

Zapisnik

15. sestanka slovenske Nacionalne uporabniške skupine za T2S

<u>Datum sestanka:</u>	25. 9. 2009, od 9:00 do 11:00 ure
<u>Lokacija sestanka:</u>	Banka Slovenije, Slovenska 35
<u>Navzoči na sestanku:</u>	g. P. Centrih (BS), g. P. Černuta (BS), g. B. Ploj (BS), g. M. Mesar (BS), g. D. Pavič (KDD), g. R. Šketa (KDD), ga. V. Dolenc (NLB), g. M. Filipčič (Banka Koper), ga. P. Peterle (Ljubljanska borza), ga. T. Povšnar (NLB), g. G. Kitič (MF), g. B. Plešec (MF), g. P. Pinoza (ATVP), ga. V. Močnik-Kohek (UniCredit Banka Slovenija), g. B. Rupar (Abanka)

Vsebina sestanka:

1. Informiranje o dokumentaciji s sestanka Svetovalne skupine:

- Informiranje o podpisu Sporazuma o sodelovanju med CSD in Evrosistemom ter poteku priprave prilagoditev v CSD za potrebe vključitve na T2S
- Informiranje o spremembah v strukturi zunanjega upravljanja T2S
- Informiranje o rezultatih izvedene ankete na temo cenovnih popustov
- Informiranje o poteku revidiranja postopka upravljanja s spremembami
- Zahteve do CSD za čezmejno poravnavo transakcij
- Predstavitve koncepta strategije migracije in uporabniškega testiranja
- Predstavitve možne funkcionalnosti za kolateralizacijo terjatev poravnalne banke
- Informiranje o izvedenih konzultacijah in aktivnostih delovnih podskupin
- Informiranje o aktivnostih na področju harmonizacije

2. Pregled aktivnosti v nacionalnem okolju (ZBS, KDD)

3. Razno

Ad.1. Uvod

- P. Centrih je uvodoma povzel bistvene informacije s sestanka AG, ki so podrobneje predstavljene pod točko 2.

Ad.2. Informiranje o dokumentaciji za sestaneke Svetovalne skupine

Podrobno so bile predstavljene bistvene tematike s sestanka Svetovalne skupine:

- Udeleženci so bili informirani o podpisu Sporazuma o sodelovanju (MoU) med CSD in Evrosistemom (MoU je podpisalo 28 evropskih CSD). MoU predstavlja pravno neobvezujoč dokument, s katerim so CSD izrazile svojo namero o vstopu na T2S ter predstavlja vmesni korak do zavezujočega pogodbenega razmerja za obdobje izgradnje in delovanja T2S (podpisano naj bi bilo v juliju 2010). CSD podpisnice sporazuma morajo pripraviti splošen opis procesa in poslovnega modela prilagoditve na T2S (do 30. 9. 2009) ter oceno vplivov T2S na obstoječe okolje.
- Udeleženci so bili informirani o predvidenih spremembah v strukturi upravljanja T2S. Predstavljena je bila neformalna kontaktna skupina CCG (CSD Contact Group) v sestavi predstavnikov Programskega sveta in vseh CSD, podpisnic MoU. Obravnavani sta bili opciji prestrukturiranja zunanjega upravljanja T2S, ki predvidevata različni časovnici prestrukturiranja Svetovalne skupine zaradi vključitve vseh relevantnih CSD in vpeljave CCG v strukturo zunanjega upravljanja. Izpostavljeni so bili problemi vpliva malih CSD v CCG, dodatne razdrobljenosti strukture upravljanja in potencialnega problema pomanjkljivega informiranja Sveta ECB o stališčih bank in CSD v Svetovalni skupini ter CCG. NUG večinoma podpira preoblikovanje zunanjega upravljanja po opciji 2, ki predvideva čim hitrejšo formalno vključitev CCG v strukturo zunanjega upravljanja in preoblikovanje Svetovalne skupine v pan-evropski forum uporabnikov storitev CSD.
- Predstavljeni so bili rezultati izvedene ankete na temo apliciranja cenovnih popustov na ravni T2S za CSD ali uporabnike CSD. Glede na prejeta stališča članov Svetovalne skupine Programski svet Svetu ECB predlaga enotno tarifo za vse uporabnike T2S brez uporabe

količinskih popustov, pri čemer lahko CSD nudijo popuste svojim komitentom. NUG je mnenja, da predlagan način vzpostavlja enakost delovanja vseh CSD in uporabnikov, saj bi uveljavitev diskontne cenovne politike povzročila razlike med posameznimi uporabniki.

- Predstavljen je bil potek revidiranja postopka upravljanja s spremembami v T2S. Predvidoma bo uveljavljen koncept splošnih in opcijskih sprememb, kjer gre v prvem primeru za spremembe v interesu celotne skupnosti ter jih financirajo vsi CSD, v primeru opcijskih sprememb pa za specifične spremembe, ki jih predlaga en ali več CSD, ki jih tudi v celoti financirajo ter imajo možnost kasnejše povrnitve investicije s strani drugih CSD. Zavrnjena je bila možnost časovne ekskluzivnosti uporabe nove funkcionalnosti s strani predlagatelja. Nekateri udeleženci NUG so mnenja, da v primeru, ko zahteve po spremembah ne izvirajo s strani CSD ampak so posledica sprememb zakonodaje, CSD niso dolžne nositi celotnega bremena potrebnih prilagoditev. Umestitev pod splošne spremembe je potrebna za vse spremembe, ki izvirajo iz implementacije evropskih direktiv z vplivom na T2S, pri čemer bodo zaradi različne časovne implementacije v nacionalne zakonodaje v slabšem položaju CSD in njihovi uporabniki iz držav z zgodnjim rokom implementacije.
- Predstavljene so bile minimalne zahteve do CSD za zagotavljanje večje učinkovitosti izvajanja čezmejnih poravn in nujenja dodatnih skrbniških storitev pri povezovanju dveh CSD. NUG podpira dosegljivost vseh ISIN v T2S. Pri temu je bilo izpostavljeno vprašanje nejasnosti opredelitve osnovnih skrbniških storitev. D.Pavič je pojasnil, da je bilo vprašanje izpostavljeno že na srečanju Svetovalne skupine ter da bo rešitev nujenja skrbniških storitev med povezanimi CSD urejena v skladu z dikcijo Evropskega kodeksa ravnanja za kliring in poravnavo (European Code of Conduct for Clearing and Settlement).
- Predstavljena sta bila koncepta strategije uporabniškega testiranja T2S ter strategije migracije. Strategija migracije predvideva fazni pristop ter opustitev "big-bang" migracije. Podrobneje bosta opredeljena pristopa migracije po CSD (oz. skupinah CSD) in migracije po skupinah vrednostnih papirjev. NUG je mnenja, da je optimalnejša migracija po CSD. Pričakuje se lahko težave pri oblikovanju migracijskih skupin zaradi povezanosti večjih CSD, hkrati pa je za majhne CSD (ki nastopajo predvsem kot CSD izdajatelji) smiselna hkratna migracija z večjim povezanim CSD.
- Predstavljena je bila dodatna funkcionalnost za poravnalne banke v T2S za vzpostavitev enotnega mehanizma za zavarovanje izpostavljenosti poravnalnih bank do njihovih strank.
- Udeleženci NUG so bili informirani o sklepih izvedenih konzultacij podskupine za procesno učinkovitost. Predmet konzultacij so bili avtomatska delna poravnava transakcij, avtomatska kolateralizacija (podpora poravnavi v T2S z avtomatsko pridobitvijo likvidnosti pri centralni banki na osnovi lastništva VP), multilateralna poravnava brez CCP, enoten okvir za upravljanje z neporavnanimi instrukcijami, modifikacije poravnalnih instrukcij ter dodatna validacijska pravila za CSD.
- Podrobneje so bile predstavljene aktivnosti na področju harmonizacije. Predstavljeni so bili predlogi harmonizacije na področjih izvajanja korporativnih akcij, zavarovanja terjatev centralnih bank Evrosistema, obdobja arhiviranja, lokacije usklajevanja (matching) poravnalnih instrukcij, poravnalnega obdobja, poravnave v modelih neposrednega lastništva, ukrepov za zagotovitev pravočasnosti poravnave, komunikacije z zunanjimi CSD ter harmonizacije strukture računov vrednostnih papirjev.

Ad.3. Pregled aktivnosti v nacionalnem okolju (ZBS, KDD)

- V. Dolenc je poročala o aktivnostih v okviru odbora za zaledna in skrbniška vprašanja. Pripravljen je bil osnutek spremembe 255. člena ZTFI, ki bo obravnavan v sredo, 30. 9. 2009, z namenom identifikacije potrebnih dopolnitev preostale zakonodaje. Predlagano je bilo, da se v aktivnost dodatno vključi strokovnjake iz davčnega in sodnega področja.

Ad.4. Razno

- Predstavniki bank oziroma ZBS so bili pozvani k pripravi stališča glede udeležbe predstavnika/ce ZBS na sestankih Kontaktne skupine za infrastrukturo vrednostnih papirjev v evrih (*Contact Group on Euro Securities Infrastructure - COGESI*). COGESI vključuje predstavnike centralnih bank Evrosistema in predstavnike evropskih združenj bank in

depotnih družb, ukvarja pa se s sistemi kliringa in poravnave poslov z vrednostnimi papirji, med drugim tudi v povezavi s plačilnim sistemom TARGET2, T2S in CCBM2, kot tudi z obstoječimi sistemi centralnih bank za upravljanja s finančnim premoženjem za potrebe zavarovanja kreditnih operacij. Na podlagi izraženega interesa bo Banka Slovenije pri ECB preverila možnosti udeležbe.

- BS je predstavila pobudo za sodelovanje predsednika Programskega sveta T2S na sestanku s predstavniki institucij, vključenih v NUG. Sestanek naj bi bil organiziran v oktobru oziroma novembru. Skupina je izrazila mnenje, da trenutno obstaja večja potreba po sestankih na nivoju strokovnih služb BS-KDD-ECB, ki bi bili namenjeni podrobnejši razčlenitvi modela vključitve KDD v T2S in zaprtju odprtih vprašanj.