

**Zapisnik 2. sestanka Nacionalne skupine deležnikov za tržno infrastrukturo za vrednostne papirje in finančno zavarovanje**

Datum: 29. marec 2018, od 9:00 do 10:30 ure

Lokacija: Banka Slovenije, Slovenska 35

Navzoči: S. Anko (Banka Slovenije; v nadaljevanju: BS), B. Ploj (BS), K. Stegovec (BS), S. Fajdiga (BS), M. Kovač (BS), A. Sever (BS), D. Pavič (KDD - Centralna klirinško depotna družba; v nadaljevanju: KDD), M. Titan (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), M. Žlak (Abanka), K. Markič (Abanka), V. Močnik Kohek (UniCredit Banka Slovenija; v nadaljevanju: UniCredit), J. Badovinac Žunek (UniCredit), B. Muhič (Nova KBM), K. Tavčar Tul (Banka Intesa Sanpaolo), L. Mrhar (Deželna banka Slovenije), V. Kecojević (SKB banka), D. Bundalo (Združenje bank Slovenije; v nadaljevanju: ZBS).

**Dnevni red sestanka**

1. Pregled izvedenih sklepov sestanka Nacionalne skupine deležnikov za tržno infrastrukturo za vrednostne papirje in finančno zavarovanje z dne 15. decembra 2017
2. Poročanje s sestanka AMI-SeCo
3. Predstavitev vsebin s sestanka AMI-SeCo
  - Indikatorji delovanja T2S
  - Harmonizacijske aktivnosti na področju T2S in upravljanja s finančnim zavarovanjem
  - Status projekta konsolidacije TARGET2 in T2S
  - Prenova cenovne politike T2S
4. Poročanje deležnikov
5. Razno

**Uvod**

- S. Anko je uvodoma pozdravil udeležence sestanka in predlagal, da tudi v prihodnje sestanki Nacionalne skupine deležnikov za tržno infrastrukturo za vrednostne papirje in finančno zavarovanje (v nadaljevanju: NSD AMI-SeCo) potekajo po sestankih 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 ne pred njimi. Glede tega so se člani strinjali.

**Ad1**

**Pregled izvedenih sklepov sestanka Nacionalne skupine deležnikov za tržno infrastrukturo za vrednostne papirje in finančno zavarovanje z dne 15. decembra 2017**

- Glede izpolnitve sklepov:
  - *Glede sklepa 1: ATVP skliče sestanek predstavnikov BS, ATVP in MF z namenom oblikovanja predloga določbe Zakona o trgu finančnih instrumentov (v nadaljevanju: ZTFI-1), ki bi zagotovil izenačitev pravne varnosti denarnih sredstev strank borznoposredniških družb in bank.*
  - B. Ploj je pojasnil, da je ATVP v februarju 2018 na MF posredovala predlog spremembe 312. člena novega ZTFI-1. L. Brčina je pojasnil, da je MF prejeti predlog umestilo v osnutek ZTFI-1, časovnica sprejema zakona pa je odvisna od umestitve njegove obravnave na naslednjo izredno sejo Državnega zbora RS, ki bo potekala še v njegovi trenutni sestavi.

- *Glede sklepa 2: Do nadaljnega se ne spremlja izvedbe sklepa 2 s februarskega sestanka Nacionalne uporabniške skupine za TARGET2-Securities (možnost prenosa vloge plačnika davka).*

S. Anko je predlagal, da se do nadaljnega tega sklepa ne vodi v zapisniku sestankov skupine, NLB pa o aktivnostih in napredku na tem področju ponovno poroča v primeru ponovne aktualnosti tematike. Člani so s predlogom soglašali.
- *Glede sklepa 3: Do naslednjega sestanka NSD AMI-SeCo BS in KDD analizirata vpliv izvršilnih postopkov na pravice zastavnih upnikov in oblikujeta pristop k reševanju problematike.*

M. Titan je predstavil pobudo KDD, v skladu s katero lahko izvršilni postopek na vrednostnih papirjih vodi samo tisti sistemski član KDD, ki hkrati vodi zadevni račun vrednostnih papirjev, na katerem se izvaja izvršba. Ker Ministrstvo za pravosodje pobude KDD ni zajelo v okviru zadnje spremembe in dopolnitve Zakona o izvršbi in zavarovanju (v nadaljevanju: ZIZ) v februarju 2018, si bo KDD še naprej prizadevala, da se to področje ustrezno uredi v naslednji noveli ZIZ. **Sklep 1:** Na naslednjem sestanku NSD AMI-SeCo se preveri napredek glede izvedbe sklepa 3 s sestanka NSD AMI-SeCo v decembru 2017.
- *Glede sklepa 4: KDD pojasnilo o spremembah tarife KDD pošlje v vednost ZBS.*

B. Ploj je pojasnil, da je KDD o spremembah tarife KDD informirala ZBS v decembru 2017.
- *Glede sklepa 5: Na sestanke NSD AMI-SeCo je stalno vabljen predsednica Delovne skupine za implementacijo mednarodnih standardov za korporacijska dejanja.*
- B. Ploj je pojasnil, da se bo ta sklep v prihodnje upošteval pri sklicu sestankov NSD AMI-SeCo. Dodatno se je S. Anko zahvalil ZBS za prevzem organizacijskih vidikov delovanja Delovne skupine za implementacijo mednarodnih standardov za korporacijska dejanja, kar je v preteklosti izvajalo Združenje članov borze vrednostnih papirjev, ki pa je v postopku likvidacije.

## Ad2

### Poročanje s sestanka AMI-SeCo

- o S. Anko je izpostavil, da trenutna cenovna politika T2S ob danem obsegu transakcij v T2S predvidoma ne bo omogočila polnega pokritja stroškov delovanja T2S v predvidenem amortizacijskem obdobju (8,75 leta). Posledično v okviru Evrosistema ob sodelovanju tržnih deležnikov poteka obravnava možnih kombinacij spremembe višine cen T2S in podaljšanja amortizacijskega obdobja T2S, v zvezi s tem pa bo 17. maja potekala namenska delavnica AMI-SeCo. Predlagal je, da se kot predsedujoči NSD AMI-SeCo delavnice udeleži v primeru, če bodo člani NSD AMI-SeCo svoja stališča na to temo pravočasno posredovali BS, hkrati pa opozoril, da ne more zastopati stališč, ki so v nasprotju z usmeritvijo Evrosistema glede polnega pokritja stroškov izgradnje in delovanja projektov Evrosistema. V zvezi s tem je D. Pavič opozoril na negativen učinek dviga cen T2S na delovanje slovenskega trga vrednostnih papirjev in predlagal podporo podaljšanju amortizacijskega obdobja T2S s ciljem čim manjšega vpliva na povečanje tarifnih postavk T2S. **Sklep 2:** BS v dveh tednih po sestanku NSD AMI-SeCo članom NSD AMI-SeCo posreduje informacijo o vidikih sprememb cenovne politike T2S, člani pa nato v roku dveh tednov seznanijo BS s svojimi morebitnimi stališči glede omenjene tematike.

## Ad3

### Predstavitev vsebin s sestanka AMI-SeCo

- o K. Stegovec je predstavil kazalnike poslovanja in operativnega delovanja T2S, napredek trgov pri izpolnjevanju zahtev harmonizacijskih standardov T2S in predvidene manjše spremembe obstoječega okvira za spremljanje skladnosti trgov s harmonizacijskimi standardi.
- o A. Sever je izpostavila, da poteka priprava funkcijskih specifikacij za projekt Eurosystem Collateral Management System (ECMS), katerega cilj je izgradnja enotne tehnične platforme Evrosistema za upravljanje s finančnim zavarovanjem operacij denarne politike Evrosistema.

Hkrati se v okviru delovne skupine AMI-SeCo (CMH-TF) nadaljuje priprava predlogov za harmonizacijo poslovnih procesov na področju upravljanja s finančnim zavarovanjem. Podrobnejše informacije o projektu ECMS bodo za nasprotne stranke predvidoma na voljo konec leta 2019, pričetek testiranja ECMS se pričakuje v tretjem četrtletju 2021, začetek delovanja pa v tretjem četrtletju 2022. Vpliv na KDD se pričakuje predvsem zaradi prehoda na uporabo XML sporočil v okviru standarda ISO 20022.

- B. Ploj je predstavil projekt tehnološke konsolidacije plačilnega sistema TARGET2 in platforme T2S, ki ga je Svet ECB potrdil v decembru 2017. Trenutno poteka priprava funkcijskih specifikacij za projekt, ki bo, ob posodobitvi sistema TARGET2, predvidoma prispeval k letnemu znižanju skupnih operativnih stroškov delovanja TARGET2 in T2S za približno 17 milijonov evrov.

#### **Ad4**

##### **Poročanje deležnikov**

- M. Titan je poročal, da bo KDD v aprilu 2018 začela obveščati sistemske člane KDD glede najav in preklicev skupščin delničarjev, dnevnem redu in sklepah skupščin. Opozoril je, da vsi izdajatelji KDD ne posredujejo zahtevanih informacij, zato jih bo KDD z dopisom pozvala k večjemu sodelovanju, potencialno pa bo KDD v letu 2019 v Tarifi KDD uvedla tudi kazen za neizpolnitev obveznosti. Dodatno je izpostavil še, da bo KDD 15. maja 2018 organizirala delavnico za člane KDD z namenom predstavitve zanje aktualnih tematik. R. Šketa je dodal, da KDD ni zasledila težav z delovanjem T2S.
- M. Kovač je predstavil gibanje števila in vrednosti transakcij slovenskih deležnikov na denarnih računih v T2S. Povprečna dnevna vrednost likvidnostnih prenosov znaša okrog 200 milijonov evrov, povprečna dnevna vrednost DvP poravnava pa znaša okrog 70 milijonov evrov. Udeležence je obvestil tudi, da trenutno poteka testiranje T2S v2.0, ki bo omogočala zaprtje T2S tudi v primeru ohranitve sredstev na denarnih računih T2S konec dneva.

#### **Ad5**

##### **Razno**

- J. Badovinac Žunek je predstavila aktivnosti Delovne skupine za implementacijo mednarodnih standardov za korporacijska dejanja, predvsem na področju povečanja vloge KDD pri informiranju sistemskih članov KDD o skupščinah delničarjev in prijave udeležencev na skupščine delničarjev.
- M. Titan in D. Pavič sta razložila, da KDD pripravlja spremembo Tarife KDD na podlagi odločbe Ustavnega sodišča RS glede razveljavitve določbe četrtega odstavka 48. člena ZNVP-1 v zvezi z omejitvijo letnega stroška vodenja računa in nadomestila za vzdrževanje stanja na računih fizičnih oseb. Sprememba Tarife KDD bo začela veljati 1. julija 2018, dodatno bo KDD predvidoma s 1. januarjem 2019 poenostavila tarifne postavke v zvezi s prenosi vrednostnih papirjev.
- D. Pavič je člane informiral, da je ATVP odobrila prošnjo KDD za podaljšanje roka za dopolnitev vloge za opravljanje storitev centralne depotne družbe v skladu z Uredbo (EU) št. 909/2014 do 15. oktobra 2018.
- Naslednji sestanek NSD AMI-SeCo bo potekal konec junija 2018.

Zapisal: K. Stegovec, 6. april 2018