

Warszawa, 13 lipca 2026 r.

## **Czwarte spotkanie Krajowej Grupy Interesariuszy AMI-SeCo NSG\_PL**

**(telekonferencja)**

**25 czerwca 2026 r. godz. 13.30-15.00**

### **Sprawozdanie**

#### **1. Otwarcie spotkania**

Pan Maciej Trybuchowski, Prezes KDPW S.A. (i KDPW\_CCP S.A.) i jednocześnie przewodniczący Krajowej Grupy Interesariuszy AMI-SeCo, przywitał wszystkich uczestników i zaproponował, aby – w związku z wyzwaniami stojącymi obecnie przed polskim rynkiem (przejście na krótszy cykl rozrachunkowy T+1 z dniem 11 października 2027 r.) – spotkania Grupy odbywały się częściej, tj. dwa razy do roku. Pan Paweł Sobolewski, Dyrektor Departamentu Systemu Płatniczego w NBP, podzielił pogląd Pana Prezesa. Ponadto zwrócił uwagę, że z perspektywy NBP ważne jest, aby uczestnicy Grupy wzięli udział w kolejnym monitoringu SCoRE, który odbędzie się we wrześniu 2026 r. Dotychczasowe zaangażowanie uczestników polskiego rynku w ten monitoring nie jest satysfakcjonujące, a harmonizacja procesów objętych standardami SCoRE CA jest istotnym etapem przygotowań do przejścia na cykl rozrachunkowy T+1. Brak dostosowania do standardów może zatem powodować zaniepokojenie ze strony EBC co do zaawansowania przygotowań polskiego rynku do terminowego przejścia na standard T+1, gdyż procesy te są ściśle powiązane.

#### **2. Działania harmonizacyjne w UE / rola AMI-SeCo**

Pan Leszek Kołakowski, Wicedyrektor Działu Operacyjnego KDPW S.A., na wstępie przypomniał, że Advisory Group on Market Infrastructures for Securities and Collateral (AMI-SeCo) pełni rolę grupy doradczej Eurosystemu w sprawach związanych z infrastrukturą rynkową dla papierów wartościowych i dla zabezpieczeń. Grupa ta skupia przedstawicieli banków-uczestników T2S, CSD oraz CCP i krajowych banków centralnych. W jej ramach funkcjonują podgrupy: Securities Group (SEG), Corporate Events Group (CEG) oraz Collateral Management Group (CMG). Na poziomie państw członkowskich grupa działa przy wsparciu AMI-SeCo National Stakeholders Groups. Grupa opracowała dokument pt. *Single Collateral Management Rulebook for Europe*, czyli tzw. standardy SCoRE, dotyczące zdarzeń korporacyjnych i procesów fakturowania. Wdrażanie tych standardów jest regularnie monitorowane przez grupę.

Pani Pamela Łysiak (NBP) poinformowała, że EBC po upływie terminu wdrożenia standardów SCoRE w czerwcu 2025 r. (co było związane z uruchomieniem ECMS), raz w roku będzie przeprowadzał monitoring, na podstawie odpowiednio skróconej ankiety.

Pan L. Kołakowski poinformował, że na bazie standardów SCoRE, a także *Market Standards for Corporate Actions Processing*, których wdrażanie jest również monitorowane przez AMI-SeCo, oraz ostatnio opublikowanych standardów *T+1 – Corporate Events Harmonised Implementation Guide*, w 2027 r. zostanie opracowany jeden zestaw standardów – *Single Rulebook*. Wdrożenie ujednoliconych standardów będzie monitorowane przez AMI-SeCo począwszy od 2028 r. Ponadto Pan L. Kołakowski wskazał, że AMI-SeCo opublikowała w czerwcu br. istotny z punktu widzenia likwidacji barier dla rozwoju rynku kapitałowego UE raport pt. *Facilitating the exercise of investor rights*.

### **3. Standardy SCoRE CA**

Pan L. Kołakowski poinformował, że KDPW S.A. wdrożył standardy SCoRE CA w listopadzie 2023 r. Spośród wszystkich 15 standardów KDPW S.A. zapewnił pełną zgodność systemu z 9 standardami i częściową zgodność z 4 standardami. Uznano, że 1 standard nie ma zastosowania do KDPW S.A. W dalszej części przedstawiono 11. Raport EBC na temat zgodności ze standardami SCoRE (z grudnia 2025 r.), w którym pojawiła się informacja o wysokim poziomie wykorzystania przez KDPW S.A. komunikatów ISO 20022, co czyni go liderem na tle innych rynków UE w tym zakresie.

### **4. Organizacja prac związanych z T+1 w obszarze CA w UE**

Pan L. Kołakowski przedstawił trzy kluczowe dokumenty, informujące o tym, co należy zrobić, aby dostosować m.in. obsługę zdarzeń korporacyjnych do skróconego cyklu rozrachunkowego T+1: *High-level Roadmap to T+1 Securities Settlement in the EU*, *EU T+1 Securities Settlement Handbook* oraz *T+1 – Corporate Events Harmonised Implementation Guide*.

### **5. T+1 – Corporate Events Harmonised Implementation Guide oraz T+1 Corporate Events Adaptation Plan**

Pan Michał Krystkiewicz (KDPW S.A.) poinformował, że dokument *T+1 – Corporate Events Harmonised Implementation Guide* uzupełnia informacje, które były zawarte w dokumencie *High-level Roadmap*, i zawiera wiele szczegółowych wytycznych dotyczących zmian w obsłudze zdarzeń korporacyjnych w związku z planowanym skróceniem cyklu rozrachunkowego do T+1. Dodatkowo poinformował, że na ostatnim spotkaniu AMI-SeCo CEG, które miało miejsce w czerwcu b.r., dokument ten został zmodyfikowany (głównie w obszarze *buyer protection*). Następnie Pan M. Krystkiewicz przedstawił w skrócie wytyczne AMI-SeCo CEG zawarte w dokumencie *T+1 – Corporate Events Harmonised Implementation Guide*, w tym informacje na temat tzw. kluczowych dat (*key dates*) w obszarze dystrybucji obowiązkowych, reorganizacji obowiązkowych oraz zdarzeń elekcyjnych, a także omówił proces zarządzania skutkami zdarzeń korporacyjnych dotyczących nierozrachowanych w terminie transakcji papierami wartościowymi (*transaction management*), obejmujący *market claim* i *reverse market claim*, proces transformacji oraz w ramach zdarzeń elekcyjnych ochronę kupującego (*buyer protection*). W odniesieniu do zagadnienia transformacji poinformowano, że jest to proces obsługi transakcji pozostających w toku rozrachunku na koniec *record date* albo

*market deadline*, właściwy dla reorganizacji. W praktyce w ramach transformacji pierwotne instrukcje dotyczące instrumentu bazowego powinny zostać anulowane i zastępowane nowymi instrukcjami, zgodnymi z warunkami zdarzenia korporacyjnego. Szczegółowe omówienie rekomendacji AMI-SeCo zostało zawarte w przedstawionej na spotkaniu prezentacji KDPW S.A.

Pan M. Krystkiewicz poinformował również, że KDPW S.A. było zobowiązane przekazać EBC w marcu 2026 r. plan adaptacyjny w zakresie dostosowania do *T+1 – Corporate Events Harmonised Implementation Guide*. Pan L. Kołakowski przedstawił zestawienie harmonogramów zawartych w planach adaptacyjnych innych centralnych depozytów, prezentujące przyjęte przez te instytucje założenia i terminy wdrożenia na tle planowanych działań. Z zestawienia wynikało, że przyjęte przez KDPW S.A. plany dotyczące wdrożenia rekomendacji w zakresie *key dates* (w 2027 r.) oraz *buyer protection* (nie wcześniej niż w 2030 r.) są zbieżne z planami innych instytucji. Dostosowanie w zakresie *market claims* i *transformations* wymaga od KDPW istotnie większych zmian niż w przypadku centralnych depozytów działających na platformie T2S, dlatego zostało zaplanowane na 2029 r.

#### **6. Inicjatywa UKNF dot. powołania Grupy roboczej ds. przejścia na cykl rozrachunkowy T+1 oraz stan prac Strumienia III Corporate Actions**

Pani Monika Adamowicz (KDPW S.A.) przedstawiła dotychczasowy przebieg prac na rynku polskim dotyczących przygotowań do przejścia na krótszy cykl rozrachunkowy T+1. W szczególności poinformowano o powołaniu przez UKNF Grupy roboczej ds. przejścia na cykl rozrachunkowy T+1, której celem jest: skoordynowanie przygotowań całego rynku finansowego w Polsce, zidentyfikowanie wszystkich niezbędnych działań, określenie ich harmonogramu, zidentyfikowanie obszarów ryzyka i barier, a także wypracowanie rozwiązań i dobrych praktyk rynkowych w celu zapewnienia sprawnego przejścia na nowy cykl rozrachunkowy. Zdecydowano się, aby prace Grupy podzielić na 4 strumienie tematyczne, w tym Strumień 3, który koncentruje się na obsłudze zdarzeń korporacyjnych w skróconym cyklu rozrachunkowym. Pani M. Adamowicz przedstawiła zakres prac i listę zagadnień Strumienia 3, który obejmuje 8 głównych obszarów. Prace Strumienia (pierwsze spotkanie odbyło się 10 kwietnia b.r., do czerwca 2026 r. odbyło się 6 spotkań) prowadzone są na podstawie rekomendacji zawartych w wytycznych *T+1 – Corporate Events Harmonised Implementation Guide*. W toku prac Strumień 3 ocenia m.in., czy dana rekomendacja jest spełniona lub czy ma zastosowanie dla polskiego rynku. Poinformowano, że dotychczas zidentyfikowano niezgodność praktyki polskiego rynku z rekomendacjami dotyczącymi kluczowych dat związanych z obsługą zdarzeń korporacyjnych oraz *market claims* i transformacji. Na koniec lipca zaplanowano przygotowanie wstępnego podsumowania analizy. Wyniki analizy zostaną opracowane i opublikowane do października br. i posłużą do zaplanowania zmian systemowych.

## 7. *Sprawy różne*

Pan L. Kołakowski ponownie odniósł się do kwestii monitorowania standardów SCoRE i zwrócił się z prośbą do uczestników spotkania o aktualizację listy osób do kontaktu w tej sprawie i tokenów dostępowych do wypełnienia ankiet, przydzielanych przez AMI-SeCo. Mail w tej sprawie zostanie przesłany po spotkaniu.

Pani P. Łysiak poinformowała ponadto, że EBC zamierza przystąpić do aktualizacji planów adaptacyjnych do wytycznych *T+1 – Corporate Events Harmonised Implementation Guide* we wrześniu br. i po tym terminie prawdopodobnie rozpocznie się monitorowanie postępu ich wprowadzania (wstępnie zaplanowano, że do 11 października 2027 r. ankiety na potrzeby monitoringu zostaną przesłane cztery razy).