

Zapisnik

24. sestanka slovenske Nacionalne uporabniške skupine za T2S

Datum: 23. 3. 2012, od 9:30 do 11:30 ure

Lokacija: Banka Slovenije, Slovenska 35

Navzoči: g. D. Bohnec (BS), 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. V. Slamič (KDD), g. A. Rebrica (NLB), g. P. Pinoza (ATVP), ga. N. Kokol-Car (MF), g. D. Cavnik (ZČBVP), g. M. Filipčič (Banka Koper), ga. P. Peterle (Ljubljanska borza), ga. V. Močnik-Kohek (UniCredit Banka Slovenija), g. B. Muhič (NKBM), ga. T. Povšnar (NLB), g. B. Tomažič (ZBS)

Predlog dnevnega reda:

1. Potrditev zapisnika sestanka Nacionalne uporabniške skupine za TARGET2-Securities z dne 3. 2. 2012
2. Predstavitev napredka na projektu ter tematik z marčevskega sestanka Svetovalne skupine T2S
3. Obravnava
 - odzivov članov T2S NUG na konceptualni model integracije CRVP s T2S in
 - organizacije delavnice s predstavnikom CASG
4. Informiranje o drugih relevantnih aktivnostih udeležencev

Ad.1.

Potrditev zapisnika sestanka Nacionalne uporabniške skupine za TARGET2-Securities z dne 3. 2. 2012

- Zapisnik sestanka z dne 3. 2. 2012 je bil potrjen. Dodatno je D. Pavič izpostavil odprto vprašanje glede potrditve zapisnika T2S NUG z dne 13. 12. 2011. Dogovorjeno je bilo, da se tematika obravnava v okviru tretje točke dnevnega reda.

Ad.2.

Predstavitev napredka na projektu ter tematik z marčevskega sestanka Svetovalne skupine T2S

- Udeleženci sestanka so bili informirani glede bodoče strukture upravljanja T2S, ki bo začela veljati 1. 7. 2012 in ki temelji na Sporazumu o vključitvi tujih valut na T2S (t.i. Currency Participation Agreement - CPA) in Pogodbenem okviru T2S (t.i. Framework Agreement - FA). V novo strukturo upravljanja bodo vključene centralne depotne družbe, ki bodo podpisale FA in tuje centralne banke, ki bodo podpisale CPA. Od 30. 4. do 1. 7. bo (prehodno obdobje, v katerem se podpisujeta FA in CPA) vzpostavljena začasna struktura upravljanja.
- Svetovalna skupina bo obravnavala 24 zahtevkov za spremembe T2S v ocenjeni vrednosti 1 mio EUR. Njihova implementacija bo zahtevala porabo štirih tednov (od 11) predvidene časovne rezerve.
- Udeleženci sestanka so bili seznanjeni z aktivnostmi na področju harmonizacije, ki se vodijo v okviru Skupine za harmonizacijo (t.i. Harmonisation Steering Group). Predstavljene so bile identificirane harmonizacijske ovire, predvidena telesa za njihovo spremljanje ter predvideni roki za odpravo ovir. Za potrebe 3. Poročila o napredku na področju harmonizacije (v 4. kvartalu 2012) je ECB s strani KDD pridobila dodatna pojasnila na temo fiduciarnih računov in nepreklicnosti nalogov za prenos (t.i. Settlement Finality II). Končna ugotovitev je, da je področna zakonodaja skladna z zahtevami T2S za učinkovito čezmejno poravnavo, saj tujim investitorjem omogoča uporabo fiduciarnih računov v KDD. Problematičnost ureditve za domače posrednike ni bila izpostavljena zaradi omejitve poročila na čezmejne ovire. Pri konzultaciji na temo SF II je bilo ugotovljeno, da bo KDD vpeljala potrebne spremembe pred prehodom na T2S. Udeleženci so bili seznanjeni tudi s harmonizacijsko listo za Slovenijo, kjer ni bilo zaznanih sprememb v napredku. Udeleženci so bili še seznanjeni z začetkom javne konzultacije na temo Uredbe o izboljšanju ureditve poravnave vrednostnih papirjev v Evropski uniji, centralnih depotnih družbah in spremembi Direktive 98/26/ES ter njenim potencialnim vplivom na T2S.

- Predstavljena je bila konzultacija delovne skupine za čezmejno poravnavo (t.i. Task Force on adaptation to cross-CSD settlement in T2S – TFAF). Konzultacija temelji na dveh predhodnih konzultacijah, ki jih je ECB izvedla v letih 2010 in 2011 s ciljem identifikacije ovir za učinkovito čezmejno poravnavo. Pri tem obravnava šest potencialnih ovir (vodenje registra imetnikov VP, davčno poročanje, pomožne storitve CSD-jev, prenos portfeljev, ločitve/združitve obveznice in kupona ter segregacija računov vrednostnih papirjev po valutah), njen cilj pa je: i) pridobitev dodatnih informacij glede trenutnih praks/postopkov v posameznih nacionalnih okoljih ter ii) potrditev/zavrnitev predlaganih rešitev za odpravo teh ovir. Rok za izpolnitev vprašalnika je 30. 4. 2012. Predstavniki KDD so potrdili sodelovanje pri pripravi odgovorov z izjemo področij davčnega poročanja ter segregacije računov po valutah, ki ni relevantna za slovensko okolje.
Sklep: Člani T2S NUG svoje odzive na vprašalnik posredujejo na Banko Slovenije do 13. 4. 2012, obravnava pa je predvidena na naslednjem sestanku T2S NUG, ki bo potekal 20. 4. 2012. Banka Slovenije pripravi skupen odziv slovenskega okolja in ga do 30. 4. 2012 posreduje na ECB.

Ad.3. Obravnava

- M. Mesar je podal status odprtih sklepov T2S NUG:
 - *Na Ministrstvo za finance se posreduje dopis s pozivom k pojasnitvi strategije razvoja trga kapitala v Sloveniji.*
Banka Slovenije in tržni udeleženci so v okviru iniciative ATVP posredovali svoje predloge za oživitve slovenskega kapitalskega trga. P. Pinoza je podal informacijo, da je ATVP prejete predloge že posredovala na Ministrstvo za finance.
 - *B van der Velpna se povabi na tematsko delavnico z namenom seznanitve T2S NUG z mednarodnimi iniciativami in delovanjem MIG-ov v tujini.*
Dogovorjeno je, da se sestanek z B. van der Velpnom organizira 19. in 20. 4. 2012. Predvidena je izvedba treh ločenih vsebinskih sestankov (ZBS, KDD in T2S NUG), pri čemer je predvidena obravnava standardov CASG/CAJWG in izvedljivost njihovega prenosa v slovensko okolje, potek korporativnih dejanj v T2S ter predstavitev delovanja tujih MIG-ov.
 - *BS posreduje ATVP končno verzijo FA. ATVP poda stališče, ali z vidika slovenskega pravnega reda obstajajo ovire za podpis FA s strani KDD.*
P. Pinoza je pojasnil, da nacionalni nadzorniki v dogovoru z ESMA takšnih aktivnost ne bodo izvedli pred podpisom FA s strani domačih CSD-jev. Nadaljnje aktivnosti ATVP bodo odvisne od dogovora na ravni ESMA, ATVP pa bo ustrezno obvestila T2S NUG. V zvezi s tem je P. Černuta dodatno pojasnil, da obstaja v FA določba, ki CSD-jem omogoča prekinitvev FA v primeru obstoja nacionalnih pravnih ovir za uporabo storitev T2S in v primeru odločitve pristojnega nacionalnega organa.
 - *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). Člani T2S NUG so vabljeni, da morebitne predloge/stališča posredujejo na Banko Slovenije.*
D. Pavič je izpostavil odprto vprašanje glede načina posredovanja pobud T2S NUG na pristojna ministrstva in pozval k večji operativnosti T2S NUG. Dodatno je omenil, da je sprememba zakonodaje nujna zaradi odprave pravnih ovir za vključitev v T2S. Te ovire bo KDD izpostavila v študiji izvedljivosti vključitve na T2S, ki jo pripravlja na zahtevo ECB z rokom do konca junija 2012. D. Bohnec se je strinjal z večjo operativnostjo T2S NUG, pri tem pa izpostavil, da mora delovanje T2S NUG upoštevati institucionalne vloge različnih deležnikov T2S NUG. V skladu s tem T2S NUG lahko oblikuje predloge, ne more pa o njih odločati ali jih potrjevati. Dodatno je A. Rebrica izpostavil nejasnosti pri davčni obravnavi izplačevanja donosov iz korporativnih dejanj po CASG/CAJWG standardih. Udeleženci so se strinjali, da je potrebno dobro preučiti vse relevantne EU harmonizacijske iniciative in oceniti njihov vpliv na slovensko okolje, vse prilagoditve v slovenskem okolju pa morajo biti izvedene na premišljen in stroškovno ustrezen način. Ga. Močnik-Kohek je opozorila še na problematiko obstoječih omejitev za slovenske posrednike pri uporabi fiduciarnih računov VP. Na podlagi razprave je bil dosežen dogovor, v skladu s katerim T2S NUG obravnava predlog člana in skuša oblikovati skupen predlog. V tem postopku se člani T2S NUG opredelijo do predloga, v postopku obravnave pa se upošteva odločitveni proces v vseh članih T2S NUG. Po

obravnavi T2S NUG pripravi poročilo, ki je sestavljeno iz usklajenega in morebitnega neusklajenega dela predloga. Neusklajena področja so izpostavljena skupaj z opisom odprtih vprašanj in deljenimi mnenji članov. **Sklep:** Za tiste prilagoditve, za katere bodo potrebne spremembe zakonov, bo na nivoju T2S NUG-a dogovorjene rešitve T2S NUG posredoval in zastopal kot svoj predlog v razmerju do državnih organov, ki so nosilci postopka sprejemanja zakonskih sprememb oziroma so v njem udeleženi. Dodatno T2S NUG na ustrezen način predstavi tudi vsa morebitna odprta vprašanja skupaj z deljenimi mnenji članov.

- *Poslovnika T2S NUG/MIG 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.*

Oba dokumenta bosta revidirana in obravnavana na naslednjem sestanku T2S NUG.

- *Člani T2S NUG do 15. 3. 2012 Banki Slovenije posredujejo pisni odziv v katerem potrdijo oz. zavrnejo predstavljene tehnične vidike povezave. Obravnava prejetih stališč bo potekala na naslednjem sestanku skupine.*

Udeleženci sestanka so bili informirani glede prejetih odzivov članov na konceptualni model integracije CRVP s T2S. Pozitivno stališče so posredovali Ministrstvo za Finance (direktorat za finančne sisteme), ATPV in B. Rupar (kot član T2S NUG). ZBS se do modela ni opredelila zaradi pomanjkanja informacij o stroških prilagoditve na T2S in denarnem delu poravnave. D. Cavnik je dodal, da imajo v ZČBVP enako mnenje do zadeve kot v ZBS, kar pomeni da se v tej fazi do modela ne morejo opredeliti zaradi pomanjkanja informacij o stroških prilagoditve.. D. Bohnec je izpostavil, da trenutno ni prave alternative predstavljenemu modelu. S tem je soglašal P. Pinoza, ki je spomnil, da je glede na predstavitev KDD iz februarskega sestanka T2S NUG, predlagana opcija vključitve KDD na T2S cenovno najbolj racionalna. D. Pavič je pri tem omenil, da naj bi po sedanjih ocenah stroški vključitve KDD v T2S znašali med 3,5 in 3,8 mio EUR ter poudaril, da v trenutni fazi še ni mogoče opredeliti vpliva na cene storitev KDD, je pa neizogibno, da bo potrebno zagotoviti ustrezno financiranje projekta preko tarife KDD (višina nadomestil pa bo odvisna tudi od dinamičnih učinkov T2S – t.j. potencialnega povečanja števila transakcij). P. Peterle je izpostavila, da Ljubljanska borza načeloma podpira predlagani model KDD, pri čemer je za njih predvsem pomembno stališče njihovih članov. B. Ploj je najavil prvo predstavitev denarnega dela poravnave v sredini aprila 2012 v okviru sestanka nacionalne skupine uporabnikov TARGET2 (s poudarkom na likvidnostnih prenosih med TARGET2 in T2S), delavnica z vsemi člani KDD pa bo organizirana v maju 2012.

Sklep: Na podlagi prejetih odzivov ter predstavljenih dodatnih informacij je bilo ugotovljeno, da ni nasprotovanja predstavljenim tehničnim vidikom modela KDD. Člani lahko na KDD posredujejo morebitne dodatne pripombe na model.

Ad.4.

Pregled aktivnosti v nacionalnem okolju (ZBS, KDD)

- P. Peterle je omenila, da bo 27. 3. potekala delavnica z izdajatelji, kjer bo KDD predstavila projekt T2S in bodoče standarde za korporativna dejanja. Izpostavila je problem, da izdajatelji nimajo svojega združenja in s tem predstavnika v T2S NUG ter omenila, da bosta na delavnici izdajateljem predstavljeni možnosti rednega informiranja o projektu T2S ter imenovanje predstavnika izdajateljev v T2S NUG/MIG.