

**Zapisnik 34. sestanka slovenske
Nacionalne uporabniške skupine za TARGET2-Securities**

Datum: 26. februar 2016, od 10:00 do 12:00 ure

Lokacija: Banka Slovenije, Slovenska 35

Navzoči: S. Anko (Banka Slovenije; v nadaljevanju: BS), B. Ploj (BS), S. Smonkar (BS), K. Stegovec (BS), M. Južina (BS), M. Podgornik (BS), B. Jemec (BS), D. Pavič (KDD - Centralna klirinško depotna družba; v nadaljevanju: KDD), M. Titan (KDD), R. Šketa (KDD), P. Pinoza (Agencija za trg vrednostnih papirjev; v nadaljevanju: ATVP), S. Bernik (ATVP), K. Dremelj (Ministrstvo za finance; v nadaljevanju: MF), M. Eber (MF), H. Novak (MF), P. Trampuš (MF), D. Cavnik (Združenje članov borze vrednostnih papirjev; v nadaljevanju: ZČBVP), K. Zebič (Nova Ljubljanska banka; v nadaljevanju: NLB), M. Romšak (NLB), N. Vičar (Ljubljanska borza; v nadaljevanju: LJSE), B. Muhič (Nova Kreditna banka Maribor), J. Furlan (Abanka), M. Žlak (Abanka), M. Filipčič (Banka Koper) in V. Močnik-Kohek (UniCredit banka Slovenija).

Dnevni red sestanka

1. Potrditev zapisnika in pregled izvedenih sklepov sestanka Nacionalne uporabniške skupine za TARGET2-Securities z dne 8. decembra 2015
2. Poročanje s sestanka Svetovalne skupine T2S
3. Predstavitev vsebin s sestanka Svetovalne skupine T2S
 - Indikatorji delovanja T2S v decembru 2015 in januarju 2016
 - 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 BS na T2S
6. Poročanje KDD in ostalih udeležencev
7. Razno
 - Pričakovanja članov Svetovalne skupine T2S glede prihodnjega obsega poravnav v T2S
 - Informiranje o izvedenih posvetovanjih v okviru T2S NUG
 - Informiranje o drugih dogodkih in gradivih v zvezi s T2S

Uvod

- Potrjen je bil predlagani dnevni red sestanka.

Ad1

Potrditev zapisnika in pregled izvedenih sklepov sestanka Nacionalne uporabniške skupine za TARGET2-Securities z dne 8. decembra 2015

- Potrjen je bil zapisnik sestanka Nacionalne uporabniške skupine za TARGET2-Securities (v nadaljevanju: T2S NUG) z dne 8. decembra 2015.
- Glede izpolnitve sklepov:
 - *Glede sklepa 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).*
M. Titan je pojasnil, da v pravnih aktih KDD še ni opredeljen način implementacije bilateralnih T2S Buyer protection standardov za korporacijska dejanja in da bo področje urejeno v naslednjih Pravilih poslovanja KDD, katerih osnutek bo pripravljen do junija 2016.
Sklep 1: KDD do junija 2016 pripravi osnutek zahtev do članov KDD glede implementacije

BANKA
SLOVENIJE
EVROSISTEM

BS-JAVNO

bilateralnih T2S Buyer protection standardov za korporacijska dejanja (npr. način komunikacije med člani in njihovimi strankami).

- *Glede sklepa 2: ZČBVP pri svojih članih preveri stanje glede ponudbe storitev plačilne banke in v primeru nesprejemljivih pogojev obvesti BS.*

S. Anko je udeležence obvestil, da BS ni prejela obvestila članov ZČBVP glede nesprejemljivih pogojev ponudbe storitev plačilne banke. V razpravi je bilo pojasnjeno, da so pogajanja glede ponudbe storitev plačilne banke šele v začetni fazi izmenjave informacij, dodatno pa je K. Zebić pojasnil, da NLB še razvija poslovni model in tehnično platformo za izvajanje storitev plačilne banke s predvidenim zaključkom v juniju 2016, končno ponudbo pa bo NLB pripravila najkasneje do septembra/oktobra 2016. Udeleženci so se strinjali, da mora biti ponudba znana prej, da se tržnim udeležencem še omogoči sprejem ponudbe in pravočasno izvedbo potrebnih prilagoditev ter testiranj. M. Južina je še izpostavil, da je BS o potrebi po uporabi denarnega računa v T2S že obvestila registrske člane KDD, borznoposredniške družbe pa pozvala, da aktivno vstopijo v kontakt s potencialno plačilno banko (tudi s svojo matično banko). **Sklep 2:** NLB do junija 2016 pripravi ponudbo za tržne udeležence glede uporabe storitve plačilne banke. BS v obstoječi dialog z borznoposredniškimi družbami vključi še druge potencialne uporabnike plačilne banke (registrske člane KDD).
- *Glede sklepa 3: KDD svoje odgovore pošlje BS, ki dokument dopolni še z vidiki denarnih računov T2S in ga posreduje vsem članom Nacionalne uporabniške skupine za TARGET2-Securities.*

BS in KDD sta pripravili odgovore na vprašanja Abanke, katere je BS po elektronski pošti posredovala vsem članom T2S NUG.
- *Glede sklepa 4: BS 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.*

S. Anko je pojasnil, da ustanovni sestanek še ni bil izveden, je pa BS v januarju 2016 pripravila osnutek mandata delovne skupine za implementacijo mednarodnih standardov za korporacijska dejanja in ga posredovala v konzultacijo ostalim članom T2S NUG ter ZČBVP predlagala vodenje skupine. Dodatno je 26. februarja potekal sestanek med BS, ZČBVP in zainteresiranimi člani ZČBVP, na katerem je bil dosežen dogovor o vodenju, sestavi in organizacijski umestitvi delovne skupine. Dodatno je D. Pavič predlagal, da se v delovno skupino vključi tudi predstavnik izdajateljjev. **Sklep 3:** Delovna skupina bo delovala kot podskupina T2S NUG v sestavi: osem¹ predstavnikov tržnih udeležencev, predstavnik izdajateljjev, predstavnik BS kot tržnega udeleženca, predstavnik MF kot tržnega udeleženca, ponudnik IT podpore, po en predstavnik ATVP, MF, KDD in BS (kot predsedujoče T2S NUG). Predsedujočo osebo izmed predstavnikov tržnih udeležencev določi ZČBVP, ki zagotovi sekretariat. Predsedujoča oseba postane član T2S NUG in na sestankih T2S NUG redno poroča o aktivnostih delovne skupine. Predstavnike tržnih udeležencev in ponudnika informacijsko-tehnološke podpore zagotovi ZČBVP, predstavnika izdajateljjev pa Ljubljanska borza. Imena predlaganih članov se sporoči sekretarju ZČBVP do 4. marca 2016, prvi sestanek skupine pa ZČBVP skliče v 14 dneh po imenovanju članov. Sestanki delovne skupine lahko v dogovoru z BS potekajo v prostorih BS.

¹ Sklep je bil naknadno korespondenčno spremenjen s 5 na 8 predstavnikov tržnih udeležencev.

Ad2

Poročanje s sestanka Svetovalne skupine T2S

- S. Anko je predstavil zaključke s sestanka Svetovalne skupine T2S, ki je potekal 17. in 18. februarja 2016. Omenil je tudi, da je Evropska komisija ustanovila European Post Trade Forum (v nadaljevanju: EPTF), ki deluje na post-trgovalnem področju na ravni Evropske unije, več informacij o vlogi in delovanju EPTF pa je na voljo na naslednjem spletnem naslovu: http://ec.europa.eu/finance/financial-markets/clearing/eptf/index_en.htm.

Ad3

Predstavitev vsebin s sestanka Svetovalne skupine T2S

- M. Južina je predstavil kazalnike poslovanja in operativnega delovanja T2S od septembra 2015 dalje (vstop Monte Titoli). Kot zanimivost je izpostavil (nepričakovano) visok delež uporabe funkcionalnosti avtokolateralizacije (10 % vseh DVP transakcij). Največ operativnih težav v T2S je identificiranih v procesu prenosa likvidnosti med T2S in plačilnim sistemom TARGET2, zaradi katerega je že večkrat prišlo do podaljšanja delovanja T2S oziroma TARGET2 (trikrat v obdobju med decembrom 2015 in januarjem 2016).
- Migracija druge skupine trgov (Portugalska in Belgija) bo izvedena v marcu 2016, celotna migracija pa bo zaključena septembra 2017. Spremembe nimajo vpliva na testiranja slovenskega trga, ki bodo opravljena v skladu z že dogovorjenim načrtom (začetek v oktobru 2016).
- S. Smonkar je predstavil ključne ugotovitve Šestega poročila o napredku na področju harmonizacije v okviru T2S, ki bo objavljeno še pred migracijo druge skupine trgov na T2S. Iz omenjenega poročila je razviden dober napredek trgov pri zagotavljanju skladnosti s harmonizacijskimi standardi, problematično ostaja le področje izvajanja korporacijskih dejanj. Slovenija še naprej ostaja ocenjena z rdečim statusom na področju tržnih standardov za korporacijska dejanja (standardi CAJWG), medtem ko je na področju T2S standardov za korporacijska dejanja (standardi CASG) ocenjena z zelenim statusom. V povezavi s tem je bilo pojasnjeno, da je razlika posledica rabe različnih ocenjevalnih metodologij pri spremljanju skladnosti z obema skupinama standardov.
- K. Stegovec je izpostavil, da nekateri trgi ne bodo dosegli popolne skladnosti s harmonizacijskimi standardi do svoje migracije na T2S, ampak kasneje. Največ težav je zaznanih pri implementaciji standardov s področja izvajanja korporacijskih dejanj, največji negativni vpliv pa je pričakovan zaradi neskladnosti italijanskega in nemškega trga ter trgov ESES.
- K. Stegovec je opisal predvideno vlogo EPTF v okviru vzpostavljanja Unije kapitalskih trgov, ki bo usmerjena v odpravo ovir za učinkovito in varno izvajanje post-trgovalnih storitev na evropskem trgu. Osnova za delo EPTF bodo tudi harmonizacijske aktivnosti T2S iz druge prioritete skupine, ki med drugim zajemajo področja zakonodajnih konfliktov, davčnih postopkov, svobodo pri dostopu do čezmejnih trgov in transparentnost podatkov o lastnikih vrednostnih papirjev.

Ad4

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

- B. Ploj je izpostavil dopolnitev krovnega načrta zaradi predvidene dopolnitve Zakona o nematerializiranih vrednostnih papirjih na področju zastavne pravice, dodatno pa je M. Titan predlagal dopolnitev krovnega načrta z aktivnostjo priprave novele Zakona o davčnem postopku. Na predlog S. Anka bo spremljanje aktivnosti skupine do nadaljnjega potekalo predvsem v okviru mesečnega ažuriranja krovnega načrta, redni sestanki pa niso več potrebni. N. Vičar je udeležence informirala o aktivnostih Ljubljanske borze v zvezi z ukinitvijo registrskih računov, vključno z informacijo o stališču Sveta izdajateljev Ljubljanske borze. **Sklep 4:** Skupina za spremljanje in koordinacijo aktivnosti za migracijo slovenskega okolja na T2S se sestaja le še po potrebi,

sestanke pa bo namesto D. Bohneca vodil S. Anko. **Sklep 5:** MF dopolni krovni načrt še z aktivnostjo priprave novele Zakona o davčnem postopku. BS na naslednji sestanek T2S NUG povabi tudi predstavnike MF iz Sektorja za sistem obdavčitve dohodkov in premoženja.

Ad5

Informiranje o aktivnostih prilagajanja BS na T2S

- M. Južina je predstavil aktivnosti prilagajanja BS kot prihodnjega upravljavca denarnih računov v T2S. Zaključuje se faza bilateralnih uporabniških testiranj funkcionalnosti T2S, multilateralna testiranja pa se bodo začela v aprilu 2016. Povečuje se komunikacija s tržnimi udeleženci glede njihove vključitve v denarno komponento (testiranje se uradno začne oktobra 2016, možno že prej), v zvezi s tem pa je M. Južina izpostavil pripravljenost BS na individualna posvetovanja s tržnimi udeleženci z namenom iskanja optimalne rešitve na področju denarne poravnave v T2S.
- M. Podgornik je predstavil napredek BS v zvezi s prilagajanjem na področju zavarovanja terjatev kreditnih operacij Evrosistema. Posebej je izpostavil pomen področja operativne izvedbe korporacijskih dejanj in vpliv morebitnih sprememb v povezavi z zastavno pravico v prihodnji noveli Zakona o nematerializiranih vrednostnih papirjih. Glede konkretnih sprememb je bilo pojasnjeno, da bo BS tehnološko podporo nadgradila že pred dejanskim prehodom na T2S v štirih fazah, od tega bo prva faza predvidoma izvedena 9. marca 2016.

Ad6

Poročanje KDD in ostalih udeležencev

- D. Pavič je izpostavil načrtovani prehod KDD na CRVP v6.0 (verzija CRVP pripravljena za T2S, vendar še brez povezave s T2S) v aprilu 2016 (trenutno so v teku testiranja, težave v delovanju niso bile zaznane) in delavnico KDD v februarju 2016, na kateri so bile predstavljene funkcionalnosti nove verzije CRVP. Hkrati potekajo razvoj funkcionalnosti za izvajanje korporacijskih dejanj v T2S, priprava tehnične dokumentacije za člane KDD, bilateralna testiranja T2S in priprave na multilateralna testiranja T2S. V teku so tudi aktivnosti priprave novih Pravil poslovanja KDD in Navodil KDD, usklajevanje davčnih vidikov izvajanja korporacijskih dejanj z MF in obveščanje izdajateljev o novem načinu izvajanja korporacijskih dejanj (predvidena je tudi delavnica za izdajatelje). Dodatni delavnici za člane KDD sta predvideni v septembru in oktobru 2016 na temo CRVP v6.1. Poudaril je, da datum migracije na T2S ostaja 6. februar 2017. V zvezi z vplivom ukinitve registrskih računov na izdajatelje namerava KDD v marcu izvesti še informativni sestanek z nekaterimi izdajatelji, v zvezi s tem pa je N. Vičar izpostavila, da je stališče Sveta izdajateljev posledica pomanjkljive vključenosti izdajateljev v postopek sprejema ZNVP-1. S. Anko je pojasnil, da je BS seznanjena s problematiko, da priznava legitimnost pobude, čeprav je bil zamujen čas, ko je bil ZNVP-1 v postopku javne obravnave, da pa ni naklonjena spreminjanju zakonodaje tik pred migracijo na T2S, saj je vprašanje, ali bi do tega prišlo pravočasno. M. Titan je izpostavil, da KDD izdajatelje že informira, prav tako pa bo v aprilu organizirana delavnica za izdajatelje o vidikih in učinkih ukinitve registrskih računov. V KDD podpirajo še možnost spremembe zakonodaje, da bi po preteku zakonsko določenega roka omogočila prenos vrednostnih papirjev v sodnem depozitu neposredno izdajateljem in ne Republiki Sloveniji. **Sklep 6:** KDD pošlje BS in ATPV dopis, v katerem so navedene aktivnosti KDD v zvezi z informiranjem izdajateljev glede učinkov ukinitve registrskih računov in predlagane rešitve za identificirane težave.
- D. Pavič je udeležence informiral o pobudi ZČBVP glede možnosti označitve imetnikov registrskih računov v javnih delniških knjigah z oznako gospodarjenja. KDD in ATPV sta pobudo podprla, dodatno pa je ATPV v postopek vključila tudi MF in informacijsko pooblaščenko. P. Pinoza je dodatno navedel, da je ATPV v tem delu MF že predlagala spremembo zakonske podlage.
- M. Titan je v kontekstu avtokolateralizacije v T2S izrazil pripravljenost, da se prenos vrednostnih papirjev na zastavne račune pri BS uredi v aktih KDD ob upoštevanju možnosti, da lahko T2S ob

izpolnitvi pogojev avtomatsko generira nalog za prenos vrednostnih papirjev v breme računa vrednostnih papirjev nasprotne stranke BS in v dobro zastavnega računa pri BS brez predhodnega naloga nasprotne stranke.

Ad7

Razno

- S. Smonkar je predstavil razkorak med pričakovanim in dejanskim številom poravnav v centralnih depotnih družbah, ki so oziroma še bodo pristopile k T2S. Število transakcij v letu 2015 je za 15,1 % zaostajalo za projekcijo iz leta 2010, je pa za 1,0 % večje kot v letu 2014. Predstavil je tudi pričakovanja članov Svetovalne skupine T2S glede pričakovane dinamike transakcij in možnosti za vključitev dodatnih transakcij v T2S (npr. novih valut in finančnih instrumentov).
- S. Smonkar je udeležence informiral o izvedenem posvetovanju v okviru T2S NUG na temo davčnega odtegljaja in prihodnjih sestankih Svetovalne skupine T2S.
- Naslednji sestanek T2S NUG bo predvidoma potekal že pred naslednjim sestankom Svetovalne skupine T2S, ki bo julija 2016.

Zapisal: K. Stegovec, 11. marec 2015