

# BANKA SLOVENIJE

EVROSISTEM

## Zapisnik 9. sestanka Nacionalne skupine deležnikov za tržno infrastrukturo za vrednostne papirje in finančno zavarovanje (NSD AMI-SeCo)

Datum: 5. december 2022, od 10.00 do 11.45 ure

Lokacija: Banka Slovenije, Slovenska 35, 1000 Ljubljana

Navzoči: S. Anko (predsedujoči; Banka Slovenije; v nadaljevanju: BS), A. Božič (BS), M. Kovač (BS), S. Lučev (BS), B. Ploj (BS), J. Badovinac Žunek (UniCredit Banka Slovenija), M. Bundalo (NLB), B. Cikanek Furman (Nova KBM), U. Franko (SKB banka), I. Mevžek (Deželna banka Slovenije, v nadaljevanju: DBS), L. Mrhar H (DBS), H. Novak (Ministrstvo za finance; v nadaljevanju: MF), V. Slamič (KDD - Centralna klirinško depotna družba; v nadaljevanju: KDD), R. Šketa (KDD), B. Štular Žmuc (MF), K. Tavčar Tul (Banka Intesa Sanpaolo; v nadaljevanju: Banka ISP), M. Titan (KDD), N. Vičar (Ljubljanska borza)

Navzoči prek telekonference: B. Bandulić (DBS), M. Izlakar (SKB banka), B. Knez (Banka ISP), K. Koren (Banka ISP), M. Lamovšek (MF), T. Ozbič (Nova KBM), I. Podgoršek Okretič (Nova KBM), M. Pesrl (SKB banka), P. Pinoza (Agencija za trg vrednostnih papirjev), A. Pulko (NLB), L. Rosso Rajkovič (Banka ISP)

### Dnevni red sestanka

1. Pregled realizacije odprtih sklepov 8. sestanka NSD AMI-SeCo
2. Spremembe v delovanju AMI-SeCo ter dopolnitve mandata in poslovnika NSD AMI-SeCo
3. Indikatorji delovanja T2S
4. Status projekta konsolidacije T2/T2S
5. Status harmonizacijskih aktivnosti na področju poravnave vrednostnih papirjev in upravljanja s finančnim zavarovanjem
6. Poročanje članov
7. 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 1. decembra 2022. Zadnji sestanek NSD AMI-SeCo je bil izveden v junija 2022. Izpostavil je, da tokratni sestanek prvič poteka na hibridni način, tj. kot kombinacija fizične udeležbe članov na sestanku in udeležbe dodatnih udeležencev prek telekonferenčnega sistema. Napovedal je, da bo BS po sestanku v vednost poslala predstavitev s sestanka. Na poziv S. Anka udeleženci niso podali predloga dopolnitve dnevnega reda sestanka.

**Sklep 1:** Udeleženci so potrdili dnevni red 9. sestanka NSD AMI-SeCo.

### Ad 1)

#### Pregled realizacije odprtih sklepov z 8. sestanka NSD AMI-SeCo

Št. sklepa	Vsebina sklepa	Realizacija sklepa
Sklep 2	Prihodnji sestanki NSD AMI-SeCo se izvedejo v hibridni obliki, tj. kot kombinacija fizične udeležbe	Izvršen

# BANKA SLOVENIJE

EVROSISTEM

	<i>članov na sestanku z možnostjo udeležbe dodatnih udeležencev prek telekonferenčnega sistema.</i>	
<b>Sklep 3</b>	<i>UniCredit Banka Slovenija do konca avgusta 2022 obvesti BS o statusu reševanja vprašanja glede potencialne neustrezne implementacije zahtev Direktive (EU) 2017/828 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 17. maja 2017 o spremembi Direktive 2007/36/ES glede spodbujanja dolgoročnega sodelovanja delničarjev (v nadaljevanju: SRD II) v Zakon o gospodarskih družbah in posledične potencialne neskladnosti postopkov v zvezi z identifikacijo delničarjev z zahtevami standardov za identifikacijo delničarjev.</i>	Odprt

- V zvezi s sklepom 3 je S. Anko izrazil nezadovoljstvo, da postopki identifikacije delničarjev na podlagi SRD II ne potekajo povsem v skladu s pričakovanji. Izpostavil je možnost, da NSD AMI-SeCo o zaznani problematiki obvesti ECB ter predstavnike KDD in UniCredit Banke Slovenija prosil za pojasnilo glede statusa problematike. J. Badovinac Žunek je pojasnila postopek identifikacije delničarjev ter potrdila, da težave v verigi pridobivanja informacij o delničarjih na specifičnem fiduciarnem računu VP tujih skrbniških bank še vedno obstajajo. Na vprašanje S. Anka o morebitni neskladnosti s standardi za identifikacijo delničarjev je potrdila, da neskladnosti niso zaznali in da UniCredit Banka Slovenija posluje v skladu s prakso v tujini. M. Titan je poudaril, da je slovenski trg skladen s SRD II in standardi za identifikacijo delničarjev ter da pričakuje, da se bo z naraščanjem deleža tujih vlagateljev povečal delež VP na fiduciarnih računih, posledično pa tudi število zahtevkov za identifikacijo delničarjev. V zvezi s tem se lahko pričakuje povečanje težav v zvezi z identifikacijo delničarjev na fiduciarnih računih tujih finančnih posrednikov, ki so proces identifikacije delničarjev na svojih fiduciarnih računih prenesli na zunanjega izvajalca. Meni, da slednji ne ravna ustrezno, ker na prejeti zahtevek izdajatelja za identifikacijo delničarjev odgovorijo neustrezno oziroma so neodzivni. Zunanji izvajalci na podlagi prejetega zahtevka svoje stranke za razkritje delničarjev ne zagotovijo informacije o delničarjih na specifičnem fiduciarnem računu v upravljanju tujega finančnega posrednika, ampak za specifični VP (ISIN) zagotovijo informacije o vseh njihovih lastnikih na vseh fiduciarnih računih vseh svojih strank (tujih finančnih posrednikov), ki so postopek identifikacije prenesle na tega zunanjega izvajalca. Pojasnil je, da je to posledica kombinacije (1) pomanjkljive vsebine v standardiziranem obrazcu (zahtevku) za identifikacijo delničarjev, ki ne omogoča ločitve portfelja VP po različnih strankah, in (2) dejstva, da so različni naročniki za zunanjega izvajalca izbrali isto pravno osebo. Dodatno je pojasnil, da tudi številni tuji trgi poročajo o podobnih težavah v zvezi z zunanjimi izvajalci, v zvezi s tem pa je KDD že poskušala s tujim finančnim posrednikom vzpostaviti povezavo prek omrežja SWIFT, ki bi omogočila neposredno posredovanje zahteve za identifikacijo delničarjev, a jo je ta finančni posrednik zavrnil. Strinjal se je s predlogom S. Anka, da se z zaznano problematiko seznanijo ECB, ter izpostavil skupno idejo s predstavniki UniCredit Banke Slovenija, da se o tem opozori tudi večje slovenske izdajatelje. R. Šketa je dodal, da identifikacija delničarjev za namen izvedbe skupščin delničarjev v Sloveniji sicer poteka na drugačen način in deluje zgledno. Na osnovi razprave je S. Anko predlagal, da UniCredit Banka Slovenija obvesti relevantne tuje skrbniške banke o zaznanih težavah pri identifikaciji delničarjev glede na zahteve SRD II in standardov za identifikacijo delničarjev. Dodatno je predlagal, da kot predsedujoči NSD AMI-SeCo na ECB

# BANKA SLOVENIJE

EVROSISTEM

(AMI-SeCo) naslovi dopis z opisom izpostavljenе sistemske problematike pri uporabi zunanjih izvajalcev, ter prosil predstavnike KDD in UniCredit Banke Slovenija za pripravo osnutka dopisa, ki ga bo po potrebi dopolnila tudi BS. Dodatno je predlagal, da v naslednjem koraku KDD večje izdajateljje obvesti o statusu skladnosti slovenskega trga na področju identifikacije delničarjev, zaznani problematiki pri uporabi zunanjih izvajalcev in izvedeni seznanitvi ECB.

- M. Titan je predlagal, da bi se z izdajateljji posvetovali glede njihove naklonjenosti zadržanju izplačila upravičenj neidentificiranemu delničarju, kar bi sicer zahtevalo spremembo Zakona o gospodarskih družbah. J. Badovinac Žunek in S. Anko predlogu nista bila naklonjena. S. Anko je poudaril, da to ni sistemska rešitev, ter da ni zagotovil, da bi spremembe zakona lahko dejansko uveljavili, s čimer bi se izpostavili tveganju izgube ugleda.

## **Sklep 2:**

- a) UniCredit Banka Slovenija obvesti relevantne tuje skrbniške banke o zaznanih težavah pri identifikaciji delničarjev glede na zahteve SRD II in standardov za identifikacijo delničarjev.*
- b) KDD in UniCredit Banka Slovenija do konca decembra 2022 pripravita osnutek dopisa za AMI-SeCo (ECB) z opisom izpostavljenе sistemske problematike pri uporabi zunanjih izvajalcev v postopku identifikacije delničarjev. Dopis bo po uskladitvi z BS podpisal S. Anko kot predsedujoči NSD AMI-SeCo.*
- c) KDD po izvršitvi sklepa 2b večje izdajateljje obvesti o statusu skladnosti slovenskega trga na področju identifikacije delničarjev, zaznani problematiki pri uporabi zunanjih izvajalcev in izvedeni seznanitvi ECB.*

## **Ad 2)**

### **Spremembe v delovanju AMI-SeCo ter dopolnitve mandata in poslovnika NSD AMI-SeCo**

- B. Ploj je predstavil ključne spremembe v načinu delovanja AMI-SeCo. Z vidika slovenskega okolja (ki trenutno nima predstavnika v AMI-SeCo) bo pozitivna sprememba večja vključenost slovenske NSD AMI-SeCo v aktivnosti AMI-SeCo zaradi (1) vključenosti na kontaktno listo članov AMI-SeCo, (2) zagotovitve dostopa do vseh gradiv AMI-SeCo ter (3) možnosti sodelovanja na sestankih AMI-SeCo. Na podlagi sprememb v načinu delovanja AMI-SeCo je BS pripravila predlog sprememb mandata in poslovnika NSD AMI-SeCo, katere je B. Ploj tudi predstavil članom, usklajene pa bodo prek pisnega postopka.

## **Sklep 3:**

*BS po potrditvi zapisnika 9. sestanka NSD AMI-SeCo članom NSD AMI-SeCo po pisnem postopku posreduje osnutek sprememb in dopolnitev mandata ter poslovnika NSD AMI-SeCo.*

## **Ad 3)**

### **Indikatorji delovanja T2S**

- B. Ploj je predstavil agregatne kazalnike poslovanja in operativnega delovanja T2S v obdobju med oktobrom 2021 in oktobrom 2022.

## **Ad 4)**

### **Status projekta konsolidacije T2/T2S**

- M. Kovač je predstavil trenutni status projekta, odločitev Sveta ECB z 20. oktobra 2022 o prestavitvi datuma migracije na konsolidirano platformo T2/T2S na 20. marec 2023 ter revidirani

# BANKA SLOVENIJE

EVROSISTEM

projektne načrt. Uporabniška testiranja se bodo predvidoma zaključila 27. januarja 2023, 10. februarja 2023 pa bo Svet ECB sprejel končno odločitev o izvedbi migracije. V tem času bo BS še naprej nudila vso pomoč bankam pri izvedbi testnih in migracijskih aktivnosti. S. Anko se je udeležencem opravičil zaradi dodatnih naporov na strani bank zaradi težav pri testiranju funkcionalnosti konsolidirane platforme in zamika migracije, hkrati pa banke pozval, da naj v primeru težav kontaktirajo zaposlene na BS, ki so zadolženi za lokalno izvedbo projekta.

## Ad 5)

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

- B. Ploj je udeležence sestanka seznanil, da je zaradi zamika časovnice projekta konsolidacije T2/T2S predstavljen tudi zaključek projekta ECMS (na 8. april 2024). Predstavil je še ključne izvedene aktivnosti na projektu ECMS na ravni Evrosistema in v slovenskem okolju od junija do decembra 2022. V. Slamič je v zvezi s pripravljenostjo KDD dodal, da aktivnosti KDD za vzpostavitev povezave z ECMS potekajo v skladu s pričakovanji.
- A. Božič je predstavil aktivnosti skupine CEG (*Corporate Events Group*) in vlogo članov CEG kot sponzorjev za lokalni trg (za slovenski M. Titan), 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. Predstavil je tudi status skladnosti T2S trgov s standardi CEG za korporacijska dejanja in identifikacijo delničarjev v letu 2022 in izpostavil, da je slovenski trg v celoti skladen z njimi. Posebej je izpostavil v poročilu navedene težave različnih trgov v zvezi z identifikacijo delničarjev. M. Titan je izpostavil, da je za nekatere trge ocena skladnosti nekoliko nižja kot preteklo leto, kar je tudi posledica vzpostavljene dodatne kontrole glede stopnje skladnosti s standardi v okviru CEG (člani CEG so zadolženi za navzkrižno kontrolo ocene skladnosti nekega trga, katero je pripravil drug član CEG).
- S. Lučev je predstavil ključne ugotovitve osnutka *Petega poročila o napredku pri implementaciji standardov SCoRE* in status skladnosti slovenskega trga s standardi SCoRE iz decembra 2022 na podlagi poročanja KDD in nekaterih članov KDD. Kot ključno informacijo je izpostavil podaljšan rok za implementacijo standardov zaradi uskladitve z novim načrtom projekta ECMS (tj. 8. april 2024). 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 33 % zahtev relevantnih standardov. Na segmentu korporacijskih dejanj je KDD zaključila z implementacijo dveh (od petnajstih) standardov, dva standarda pa za KDD nista relevantna. Člani KDD so v povprečju implementirali 12 % zahtev relevantnih standardov. Po pričakovanjih KDD in velike večine članov KDD bo implementacija standardov SCoRE na slovenskem trgu pravočasno zaključena najkasneje do začetka delovanja ECMS.
- B. Štular Žmuc je izpostavila nejasnosti pri izpolnjevanju vprašalnika glede skladnosti s standardi SCoRE z vidika MF kot izdajatelja VP ter predlagala posvetovalni sestanek predstavnikov MF, KDD in BS.

#### Sklep 4:

*BS v januarju 2023 skliče sestanek z MF in KDD na temo nejasnosti pri izpolnjevanju vprašalnika glede skladnosti s standardi SCORE z vidika MF kot izdajatelja VP. O ugotovitvah se seznanijo ostale članice NSD AMI-SeCo prek pisnega postopka ali na naslednjem sestanku skupine.*

## Ad 6)

### Poročanje deležnikov

- M. Kovač je predstavil statistiko poslovanja slovenskih deležnikov na T2S in izvedene aktivnosti v drugi polovici 2022.

# BANKA SLOVENIJE

EVROSISTEM

**Ad 7)**  
**Razno**

○ /

Zapisala: A. Božič in B. Ploj, 15. december 2022