

Zapisnik

22. sestanka slovenske Nacionalne uporabniške skupine za T2S

Datum: 13. 12. 2011, od 9:30 do 11:30 ure

Lokacija: Banka Slovenije, Slovenska 35

Navzoči: g. P. Centrih (BS), g. B. Ploj (BS), g. M. Mesar (BS), g. M. Kovač (BS), g. D. Pavič (KDD), g. M. Titan (KDD), g. R. Šketa (KDD), g. P. Černuta (KDD), g. V. Slamič (KDD), g. A. Rebrica (NLB), g. P. Pinoza (ATVP), ga. N. Kokol-Car (MF), g. D. Cavnik (ZCBVP), g. M. Filipčič (Banka Koper), ga. P. Peterle (LJSE), ga. V. Močnik-Kohek (UniCredit Banka Slovenija), g. B. Muhič (NKBM)

Predlog dnevnega reda:

1. Potrditev zapisnika sestanka Nacionalne uporabniške skupine za TARGET2-Securities z dne 28. 10. 2011
2. Predstavitve napredka na projektu ter poročanje s sestanka Svetovalne skupine T2S
3. Obravnava aktivnosti izhajajočih iz sklepov T2S NUG
4. Pregled drugih aktivnosti v nacionalnem okolju

Uvod

- P. Centrih je uvodoma povzel bistvene informacije s sestanka Svetovalne skupine (AG), ki so podrobneje predstavljene v nadaljevanju. Izpostavljeno je bilo nestrinjanje CSD-jev s predstavljeno oceno 4CB glede stroškov izgradnje in vzdrževanja štirih testnih okolij v T2S. D. Pavič je podprl stališče CSD-jev.

Ad.1.

Potrditev zapisnika sestanka Nacionalne uporabniške skupine za TARGET2-Securities z dne 28. 10. 2011

- Dogovorjeno je bilo, da se tematiko obravnava skupaj z aktivnostmi izhajajočih iz sklepov sestanka T2S NUG iz oktobra 2011.

Ad.2.

Predstavitve napredka na projektu ter poročanje s sestanka Svetovalne skupine T2S

- Udeleženci sestanka so bili informirani glede potrditve Pogodbenega okvira (FA) s strani Sveta ECB v novembru 2011. FA je bil konec novembra posredovan v odločitveni postopek CSD-jem s pričakovanjem podpisa do junija 2012. Dodatno je bilo omenjeno, da ESMA še ni podala končne ocene FA (predvidoma konec leta 2011) ter da so določeni nacionalni regulatorji izrazili interes za pripravo individualne ocene FA. P. Černuta je pri tem podal predlog KDD, da oceno skladnosti FA nasproti slovenskim zakonom in podzakonskim aktom opravi tudi ATVP. P. Pinoza se je s predlogom strinjal, vendar je izpostavil, da ATVP s strani ESMA ni prejela končne verzije FA. **Sklep:** BS posreduje ATVP končno verzijo FA. ATVP poda stališče, ali z vidika slovenskega pravnega reda obstajajo ovire za podpis FA s strani KDD.
- Udeležencem sestanka so bile predstavljene aktivnosti glede priprave Sporazuma o vključitvi tujih valut na T2S (CPA), ki bo urejal odnos med Evrosistemom in centralnimi bankami izven evroobmočja. CPA bo predvidoma potrjen v januarju 2012 ter podpisan v aprilu 2012. Po zavrnitvi vključitve nacionalnih valut na T2S s strani centralnih bank Švice in Združenega kraljestva kot potencialne podpisnice ostajajo centralne banke Danske, Švedske in Norveške. Pojasnjeno je bilo, da se bodo morebitne ostale države izven evroobmočja na T2S vključile le za poravnavo v EUR.
- Udeležencem sestanka so bili predstavljeni ključni mejniki in aktivnosti v letu 2012. Informirani so bili glede bodoče strukture upravljanja projekta T2S po juniju 2012, ki v strukturi upravljanja ne predvideva aktivne udeležbe tistih centralnih bank, ki ne podpišejo CPA in CSD-jev, ki ne podpišejo FA.

- Predstavljena je bila strategija izbora komunikacijskih ponudnikov, ki predvideva izbor dveh ponudnikov komunikacijskih storitev z dodano vrednostjo (t.i. VAN) ter enega ponudnika za najem komunikacijskih zmogljivosti (t.i. "dedicated link" – DL). V nadaljevanju je bila predstavljena razlika med VAN (fizična komunikacijska linija ter dodatne informacijske in varnostne storitve) in DL opcijo (fizična komunikacijska linija brez dodatnih storitev). Podana je bila informacija, da sta bila v novembru 2011 kot ponudnika VAN izbrana SWIFT in Sia/Colt ter kot ponudnik DL CoreNet (interno omrežje Evrosistema).
- Udeležencem je bilo predstavljeno drugo poročilo o napredku na področju harmonizacije. Izpostavljene tematike so bile identificirane harmonizacijske ovire, standardizacija izvajanja čezmejnih poravnjav ter poročilo o izvedeni konzultaciji CASG glede aktivnostih na implementaciji standardov za korporativna dejanja. Slovenija je v poročilu izpostavljena pri vprašanju dosegljivosti fiduciarnih računov (ECB ocenjuje, da obstajajo določene ovire glede uporabe fiduciarnih računov s strani rezidentov) ter pri korporativnih dejanjih na stanjih (Slovenija ni sodelovala v konzultaciji E-MIG-a glede implementacije standardov CAJWG v slovensko okolje). B. Ploj je pri ovirah z visoko prioriteto dodatno izpostavil potencialni problem urnika T2S, ki predvideva krajše časovno okno (cca 1,5 ure) ob koncu poslovnega dne za posredovanja instrukcij za izvedbo korporativnih dejanj do KDD s strani izdajateljev in članov KDD. Problematika je bila na ravni Harmonizacijske skupine sicer zaprta s pojasnitvijo obstoja orodja v T2S, ki omogoča začasno blokado poravnjav z VP, na katerem bo izvedeno korporativno dejanje. D. Pavič je pri tem izpostavil, da predvidena rešitev za KDD ni problematična, lahko pa obstajajo potencialni pravni problemi za izdajatelje in člane KDD.
- Udeležencem so bili predstavljeni zaključki konzultacije skupine CASG, kjer je bilo ugotovljeno, da je bil odziv v letu 2011 boljši kot v letu 2010 ter da je bilo zaznано povečanje razumevanja zahtev standardov. CASG kljub temu ugotavlja, da pri implementaciji standardov CASG ni bilo doseženega večjega napredka glede na leto 2010. Slovenija je glede na posredovan odziv opredeljena kot država z visokim tveganjem z opombo, da so potrebne pravne prilagoditve in sprememba tržne prakse. Pri tem je predvideno, da bo skupina CASG s trgi, ki so identificirani kot visoko tvegani, izvedla dodatno posvetovanje.

Ad.3. Obravnava aktivnosti izhajajočih iz sklepov T2S NUG

- Glede potrditve zapisnika sestanka T2S NUG z dne 28. 10. 2011, je D. Pavič ponovno izpostavil nestrinjanje KDD s predlaganim sklepom zapisnika na temo vloge T2S NUG in prepričanje KDD, da je bilo glede vloge T2S NUG na sestanku dne 28. 10. 2011 doseženo sledeče soglasje: *»Za tiste prilagoditve, za katere bodo potrebne spremembe zakonov, bo na nivoju NUG-a potrjene rešitve NUG posredoval in zastopal kot svoj predlog v razmerju do državnih organov, ki so nosilci postopka sprejemanja zakonskih sprememb oziroma so v njem udeleženi.«* B. Ploj je pri tem izpostavil problem pomanjkljive opredelitve načina naslavljanja in so-podpisovanja pobud T2S NUG s strani vseh udeležencev T2S NUG ter izpostavil problematiko ureditve v Banki Slovenije, ki ne predvideva takšnega sodelovanja Banke Slovenije. Predlagal je alternativni predlog, v katerem institucija pobudnica na ustrezno ministrstvo naslovi pobudo ali predlog zakonske rešitve, pri čemer je tematika predhodno že usklajena v okviru T2S NUG na način, da se člani T2S NUG do dane pobude opredelijo oziroma v obravnavo podajo pripombe ali dopolnitve. Po uskladitvi Banka Slovenije in ostali udeleženci T2S NUG na pristojno ministrstvo posredujejo formalna podporna pisma. Predstavniki KDD predloga niso podprli z obrazložitvijo pretekle neučinkovitosti takšnega pristopa. P. Centrih se je strinjal s pospešitvijo dela v T2S NUG ter hkrati izpostavil, da za Banko Slovenije predlog KDD v trenutni fazi ni izvedljiv. Pri tem je pozval ostale člane T2S NUG, da podajo svoje predloge oz. stališča do problematike. Kot izhodišče je bilo doseženo strinjanje, da je T2S NUG primeren forum za obravnavo pobud/predlogov, ki naj bi predstavljali skupno stališče vseh institucij, udeleženih pri delu T2S NUG. A. Rebrica je podprl predlog D. Paviča glede potrebe po posredovanju skupnih stališč T2S NUG. Na podlagi pripombe P. Peterle glede obravnave različnih iniciativ tržnih deležnikov je bilo doseženo razumevanje, da lahko posamezna institucija po presoji posreduje različne iniciative v obravnavo na T2S NUG, lahko pa jih obravnava individualno izven T2S NUG. **Sklep:** Potrdi se zapisnik sestanka Nacionalne uporabniške skupine za TARGET2-Securities z dne 28. 10. 2011, pri čemer kot odprto vprašanje ostaja način posredovanja in zastopanja predlogov T2S NUG v

razmerju do državnih organov (pripomba KDD). Člani T2S NUG so vabljeni, da morebitne predloge/stališča posredujejo na Banko Slovenije.

- V zvezi s sklepom iz predhodnega sestanka, da se na Ministrstvo za finance posreduje dopis s pozivom k pojasnitvi strategije razvoja trga kapitala v Sloveniji, je bilo dogovorjeno, da se dopis posreduje v začetku leta 2012. V vmesnem času bo dopis usklajen v pisnem postopku. Dodatno je P. Pinoza skupino informiral o pobudi ATVP, ki je na zadnjem sestanku predstavnikov nadzornih institucij predlagala podrobnejšo obravnavo tematike strategije razvoja trga kapitala. **Sklep:** Dopis se na Ministrstvo za finance posreduje v začetku leta 2012, pri čemer Banka Slovenije predhodno pripravi osnutek dopisa in ga posreduje v pisno konzultacijo T2S NUG.
- Glede obravnave in potrditve poslovnika T2S NUG ter MIG je D. Pavič izpostavil stališče KDD, da mora dokument vsebovati navedbo, da T2S NUG usklajene in potrjene rešitve posreduje in zastopa kot svoj predlog v razmerju do državnih organov ter, da se v primeru snemanja sestankov kopijo zvočnega zapisa posreduje članom skupine. Glede poslovnika MIG je diskusija potekala na temo določitve tajnika in predsedujočega skupini. Soglasje ni bilo doseženo, saj so predstavniki Banke Slovenije izpostavili stališče, da mora zaradi vloge MIG to funkcijo opravljati predstavnik tržnih udeležencev, kar tudi preprečuje morebiten nastanek konflikta interesov v primeru hkratnega vodenja MIG in T2S NUG s strani predstavnikov Banke Slovenije. Predstavniki KDD so nasprotno izpostavili, da vodenje obeh skupin s strani Banke Slovenije zanje ni sporno. M. Mesar je glede možnosti za imenovanje tajnika predlagal B. Tomažiča (ZBS), ki je že naveden kot MIG koordinator pri EBF. **Sklep:** Poslovnika bosta ponovno obravnavana po pisnem postopku, ko bo rešeno vprašanje posredovanja in zastopanja predlogov T2S NUG. Predsednik in tajnik skupine bosta imenovana po uskladitvi s člani skupine.
- Glede možnosti vključitve izdajateljv v T2S NUG, je P. Peterle omenila, da v trenutni fazi še ni potrebe po vključitvi predstavnika izdajateljv v T2S NUG. Hkrati je podala informacijo, da Ljubljanska borza načrtuje izvedbo sestanka z izdajatelji, na kateri se lahko predstavijo tudi aktivnosti glede T2S. V zvezi s tem sta P. Centrih in D. Pavič ponudila pomoč pri pripravi omenjenega sestanka.
- Glede predhodnega sklepa, da se predstavnika CASG (B. van der Velpen) povabi na delavnico na temo standardov za korporativna dejanja, je bilo sprejeto, da delavnica v trenutni fazi še ni potrebna ter da se jo prestavi v leto 2012. A. Rebrica je pri tem omenil, da BSG v februarju 2012 v Budimpešti organizira delavnico na temo harmonizacijskih iniciativ. M. Mesar je podal informacijo, da je D. Hočevar že kontaktiral B. van der Velpna z vabilom na naslednji sestanek MIG. **Sklep:** Delavnica z B. van der Velpnom se prestavi v leto 2012. P. Centrih obvesti D. Hočevarja, da je delavnica do nadaljnjega prestavljena ter da bo B. van der Velpnu datum sestanka sporočen naknadno.

Ad.3.

Pregled aktivnosti v nacionalnem okolju (ZBS, KDD)

- P. Černuta je skupini predlagal, da KDD v januarju/februarju 2012 članom T2S NUG na ad hoc sestanku predstavili model integracije CRVP s T2S, na dodatnem sestanku, ki bi sledil v roku enega meseca, pa člani T2S NUG izrazijo stališče/mnenje do predlaganega načina integracije. Člani T2S NUG so omenjen predlog potrdili.

Ad. 4.

Razno

- Na pobudo D. Paviča so predstavniki Banke Slovenije pojasnili stanje na projektu CCBM2 s poudarkom na prestrukturiranju projekta, ki do začetka delovanja T2S ne bo vzpostavljen v okviru prvotno načrtovanih funkcionalnosti. Evrosistem bo v vsakem primeru odpravil zahtevo po obvezni repatriaciji vrednostnih papirjev iz CSD investitorja v CSD izdajatelja v primeru uporabe modela CCBM, omogočil čezmejno uporabo obstoječih funkcionalnosti določenih CSD-jev glede tripartitnih storitev (triparty collateral management services) ter harmoniziral zahtevke nasprotnih strank za mobilizacijo vrednostnih papirjev za zavarovanje centralnobančnih kreditnih operacij. Na vprašanje M. Filipčiča je bilo pojasnjeno, da Banka Slovenije v letu 2012 trenutno ne načrtuje posebne delavnice izključno na temo CCBM2, bodo pa nasprotne stranke o podrobnostih obveščene najkasneje do aprila 2012.