

ZMIANY W SYSTEMACH INFORMATYCZNYCH

KDPW i KDPW_CCP
w 2026 r.

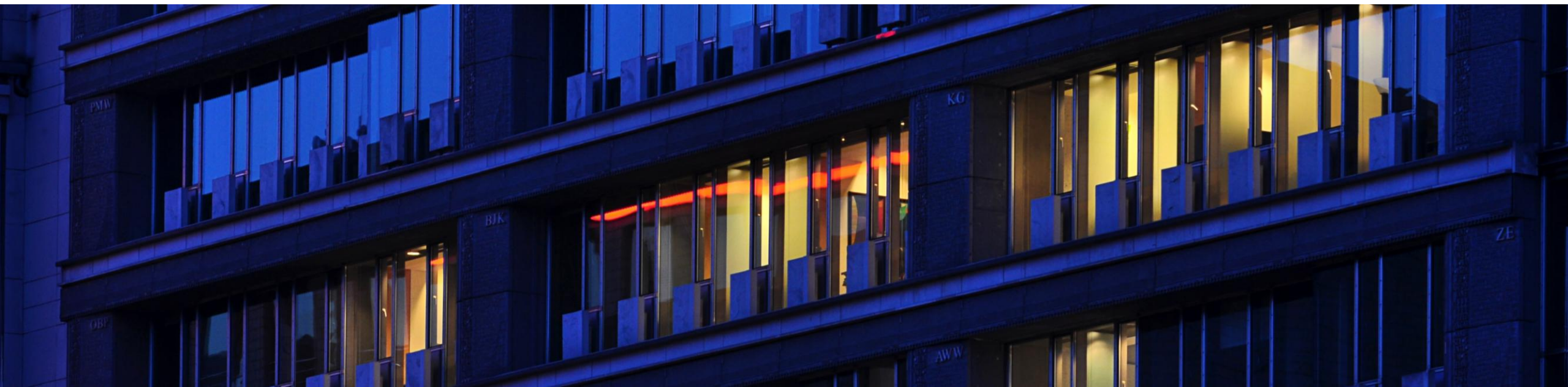
Spotkanie z uczestnikami
25 listopada 2025 r.

Spis treści

1. Wprowadzenie
2. Dostosowanie systemów GK KDPW do nowego systemu transakcyjnego WATS
3. Okno wdrożeniowe jesienne 2026:
 - Dostosowanie procesów realizowanych w Repozytorium transakcji SFTR do wymogów wynikających z Rozporządzenia EMIR REFIT
 - Zmiany w obsłudze identyfikacji akcjonariuszy wynikające z planowanej nowelizacji KSH oraz aktualizacja komunikatów ISO 20022 dotyczących WZ i identyfikacji akcjonariuszy
4. Wdrożenia planowane w 2026 i 2027 (poza oknem wdrożeniowym)
 - Dostosowanie procesu rekonsyliacji transakcji do wymogów wynikających z Rozporządzenia EMIR REFIT
 - Uruchomienie kompresji dla derywatów o różnej stopie procentowej bez istotnej zmiany ryzyka portfela
 - CSDonDLT - uruchomienie dodatkowej warstwy systemu depozytowo-rozrachunkowego opartej na technologii DLT
 - Dostosowanie obsługi operacji podziału (split) i scalenia (reverse-split) papierów wartościowych do międzynarodowych standardów
 - Wdrożenie cyklu rozrachunkowego T+1
5. Nowe rozwiązania w Portalu usług GK KDPW od 2026 r.

2.

Dostosowanie systemów GK KDPW do nowego systemu transakcyjnego **WATS**



Dostosowanie systemów GK KDPW do nowego systemu transakcyjnego WATS

Andrzej Kamiński, Żaneta Skorupska - Świrska

Harmonogram prac projektowych po stronie GK KDPW jest zależny od harmonogramu projektu WATS.

Główny obszar zmian systemowych po Państwa stronie związany jest ze zmianami w obszarze komunikatów ISO20022 Securities Clearing (secl):

- aktualizacja do obowiązującej obecnie wersji standardu Clearing 3.0,
- dodanie standardowej koperty komunikacyjnej KDPW stosowanej dla innych grup komunikatów,
- poszerzenie zawartości informacyjnej komunikatów do wymogów systemu WATS.

- Przekazanie szczegółowych materiałów dot. zmian w komunikatach ISO20022 z obszaru Securities Clearing (secl)
- Szczegółowe materiały dot. systemu WATS znajdują się na stronie projektu WATS
- Wdrożenie nowych wersji komunikatów (secl) nastąpi łącznie z wdrożeniem nowego systemu WATS

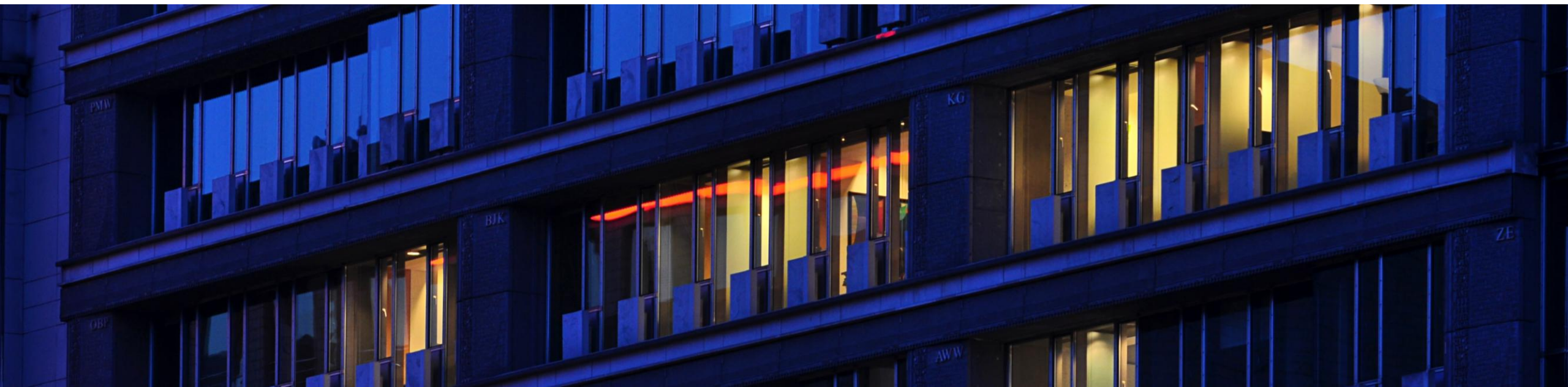
Terminy

03.2023

zgodnie z
harmonogramem
GPW WATS

3.

Okno wdrożeniowe jesienne 2026 r.



14 - 15 listopada

Jesienne okno wdrożeniowe

- Dostosowanie procesów realizowanych w Repozytorium transakcji SFTR do wymogów wynikających z Rozporządzenia EMIR REFIT - **zmiana w sposobie walidacji raportów w ramach SFTR**
- Zmiany w obsłudze identyfikacji akcjonariuszy wynikające z planowanej nowelizacji KSH oraz aktualizacja komunikatów ISO 20022 dotyczących WZ i identyfikacji akcjonariuszy

Zmiana w sposobie walidacji raportów w ramach SFTR

Sławomir Zając

W ramach raportowania SFTR, istnieje konieczność rozbudowania procesu walidacji raportów SFT, margin i reuse. Nowy sposób walidacji pozwoli zwiększyć zakres prezentowanych informacji dotyczących wyników walidacji.

- Przekazanie szczegółowych materiałów dotyczących projektowanych zmian
- Udostępnienie środowiska testowego i rozpoczęcie testów z udziałem uczestników RT SFTR
- Wdrożenie zmian

terminy

05.2026

09.2026

14-15.11.2026

Zmiana w sposobie walidacji raportów w ramach SFTR

Aktualnie, jeżeli raport w komunikacie wejściowym zawiera błąd merytoryczny to walidacja raportu jest przerywana i w komunikacie wyjściowym auth.031.001.01 jest przekazywany status odrzucenia raportu z informacją o pierwszym napotkanym błędzie.

Po wdrożeniu zmian, jeżeli raport w komunikacie wejściowym zawiera błąd merytoryczny to walidacja raportu jest kontynuowana w celu sprawdzenia raportu pod kątem zgodności ze wszystkimi walidacjami. W komunikacie wyjściowym auth.031.001.01 jest przekazywany status odrzucenia raportu z informacją o wszystkich znalezionych błędach.

Zmiana w sposobie walidacji raportów dotyczy następujących komunikatów:

- **auth.052.001.02** – transakcje SFT
- **auth.070.001.02** – margin
- **auth.071.001.02** – reuse

Zmiana w sposobie walidacji raportów w ramach SFTR

Przykład dla komunikatu auth.052.001.02

Report submitting entity wysyła raport do transakcji komunikatem auth.052.001.02 z błędnym kodem LEI w polu Reporting counterparty (SFT-003) i błędnym kodem MIC w polu Trading venue (SFT-023).

Aktualny sposób walidacji:

Komunikat auth.031.01.001 informuje o odrzuceniu transakcji wraz z informacją o błędzie dla walidacji SFT-003.

Nowy sposób walidacji:

Komunikat auth.031.01.001 informuje o odrzuceniu transakcji wraz z informacją o błędzie dla walidacji SFT-003 i SFT-023.

Zmiany w obsłudze identyfikacji akcjonariuszy wynikające z planowanej nowelizacji KSH oraz aktualizacja komunikatów ISO 20022 dotyczących WZ i identyfikacji akcjonariuszy

Leszek Kołakowski

W listopadzie 2026 r. przewidujemy przeprowadzenie aktualizacji komunikatów ISO 20022 z obszaru WZ oraz identyfikacji akcjonariuszy, do najnowszej wersji zgodnej z SWIFT Standard Release 2026.

Ponadto, w razie takiej potrzeby, chcielibyśmy zapewnić dostosowanie komunikatów ISO 20022 stosowanych w ramach procesu identyfikacji akcjonariuszy spółki niepublicznej do spodziewanej zmiany przepisów art. 328(13) Kodeksu spółek handlowych.

- Przekazanie szczegółowych materiałów dotyczących projektowanych zmian
- Udostępnienie środowiska testowego i rozpoczęcie testów
- Wdrożenie zmian

terminy

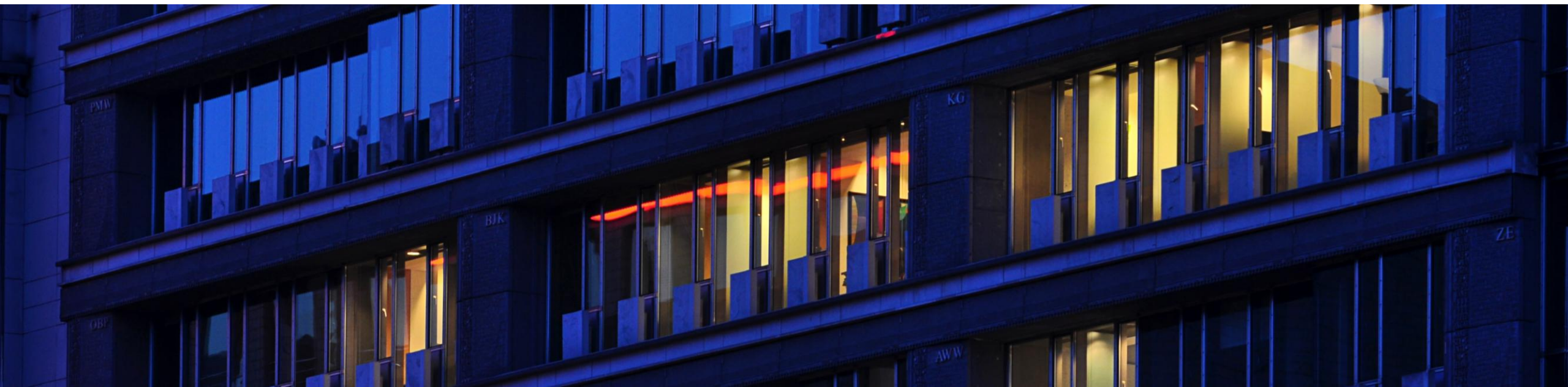
05.2026

od 09.2026

14-15.11.2026

4.

Wdrożenia planowane w 2026 i 2027 r.



Dostosowanie procesu rekonyliacji transakcji do wymogów wynikających z Rozporządzenia EMIR REFIT

Sławomir Zając

Krajowy Depozyt prowadzi prace nad implementacją nowych funkcjonalności systemu Repozytorium transakcji EMIR, związanych z wejściem w życie, w terminie 29 kwietnia 2026 r., drugiego etapu Rozporządzenia UE nr 2022/1858.

Planowane modyfikacje związane są ze zmianami w obsłudze procesu rekonyliacji danych by możliwe było przeprowadzenie procesu uzgadniania dodatkowych 61 pól, wyszczególnionych w Tabeli 2 Załącznika do Rozporządzenia. Wśród wartości, które podlegać będą porównaniu znajdują się przede wszystkim 4 pola dotyczące codziennej wyceny instrumentu pochodnego. Wdrożone zmiany wpłyną na strukturę i zawartość raportów rekonyliacyjnych DATREC (natychmiastowych i końca dnia) udostępnianych uczestnikom przez Repozytorium Transakcji.

- Przekazanie szczegółowych materiałów zawierających opis zmian, struktury oraz przykłady raportów xml
- Udostępnienie środowiska testowego i rozpoczęcie testów
- Wdrożenie zmian w środowisku produkcyjnym planowane jest w wymaganym terminie

terminy

12.2025

01.2026

29.04.2026

Wdrożenia planowane w 2026 r.

Dostosowanie procesu rekonyliacji transakcji do wymogów wynikających z Rozporządzenia EMIR REFIT

Rekoncyliacja w nowym formacie została wprowadzona w ramach wejścia w życie EMIR REFIT 29.04.2024 roku.

Zgodnie z Rozporządzeniem UE nr 2022/1858 proces podzielono na dwie fazy:

W pierwszej fazie, od momentu uruchomienia REFIT (od **29.04.2024**), rekonyliacji podlega **87 pól**.

W drugiej fazie, od **29.04.2026**, zostanie dodane kolejne **61 pól**, w tym **4 pola** dotyczące wyceny transakcji lub pozycji:

- 2.21 - Valuation amount
- 2.22 - Valuation currency
- 2.24 - Valuation method
- 2.25 - Delta

Uruchomienie kompresji dla derywatów o różnej stopie procentowej bez istotnej zmiany ryzyka portfela

Żaneta Skorupska-Świrska

KDPW_CCP, po przeprowadzeniu uzgodnień rynkowych, planuje rozszerzenie oferty dla Uczestników rozliczających OTC, poprzez wprowadzenie możliwości kompresji transakcji z różnymi stopami procentowymi (tzw. blended rate compression).

Nowy mechanizm umożliwiający przeprowadzanie kompresji „blended rate” dla transakcji OTC będących w rozliczeniu zostanie oparty na istniejącym schemacie obsługującym proces umorzenia transakcji w ramach danego konta rozliczeniowego uczestnika.

Obsługa kompresji będzie dostępna za pośrednictwem GUI KDPW_CCP w sposób analogiczny do obecnie stosowanego rozwiązania.

- Przekazanie szczegółowego materiału zawierającego opis procesu kompresji *blended rate*
- Udostępnienie środowiska testowego (TST KDPW_CCP) i rozpoczęcie testów z udziałem uczestników OTC i platformy konfirmacyjnej MW
- Uruchomienie usługi kompresji w środowisku produkcyjnym

terminy

12.2025

05.2026

08. 2026

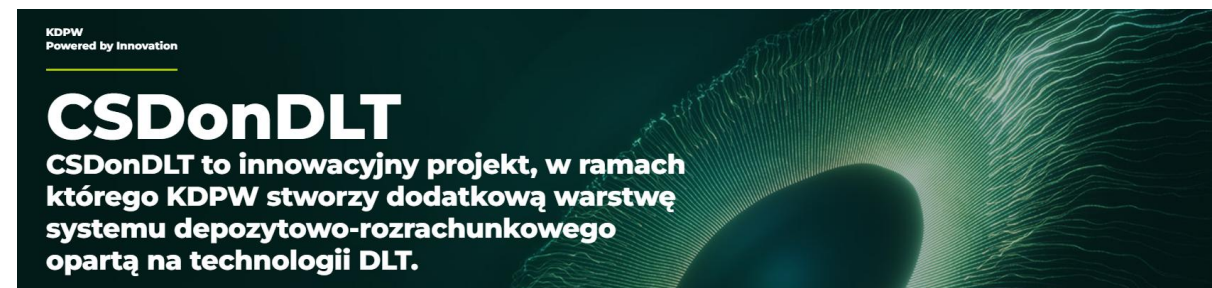
Wdrożenia planowane w 2026 r.

CSDonDLT - uruchomienie dodatkowej warstwy systemu depozytowo-rozrachunkowego opartej na technologii DLT

Michał Krystkiewicz, Rafał Wawrzyniak

KDPW w ramach prowadzonego systemu depozytowo-rozrachunkowego planuje udostępnienie komplementarnej warstwy systemu, umożliwiającej prowadzenie dodatkowej warstwy kont depozytowych oraz rachunków papierów wartościowych z wykorzystaniem DLT w ramach rozproszonej i współdzielonej sieci.

Nowe rozwiązanie zapewni pełną i efektywną interoperacyjność obu warstw technologicznych systemu, w tym pozwoli na swobodny transfer papierów wartościowych pomiędzy tradycyjną a rozproszoną częścią systemu na podstawie dyspozycji inwestora, a także na dokonywanie natychmiastowych rozrachunków transakcji OTC w papierach wartościowych w trybie 24/7/365 bez względu na dostępność tradycyjnej warstwy systemu.



terminy

- Prezentacja szczegółowych informacji na temat proponowanego modelu warstwy DLT oraz realizowanych z jej wykorzystaniem operacji zawarta w Białej Księdze CSDonDLT dostępnej na <https://www.csdonddl.kdpw.pl/>
- Przekazanie informacji na temat zmian w obowiązujących komunikatach xml (przy zachowaniu ich obowiązującej wersji) oraz powołaniu dwóch nowych komunikatów wymienianych z uczestnikami bezpośrednimi (dedykowanych bezpośrednio funkcjom warstwy DLT)
- Udostępnienie środowiska testowego i rozpoczęcie testów
- Osiągnięcie gotowości do produkcyjnego uruchomienia usług w ramach dodatkowej warstwy systemu depozytowo-rozrachunkowego opartej na technologii DLT

06.2025

12.2025

od 07.2026

IV kwartał 2026

Wdrożenia planowane w 2026 r.

CSDonDLT – zapraszamy do współpracy

Biznes

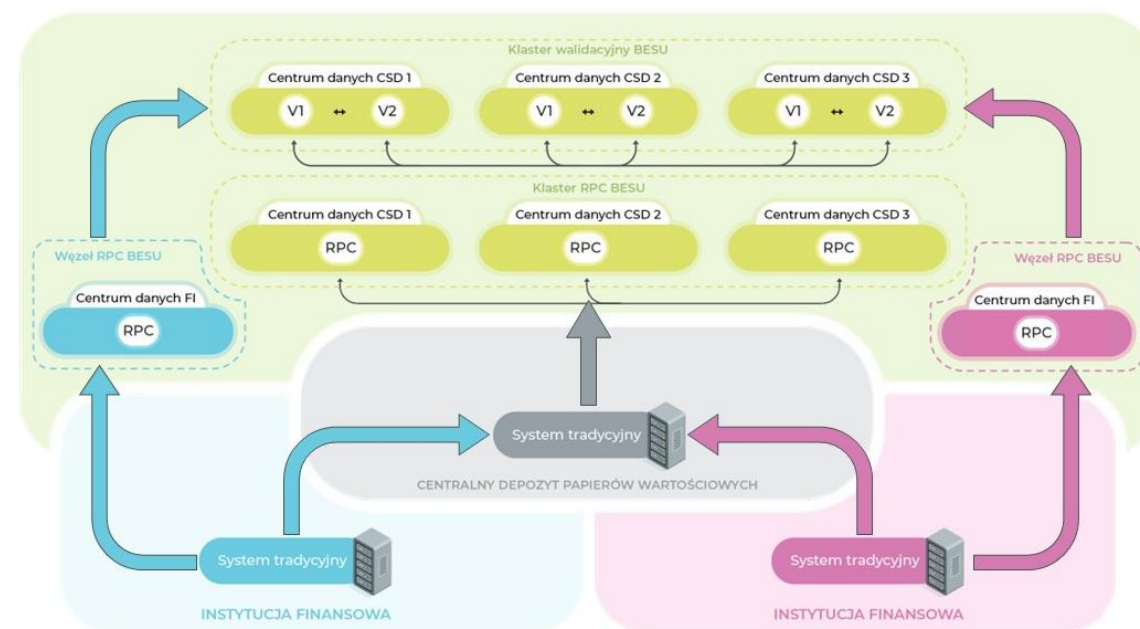
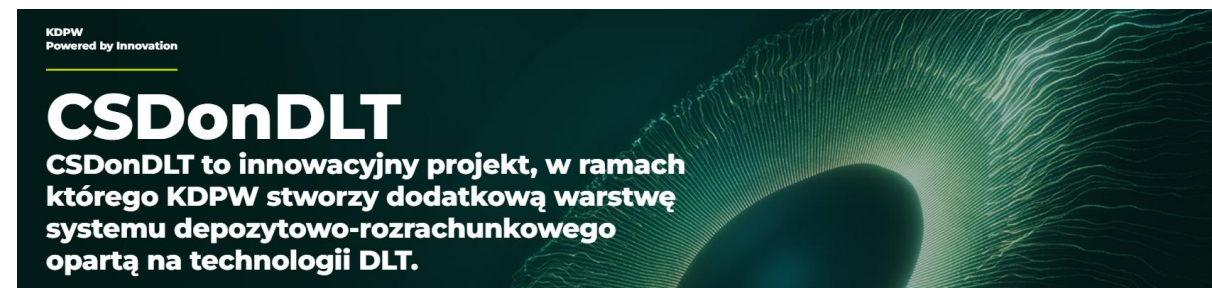
Analiza perspektywy instytucji finansowych
Poszukiwanie scenariuszy operacjonalizacji

Uczestnictwo w sieci DLT

Dołączanie do testowej sieci CSDonDLT
Testy stabilności i ciągłości działania
Tworzenie procedur utrzymania

Dostęp do pieniądza cyfrowego

Rozbudowa usług o modele DvP
Dokształcanie modeli interoperacyjności sieci DLT



KDPW
Powered by Innovation

CSDonDLT



OBEJRZYJ FILM

Dostosowanie obsługi operacji podziału (split) i scalenia (reverse-split) papierów wartościowych do międzynarodowych standardów

Leszek Kołakowski, Żaneta Skorupska - Świrski

W GK KDPW prowadzone są prace nad dostosowaniem obsługi operacji podziału (split / SPLF) i scalenia (reverse-split, SPLR) papierów wartościowych do standardów ANNA, AMI-SeCo SCoRE, CAJWG oraz do standardów rynkowych dla reorganizacji obowiązkowych (Market Standards for Mandatory Reorganisations), w szczególności w zakresie oznaczenia papierów wartościowych nowym kodem ISIN w wyniku realizacji operacji.

- Przekazanie szczegółowych materiałów dotyczących projektowanych zmian w systemach informatycznych KDPW i KDPW_CCP
- Udostępnienie środowiska testowego i rozpoczęcie testów
- Wdrożenie zmian w środowisku produkcyjnym

terminy

07.2026

01.2027

04.2027

Wdrożenia planowane w 2027 r.

Wdrożenie cyklu rozrachunkowego T+1

Krzysztof Ołdak

Mając na uwadze zaplanowane na 11 października 2027 r. przejście w ramach Unii Europejskiej na krótszy cykl rozrachunkowy (z T+2 na T+1), GK KDPW prowadzi prace mające na celu dostosowanie KDPW oraz uczestników bezpośrednich KDPW do skróconego cyklu rozrachunkowego.

Uzgodnienia z uczestnikami rynku są realizowane w ramach prowadzonej przez przedstawicieli KDPW grupy roboczej S&R NMPG PL (Settlement and Reconciliation National Market Practice Group). Podstawowym celem do osiągnięcia w ramach prac ww. grupy jest identyfikacja barier i opracowanie koniecznych rozwiązań, które zapewnią możliwość efektywnego działania w skróconym cyklu rozrachunku.

- Przekazanie szczegółowych materiałów zawierających opis projektowanych zmian w systemach informatycznych KDPW
- Udostępnienie środowiska testowego i rozpoczęcie testów
- Wdrożenie zmian w środowisku produkcyjnym planowane jest w wymaganym terminie

terminy

10.2026

04.2027

11.10.2027

Wdrożenia planowane w 2027 r.

Wdrożenie cyklu rozrachunkowego T+1

(1) Wdrożenie cyklu rozrachunkowego T+1

Dotychczasowe prace, jak również analiza powstających w ramach Unii Europejskiej materiałów kierunkuje działania KDPW w zakresie następujących obszarów:

- wdrożenie funkcjonalności Partial release
- implementacja komunikatu „allegement”
- dalszy rozwój funkcjonalności rozrachunku w częściach, w tym obligatoryjność tego rozwiązania
- dostosowanie harmonogramu dnia rozrachunku do wprowadzonych wytycznych i potrzeb uczestników
- zmiany w zakresie treści zlecenia rozrachunku, w tym w zakresie wskazywania „miejsca rozrachunku”
- zmiany w zakresie godzin otwarcia systemu depozytowego w związku z przyjmowaniem zleceń rozrachunku oraz wykonywania procesów zestawiania takich zleceń.

Wdrożenia planowane w 2027 r.

Wdrożenie cyklu rozrachunkowego T+1

(2) Komunikaty rozrachunkowe w standardzie ISO 20022

Mając na uwadze przyjęte kierunki strategiczne, dążymy do ujednolicenia stosowania komunikatów w zakresie rozrachunku do standardu opartego o normę ISO 20022.

W 2027 r. planujemy odejście od stosowania komunikatów MTxxx (zgodnych z normą ISO 15022) w obszarze rozrachunków.

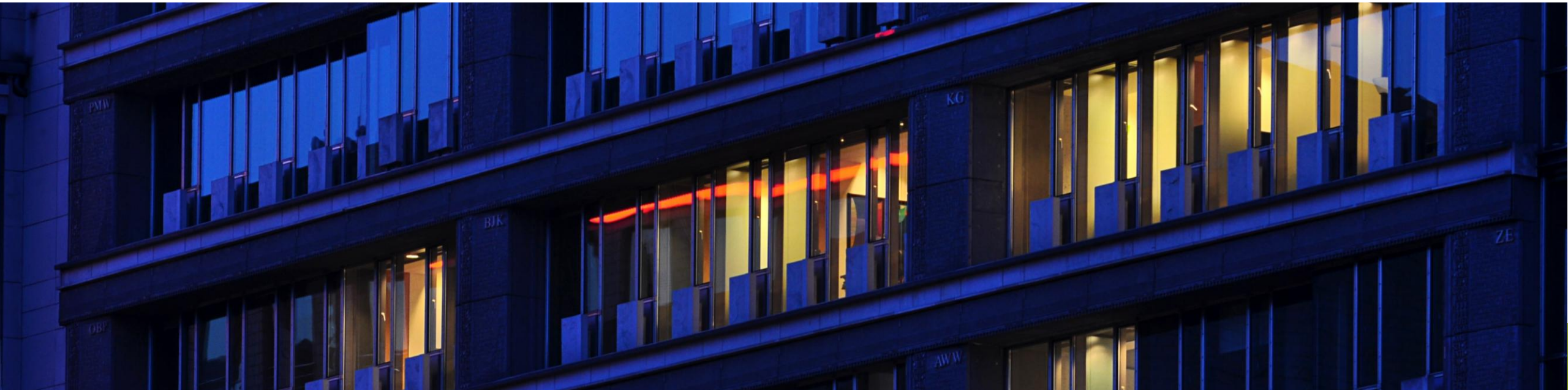
W kolejnych latach planujemy wprowadzenie wymogu stosowania komunikatów zgodnych z ISO 20022 w miejsce obowiązujących obecnie tzw. komunikatów własnych.

Prace związane z odejściem od standardu ISO15022 będą miały kluczowe znaczenie dla tych uczestników, którzy obecnie korzystając z tego rozwiązania, opartego na komunikacji za pośrednictwem sieci SWIFT. W szczególności konieczne będzie dostosowanie własnych rozwiązań do komunikatów zgodnych z ISO 20022, a jak również zaimplementowanie stosownych zmian w obszarze wykorzystania sieci SWIFT.

Zmiany w tym zakresie będą ściśle związane z wynikami prac grup roboczych i przyjętych regulacji w związku z implementacją skróconego cyklu rozrachunkowego T+1.

5.

Nowe rozwiązania w Portalu usług GK KDPW od 2026 r.



Zmiany w aplikacji Rejestracja emisji

Krzysztof Ołdak, Sławomir Zając

W pierwszym kwartale 2026 r. planowane jest wdrożenie zmian w aplikacji Rejestracja emisji, w procesie rejestracji instrumentów z udziałem Agenta emisji.

Rejestracja certyfikatów inwestycyjnych, obligacji lub listów zastawnych będzie możliwa w dniu złożenia wniosku (termin R+0). Zakłada się, iż rejestracja w dniu złożenia wniosku będzie możliwa o ile wniosek zostanie złożony w aplikacji Rejestracja emisji **do godziny 11:00**. W przypadku gdy wniosek zostanie zaakceptowany na systemowych kontrolach rejestracja nastąpi w systemie RTGS o godzinie 12:30.

Rejestracja w terminie R+0 będzie możliwa z wykorzystaniem formularzy aplikacji Rejestracja emisji oraz z wykorzystaniem komunikatu XML seis.reg.001.02.



Rejestracja emisji

Centralny Depozyt

- Przekazanie informacji dot. zmian w aplikacji Rejestracja emisji.
- Przekazanie informacji dot. sposobu wypełniania komunikatu notyfikacyjnego seis.ntf.001.01
- Udostępnienie środowiska testowego i rozpoczęcie testów zmienionej aplikacji *Rejestracja emisji*
- Wdrożenie zmian w środowisku produkcyjnym
(przy czym dokładny termin wdrożenia zostanie określony po uzyskaniu zatwierdzenia zmian w Regulaminie KDPW)

terminy

16.10.2025

31.10.2025

17.11.2025

I kwartał 2026

Zmiany w aplikacji Rejestracja emisji

Udostępnienie możliwości rejestracji instrumentów z udziałem Agenta emisji w terminie R+0 zwiększa zapotrzebowanie na automatyzację procesów po stronie uczestników.

Wychodząc naprzeciw temu zapotrzebowaniu zostanie zmodyfikowany sposób wypełniania komunikatu **seis.ntf.001.01** wysyłanego do Sponsora emisji w następstwie zdarzenia REGN, zakładanego na podstawie wniosku o rejestrację składanego przez Agenta emisji. W komunikacie notyfikacyjnym zostanie zamieszczony identyfikator wewnętrzny instrumentu nadany przez Agenta emisji, co umożliwi powiązanie tego identyfikatora z wyznaczonym przez KDPW kodem ISIN.

Struktura komunikatu notyfikacyjnego **seis.ntf.001.02** nie ulega zmianie. Na potrzeby przekazania identyfikatora wewnętrznego instrumentu wykorzystanie istniejącą sekcja *Blok informacji dodatkowych*.

Przykładowy sposób wypełnienia odpowiedniego fragmentu komunikatu **seis.ntf.001.01** dla przypadku w którym 'Identyfikator wewnętrzny instrumentu' miałby wartość **'AB123456789'**

```
(...)  
<AddtlInf>  
  <AddtlTx>  
    <AddtlInf>SctyId//AB123456789</AddtlInf>  
  <AddtlTx>  
<AddtlInf>  
(...)
```

Nowa aplikacja Rejestracja Papierów Wartościowych

Sławomir Zając

Z początkiem 2027 r. planowane jest uruchomienie nowej aplikacji dedykowanej rejestracji instrumentów strukturyzowanych w KDPW. Obecnie wnioski o rejestrację tej kategorii instrumentów są składane do KDPW w sposób tradycyjny.

W ramach nowej aplikacji Rejestracja Papierów Wartościowych (RPW) udostępnionej w Portalu usług GK KDPW, polscy i zagraniczni emitenci będą mogli składać wnioski o rejestrację instrumentów strukturyzowanych t.j.: bankowych praw pochodnych (dot. tylko polskich emitentów); certyfikatów strukturyzowanych; obligacji strukturyzowanych; warrantów strukturyzowanych.

Aplikacja RPW będzie objęta administratorem uprawnień w grupie Emitent.



terminy

- Przekazanie szczegółowych informacji dot. sposobu działania aplikacji
- Udostępnienie środowiska testowego i rozpoczęcie testów nowej aplikacji
- Uruchomienie nowej aplikacji *Rejestracja Papierów Wartościowych*

10.2026

11.2026

12.2026

Nowa aplikacja Rejestracja Papierów Wartościowych

- Szczegóły wniosku, czyli charakterystyka instrumentu/ów oraz wszelkie oświadczenia przekazywane będą za pośrednictwem formularzy aplikacji RPW.
- W przypadku, gdy wniosek dotyczył będzie wielu emisji, do zasilenia formularza wykorzystywany będzie dedykowany komunikat XML.
- We wniosku Emitenci będą wskazywać maksymalną wielkość emisji. Po zatwierdzeniu wniosku, w przypadku gdy:
 - **KDPW depozytem macierzystym** - rejestracja przeprowadzana będzie przez Pośrednika rejestracyjnego wskazanego we wniosku;
 - **KDPW depozytem wtórnym** - rejestracja przeprowadzana będzie transferami transgranicznymi.

Identyfikacja Instrumentów

- Gdy KDPW depozytem macierzystym Emitent zobowiązany będzie uprzednio wystąpić do KDPW o nadanie wstępnego kodu **ISIN**. Kody CFI oraz FISN zostaną wyznaczone w trakcie weryfikacji wniosku o rejestrację.
- Gdy KDPW depozytem wtórnym Emitent zobowiązany będzie wskazać kody **ISIN**, **CFI** i **FISN** we wniosku o rejestrację.

Zmiany dot. dostępu do aplikacji w portalu usług GUI KDPW_CCP

Żaneta Skorupska - Świrska

Mając na uwadze zwiększenie bezpieczeństwa i kontroli dostępu do aplikacji w portalu usług GUI KDPW_CCP zostanie wprowadzona rola Administratora uprawnień.

Nowa funkcja pozwoli uczestnikom KDPW_CCP na zarządzanie uprawnieniami pracowników w ramach wyodrębnionych aplikacji KDPW_CCP. Upoważniony pracownik uczestnika będzie mógł nadawać i odbierać dostęp do aplikacji, co przyczyni się do większej kontroli w zarządzaniu dostępami oraz szybszego reagowania na zmiany organizacyjne.

Równocześnie planowana jest zmiana struktury aplikacji dostępnych w portalu. W ramach tych działań aplikacje Korespondencja oraz Kalkulator SPAN zostaną wydzielone z modułu Podstawowe usługi KDPW_CCP, natomiast funkcjonalność Aukcje zostanie przeniesiona do nowej lokalizacji.



- Przekazanie materiałów informacyjnych dla uczestników rozliczających
- Wdrożenie zmian

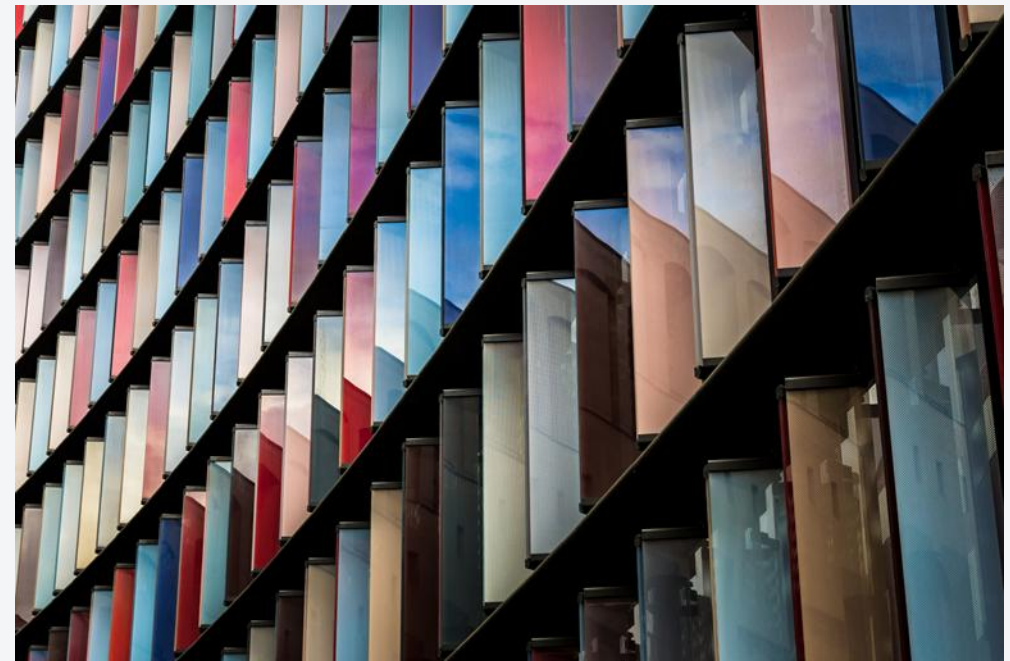
terminy

06.2026

12.2026

Wdrożenia planowane w 2026 i 2027 r.

Pytania i odpowiedzi



Dziękujemy
za uwagę