

# PROJEKT UMOWY RAMOWEJ T2S

## T2S FRAMEWORK AGREEMENT

Paweł Przygoda  
Biuro Prawne KDPW S.A.

## 52 Artykuły regulujące następujące kwestie (1):

- dostęp do Platformy T2S (Access Criteria) i jej wielostronny charakter (Multilateral Character of T2S)
- techniczne podłączenie do platformy (Network Service Provider)
- bezpośredni uczestnicy T2S (Directly Connected Participants)

## 52 Artykuły regulujące następujące kwestie jak (2):

- Migracja
- obowiązki stron w fazie development oraz w fazie operacyjnej
- Crisis Management
- Zarządzanie zmianami (Change and Release Management)
- Zarządzanie Platformą T2S (Governance) oraz jej audyt

## 52 Artykuły regulujące następujące kwestie jak (3):

- odpowiedzialność stron za szkody
- techniczne odłączenie oraz zawieszenia uczestnictwa w Platformie T2S przez Eurosystem
- wypowiedzenie i jego skutki finansowe
- tryb rozwiązywanie sporów oraz arbitraż
- tryb dokonywania zmian

## 13 Załączników do Umowy Ramowej dot. m.in. (1):

- Planowania i Monitoringu
- Migracji
- zakresu Usług (T2S Service Description)
- poziomu świadczenia usług (T2S Service Level Agreement)

## 13 Załączników do Umowy Ramowej dot. m.in. (2):

- Zarządzania T2S (Governance)
- Testów T2S przez Użytkowników
- Opłat

Ponadto część Załączników zawiera szereg Aneksów.

## Najistotniejsze kwestie:

- wielostronny charakter platformy i jego implikacje (zmiany umowy)
- techniczne połączenie z platformą T2S (VAN/DLC)
- DCP
- zmiany funkcjonalne T2S - Change and Release Management
- audyt T2S
- odpowiedzialność za szkody
- techniczne odłączenie i zawieszenie uczestnika
- wypowiedzenie Umowy i jego skutki finansowe
- rozwiązywanie sporów i arbitraż

## Wielostronny charakter platformy T2S (Multilateral Character of T2S, Art. 4 Umowy)

- cel wielostronnej platformy T2S to „umożliwienie integracji czynności posttransakcyjnych poprzez wspomoczenie rozliczeń w papierach wartościowych oraz w gotówce w walucie CBM”
- jednolita umowa dwustronna dla wszystkich CSD, lecz wielostronna platforma T2S (jednolite uprawnienia, wymagania oraz sposób zarządzania)
- zmiany Umowy, zmiany T2S Business Application w ramach procedury Change and Release Management oraz zmiany załączników Umowy w zakresie drobnych kwestii technicznych i operacyjnych za powiadomienie CSD Steering Group (CSG)

## Techniczne połączenie z platformą T2S (VAN/DLC, Art. 11 Umowy)

- połączenie CSD oraz DCP do T2S poprzez Value-Added Connection lub Dedicated Link Connection
- Eurosystem dokonuje wyboru NSP dla VAN i określa wymagania techniczne i biznesowe w Umowie Licencyjnej (opublikowanej na stronie Banca d'Italia)
- wspólne monitorowanie zgodności z wymaganiami
- podmiot oferujący połączenie DLC oraz niezbędna specyfikacja określone przez Eurosystem

## Directly Connected Party (DCP, Art. 12 Umowy)

- bezpośrednio techniczne połączenie z platformą T2S
- wyłączność CSD w zakresie relacji biznesowych oraz kontraktowych z klientami, w tym DCP
- CSD wskazuje DCP do Eurosystemu
- CSD podejmuje „reasonable efforts” w celu zapewnienia realizacji obowiązków DCP w fazie development oraz w fazie operacyjnej (udział testach, przygotowanie do migracja, prawidłowe funkcjonowanie połączenia technicznego, raportowanie błędów)

## Change and Release Management (CRM, Art. 24 Umowy)

- zmiany T2S Business Application, dokumentów konstytuujących T2S (T2S Scope Defining Set of Documents – URD, UDFS, GUI – oraz T2S Documentation), oraz specyfikacji dot. NSP, w fazie development oraz w fazie operacyjnej, zgodnie z 8 zasadami wskazanymi w Umowie, m.in.:
  - uwzględnianie ewolucji rynku oraz wprowadzanie innowacji
  - dostępność nowych lub zmodyfikowanych usług dla wszystkich użytkowników T2S („Common Changes”), z zastrzeżeniem Specific Changes
  - umożliwienie CSD spełniania wymagań regulacyjnych na rodzimym rynku
  - brak prawa weta
  - Specific Changes w razie potrzeby zmiany wymuszonych zmianami regulacyjnymi lub innowacjami dot. jednego lub jedynie kilku CSD, o ile nie narusza to wielostronnego charakteru T2S, albo nie wymusza zmian istniejących funkcjonalności, chyba, że za zgodą ich użytkowników (CSD, CB)
  - Specific Changes finansowane przez wnioskujące podmioty

## Audyt T2S (Art. 25 Umowy)

- techniczny i operacyjny audyt zgodnie z międzynarodowymi standardami audytu
- audytor wybierany przez GC spośród podmiotów (renomowanych, międzynarodowych firm audytorskich) zgłoszonych przez CSD Steering Group (CSG)
- wieloletni plan audytu ustalany przez GC, przy uwzględnieniu propozycji zgłoszonych przez CSG, w tym otrzymanych od CSD („regular examination”)
- „special examinations” poza wieloletnim planem, za zgodą GC, na wniosek CSD, krajowych nadzorców lub CSG
- raport z kontroli dla GC, CSG oraz CSD oraz omówienie kwestii

## Odpowiedzialność za szkody (Art. 30 i 31 Umowy)

- bez ograniczeń za winę umyślną (fraud oraz wilful misconduct)
- ograniczenia odpowiedzialności:
  - obydwu stron - do bezpośredniej szkody (Direct Loss) w razie niedbalstwa oraz rażącego niedbalstwa, tj. z wyłączeniem m. in. utraconych przychodów, oszczędności oraz szkód na renomie
  - **Eurosystemu** - do 10 mln euro rocznie względem CSDs oraz non-euro CBs łącznie w razie niedbalstwa oraz do 100 mln w przypadku rażącego niedbalstwa, ALBO do 50 mln euro rocznie niezależnie od charakteru naruszenia
  - **CSD** – do wysokości opłat poniesionych w ramach T2S w roku poprzedzającym zdarzenie, a w razie rażącego niedbalstwa - do 5-krotności tej kwoty
- z zastrzeżeniem rygorystycznych warunków - zaspokojenie przez Eurosystem roszczeń klientów CSD,
- szeroka klauzula indemnifikacyjna, chroniąca Eurosystem przed roszczeniami oraz szkodami ze strony klientów CSD
- brak solidarnej odpowiedzialności po stronie Eurosystemu

## Odpowiedzialność za opóźnienie (Art. 31 Umowy)

- odpowiedzialność Eurosystemu w razie szkody powstałej wskutek opóźnienia w osiągnięciu gotowości do testów (SP6), z zastrzeżeniem jednorocznego „grace period” oraz w razie istotnej niezgodności T2S z T2S Service Description oraz T2S Scope Defining Set of Documents, z zastrzeżeniem 15 miesięcznego „grace period” – wysokość odszkodowania w zależności od wysokości szkody
- Odpowiedzialność CSD w razie szkody Eurosystemu powstałej wskutek opóźnienia w osiągnięciu gotowości do migracji (SP15), z zastrzeżeniem jednorocznego „grace period”; sztywna formuła ustalania wysokości odszkodowania należnego od CSD

## Zawieszenie oraz techniczne odłączenie (Art. 33 oraz 34 Umowy), crisis management

- zawieszenie CSD przez Eurosystem na wniosek lub przy poparciu właściwego organu nadzorczego (np. w razie niewypłacalności lub braku spełniania Access Criteria przez CSD)
- współpraca Eurosystemu, nadzorcy oraz CSD w celu przywrócenia funkcjonowania CSD na T2S
- techniczne odłączenie CSD przez Eurosystem w razie znaczącego zagrożenia dla bezpieczeństwa lub integralności T2S, o ile możliwe, po uprzednim powiadomieniu nadzorcy i CSD oraz konsultacji z nadzorcą
- z tych samych powodów odłączenie DCP, o ile możliwe, po uprzednim powiadomieniu i konsultacji z nadzorcą, CSD i DCP
- przywrócenie połączenia w ciągu 2 godzin („best efforts”)

## Wypowiedzenie Umowy i jego skutki finansowe (Art. 35, 36, 37 i 38 Umowy)

- wypowiedzenie „for cause” przez CSD w razie:
  - 18-miesięcznego opóźnienia Eurosystemu z rozpoczęciem testów (SP6)
  - brak usunięcia przez Eurosystem istotnej niezgodności T2S z T2S Service Description oraz T2S Scope Defining Set of Documents w ciągu 15 miesięcy po SP8
  - istotnego naruszenia umowy przez Eurosystem po migracji CSD i braku jego usunięcia w „rozsądnym” terminie

w tych przypadkach odszkodowanie za opóźnienie, jedynie za „direct loss” powstałą wskutek wypowiedzenia, po wykazaniu szkody przez CSD, przy czym za okres nie dłuższy niż 24 miesiące lub do końca Cost Recovery Period, w zależności, który termin krótszy.

## Wypowiedzenie Umowy i jego skutki finansowe (Art. 35, 36, 37 i 38 Umowy)

- wypowiedzenie „for cause” przez Eurosystem w razie:
  - niespełniania Access Criteria przez CSD
  - istotnego naruszenia Umowy przez CSD i braku jego usunięcia w „rozsądnym” terminie
  - niewypłacalności CSD lub gdy wykonywanie przez Eurosystem T2S Services stało się niezgodne z obowiązującym prawem

w tych przypadkach Eurosystem może żądać odszkodowania od CSD za okres do końca Cost Recovery Period.

- Każda ze stron może wypowiedzieć umowę, gdy CSD nie zgadza się na istotną zmianę w ramach CRM, a która nie może być implementowana jako Specific Change – odszkodowanie należne Eurosystemowi,

## Wypowiedzenie Umowy i jego skutki finansowe (Art. 35, 36, 37 i 38 Umowy)

- Wypowiedzenie Umowy przez CSD w razie uporczywego braku zgody na Specific Change, możliwe dopiero po upływie dwóch lat od migracji – odszkodowanie należne dla Eurosystemu od CSD za okres do końca Cost Recovery Period (redukcja o 50%)
  
- wypowiedzenie „for convenience” przez CSD:
  - po upływie 5 lat od upływu terminu ostatniej fali migracji, za 24 – miesięcznym okresem wypowiedzenia – bez odszkodowania
  
  - z każdym czasie – za odszkodowaniem należnym Eurosystemowi (obliczane za okres do końca Cost Recovery Period)
  
- wypowiedzenie „for convenience” przez Eurosystem - po upływie 5 lat od ostatniej fali migracji za 36 – miesięcznym okresem wypowiedzenia – bez odszkodowania dla CSD

## Rozwiązywanie sporów oraz arbitraż (Art. 40 i 41 Umowy)

- dispute resolution – skomplikowana procedura rozwiązywania sporów z udziałem CSG, T2S Board oraz GC, przy możliwym udziale Advisory Group i non-euro area CSG (NECSG)
- European Court of Justice jako sąd arbitrażowy – po wyczerpaniu procedury dispute resolution

## Finalizacja Umowy Ramowej

- 17 października br. - EBC kieruje Umowę do ESMA
- opinia Legal Committee przy GC
- 17 listopada br. – posiedzenie GC zatwierdzające Umowę
- koniec negocjacji ?