beder om større klarhed i forhold til projektets tidsplan og overgangsplanen.

Flere respondenter bemærker, at den planlagte overgangsperiode fra Target1 til Target2 ser ud til at blive for lang. De anbefaler, at overgangsperioden afkortes og understreger samtidig, at overgangen ikke bør føre til, at to systemer fungerer parallelt. En national værdipapircentral er imidlertid af den mening, at den tidsplan, som ECB har opstillet for gennemførelsen af Target2 (i sidste halvdel af dette årti) synes at være fornuftig, når livscyklus for de investeringer, der allerede er foretaget, og disses afviklingsperioder tages i betragtning.

Den europæiske banksektor angiver, at Eurosystemet i planlægningsfasen bør udarbejde en specifikationsbeskrivelse, der imødekommer brugernes krav. Sektoren mener, at brugerne skal have lejlighed til at se, hvor godt specifikationerne stemmer overens med brugernes krav, og at gennemførelsen ikke bør begynde, inden der er opnået enighed om specifikationerne. Efter den europæiske banksektors mening er det den eneste måde, produktets kvalitet kan sikres på.

Den europæiske banksektor kommenterer, at brugerne af systemet bør inddrages i udformningen af specifikationerne, og at tidsplanen for gennemførelsen bør besluttes i fællesskab med Eurosystemet, idet projektet medfører omkostninger for banksektoren.