
AMI-SeCo NSG_PL

**Spotkanie Krajowej Grupy Interesariuszy
Ami-SeCo**

Agenda:

- 01** Otwarcie spotkania
- 02** Działania harmonizacyjne w UE/ rola AMI-SeCo
- 03** Standardy SCoRE CA
- 04** Organizacja prac związanych z T+1 w obszarze CA w UE
- 05** *T+1- Corporate Events Harmonised Implementation Guide oraz „T+1 Corporate Events Adaptation Plan”*
- 06** Inicjatywa UKNF dot. powołania grupy ds. przejścia na cykl rozrachunkowy T+1 oraz stan prac Strumienia III „Corporate Actions”
- 07** Sprawy różne



01

Otwarcie spotkania

02

Działania harmonizacyjne w UE/ rola AMI-SeCo

Ami-SeCo: The Advisory Group on Market Infrastructures for Securities and Collateral

Organ doradczy Eurosystemu utworzony w 2017 r.

przejął obowiązki:

- ✓ COGESI (Contact Group on Euro Securities Infrastructures)
- ✓ T2S Advisory Group.

skupia przedstawicieli:

- ✓ banków działających w EU - użytkowników T2S
- ✓ CSDs oraz CCPs
- ✓ krajowych banków centralnych

Ami-SeCo

Cele i zadania:

- wsparcie Eurosystemu w projektowaniu i zarządzaniu infrastrukturami rynku finansowego działającymi w obszarze wspólnej waluty
- aktywny dialog z uczestnikami rynku i infrastrukturami rynku finansowego
- doradzanie Eurosystemowi:
 - w sprawach związanych z rozliczaniem i rozrachunkiem papierów wartościowych
 - w sprawach związanych z zarządzaniem zabezpieczeniami (collateral management)
 - we wszystkich kwestiach związanych z T2S

Ami-SeCo

Podgrupy w ramach Ami-SeCo:

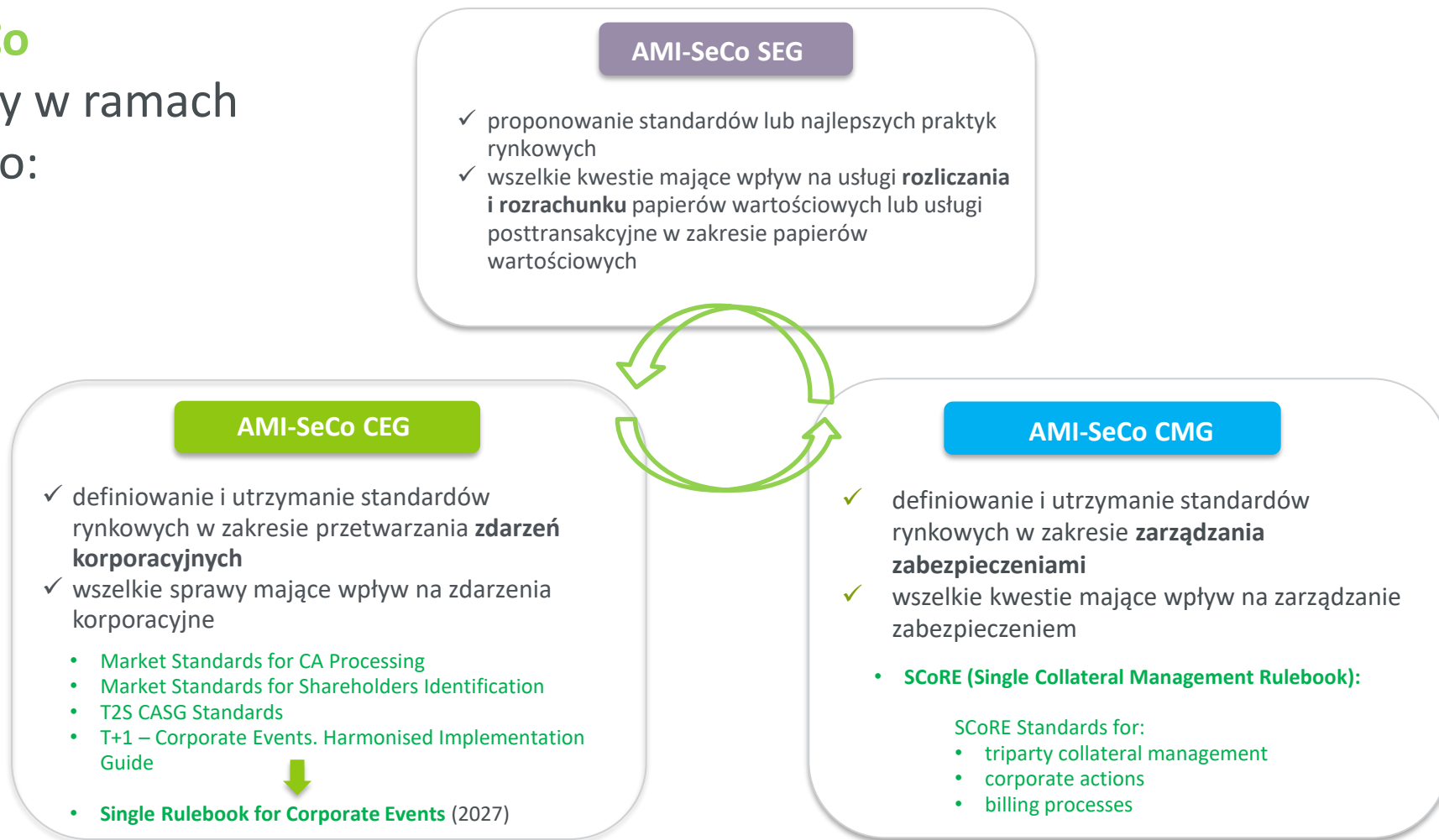
- ✓ Ami-SeCo Securities Group (**AMI-SeCo SEG**)
- ✓ Ami-SeCo Corporate Events Group (**AMI-SeCo CEG**)
- ✓ Ami-SeCo Collateral Management Group (**AMI-SeCo CMG**)

Ami-SeCo działa przy wsparciu Ami-SeCo National Stakeholders Groups (**Ami-SeCo NSGs**)

Ami-SeCo NSG_PL – powołana w 2019 r. z inicjatywy NBP i KDPW

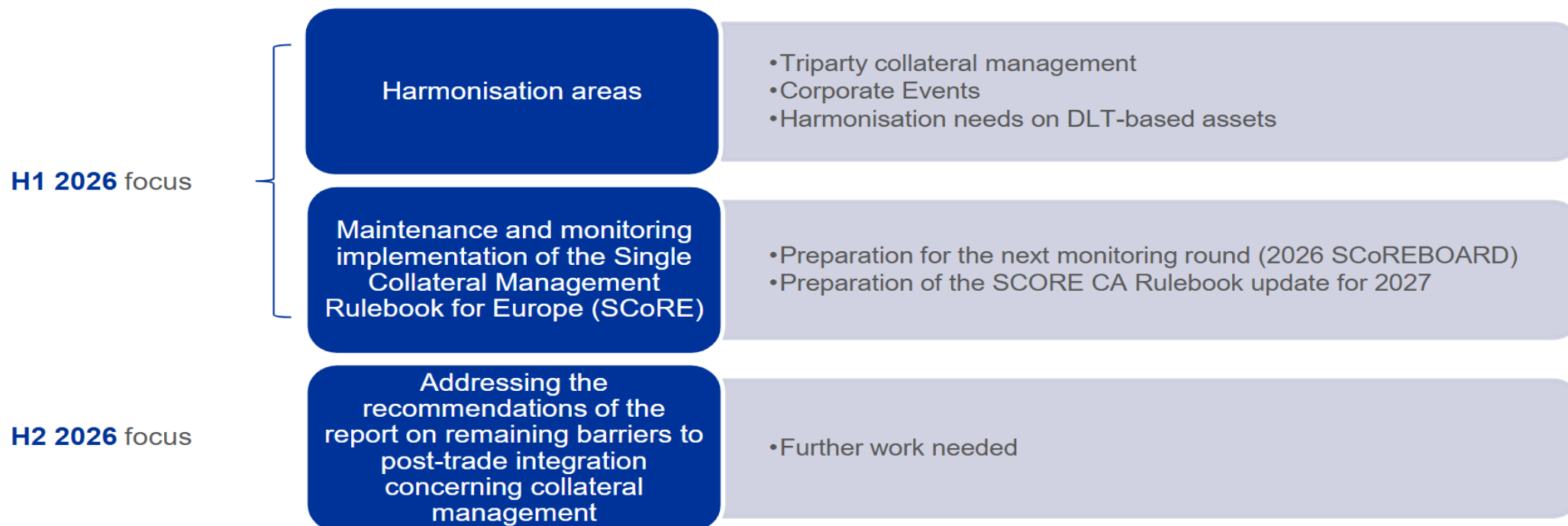
Ami-SeCo

Podgrupy w ramach
Ami-SeCo:



Ami-SeCo CMG (Collateral Management Group)

The mandate of the CMG is to support AMI-SeCo on the harmonisation and integration of collateral management.



Ami-SeCo CEG (Corporate Events Group)

- **Current focus on T+1** related activities.
- The T+1 work also serves as a basis for the work on the **Single Rulebook**.



Ami-SeCo CEG (Corporate Events Group)

Investor Rights Report

Key measures

	Today	Tomorrow
Enhance investor rights: extend rights under the Shareholder Rights Directive to investors in all financial instruments.	 Equity Investors	 All Investors
Strengthen legal foundations: convert the <i>Shareholder Rights Directive</i> into an <i>Investor Rights Regulation</i> for consistent application of rules across jurisdictions.	 Directive	 Regulation
Establish a single data source for corporate events: require issuers to provide complete, accurate and timely information.	 Fragmented Data Sources	 Single Data Source
Remove disclosure thresholds: eliminate optional thresholds and ensure investor identification requests are routed through issuer CSDs only.	 Optional Thresholds	 No Thresholds
Implement the Single Rulebook for Corporate Events: implement AMI-SeCo's single rulebook for corporate events in all AMI-SeCo markets.	 National Practices	 Single Rulebook

Ami-SeCo SEG (Securities Group)

AMI-SeCo letter – Key messages

- Important measures promoting seamless cross-border access and cross-CSD settlement, **in line with the T2S vision**
- However, the absence of harmonisation in fundamental law relevant for securities holding and servicing may **limit the effectiveness in achieving the vision of full connectivity**
- Measures on **freedom of issuance / CSD passporting** right direction – but fragmented national corporate laws across jurisdictions still results in idiosyncratic requirements on CSDs
- Supportive of consolidating supervision and **stronger regulatory coordination** in joint adoption of international communication standards
- Overall, the main **missing** elements are measures to address **fragmentation in fundamental law** (e.g., securities/corporate/insolvency laws, parts of civil codes) and on **asset servicing** – AMI-SeCo to monitor ongoing work outside the MISP (e.g., SRD2 review, 28th regime)

03

Standardy SCoRE CA

SCoRE

W 2018 r. AMI-SeCo rozpoczęło prace nad opracowaniem jednolitego zbioru przepisów dotyczących zarządzania zabezpieczeniami dla Europy (**Single Collateral Management Rulebook for Europe - SCoRE**).

W 2019 r. określono pierwszy zestaw zasad (**standardy SCoRE**) w odniesieniu do:

- ✓ triparty collateral management
- ✓ **corporate actions**
- ✓ billing processes

Oczekiwany termin wdrożenia: czerwiec 2025 r.
Monitoring wdrożenia: **SCoREBOARD**

Standardy SCoRE CA (15 standardów) - wdrożenie w KDPW:

- ✓ projekt zakończony w listopadzie 2023 r.
- ✓ zapewniona pełna zgodność z 9 standardami, częściowa z 4 standardami
- ✓ jeden standard nie ma zastosowania w przypadku KDPW



Collateral Management
Harmonisation
Advisory Group on Market Infrastructures for
Securities and Collateral
Single Collateral Management
Rulebook for Europe
This report was agreed in December 2017



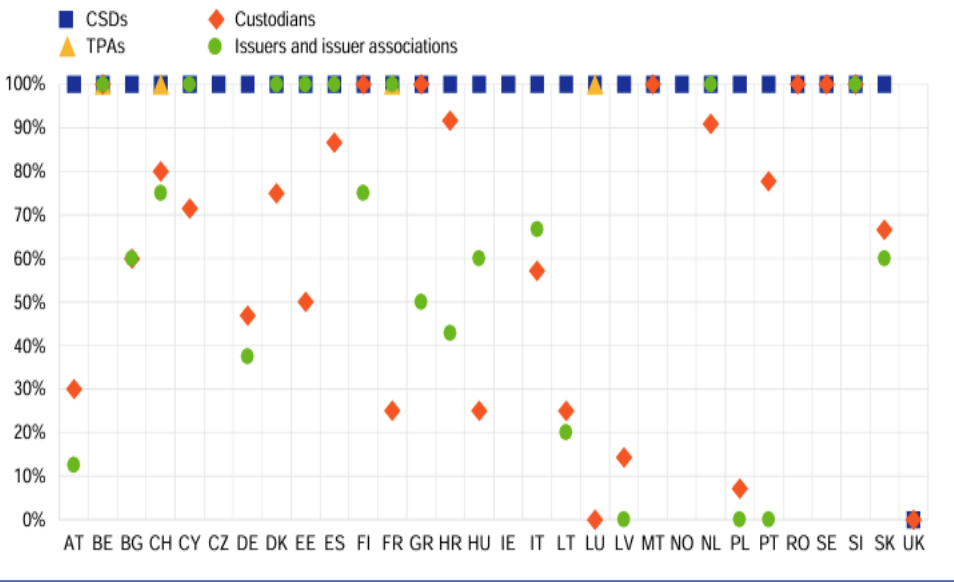
Corporate Actions
Advisory Group on Market Infrastructures for
Securities and Collateral
Single Collateral Management
Rulebook for Europe
November 2025 update



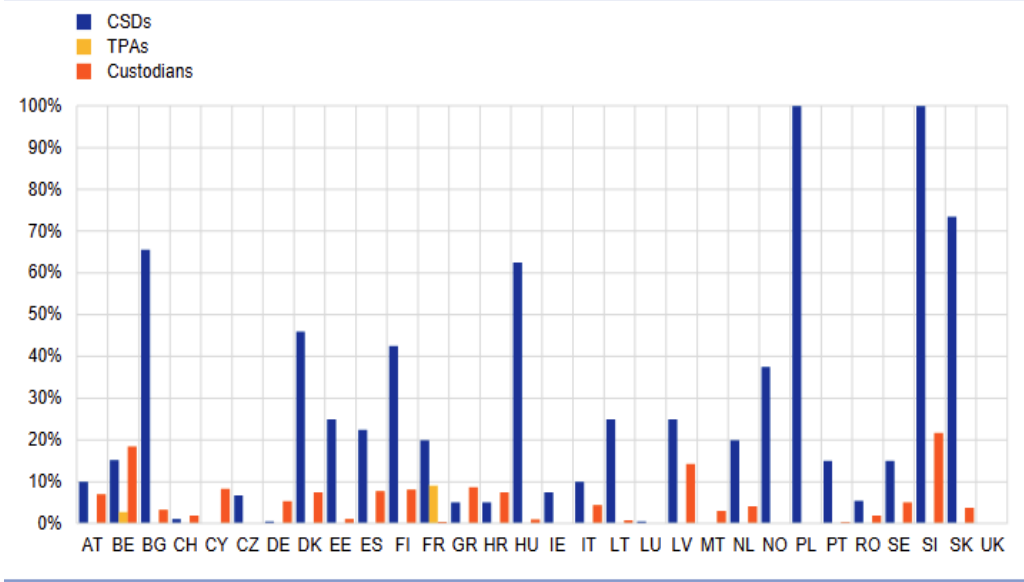
SCoREBOARD

- Eleventh Compliance and Progress Report. December 2025

Participation rate by market and entity type (based on completed surveys)



Percentages of CSD, TPA and custodian clients with the capability to communicate in A2A using ISO 20022 messages

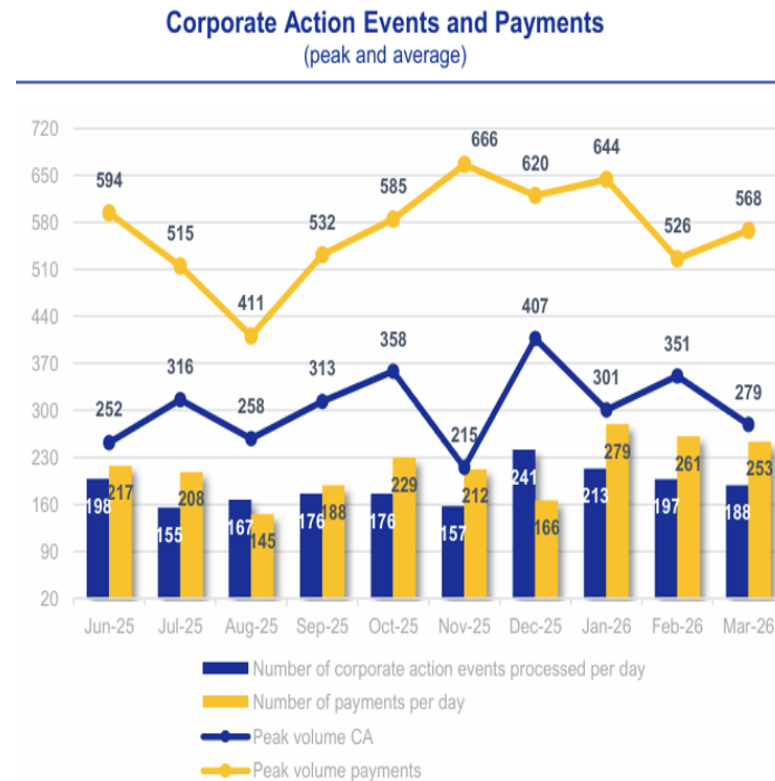


ECMS: Eurosystem Collateral Management System

- ✓ wdrożony w czerwcu 2025 r.
- ✓ przez krajowe banki centralne państw, które przyjęły EUR

Cel: harmonizacja funkcji i zdolności zarządzania aktywami wykorzystywanymi jako zabezpieczenie w operacjach kredytowych Eurosystemu we wszystkich jurysdykcjach Eurosystemu.

- ✓ bezpośrednie połączenie z T2S przy użyciu platformy wspólnych aplikacji Eurosystemu (ESAP)
- ✓ wspiera autokolateralizację w ramach T2S
- ✓ opiera się na standardowych komunikatach (ISO 20022)
- ✓ umożliwia zmianę przeznaczenia nadwyżki zabezpieczenia w celu automatycznego zwiększenia linii kredytowej
- ✓ zapewnia **automatyczną obsługę Corporate Actions** dotyczących kwalifikowanych aktywów (ECB eligible assets)
- ✓ aktualizowany wraz z aktualizacją **SCoRE CA Rulebook**



04

Organizacja prac dot. T+1 w zakresie CA w UE

EU T+1 Industry Committee

- High-Level Roadmap to T+1 Securities Settlement in the EU
 - CE-01 – Alignment of corporate event key dates with the T+1 standard settlement cycle
 - CE-02 – Automation of buyer protection processing
 - CE-03 – Automation of market claims processing
- EU T+1 Securities Settlement Handbook
 - Key Milestone 1: February 2026 - Harmonised Rules for Transaction Management
 - Key Milestone 2: 31st March 2026 – CSD Implementation Plan
 - Key Milestone 3: Monitoring Exercise Begins

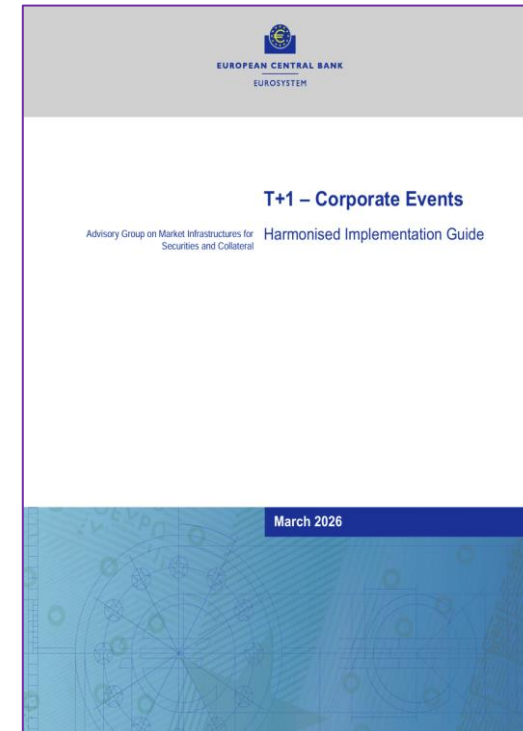


EU T+1 Securities Settlement Handbook – Second Iteration

17 June 2026

AMI-SeCo CEG

- T+1 – Corporate Events. Harmonised Implementation Guide
 - Harmonised Rules for Transaction Management
 - provides detailed guidance on the implementation of the changes to corporate events processing
 - the information will also be included in the Single Rulebook for Corporate Events



05

***T+1- Corporate Events Harmonised Implementation Guide oraz
„T+1 Corporate Events Adaptation Plan”***

Wprowadzenie

T+1 Corporate Events Harmonised Implementation Guide uzupełnia informacje o zdarzeniach korporacyjnych zawarte w sekcji 4.7 High-Level Roadmap.

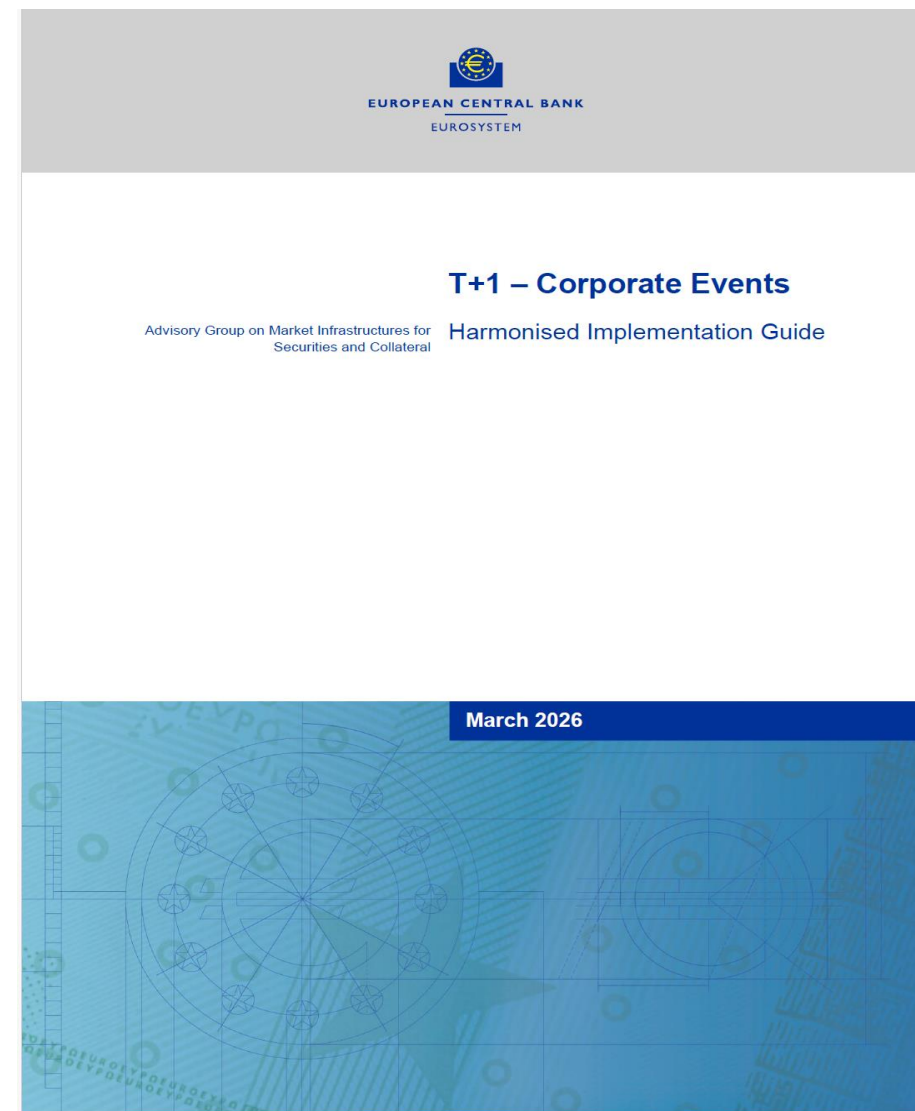
Zawiera szczegółowe wytyczne dotyczące wdrożenia zmian w obsłudze zdarzeń korporacyjnych, aby zapewnić ich spójne stosowanie przez uczestników rynku.

Informacje te zostaną również włączone do standardów SCoRE dla zdarzeń korporacyjnych opracowywanych przez AMI-SeCo.

T+1 – Corporate Events Harmonised Implementation Guide (Marzec 2026)

AMI-SeCo CA SCoRE Standards (Grudzień 2025) / Projekt aktualizacji 2026

T+1 – High-Level Roadmap (Czerwiec 2025)





EUROPEAN CENTRAL BANK
EUROSYSTEM

T+1 – Corporate Events Adaptation Plans

31st meeting of the AMI-SeCo
Corporate Events Group

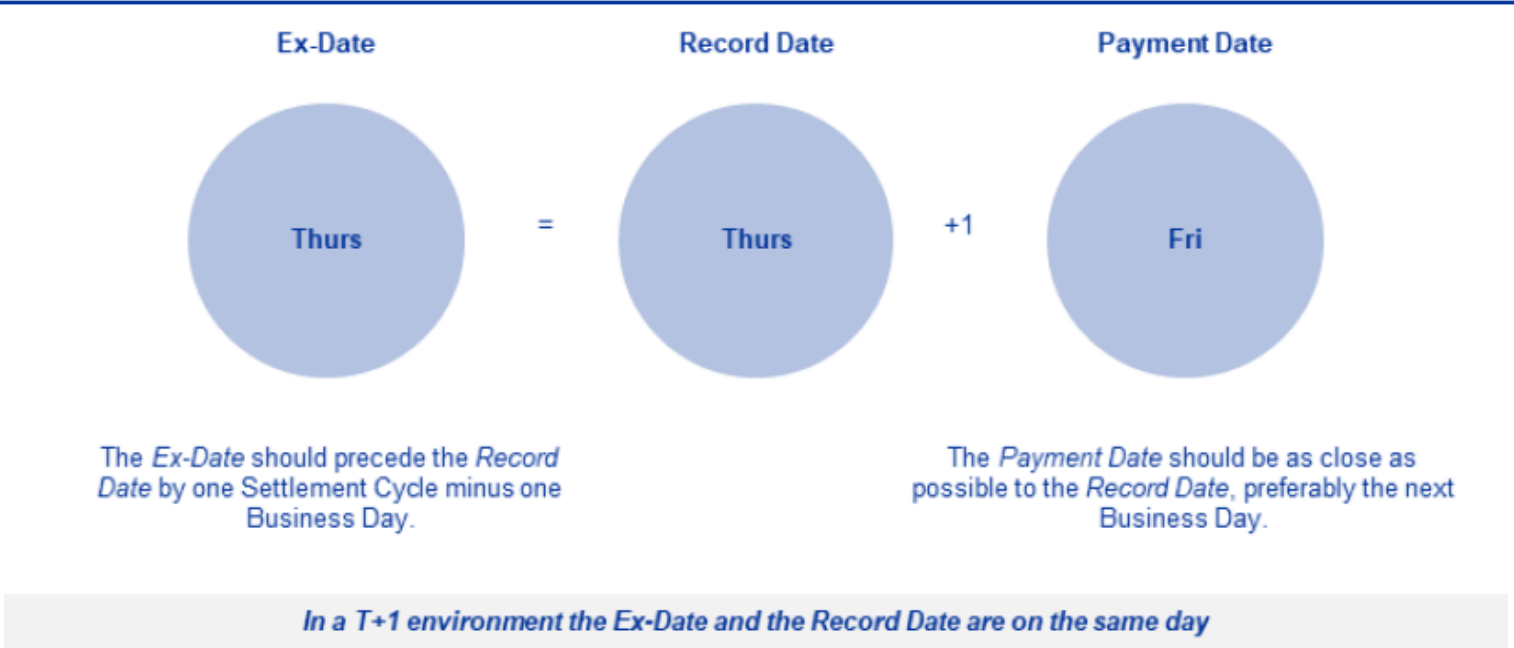
AMI-SeCo CEG
17/06/2026



CEG Secretariat
Corporate Events Group

Kluczowe daty / Mandatory distribution

Figure 1
Key dates for mandatory distributions in a T+1 environment



1 KD1

Ex-Date zaczyna się na początku dnia, record date jest snapshotem na koniec tego samego dnia.

2 KD2

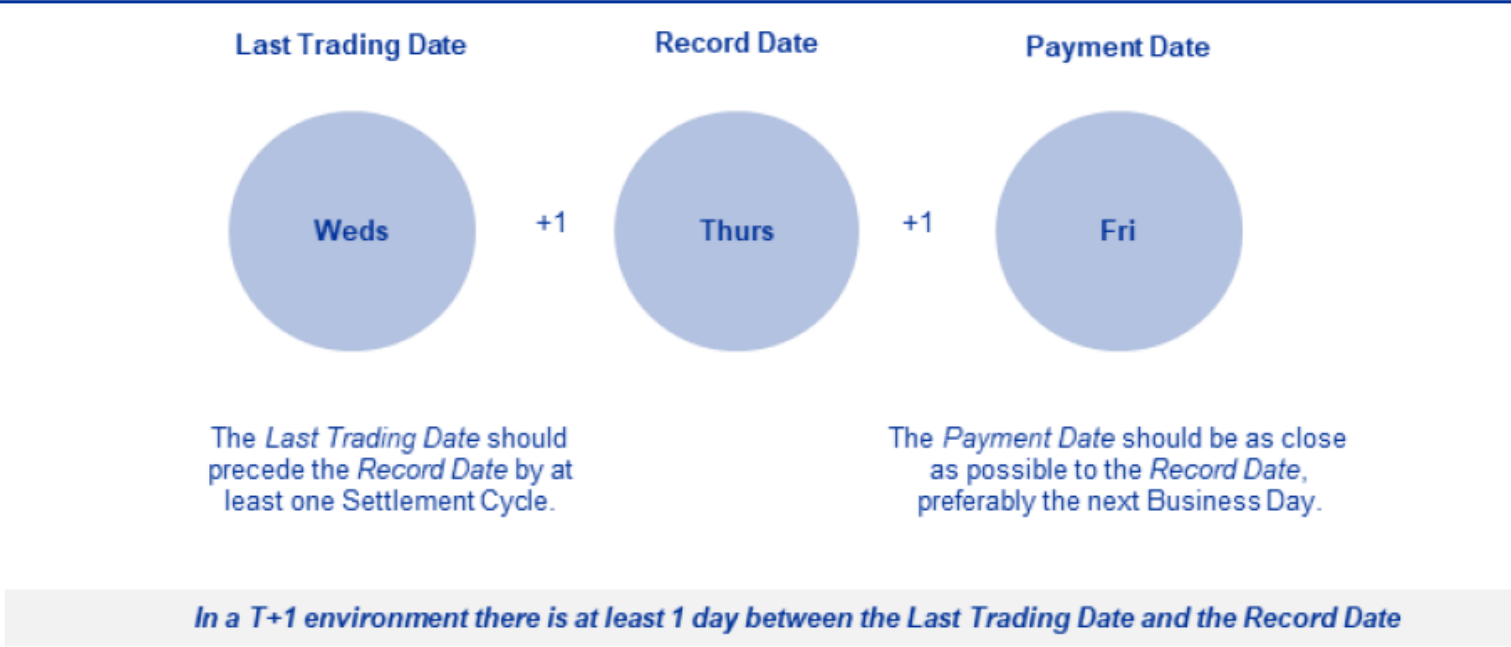
Payment Date powinien być możliwie blisko Record Date, preferencyjnie następnego dnia.

Źródło: https://www.ecb.europa.eu/press/intro/publications/pdf/ecb.amiseco202603_t1corporateevents.en.pdf

Ex-Date – The date from which the underlying security is traded without the benefit/right attached to it
Record Date – The date set by the issuer on which the rights flowing from the securities shall be determined

Kluczowe daty / Mandatory reorganisations

Figure 2
Key dates for mandatory reorganisations in a T+1 environment



3

KD3

Last Trading Date
powinien przypadać
jeden dzień roboczy
przed Record Date.

4

KD4

Payment Date
preferencyjnie jeden
dzień roboczy po Record
Date.

Źródło: https://www.ecb.europa.eu/press/intro/publications/pdf/ecb.amiseco202603_t1corporateevents.en.pdf

Last Trading Date – The date on which the securities to be reorganised will cease to be tradable

Payment Date – The date on which the payment is due

Kluczowe daty / Elective events

Figure 3
Key dates for mandatory reorganisations with options in a T+1 environment



Źródło: https://www.ecb.europa.eu/press/intro/publications/pdf/ecb.amiseco202603_t1corporateevents.en.pdf

Guaranteed Participation Date – The last date to buy the underlying security with the right attached to it
Buyer Protection Deadline – The last date for a buyer to instruct the seller in order to receive the outturn of their choice
Market Deadline – The date and time set as the deadline to send instructions for participation in the corporate event



5 KD5

Guaranteed Participation Date powinna przypadać **co najmniej** jeden dzień roboczy przed **Buyer Protection Deadline**.

6 KD6

Guaranteed Participation Date powinna przypadać **co najmniej** jeden dzień roboczy przed **Market Deadline**

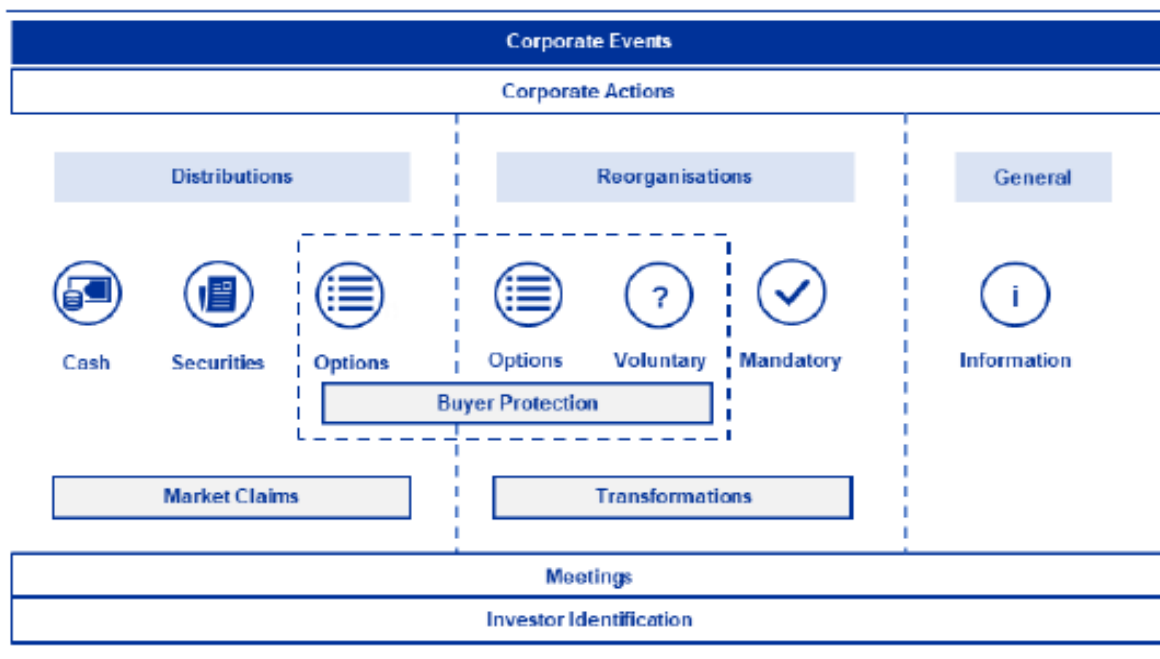
7 KD7

Payment Date powinna przypadać jeden dzień roboczy po **Market Deadline**.

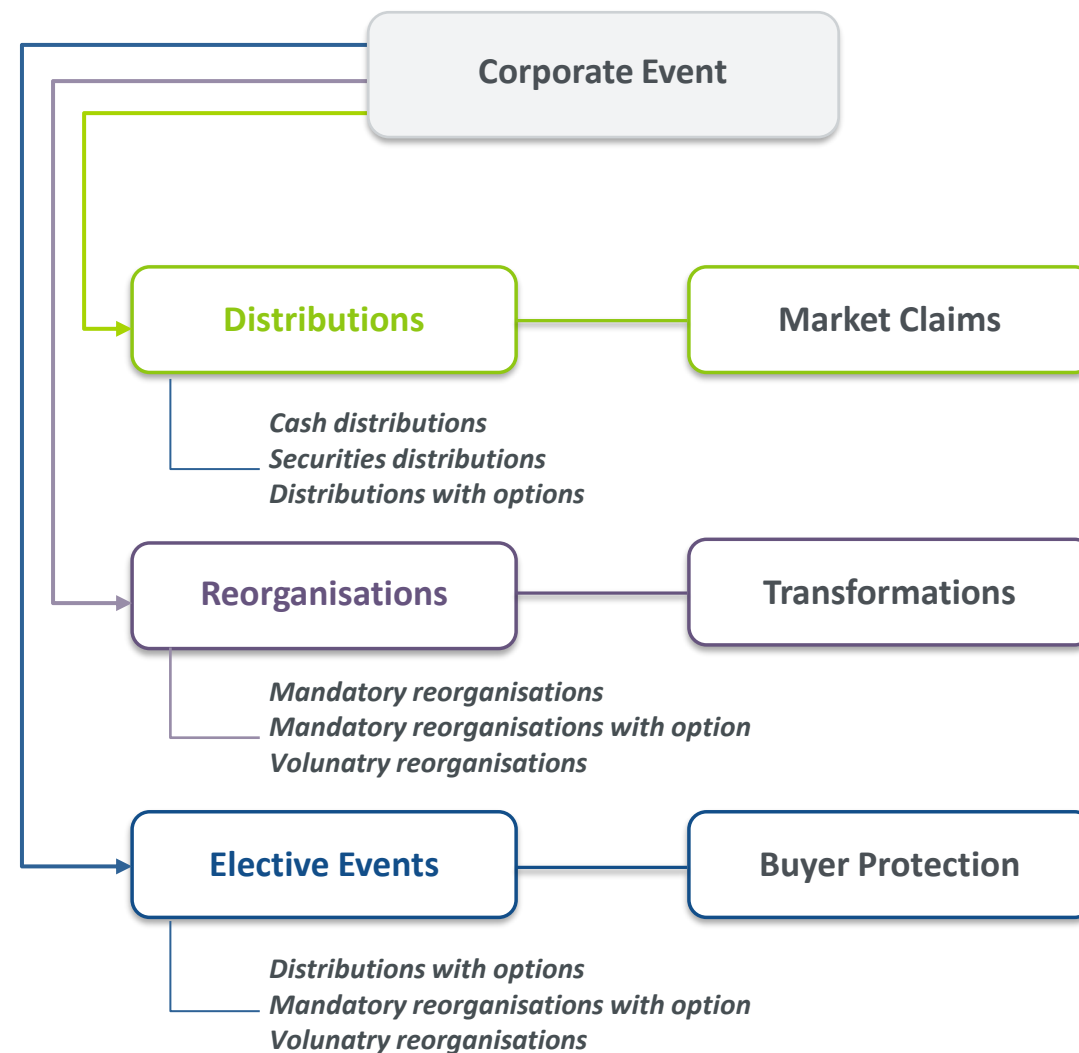
Transaction management / Wprowadzenie

Transaction management to proces zarządzania skutkami zdarzeń korporacyjnych dla transakcji na papierach wartościowych, które na dzień ustalenia praw, a w przypadku zdarzeń z wyborem na market deadline, pozostają nierozrachowane.

Figure 4
Simplified overview of application of transaction management to corporate events



Źródło: https://www.ecb.europa.eu/press/intro/publications/pdf/ecb.amiseco202603_t1corporateevents.en.pdf



Transaction management / Market Claims

Mechanizm przeniesienia (realokacji) świadczenia ze zdarzenia korporacyjnego do strony, która jest do niego uprawniona kontraktowo, mimo że świadczenie zostało wypłacone innej stronie na podstawie pozycji na record date.

Market claim – nabywca jest kontraktowo uprawniony do otrzymania świadczenia ze zdarzenia korporacyjnego, ale go nie otrzymuje, ponieważ transakcja bazowa nie została rozrachowana w dniu record date albo przed tą datą. W rezultacie świadczenie musi zostać przeniesione ze sprzedającego na nabywcę.

Reverse market claim – nabywca otrzymuje świadczenie, mimo że nie jest do niego kontraktowo uprawniony, ponieważ transakcja została zawarta po ex-date, ale transakcja bazowa została rozrachowana w dniu record date albo przed tą datą. W takim przypadku świadczenie musi zostać zwrócone sprzedającemu.

Zakres i identyfikacja

MC1–MC3

Kto identyfikuje claim, kiedy jest tworzony, które scenariusze kwalifikują się do claim oraz kiedy działa opt-out NOMC.

Kluczowe daty

MC4–MC5

Powiązanie market claim z trade date transakcji bazowej oraz payment date zdarzenia korporacyjnego.

Konstrukcja instrukcji

MC6–MC7, MC13

Oddzielne instrukcje per rodzaj pożytku, FOP dla p.w., PFOD dla środków pieniężnych, brak zależności od statusu instrukcji bazowej oraz wymagane referencje.

Status i rozrachunek

MC8–MC12, MC15

Released / on hold, hold-release, okres rozrachunku, zestawienie oraz rozrachunek w częściach dla claims w papierach wartościowych.

Korekty pożytków

MC14, MC16–MC17

Stawka podatkowa, części ułamkowe, kompensacja pieniężna za ułamki oraz odwrócenie claim po reversal zdarzenia korporacyjnego.

Komunikaty i lifecycle

MC18–MC22

Informowanie uczestników, release request, status advice, cancellation request oraz status cancellation request w ISO20022 (seev.050-seev.053).

Transaction management / Transformations

Proces obsługi transakcji pozostających w toku rozrachunku na koniec record date albo market deadline, właściwy dla zdarzeń typu reorganisations. W praktyce w ramach transformacji pierwotne instrukcje na instrumencie bazowym są anulowane i zastępowane nowymi instrukcjami, zgodnymi z warunkami zdarzenia korporacyjnego.

Zakres i identyfikacja

TF1-TF2

Które oczekujące transakcje podlegają transformacji, kiedy oraz jak działa opt-out NOMC.

Kluczowe daty

TF3-TF4

Moment zaprzestania rozrachunku w starym ISIN oraz zasada wyznaczenia daty rozrachunku dla nowych instrukcji.

Sekwencja

TF5

Anulowanie instrukcji bazowej, następnie utworzenie instrukcji zastępczych na wynikowy ISIN lub środki pieniężne.

Rozrachunek

TF6-TF10

Status released/on hold, funkcjonalność hold-release, tryb sesji rozrachunkowej oraz wymóg zestawiania.

Instrukcja

TF11

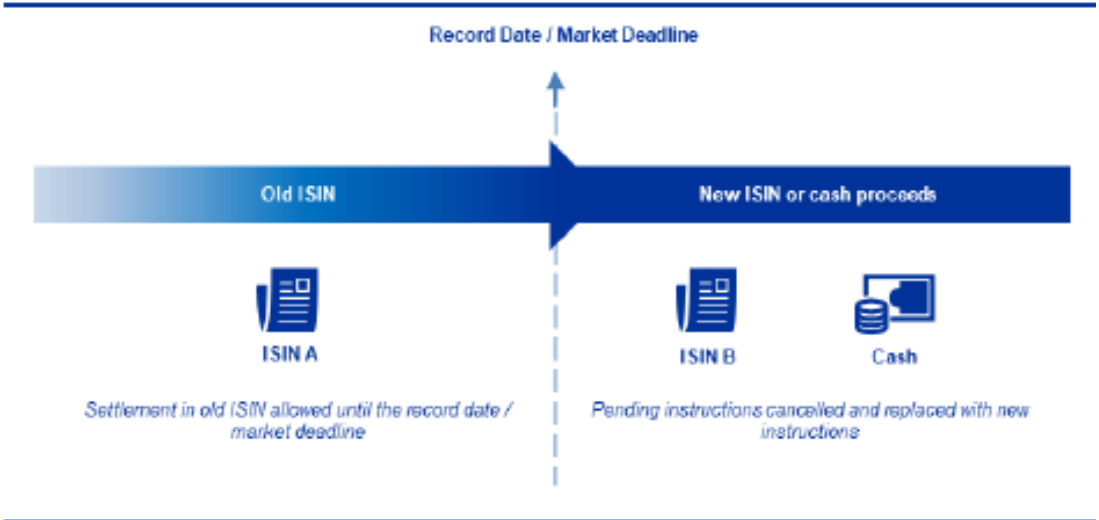
Referencja do transakcji bazowej, kod TRAN, referencja zdarzenia korporacyjnego oraz typ transakcji.

Outturn i wyjątki

TF12-TF16

Transformacja do środków pieniężnych, p.w., w tym wielu ISIN, części ułamkowe i kompensacja pieniężna, etc.

Figure 7
Overview of the transformations process



Źródło: https://www.ecb.europa.eu/press/intro/publications/pdf/ecb.amiseco202603_t1corporateevents.en.pdf

Transaction management / Buyer Protection

Mechanizm stosowany przy nierozrachowanych transakcjach objętych elective events, gdy nabywca nie zdążył jeszcze formalnie uzyskać papierów wartościowych przed market deadline. Buyer protection pozwala nabywcy przekazać sprzedającemu wybór właściwej opcji w zdarzeniu, tak aby ekonomiczne skutki zdarzenia odpowiadały opcji preferowanej przez kupującego, mimo że rozrachunek nie został jeszcze zakończony.

Table 9

Overview of rules for eligible buyer protection instructions

Scenario	Event type	TD ≤ BPD < GPD	ISD ≤ BPD	Instruction received ≤ BPD
1	Elective	Y	Y	Y

Note: TD: Trade Date, GPD: Guaranteed Participation Date, BPD: Buyer Protection Deadline, ISD: Intended Settlement Date.

Key dates

BP3: The buyer protection deadline should follow the guaranteed participation date by at least one settlement cycle.

BP4: The buyer protection deadline should be at least one business day before 11:00 am on the market deadline date.

Źródło: https://www.ecb.europa.eu/press/intro/publications/pdf/ecb.amiseco202603_t1corporateevents.en.pdf

Zakres i kwalifikacja

BP1-BP2

Zestawione instrukcje bazowe, elective event, TD, ISD oraz wiążący charakter instrukcji buyer protection.

Kluczowe daty

BP3-BP4

Relacja guaranteed participation date, buyer protection deadline oraz market deadline w skróconym cyklu T+1.

Instrukcja, walidacja

BP5-BP8

Złożenie instrukcji seev.060, walidacja przez CSD, status advice do nabywcy oraz allegement do sprzedającego.

Amend i cancel

BP9-BP12

Zmiana przez cancel & reinstruct, cancellation request, walidacja anulowania, status advice oraz allegement.

Lifecycle do BPD

BP13-BP16

Możliwość rozrachunku transakcji bazowej do BPD, automatyczne unieważnienie po rozrachunku, partial settlement.

Wykonanie

BP17-BP19

Zamrożenie transakcji w toku na BPD, transformacja zgodnie z instrukcją oraz opcja domyślna przy braku wyboru.

Harmonogram prac / Kamienie milowe *

Key Dates

Analysis and Communication		By
M1	Analysis started	05.03.2026
M2	Analysis completed and communication provided	15.10.2026
Internal adaptation and testing		By
M3	Internal adaptation started	01.01.2027
M4	Internal adaptation and testing completed	30.06.2027
External testing and Implementation		By
M5	External testing started	01.07.2027
M6	External testing completed	20.09.2027
M7	Standard implemented by 11 October 2027	11.10.2027

Buyer Protection

Analysis and Communication		By
M1	Analysis started	05.03.2026
M2	Analysis completed and communication provided	15.10.2028
Internal adaptation and testing		By
M3	Internal adaptation started	01.01.2029
M4	Internal adaptation and testing completed	31.03.2030
External testing and Implementation		By
M5	External testing started	01.04.2030
M6	External testing completed	31.10.2030
M7	Standard implemented by 11 October 2027	20.11.2030

Market Claims & Transformations

Analysis and Communication		By
M1	Analysis started	05.03.2026
M2	Analysis completed and communication provided	15.10.2027
Internal adaptation and testing		By
M3	Internal adaptation started	01.01.2028
M4	Internal adaptation and testing completed	31.03.2029
External testing and Implementation		By
M5	External testing started	01.04.2029
M6	External testing completed	31.10.2029
M7	Standard implemented by 11 October 2027	20.11.2029

* Na podstawie Adaptation Plan przekazanego przez KDPW do AMI-SeCo w marcu 2026 r. Harmonogram może ulegać modyfikacji w wyniku prac Strumienia III przy UKNF.

Status as at 12/05/2025

Key Dates

Reported dates for each implementation milestone

B	All standards are already implemented
02/02/2026	The reported milestone completion date falls before T+1 *
10/11/2027	The reported milestone completion date falls after T+1 *
No plan	A milestone completion date is missing for one or several standards or no Adaptation Plan was received

* If for a given milestone completion dates differ across standards, the latest date is displayed in the table.

AMI-SeCo Corporate Events Group

	M1 Analysis started	M2 Analysis completed and communication provided	M3 Internal adaptation started	M4 Internal adaptation and testing completed	M5 External testing started	M6 External testing completed	M7 Standard implemented by 11 October 2027
OeKB (AT)	B	B	B	B	B	B	B
Euroclear Bank (BE)	No plan	No plan	No plan	01/11/2026	01/04/2027	01/10/2027	11/10/2027
Euroclear Belgium (BE)	No plan	No plan	No plan	01/11/2026	01/04/2027	01/10/2027	11/10/2027
NBB-SSS (BE)	No plan	No plan	No plan	No plan	01/01/2027	31/01/2027	11/10/2027
BNBGSSS (BG)	B	B	B	B	B	B	B
CD AD (BG)	30/11/2025	31/01/2027	28/02/2027	31/08/2027	31/05/2027	30/09/2027	11/10/2027
SIX SIS (CH)	No plan	No plan	No plan	No plan	No plan	No plan	11/10/2027
CSE (CY)	No plan	No plan	No plan	No plan	No plan	No plan	No plan
CSD Prague (CZ)	No plan	No plan	No plan	No plan	No plan	No plan	No plan
SKD (CZ)	B	B	B	B	B	B	B
Clearstream Europe (DE)	19/03/2026	31/12/2026	No plan	No plan	01/01/2027	31/03/2027	11/10/2027
ES-CPH (DK)	02/02/2026	31/10/2026	01/11/2026	31/03/2027	01/04/2027	30/09/2027	11/10/2027
Nasdaq CSD (EE)	01/01/2026	30/09/2026	01/04/2026	31/03/2027	01/04/2027	30/09/2027	11/10/2027
Iberclear (ES)	01/11/2025	30/04/2026	16/03/2026	29/01/2027	01/02/2027	23/09/2027	11/10/2027
Euroclear Finland (FI)	01/03/2025	30/11/2025	01/03/2026	30/10/2026	28/09/2026	30/10/2026	11/10/2027
Euroclear France (FR)	No plan	No plan	No plan	01/11/2026	01/04/2027	01/10/2027	11/10/2027
BOGS (GR)	01/12/2026	31/12/2026	01/06/2027	31/07/2027	01/08/2027	30/09/2027	11/10/2027
ATHEXCSD (GR)	No plan	No plan	No plan	No plan	No plan	No plan	No plan
SKDD (HR)	01/09/2026	31/12/2026	02/01/2027	31/03/2027	01/04/2027	15/04/2027	01/10/2027
KELER (HU)	No plan	No plan	No plan	No plan	No plan	No plan	No plan
Euroclear Bank (IE)	No plan	No plan	No plan	01/11/2026	01/04/2027	01/10/2027	11/10/2027
Nasdaq CSD (IS)	01/01/2026	30/09/2026	01/04/2026	31/03/2027	01/04/2027	30/09/2027	11/10/2027
ES-MIL (IT)	02/02/2026	01/10/2026	01/11/2026	01/03/2027	01/04/2027	01/09/2027	11/10/2027
SIX SIS (LI)	No plan	No plan	No plan	No plan	No plan	No plan	11/10/2027
Nasdaq CSD (LT)	01/01/2026	30/09/2026	01/04/2026	31/03/2027	01/04/2027	30/09/2027	11/10/2027
CBL (LU)	19/03/2026	31/12/2026	No plan	No plan	01/01/2027	31/03/2027	11/10/2027
LuxCSD (LU)	19/03/2026	31/12/2026	No plan	No plan	01/01/2027	31/03/2027	11/10/2027
Nasdaq CSD (LV)	01/01/2026	30/09/2026	01/04/2026	31/03/2027	01/04/2027	30/09/2027	11/10/2027
MSE (MT)	B	B	B	B	B	B	B
Euroclear Netherlands (NL)	No plan	No plan	No plan	01/11/2026	01/04/2027	01/10/2027	11/10/2027
ES-OSL (NO)	02/02/2026	31/10/2026	01/11/2026	31/03/2027	01/04/2027	30/09/2027	11/10/2027
KDPW (PL)	05/03/2026	15/10/2026	01/01/2027	30/06/2027	01/07/2027	20/09/2027	11/10/2027
SKARBNET4 (PL)	B	B	B	B	B	B	B
ES-PTO (PT)	02/02/2026	31/10/2026	01/11/2026	31/03/2027	01/04/2027	30/09/2027	11/10/2027
Depozitarul Central (RO)	01/09/2026	31/01/2027	01/03/2027	23/08/2027	30/08/2027	27/09/2027	11/10/2027
SaFIR (RO)	No plan	No plan	No plan	No plan	No plan	No plan	No plan
Euroclear Sweden (SE)	No plan	No plan	No plan	No plan	No plan	No plan	No plan
KDD (SI)	01/04/2026	01/05/2027	01/03/2027	01/07/2027	01/09/2027	01/09/2027	11/10/2027
CDCP (SK)	No plan	No plan	No plan	No plan	No plan	No plan	No plan
EU1 (UK)	No plan	No plan	No plan	No plan	No plan	No plan	No plan

Status as at 12/05/2025

Market Claims

Reported dates for each implementation milestone

B	All standards are already implemented
02/02/2026	The reported milestone completion date falls before T+1 *
10/11/2027	The reported milestone completion date falls after T+1 *
No plan	A milestone completion date is missing for one or several standards

* If for a given milestone completion dates differ across standards, the latest date is displayed in the table.

AMI-SeCo Corporate Events Group

	M1 Analysis started	M2 Analysis completed and communication provided	M3 Internal adaptation started	M4 Internal adaptation and testing completed	M5 External testing started	M6 External testing completed	M7 Standard implemented by 11 October 2027
OeKB (AT)	No plan	No plan	No plan	No plan	No plan	No plan	No plan
Euroclear Bank (BE)	18/03/2026	01/06/2027	01/08/2027	01/08/2028	01/09/2028	01/03/2029	01/06/2029
Euroclear Belgium (BE)	18/03/2026	01/09/2026	01/09/2026	01/01/2027	01/03/2027	01/07/2027	01/10/2027
NBB-SSS (BE)	No plan	No plan	No plan	No plan	No plan	No plan	No plan
BNBGSSS (BG)	No plan	No plan	01/10/2026	31/03/2027	01/04/2027	30/09/2027	11/10/2027
CD AD (BG)	30/11/2025	31/01/2027	28/02/2027	31/08/2027	31/05/2027	30/09/2027	11/10/2027
SIX SIS (CH)	No plan	No plan	No plan	No plan	No plan	No plan	No plan
CSE (CY)	No plan	No plan	No plan	No plan	No plan	No plan	No plan
CSD Prague (CZ)	No plan	No plan	No plan	No plan	No plan	No plan	No plan
SKD (CZ)	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Clearstream Europe (DE)	No plan	No plan	No plan	No plan	No plan	No plan	No plan
ES-CPH (DK)	02/02/2026	31/10/2026	01/11/2026	31/03/2027	01/04/2027	30/09/2027	11/10/2027
Nasdaq CSD (EE)	01/01/2026	30/09/2026	01/04/2026	31/03/2027	01/04/2027	30/09/2027	11/10/2027
Iberclear (ES)	01/11/2025	30/04/2026	16/03/2026	29/01/2027	01/02/2027	23/09/2027	11/10/2027
Euroclear Finland (FI)	No plan	No plan	No plan	No plan	No plan	No plan	No plan
Euroclear France (FR)	18/03/2026	01/09/2026	01/09/2026	01/01/2027	01/03/2027	01/07/2027	01/10/2027
BOGS (GR)	01/12/2026	31/12/2026	01/06/2027	31/07/2027	01/08/2027	30/09/2027	11/10/2027
ATHEXCSD (GR)	No plan	No plan	No plan	No plan	No plan	No plan	No plan
SKDD (HR)	No plan	No plan	No plan	No plan	No plan	No plan	No plan
KELER (HU)	No plan	No plan	No plan	No plan	No plan	No plan	No plan
Euroclear Bank (IE)	18/03/2026	01/06/2027	01/08/2027	01/08/2028	01/09/2028	01/03/2029	01/06/2029
Nasdaq CSD (IS)	01/01/2026	30/09/2026	01/04/2026	31/03/2027	01/04/2027	30/09/2027	11/10/2027
ES-MIL (IT)	02/02/2026	01/10/2026	01/11/2026	01/03/2027	01/04/2027	01/09/2027	11/10/2027
SIX SIS (LI)	No plan	No plan	No plan	No plan	No plan	No plan	No plan
Nasdaq CSD (LT)	01/01/2026	30/09/2026	01/04/2026	31/03/2027	01/04/2027	30/09/2027	11/10/2027
CBL (LU)	19/03/2026	31/12/2026	No plan	No plan	No plan	No plan	No plan
LuxCSD (LU)	No plan	No plan	No plan	No plan	No plan	No plan	No plan
Nasdaq CSD (LV)	01/01/2026	30/09/2026	01/04/2026	31/03/2027	01/04/2027	30/09/2027	11/10/2027
MSE (MT)	01/03/2026	15/09/2026	01/10/2026	31/01/2027	No plan	No plan	08/10/2027
Euroclear Netherlands (NL)	18/03/2026	01/09/2026	01/09/2026	01/01/2027	01/03/2027	01/07/2027	01/10/2027
ES-OSL (NO)	02/02/2026	No plan	No plan	No plan	No plan	No plan	No plan
KDPW (PL)	05/03/2026	15/10/2027	01/01/2028	31/03/2029	01/04/2029	31/10/2029	20/11/2029
SKARBNET4 (PL)	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
ES-PTO (PT)	02/02/2026	31/10/2026	01/11/2026	31/03/2027	01/04/2027	30/09/2027	11/10/2027
Depozitarul Central (RO)	01/09/2026	31/01/2027	01/03/2027	23/08/2027	30/08/2027	27/09/2027	11/10/2027
SaFIR (RO)	01/03/2025	06/01/2025	09/12/2025	05/12/2026	06/02/2026	06/12/2026	07/01/2026
Euroclear Sweden (SE)	No plan	No plan	No plan	No plan	No plan	No plan	No plan
KDD (SI)	01/04/2026	No plan	No plan	No plan	No plan	No plan	No plan
CDCP (SK)	01/03/2026	No plan	No plan	No plan	No plan	No plan	No plan
EUI (UK)	No plan	No plan	No plan	No plan	No plan	No plan	No plan

Status as at 12/05/2025

Transformations

Reported dates for
each implementation
milestone

B	All standards are already implemented
02/02/2026	The reported milestone completion date falls before T+1 *
10/11/2027	The reported milestone completion date falls after T+1 *
No plan	A milestone completion date is missing for one or several standards

* If for a given milestone completion dates differ across standards, the latest date is displayed in the table.

AMI-SeCo Corporate Events Group

	M1 Analysis started	M2 Analysis completed and communication provided	M3 Internal adaptation started	M4 Internal adaptation and testing completed	M5 External testing started	M6 External testing completed	M7 Standard implemented by 11 October 2027
OeKB (AT)	No plan	No plan	No plan	No plan	No plan	No plan	No plan
Euroclear Bank (BE)	18/03/2026	01/09/2026	01/09/2026	01/01/2027	01/03/2027	01/07/2027	01/10/2027
Euroclear Belgium (BE)	18/03/2026	01/09/2026	01/09/2026	01/01/2027	01/03/2027	01/07/2027	01/10/2027
NBB-SSS (BE)	B	B	B	B	B	B	B
BNBSSS (BG)	No plan	No plan	No plan	No plan	No plan	No plan	No plan
CD AD (BG)	30/11/2025	31/01/2027	28/02/2027	31/08/2027	31/05/2027	30/09/2027	11/10/2027
SIX SIS (CH)	No plan	No plan	No plan	No plan	No plan	No plan	No plan
CSE (CY)	No plan	No plan	No plan	No plan	No plan	No plan	No plan
CSD Prague (CZ)	No plan	No plan	No plan	No plan	No plan	No plan	No plan
SKD (CZ)	B	B	B	B	B	B	B
Clearstream Europe (DE)	No plan	No plan	No plan	No plan	No plan	No plan	No plan
ES-CPH (DK)	02/02/2026	31/10/2026	01/11/2026	31/03/2027	01/04/2027	30/09/2027	11/10/2027
Nasdaq CSD (EE)	01/01/2026	30/09/2026	01/04/2026	31/03/2027	01/04/2027	30/09/2027	11/10/2027
Iberclear (ES)	01/11/2025	30/04/2026	16/03/2026	29/01/2027	01/02/2027	23/09/2027	11/10/2027
Euroclear Finland (FI)	No plan	No plan	No plan	No plan	No plan	No plan	No plan
Euroclear France (FR)	18/03/2026	01/09/2026	01/09/2026	01/01/2027	01/03/2027	01/07/2027	01/10/2027
BOGS (GR)	01/12/2026	31/12/2026	01/06/2027	31/07/2027	01/08/2027	30/09/2027	11/10/2027
ATHEXCSD (GR)	30/03/2026	29/06/2026	01/10/2026	24/12/2026	15/02/2027	19/02/2027	29/03/2027
SKDD (HR)	B	B	B	B	B	B	B
KELER (HU)	No plan	No plan	No plan	No plan	No plan	No plan	No plan
Euroclear Bank (IE)	18/03/2026	01/09/2026	01/09/2026	01/01/2027	01/03/2027	01/07/2027	01/10/2027
Nasdaq CSD (IS)	01/01/2026	30/09/2026	01/04/2026	31/03/2027	01/04/2027	30/09/2027	11/10/2027
ES-MIL (IT)	02/02/2026	01/10/2026	01/11/2026	01/03/2027	01/04/2027	01/09/2027	11/10/2027
SIX SIS (LI)	No plan	No plan	No plan	No plan	No plan	No plan	No plan
Nasdaq CSD (LT)	01/01/2026	30/09/2026	01/04/2026	31/03/2027	01/04/2027	30/09/2027	11/10/2027
CBL (LU)	19/03/2026	31/12/2026	No plan	No plan	No plan	No plan	No plan
LuxCSD (LU)	19/03/2026	31/12/2026	No plan	No plan	No plan	No plan	No plan
Nasdaq CSD (LV)	01/01/2026	30/09/2026	01/04/2026	31/03/2027	01/04/2027	30/09/2027	11/10/2027
MSE (MT)	01/03/2026	15/09/2026	01/10/2026	31/01/2027	No plan	No plan	08/10/2027
Euroclear Netherlands (NL)	18/03/2026	01/09/2026	01/09/2026	01/01/2027	01/03/2027	01/07/2027	01/10/2027
ES-OSL (NO)	02/02/2026	No plan	No plan	No plan	No plan	No plan	No plan
KDPW (PL)	05/03/2026	15/10/2027	01/01/2028	31/03/2029	01/04/2029	31/10/2029	20/11/2029
SKARBNET4 (PL)	No plan	No plan	No plan	No plan	No plan	No plan	No plan
ES-PTO (PT)	02/02/2026	31/10/2026	01/11/2026	31/03/2027	01/04/2027	30/09/2027	11/10/2027
Depozitarul Central (RO)	01/09/2026	31/01/2027	01/03/2027	23/08/2027	30/08/2027	27/09/2027	11/10/2027
SaFIR (RO)	01/03/2025	06/01/2025	09/12/2025	05/12/2026	06/02/2026	06/12/2026	07/01/2026
Euroclear Sweden (SE)	No plan	No plan	No plan	No plan	No plan	No plan	No plan
KDD (SI)	No plan	No plan	No plan	No plan	No plan	No plan	No plan
CDCP (SK)	B	B	B	B	B	B	B
EUI (UK)	No plan	No plan	No plan	No plan	No plan	No plan	No plan

Status as at 12/05/2025

Buyer Protection

Reported dates for
each implementation
milestone

B	All standards are already implemented
02/02/2026	The reported milestone completion date falls before T+1 *
10/11/2027	The reported milestone completion date falls after T+1 *
No plan	A milestone completion date is missing for one or several standards

* If for a given milestone completion dates differ across standards, the latest date is displayed in the table.

AMI-SeCo Corporate Events Group

	M1 Analysis started	M2 Analysis completed and communication provided	M3 Internal adaptation started	M4 Internal adaptation and testing completed	M5 External testing started	M6 External testing completed	M7 Standard implemented by 11 October 2027
OeKB (AT)	No plan	No plan	No plan	No plan	No plan	No plan	No plan
Euroclear Bank (BE)	01/04/2026	01/02/2028	01/06/2028	01/08/2029	01/02/2029	01/09/2029	01/03/2030
Euroclear Belgium (BE)	01/04/2026	01/02/2028	01/06/2028	01/08/2029	01/02/2029	01/09/2029	01/03/2030
NBB-SSS (BE)	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
BNBGSSS (BG)	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
CD AD (BG)	30/11/2025	31/01/2027	28/02/2027	31/08/2027	31/05/2027	30/09/2027	11/10/2027
SIX SIS (CH)	No plan	No plan	No plan	No plan	No plan	No plan	No plan
CSE (CY)	No plan	No plan	No plan	No plan	No plan	No plan	No plan
CSD Prague (CZ)	No plan	No plan	No plan	No plan	No plan	No plan	No plan
SKD (CZ)	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Clearstream Europe (DE)	No plan	No plan	No plan	No plan	No plan	No plan	No plan
ES-CPH (DK)	02/02/2026	No plan	No plan	No plan	No plan	No plan	No plan
Nasdaq CSD (EE)	01/01/2026	30/09/2026	01/04/2026	31/03/2027	01/04/2027	30/09/2027	11/10/2027
Iberclear (ES)	No plan	No plan	No plan	No plan	No plan	No plan	No plan
Euroclear Finland (FI)	No plan	No plan	No plan	No plan	No plan	No plan	No plan
Euroclear France (FR)	01/04/2026	01/02/2028	01/06/2028	01/08/2029	01/02/2029	01/09/2029	01/03/2030
BOGS (GR)	01/12/2026	31/12/2026	01/06/2027	31/07/2027	01/08/2027	30/09/2027	11/10/2027
ATHEXCSD (GR)	No plan	No plan	No plan	No plan	No plan	No plan	No plan
SKDD (HR)	01/09/2026	31/12/2026	02/01/2027	31/03/2027	01/04/2027	15/04/2027	01/10/2027
KELER (HU)	No plan	No plan	No plan	No plan	No plan	No plan	No plan
Euroclear Bank (IE)	01/04/2026	01/02/2028	01/06/2028	01/08/2029	01/02/2029	01/09/2029	01/03/2030
Nasdaq CSD (IS)	01/01/2026	30/09/2026	01/04/2026	31/03/2027	01/04/2027	30/09/2027	11/10/2027
ES-MIL (IT)	02/02/2026	No plan	No plan	No plan	No plan	No plan	No plan
SIX SIS (LI)	No plan	No plan	No plan	No plan	No plan	No plan	No plan
Nasdaq CSD (LT)	01/01/2026	30/09/2026	01/04/2026	31/03/2027	01/04/2027	30/09/2027	11/10/2027
CBL (LU)	19/03/2026	31/12/2026	No plan	No plan	No plan	No plan	No plan
LuxCSD (LU)	19/03/2026	31/12/2026	No plan	No plan	No plan	No plan	No plan
Nasdaq CSD (LV)	01/01/2026	30/09/2026	01/04/2026	31/03/2027	01/04/2027	30/09/2027	11/10/2027
MSE (MT)	01/03/2026	15/09/2026	01/10/2026	31/01/2027	No plan	No plan	08/10/2027
Euroclear Netherlands (NL)	01/04/2026	01/02/2028	01/06/2028	01/08/2029	01/02/2029	01/09/2029	01/03/2030
ES-OSL (NO)	02/02/2026	No plan	No plan	No plan	No plan	No plan	No plan
KDPW (PL)	05/03/2026	15/10/2028	01/01/2029	31/03/2030	01/04/2030	31/10/2030	20/11/2030
SKARBNET4 (PL)	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
ES-PTO (PT)	02/02/2026	No plan	No plan	No plan	No plan	No plan	No plan
Depozitarul Central (RO)	01/07/2029	15/02/2030	01/03/2030	15/10/2030	01/11/2030	15/12/2030	31/12/2030
SaFIR (RO)	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Euroclear Sweden (SE)	No plan	No plan	No plan	No plan	No plan	No plan	No plan
KDD (SI)	01/04/2026	No plan	No plan	No plan	No plan	No plan	No plan
CDCP (SK)	01/03/2026	No plan	No plan	No plan	No plan	No plan	No plan
EUI (UK)	No plan	No plan	No plan	No plan	No plan	No plan	No plan

06

**Inicjatywa UKNF dot. powołania grupy ds. przejścia
na cykl rozrachunkowy T+1 oraz stan prac Strumienia
III „Corporate Actions”**

Strumień III (Corporate Actions) – cele, zakres i organizacja prac

1. Cel grupy ds. przejścia na cykl rozrachunkowy T+1, wyodrębnienie strumienia III ds. zdarzeń korporacyjnych ⁽¹⁾
2. Kalendarz działań
3. Zakres prac / lista zagadnień
4. Harmonogram prac / kamienie milowe
5. Organizacja prac grupy
6. Dotychczasowe wyniki prac / gap analysis

Kluczowe założenia

Cel grupy ds. T+1: Koordynacja prac związanych z wdrożeniem cyklu rozrachunkowego T+1 na rynku polskim

Kalendarz działań:

24.03.2026: spotkanie w UKNF: wyodrębnienie czterech strumieni, w tym: *Strumień III „Corporate actions”*

03.04.2026: ustalenie składu Komitetu Sterującego i składu osobowego poszczególnych strumieni

03.04.2026: uporządkowanie listy zagadnień przez liderów poszczególnych strumieni; rozpoczęcie komunikacji wewnątrz strumieni

14.04.2026: przesłanie do UKNF harmonogramu prac (kamieni milowych) przez liderów strumieni

16.04.2026: spotkanie inauguracyjne Komitetu Sterującego

19.05.2026/22.06.2026: omówienie na spotkaniu Komitetu Sterującego pierwszego i drugiego raportu z postępu prac S3

25.06.2026: organizacja spotkania Ami-SeCo NSG PL (realizacja zagadnienia CA8)

...

11.10.2027: wdrożenie cyklu rozrachunkowego T + 1

Zakres prac / lista zagadnień

1. CA1: Analiza wpływu T+1 na obsługę zdarzeń korporacyjnych na polskim rynku poprzez analizę luk (gap analysis) na podst. rekomendacji zawartych w „T+1 Corporate Events Harmonised Implementation Guide”.
2. CA2: Harmonizacja kluczowych dat związanych z obsługą zdarzeń korporacyjnych - ujednolicenie zasad wyznaczania Ex-Date i Record Date oraz implementacja Last Trading Date.
3. CA3: Harmonizacja kluczowych dat związanych z buyer protection - implementacja Buyer Protection Deadline oraz Guaranteed Participation Date.
4. CA4: Plan harmonizacji obsługi market claims - na podstawie “T+1 Corporate Events Harmonised Implementation Guide”.
5. CA5: Plan harmonizacji obsługi buyer protection - na podstawie “T+1 Corporate Events Harmonised Implementation Guide”.
6. CA6: Plan harmonizacji obsługi transformacji (transformations) - na podstawie “T+1 Corporate Events Harmonised Implementation Guide”.
7. CA7: Automatyzacja procesów buyer protection i market claims - analiza potrzeb rynku.
8. CA8: Upowszechnienie stosowania przez uczestników krajowego rynku kapitałowego standardów dotyczących zarządzania zabezpieczeniami w obszarze obsługi zdarzeń korporacyjnych (standardy SCORE opracowane przez działającą przy EBC grupę AMI-SeCo).

Harmonogram prac / kamienie milowe

1. CA2: Harmonizacja kluczowych dat związanych z obsługą zdarzeń korporacyjnych - ujednolicenie zasad wyznaczania Ex-Date i Record Date oraz implementacja Last Trading Date.
2. CA3: Harmonizacja kluczowych dat związanych z buyer protection - implementacja Buyer Protection Deadline oraz Guaranteed Participation Date.

Analiza		
M1	Rozpoczęcie analizy	10.04.2026
M2	Zakończenie analizy i przekazanie informacji o projektowanych zmianach	15.10.2026
Wewnętrzna adaptacja i testy		
M3	Rozpoczęcia wewnętrznych prac adaptacyjnych	01.01.2027
M4	Zakończenie wewnętrznych prac adaptacyjnych i testów wewnętrznych	30.06.2027
Testy zewnętrzne i implementacja		
M5	Rozpoczęcia testów zewnętrznych	01.07.2027
M6	Zakończenie testów zewnętrznych	20.09.2027
M7	Implementacja	11.10.2027

Harmonogram prac / kamienie milowe

1. CA1: Analiza wpływu T+1 na obsługę zdarzeń korporacyjnych na polskim rynku poprzez analizę luk (gap analysis) na podst. rekomendacji zawartych w „T+1 Corporate Events Harmonised Implementation Guide”.
2. CA4: Plan harmonizacji obsługi market claims - na podstawie “T+1 Corporate Events Harmonised Implementation Guide”.
3. CA5: Plan harmonizacji obsługi buyer protection - na podstawie “T+1 Corporate Events Harmonised Implementation Guide”.
4. CA6: Plan harmonizacji obsługi transformacji (transformations) - na podstawie “T+1 Corporate Events Harmonised Implementation Guide”.
5. CA7: Automatyzacja procesów buyer protection i market claims - analiza potrzeb rynku.

Analiza		
M1	Rozpoczęcie analizy	10.04.2026
M2	Zakończenie analizy	31.07.2026
M3	Opracowanie i zakomunikowanie wyników analizy	15.10.2026

Harmonogram prac / kamienie milowe

- 1. CA8: Upowszechnienie stosowania przez uczestników krajowego rynku kapitałowego standardów dotyczących zarządzania zabezpieczeniami w obszarze obsługi zdarzeń korporacyjnych (standardy SCORE opracowane przez działającą przy EBC grupę AMI-SeCo).

Prezentacja (przypomnienie) standardów SCORE	
M1	Spotkanie AMI-SeCo National Stakeholders Group_PL 25.06.2026

Organizacja prac grupy

1. Skład S3
2. Rola KDPW
3. Rola Komitetu Sterującego/ raport z postępu prac na potrzeby Komitetu Sterującego
4. Częstotliwość spotkań
5. Wyniki dotychczasowych prac/ gap analysis

Raport z postępu prac na potrzeby Komitetu Sterującego

Postęp prac/ najważniejsze podjęte decyzje

- Kontynuacja analizy wpływu T+1 na obsługę zdarzeń korporacyjnych na polskim rynku poprzez analizę luk (gap analysis) na podst. rekomendacji zawartych w „T+1 Corporate Events Harmonised Implementation Guide” (zadanie 1).
- Wykonanie analizy wz. kluczowych dat związanych z obsługą zdarzeń korporacyjnych (na podst. rekomendacji KD1-4, KD6-7; zadanie 2).
- Wykonanie analizy wz. obsługi market claim (na podst. rekomendacji MC1-MC23; zadanie 4).
- Wykonanie analizy wz. obsługi transformacji na polskim rynku (na podst. rekomendacji TF1-TF16, zadanie 6).
- Wykonanie analizy wz. potrzeb rynku dot. automatyzacji obsługi market claim (zadanie 7).
- Przygotowanie spotkania Ami-SeCo NSG-PL (zadanie 8).

Plan działań na najbliższy miesiąc

- Kontynuacja analizy wz. kluczowych dat związanych z obsługą buyer protection (na podst. rekomendacji KD3-KD7; zadanie 3).
- Wykonanie analizy wz. obsługi buyer protection (na podst. rekomendacji BP1-BP19; zadanie 5).
- Wykonanie analizy wz. potrzeb rynku dot. automatyzacji procesu buyer protection (zadanie 7).
- Wstępnie podsumowanie wyników gap-analysis.

Raport z postępu prac na potrzeby Komitetu Sterującego, c.d.

Zidentyfikowane ryzyka i problemy

- Zidentyfikowana niezgodność praktyki polskiego rynku z rekomendacjami dot. kluczowych dat związanych z obsługą zdarzeń korporacyjnych, market claims i transformacji, uznanymi przez S3 za istotne.

Zidentyfikowane decyzje do podjęcia przez KS

- Do rozważenia: zastosowanie narzędzi motywujących spółki giełdowe do skracania okresu pomiędzy record date i payment date dla wypłacanych dywidend (zgodnie z art. 8 ust. 2 lit. b) rozporządzenia 2018/1212).
- Potrzeba opinii prawnej czy wdrożenie modelu, w którym rozrachunek market claim (tj. świadczenia kompensującego pożytki wypłacane przez emitenta) następuje w dniu wypłaty pożytków wymaga zmiany przepisu art. 7 ust. 2 zd. 2 ustawy o obrocie.
- Z perspektywy inwestora dochód otrzymany w wyniku kompensacji pożytków z pap. wart. (market claim – na podst. art. 7 ust. 2 ustawy o obrocie) powinien być kwalifikowany jako dochód z tytułu wypłaty pożytków z pap. wart. Potrzeba jednoznacznej wykładni, a w razie potrzeby zmiany przepisów prawa.
- Art. 8 ust. 4 ustawy obligacjach uniemożliwia rozrachunek transakcji w obligacjach po record date dla wykupu, w tym rozrachunek na zasadach właściwych dla transformacji (tj. na zasadzie kompensacji pomiędzy kupującym a sprzedającym zobowiązań z tytułu transakcji równowartością świadczenia z tytułu wykupu pap. wart.).
- Typowe (na innych rynkach europejskich) zdarzenia korporacyjne takie jak wezwania na akcje i zaproszenia do składania ofert sprzedaży akcji, na polskim rynku nie są procedowane jako zdarzenia korporacyjne.

Wyniki dotychczasowej gap analysis

Gap analysis - KDPW

Nr rekomendacji	Pkt	Standard	Spełniony?	Jeśli nie spełniony, czy istotny?	Zidentyfikowane ryzyka i problemy	Zagadnienia do podjęcia przez KS	Podjęte decyzje
Key Dates							
Key Dates for Mandatory Distributions							
KD1		The ex-date (which begins at the start of the day) must be on the same date as the record date (which is a snapshot taken at the end of the day).	Nie	Tak	Brak		
KD2		The payment date should preferably be one day after the record date.	Nie	Tak		Do rozważenia: narzędzia motywujące spółki giełdowe do skracania okresu pomiędzy record date i payment date dla wypłacanych dywidend	
Key Dates for Mandatory Reorganisations							
KD3		The last trading date should be one business day before the record date.	Nie	Tak	Rozbieżność pomiędzy obecną praktyką rynkową (ostatni dzień obrotu z przypisanym prawem do uczestnictwa w zdarzeniu korporacyjnym przypada w record date) a rekomendacją Ami-SeCo CEG (LTD = RD-1), wymaga uzgodnień z GPW i uczestnikami rynku.	Planowane jest wdrożenie obsługi last trading date w notyfikacjach KDPW; do decyzji pozostaje sposób jej wyznaczania (data wyznaczana przez rynek obrotu vs. algorytm RD-1).	
KD4		The payment date should preferably be one business day after the record date.	Tak			Brak planowanych zmian – dla operacji na papierach payment date zazwyczaj przypada na dzień po record date (dla wykupów często T+2).	
Key Dates for Elective Events							
KD5		The guaranteed participation date should be one business day before the buyer protection deadline.					
KD6		The guaranteed participation date should be two business days before the market deadline.	Nie	Nie - jako reguła wyznaczania dat, tak - w zakresie definicji dat	Rekomendowane sztywne ustalenie guaranteed participation date na dwa dni robocze przed market deadline może nie odzwierciedlać faktycznego momentu nabycia prawa przez inwestora ani uwzględniać całego łańcucha procesowego, obejmującego złożenie zapisu przez klienta oraz przekazanie instrukcji przez uczestników do KDPW.	Uzgodniono, że podejście do wyznaczania guaranteed participation date powinno być oparte przede wszystkim na rzeczywistym ostatnim dniu obrotu instrumentem z prawem, a nie na modelowej relacji względem market deadline. Podkreślono konieczność uwzględnienia pełnego kontekstu operacyjnego, w tym czasu potrzebnego na złożenie zapisów przez inwestorów oraz przekazanie instrukcji do KDPW. Jednocześnie potwierdzono, że obecny trydniowy termin na przekazanie instrukcji przez uczestników do KDPW zapewnia odpowiedni poziom bezpieczeństwa operacyjnego i nie powinien być skracany, aby nie zwiększać ryzyka błędów i zakłóceń w procesie.	
KD7		The payment date should be one business day after the market deadline.	Nie	Tak - rozumiany jako reguła wyznaczania payment date bezwzględnie, w terminie umożliwiającym wykonanie niezbędnych czynności po stronie CSD i emitenta	Rekomendacja zakłada zbyt krótki czas na przetworzenie instrukcji co może być trudne do utrzymania ze względu na konieczność agregacji wyników zapisów oraz przeprowadzenia procesów po stronie KDPW i emitenta (np. wykonanie prawa poboru), co zwiększa ryzyko operacyjne.	Uzgodniono, że KDPW będzie wyznaczał payment date w notyfikacjach w sposób elastyczny, z uwzględnieniem faktycznych uwarunkowań operacyjnych i konieczności zapewnienia sprawnej oraz bezpiecznej realizacji procesu. Priorytetem jest wykonalność operacyjna i jakość rozliczeń, a nie ścisłe utrzymanie skróconych terminów wynikających z modelowego podejścia.	

07

Sprawy różne

➤ Witryna Ami-SeCo NSG_PL

<https://www.kdpw.pl/pl/krajowa-grupa-interesariuszy-ami-seco.html>

Strona główna > O KDPW > Współpraca międzynarodowa > Krajowa Grupa Interesariuszy AMI-SeCo



Krajowa Grupa Interesariuszy AMI-SeCo

Krajowe Grupy Interesariuszy (NSGs) stanowią formalny łącznik między AMI-SeCo i lokalnymi rynkami. Cele i zadania realizowane przez NSG stanowią odzwierciedlenie działalności AMI-SeCo na poziomie lokalnym. Na rynku polskim taką rolę pełni AMI-SeCo NSG_PL.

W dniu 19 października 2020 r., z inicjatywy NBP i KDPW, na rynku polskim powołana została Krajowa Grupa Interesariuszy AMI-SeCo (AMI-SeCo NSG_PL).

Powołanie AMI-SeCo NSG_PL jest konsekwencją prac w zakresie harmonizacji zasad zarządzania zabezpieczeniami na rynku europejskim, podjętych przez działającą przy Europejskim Banku Centralnym (EBC) Grupę doradczą AMI-SeCo (Advisory Group on Market Infrastructures for Securities and Collateral).

Zgodnie z mandatem udzielonym przez EBC, celem AMI-SeCo jest pogłębienie integracji rynków w UE w celu stworzenia paneuropejskiego rynku finansowego zgodnie z założeniami Unii Rynków Kapitałowych (CMU). W zakresie zarządzania zabezpieczeniami celem jest zwiększenie mobilności zabezpieczeń w celu poprawy efektywności zarządzania płynnością, poprzez usunięcie istniejących w tym zakresie barier operacyjnych. Istotnym celem jest także uzupełnienie procesów integracyjnych zainicjowanych przez stworzenie TARGET2 i TARGET2Securities.

W skład AMI-SeCo NSG_PL wchodzi przedstawiciele: Narodowego Banku Polskiego (NBP), Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. (KDPW S.A.), KDPW_CCP S.A., domów maklerskich i banków, uczestników systemów rozrachunku papierów wartościowych prowadzonych przez NBP i KDPW S.A., emitentów oraz Komisji Nadzoru Finansowego.

[Wdrożenie standardów SCoRE](#)

Ważne dokumenty →



Dziękujemy za uwagę