

Zapisnik 1. sestanka Nacionalne skupine deležnikov za tržno infrastrukturo za vrednostne papirje in finančno zavarovanje

Datum: 15. december 2017, od 9:00 do 11:00 ure

Lokacija: Banka Slovenije, Slovenska 35

Navzoči: S. Anko (Banka Slovenije; v nadaljevanju: BS), B. Ploj (BS), K. Stegovec (BS), S. Fajdiga (BS), M. Južina (BS), M. Kovač (BS), A. Sever (BS), M. Titan (KDD - Centralna klirinško depotna družba; v nadaljevanju: KDD), R. Šketa (KDD), V. Slamič (KDD), S. Bernik (Agencija za trg vrednostnih papirjev; v nadaljevanju: ATVP), H. Novak (Ministrstvo za finance; v nadaljevanju: MF), L. Brčina (MF), K. Zebić (Nova Ljubljanska banka; v nadaljevanju: NLB), N. Vičar (Ljubljanska borza), M. Žlak (Abanka), V. Močnik Kohek (UniCredit Banka Slovenija; v nadaljevanju: UniCredit), J. Badovinac Žunek (UniCredit), B. Muhič (Nova KBM), D. Pajntar (Gorenjska banka), K. Koren (Banka Intesa Sanpaolo), T. Bole Pirc (Deželna banka Slovenije), U. Franko (SKB banka), M. Koleča (Ilirika), M. Odar (Gorenjska borzoposredniška družba), D. Bundalo (Združenje bank Slovenije).

Dnevni red sestanka

1. Predstavitev AMI-SeCo ter mandata in poslovnika NSD AMI-SeCo
2. Pregled izvedenih sklepov sestanka Nacionalne uporabniške skupine za TARGET2-Securities z dne 7. julija 2017
3. Poročanje s sestanka AMI-SeCo
4. Predstavitev vsebin s sestanka AMI-SeCo
 - Indikatorji delovanja T2S
 - Status projektnih aktivnosti T2S
 - Harmonizacijske aktivnosti na področju T2S in upravljanja s finančnim zavarovanjem
5. Poročanje deležnikov
6. Razno:
 - Načrtovane aktivnosti Delovne skupine za implementacijo mednarodnih standardov za korporacijska dejanja v letu 2018
7. Predstavitev: Tehnologija razpršene evidence (Distributed Ledger Technology)

Ad1

Predstavitev AMI-SeCo in mandata ter poslovnika NSD AMI-SeCo

- S. Anko je pozdravil udeležence sestanka ter izpostavil pomen Svetovalne skupine za tržno infrastrukturo za vrednostne papirje in finančno zavarovanje (ang. *Advisory Group on Market Infrastructures for Securities and Collateral*; v nadaljevanju: AMI-SeCo) in Nacionalne skupine deležnikov za tržno infrastrukturo za vrednostne papirje in finančno zavarovanje (v nadaljevanju: NSD AMI-SeCo). B. Ploj je dodatno predstavil mandat AMI-SeCo, njeno sestavo in cilje, ki jih skupina zasleduje na post-trgovalnem področju v vlogi svetovalnega telesa Evrosistema. NSD AMI-SeCo kot nacionalna veja AMI-SeCo nadomešča in nadgrajuje pristojnosti Nacionalne uporabniške skupine za TARGET2-Securities (v nadaljevanju: T2S NUG), predstavlja komunikacijsko platformo za deležnike s post-trgovalnega področja ter ostaja vez med slovenskim okoljem in Evrosistemom. Na koncu je predstavil še operativne vidike delovanja NSD AMI-SeCo.

Ad2

Pregled izvedenih sklepov sestanka Nacionalne uporabniške skupine za TARGET2-Securities z dne 7. julija 2017

- Glede izpolnitve sklepov:
 - *Glede sklepa 1: MF posreduje BS predlog zadevnih določb v ZTFI-1, BS pa jih nato posreduje v morebitne pripombe članom T2S NUG.*

B. Ploj je pojasnil, da je BS v imenu T2S NUG na MF v septembru 2017 poslala predlog dopolnitve 313. člena osnutka novega ZTFI-1 glede izločitve denarnih računov s sredstvi strank borznoposredniških družb iz stečajne mase banke v primeru stečaja banke, ki te račune vodi. Vendar pa predlagana dopolnitev ni bila upoštevana zaradi naknadno posredovanega opozorila BS glede nejasnosti sistemskih posledic predlagane rešitve na postopke reševanja bank v skladu z določili Zakona o reševanju in prisilnem prenehanju bank. V zvezi s tem je S. Anko pojasnil, da je namen predloga izenačitev pravne varnosti strank borznoposredniških družb in bank, saj trenutna zakonska ureditev ne zagotavlja pravne varnosti denarnih sredstev strank borznoposredniške družbe v primeru stečaja banke, ki za borznoposredniško družbo vodi denarni račun, medtem ko so denarna sredstva strank banke, namenjena za izvajanje istih (investicijskih in pomožnih investicijskih) storitev, izločena iz stečajne mase banke. Predlagal je, da v nadaljevanju ATVP prevzame pobudo za nadaljnje reševanje problematike, s čimer se je strinjala tudi S. Bernik. L. Brčina je potrdil, da je MF pri pripravi ZTFI-1 upoštevalo predhodno stališče BS, a je še naprej pripravljeno sodelovati pri ureditvi tega področja. M. Titan in M. Odar sta izpostavila potrebo za vzpostavitev enakovrednega okolja za stranke borznoposredniških družb in bank, pri čemer M. Titan meni, da je s predlagano dopolnitvijo ZTFI-1 mogoče zagotoviti skladnost z zakonodajo na področju reševanja bank, saj evropska zakonodaja ne posega v nacionalno zakonodajo na področju insolventnosti. **Sklep 1:** ATVP skliče sestanek predstavnikov BS, ATVP in MF z namenom oblikovanja predloga določbe ZTFI-1, ki bi zagotovil izenačitev pravne varnosti denarnih sredstev strank borznoposredniških družb in bank.

- *Glede Sklepa 2: Sklep 2 s februarskega sestanka T2S NUG se ponovi: NLB predlaga FURS izvedbo sestanka na temo obravnave odprtih vprašanj NLB, po sestanku pa NLB člane T2S NUG informira o stališču FURS glede prenosa vloge plačnika davka na stranke NLB.*

K. Zebić je pojasnil, da tematika trenutno zaradi poslovnih odločitev skupine Clearstream ni aktualna. **Sklep 2:** Do nadaljnjega se ne spremlja izvedbe sklepa 2 s februarskega sestanka T2S NUG.

- *Glede Sklepa 3: KDD seznanili BS s posredovano pobudo za spremembo ZNVP-1 za MF, BS pa z vsebino pobude seznanili člane T2S NUG.*

B. Ploj je pojasnil, da je BS v juliju 2017 seznanila člane T2S NUG z iniciativo KDD za spremembo ZNVP-1.

- *Glede Sklepa 4: Člani T2S NUG so pozvani k predlaganju tematik za obravnavo na sestankih T2S NUG.*

B. Ploj je pojasnil, da člani dodatnih tematik za tokratni sestanek niso predlagali.

- *Glede Sklepa 5: Poziv za sodelovanje v delovni skupini Collateral Management Harmonisation Task Force se posreduje članom T2S NUG.*

Za sodelovanje v delovni skupini je kandidiral M. Titan, ki pa ni bil izbran. S. Anko je dodal, da M. Titan zaradi svoje kompetentnosti na področju post-trgovanja ostaja kandidat za morebitna ostala delovna telesa.

- *Glede Sklepa 6: V jeseni 2017 bo potekal tematski sestanek T2S NUG na temo DLT.*

B. Ploj je pojasnil, da predstavitev sledi v nadaljevanju sestanka.

- *Glede Sklepa 7: BS do konca poletja 2017 pripravi osnutek mandata AMI-SeCo nacionalne skupine deležnikov.*

B. Ploj je pojasnil, da je bilo besedilo mandata NSD AMI-SeCo že usklajeno v okviru pisnega posvetovanja T2S NUG.

- *Glede Sklepa 8: Zadnji sestanek Delovne skupine za implementacijo mednarodnih standardov za korporacijska dejanja pod vodstvom T. Ričkovića bo potekal septembra 2017, skupina pa med svojim članstvom in ob koordinaciji ZČBVP določi novo predsedujočo osebo.*

B. Ploj je pojasnil, da je bil sestanek skupine izveden 13. decembra 2017, nova predsednica J. Badovinac Žunek pa bo aktivnosti skupine predstavila v nadaljevanju sestanka.

Ad3

Poročanje s sestanka AMI-SeCo

- S. Anko je izpostavil neskladnost med delovnimi dnevi T2S in TARGET2, saj T2S deluje na veliki petek, velikonočni ponedeljek in 1. maj, TARGET2 pa je takrat zaprt. Ugotovljeno je bilo, da 11 centralnih depotnih družb (v nadaljevanju: CDD) letos ni delovalo v skladu s T2S urnikom, kar je v nasprotju s T2S harmonizacijskimi zahtevami. Med člani AMI-SeCo je bilo doseženo soglasje o spremembi T2S urnika, in sicer bo v naslednjih letih T2S deloval na tiste dneve, ko bo odprt vsaj eden od sistemov bruto poravnave v realnem času za T2S valute.

Ad4

Predstavitev vsebin s sestanka AMI-SeCo

- B. Ploj je predstavil kazalnike poslovanja in operativnega delovanja T2S. Po uspešno izvedeni migraciji zadnjega vala se je obseg poslovanja v T2S nekoliko povečal, delovanje T2S pa ostaja stabilno. V septembru 2017 sta na T2S migrirali še Nasdaq CSD (Estonija, Latvija in Litva) in Iberclear (Španija), v oktobru pa še nova slovaška centralna depotna družba NCDPC. Euroclear Finland bo na T2S migrirala predvidoma septembra 2019. Omenil je še, da je v ustanavljanju nova CDD (SETL), ki naj bi svoje storitve izvajala na osnovi DLT.
- Opazen je napredek trgov pri zagotavljanju skladnosti s harmonizacijskimi standardi T2S. Slovenski trg je že do migracije na T2S v celoti zagotovil skladnost s harmonizacijskimi zahtevami. Harmonizacijsko poročilo bo od naslednjega leta dalje objavljeno le še enkrat letno.
- A. Sever je izpostavila, da projekt Eurosystem Collateral Management System (ECMS), katerega cilj je izgradnja enotne tehnične platforme Evrosistema za upravljanje s finančnim zavarovanjem operacij denarne politike Evrosistema, predvidoma v novembru leta 2022, prehaja v fazo implementacije. Predstavila je tudi potek priprave harmonizacijskih zahtev na področju upravljanja s finančnim zavarovanjem, tako s strani delovne skupine v okviru ECB (ECMH-TF) kot tudi delovne skupine v okviru AMI-SeCo (CMH-TF). Slednja je pripravila poročilo, ki obsega identifikacijo prioriteten aktivnosti na področju harmonizacije poslovnih procesov, ki bo podlaga za definiranje "best practices" in/ali skupnega standarda ISO 20022.

Ad5

Poročanje deležnikov

- R. Šketa je poročal, da T2S z vidika KDD deluje stabilno z občasnimi težavami ob zaprtju platforme. Ob tem KDD še vedno prilagaja svoje poslovanje zahtevam iz Uredbe (EU) št. 909/2014, izdajatelj vrednostnih papirjev pa se navajajo na nov način izvajanja korporacijskih dejanj. M. Titan je dodal, da KDD pripravlja pregled, v kolikšni meri izdajatelj vrednostnih papirjev upošteva standarde za korporacijska dejanja, in da je prihodnji izziv za KDD izboljšanje postopkov, povezanih s skupščinami delničarjev. Poročal je še, da se razgradnja začasnih računov nadaljuje in da je v noveli ZNVP-1B predviden neposreden prenos vrednostnih papirjev v breme začasnih računov in v dobro namenskega računa v upravljanju Kapitalske družbe. Izpostavil je tudi problematiko izvajanja postopkov izvršb na vrednostnih papirjih, ki lahko posegajo v pravice zastavnih upnikov, in predlagal ustanovitev delovne skupine v okviru NSD AMI-SeCo za reševanje te problematike. **Sklep 3:** Do naslednjega sestanka NSD AMI-SeCo BS (kontaktna oseba: A. Sever) in KDD analizirata vpliv izvršilnih postopkov na pravice zastavnih upnikov in oblikujeta pristop k reševanju problematike.
- L. Brčina je potrdil, da je v zvezi z razgradnjo začasnih računov MF prejelo usklajen predlog ATVP in Kapitalske družbe glede dopolnitve ZNVP-1, s katerim se strinja tudi KDD. MF bo pristopilo k oblikovanju vladnega gradiva, datum zaključka postopka pa še ni znan.
- K. Zebić in D. Bundalo sta poročala, da izvajanje storitev plačilne banke poteka brez posebnosti.
- M. Kovač je predstavil gibanje števila in vrednosti transakcij slovenskih deležnikov na denarnih računih v T2S in izpostavil zaznano izboljšanje upravljanja z likvidnostjo.

Ad6

Razno

- Zadnji sestanek Delovne skupine za implementacijo mednarodnih standardov za korporacijska dejanja je potekal 13. decembra 2017. Imenovana je bila nova predsednica, J. Badovinac Žunek, ki je predstavila na sestanku obravnavane vsebine, med drugi tudi pobudo za povečanje preglednosti tarife KDD. **Sklep 4:** KDD pojasnilo o spremembah tarife KDD pošlje v vednost ZBS. **Sklep 5:** Na sestanke NSD AMI-SeCo je stalno vabljen predsednica Delovne skupine za implementacijo mednarodnih standardov za korporacijska dejanja.

Ad7

Predstavitev: Tehnologija razpršene evidence (Distributed Ledger Technology)

- M. Južina je predstavil osnove delovanja DLT. Izpostavil je, da DLT ni primerna za vse poslovne modele, temveč je potrebno upoštevati več dejavnikov (npr. zaupnost transakcij, anonimnost uporabnikov in stopnjo kontrole). Večina poslovnih primerov zahteva zaprta DLT omrežja (npr. Ripple, Hyperledger). Kot primer odprtega DLT omrežja je navedel Bitcoin. Evrosistem je še v fazi raziskovanja možnosti uporabe DLT tehnologije. Dodatno je K. Stegovec predstavil možnosti uporabe DLT na post-trgovalnem področju in izpostavil, da je DLT najhitreje možno uvesti pri izmenjavi informacij med udeleženci na področju izvajanja korporacijskih dejanj in preglednosti lastništva vrednostnih papirjev.

Zapisa: S. Fajdiga, 22. december 2017