

Zapisnik

16. sestanka slovenske Nacionalne uporabniške skupine za T2S

Datum sestanka: 16. 12. 2009, od 9:30 do 11:30 ure
Lokacija sestanka: Banka Slovenije, Slovenska 35
Navzoči na sestanku: g. P. Černuta (BS), g. B. Ploj (BS), g. M. Mesar (BS), g. D. Pavič (KDD), ga. V. Dolenc (NLB), ga. P. Peterle (Ljubljanska borza), ga. T. Povšnar (NLB), g. B. Plešec (MF), g. P. Pinoza (ATVP), ga. V. Močnik-Kohek (UniCredit Banka Slovenija), g. B. Muhič (NKBM), ga. N. Kokol-Car (MF)

Vsebina sestanka:

1. Informiranje s sestanka Svetovalne skupine

- Informiranje o spremembah v strukturi zunanjega upravljanja T2S
- Predstavitev kriterijev primernosti CSD za vključitev na T2S
- Predstavitev tarifne strukture
- Predstavitev koncepta strategij migracije in testiranja T2S
- Poročanje z delavnic na temo upravljanja z likvidnostjo ter možnosti pridobitve informacij o delničarjih v okviru T2S
- Informiranje o izvedenih konzultacijah in aktivnostih delovnih podskupin

2. Priprava modela vključitve KDD na T2S

3. Pregled drugih aktivnosti v nacionalnem okolju

4. Razno

Ad.1. Uvod

- P. Černuta je opravičil izostanek P. Centriha.

Ad.2. Informiranje o dokumentaciji s sestanka Svetovalne skupine

Podrobno so bile predstavljene bistvene tematike s sestanka Svetovalne skupine:

- Udeleženci so bili informirani o predlogu trifaznega pristopa k oblikovanju prihodnje strukture zunanjega upravljanja T2S. Za naslednjo fazo (do podpisa pogodbenega razmerja med Evrosistemom in CSDji; predvidoma julija 2010) je potrjeno podaljšanje trenutnega mandata Svetovalne skupine, s ciljem omogočiti časovno uskladitev s trajanjem mandata CCG (CSD Contact Group). Ta je sicer stopil v veljavo že oktobra 2009 z veljavnostjo do podpisa pogodbenega razmerja. V skladu s predlogom se struktura članstva Svetovalne skupine ne bo spremenila.

Druga faza projekta bo trajala do začetka delovanja T2S, predvideva pa se preoblikovanje CCG v "T2S Steering group", formalna vključitev te skupine v strukturo zunanjega upravljanja in izenačenje števila udeležencev iz CSD (trenutno 26) in bank (trenutno 19) v Svetovalni skupini. Ključna problematika te faze bo opredelitev pristojnosti med Svetovalno skupino in bodočo CCG. Predstavniki CSD poudarjajo pomen ustrezne ureditve njihovega prihodnjega nadzora nad storitvami, ki jih predajajo v zunanje izvajanje Evrosistemu, ker morajo še naprej izpolnjevati regulatorne zahteve, medtem ko uporabniki storitev CSD poudarjajo potrebo po večji transparentnosti.

Za tretjo fazo (obdobje delovanja T2S) bo ponovno izvedena analiza možnosti prenosa upravljanja T2S na samostojno pravno entiteto.

- Predstavljenih je bilo pet kriterijev primernosti CSD za vključitev na T2S, ki zahtevajo naslednje: (i) skladnost nacionalne zakonodaje z direktivo o dokončnosti, (ii) pozitivno oceno CSD nasproti ESCB-CESR priporočilom, (iii) zagotovitev možnosti dostopa drugim CSD do vseh vrednostnih papirjev v CSD izdajatelju, (iv) zagotovitev možnosti dostopa drugim CSD do osnovnih skrbniških storitev v CSD izdajatelju na nediskriminatorni osnovi ter (v)

poravnava v CSD poteka izključno v centralnobančnem denarju (v primeru obstoja te valute na T2S). Cilj kriterijev je preprečitev nastanka pravnih tveganj, preprečitev "zastonjkarstva" CSD (v primeru, da CSD na T2S prenese le del poravnave, npr. čezmejne posle), odpiranje nacionalnih trgov ter preprečitev subvencioniranja CSD s strani Evrosistema.

- Predstavljen je bil prvi osnutek elementov tarifne strukture, ki bodo, poleg ocene celotnih stroškov vzpostavitve in delovanja T2S (rok: april 2010) ter ocene števila transakcij v obdobju 2013-2020 (rok: april 2010), temelj za pripravo končne tarife T2S. Elementi so trenutno umeščeni v pet skupin storitev, ki pokrivajo (i) poravnalne storitve, (ii) informativne storitve, (iii) upravljanje z računi, (iv) letno članarino za CSD in neposredne udeležence T2S ter (v) dodatne storitve po migraciji. Končna tarifna struktura bo predvidoma znana v aprilu 2010. Udeleženci sestanka so se strinjali, da bo prvo oceno finančnega vpliva na slovensko okolje mogoče podati po pripravi poslovnega modela potencialne vključitve KDD v T2S, ki bo v sodelovanju KDD in BS predvidoma pripravljen do aprila 2010. Glede na predstavljene principe modela vključitve KDD, ki upošteva posebnosti modela neposrednega lastništva vrednostnih papirjev, so udeleženci sestanka izpostavili verjetnost povečanja tehnične kompleksnosti delovanja KDD in s tem posledično nastanek možnosti negativnega finančnega učinka na udeležence KDD. Predstavniki bank so praviloma mnenja, da T2S največ koristi prinaša največjim mednarodnim skrbniškim bankam, medtem, ko so koristi za manjše banke omejene.
- Predstavljena sta bila koncepta strategije uporabniškega testiranja T2S ter strategije migracije. Strategija migracije predvideva fazni pristop, in sicer po skupinah CSD. Udeleženci sestanka so bili mnenja, da je predlagan pristop ustrezen. Oblikovanje migracijskih skupin se bo pričelo po podpisu pogodbenega razmerja, skupine pa bodo znane v letu 2011.
- Predstavljena je bila vsebina delavnice na temo učinkovite pridobitve informacij o čezmejnem lastništvu vrednostnih papirjev. Udeleženci sestanka so bili mnenja, da T2S lahko zagotovi določen nivo informacij za izdajatelje na ravni fiduciarnih računov udeležencev v CSD, ki so vključeni v T2S, medtem ko lahko izdajatelju podrobne informacije o končnih imetnikih zagotovi le udeleženec v CSD oz. tuj CSD v primeru vzpostavljene čezmejne povezave. Učinkovitost pridobivanja podatkov je pogojena s potrebo po obvezni harmonizaciji zakonodaje na področju razkrivanja podatkov o lastništvu.
- Udeleženci NUG so bili informirani o aktivnostih delovnih podskupin, kjer so bile predstavljene aktivnosti podskupine za pripravo operativnega okvirja (SGOF), ki je osredotočena na pripravo "Service Level Agreement" (SLA) ter načel vzdrževanja statičnih podatkov o vrednostnih papirjih v T2S. Predstavljen je bil tudi nov mandat podskupine za korporativne akcije (CASG), ki bo spremljala implementacijo standarda o korporativnih akcijah "on flow" v relevantna nacionalna okolja.

Ad.3. Priprava modela vključitve KDD na T2S

- Predstavljena je bila struktura dokumenta, ki opisuje model vključitve KDD v T2S in zajema nabor vseh tistih relevantnih poslovnih dogodkov, ki zahtevajo komunikacijo med KDD in T2S. Model bo predstavljal tudi podlago za pripravo ocene stroškov prilagoditve KDD na T2S ter pripravo funkcijskih specifikacij internih prilagoditev KDD. Dokument trenutno pripravljata KDD in BS, v kasnejši fazi pa je predvidena podrobna predstavitev na NUG ter vključitev ATVP z namenom identifikacije potrebnih zakonskih in podzakonskih sprememb, morebitne dopolnitve ter v končni fazi tudi potrditve modela. Predvidoma bo model dokončan v aprilu 2010. Udeležence sestanka je predvsem zanimal princip delovanja modela ter vpliv na udeležence KDD.

Ad.4. Pregled aktivnosti v nacionalnem okolju (ZBS, KDD)

V. Dolenc je poročala o aktivnostih v okviru Odbora za zaledna in skrbniška vprašanja:

- Na področju fiduciarnih računov bo pripravljena analiza, ki bo zajemala (i) nabor potrebnih dopolnitev obstoječe zakonodaje fiduciarnih računov zaradi trenutno pomanjkljivo opredeljenih elementov (davčni vidik, glasovanje na skupščinah) in (ii) potrebne spremembe obstoječe zakonodaje zaradi celovite uvedbe fiduciarnih računov in s tem prehoda na mešani sistem lastništva vrednostnih papirjev tudi za domače udeležence na trgu vrednostnih papirjev.

Odbor je sprejel sklep, da omenjeno analizo pripravi zunanji izvajalec. Po mnenju N. Kokol-Car je potrebno v problematiko vključiti tudi predstavnike borznoposredniških hiš.

- Ministrstvo za gospodarstvo je bilo zaproseno za mnenje v zvezi z možnostmi glasovanja skrbniške banke na skupščinah delniških družb v imenu svojih strank.

Ad.5. Razno

- Predstavniki bank so izrazili interes za udeležbo predstavnika ZBS (V. Dolenc) na prihodnjih sestankih Kontaktne skupine za infrastrukturo vrednostnih papirjev v evrih (*Contact Group on Euro Securities Infrastructure - COGESI*). Na tej podlagi bo Banka Slovenije pri ECB preverila možnosti udeležbe na sestankih COGESI (naslednji sestanek bo v maju 2010).