

**Zapisnik 33. sestanka slovenske
Nacionalne uporabniške skupine za TARGET2-Securities**

Datum: 8. 12. 2015, od 10:00 do 11:45 ure

Lokacija: Banka Slovenije, Slovenska 35

Navzoči: S. Anko (BS), B. Ploj (BS), S. Smonkar (BS), K. Stegovec (BS), M. Južina (BS), M. Podgornik (BS), D. Pavič (KDD), M. Titan (KDD), R. Šketa (KDD), P. Pinoza (ATVP), Ž. Kosi (ATVP), A. Butala (MF), H. Novak (MF), K. Dremelj (MF), P. Trampuš (MF), D. Cavnik (ZČBVP), K. Zebić (NLB), M. Romšak (NLB), N. Vičar (LJSE), B. Muhič (NKBM), J. Furlan (Abanka), M. Žlak (Abanka) in M. Filipič (Banka Koper).

Dnevni red sestanka

1. Potrditev zapisnika in pregled izvedenih sklepov sestanka Nacionalne uporabniške skupine za TARGET2-Securities z dne 2. 4. 2015
2. Poročanje s sestanka Svetovalne skupine T2S
3. Predstavitev vsebin s sestanka Svetovalne skupine T2S
 - Prve izkušnje z delovanjem T2S
 - Status projektnih aktivnosti T2S
 - Status harmonizacijskih aktivnosti
4. Informiranje o aktivnostih Skupine za spremljanje in koordinacijo aktivnosti za migracijo slovenskega okolja na T2S
5. Informiranje o aktivnostih prilagajanja Banke Slovenije na T2S
6. Poročanje KDD in ostalih udeležencev
7. Razno
 - Informiranje o izvedenih posvetovanjih v okviru T2S NUG
 - Informiranje o drugih dogodkih in gradivih v zvezi s T2S
 - Pobuda ZBS glede oživitve MIG

Uvod

- Potrjen je bil predlagani dnevni red sestanka.

Ad1

Potrditev zapisnika in pregled izvedenih sklepov sestanka Nacionalne uporabniške skupine za TARGET2-Securities z dne 2. 4. 2015

- Potrjen je bil zapisnik sestanka Nacionalne uporabniške skupine za TARGET2-Securities z dne 2. 4. 2015. Pregledana je bila izvedba sklepov s sestanka, in sicer je Banka Slovenije pri ECB pridobila dodatna pojasnila glede zahtev za dosego skladnosti s T2S Buyer Protection standardi za korporacijska dejanja ter članom 14. 7. 2015 posredovala odziv v okviru ažuriranja analize razkoraka za standarde CASG. BS je udeležence pozvala tudi k posredovanju ocene števila dogodkov Buyer Protection v povezavi z vrednostnim papirji, izdanimi v KDD. Odziva članov ni bilo. **Sklep 1:** KDD v pravnih aktih opredeli zahteve do članov KDD glede implementacije bilateralnih T2S Buyer protection standardov za korporacijska dejanja (npr. način komunikacije med člani in njihovimi strankami).

BANKA SLOVENIJE

EVROSISTEM

Ad2

Poročanje s sestanka Svetovalne skupine T2S

- S. Anko je predstavil zaključke s sestanka Svetovalne skupine T2S, ki je potekal 16. in 17. novembra 2015. Ključna je bila obravnava zamika migracije skupine ESES Euroclear na T2S zaradi internih težav skupine.

Ad3

Predstavitev vsebin s sestanka Svetovalne skupine T2S

- M. Južina je predstavil prve izkušnje z delovanjem T2S. V oktobru 2015 je bilo v T2S poravnanih skoraj dva milijona transakcij (v vrednosti 3,6 bilijona EUR), kar predstavlja približno 15 % pričakovanega obsega transakcij po zaključku migracije. V uporabi so vse funkcionalnosti T2S, opazno pa je postopno izboljšanje učinkovitosti poravnav v T2S, kar se pripisuje izboljšanju poznavanja funkcionalnosti platforme s strani uporabnikov. Na vprašanje P. Pinoze glede prvih izkušenj manjših uporabnikov T2S je pojasnil, da so uporabniki zadovoljni z delovanjem T2S, začetne težave z uporabo avtokolateralizacije pa so že odpravljene. Odkrite napake se sproti odpravljajo, večina pa jih je bila identificiranih v testiranjih Monte Titolija. Pričakuje se, da bodo do migracije KDD vse težave v delovanju T2S odpravljene. D. Pavič je pojasnil, da bo KDD po migraciji na T2S prilagodila svojo tarifo na način, da bo prejeto fakture s strani T2S porazdelila glede na število transakcij v KDD, investicijo v prilagoditev na T2S pa KDD namerava pokriti s prihodki iz novih storitev na področju korporacijskih dejanj. Na vprašanje Ž. Kosija glede vpliva težav skupine ESES Euroclear na povečanje stroškov izgradnje T2S sta D. Pavič in S. Anko pojasnila, da se bodo ti predvidoma povečali za 20-35 milijonov EUR (odvisno od dolžine zamude), kar bo lahko vplivalo na zvišanje cen transakcij v T2S v letu 2019 (alternativno se lahko podaljša amortizacijska doba T2S).
- B. Ploj je predstavil status aktivnosti na projektu T2S na ravni Evrosistema. V juniju 2015 je na T2S migrirala prva skupina centralnih depotnih družb (Romunija, Malta, Grčija in Švica) z izjemo Monte Titolija, ki je na T2S migriral konec avgusta. Trenutno potekajo različne oblike uporabniških testiranj T2S (bilateralna, multilateralna) preostalih migracijskih skupin, trenutno pa je glavna aktivnost preoblikovanje sestave in testnih aktivnosti preostalih migracijskih skupin zaradi težav ESES Euroclear. V obravnavi sta dva scenarija, oba pa predvidevata peto migracijsko skupino v septembru 2017. Migracija KDD je v obeh scenarijih predvidena v februarju 2017. Končna odločitev o sestavi migracijskih skupin bo sprejeta v začetku leta 2016.
- M. Južina je udeležence informiral o najnovejših informacijah glede izgradnje in razvoja T2S. Izgradnja platforme je bila zaključena v 2015, poteka pa še odprava zaznanih napak. V teku je tudi priprava nadgradenj (verzija 1.1 v marcu 2016 in verzija 1.2 v septembru 2016), katerih realizacija bo pogojena z novim načrtom migracije. Na področju denarnih računov v T2S je bila do junija 2015 pripravljena nova pravna podlaga v obliki prilagoditve Smernice o plačilnem sistemu TARGET2. Pripravljene in preizkušene so tudi vsi operativni postopki delovanja T2S.
- S. Smonkar je predstavil ključne ugotovitve iz osnutka 6. poročila o napredku na področju harmonizacije T2S, ki bo objavljeno v marcu 2016. Posebej je bilo izpostavljeno, da je Slovenija še naprej ocenjena kot rdeča na področju tržnih standardov za korporacijska dejanja (standardi CAJWG), medtem ko je na področju T2S standardov za korporacijska dejanja (standardi CASG) ocenjena kot zelena. V povezavi s tem je B. Ploj pojasnil, da je razlika posledica rabe različnih ocenjevalnih metodologij ECB in E-MIG. V obdobju od junija do septembra 2015 je bila izvedena analiza razkoraka glede skladnosti posameznih trgov s T2S CASG standardi, zaznano pa je rahlo poslabšanje stanja (2 trga ocenjena kot modra, 12 zelenih (tudi Slovenija), 2 rumena in 7 rdečih).
- K. Stegovec je predstavil izvedeno raziskavo ECB glede identifikacije konkretnih primerov čezmejnih zakonodajnih nejasnosti na področju izdaje/poravnave vrednostnih papirjev. Ključna ugotovitev je, da večina nejasnosti izvira iz različne nacionalne implementacije EU direktiv, ugotovitve pa bodo posredovane Evropski komisiji. Predstavljen je bil tudi napredek glede rabe omejitev v T2S, ki omogočajo centralnim depotnim družbam in centralnim bankam izvajanje kontrole nacionalnih posebnosti (tržne prakse/zakonodaje) že v T2S z uporabo funkcionalnosti

BANKA SLOVENIJE

EVROSISTEM

Market Specific Attributes (v nadaljevanju: MSA). Pojasnjeno je bilo, da so centralne depotne družbe dolžne sporočiti ECB predvideno rabo MSA najkasneje šest mesecev pred začetkom nacionalnih testiranj (KDD v analizo še ni vključena). Cilj ECB je do leta 2018 pripraviti dobre prakse rabe MSA in predlog standardizacije omejitev na trgu (v obliki spremembe standardnih funkcionalnosti T2S).

Ad4

Informiranje o aktivnostih Skupine za spremljanje in koordinacijo aktivnosti za migracijo slovenskega okolja na T2S

- Udeleženci so bili informirani o aktivnostih Skupine za spremljanje in koordinacijo aktivnosti za izvedbo migracije slovenskega okolja na T2S. Izpostavljeno je bilo, da so priprave na migracijo slovenskega trga na T2S stabilne in večinoma v skladu z zastavljenim načrtom.

Ad5

Informiranje o aktivnostih prilagajanja Banke Slovenije na T2S

- M. Južina je poročal o aktivnostih prilagajanja Banke Slovenije kot prihodnjega upravljavca denarnih računov v T2S. Na pravnem področju so objavljeni Splošni pogoji za udeležbo v plačilnem sistemu TARGET2-Slovenija, nadaljujejo pa se interne tehnološke priprave BS, (bilateralna) uporabniška testiranja funkcionalnosti T2S ter usklajevanja s KDD. Predvidoma bodo slovenski tržni udeleženci (Banka Slovenije, KDD in banke – skupaj 12) odprli skupaj 16 denarnih računov v 4. migracijski skupini. Ostali tržni udeleženci bodo do denarnih računov T2S dostopali preko posredne udeležbe s pomočjo storitev plačilne banke. V povezavi s tem je P. Pinoza izpostavil pričakovanje, da bo Banka Slovenije preprečila negativni učinek visokih cen storitev plačilne banke na poslovanje borzno-posredniških družb. S. Anko je izpostavil, da Banka Slovenije nima pristojnosti poseganja v pogodbene odnose med privatnimi subjekti in predlagal, da borzno-posredniške družbe čim prej stopijo v stik s potencialnimi ponudnicami storitev plačilne banke ter o nesprejemljivih pogojih obvestijo Banko Slovenije. Opozoril je tudi na možnost uporabe tujih plačilnih bank. M. Romšak je opozorila, da T2S zahteva nujno prilagoditev obstoječih poslovnih modelov tržnih udeležencev in da je tudi pri ponudbi storitev plačilne banke potrebno upoštevati načelo razumnega pokritja stroškov te storitve. **Sklep 2:** Združenje članov borze vrednostnih papirjev pri svojih članih preveri stanje glede ponudbe storitev plačilne banke in v primeru nesprejemljivih pogojev obvesti Banko Slovenije.
- M. Južina je predstavil prihodnje aktivnosti Banke Slovenije v odnosu do tržnih udeležencev. Banka Slovenije se bo prilagodila (novemu) načrtu testiranj/migracije, podrobno informiranje in izobraževanje/usposabljanje tržnih udeležencev pa bo potekalo v 2016 in 2017. Priprave na testiranje in migracijo tržnih udeležencev bodo potekale od drugega četrtertletja 2016 naprej. Testiranja bodo za vse imetnike denarnih računov T2S obvezna od oktobra 2016, izbirno pa bodo lahko posamezni člani testirali že od julija 2016. Formalizacija udeležbe v T2S (podpis pogodbe o vodenju DCA in formalna registracija na T2S) je predvidena jeseni 2016. Celovita predstavitev aktivnosti bo izvedena na skupni delavnici Banke Slovenije in KDD v februarju 2016. Banka Slovenije je pripravljena tudi na individualne konzultacije (možno kadarkoli na pobudo trga)
- M. Podgornik je povzel predvidene spremembe v Banki Slovenije na področju upravljanja s finančnim zavarovanjem (vzpostavitev zastavnih računov ter s tem povezane spremembe pri procesiranju domačih vrednostnih papirjev, spremembe pri procesiranju korporacijskih dejanj, vzpostavitev avtokolateralizacije in spremembe pri zaračunavanju stroškov). Banka Slovenije bo tehnične prilagoditve izvedla na osnovi v avgustu 2015 prejete tehnične dokumentacije KDD, spremembe pa bodo uveljavljene postopoma. Trenutno poteka razvoj programske opreme za uvedbo zastavnih računov, celovita implementacija modela CTM pa zahteva še pripravo dokumentacije KDD glede opredelitve načina procesiranja korporacijskih dejanj (predvidoma v prvem četrtertletju 2016). Tehnične specifikacije bodo pripravljene v drugem četrtertletju 2016, razvoj pa bo izveden v tretjem četrtertletju 2016. Izgradnja preostalih funkcionalnosti bo zaključena do

BANKA SLOVENIJE

EVROSISTEM

migracije na T2S in ne bo zahtevala testiranja s strani nasprotnih strank. Dodatne informacije v povezavi z omenjenimi spremembami bodo člani KDD prejeli v mesecu decembru.

Ad6

Poročanje KDD in ostalih udeležencev

- D. Pavič je poročal o izvedenih, tekočih in prihodnjih aktivnostih KDD. Uvodoma je pojasnil, da so bile zaradi zamude skupine ESES Euroclear potrebne prilagoditve načrta testiranja KDD, v povezavi s tem pa trenutno poteka analiza vpliva na KDD. Glede zakonodaje in pravne podlage se je D. Pavič zahvalil Banki Slovenije, Ministrstvu za finance in ATVP za podporo pri sprejetju ZNVP-1. Trenutno poteka priprava Pravil poslovanja KDD, ki bodo v začetku leta 2016 predložena v potrditev ATVP. V zvezi z internim razvojem in testiranjem je razvoj osnovnih storitev zaključen, trenutno pa potekata razvoj na področju korporacijskih dejanj in testiranje integracije med CRVP in T2S v bilateralnem okolju v načinu A2A in U2A. Prehod na T2S bo izveden v dveh fazah, in sicer bo predvidoma 15. 4. 2016 izveden prehod na CRVP v6.0 (verzija CRVP, pripravljena za T2S, vendar še brez povezave s T2S) in 6. 2. 2017 prehod na CRVP v6.1 hkrati z začetkom uporabe T2S. Delavnica za člane KDD na temo CRVP v6.0 bo potekala v začetku februarja 2016 (testiranje s strani članov bo potekalo februarja in marca), dodatna delavnica za v6.1 (in tudi testiranje članov) pa bo potekala v drugi polovici leta 2016. Glede vprašanj Abanke, ki jih je le-ta naslovila na Nacionalno uporabniško skupino za TARGET2-Securities, je D. Pavič pojasnil, da je KDD v zaključni fazi priprave odgovorov za KDD relevantna vprašanja. **Sklep 3:** KDD svoje odgovore pošlje Banki Slovenije, ki dokument dopolni še z vidiki denarnih računov T2S in ga posreduje vsem članom Nacionalne uporabniške skupine za TARGET2-Securities.

Ad7

Razno

- Udeleženci so bili informirani o izvedenih posvetovanjih v okviru Nacionalne uporabniške skupine za TARGET2-Securities v obdobju od aprila do decembra 2015.
- Udeleženci so bili informirani o dogodkih in gradivih v zvezi s T2S. Svet ECB je v novembru 2015 potrdil dva nova člana Odbora T2S (velja od 1. 1. 2016).
- M. Romšak je predstavila pobudo Združenja bank Slovenije glede oživitve skupine MIG, ki bi obravnavala odprta vprašanja v zvezi s prilagajanjem na T2S. V povezavi s tem je S. Anko poudaril pomen delovanja skupine MIG in nujnost takšne umestitve delovnega telesa, ki bo omogočala njegovo ustrezno operativnost. Kot dejavnike odločanja je izpostavil zakonske spremembe (sprejetje ZNVP-1), zahtevo Uredbe 909/2014 o centralnih depotnih družbah glede vzpostavitve odbora uporabnikov storitev centralne depotne družbe in nujnost strokovnega inputa tržnih udeležencev. D. Pavič je podprl oživitev skupine MIG, ponudil strokovno podporo KDD in predlagal natančno opredelitev mandata MIG na področju prilagajanja na T2S. M. Romšak je poudarila nujnost pravočasne in ustrezne obravnave odprtih vprašanj tržnih udeležencev. P. Pinoza je podprl pobudo ZBS in poudaril pomen sodelovanja Banke Slovenije in KDD v takšni skupini z vidika poznavanja T2S, pomen sodelovanja tržnih udeležencev pa z vidika identifikacije zanje odprtih vprašanj. **Sklep 4:** Banka Slovenije v januarju 2016 skliče ustanovni sestanek, na katerega povabi predstavnike Združenja bank Slovenije, Združenja članov borze vrednostnih papirjev, Ministrstva za finance, Ministrstva za gospodarski razvoj in tehnologijo, Ljubljanske borze, ATVP in KDD. Na sestanku se določi predsedujočo in nadomestno osebo ter plan dela za naprej. Še pred sestankom se po pisnem postopku oblikuje osnutek novega mandata skupine za obravnavo na sestanku. V primeru neaktivnosti se skupino ukine.
- Naslednji sestanek Nacionalne uporabniške skupine za TARGET2-Securities bo predvidoma potekal v februarju 2016.

Zapisal: S. Smonkar, 18. december 2015