

PLAN ADAPTACJI DO CYKLU ROZRACHUNKU T+1**SPIS TREŚCI**

I	WSTĘP	2
II	HARMONOGRAM DNIA ROZRACHUNKOWEGO	3
III	ROZRACHUNEK W CZĘŚCIACH	4
IV	PARTIAL RELEASE	4
V	ZAPRZESTANIE PRZEKAZYWANIA ANALITYKI NETTINGU	5
VI	IDENTYFIKACJA KLIENTA UCZESTNIKA KDPW W INSTRUKCJI ROZRACHUNKU	5
VII	ROZBUDOWA FUNKcjONALNOŚCI W ZAKRESIE REALIZACJI TRANSFERÓW MIĘDZYSYSTEMOWYCH DO ZAGRANICZNYCH CSD.....	5
VIII	RAPORT ALLEGEMENT	6
IX	WPROWADZENIE OBOWIĄZKU POSIADANIA KODU BIC11	6
X	MIGRACJA / AKTUALIZACJA W ZAKRESIE KOMUNIKATÓW ROZRACHUNKOWYCH ZGODNYCH Z NORMĄ ISO20022.....	6
XI	ZMIANY W OBSZARZE OBSŁUGI ZDARZEŃ KORPORACYJNYCH	7
XII	PAKIET ZMIAN DOTYCZĄCY RAPORTOWANIA DO NADZORCÓW O NIETERMINOWYCH ROZRACHUNKACH	7
XIII	INNE ZAGADNIENIA.....	7
XIV	INFORMACJE DODATKOWE	7

I Wstęp

Zgodnie z podjętymi decyzjami ¹ 11 października 2027 r. cykl rozrachunku w Unii Europejskiej i krajach EOG zostanie skrócony z T+2 na T+1. GK KDPW prowadzi prace mające na celu dostosowanie KDPW oraz uczestników bezpośrednich KDPW do skróconego cyklu rozrachunkowego.

KDPW uczestniczy w konsultacjach prowadzonych m.in. przez ECSDA, EU T+1 Industry Committee oraz SMPG. Na poziomie krajowym szczegółowe uzgodnienia prowadzone są przez Grupę ds. T+1 powołaną przy KNF, a także grupę roboczą S&R NMPG PL (Settlement and Reconciliation National Market Practice Group), w której uczestniczą m.in. przedstawiciele IDM i RBD.

Przeprowadzone analizy wykazały wysoki poziom gotowości GK KDPW do prowadzenia rozrachunków w cyklu T+1. Już obecnie GK KDPW oferuje większość mechanizmów wspierających efektywny rozrachunek:

STP	CUT-OFFS
Przyjmowanie, przetwarzanie i informowanie uczestników o stanie instrukcji rozrachunku w czasie rzeczywistym zgodnie z zasadami STP	Wykraczające poza wymagania ESMA graniczne godziny (cut-off) rozrachunków w PLN i FoP
DODATKOWE USŁUGI	STANDARYZACJA
Usługi wspierające rozrachunek, w tym: - Rozrachunek w częściach - Hold/release - System automatycznych pożyczek papierów wartościowych	Stosowanie międzynarodowych standardów m.in. w zakresie kodów operacji i oznaczania miejsca rozrachunku (Place of Settlement)
ROZLICZENIA W CCP	PRZYJMOWANIE INSTRUKCJI „ALREADY MATCHED”
Udostępnianie Uczestnikom rozliczającym informacji o zawartych transakcjach nie później niż 30 minut po zakończeniu sesji w systemie obrotu	Możliwość przekazywania do systemu KDPW instrukcji rozrachunku już zestawionych, na bazie udzielonych pełnomocnictw

Niezależnie od już istniejących funkcjonalności, w wyniku szczegółowych konsultacji z uczestnikami rynku, zidentyfikowano szereg dodatkowych usprawnień i zmian, które GK KDPW planuje wprowadzić w 2027 r. oraz w latach kolejnych²:

¹ Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2025/2075 z dnia 8.10.2025 r.

² Usługa partial release jest planowana do implementacji w 2028 r.

II Harmonogram dnia rozrachunkowego

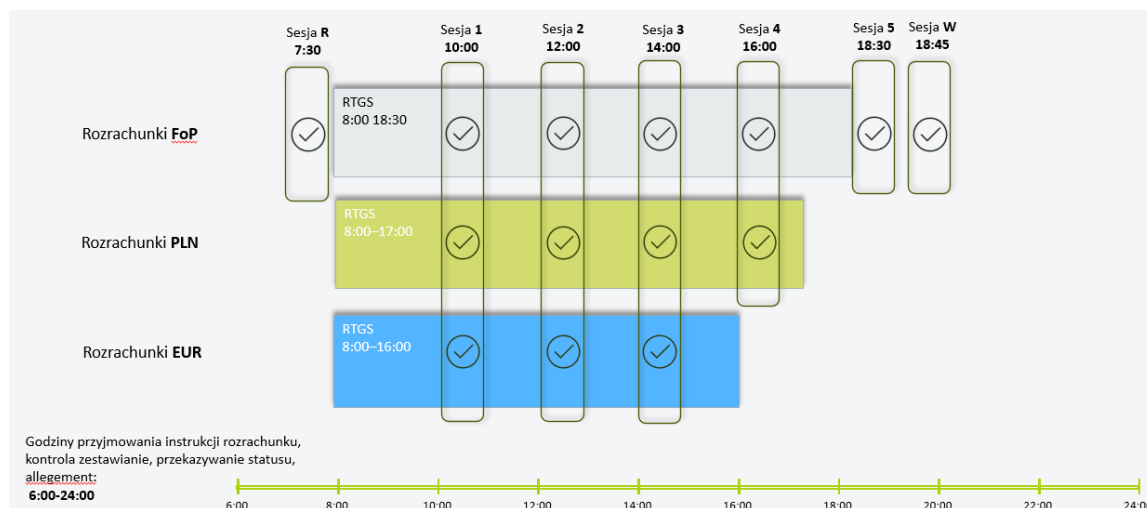
Zgodnie z oczekiwaniami uczestników KDPW planowane są zmiany w harmonogramie sesji rozrachunkowych w systemie depozytowym.

Na zamieszczonym poniżej schemacie umieszczono zaproponowany układ sesji rozrachunkowych – w szczególności zmiany dotyczą:

- ustanowienia nowych godzin rozpoczęcia sesji rozrachunkowych z rozrachunkiem pieniężnym (DvP)
- wprowadzenia dodatkowej sesji rozrachunkowej z rozrachunkiem pieniężnym (DvP) – co oznaczałoby, że liczba takich sesji wzrośnie z 3 do 4

Uwaga: obecnie wciąż trwają konsultacje w ramach banków dot. ww. zmian, zatem finalna informacja dot. tego zakresu zostanie przekazana w terminie późniejszym. Planowany termin przekazania zaktualizowanej informacji – wrzesień 2026 r.

W chwili obecnej kluczowe wątpliwości wzbudza ustanowienie sesji rozrachunkowej o g.16.00. Istotna część banków postuluje, aby ostatnia sesja DvP rozpoczynała się jak dotychczas tj. o g.15.30, z szacowaną / oczekiwaną finalizacją rozrachunków do g.16.00.



KDPW **nie planuje zmian** w zakresie godzin dostępności systemu rozrachunku w ramach RTGS. Oznacza to, że utrzymane zostaną następujące przedziały godzinowe³:

- DvP w PLN: 8.00 – 17.00
- DvP w EUR: 8.00 – 16.00
- FoP: 8.00 – 18.30

W ramach dostosowań do wymogów związanych z implementacją cyklu T+1 KDPW planuje zmiany w godzinach otwarcia systemu depozytowego w związku z przyjmowaniem zleceń rozrachunku oraz wykonywaniem procesów zestawiania takich zleceń. Planowana jest zmiana, która **wydłuży otwarcie systemu do g.23:59**.

³ Należy uwzględnić indywidualne godziny dostępności rozrachunków w RTGS dla poszczególnych kodów operacji – patrz zał.2 § 2 do Szczegółowych Zasad Działania KDPW

III Rozrachunek w częściach

Zostanie wprowadzona **obligatoryjność stosowania rozrachunku w częściach** z uwzględnieniem precyzyjnie zdefiniowanych wyjątków⁴.

W przypadku operacji, dla których stosowany jest rozrachunek w częściach będą obowiązywać następujące zasady:

- Brak wypełnienia w instrukcji rozrachunku pola dot. zgody na rozrachunek w częściach oznacza ZGODĘ
- Wyłącznie wskazanie BRAKU ZGODY na rozrachunek w częściach w treści instrukcji rozrachunku będzie oznaczać niewykonywanie takiej operacji
- Możliwe będzie przekazywanie instrukcji technicznych zmieniających wartość dot. zgody na rozrachunek w częściach w odniesieniu do przesłanych wcześniej zleceń rozrachunku

Dodatkowo przewiduje się następujące zmiany:

- Odstąpienie od wykorzystania utrzymywanej obecnie w bazach kont podmiotowych informacji o zgodzie/braku zgody na rozrachunek w częściach
- Utrzymana zostanie obecna struktura komunikatu xml acmt.rqa dot. konta podmiotowego, jednakże jako niepoprawne zostanie potraktowane wskazanie wartości NPART w polu dedykowanym dla „zezwolenia na rozrachunek w częściach”
- Rozwinięcie zakresu informowania uczestników o możliwości zastosowania rozrachunku w częściach – w szczególności przekazywanie za pomocą komunikatów dot. statusu instrukcji rozrachunku informacji o zmianie przez kontrahenta zgody w zakresie rozrachunku w częściach

IV Partial release

W związku z dokonanymi uzgodnieniami w ramach grup roboczych usługa partial release zostanie wprowadzona w 2028 r. (nie później niż w październiku 2028 r.). Odroczenie implementacji tej usługi wynika z potrzeby utrzymania w systemie KDPW rozwiązania wspierającego uczestników jakim jest udostępnianie raportów analitycznych do instrukcji netto, wystawianych przez KDPW_CCP. Wdrożenie usługi partial release będzie powiązane z odejściem od przekazywania analityki do instrukcji netto.

Na potrzeby implementacji usługi partial release przewiduje się następujące zmiany:

- Dodanie w instrukcji technicznej (komunikat sese.tec) nowych pól związanych z partial release, w szczególności dot. wolumenu zwalnianych do rozrachunku papierów wartościowych
- Odpowiednie wzbogacenie zakresu danych przekazywanych w komunikacie dot. statusu instrukcji rozrachunku (sese.sts)
- Przewidujemy, że ww. zmiany spowodują stosowanie nowych wersji komunikatów xml

Dokładna data wdrożenia usługi partial release zostanie podana w terminu późniejszym, po uzgodnieniach z przedstawicielami rynku, przy czym jak wskazano powyżej wdrożenie nastąpi **nie później niż w październiku 2028 r.**

Niezależnie od zmian wskazanych powyżej komunikatów xml zidentyfikowano potrzebę aktualizacji komunikatu dot. instrukcji rozrachunku (sese.ins) – w szczególności usunięcie niewykorzystywanych pól oraz wydłużenie pola dedykowanego do wskazywania numeru rachunku IBAN.

Szczegółowe informacje dot. terminu wdrożenia zmian w komunikatach xml prześlemy w październiku br., przy czym w chwili obecnej po stronie KDPW planujemy wdrożenie zmian w strukturach komunikatów xml (zmiana wersji komunikatów) **w terminie wdrożenia T+1, tj. 11.10.2027 r.**

⁴ patrz zał.2 § 2-4 Szczegółowych Zasad Działania KDPW

V Zaprzestanie przekazywania analityki nettingu

WAŻNE!

W toku dyskusji w ramach grup roboczych została podjęta decyzja o odstąpieniu przez KDPW z udostępniania Uczestnikom raportów analityki do instrukcji netto:

- semt.nta.001 – status instrukcji wchodzących w skład instrukcji netto
- semt.nta.002 – zestawienia rozrachowanych transakcji składowych instrukcji netto

Tego rodzaju usługa nie jest stosowana na innych rynkach, a dodatkowo zidentyfikowano istotne ograniczenia w zakresie możliwości implementacji usługi partial release przy utrzymaniu raportów dot. transakcji składowych dla instrukcji netto.

Mając na uwadze przeprowadzone konsultacje, a w szczególności uwzględniając fakt, że rezygnacja z przekazywania raportów będzie wymagała odpowiedniego czasu na dostosowanie systemów informatycznych uczestników KDPW, zaprzestanie przekazywania raportów analityki planowane jest na 2028 r. (łącznie z implementacją usługi partial release).

Dokładna data wyłączenia dystrybucji raportów analityk do instrukcji netto zostanie określona w terminie późniejszym, przy czym jak wskazano powyżej zaprzestanie ich wysyłania przez KDPW nastąpi nie później niż w październiku 2028 r.

Przypominamy jednocześnie, że już obecnie raport wskazujący transakcje wchodzące w skład instrukcji rozrachunku netto jest przekazywany przez KDPW_CCP po zakończeniu sesji giełdowej w dniu T w postaci komunikatu secl.004 (Net position report).

VI Identyfikacja klienta uczestnika KDPW w instrukcji rozrachunku

W trakcie uzgodnień realizowanych w ramach S&R NMPG PL została zgłoszona potrzeba wzmocnienia przekazu danych w zleceniach rozrachunku również w zakresie identyfikatorów klientów uczestników KDPW (tzw Party 2). Obecnie stosowane rozwiązania zakładają fakultatywność przekazu danych dot. identyfikatora klienta uczestnika⁵.

Podczas prowadzonych dyskusji została złożona propozycja wprowadzenia obligatoryjności wskazywania identyfikatora klienta uczestnika KDPW. Wynikowe ustalenia po stronie uczestników KDPW zakładają utrzymanie obecnie stosowanego rozwiązania.

Tym samym nie są planowane zmiany systemowe w tym zakresie, jednakże na poziomie praktyki rynkowej NMPG przewiduje się dokonanie stosowanych aktualizacji w zakresie podawania identyfikatora/numeru rachunku papierów wartościowych klienta uczestnika KDPW (tzw Party 2).

VII Rozbudowa funkcjonalności w zakresie realizacji transferów międzysystemowych do zagranicznych CSD

W ramach prac rozszerzających funkcjonalności wykorzystywane w związku z realizacją transferów międzysystemowych do zagranicznych CSD, KDPW planuje wprowadzenie zmian w zakresie:

- dystrybucji danych dotyczących aktualnego stanu przetwarzania (statusu instrukcji) w odniesieniu do zlecenia rozrachunku transferu międzysystemowego – KDPW będzie przekazywał w postaci odpowiedniego komunikatu pośrednie kody statusów i przyczyn instrukcji rozrachunku nadawane przez zagraniczne CSD, niezależnie od początkowych i końcowych kodów nadawanych przez KDPW w relacji do zlecenia wykonywanego w systemie kdpw_stream,
- możliwości zlecenia odwołania dyspozycji transferu międzysystemowego w postaci standardowych komunikatów systemowych przekazywanych do systemu kdpw_stream – KDPW

⁵ patrz § 29 ust.3 Szczegółowych Zasad Działania KDPW

wprowadzi możliwość przekazywania instrukcji „cancel” odnoszących się do przesłanych i skierowanych do zagranicznych CSD zleceń transferów międzysystemowych; obsługa takich zleceń będzie realizowana na zasadach obowiązujących w zagranicznych CSD, a informacja zwrotna do uczestników KDPW będzie realizowana z wykorzystaniem standardowych powiadomień systemowych (komunikatów xml).

VIII Raport allegement

KDPW wprowadzi mechanizm informowania uczestników KDPW o oczekującej na zestawienie instrukcji rozrachunku przekazanej przez kontrpartnera.

Informacja będzie przekazywana za pomocą komunikatu zgodnego ze standardem ISO20022: **sese.028.001.12**.

Nowy typ komunikatu będzie dostępny poprzez dotychczasowe kanały telekomunikacyjne stosowane przez KDPW.

W 2027 roku zostanie udostępniona podstawowa funkcjonalność allegement w postaci przekazywania kontrpartnerowi komunikatu ‘allegement notification’ niezwłocznie po otrzymaniu przez KDPW instrukcji rozrachunku spełniającej wymagane warunki.

Ewentualna rozbudowa procesu uwzględniająca takie elementy jak: odwoływanie powiadomienia allegement (sese.029), odpowiedź na otrzymany allegement (sese.040), czy wprowadzenie celowych opóźnień w przekazywaniu powiadomień allegement, jest przewidziana do ewentualnego wdrożenia w kolejnych latach, po wypracowaniu rozwiązań z rynkiem w ramach S&R NMPG PL.

IX Wprowadzenie obowiązku posiadania kodu BIC11

Wprowadzenie formalnego wymogu w relacji do każdego uczestnika bezpośredniego KDPW w zakresie obowiązku posiadania i **wskazania odrębnego kodu BIC11** dla każdego kodu uczestnictwa bezpośredniego w KDPW.

Oznacza to, że każdemu obecnie funkcjonującemu kodowi instytucji nadanemu przez KDPW uczestnikowi bezpośredniemu zostanie przypisany unikalny kod BIC11.

Dotychczasowe 4-znakowe kody instytucji będą funkcjonować równolegle z przyporządkowanymi kodami BIC11. Nie są planowane zmiany wprowadzające wymóg stosowania BIC11 zamiast kodu uczestnika. Zmiana umożliwi w szczególności powszechne stosowanie kodów BIC11 w procesach rozrachunkowych (jednoznaczne wskazywanie uczestnika KDPW z wykorzystaniem kod BIC11).

X Migracja / aktualizacja w zakresie komunikatów rozrachunkowych zgodnych z normą ISO20022

KDPW dokona aktualizacji komunikatów ISO20022 dotyczących obszaru rozrachunku, które będą mogły być wymieniane przez sieć SWIFT, a także za pomocą kolejek MQ oferowanych przez KDPW.

KDPW będzie obsługiwać następujące komunikaty ISO20022 zgodne ze Swift Standard Release 2026:

- sese.023.001.13 – Securities Settlement Transaction Instruction,
- sese.024.001.14 – Securities Settlement Transaction Status Advice,
- sese.025.001.13 – Securities Settlement Transaction Confirmation,
- semt.017.001.14 – Securities Transaction Posting Report,
- semt.002.001.12 - Securities Balance Custody Report,
- semt.013.001.07 - Intra Position Movement Instruction,
- sese.020.001.09 - Securities Transaction Cancellation Request,
- semt.021.001.09 - Securities Statement Query,

- sese.021.001.08 - Securities Transaction Status Query,
- sese.028.001.12 - Securities Settlement Transaction Allegement Notification,
- sese.030.001.10 - Securities Settlement Conditions Modification Request.

KDPW będzie udostępniał komunikaty ISO20022 w swojej własnej sieci lub za pomocą sieci SWIFT, w ramach zamkniętej grupy CUG (closed user group).

XI Zmiany w obszarze obsługi zdarzeń korporacyjnych

Dostosowania w systemie KDPW obejmą następujące obszary:

- zmiana zasad wyznaczania dnia ex-date
- wprowadzenie w notyfikacjach udostępnianych przez KDPW informacji o tzw. datach kluczowych, w szczególności „last trading date”

Powyższe modyfikacje nie powodują zmiany struktur komunikatów systemowych wykorzystywanych w systemie kdpw_stream.

Zagadnienia związane z implementacją mechanizmów market claims oraz tzw. transformacji są planowane do wprowadzenia w późniejszym terminie.

Niemniej w ramach Grupy roboczej przy KNF (Strumień obejmujący obszar zdarzeń korporacyjnych) omawiane są obecnie możliwości i potrzeby zmian w zakresie realizacji operacji CLAI⁶, związanej z wykonywaniem płatności korygujących występującej w przypadku braku rozrachunku w dniu ustalenia uprawnionych do otrzymania świadczenia z papierów wartościowych. W szczególności analizowane są możliwości wprowadzenia zmiany w zakresie terminu realizacji operacji CLAI.

XII Pakiet zmian dotyczący raportowania do nadzorców o nieterminowych rozrachunkach

Proces nie ma wpływu na rozwiązania informatyczne uczestników KDPW.

XIII Inne zagadnienia

Dokumentacja: Szczegółowe materiały dotyczące projektowanych zmian w systemach informatycznych KDPW planujemy przekazać do końca października 2026 r.

Testy: Udostępnienie środowiska i rozpoczęcie testów przewidujemy od kwietnia 2027 r.

XIV Informacje dodatkowe

Zakładka na stronie internetowej KDPW poświęcona T+1: <https://www.kdpw.pl/pl/wdrozenie-cyklad-rozrachunkowego-t1.html>

Zmiany RTS 2018/1229 ESMA: [C\(2026\)4640 - Register of Commission Documents](https://www.esma.europa.eu/press-material/press-conferences-and-events/consultation-2026) (wersja 6.07.2026)

Materiały EU T+1 Industry Committee: <https://eu-t1.eu/>

⁶ patrz zał.2 § 5 pkt 58a Szczegółowych Zasad Działania KDPW