

Zapisnik

17. sestanka slovenske Nacionalne uporabniške skupine za T2S

Datum sestanka: 19. 3. 2010, od 9:30 do 11:30 ure
Lokacija sestanka: Banka Slovenije, Slovenska 35
Navzoči na sestanku: g. P. Centrih (BS), g. B. Ploj (BS), g. M. Mesar (BS), g. D. Pavič (KDD), g. R. Šketa (KDD), g. P. Černuta (KDD), g. A. Rebrica (NLB), g. M. Filipčič (Banka Koper), ga. T. Povšnar (NLB), g. P. Pinoza (ATVP), ga. V. Močnik-Kohek (UniCredit Banka Slovenija), g. B. Muhič (NKBM), ga. N. Kokol-Car (MF)

Vsebina sestanka:

1. **Informiranje o sprejetih odločitvah Sveta ECB**
2. **Informiranje o dokumentaciji s sestanka Svetovalne skupine ter poročanje s sestanka:**
 - Zamrznitev Uporabniških zahtev in predstavitev njihovih bistvenih dopolnitev
 - Informiranje o spremembah in aktivnostih na področju strukture zunanjšega upravljanja T2S
 - Predstavitev dopolnjenega predloga tarifne strukture
 - Predstavitev možnosti komunikacije med različnimi deležniki in T2S
 - Predstavitev osnutka Sporazuma o zagotavljanju nivoja storitev med Evrosistemom in CSD
 - Informiranje o izvedenih konzultacijah in aktivnostih delovnih podskupin
 - Informiranje o aktivnostih na področju harmonizacije tržnih praks v EU
 - Priprava Pogodbenega razmerja med Evrosistemom in CSD
3. **Informiranje o aktivnostih na pripravi modela vključitve KDD na T2S**
4. **Pregled drugih aktivnosti v nacionalnem okolju (ZBS, KDD)**
5. **Razno**

Ad.1. Informiranje o sprejetih odločitvah Sveta ECB

- Udeleženci so bili informirani o sprejetih odločitvah Sveta ECB od zadnjega sestanka NUG. V januarju so bili sprejeti: (i) T2S kriteriji primernosti CSD za vključitev na T2S, (ii) migracijska strategija, ki predvideva migracijo CSD v treh skupinah, (iii) podaljšanje mandata Svetovalne skupine (AG) in CSD kontaktne skupine (CCG) do podpisa pogodbenega razmerja ter (iv) potrditev in zamrznitev Uporabniških zahtev (URD v5.0). Udeležencem so bili ponovno predstavljeni kriteriji primernosti ter namen njihove vzpostavitve.

Ad.2. Informiranje o dokumentaciji s sestanka Svetovalne skupine

Podrobno so bile predstavljene bistvene tematike s sestanka Svetovalne skupine:

- Udeleženci so bili informirani o ključnih zahtevkih za spremembe URD, ki so bili sprejeti na januarskem srečanju AG ter o zamrznitvi URD (v5.0). Pojasnjeno je bilo, da trenutna verzija URD po mnenju Programskega sveta T2S predstavlja stabilno osnovo za razvoj programske opreme T2S ter da bo na osnovi teh URD revidirana oz. pripravljena ostala podrobna tehnična dokumentacija (splošne (GFSv4.0) in podrobne (UDFSv1.0) funkcijske specifikacije). Ker so URD trenutno zamrznjene, bodo vse nadaljnje nekritične spremembe URD upoštevane v naslednjih verzijah T2S.
V nadaljevanju je bilo predstavljenih šest zahtevkov za spremembo URD, ki so bili potrjeni na januarskem srečanju AG, pri čemer je bil poudarek na predstavitvi funkcionalnosti za vodenje in zavarovanje terjatev poravnalnih bank do njihovih strank (t.i. Credit memorandum balance). Funkcionalnost bo omogočala širok nabor storitev poravnalnih bank (te imajo TARGET2 poravnalni račun) tistim udeležencem kateregakoli CSD na T2S, ki nimajo TARGET2 poravnalnega računa, želijo pa imeti lasten T2S denarni račun.
- Predstavljena je bila trenutna struktura zunanjšega upravljanja ter analiza skupine za preučitev možnosti vzpostavitve ločene pravne osebe (Separate Legal Entity - SLE). Glede trenutne strukture zunanjšega upravljanja (do izgradnje T2S) je bilo pojasnjeno, da je Svet ECB v januarju 2010 podaljšal mandat AG do podpisa pogodbenega razmerja med Evrosistemom in

CSD in ga tako časovno uskladil s trenutnim mandatom CCG, ki je hkrati tudi uradno vključen v strukturo zunanjega upravljanja. Trenutno je v AG vključenih 22 predstavnikov NCB, 27 predstavnikov CSD in 27 tržnih uporabnikov.

V nadaljevanju je bila predstavljena analiza skupine za preučitev možnosti vzpostavitve SLE za operativno fazo projekta (analiza je usmerjena izključno na opredelitev poslovnega, na pa tudi pravnega vidika vzpostavitve SLE). V analizi so izpostavljene možnosti ohranitve trenutne strukture tudi za operativno fazo (status Q), vzpostavitev pravne osebe v lasti Evrosistema ter možnost ločitve sheme (upravljanje storitev T2S) od infrastrukture (tehnološko upravljanje platforme). Pri vzpostavitvi pravne osebe v lasti Evrosistema so bile predstavljene tri opcije, in sicer: (i) vzpostavitev agencije na podlagi javnega prava v okviru EU zakonodaje, (ii) vzpostavitev podjetja v lasti Evrosistema (T2SCo.) in (iii) vzpostavitev Evropskega gospodarskega interesnega združenja (European Economic Interest Group - EEIG) z mešanim lastništvom na podlagi pogodbe med zainteresiranimi deležniki (CSD, NCB, banke).

Ločitev sheme od infrastrukture predvideva zadolžitev Evrosistema za izgradnjo programske opreme (T2S poslovna aplikacija) ter nemoteno tehnično delovanje infrastrukture na dnevni ravni. Na drugi strani so zadolžitve upravljavca sheme (T2S-Scheme-Co) osredotočene na poslovno delovanje T2S, kar bi zajemalo nudenje storitev T2S do uporabnikov. T2S-Scheme-Co bi lahko delovala kot T2SCo. ali EEIG ter bi imela z Evrosistemom vzpostavljen pogodbeno dogovorjen nivo storitev. Tematika bo ponovno obravnavana na naslednjem sestanku AG.

- Predstavljen je bil revidiran osnutek elementov tarifne strukture, ki bodo, poleg ocene celotnih stroškov vzpostavitve in delovanja T2S (predvidoma bo ocena znana v aprilu 2010) ter ocene števila transakcij v obdobju 2013-2020, osnova za pripravo končne tarife T2S. Medtem ko je bila primarno predstavljena tarifna struktura po mnenju večine članov AG preveč kompleksna in brez ključnih kvantitativnih podatkov (npr. vrednost DVP instrukcije), revidirana tarifna struktura upošteva izrabo procesnih zmogljivosti ter vsebuje manjše poenostavitve (izbrisane določene postavke). Dodatno uvaja termin Tarifni dosje (T2S Charges Dossier), ki bo zajemal: (i) tarifno strukturo, (ii) cenik dodatnih storitev ter (iii) cenik zahtevanih sprememb/dopolnitev funkcionalnosti T2S. Elementi tarifne strukture so trenutno umeščeni v štiri skupine storitev, ki pokrivajo (i) poravnalne storitve, (ii) informativne storitve, (iii) upravljanje z računi ter (iv) letno članarino za CSD in neposredne udeležence T2S.

Dodatno je bila omenjena aktivnost ECB glede revidiranja ocene prihodnjega števila transakcij v T2S. ECB ugotavlja, da je trenutna ocena prihodnjega števila transakcij manjša od predhodnih ocen zaradi: (i) manjše osnove na podlagi finančne krize, (ii) nastanka centralnih nasprotnih strank v nordijskih državah ter (iii) velike verjetnosti uvedbe "layered" modela v vseh državah z modelom neposrednega lastništva. Medtem ko so predhodne ocene iz leta 2007 predvidevale od 6% do 15% letno rast, trenutna ocena ECB predvideva 5% letno rast po letu 2010.

- Predstavljene so bile možnosti komunikacije med različnimi deležniki in T2S. Komunikacija do T2S bo zahtevana za: (i) CSD, ki bodo upravljali T2S račune vrednostnih papirjev, (ii) NCB, ki bodo upravljale T2S denarne račune, (iii) neposredno vključene uporabnike (skrbniške in investicijske banke) ter (iv) vse imetnike denarnih računov v T2S. Trenutno se predvideva izbor največ treh ponudnikov komunikacijskih omrežij z dodatnimi storitvami za potrebe T2S (Value Added Network - VAN), ki bi potekal v dveh fazah. V 1. fazi (akreditacija) se izbere VAN ponudnike glede na izpolnitev določenih operativnih, tehničnih, varnostnih in poslovnih kriterijev, v 2. fazi se izbranim kandidatom podeli licenca na podlagi dražbe.
- Udeleženci sestanka so bili informirani o izvedenih konzultacijah. V februarju 2010 je potekala konzultacija na temo dodatnih validacijskih pravil v T2S. V primeru KDD bo uporaba dodatne validacije poravnalnih instrukcij potrebna v primeru, če bo članu KDD dodeljen status neposredno povezanega udeleženca v T2S, ki lahko instrukcije v T2S

posreduje neposredno in ne nujno preko KDD. Sporočeno je bilo Stališče Banke Slovenije in KDD, da pod predpostavko odsotnosti takšnih članov v KDD ni potrebe po uporabi te funkcionalnosti. Predmet druge konzultacije, ki je potekala v marcu, je bila določitev obveznih polj za uparjanje poravnalnih instrukcij v T2S. Po mnenju Banke Slovenije in KDD ni potrebe po uvedbi novega obveznega polja za uparjanje instrukcij, kar je v skladu s kasneje sprejeto odločitvijo.

- Udeležencem sta bila predstavljena mandata skupine za preučitev možnosti vzpostavitve SLE ter skupine za transparentnost lastništva vrednostnih papirjev. Predstavljene so bile še aktivnosti podskupine za pripravo operativnega okvirja (SGOF), ki je osredotočena na pripravo Sporazuma o zagotavljanju nivoja storitev med Evrosistemom in CSD (SLA) ter opredelitve T2S vzdrževalca statičnih podatkov o zunanjih vrednostnih papirjih (ISIN izdan v CSD izven T2S in poravnan v T2S).
- Udeležencem je bil predstavljen osnutek SLA, ki opredeljuje obveznosti upravljavca T2S in CSD ter minimalni tehnični nivo storitev. SLA velja za vse storitve T2S, kar vključuje: (i) poravnalne storitve, (ii) storitve upravljanja z likvidnostjo, (iii) storitve upravljanja s statičnimi podatki, (iv) storitve informiranja, (v) storitve povezovanja in (vi) operativne in podporne storitve. SLA bo del pogodbenega razmerja med Evrosistemom in CSD in bo stopil v veljavo z dnem migracije na T2S.
- Udeleženci so bili informirani glede aktivnosti na področju harmonizacije tržnih praks v EU. Predstavljene so bile večje harmonizacijske iniciative, ki obsegajo: (i) pripravo predloga harmonizacije zakonodaje na področju vrednostnih papirjev (Securities law directive), (ii) harmonizacijo poravnave v T2S za CSD z modelom neposrednega lastništva (v primeru prenosa vseh računov vrednostnih papirjev na T2S), (iii) harmonizacijo ukrepov za izboljšanje discipline pri poravnavi vrednostnih papirjev, (iv) harmonizacijo poravnalnega obdobja (analiza prehoda na enotno poravnalno obdobje T+2) ter (v) lokacijo uparjanja inštrukcij (uparjanje v CSD dovoljeno, če CSD izpolnjuje ESSF-ECSDA standarde uparjanja).
- Udeleženci sestanka so bili informirani glede priprave Pogodbenega razmerja med Evrosistemom in CSD, kjer trenutno potekajo pogajanja med Evrosistemom in CCG glede vsebine ključnih elementov pogodbe (cenovna politika, podrobni projektni načrt, upravljanje s spremembami, informacijska varnost, nivo storitev, operativni okvir). Vsebina bo na AG prvič predstavljena v juniju 2010, v juliju 2010 pa je predviden pričetek konzultacije z nacionalnimi regulatorji (julij – september). Po prejetju pripomb bo ECB vsebino revidirala ter jo poslala v potrditev na Svet ECB, čemur bo sledil podpis s strani CSD.

Ad.3. Priprava modela vključitve KDD na T2S

- Predstavljene so bile aktivnosti na pripravi modela vključitve KDD na T2S od julija 2009 do marca 2010. Model vključitve trenutno obsega opredelitev osnutkov borzne poravnave v T2S, izven borzne poravnave, čezmejne poravnave preko povezave, (avto)kolateralizacije kreditnih operacij Evrosistema ter strukturo računov vrednostnih papirjev v T2S. 3. 3. 2010 je potekal tristranski sestanek med ECB, BS in KDD na temo obravnave modela, na katerem je bila ugotovljena visoka stopnja podrobnosti modela, hkrati pa podani predlogi možnih dopolnitev. V prihodnje se načrtuje podrobnejša predstavitev modela na NUG (možna že v juniju 2010), čemur bo sledila konzultacija z relevantnimi deležniki tudi s ciljem identifikacije potrebnih zakonskih in podzakonskih sprememb.

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

V. Močnik-Kohek je poročala o aktivnostih v okviru Odbora za zaledna in skrbniška vprašanja:

- Nadzorni svet ZBS ni potrdil predloga o izvedbi zunanje analize, ki bi 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.