

# PRISMODEL I TARGET DKK: OPKRÆVNING AF KONTOHAVERNE

## INDLEDNING

TARGET DKK er den samlede betegnelse for betalingsinfrastrukturen i Nationalbanken i danske kroner.<sup>1</sup> TARGET DKK består af TARGET Services i danske kroner samt Nationalbankens system for sikkerhedsstillelse og pengepolitiske instrumenter (SPI).

Det er Nationalbankens praksis for omkostningsdækning på betalingsformidlingsområdet, at

- kontohaverne dækker de eksterne omkostninger forbundet med systemerne på betalings- og sikkerhedsstillelsesområdet
- Nationalbanken dækker alle interne omkostninger.

I TARGET DKK-sammenhæng skal kontohaverne således dække:

1. Omkostningerne til egen anvendelse af T2, T2S og TIPS på TARGET Services. De omkostninger er bestemt af ECB's prismetode, som er beskrevet her: [TARGET Services pricing guide, V2.0 \(europa.eu\)](https://www.europa.eu)
2. Nationalbankens eksterne omkostninger til understøttelse af TARGET DKK. Omkostningerne omhandler den infrastruktur hos Nationalbanken, der understøtter afvikling af danske kroner på TARGET Services, Nationalbankens system for sikkerhedsstillelse og pengepolitiske instrumenter samt omkostninger til TARGET Services, som ikke er omfattet af punkt 1.

Dette notat beskriver modellen for inddækning hos sektoren af omkostningerne i punkt 2 ovenfor.

Det ligger i såvel ECB's som Nationalbankens prismetode, at kun direkte deltagerne opkræves. Co-managees opkræves således ikke i hverken ECB's eller Nationalbankens prismetode.

I Nationalbankens prismetode opkræves afviklingsystemer heller ikke.

Når der i dette notat skrives "deltagerne" eller "kontohaverne", er det deltagerne inden for ovennævnte afgrænsning, der refereres til.

---

<sup>1</sup> TARGET DKK afløste Kronos2 med virkning fra 22. april 2025.

## **DÆKNING AF NATIONALBANKENS TARGET DKK OMKOSTNINGER**

Jf. ovenfor skal kontohaverne - afgrænset til de direkte deltagere - som udgangspunkt dække de eksterne omkostninger, Nationalbanken har til drift, forvaltning og videreudvikling af de systemer og den infrastruktur, som udgør TARGET DKK.

Det systemlandskab understøtter dog ikke alene deltagernes forretning, men også Nationalbankens, og det gælder for hovedparten af de eksterne omkostninger, at de ikke entydigt kan henføres til enten deltagernes eller Nationalbankens forretning. Derfor er der valgt en pragmatisk løsning til at dele omkostningerne.

Det er vurderet, at Nationalbankens og deltagernes nytteværdi af det systemlandskab, der understøtter TARGET DKK, står i forholdet 2/3 til Nationalbanken og 1/3 til sektoren. På den baggrund er det besluttet, at alle eksterne omkostninger relateret til *drift og forvaltning* af TARGET DKK deles i samme forhold, dvs. 2/3 til Nationalbanken og 1/3 til sektoren.

For videreudviklingsomkostninger vil der løbende blive taget stilling til omkostningsdelingen.

I det følgende beskrives den model, som skal inddække sektorens del af Nationalbankens eksterne omkostninger ved TARGET DKK hos de direkte deltagere.

## **MODEL TIL INDDÆKNING AF NATIONALBANKENS OMKOSTNINGER**

Alle direkte deltagere opkræves et månedligt aconto beløb, her kaldet *TARGET DKK-kontingentet*. Kontingentet er individuelt for hver deltager.

Faktureringen er bagudrettet, og kontingentet trækkes fra deltagernes primære MCA-konto den 11. bankdag i den efterfølgende måned. Deltagerne modtager en faktura pr. e-mail samtidig med opkrævningen.

Opkrævningen følger kalenderen for åbningsdage i TARGET i euro. Hvis den 11. bankdag iflg. dén kalender falder på en lukkedag i danske kroner, sker opkrævningen den næstfølgende bankdag i danske kroner.

TARGET i euro har åbent alle hverdage på nær:

- 1. januar
- Langfredag
- 2. påskedag
- 1. maj
- 25. december
- 26 december

## Kontingenterne

Kontingenterne ligger fast 12 måneder ad gangen. Perioden følger kalenderåret og løber således fra januar til december. Omkring 1. februar hvert år orienterer Nationalbanken om den kommende periodes kontingentbeløb, der første gang opkræves 11. bankdag i februar vedrørende januar måned.

Der foretages ingen beløbsregulering i løbet af de 12 måneder. Eventuelle ændringer i omkostningsbilledet eller indtægtsgrundlaget tages der højde for i kontingentberegningen for det kommende år.

Ved den årlige kontingentberegning opgøres *opkrævningsgrundlaget*, dvs. det beløb, der samlet set skal dækkes af deltagerne i det kommende år. Derudover genberegnes *fordelingsnøglen*.

*Opkrævningsgrundlaget* er sammensat af:

- Det nye års samlede forventede omkostning hos Nationalbanken, som deltagerne skal dække (drift, forvaltning, videreudvikling).
- Regulering for at tage højde for forskellen mellem sidste års forventede og faktiske omkostninger.
- Regulering for at tage højde for forskellen mellem sidste års forventede og faktiske indtægter.

*Fordelingsnøglen* i TARGET DKK<sup>2</sup> er fastlagt som følger:

- 1 pct. af det samlede opkrævningsgrundlag fordeles ligeligt mellem alle deltagere i nøglen.
- De resterende 99 pct. fordeles ud fra en ligelig vægtning af institutternes andel af henholdsvis det samlede *antal* og den samlede *værdi* af udgående RTGS-betalinger i beregningsåret.
- Ingen deltager på koncernniveau må betale mere end en tredjedel af det samlede beløb. Hvis beløbet for en koncern, der består af to eller flere direkte deltagere, overstiger denne grænse, reduceres betalingen for den største af koncernens deltagere.

Fordelingsnøglen beregnes på baggrund af transaktionsaktiviteten i det foregående kalenderår.

Minimumskontingenterne er 1.000 kr. pr. måned.

---

<sup>2</sup> Modellen svarer til modellen i Kronos2 med følgende undtagelser: 1) I TARGET DKK benyttes et smallere transaktionsbegreb, idet det kun er udgående RTGS-betalinger, der indgår i beregningen. I Kronos2 indgik al trafik ind og ud af folio-kontoen. 2) I Kronos2 var 'meget små' deltagere undtaget fra at deltage i dækningen den ene procent, der fordeles ligeligt blandt alle uanset størrelse. Det drejede sig om deltagere med under gennemsnitligt 2 transaktioner om ugen og til en gennemsnitlig værdi under 2 mio kr. Denne undtagelse er fjernet fra TARGET DKK, hvor ingen af de 'meget små' deltagere er omfattet af nøglen, da de er co-managees. 3) Minimumskontingenterne var 300 kr. per måned i Kronos2 – det er hævet til 1.000 kr. i TARGET DKK.

## NYE DELTAGERE

### Indgangsbetaling

En ny direkte deltager opkræves som indgangsbetaling en andel af den initiale udviklingsomkostning svarende til, at instituttet havde været med, fra vi gik live med TARGET DKK.<sup>3</sup> Den nye deltager skal betale en andel, svarende til instituttets andel i den fordelingsmodel, der blev benyttet ved opkrævning af den initiale udviklingsomkostning:

- 1 pct. af det samlede opkrævningsgrundlag fordeles ligeligt mellem alle deltagere i nøglen.
- De resterende 99 pct. fordeles ud fra en ligelig vægtning af institutternes andel af henholdsvis det samlede *antal* og den samlede *værdi* af udgående RTGS-betalinger i beregningsåret.

Ved indtrædelse har en ny deltager ingen transaktionshistorik, så der er ikke grundlag for at beregne den endelige indgangsbetaling på det tidspunkt. Derfor opkræves en ny deltager et foreløbigt beløb, baseret på kontohaverens egne estimerede niveauer for antal og værdi af RTGS-betalinger. Når deltageren har et helt kalenderårs historik, beregner Nationalbanken den endelige indgangsbetaling og afregner differencen med deltageren.

Indgangsbetalingen fra den nye deltager vil give Nationalbanken en ekstra indtægt. Beløbet vil indgå som fradrag i næste års opkrævningsgrundlag og kommer dermed de deltagere, der har dækket den initiale udviklingsomkostning, til gode.

### Månedligt kontingent

En ny direkte deltager betaler månedligt kontingent fra den første hele måned, instituttet deltager. Metoden til beregning af de månedlige TARGET DKK-kontingenter er beskrevet længere oppe. For en ny deltager, der ikke har nogen transaktionshistorik, opkræves et foreløbigt månedligt beløb, baseret på deltagerens egne estimerede niveauer for antal og værdi af RTGS-betalinger. Minimumsbeløbet er 1.000 kr. per måned.

I 1. kvartal året efter deltageren er indtrådt, beregner Nationalbanken deltagerens andel i fordelingsnøglen baseret på faktisk data. På den baggrund genberegnes deltagerens kontingentbeløb, og en evt. difference afregnes med tilbagevirkende kraft. Minimumsbeløbet er fortsat 1.000 kr. per måned.

Kontingentindtægten fra den nye deltager vil i første periode give Nationalbanken en ekstra indtægt. Beløbet vil indgå som fradrag i næste års opkrævningsgrundlag og dermed komme alle deltagere til gode.

---

<sup>3</sup> Beløbet pristalsreguleres ved beregning af en ny kontohavers indgangsbetaling.

### **DIREKTE DELTAGERE, DER UDTRÆDER**

En direkte deltager, der lukker sit kontoforhold med Nationalbanken, betaler kontingent til og med den sidste fulde måned, kontoen er aktiv. Deltageren får ikke noget tilbage af det beløb, der oprindeligt er betalt til at dække den initiale udviklingsomkostning.

### **DELTAGERE, DER FUSIONERER**

Når to direkte deltagere fusionerer, opkræves det fortsættende institut summen af de to oprindelige institutters månedlige kontingent frem til næste årlige regulering.

Ved beregning af fordelingsnøglen for næste periode anvendes summen af de to institutters transaktionsaktivitet til at beregne det fortsættende instituts andel i fordelingsnøglen.