

Zapisnik

20. sestanka slovenske Nacionalne uporabniške skupine za T2S

Datum sestanka: 25. 3. 2011, od 10:00 do 11:15 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), ga. T. Povšnar (NLB), g. Ž. Kosi (ATVP), ga. B. Zajec (UniCredit Banka Slovenija), ga. N. Kokol-Car (MF), g. B. Rupar (Abanka), g. B. Muhič (NKBM)

Vsebina sestanka:

1. Informiranje o dokumentaciji s sestanka Svetovalne skupine ter poročanje s sestanka:
 - Ključni mejniki v letu 2011
 - Dopolnitev načel T2S
 - Napredek na pripravi pravnega okvira
 - Napredek na pripravi tehnične dokumentacije
 - Možnosti tehničnega povezovanja CSD v T2S
 - Spremembe tarifne politike za trge z neposrednim lastništvom VP
 - Prihodnje aktivnosti na harmonizaciji tržnih praks
 - Izbor ponudnikov komunikacijskega omrežja za dostop do T2S
 - Konzultacije in aktivnosti podskupin Svetovalne skupine
2. Informiranje o aktivnostih na pripravi modela vključitve KDD na T2S
3. Pregled drugih aktivnosti v nacionalnem okolju (ZBS, KDD)

Ad.1.

Informiranje o dokumentaciji s sestanka Svetovalne skupine

Podrobno so bile predstavljene bistvene tematike s sestanka Svetovalne skupine:

- Predstavljeni so bili ključni mejniki na projektu T2S v letu 2011. V maju bo predvidoma izvedena konzultacija Pravnega okvira (Framework Agreement - FA) v okviru Svetovalne skupine ter ESMA, čemur bo sledila končna potrditev s strani Sveta ECB v juniju. V juniju je predvidena tudi potrditev Sporazuma o vključitvi tujih valut na T2S (Currency Participation Agreement - CPA). Uradni podpis obeh dokumentov s strani CSD-jev in centralnih bank izven Evrosistema je trenutno predviden v oktobru 2011. V marcu je predvidena izvedba javne konzultacije osnutka Podrobnih uporabniških funkcijskih specifikacij UDFS (v1.0), ki se bo zaključila v maju 2011. Objava revidiranih UDFS (v1.2) bo sledila v oktobru 2011.
- Udeleženci so bili informirani glede revidiranih Načel T2S, ki predstavljajo izhodišče za koncept T2S ter so osnova za FA in CPA. Revizija je bila tako potrebna zaradi enake obravnave vseh valut, ki bodo vključene na T2S, jasne ločitve pristojnosti med CSD-ji (T2S računi VP) in NCB-ji (T2S denarni računi), poenotenja uporabljene terminologije (T2S je tehnična rešitev – t.i. "solution" in ne platforma), večje transparentnosti/jasnosti besedila ter manjše posodobitve z aktualnim stanjem projekta. Spremenjena načela T2S bodo predhodno obravnavali AG, CSD kontaktna skupina (CCG) in delovna skupina za CPA.
- Predstavljen je bil napredek pri pripravi FA, kjer trenutno potekajo pogajanja s CSD-ji s predvidenim zaključkom v aprilu 2011. Kot ključna odprta vprašanja so izpostavljene naslednje vsebine: i) odškodninska odgovornosti med Evrosistemom in CSD-ji; ii) izbor ponudnika komunikacijskega omrežja; iii) opredelitev zagotovljenega operativnega nivoja storitev T2S; iv) upravljanje s tehničnimi in pravnimi spremembami v T2S ter iv) testiranje in migracija.
- Udeleženci so bili informirani o napredku na pripravi tehnične dokumentacije glede: i) uporabniškega vmesnika T2S (t.i. Graphical user interface – GUI), ii) Podrobnih uporabniških funkcijskih specifikacij UDFS (trenutno poteka javna konzultacija (rok za pripombe je maj 2011) ter iii) revizije Uporabniških zahtev URD (predvidoma v juniju 2011).

- Predstavljene so bile možnosti tehničnega povezovanja CSD-jev v T2S (t.i. "re-shaping"). Kot ekstremni možnosti sta bili omenjeni skrajni možnosti pridobivanja podatkov iz T2S in sicer: i) replikacija podatkov med T2S in CSD (t.i. Data replication), kjer T2S v CSD informacije posreduje v realnem času na osnovi poslovnega dogodka v T2S (t.i. "push") in ii) pridobitev podatkov iz T2S na zahtevo CSD (t.i. "Data on demand"), kjer T2S v CSD informacijo posreduje na osnovi zahteve CSD ne glede na izvedbo poslovnega dogodka (t.i. "pull"). CSD-ji bodo morali v procesu interne prilagoditve na T2S izbrati ustrezno kombinacijo tehničnega povezovanja.
- Udeleženci so bili informirani glede spremembe tarifne politike za trge z neposrednim lastništvom VP. Trenutna tarifna struktura T2S predvideva ceno 0,15 EUR za DvP inštrukcijo v nočni poravnavi. Cena je oblikovana na podlagi: (i) spremembe razmerja prihodkov iz poravnalnih storitev ter informacijskih storitev na 75/25 (prej 80/20), (ii) podaljšanja amortizacijskega obdobja za 1 leto (7 let delovanja + 1 leto migracija) ter (iii) predpostavk, ki predvidevajo, da države izven evroobmočja prispevajo vsaj 20 % vseh transakcij, skupni obseg transakcij pa ni za več kot 10 % manjši glede na napovedi Evrosistema ter da se na storitve T2S ne obračunava DDV. Odprti ostajata vprašanji tarife za CSD-je z modelom neposrednega lastništva (in ki vse račune VP končnih imetnikov prenesejo na T2S – t.i. "direct model") ter tarife za informacijske storitve v T2S (trenutno poteka priprava ocene poročil, poizvedb, potrditev, obvestil v odvisnosti od števila poravnalnih inštrukcij). Podana je bila informacija, da je Svetovalna skupina v marcu potrdila predlog tarife za CSD-je z modelom neposrednega lastništva, ki predvideva identifikacijo in tarifiranje transakcij na računih končnih imetnikov v T2S (t.i. alokacija) po ceni 0,03 EUR za inštrukcijo. G. Kosi je izpostavil dvom v enakost tarifne obravnave držav z modelom posrednega in neposrednega lastništva, saj Evrosistem tega še ni podkrepil z ustrezno analizo. Predstavniki BS so se strinjali s stališčem ter pojasnili, da takšna primerjava trenutno ni mogoča, saj še niso znani podrobni modeli posameznih CSD-jev (ter s tem stroški internih prilagoditev v CSD ter stroški uporabe T2S), ni mogoče predvideti prenosa prilagoditvenih stroškov CSD-jev na uporabnike storitev CSD-jev, hkrati pa je potrebno upoštevati še vse preostale stroške za končne uporabnike (tudi stroške posrednikov).
- Prikazane so bile predvidene aktivnosti na področju harmonizacije tržnih praks pri poravnavi VP s ciljem zmanjšanja čezmejnih ovir in povečanja učinkovitosti delovanja T2S. Trenutno je identificiranih deset ovir, ki preprečujejo učinkovito čezmejno poslovanje (sporočila, poravnalni dan T2S, učinkovitost poravnave, korporativna dejanja, pravni vidiki, poravnalna disciplina, poravnalni cikli, davčni postopki, transparentnost lastništva VP ter poravnava investicijskih skladov). Koncept odprave teh ovir predvideva njihovo odpravo v treh korakih, ki bodo zajemali definiranje harmoniziranih pravil/standardov tržne prakse za posamezno področje, spremljanje skladnosti posameznega trga s postavljenim pravilom/standardom ter kot zadnji korak spremljanje implementacije v posameznih okoljih. V odvisnosti od posameznega področja so predvideni tudi različni deležniki kot nosilci v posameznih korakih na posameznem področju (ECB, CCG, AG, TF, T2S NUG, CSD-ji, regulatorji, tržni udeleženci,...). Svetovalna skupina je v marcu vzpostavila tudi Harmonizacijsko skupino (t.i. "Harmonisation Steering group"), ki je zadolžena za definiranje in spremljanje skladnosti s pravili/standardi, oblikovanje rešitev ter spremljanje harmonizacijskih aktivnosti in implementacije v nacionalnih okoljih. Na koncu so bili udeleženci informirani, da bo v maju 2011 potekala konzultacija o implementaciji standardov za korporativna dejanja ter da se pričakuje odziv posameznih trgov. G. Pavič je pri tem izpostavil potrebo po ustanovitvi delovne skupine z namenom preučitve potrebnih sprememb v slovenskem okolju in priprave predloga spremembe zakonodaje na področju korporativnih dejanj.
- Udeleženci so bili informirani glede izbora ponudnikov komunikacijskega omrežja za dostop do T2S. Primarni predlog T2S Programskega Sveta (PB) je predvideval izbor treh ponudnikov komunikacijskih storitev, ki bi izpolnjevali določene tehnične in poslovne kriterije. Javni razpis naj bi se pričel v decembru 2010, licence pa naj bi bile podeljene v tretjem kvartalu 2011. Potek izbora je trenutno v zamudi zaradi upravičene zahteve CSD-jev glede zagotovitve povezave do T2S preko lastnih povezav/rešitev oziroma preko najema zmogljivosti (t.i. "dedicated lines"). Na tej podlagi je bil v marcu 2011 predstavljen predlog, ki predvideva izbor dveh ponudnikov komunikacijskih storitev ter enega ponudnika za najem zmogljivosti, pri čemer bo proces izbire dveh ponudnikov temeljil na izpolnjevanju poslovnih in tehničnih kriterijev, medtem ko bo ponudnik za najem zmogljivosti izbran na podlagi bilateralnega sporazuma o storitvah. Proces

izbire dveh ponudnikov naj bi se pričel v aprilu 2011 z objavo javnega razpisa ter zaključil v novembru 2011 z izborom ponudnikov. Do julija 2011 je predvidena priprava zahtevanih tehničnih specifikacij za izbor ponudnika za najem zmogljivosti. Udeleženci sestanka (g. Kosi in g. Pavič) so opozorili na razkorak med predvidenim rokom za podpis FA (oktober 2011) ter zaključkom procesa izbire dveh ponudnikov (november 2011), saj je izbor ponudnikov komunikacijskega omrežja eden ključnih elementov za podpis FA. Dodatno je izpostavljena nejasnost glede časovnega poteka izbora ponudnika najetih zmogljivosti.

- Udeleženci so bili informirani o aktivnostih delovnih podskupin. Predstavljeni so bili zaključki končnega poročila delovne skupine za transparentnost lastništva VP. Skupina predlaga dve rešitvi za čezmejno poročanje, in sicer: (i) decentraliziran model, ki ne predvideva uporabe T2S, ampak obstoječe povezave med CSD-ji z določeno standardizacijo prenosa informacij (trenutno favorizirana opcija) in (ii) centraliziran model, ki predvideva uporabo T2S, pri čemer bi slednji služil kot baza podatkov ter infrastruktura za izmenjavo informacij o lastništvu nad VP (potencialna opcija v prihodnosti). Skupina tudi ugotavlja, da je potrebna priprava sporočil za izmenjavo informacij (posodobitev sporočil za korporativna dejanja), standardizacija postopkov poročanja (priprava harmoniziranih tržnih praks) ter harmonizacija pravne podlage (v okviru trenutnih EU pravnih iniciativ). Ker je mandat skupini potekel, je njene nadaljnje aktivnosti prevzela Harmonizacijska skupina. Dodatno je bilo predstavljeno delo skupine za učinkovito čezmejno poravnavo, ki je do januarja 2011 izvedla dve konzultaciji z namenom identifikacije ovir za učinkovito čezmejno poravnavo v T2S. Skupina je glede na prejete odzive pripravila seznam ovir, ki trenutno preprečujejo učinkovito čezmejno poravnavo (nezamenljivi (non-fungible) VP, materializirani VP ter VP brez ISIN-a, segregacija med različnimi računi oz. odpiranje specifičnih računov VP, različni načini izdaje VP, različni načini procesiranja korporativnih dejanj, različni načini izvajanja kolateralizacije (centralnobančne in tržne) v CSD-jih, različni načini procesiranja pravnih in regulatornih zahtev, različni načini davčnega poročanja ter različni načini procesiranja inštrukcij iz MTF/CCP-jev). Skupina bo poskušala pripraviti predloge za njihovo odpravo v okviru funkcionalnosti T2S, v nasprotnem primeru bo podala predloge harmonizacije praks z identifikacijo najprimernejših teles za izvedbo harmonizacije na ravni EU. Končno poročilo skupine bo Svetovalna skupina obravnavala junija 2011.

Ad.2.

Priprava modela vključitve KDD na T2S

- Predstavljene so bile aktivnosti na pripravi modela vključitve KDD na T2S. V decembru 2010 je bil pripravljen prevod modela vključitve KDD na T2S, ki je bil v januarju 2011 posredovan v enomesечно konzultacijo na ECB. Dodatno je januarja 2011 v okviru medinstitucionalne skupine (KDD-MF-ATVP-BS) potekala obravnava sprememb in dopolnitev ZTFI-D in ZNVP-C. V marcu 2011 je potekal tristranski sestanek med ECB-BS-KDD, kjer je bil obravnavan model vključitve KDD na T2S ter način prihodnjega sodelovanja med ECB in KDD. G. Pavič je pri tem izpostavil, da je bil sestanek konstruktiven ter da je bila KDD prva v Evropi, ki je pripravila ter na ECB posredovala takšen dokument. V marcu se je začela tudi javna konzultacija sprememb in dopolnitev ZTFI-D in ZNVP-C.

Ad.3.

Pregled aktivnosti v nacionalnem okolju (ZBS, KDD)

- Ga. Kokol-Car je potrdila, da trenutno poteka javna konzultacija sprememb in dopolnitev ZTFI-D in ZNVP-C. Temu bo sledilo usklajevanje s Službo Vlade RS za zakonodajo.
- G. Pavič je ponovno izpostavil potrebo po odpravi pravnih ovir, ki bi lahko ovirale vstop slovenskega trga na T2S ter da je potrebno čim prej vzpostaviti delovno skupino, ki bo zadolžena za pripravo zakonskih sprememb na področju korporativnih dejanj. Dodatno je omenil, da KDD vzpostavlja povezavo s poljskim CSD-jem (KDPW).