

BANKA SLOVENIJE

EVROSISTEM

Zapisnik 8. sestanka Nacionalne skupine deležnikov za tržno infrastrukturo za vrednostne papirje in finančno zavarovanje (NSD AMI-SeCo)

Datum: 29. junij 2022, od 10.00 do 11.50 ure

Lokacija: Banka Slovenije, Slovenska 35, 1000 Ljubljana

Navzoči: S. Anko (predsedujoči; Banka Slovenije; v nadaljevanju: BS), J. Badovinac Žunek (UniCredit Banka Slovenija), B. Bandulić (Deželna banka Slovenije, v nadaljevanju DBS), A. Božič (BS), S. Braniselj (Banka Intesa Sanpaolo), M. Bundalo (NLB), U. Franko (SKB banka), V. Kecojević (UniCredit Banka Slovenija), M. Kovač (BS), S. Lučev (BS), I. Mevžek (DBS), H. Novak (Ministrstvo za finance; v nadaljevanju: MF), T. Ozbič (NKBM), B. Ploj (BS), I. Podgoršek Okretič (NKBM), V. Slamič (KDD - Centralna klirinško depotna družba; v nadaljevanju: KDD), B. Štular Žmuc (MF)

Dnevni red sestanka

1. Indikatorji delovanja T2S
2. Status projekta konsolidacije T2/T2S
3. Status harmonizacijskih aktivnosti na področju poravnave vrednostnih papirjev in upravljanja s finančnim zavarovanjem
4. Poročanje deležnikov
5. Razno

Uvod

- S. Anko je uvodoma pozdravil udeležence sestanka. Opozoril je, da se sestanek snema zaradi pomoči pri pripravi zapisnika sestanka in da bo posnetek po potrditvi zapisnika uničen. Udeležence je spomnil, da sestanki NSD AMI-SeCo praviloma potekajo po sestanku skupine AMI-SeCo, ki je tokrat potekal 15. junija 2022. Zadnji sestanek NSD AMI-SeCo je bil izveden v decembru 2021 (prek telekonferenčnega sistema). Predlagal je, da prihodnji sestanki potekajo na hibridni način, tj. kot kombinacija fizične udeležbe članov na sestanku z možnostjo udeležbe dodatnih udeležencev prek telekonferenčnega sistema. Napovedal je, da bo BS po sestanku deležnike prosila za posodobitev članstva v NSD AMI-SeCo, v vednost pa poslala predstavitev s sestanka. Na poziv S. Anka udeleženci niso podali predloga dopolnitve dnevnega reda sestanka.

Sklep 1: Udeleženci so potrdili dnevni red 8. sestanka NSD AMI-SeCo.

Sklep 2: Prihodnji sestanki NSD AMI-SeCo se izvedejo v hibridni obliki, tj. kot kombinacija fizične udeležbe članov na sestanku z možnostjo udeležbe dodanih udeležencev prek telekonferenčnega sistema.

Ad 1)

Indikatorji delovanja T2S

- B. Ploj je predstavil agregatne kazalnike poslovanja in operativnega delovanja T2S v obdobju med majem 2021 in majem 2022. I. Podgoršek Okretič je izpostavila, da je od začetka veljave *Delegirane Uredbe Komisije (EU)(2018/1229 z dne 25. maja 2018 o dopolnitvi Uredbe (EU) št. 909/2014 v zvezi z regulativnimi tehničnimi standardi o disciplini pri poravnavi* z dnem 1. februar 2022 delež neporavnanih instrukcij v nasprotju s pričakovanji porasel. V zvezi s tem so udeleženci sestanka izpostavili, da so predpisane kazni prenizke, da bi lahko učinkovito vplivale na izboljšanje discipline pri poravnavi poslov z vrednostnimi papirji in da jih nekateri udeleženci

BANKA SLOVENIJE

EVROSISTEM

jemljejo kot »strošek odločitve«, ne kot kazen. S. Anko se je zahvalil za izpostavljena stališča, s katerimi bo BS seznanila tudi Agencijo za trg vrednostnih papirjev.

Ad 2)

Status projekta konsolidacije T2/T2S

- S. Anko je uvodoma izpostavil težave Evrosistema in tržnih udeležencev pri testiranjih konsolidirane platforme T2/T2S in predstavil oceno vpliva težav na slovenski trg. BS redno spremlja aktivnosti slovenskih tržnih udeležencev in se zaveda vseh težav, ki zaradi nestabilnosti konsolidirane platforme T2/T2S udeležencem otežujejo izvajanje uporabniških testiranj, pri čemer je BS problematiko izpostavila tudi ECB. Datum začetka delovanja konsolidirane platforme T2/T2S ostaja nespremenjen (21. november 2022), predvidoma v juliju 2022 pa bo ECB obvestila tržne udeležence o morebitni spremembi časovnega načrta projekta.
- M. Kovač je predstavil trenutni status projekta konsolidacije T2/T2S na ravni Evrosistema, ki prehaja v zaključno fazo, ter nadaljnje ključne aktivnosti (testiranje povezljivosti, vnos registracijskih obrazcev, prilagoditev operativnih postopkov in pravne podlage ter zaključek uporabniških testiranj). Izvedbe posameznih faz v projektu so se zamaknile, zato se sedaj pospešeno zaključujejo aktivnosti za prehod na konsolidirano platformo T2/T2S. Uporabniška testiranja se bodo zaključila do konca septembra, aktivnosti v povezavi z migracijo se bodo začele avgusta z vnosom statičnih podatkov v produkcijsko okolje, v novembru pa je predviden začetek delovanja konsolidirane platforme po načelu »vsi hkrati« (»big bang« prehod). Izpostavil je, da sta zaradi nestabilne platforme in posledično oteženega poteka uporabniških testiranj Evrosistem oz. BS interno že vzpostavila določene ukrepe za odpravo teh težav (večja stabilnost platforme, sprotna odprava napak, redno obveščanje udeležencev o delovanju platforme in redni sestanki s testnimi managerji). B. Štular Žmuc je prosila za informacijo, ali so predvidene spremembe pravne podlage med BS in MF glede vodenja računov pri BS, pri čemer je S. Anko odgovoril, da bomo MF o tem obvestili po sestanku.

Ad 3)

Status harmonizacijskih aktivnosti na področju poravnave vrednostnih papirjev in upravljanja s finančnim zavarovanjem

- B. Ploj je predstavil trenutni status projekta ECMS na ravni Evrosistema in v slovenskem okolju, ključne izvedene aktivnosti od decembra 2021 dalje in načrtovane aktivnosti.
- A. Božič je predstavil aktivnosti skupine CEG (*Corporate Events Group*) in vlogo članov CEG kot sponzorjev za lokalni trg, ki so zadolženi za podporo aktivnostim za zagotovitev skladnosti lokalnega trga z zahtevami standardov CEG na področjih korporacijskih dejanj na vrednostnih papirjih in identifikacije delničarjev. V zvezi s tem je V. Slamič, na podlagi informacij M. Titana v vlogi sponzorja za slovenski trg, predstavil ključne aktivnosti CEG od zadnjega sestanka NSD AMI-SeCo decembra 2021. A. Božič je predstavil tudi status skladnosti T2S trgov s standardi CEG za korporacijska dejanja in identifikacijo delničarjev ob koncu leta 2021 in izpostavil, da je slovenski trg v celoti skladen z njimi. J. Badovinac Žunek in V. Kecojevič sta izpostavila, da so postopki KDD v zvezi z identifikacijo delničarjev drugačni kot v tujini in niso skladni s standardi za identifikacijo delničarjev opredeljenimi v *Izvedbeni uredbi Komisije (EU) 2018/1212 z dne 3. septembra 2018 o določitvi minimalnih zahtev za izvajanje določb Direktive 2007/36/ES Evropskega parlamenta in Sveta glede identifikacije delničarjev, posredovanja informacij in olajšanja uveljavljanja pravic delničarjev* – KDD namreč izdajateljem omogoča zahtevo za identifikacijo na ravni posameznega računa vrednostnih papirjev, na ravni posameznega imetnika fiduciarnih računov (po KID kodi) ali pa na ravni posameznega vrednostnega papirja (po ISIN kodi), medtem ko se v tujini zahteve za identifikacijo izvajajo le na ravni posameznega vrednostnega papirja (po ISIN kodi). V. Slamič (KDD) je pojasnil, da gre za nesmiselno stališče v luči izdajateljeve pravice iz 3. točke 3.a člena, ki ga uvaja *Direktive (EU) 2017/828 Evropskega*

BANKA SLOVENIJE

EVROSISTEM

parlamenta in Sveta z dne 17. maja 2017 o spremembi Direktive 2007/36/ES glede spodbujanja dolgoročnega sodelovanja delničarjev (v nadaljevanju: SRD II) in se glasi: »Države članice zagotovijo, da lahko družba informacije o identiteti delničarja pridobi od vsakega posrednika v verigi, ki ima te informacije.« Do nerazumevanja je prišlo zaradi ne-ločevanja med vsebino sporočila in naslovnikom sporočila. Kljub temu, da vsebina standardiziranega sporočila ne vsebuje naslovnika, to ne pomeni, da je poslovne procese sprejemljivo organizirati na način spregleda izdajateljeve pravice, da je njegova zahteva po razkritju naslovljena na točno določenega posrednika. Tudi odgovor na zahtevek po razkritju identitete delničarja (Razpredelnica 2 v Prilogi navedene izvedbene uredbe) ne vsebuje naslovnika odgovora, kljub temu da je ta naslovnik lahko različen. Glede na zaznano potencialno neustrezno implementacijo zahtev SRD II v zakon o gospodarskih družbah in s tem postopkov v zvezi z identifikacijo delničarjev glede na zahteve tržnih standardov za identifikacijo delničarjev, je S. Anko predlagal, da predstavnika UniCredit Banke Slovenija do konca avgusta 2022 obvestita BS o statusu reševanja odprtega vprašanja.

- S. Lučev je predstavil ključne ugotovitve *Četrtega poročila o napredku pri implementaciji standardov SCoRE* in status skladnosti slovenskega trga s standardi SCoRE iz aprila 2022 na podlagi poročanja KDD in nekaterih članov KDD. Na segmentu izdajanja računov je KDD zaključila z implementacijo treh (od štirih) standardov, v teku pa je implementacija preostalega standarda (ISO 20022 sporočila), člani KDD pa so v povprečju implementirali 45 % zahtev relevantnih standardov. Na segmentu korporacijskih dejanj je KDD zaključila z implementacijo dveh (od petnajstih) standardov, dva standarda pa za KDD nista relevantna. KDD bo s prilagoditvenimi aktivnostmi nadaljevala predvidoma v letu 2022. Člani KDD so v povprečju implementirali 30 % zahtev relevantnih standardov, pri čemer so izpostavili odvisnost od aktivnosti KDD, MF pa je poročalo, da je večina zahtev relevantnih standardov že implementiranih. Po pričakovanjih KDD in velike večine članov KDD bo implementacija standardov SCoRE na slovenskem trgu pravočasno zaključena do novembra 2023. V. Slamič je dodal, da je v teku podrobna proučitev zahtev še ne implementiranih standardov SCoRE in da je implementacija vezana na vzpostavitev ECMS, ki bo deloval v skladu z zahtevami zadevnih standardov. KDD bo svoje člane o prilagoditvah podrobneje obvestila na posebni delavnici ob koncu leta 2022.

Sklep 3: UniCredit Banka Slovenije do konca avgusta 2022 obvesti Banko Slovenije o statusu reševanja vprašanja glede potencialne neustrezne implementacije zahtev SRD II v zakon o gospodarskih družbah in posledične potencialne neskladnosti postopkov v zvezi z identifikacijo delničarjev z zahtevami standardov za identifikacijo delničarjev.

Ad 4)

Poročanje deležnikov

- M. Kovač je predstavil statistiko poslovanja slovenskih deležnikov na T2S in izvedene aktivnosti v letu 2021.
- V. Kecojević je izpostavil vprašanje uporabe standardov SCoRE za korporacijska dejanja za vse tipe vrednostnih papirjev ali le za dolžniške vrednostne papirje, ki se uporabljajo za zavarovanje kreditnih operacij Evrosistema. V zvezi s tem je V. Slamič pojasnil, da so problematiko centralne depotne družbe že izpostavile pri ECB, odgovor se pričakuje kmalu.
- J. Badovinac Žunek je poročala o aktivnostih delovne skupine za implementacijo mednarodnih standardov za korporacijska dejanja. Člani so posebej izpostavili občutno izboljšanje poteka prijav na skupščine delničarjev, odkar ti postopki potekajo prek KDD.

Ad 5)

Razno

BANKA SLOVENIJE

EVROSISTEM

- A. Božič je člane skupine seznanil z javnim posvetovanjem Evropske komisije v zvezi z možnostjo harmonizacije postopkov davčnega odtegljaja za vlagatelje nerezidente.
- M. Kovač je predstavil strategijo odprave „zamrznjenih“ ISO sporočil za TARGET storitve.

Zapisali: A. Božič, B. Ploj in S. Lučev, 20. julij 2022