

**Zapisnik 39. sestanka slovenske
Nacionalne uporabniške skupine za TARGET2-Securities**

Datum: 7. julij 2017, od 9:00 do 10:40 ure

Lokacija: Banka Slovenije, Slovenska 35

Navzoči: S. Anko (Banka Slovenije; v nadaljevanju: BS), B. Ploj (BS), K. Stegovec (BS), M. Južina (BS), B. Jemec (BS), A. Sever (BS), M. Titan (KDD - Centralna klirinško depotna družba; v nadaljevanju: KDD), R. Šketa (KDD), Ž. Kosi (Agencija za trg vrednostnih papirjev; v nadaljevanju: ATVP), H. Novak (Ministrstvo za finance; v nadaljevanju: MF), K. Dremelj (MF), M. Eber (MF), P. Komatar (MF), D. Cavnik (Združenje članov borze vrednostnih papirjev; v nadaljevanju: ZČBVP), T. Ričković (Nova Ljubljanska banka; v nadaljevanju: NLB), N. Vičar (Ljubljanska borza), M. Žlak (Abanka) 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 28. februarja 2017
2. Poročanje s sestanka AMI-SeCo
3. Predstavitev vsebin s sestanka AMI-SeCo
 - Indikatorji delovanja T2S
 - Status projektnih aktivnosti T2S
 - Status harmonizacijskih aktivnosti
 - Zavarovanje kreditnih operacij v T2S
 - Možnost uporabe DLT na področju post-trgovanja
4. Poročanje udeležencev
5. Razno

Ad1

Potrditev zapisnika in pregled izvedenih sklepov sestanka Nacionalne uporabniške skupine za TARGET2-Securities z dne 28. februarja 2017

- Potrjen je bil zapisnik sestanka Nacionalne uporabniške skupine za TARGET2-Securities (v nadaljevanju: T2S NUG) z dne 28. februarja 2017.
- Glede izpolnitve sklepov:
 - *Glede sklepa 1: ATVP in NLB dodatna odprta vprašanja glede pravne varnosti denarnih sredstev strank plačilne banke v primeru stečaja plačilne banke posredujeta BS, ki na podlagi tega pripravi nov dopis za MF.*

B. Ploj je pojasnil, da so se 3. julija 2017 sestali predstavniki BS, MF, ATVP in NLB, ki so se strinjali, da v trenutni zakonski ureditvi ni ustrezne pravne podlage glede varnosti denarnih sredstev borznoposredniških družb in njihovih strank v primeru stečaja kreditne institucije, ki za borznoposredniško družbo vodi denarne račune (nudi storitve plačilne banke) za namen denarne poravnave poslov z vrednostnimi papirji. Na sestanku je bilo dogovorjeno, da se MF opozori na omenjeno problematiko. P. Komatar je pojasnil, da MF v zvezi s tem že pripravlja nekatere rešitve v okviru novega Zakona o trgu finančnih instrumentov (v nadaljevanju: ZTFI-1). **Sklep 1:** MF posreduje BS (kontaktni osebi: S. Anko in B. Ploj) predlog zadevnih določb v ZTFI-1, BS pa jih nato posreduje v morebitne pripombe članom T2S NUG.
 - *Glede sklepa 2: 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.*

B. Ploj je pojasnil, da so bile aktivnosti odložene do sestanka NLB s predstavniki Clearstream Banking Luxemburg, ki bo potekal v juliju 2017. **Sklep 2** s februarskega sestanka se ponovi.

- *Glede sklepa 3: Člani T2S NUG posredujejo BS predloge glede možne ureditve prenosa vrednostnih papirjev v breme registrskih računov in v dobro računa v okviru demografskega sklada pri KAD. BS predloge združi in po potrebi skliče tematski sestanek.*
B. Ploj je izpostavil, da BS s strani članov T2S NUG ni prejela dodatnih predlogov. M. Titan je pojasnil, da sta KDD in KAD na MF naslovila predlog sprememb Zakona o nematerializiranih vrednostnih papirjih, ki bo omogočal neposredni prenos vrednostnih papirjev v breme začasnih registrskih računov in v dobro zbirnega računa v upravljanju KAD. P. Komatar je pojasnil, da je MF s pobudo seznanjeno, zaradi drugih trenutnih zadolžitev pa s spremembo Zakona o nematerializiranih vrednostnih papirjih predvidoma ne bo pričelo pred prvim četrtletjem 2018. **Sklep 3:** KDD seznanjeni BS s posredovano pobudo za MF, BS pa z vsebino pobude seznanjeni člani T2S NUG.
- *Glede sklepa 4: Sestanki T2S NUG v prihodnje ne bodo nujno vezani na sestanke AMI-SeCo, praviloma pa bodo organizirani čimprej po sestanku AMI-SeCo.*
B. Ploj je pojasnil, da je sestanek AMI-SeCo potekal 4. in 5. julija 2017.
- *Glede sklepa 5: Člani T2S NUG so pozvani k predlaganju tematik za obravnavo na sestankih T2S NUG.*
S. Anko je člane T2S NUG pozval, da v prihodnje aktivno predlagajo tematike za obravnavo na sestankih T2S NUG, na tej podlagi pa lahko Banka Slovenije organizira tudi tematske sestanke T2S NUG. **Sklep 4:** Člani T2S NUG so pozvani k predlaganju tematik za obravnavo na sestankih T2S NUG.
- *Glede sklepa 6: Spremljanje aktivnosti deležnikov v zvezi z migracijo slovenskega trga na T2S se formalno zaključuje.*
B. Ploj je pojasnil, da je aktivnost zaključena.

Ad2

Poročanje s sestanka AMI-SeCo

- o S. Anko je povzel ključne zaključke s sestanka AMI-SeCo, ki je potekal 4. in 5. julija. V zvezi s tem je posebej izpostavil vsebine glede možnosti uporabe tehnologij veriženja podatkovnih blokov (Blockchain) in decentraliziranih zbirk podatkov (Distributed Ledger Technology - DLT) na post-trgovalnem segmentu trga vrednostnih papirjev, bližajočo se migracijo zadnje skupine trgov na T2S v septembru 2017 in spremembo mandata nacionalnih uporabniških skupin za T2S. V skladu s sklepom AMI-SeCo se bodo nacionalne uporabniške skupine preimenovali, obravnavale pa bodo vsebine s področja kliringa in poravnave vrednostnih papirjev ter upravljanja s finančnim zavarovanjem.

Ad3

Predstavitev vsebin s sestanka AMI-SeCo

- o K. Stegovec je predstavil kazalnike poslovanja in operativnega delovanja T2S. Izpostavil je povečanje obsega poslovanja v T2S po uspešno izvedenem četrtem migracijskem valu v februarju 2017. S. Anko je dodatno pojasnil, da nemški trg denarni del transakcij poravnava izven T2S v okviru plačilnega sistema TARGET2, zato se je po četrtem migracijskem valu skupna vrednost poravnanih poslov v T2S povečala bistveno manj, kot je znašalo povečanje skupnega števila transakcij. V septembru 2017 bosta na T2S migrirali še centralni depotni družbi iz Španije (Iberclear) in Latvije (Nasdaq CSD), finski trg pa bo migriral kasneje. Izpostavil je še napredek trgov pri zagotavljanju skladnosti s harmonizacijskimi standardi T2S, pri čemer je slovenski trg do migracije na T2S zagotovil skladnost s harmonizacijskimi zahtevami.
- o A. Sever je predstavila trenutne aktivnosti, povezane s projektom Eurosystem Collateral Management System (ECMS), katerega cilj je izgradnja enotne tehnične platforme Evrosistema za upravljanje s finančnim zavarovanjem operacij denarne politike Evrosistema. Opozorila je na možnost sodelovanja v delovni skupini Collateral Management Harmonisation Task Force, pri

čemer je prijava možna do 28. julija. **Sklep 5:** Poziv za sodelovanje v delovni skupini Collateral Management Harmonisation Task Force se posreduje članom T2S NUG.

- B. Ploj je predstavil gradivo na temo potencialnega vpliva DLT na post-trgovalnem segmentu trga vrednostnih papirjev. Izpostavil je, da tržne infrastrukture na tem segmentu še ne poslujejo z uporabo DLT, saj so potrebni večji posegi v obstoječo področno zakonodajo in način delovanja tržne infrastrukture. Ugotavlja se, da je za uspešno prihodnjo uveljavitev DLT potrebno med drugim zagotoviti interoperabilnost med obstoječimi in novimi infrastrukturami, urediti pravno podlago in standardizirati tehnične standarde (ISO vidik). **Sklep 6:** V jeseni 2017 bo potekal tematski sestanek T2S NUG na temo DLT.

Ad4

Poročanje udeležencev

- M. Južina je poročal o aktivnostih Banke Slovenije z vidika upravljavca denarnih računov v T2S. Kljub že izvedeni migraciji slovenskega trga na T2S Banka Slovenije še vedno spremlja aktivnosti na ravni Evrosistema, na dnevni ravni pa obseg DVP poslov slovenskih tržnih udeležencev v KDD znaša med 15 in 20 mio EUR. Člane T2S NUG je obvestil o uspešno izvedenem testu avtokolateralizacije v T2S.
- R. Šketa je poudaril, da T2S deluje stabilno. Izpostavil je nedavni incident (tehnična napaka), zaradi katerega T2S ni deloval eno uro.
- Ostali tržni udeleženci so potrdili, da poslovanje v okolju T2S poteka stabilno.
- V. Močnik-Kohek in T. Ričković sta izpostavili kompleksnost in nepreglednost tarife KDD, s čimer se je strinjala tudi M. Žlak. S. Anko je predlagal, da ZČBVP zbere ugotovitve svojih članov glede tarife KDD in v dialogu s KDD preuči možnosti za poenostavitve. Po presoji lahko ZČBVP o zaključkih seznaniti člane T2S NUG. T2S NUG se o višini nadomestil KDD ne more in ne sme pogovarjati.

Ad5

Razno

- B. Ploj je pojasnil, da bo BS pripravila nov mandat T2S NUG na osnovi sklepa AMI-SeCo, zajeti pa bodo vidiki s področja kliringa in poravnave VP, upravljanja s finančnim zavarovanjem in delovanja tržnih infrastruktur Evrosistema. Zaradi razširitve področij delovanja skupine bo morebiti potrebna prilagoditev članstva v skupini. **Sklep 7:** BS do konca poletja 2017 pripravi osnutek mandata AMI-SeCo nacionalne skupine deležnikov.
- T. Ričković je pojasnila, da bo naslednji sestanek Delovne skupine za implementacijo mednarodnih standardov za korporacijska dejanja organiziran v septembru 2017, na njem pa bo tudi odstopila s položaja predsedujoče skupine, ne glede na to pa je nadaljnji obstoj skupine še vedno smiseln. S. Anko se ji je zahvalil za vse dosedanje delo pri vodenju skupine. **Sklep 8:** Zadnji sestanek Delovne skupine za implementacijo mednarodnih standardov za korporacijska dejanja pod vodstvom T. Ričković bo potekal septembra 2017, skupina pa med svojim članstvom in ob koordinaciji ZČBVP določi novo predsedujočo osebo.

Zapisal: K. Stegovec, 14. julij 2017