Materiały informacyjne związane ze zmianami w obsłudze zdarzeń korporacyjnych
Projekt: Wdrożenie cyklu rozrachunkowego T+1

HISTORIA ZMIAN

Data	Wersja	Autor	Opis
30.10.2026	1.0	KDPW S.A.	Utworzenie dokumentu.

SPIS TREŚCI

I WSTĘP 1

II ZAKRES ZMIAN 3

II.1. KLUCZOWE DATY 3

II.1.1. ZMIANA ZASADY WYZNACZANIA EX- DATE 3

II.1.2. IMPLEMENTACJA OBSŁUGI LAST TRADING DATE 4

II.1.3. IMPLEMENTACJA OBSŁUGI GUARANTEED PARTICIPATION DATE, BUYER PROTECTION DEADLINE ORAZ ZMIANA ZASADY WYZNACZANIA MARKET DEADLINE 5

II.2. ZMIANY W INSTRUKCJI ROZRACHUNKU I KOMUNIKACIE STATUSOWYM DO INSTRUKCJI ROZRACHUNKU 6

II.2.1 INSTRUKCJA ROZRACHUNKU SESE.INS.001.XX 6

II.2.2.STATUS INSTRUKCJI ROZRACHUNKU SESE.STS.001.XX 7

II.3. ZMIANY W OBSŁUDZE MARKET CLAIMS (OPERACJE CLAI) 7

I WSTĘP

Dokument określa zakres zmian w systemach informatycznych KDPW związanych z obsługą zdarzeń korporacyjnych w związku ze skróceniem cyklu rozrachunkowego do T+1.

Proponowane zmiany zostały opracowane w oparciu o rekomendacje i wytyczne EU T+1 Industry Committee oraz Ami-SeCo CEG dotyczące obsługi zdarzeń korporacyjnym w warunkach skróconego cyklu rozrachunkowego.[1]

EU T+1 Industry Committee:

[1] Ze względu na specyfikę funkcjonowania krajowego rynku kapitałowego oraz uwarunkowania wynikające z obowiązujących regulacji i organizacji procesów rynkowych, część rozwiązań została zaprojektowana odmiennie od rekomendacji AMI-SeCo CEG. Przyjęte odstępstwa zostały omówione i zaakceptowane przez Strumień 3 przy UKNF zajmujący się problematyką zdarzeń korporacyjnych w ramach projektu wdrożenia cyklu T+1.

High-Level Roadmap to T+1 Securities Settlement in the EU – 30.06.2025

EU T+1 Securities Settlement Handbook – 03.02.2026

AMI-SeCo CEG (The Advisory Group on Market Infrastructures for Securities and Collateral. Corporate Events Group): T+1 – Corporate Events Harmonised Implementation Guide 06.2026

Niniejsza specyfikacja obejmuje zakres zmian w systemach KDPW oraz zmiany w schematach komunikatów, których wdrożenie uznano za niezbędne z perspektywy implementacji cyklu T+1. Zakres zmian obejmuje następujące obszary:

1) zmiany w zakresie obsługi kluczowych dat wykorzystywanych w procesie obsługi zdarzeń korporacyjnych, obejmujące modyfikację zasad wyznaczania wybranych dat, implementację obsługi nowych dat oraz dostosowanie schematów notyfikacji w celu ich przekazywania uczestnikom;
2) zmiany w schematach instrukcji rozrachunku oraz statusie instrukcji rozrachunku, mające na celu dostosowanie do wytycznych w zakresie transformacji oraz market claims.
3) zmiany w obsłudze market claims.

Wersje komunikatów ISO20022 wykorzystywanych do obsługi zdarzeń korporacyjnych nie ulegają zmianie.

Data wejścia w życie zmian systemowych to **11 października 2027 r.,** z zastrzeżeniem, że realizacja zmian w obsłudze market claims jest uzależniona od wejścia w życie oczekiwanej zmiany przepisu art. 7 ust. 2 zd. drugie Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, wprowadzającej jako jednoznaczną regułę, że pożytki z papierów wartościowych przypadają nabywcy w dniu ich wypłaty - w zakresie, w jakim papiery te zostały zapisane na rachunku papierów wartościowych nabywcy w wyniku rozrachunku transakcji przeprowadzonego przed tym dniem. W tym w szczególności termin realizacji zmiany zostanie wyznaczony jako zgodny z terminem wejścia w życie znowelizowanego przepisu.

Słowniczek:

Niniejszy słowniczek ma na celu ujednolicenie terminologii stosowanej w dalszej części specyfikacji oraz zapewnienie spójnego rozumienia pojęć związanych z obsługą zdarzeń korporacyjnych. Definicje zostały opracowane na podstawie standardów międzynarodowych, z uwzględnieniem sposobu ich interpretacji i stosowania na rynku krajowym.

Kluczowe daty związane z obsługą zdarzeń korporacyjnych:

Ex- Date- data, od której dany papier wartościowy jest notowany bez przypisanego do niego prawa do pożytków.

Record Date- dzień ustalenia uprawnionych do udziału w zdarzeniu korporacyjnym.

Payment Date- dzień wypłaty pożytków/ wykonania zdarzenia.

Last Trading Date (ostatni dzień obrotu) to ostatni dzień, w którym papiery wartościowe są przedmiotem obrotu wraz z prawem uczestnictwa w zdarzeniu korporacyjnym polegającym na reorganizacji papierów wartościowych.

Guaranteed Participation Date (ostatni dzień gwarantujący udział w prawach) określa ostatni dzień zakupu lub przeniesienia papierów wartościowych z przypisanym prawem do uczestniczenia w zdarzeniu korporacyjnym.

Buyer Protection Deadline Date (końcowy termin ochrony praw kupującego) oznacza ostatni dzień i godzinę, do kiedy kupujący może przekazać sprzedającemu instrukcje dotyczące wyboru spośród opcji dostępnych w ramach zdarzenia korporacyjnego.

Market Deadline Date- data i godzina graniczna wyznaczona przez emitenta, oferenta lub depozyt papierów wartościowych emitenta, do której należy przesłać instrukcje dotyczące udziału w zdarzeniu korporacyjnym. Na rynku polskim termin ten będzie tożsamy z ostatnim dniem przyjmowania zapisów.

Response Deadline- ostateczny termin przesyłania instrukcji do KDPW.

Pojęcia dotyczące Transaction Management *(tj. obsługi zdarzeń korporacyjnych w odniesieniu do transakcji w toku):*

Market claims (kompensacje rynkowe) - mechanizm stosowany wobec wypłat pożytków (takich jak dywidenda lub odsetki) lub dystrybucji praw z papierów wartościowych, polegający na zapewnieniu realokacji dystrybuowanego świadczenia lub prawa zgodnie z treścią zawartej transakcji, która w wyniku zawieszenia rozrachunku została rozrachowana po Record Date.

Transformations (transformacje)- mechanizm stosowany wobec zdarzeń korporacyjnych polegających na reorganizacji papierów wartościowych, polega na odwołaniu z systemu transakcji nierozrachowanych i zastąpieniu ich przez transakcję wynikową, przekształconą zgodnie z warunkami zdarzenia korporacyjnego. W KDPW odpowiednikiem transformacji jest obecnie mechanizm wzbogacania instrukcji w toku.

Dostosowanie przez KDPW modelu obsługi transformacji do zgodnego z ww. definicją planowane jest nie wcześniej niż od 2029 r.

Buyer Protection (mechanizm ochrony praw kupującego) - mechanizm umożliwiający przekazanie sprzedającemu instrukcji dotyczącej wyboru spośród opcji dostępnych w ramach zdarzenia korporacyjnego. Mechanizm ma zastosowanie w sytuacji braku finalizacji rozrachunku transakcji przed upływem ostatecznego terminu, w którym uczestnicy mogą przekazać instrukcję dotyczącą wybranej opcji wykonania zdarzenia.

II Zakres zmian

Poniżej opisano wykaz zmian w systemach informatycznych KDPW:

II.1. Kluczowe daty

Poniżej przedstawiono zasady wyznaczania kluczowych dat w przypadku, gdy KDPW pełni rolę depozytu macierzystego. Jeżeli KDPW pełni rolę depozytu wtórnego, daty te są przekazywane zgodnie z informacjami otrzymanymi od podmiotu znajdującego się wyżej w łańcuchu pośrednictwa.

II.1.1. Zmiana zasady wyznaczania Ex- date

- Zmiana wyznaczania Ex-date dotyczy następujących zdarzeń:
  - DVCA_MAND_UNIT Obligatoryjna wypłata dywidendy pieniężnej;
  - CAPG_MAND_UNIT Obligatoryjna wypłata dochodów FIZ bez wykupu certyfikatów inwestycyjnych;
  - DECR_MAND_UNIT_Cash Obligatoryjne obniżenie wartości nominalnej akcji z wypłatą środków pieniężnych;
  - RHDI_MAND_UNIT Obligatoryjna dystrybucja praw z akcji (np. dystrybucja jednostkowych praw poboru z akcji);
  - INTR_MAND_UNIT- Wypłata odsetek od certyfikatów strukturyzowanych.

- Data Ex-date będzie wyznaczana jako tożsama z dniem Record Date, o ile Record Date przypada w dniu obrotu. W przypadku gdy Record Date przypada w dniu niebędącym dniem obrotu, data Ex-date będzie wyznaczana jako ostatni dzień obrotu poprzedzający Record Date.[2]

- Data Ex-date będzie przekazywana w notyfikacji (komunikat seev.031) do uczestników w ramach następującej ścieżki: /Document/CorpActnNtfctn/CorpActnDtls/DtDtls/ExDvddDt.

Okres przejściowy:

W przypadku spółek dla których KDPW jest depozytem macierzystym, dla zdarzeń korporacyjnych w których jest wyznaczany Ex-Date, zastosowanie będą miały następujące zasady:

1) Dla zdarzeń, których Record Date przypada do dnia 11 października 2027 r. włącznie, Ex-Date wyznaczany jest zgodnie z zasadami obowiązującymi dla cyklu T+2, tj. jako dzień sesyjny poprzedzający Record Date.
2) Dla zdarzeń, których Record Date przypada od dnia 12 października 2027 r., Ex-Date wyznaczany jest zgodnie z zasadami obowiązującymi dla cyklu T+1, tj. jako dzień tożsamy z Record Date (jeżeli RD przypada w dniu sesyjnym).
3) W konsekwencji:
   - Jeżeli Record Date przypada na poniedziałek 11 października 2027 r., to Ex-Date = piątek 8 października 2027 r.
   - Jeżeli Record Date przypada na wtorek 12 października 2027 r., to Ex-Date = wtorek 12 października 2027 r. (pierwszy dzień stosowania T+1 dla ex-date)
   - Nie wyznacza się Ex-Date na poniedziałek 11 października 2027 r.[3]

II.1.2. Implementacja obsługi Last Trading Date

- Implementacja obsługi Last Trading Date (LTD) dotyczy następujących zdarzeń:

  - MCAL_MAND_FAMT Całościowy obligatoryjny, przedterminowy wykup obligacji i listów zastawnych;
  - MCAL_MAND_UNIT Całościowy obligatoryjny, przedterminowy wykup certyfikatów strukturyzowanych;
  - REDM_MAND_FAMT Wykup papierów dłużnych – całościowy w terminie zapadalności;
  - REDM_MAND_UNIT Całościowy, obligatoryjny wykup certyfikatów strukturyzowanych w terminie zapadalności;
  - CONV_MAND_UNIT/FAMT Obligatoryjna konwersja wszystkich papierów wartościowych oznaczonych danym kodem;
  - EXOF_MAND_UNIT Obligatoryjne wycofanie z KDPW papierów wartościowych przy jednoczesnej dystrybucji środków pieniężnych (np. wycofanie PDA, jeśli w związku z wycofaniem następuje wypłata środków pieniężnych);
  - PARI_MAND_UNIT/FAMT Asymilacja wszystkich papierów wartościowych oznaczonych danym kodem ISIN;
  - SPLF_MAND_UNIT Podział papierów wartościowych;
  - SPLR _MAND_UNIT Scalenie papierów wartościowych;

2 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);

[3]Założenia dla okresu przejściowego na podstawie: T+1 Corporate Events Harmonised Implementation Guide, Key dates for corporate events announced before, but settling after the transition to T+1, p. 7.

- Data Last Trading Day będzie wyznaczana dla papierów wartościowych notowanych jako faktyczny ostatni dzień obrotu danym instrumentem, przy czym nie może przypadać później niż Record Date.[4] Poniżej opisano zasady wyznaczania LTD dla poszczególnych grup zdarzeń.

  1. Last Trading Day będzie wyznaczany jako dzień roboczy poprzedzający Record Date (LTD = RD – 1RBD).

  - MCAL_MAND_FAMT Całościowy obligatoryjny, przedterminowy wykup obligacji i listów zastawnych;
  - REDM_MAND_FAMT Wykup papierów dłużnych – całościowy w terminie zapadalności;
  - EXOF_MAND_UNIT Obligatoryjne wycofanie z KDPW papierów wartościowych przy jednoczesnej dystrybucji środków pieniężnych (np. wycofanie PDA, jeśli w związku z wycofaniem następuje wypłata środków pieniężnych);

  2. Last Trading Day będzie wyznaczany jako równy Record Date (LTD = RD), o ile Record Date przypada w dniu obrotu. W przypadku gdy Record Date przypada w dniu niebędącym dniem obrotu, data Last Trading Day będzie wyznaczana jako ostatni dzień obrotu poprzedzający Record Date.

  - CONV_MAND_UNIT/FAMT Obligatoryjna konwersja wszystkich papierów wartościowych oznaczonych danym kodem ISIN;
  - PARI_MAND_UNIT/FAMT Asymilacja wszystkich papierów wartościowych oznaczonych danym kodem ISIN;
  - SPLF_MAND_UNIT Podział papierów wartościowych.

  3. Last Trading Day jest będzie wyznaczany jako 3 dni robocze przed Record Date (LTD = RD – 3 RBD)

  - SPLR _MAND_UNIT Scalenie papierów wartościowych.

- Last Trading Day będzie przekazywany w notyfikacji (komunikat seev.031) do uczestników w ramach następującej ścieżki: /Document/CorpActnNtfctn/CorpActnOptnDtls/SctiesMvmntDtls/DtDtls/LastTradgDt, właściwej dla debetowanego instrumentu.

II.1.3. Implementacja obsługi Guaranteed Participation Date, Buyer Protection Deadline oraz zmiana zasady wyznaczania Market Deadline

Implementacja obsługi Guaranteed Participation Date oraz Buyer Protection Deadline (Election To Counterparty Market Deadline, Election To Counterparty Response Deadline) oraz zmiana zasad wyznaczania Market Deadline dotyczy następujących zdarzeń:

- BIDS_VOLU_FAMT Częściowy dobrowolny wykup dłużnych papierów wartościowych.
- BIDS_VOLU_UNIT Częściowy dobrowolny wykup certyfikatów inwestycyjnych FIZ.

[4] **KD3**: The last trading date should be one business day before the record date.

- EXRI_CHOS_UNIT Opcjonalny zapis na akcje nowej emisji dokonywany w wykonaniu prawa poboru tych akcji, realizowany na bazie jednostkowego prawa poboru.

Data **Guaranteed Participation Date** (ostatni dzień gwarantujący udział w prawach) będzie wyznaczana jako dzień roboczy poprzedzający o jeden RBD ostatni dzień przyjmowania zapisów, przy czym nie może przypadać później niż Market Deadline.[5]

Data Guaranteed Participation Date będzie przekazywana w notyfikacji (komunikat seev.031) do uczestników KDPW w ramach następującej ścieżki: <CorpActnNtfctn><CorpActnDtls><DtDtls><GrntedPrtcptnDt><Dt><Dt>.

Termin Buyer Protection Deadline:

- Termin **Election To Counterparty Market Deadline**[6] (ostateczny termin ochrony kupującego), będzie wyznaczany jako ostatni dzień przyjmowania zapisów o godzinie 11:00
  Data Election To Counterparty Market Deadline będzie przekazywana w notyfikacji (komunikat seev.031) do uczestników KDPW w ramach następującej ścieżki: <CorpActnNtfctn><CorpActnDtls><DtDtls><ElctnToCtrPtyMktDdln><Dt><DtTm>.

- Termin **Election To Counterparty Response Deadline** (termin ochrony kupującego) do czasu wdrożenia automatycznej obsługi mechanizmu Buyer Protection nie będzie ani wyznaczany, ani przekazywany w notyfikacjach do uczestników KDPW, niezależnie od tego czy KDPW pełni rolę depozytu macierzystego czy wtórnego.

Termin **Market Deadline** będzie wyznaczany jako tożsamy z ostatnim dniem przyjmowania zapisów.

Jednocześnie termin **Response deadline** nadal będzie wyznaczany jako ostatni dzień przyjmowania przez KDPW instrukcji od uczestników. W konsekwencji termin Response deadline będzie mógł przypadać po Market Deadline.

II.2.Zmiany w instrukcji rozrachunku i komunikacie statusowym do instrukcji rozrachunku

II.2.1 Instrukcja rozrachunku sese.ins.001.xx

W schemacie instrukcji rozrachunku zostaną dokonane następujące zmiany:

- Pole SettlementDetails/OptOutTrfCd zostanie usunięte ze schematu.[7]
- Wskaźnik ExCumCd zostanie usunięty ze schematu[8].

W ramach istniejącego pola SettlementDetails/OptOutClmCd zostanie zdefiniowana wartość kodowa „NOMC” (No Automated Market Claim) wykorzystywana do wyłączenia instrukcji z procesu market claims i transformacji. Obsługa biznesowa wskaźnika NOMC pozwalającego wyłączyć mechanizm kompensacji pożytków lub transformacji planowana jest dla zdarzenia split i dla transferów międzysystemowych terminie wdrożenia T+1. Wykorzystanie biznesowe

[5] **KD5**: The guaranteed participation date should be at least one business day before the buyer protection deadline. **KD6**: The guaranteed participation date should be at least one business day before the market deadline.
[6] **BP3**: The buyer protection deadline should follow the guaranteed participation date at least one settlement cycle. **BP4** The buyer protection deadline should be at 11:00 am on the market deadline date.
[7] Norma ISO20022 przewiduje jeden wskaźnik opt-out dla wyłączenia zarówno market claims jak i transformacji.
[8] MC2 *Note: The ‘ex’ and ‘cum’ indicators must no longer be considered for identifying and creating market claims and are therefore excluded from MC2 and Table 1.*

wskaźnika NOMC zostanie opisane w ramach materiałów dla uczestników dotyczących projektowanych zmian w systemach informatycznych KDPW w ramach następujących projektów: „Transfery międzysystemowe z zagranicznymi CSD" oraz „Split i reverse-split zgodnie ze standardami międzynarodowymi".

II.2.2.Status instrukcji rozrachunku sese.sts.001.xx

W schemacie komunikatu statusowego zostaną dokonane następujące zmiany:

- Pole SettlementDetails/OptOutTrfCd zostanie usunięte ze schematu.
- Wskaźnik ExCumCd zostanie usunięty ze schematu.
- Zostanie dodane nowe opcjonalne pole SttlmTxCond.

W schemacie komunikatu statusowego wysyłanego po wzbogaceniu dokumentów w toku, w ramach nowego pola SttlmTxCond (Settlement Transaction Condition Code), zostanie zdefiniowana wartość kodowa "TRAN" potwierdzająca realizację transformacji. Obsługa biznesowa wartości kodowej TRAN została przewidziana w terminie wdrożenia T+1 dla splitu w ramach projektu „Split i reverse-split zgodnie ze standardami międzynarodowymi". Dodatkowo, w ramach komunikatu statusowego po realizacji transformacji uzupełniane będzie pole wskazujące referencję do zdarzenia korporacyjnego, z którego wynika transformacja (CARef).

II.3.Zmiany w obsłudze Market Claims (operacje CLAI)[9]

Obecnie rozrachunek operacji CLAI[10] realizowanej na podstawie § 86 Regulaminu KDPW następuje jednocześnie z rozrachunkiem transakcji bazowej. Celem zmiany jest umożliwienie rozrachunku operacji CLAI po rozrachunku transakcji bazowej, przy zachowaniu zasady, że market claim może zostać rozrachowany najwcześniej w dniu wypłaty pożytków (Payment date). W efekcie rozrachunek market claim powinien nastąpić w dniu wypłaty pożytków, o ile transakcja bazowa została rozrachowana do tego dnia lub po dniu wypłaty pożytków, jeżeli rozrachunek transakcji bazowej nastąpi później.

Zakres planowanych zmian dotyczących treści i statusów instrukcji rozrachunkowej w zakresie operacji CLAI:

1) planowana data rozrachunku operacji CLAI = dzień wypłaty pożytków (Payment Date),
2) data transakcji (Trade Date) dla operacji CLAI = data transakcji (Trade Date) dla transakcji bazowej,
3) instrukcja do operacji CLAI pozostaje powiązana z instrukcją dotyczącą transakcji bazowej, w sposób umożliwiający rozrachunek operacji CLAI wyłącznie po rozrachunku transakcji bazowej,
4) operacja CLAI nie podlega częściowemu rozrachunkowi,
5) status instrukcji dotyczącej operacji CLAI = HOLD od momentu jej wygenerowania,
6) rzeczywisty rozrachunek operacji CLAI może nastąpić wyłącznie po pełnym rozrachunku transakcji bazowej oraz po potwierdzeniu wypłaty pożytków,
7) zmiana statusu instrukcji dotyczącej operacji CLAI z HOLD na RELEASE następuje automatycznie po spełnieniu warunków rozrachunku tj. pełnego rozrachunku transakcji bazowej oraz faktycznej wypłaty pożytków,
8) komunikat statusowy sese.sts dla instrukcji dotyczącej operacji CLAI zawiera referencję do transakcji bazowej oraz referencję CARef, umożliwiające jednoznaczne powiązanie market claim

[9] Wejście w życie zmian opisanych w niniejszym punkcie, dotyczących sposobu rozrachunku instrukcji CLAI, jest uzależnione od wejścia w życie zmian w art. 7 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.
[10] Operacja transferu pieniężnego w związku z rozrachunkiem transakcji dokonanym na podstawie § 86 Regulaminu, typ operacji = CLAI.

z transakcją będącą podstawą jego wygenerowania oraz zdarzeniem korporacyjnym, którego market claim dotyczy.