



NÁRODNÁ
BANKA
SLOVENSKA
EUROSYSTÉM

CSDR

Skrátený cyklus vyrovnania

T+1

T+1

PREČO T+1 ?

KEDY ?

ČO Z TOHO VYPLÝVA ?

ČO TREBA UROBIŤ ?

KDE NÁJDEM INFORMÁCIE?

CSDR - Skrátený cyklus vyrovnania T+1

EK, ESMA, ECB aj ECON podporujú prechod na kratší cyklus vyrovnania.

Prínosy pre kapitálové trhy EÚ

- + Konkurencieschopnosť EÚ,
- + Zosúladenie času vyrovnania obchodov na svetových burzách
- + Úspory marží a zníženie nákladov vyplývajúcich z nesúladu s inými veľkými jurisdikciami

Riziká

- Zvýšenie zlyhaní vyrovnania - najmä v dlhších reťazcoch
- Jednorazové náklady - na automatizáciu procesov
- Znevýhodnenie menších subjektov trhu

Čo predchádzalo rozhodnutiu EK?

- Verejné konzultácie
- Verejné vypočutie
- Diskusie so zahraničnými autoritami (UK, CH, USA, SG)

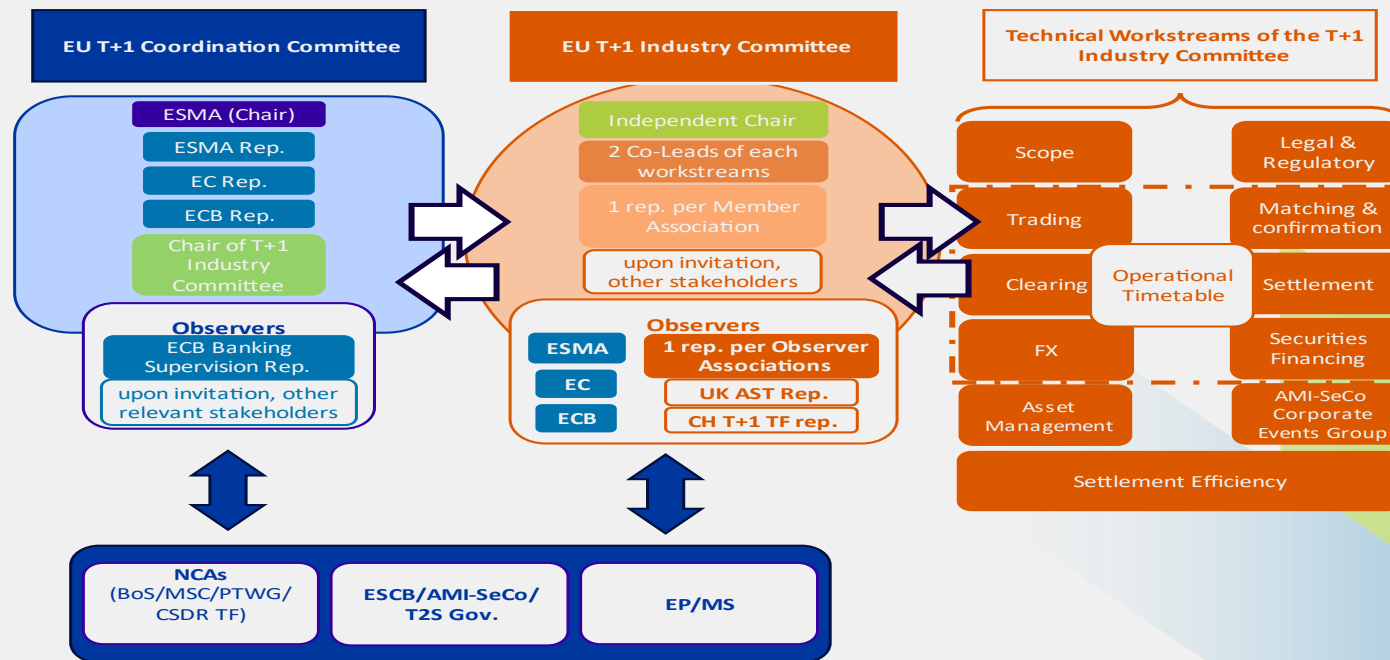
Čo sa už uskutočnilo na EÚ úrovni?

- Pravidelné stretnutia výboru pre odvetvie a technických pracovných skupín, koordinačného výboru
- Návrhy na zmenu legislatívy a procesov
- Správa koordinačného výboru za odvetvie s odporúčaniami

Dátum prechodu na T+1 určený na 11.10. 2027

Koordinovaná příprava všech účastníků trhu na úrovni EÚ

ANNEX 2: T+1 Governance



Cieľ

- ✓ Identifikácia potenciálnych problémov v jednotlivých sektoroch odvetvia
- ✓ Návrh riešení na ich zníženie
- ✓ Avizovať potrebné legislatívne /regulačné zmeny

?

Je niekto zo zúčastnených členov účastníkom niektorej z pracovných skupín odvetvia ?

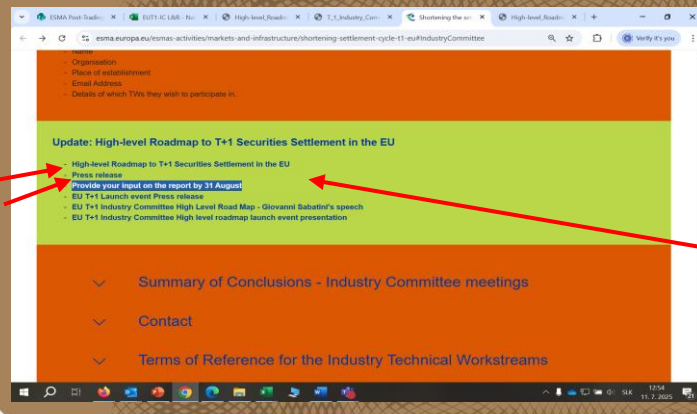
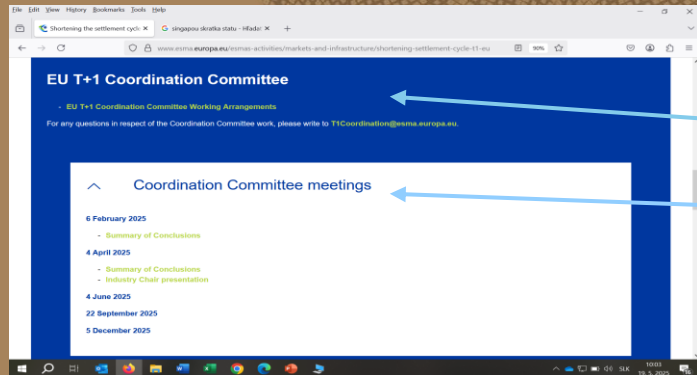
Máte záujem zúčastniť sa v pracovnej skupine ?

Pošlite informácie vo formáte Excel eut1@afme.eu alebo niektorej z asociíí zúčastňujúcich sa na Výbore T+1

Meno, názov organizácie, sídlo, e-mailová adresa, podrobnosti o tom, ktorých TW sa chcete zúčastniť.

ESMA

aktualizuje informácie
a ukladá zápisy
z koordinančných stretnutí
výborov na webovom sídle
ESMA „ T+1 webpage“



Kde nájdete ďalšie informácie ?

- Web Európskej komisie
- Pre otázky k T+1 ESMA zriadila e-mailovú adresu: T1Coordination@esma.europa.eu
- Informácie k T+ zverejňuje ESMA na webovom sídle a T+1 webpage bude obsahovať dokumenty Koordinačného výboru aj Výboru pre odvetvie (pracovné režimy, mandáty, zloženie výborov, zhrnutie záverov zasadnutí) počas celého projektu.
- Zverejnenie informácií ESMA ESMA press release
- Zverejnenie informácií odvetvia Industry press release
- Spoločné vyhlásenie orgánu ESMA, GR FISMA a ECB-DG MIP
- Správa o posúdení orgánu ESMA týkajúceho sa skrátenia cyklu vyrovnania v Európskej únii.
- Roadmap – „Provide your input on the report by 31 August“

**V rámci
koordinácie sa
riešilo:**

Legislatívne zmeny:

- Zmena článku 5 CSDR – skrátenie termínu na vyrovnanie z T+2 na T+1
- Požiadavky výboru za odvetvie (EU T+1 Industry Committee) návrh na:
 - vyňatie niektorých SFT transakcií
 - Zrušenie/prerušenie sankcií za zlyhania vyrovnania
 - na vyňatie dlhopisov

**Trialóg sa uskutočnil 18.júna a dosiahla sa
predbežná politická dohoda**

Kompromisné znenie bolo predložené na zasadnutí COREPERu 27. júna 2025, prechádza jazykovou úpravou, zverejnenie očakávame koncom leta. Uplatňovať sa bude od 11. októbra 2027.

V rámci koordinácie sa riešilo:

Regulačné zmeny:

Zmena RTS o disciplíne pri vyrovnaní - zohľadnili sa pripomienky odvetvia

Návrh záverečnej správy je na písomné pripomienky v pracovnej skupine CSDR TF do 25.júla, v októbri sa bude schvaľovať v ESMA BoS

Koordináčna skupina T+1 za odvetvie:

Zatiaľ nebol zistený žiaden blokujúci problém zabraňujúci prechodu

Bolo identifikovaných niekoľko národných problémov, ktoré sa majú riešiť na miestnej úrovni.

Technické pracovné skupiny výboru pre odvetvie sa dohodli na svojich návrhoch odporúčaní

Správa výboru pre odvetvie – Roadmap

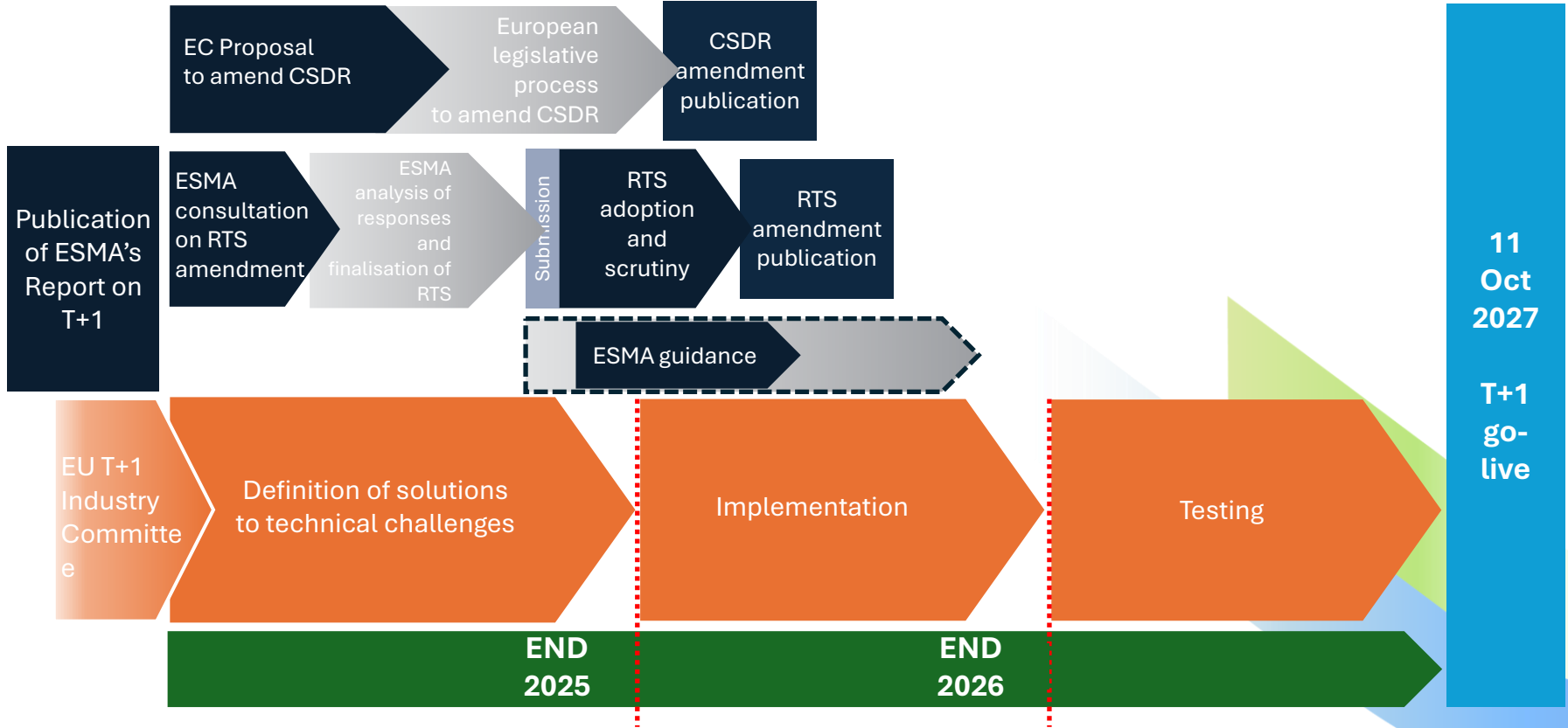
Najbližšie míľniky



Termín	Kroky
30. júna	✓ Zverejnenie plánu prechodu EÚ na T+1
3. júla	✓ Úvodné podujatie (webinár) - stovky účastníkov
júl-august	✓ Verejná konzultácia - Roadmap
2. september	Zasadnutie Koordinačného výboru T+1
september-december	Road Show
	T+1 Súbor pravidiel najlepších postupov - tzv. Best practices Rulebook (konkrétne uprednostňované najlepšie postupy na realizáciu plánu prechodu)
	T+1 Q&As (ak bude potrebné)

1. Predpokladáte nejaké závažné prekážky alebo prekážky, ktoré by mohli zabrániť dosiahnutiu **udalostí/aktivít/termínov** uvedených v **harmonograme**?
 2. Identifikujete nejaké **regulačné obmedzenia**, ktoré by mohli ovplyvniť implementáciu týchto odporúčaní
 3. Vidíte nejaké prekážky (technické, organizačné alebo iné), ktoré by mohli brániť **implementácii** týchto odporúčaní?
 4. Existujú **vnútroštátne špecifiká** (napr. právne, trhové alebo infraštruktúrne), ktoré by mohli **brániť implementácii** týchto odporúčaní v konkrétnej krajine?
 5. Existujú nejaké kritické body, ktoré nie sú zahrnuté v odporúčaníach?
- **Tu poskytnite odpovede na konzultáciu do 31. augusta**

ANNEX 1: T+1 Implementation Roadmap



Vo viacerých ČŠ vznikajú na lokálnej úrovni koordinačné skupiny za účasti centrálnych bánk, orgánov dohľadu, ministerstiev, centrálnych depozitárov a asociácií finančného trhu.

V niektorých ČŠ využívajú existujúce platformy spolupráce.

Ciel'

- Identifikácia potenciálnych problémov na národnej úrovni
- Návrh riešení na ich zníženie
- Avizovať potrebné legislatívne zmeny na národnej úrovni
- Avizovať potrebu zmien/koordináciu cez EU orgány

Vidia účastníci potenciálny problém so zavedením skráteného cyklu v SR ?

Majú účastníci návrhy na vytvorenie koordinačnej skupiny v SR?

Dala by sa využiť pracovná skupina pri T2S:

- ✓ Národné zoskupenie AMI-SeCo NSG-SK ?
- ✓ Výbor používateľov CDCP?

Iný návrh na vytvorenie pracovnej skupiny na národnej úrovni v SR?

NBS

Získava informácie k T+1 z úrovne pracovných skupín ESMA

MF SR

Účasť v expertnej pracovnej skupine členských štátov a Európskej komisie

Dopad T+1 na slovenské subjekty



Uved'te prosím



Aké dopady vidia účastníci na svoj sektor?

Prijali už nejaké opatrenia k úspešnému prechodu?

Avizovali potenciálny dopad/ problémy svojim obchodnými partnerom?

Prijali obchodní partneri opatrenia na zníženie dopadov a úspešnému prechodu?

cdcp@cdcp.sk

[CC: Konzultacie.KT@nbs.sk](mailto:CC:Konzultacie.KT@nbs.sk)



NÁRODNÁ
BANKA
SLOVENSKA
EUROSYSTÉM

Ďakujem za pozornosť