

## Zapisnik

### 8. sestanka slovenske Nacionalne uporabniške skupine za T2S

Datum sestanka: 30.05.2008, od 9:00 do 10.30 ure

Lokacija sestanka: Banka Slovenije, Slovenska 35

Navzoči na sestanku: g. Peter Černuta (BS), g. Beno Ploj (BS), ga Polona Trampuš (MF), g. Davor Pavič (KDD), g. Rok Šketa (KDD), ga. Varja Dolenc (NLB), g. Andrej Rebrica (NLB), g. Boštjan Rupar (Abanka Vipava), ga. Vanda Močnik-Kohek (UniCredit Banka Slovenija), g. Boštjan Muhič (NKBM), g. Marko Filipčič (Banka Koper)

#### Vsebina sestanka:

1. Poročanje o dogajanjih na projektu T2S:
  - Sestanek Svetovalne skupine
  - Sklepi Sveta ECB
  - Infosession
2. Informiranje o dokumentaciji, ki je bila posredovana CSDjem v odločitev:
  - a. Povabilo CSD za udeležbo na T2S
  - b. Rezultati ekonomske analize
  - c. Uporabniške zahteve
  - d. Rezultati pravne analize
  - e. Osnutek pogodbenega razmerja med Evrosistemom in CSD
  - f. Struktura upravljanja za fazo priprave funkcijskih specifikacij
  - g. Področja harmonizacije post-trgovalnih aktivnosti
3. Pregled izvedbe dosedanjih sklepov nacionalne uporabniške skupine (opredelitev do predlaganega načina povezovanja KDD s T2S)
4. Razno

#### **Ad.1.** P. Černuta je predstavil pomembnejša dogajanja na projektu T2S:

1. Zaključki sestanka Svetovalne skupine iz dne 15./16. maj:
  - potrjene so bile uporabniške zahteve; podan je bil predlog za končno potrditev s strani Sveta ECB v maju,
  - potrjen je bil rok za odgovor CSD glede vključitve na T2S,
  - potrjeni so bili nekateri principi cenovne politike (enotna cenovna politika za vse CSD, največ 20% razlika med tarifami za CSD, uporabniki ne smejo biti na slabšem kot danes, postopna akumulacija rezervnih sredstev v višini 20% letnih operativnih stroškov za potrebe nepričakovanih investicij, možne cenovne ugodnosti za "early joiners").
2. Sklepi Sveta ECB:
  - javna objava celotnega sklopa dokumentacije za CSD 23. maja (uporabniške zahteve, upravljanje, pogodben odnos do CSD, ocena ekonomskih učinkov, pravna analiza)
  - CSD so bili pozvani da izrazijo svoje mnenje glede (a) njihove podpore T2S, (b) pripravljenosti vstopa v pogodbeno razmerje že v fazi priprave funkcijskih specifikacij in (c) pripravljenosti udeležbe na T2S v operativni fazi.
3. Informativni sestanek s tržnimi udeleženci

- Udeleženci so bili pozvani na udeležbo na naslednjem informativnem sestanku T2S s tržnimi udeleženci, ki bo 12. junija v Frankfurtu. Ga. Varja Dolenc je banke pozvala k imenovanju predstavnika ZBS, ki bi se udeležil sestanka.

#### 4. Časovni načrt T2S ostaja nespremenjen.

- 3. junij: ECOFIN sestanek
- 4. julij: namera CSD za vključitev
- sredina julija: odločitev Sveta ECB

**Ad.2.** Udeleženci so bili informirani o vsebini dokumentacije, ki je bila 23. maja posredovana CSDjem v odločitev:

- Povabilo CSD za udeležbo na T2S  
Pojasneno je bilo, da vabilo predstavlja poziv CSD, da izrazijo mnenje glede (a) njihove podpore T2S, (b) pripravljenosti vstopa v pogodbeno razmerje že v fazi priprave funkcijskih specifikacij in (c) pripravljenosti udeležbe na T2S v operativni fazi. Rok za odgovor CSD je 4. julij 2008.

D. Pavič je v zvezi s tem predstavil osnutek odgovora KDD za ECB (še predmet potrditve s strani nadzornega sveta KDD). KDD bo v odgovoru predvidoma izrazila nadaljnjo načelno podporo T2S ter pripravljenost za sodelovanje v fazi priprave funkcijskih specifikacij.

- Rezultati ekonomske analize  
Predstavljeni so bili rezultati ocene ekonomskih učinkov T2S, ki jo je izvedla ECB na podlagi podatkov, ki so jih posredovali CSD in banke. Analiza, ki je zajemala tri scenarije glede na pričakovano udeležbo CSD, je v vseh scenarijih pokazala pozitiven učinek uvedbe T2S na povprečno skupno ceno transakcije CSD in s tem na povprečne letne prihranke tržnih udeležencev pri provizijah CSD ter povprečne letne prihranke v bankah (zaledne aplikacije in potrebni kolateral). Prav tako so bili, na podlagi metodologije Evropske komisije, pozitivno ocenjeni dinamični učinki T2S (pospešena integracija, povečanje učinkovitosti poravnjav).

D. Pavič je predstavil mnenje KDD glede rezultatov ekonomske analize, in sicer so rezultati zavajajoči zaradi neprimerne metodologije, premajhnega obsega pridobljenih podatkov za izračun stroškov CSD ter premajhnega obsega podatkov s strani bank za izračun koristi tržnih udeležencev.

- Uporabniške zahteve  
Uporabniške zahteve so bile dopolnjene na podlagi 3 mesečne javne konzultacije ter potrjene s strani Sveta ECB.
- Rezultati pravne analize  
Pravna analiza obravnava T2S z vidikov pravne osnove za vzpostavitev T2S, lokacije računov, dokončnosti, izločanja storitev, hranjenja podatkov, regulatornih zahtev, preprečitve pranja denarja, revizijskih zahtev. Mnenje Evrosistema je, da v prihodnje ni pričakovati večjih pravnih ovir pri implementaciji T2S, bodo pa potrebne aktivnosti na področju harmonizacije nacionalnih zakonodaj.

- Osnutek pogodbenega razmerja med Evrosistemom in CSD

Vsebina gradiva ni bila podrobneje predstavljena zaradi zaupne narave, predvideva pa postopno ureditev odnosov med Evrosistemom in CSD s pogodbeno urejenimi roki za dostavo posameznih funkcionalnosti.

- Struktura upravljanja za fazo priprave funkcijskih specifikacij  
Pojasnjeno je bilo, da bo prihodnja struktura upravljanja v večji meri ostala nespremenjena. Bistvena izjema se nanaša na udeležbo CSD v Svetovalni skupini, ki bo odvisna od njihove namere glede vključitve. Sestava Svetovalne skupine bo ostala uravnotežena glede udeležbe centralnih bank, CSD in poslovnih bank. V kolikor število CSD ne bo doseglo števila centralnih bank, je predvidena možnost več predstavnikov posameznih (večjih) CSD v Svetovalni skupini. Udeležba uporabnikov bo prav tako odvisna od njihove podpore projektu. Nova struktura prične veljati po potrditvi nadaljevanja projekta, v veljavi pa bo ostala do konca leta 2009.
- Področja harmonizacije post-trgovalnih aktivnosti  
Evrosistem se bo zavezal k aktivni vlogi na področju harmonizacije post-trgovalnih aktivnosti. Predvidena je ustanovitev posebne delovne skupine za področje harmonizacije, ki bo izvajala vlogo spodbujevalca harmonizacije in bo delovala v okviru Svetovalne skupine. V okviru T2S so sicer že bile identificirane 3 skupine področij za harmonizacijo: (1) področja, že harmonizirana v Uporabniških zahtevah, (2) področja, ki se nanašajo na Uporabniške zahteve, in še niso harmonizirana, a bodo harmonizirana v fazi priprave funkcijskih specifikacij T2S in (3) področja izven delovanja T2S, ki pa bi povečala učinkovitost T2S.

#### **Ad.3. Pregled izvedbe sklepov nacionalne uporabniške skupine**

- Uprave vseh bank članic NUG so potrdile predlagano posredno povezavo med sistemoma KDD in T2S kot tisto izbiro povezovanja KDD s T2S, ki je za KDD, člane, izdajatelje in ostale uporabnike storitev KDD z vidika stroškovne, tehnične, komunikacijske in operativne učinkovitosti najprimernejša. Tak način povezave med sistemoma T2S in KDD bo KDD predlagala v potrditev nadzornemu svetu KDD.
- V. Dolenc je poročala, da se bo v okviru ZBS v juniju prvič sestal Obor za zaledna in skrbniška vprašanja pri poslovanju s finančnimi instrumenti. Predvidoma bodo udeležene vse banke.
- V okviru MF ni bilo novih aktivnosti v zvezi s spremembo 255. člena ZTFI in ostale zakonodaje. MF ni posredovalo stališča do T2S z vidika izdajatelja, kar je bilo sklenjeno na prejšnjem sestanku Nacionalne uporabniške skupine za T2S.

#### **Ad.4. Razno**

- Obravnavan je bil prihodnji način delovanja uporabniške skupine. Ta bo podrobneje opredeljen po odločitvi Sveta ECB o nadaljevanju projekta. Predvidena je podobna sestava skupine, podobni intervali sestajanja, mandat skupine pa bo odvisen tudi od načina udeležbe KDD na T2S.