

MARKET GUIDE

FRANCJA

KRAJOWY DEPOZYT
PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH S.A.

WARSZAWA
Październik 2011

KDPW S.A. dołożył wszelkich starań aby informacje zawarte w niniejszym Market Guide były wiarygodne i rzetelnie przedstawione. Materiał ten ma jednak charakter wyłącznie informacyjny i KDPW S.A. nie ponosi odpowiedzialności za poprawność oraz aktualność informacji zawartych w niniejszym dokumencie, w tym za ewentualne negatywne konsekwencje decyzji i działań podjętych na ich podstawie.

Informacje podatkowe mają jedynie charakter informacyjny i nie stanowią opinii prawnej, ani usług doradztwa podatkowego, finansowego lub inwestycyjnego w rozumieniu przepisów polskich lub zagranicznych.

KDPW S.A. zaleca klientom skorzystanie z profesjonalnego doradztwa prawnego, w tym potwierdzenia informacji prawopodatkowych zawartych w niniejszym dokumencie przez zewnętrzny podmiot lub osobę, która zawodowo świadczy pomoc prawną w zakresie właściwego prawa podatkowego.

KDPW S.A. zastrzega sobie prawo zmiany informacji zawartych w niniejszym dokumencie bez wcześniejszego powiadomienia.

Dokument stanowi własność KDPW S.A. i jest przedmiotem praw autorskich KDPW S.A.

Informacje zawarte w Market Guide nie stanowią oferty, zaproszenia do rokowań ani innych podobnych zobowiązań.

SPIS TREŚCI

1. INFORMACJE OGÓLNE	5
1.1 INSTYTUCJE I ORGANIZACJE – UCZESTNICZY RYNKU FINANSOWEGO	5
1.1.1 ORGANIZATORZY RYNKU PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	5
1.1.2 INFRASTRUKTURA ROZLICZENIOWO–ROZRACHUNKOWA.....	6
1.1.3 NADZÓR RYNKOWY	7
1.1.4 BANK CENTRALNY.....	7
2. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE	8
2.1 ROZLICZENIE, ROZRACHUNEK I DEPOZYT PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	8
2.1.1 OPIS SYSTEMU	8
2.2 PODMIOTY BIORĄCE UDZIAŁ W TRANSFERZE PORTFELA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH... POMIĘDZY RYNKIEM FRANCUSKIM A POLSKIM	9
2.2.1 PROCES TRANSFERU PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH Z RYNKU FRANCUSKIEGO.....	10
2.2.2 PROCES TRANSFERU PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH NA RYNEK FRANCUSKI	11
2.2.3 DANE DOTYCZĄCE POŚREDNIKÓW.....	12
2.2.4 CHARAKTERYSTYKA POŁĄCZENIA OPERACYJNEGO	13
2.2.5 PRZEKAZYWANIE INSTRUKCJI.....	13
2.2.6 SPECYFIKACJA INSTRUKCJI – ZESTAWIENIE WYMOGÓW	15
2.3 WYKONYWANIE PRAW Z PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	18
2.3.1 WALNE ZGROMADZENIE	19
2.3.2 WYPŁATA DYWIDENDY	20
2.3.3 PROCEDURA WYPŁATY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH.....	21
2.3.4 ZASADY KOMPENSACJI POŻYTKÓW (MARKET CLAIMS)	22

ZESTAWIENIE INFORMACJI PODSTAWOWYCH	
NUMER RACHUNKU	CBL 72457 Euroclear Bank 11358
TYP POŁĄCZENIA OPERACYJNEGO	POŁĄCZENIE ZA POŚREDNICTWEM ICSD FREE OF PAYMENT (FoP)
ICSD	Clearstream Banking Luxembourg Euroclear Bank
LOKALNY CSD	Euroclear France
CYKL ROZRACHUNKOWY AKCJI	T+3
STAWKA PODATKU OD DYWIDENDY	25%
WYPŁATA DYWIDENDY	PAYMENT DATE

1. INFORMACJE OGÓLNE

1.1 INSTYTUCJE I ORGANIZACJE – UCZESTNICZY RYNKU FINANSOWEGO

1.1.1 ORGANIZATORZY RYNKU PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Rynek regulowany / MTF

NYSE Euronext / Euronext Paris	
<i>Adres:</i>	39, rue Cambon F 75039 Paris Cedex 01 France
<i>Tel.</i>	+33 149 27 10 00
<i>Fax:</i>	+33 149 27 11 71
<i>www:</i>	www.euronext.com
<i>e-mail:</i>	info@euronext.com

Paryska giełda od sierpnia 2000 roku jest częścią grupy Euronext NV łączącej giełdy w Amsterdamie, Lizbonie, Brukseli i Paryżu. Regulowany rynek papierów wartościowych we Francji podzielony jest na trzy segmenty: Premier Marché, Second Marché, Nouveau Marché.

Marché Libre to rynek nieregulowany dla spółek nie spełniających wymogów notowania na pozostałych rynkach.

NYSE Alternext to platforma MTF stworzona dla małych i średnich spółek, poszukujących łatwiejszego dostępu do rynków kapitałowych.

1.1.2 INFRASTRUKTURA ROZLICZENIOWO–ROZRACHUNKOWA

Centralny depozyt

Euroclear France	
<i>Adres:</i>	115 rue Réaumur F - 75081 Paris - CEDEX 02 France
<i>Tel.</i>	+33 155 34 55 34
<i>Fax:</i>	+33 155 34 57 71
<i>www:</i>	www.euroclear.com
<i>e-mail:</i>	info@euroclear.com

Funkcję CSD na rynku francuskim pełni Euroclear France, wcześniej Sicovam. Euroclear France jest częścią grupy Euroclear.

Izba Rozliczeniowa

LCH Clearnet SA	
<i>Adres:</i>	33 Aldgate High Street, London EC3N 1EA Great Britain
<i>Tel.</i>	+44 207 426 70 00
<i>Fax:</i>	+44 207 426 70 01
<i>www:</i>	www.lchclearnet.com
<i>e-mail:</i>	info@lchclearnet.com

LCH Clearnet SA jest częścią grupy LCH Clearnet, która powstała w 2003 roku w wyniku połączenia London Clearing House oraz Clearnet. LCH Clearnet SA pełni funkcję izby rozliczeniowej. Jest również centralnym kontrpartnerem dla stron transakcji zawartych m.in. na giełdach Euronext, w tym Euronext Paris.

1.1.3 NADZÓR RYNKOWY

Autorités des Marchés Financiers (AMF)	
<i>Adres:</i>	17, Place de la Bourse 75082 PARIS CEDEX 02 France
<i>Tel.</i>	+33 153 456 000
<i>Fax:</i>	+33 153 456 100
<i>www:</i>	www.amf-france.org
<i>e-mail:</i>	contact@amf-france.org

AMF pełni funkcje nadzorcze nad rynkami finansowymi oraz systemami rozrachunku we Francji.

1.1.4 BANK CENTRALNY

Banque de France (BdF)	
<i>Adres:</i>	31, rue Croix des petits champs 75001 Paris France
<i>Tel.</i>	+33 142 92 39
<i>Fax:</i>	+33 142 92 39 40
<i>www:</i>	www.banque-france.fr
<i>e-mail:</i>	infoe@banque-france.fr

Banque de France pełni funkcję banku centralnego na rynku francuskim. Bank centralny pełni również funkcje nadzorcze nad rynkiem finansowym, w szczególności nad poziomem ryzyka i przejrzystości pośredników rynku finansowego, nadzór nad programami emisji obligacji państwowych oraz kontrolę systemu rozrachunku wspólnie z AMF.

2. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

2.1 ROZLICZENIE, ROZRACHUNEK I DEPOZYT PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

2.1.1 OPIS SYSTEMU

Rozliczenie i rozrachunek

Na rynku francuskim działa instytucja centralnego kontrpartnera, jest nią LCH Clearnet SA. Transakcje giełdowe podlegają rozliczeniu w LCH Clearnet SA. Rozrachunku dokonuje Euroclear France.

Transakcje giełdowe

Członkowie giełdy składają zlecenia sprzedaży lub kupna poprzez zautomatyzowany, elektroniczny system wspomagający obrót na giełdzie NCS (Nouveau Système de Cotation). Dane dotyczące transakcji przekazywane są do systemu Clearing 21 (LCH Clearnet SA) gdzie transakcje są rozliczane. Następnie transakcje podlegają rozrachunkowi w systemie RGV prowadzonym przez Euroclear France.

Podstawowy cykl rozrachunkowy (akcji i obligacji)	T + 3
---	-------

RGV

System RGV jest nieodwracalnym systemem rozrachunku brutto w czasie rzeczywistym. Proces rozrachunku rozpoczyna się o 20:00 w dniu SD – 1 i kończy o 16:00 w dniu SD.

ESES

Euroclear Settlement of Euronext-zone Securities jest zintegrowanym systemem rozrachunku dla centralnych depozytów obsługujących rynki Euronext-zone (Francja, Belgia, Holandia) zarówno dla transakcji giełdowych jak i pozagiełdowych (OTC). ESES jest kolejnym krokiem w kierunku stworzenia tzw. Single Platform dla podmiotów grupy Euroclear. ESES stworzony został m.in. w oparciu o infrastrukturę RGV Euroclear France.

Rozrachunek pieniężny

Rozrachunek pieniężny w euro dokonywany jest poprzez system rozrachunku brutto w czasie rzeczywistym (RTGS) zarządzany przez Banque de France (BdF). Rozrachunek pieniężny w walutach innych niż euro jest możliwy za pośrednictwem komercyjnych agentów płatniczych zgodnie z zasadami LCH Clearnet.

Depozyt

Usługi depozytowe dla rynku francuskiego świadczy Euroclear France jako depozyt lokalny. Euroclear France prowadzi konta typu omnibus dla swoich klientów. Klient może posiadać więcej niż jedno konto omnibus.

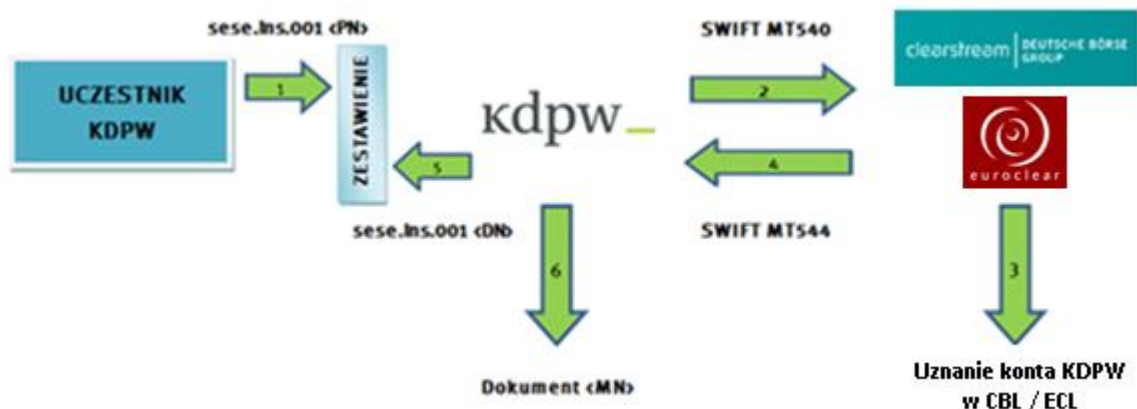
2.2 PODMIOTY BIORĄCE UDZIAŁ W TRANSFERZE PORTFELA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH POMIĘDZY RYNKIEM FRANCUSKIM A POLSKIM

- KDPW S.A. (jako CSD inwestora),
- Clearstream Banking Luxembourg lub Euroclear Bank (jako ICSD),
- Euroclear France (jako CSD emitenta).

Połączenie operacyjne między KDPW a Euroclear France ma charakter pośredni i obsługiwane jest przez Euroclear Bank albo Clearstream Banking Luxembourg w zależności od obsługiwanego papieru wartościowego.

2.2.1 PROCES TRANSFERU PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH Z RYNKU FRANCUSKIEGO

Rozrachunek w systemie KDPW



Zawsze (dla każdej rejestracji):

tryb zestawienia
system rozliczeń <RTGS>
kod rynku <IN>
tryb obrotu: <ZN>
typ operacji <TR>

Strony transakcji a ewidencja.

Ewidencja transferów transgranicznych w kdpw_stream prowadzona jest przy użyciu konta emisyjnego, jednak księgowanie na koncie KDPW odbywa się domyślnie – po stronie sprzedającej Uczestnik wskazuje swojego faktycznego kontrpartnera z zagranicznego rynku.

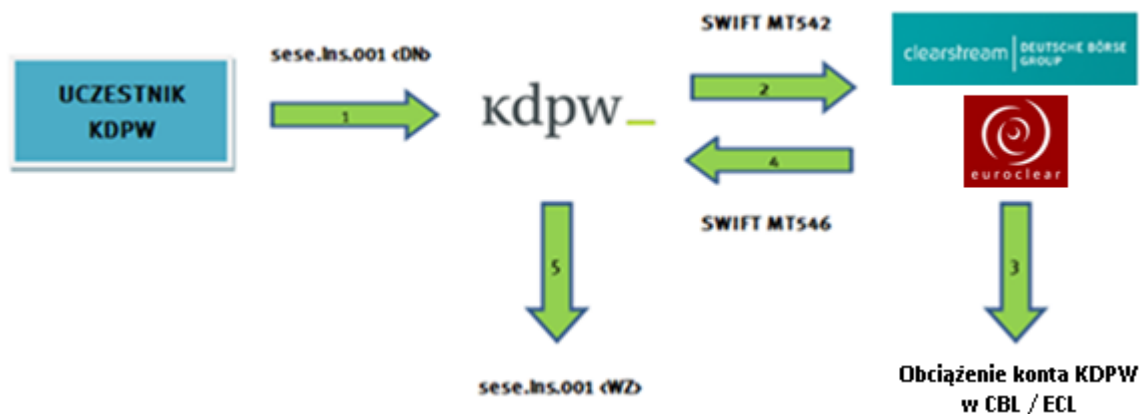
1. Wystawiana przez Uczestnika instrukcja PN będąca przedmiotem matchingu w systemie kdpw_stream
Strona Dt – Kontrpartner Zagraniczny (w formacie zgodnym z wymogami CBL / ECL)
Strona Ct – Kod uczestnika i ID konta podmiotowego
2. Wystawiany przez KDPW komunikat SWIFT MT540 (Receive Free) – Instrukcja dot. otrzymania papierów
3. CBL/ ECL uznaje konto KDPW
4. Otrzymywany z CBL / ECL komunikat SWIFT MT544 (Receive Free Confirmation) – Potwierdzenie uznania konta KDPW przez CBL / ECL.
5. Wystawiana przez KDPW instrukcja DN będąca przedmiotem matchingu w systemie kdpw_stream
6. Wygenerowany na podstawie zgodnych instrukcji rozliczeniowych DN + PN dokument ewidencyjny MN w systemie KDPW:

Dt – /W/ 0001 0 01 00 99 NKK PP (AVAI)

Ct – /J/ FFFF W YY UR 04 NKK PP (AVAI), /W/ FFFF W YY UR 00 NKK PP (AVAI)

2.2.2 PROCES TRANSFERU PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH NA RYNEK FRANCUSKI

Rozrachunek w systemie KDPW



Zawsze (dla każdego wyrejestrowania):

tryb zestawienia <N>
system rozliczeń <RTGS>
kod rynku <IN>
tryb obrotu: <ZN>

Strony transakcji a ewidencja

Z perspektywy ewidencji na wytransferowanie papierów zagranicznych składają się dwie odrębne operacje, z których każda musi zostać zaksięgowana (STLD):

- 1) przeksięgowanie papierów pomiędzy kontami Uczestnika – z konta zwykłego na konto blokowane
- 2) wyksięgowanie z konta blokowanego przez konto emisyjne (wykonywane przez KDPW po potwierdzeniu z CBL / ECL).

Księgowanie na koncie blokowanym odbywa się w kdpw_stream domyślnie – po stronie kupującej Uczestnik wskazuje swojego kontrpartniera z zagranicznego rynku.

1. Wystawiany przez uczestnika instrukcja DN – blokada papierów

Strona Dt – Kod uczestnika i ID konta podmiotowego;

Strona Ct – Kontrpartner Zagraniczny (w formacie zgodnym z wymogami CBL / ECL)

podstawa zapisu: dowód ewidencyjny wystawiony na podstawie powyższej instrukcji rozliczeniowej

Dt – /J/ FFFF W YY UR 04 NKK PP (AVAI), /W/ FFFF W YY UR 00 NKK PP (AVAI)

Ct – /J/ FFFF W YY UR 09 NKK PP (BLWR), /W/ FFFF W YY UR 00 NKK PP (BLWR)

2. Wystawiany przez KDPW komunikat SWIFT MT542 (Delivery Free) – Instrukcja dostarczenia papierów

3. CBL / ECL obciąża konto KDPW

4. Otrzymywany z CBL / ECL komunikat SWIFT MT546 (Delivery Free Confirmation) – Potwierdzenie obciążenie konta KDPW

5. Wystawiany przez KDPW dokument ewidencyjny WZ (faza operacji CL01)

Dt – /J/ FFFF W YY UR 04 NKK PP (BLWR), /W/ FFFF W YY UR 00 NKK PP (BLWR)

Ct – /W/ 0001 0 01 00 99 NKK PP (AVAI)

2.2.3 DANE DOTYCZĄCE POŚREDNIKÓW

Clearstream Banking Luxembourg (CBL)	
<i>Adres:</i>	42 Avenue J Kennedy L-1855 Luxembourg Luxembourg
<i>Tel.</i>	+352 243 000 00
<i>Fax:</i>	+352 243 380 00
<i>www:</i>	www.clearstream.com
<i>e-mail:</i>	info@clearstream.com

Euroclear Bank (ECL)	
<i>Adres:</i>	1 Boulevard du Roi Albert II B - 1210 Brussels Belgium
<i>Tel.</i>	+32 232 612 11
<i>Fax:</i>	+32 232 612 87
<i>www:</i>	www.euroclear.com
<i>e-mail:</i>	info@euroclear.com

Euroclear France	
<i>Adres:</i>	115 rue Réaumur F - 75081 Paris - CEDEX 02 France
<i>Tel.</i>	+33 155 34 55 34
<i>Fax:</i>	+33 155 34 57 71
<i>www:</i>	www.euroclear.com
<i>e-mail:</i>	info@euroclear.com

2.2.4 CHARAKTERYSTYKA POŁĄCZENIA OPERACYJNEGO

KDPW posiada połączenie do rynku francuskiego poprzez oba ICSD - Clearstream Banking Luxembourg (CBL) oraz Euroclear Bank (ECL).

CLEARSTREAM BANKING LUXEMBOURG

Połączenie operacyjne pośrednie typu FoP */Free of payment/* do Clearstream Banking Luxembourg (CBL), w którym Krajowy Depozyt posiada konto typu omnibus, są na nim rejestrowane łącznie papiery wartościowe bez podziału na uczestników.

CBL posiada połączenie pośrednie do Euroclear France poprzez BNP Paribas Securities Services.

EUROCLEAR BANK

Połączenie operacyjne pośrednie typu FoP */Free of payment/* do Euroclear Bank (ECL), w którym Krajowy Depozyt posiada konto typu omnibus, są na nim rejestrowane łącznie papiery wartościowe bez podziału na uczestników.

ECL posiada połączenie bezpośrednie do Euroclear France.

2.2.5 PRZEKAZYWANIE INSTRUKCJI

Zarówno Clearstream Banking Luxembourg (CBL) jak i Euroclear Bank (ECL) dokonują rozrachunku instrukcji typu *internal, bridge i external*, w zależności od tego gdzie ma być zlokalizowane miejsce rozrachunku.

Internal

Instrukcje typu *internal* dotyczą rozrachunku pomiędzy dwoma kontami uczestników CBL / ECL. Wówczas przedmiotem rozrachunku mogą być transfery dokonywane na papierach dopuszczonych do rozrachunku w systemie Clearstream / Euroclear.

Bridge

Instrukcje typu *bridge* mają zastosowanie tylko w przypadku, gdy stronami transakcji są uczestnik Euroclear Bank i Clearstream Banking Luxembourg. Realizacja transferów tego typu może nastąpić pod warunkiem, iż dane papiery wartościowe zostały dopuszczone do rozrachunku w ramach obu systemów tj. CBL i ECL.

External

Instrukcje typu *external* to transakcje z kontrahentem innym, niż uczestnik CBL / ECL na danym rynku krajowym.

Transfery z i na rynek francuski (lub inny rynek gdzie notowane są dane papiery wartościowe) mają charakter *external* tzn. Clearstream / Euroclear przekazuje je do rozrachunku w Euroclear France (lub innego podmiotu właściwego dla danego rynku). W praktyce możliwe są również transfery typu *internal*, gdy transfer dokonywany jest pomiędzy kontami w CBL / ECL oraz transfery typu *bridge*, gdy transfer dokonywany jest pomiędzy kontami w CBL i ECL.

Terminy dostarczania instrukcji do KDPW

Transfery transgraniczne w Kdpw_stream rozliczane są wyłącznie w systemie RTGS (w godz. 8.00 – 18.30).

ISIN	ICSD	Spółka	Deadline dla KDPW
LU0122624777	CBL	Orco Property Group	Internal: 14: 45 / 18:00 External SICV: 15:50+ External UNIVYC: 13:55 Bridge: 13:00 / 16:00
FR0000060873	ECL	Belvedere	Internal: 15:30 / 18:30 External: 15:30 Bridge: 13:00 / 16:00

Anulowanie instrukcji

Uczestnik ma możliwość anulowania instrukcji przekazanej już do CBL lub EB.

Instrukcja DN może być anulowana na dwa sposoby:

1. Bezpośrednio w kdpw_stream (sese.inp.001, typ operacji ZS, typ instrukcji ZS, Dt: konto blokowane Ct: konto zwykłe) – zmiana statusu dokona się po akceptacji KDPW.
2. Na podstawie pisemnego upoważnienia, przesyłanego przez Uczestnika na skrzynkę ESDI 0001032PRD lub faksem na numer (22) 537 91 60.

W obu przypadkach KDPW przekazuje do CBL/ECL instrukcję SWIFT CANC. Papiery zwalniane są z konta BLWR po potwierdzeniu przez CBL/ECL anulowania wcześniejszej MT542.

Instrukcja PN może być anulowana tylko na podstawie pisemnego upoważnienia ESDI / fax. KDPW odrzuci instrukcję PN po potwierdzeniu przez CBL/ECL anulowania wcześniejszej MT540.

2.2.6 SPECYFIKACJA INSTRUKCJI – ZESTAWIENIE WYMOGÓW

Poniższe tabele przedstawiają zestawienie wymagań dotyczących transgranicznych instrukcji rozrachunkowych w zależności od możliwego docelowego miejsca transferu.

Instrukcje MT540 / MT542

EUROCLEAR BANK

CSD	<PlcOfStlIm>	Opcja	Status	Kod DSS	Dodatkowe wymagania REAG / DEAG	Status oraz dodatkowe wymagania (SAFE)
Euroclear France	SICVFRPP	<BIC>	N/A	-	W formacie <DSSMmbld> należy wpisać kod uczestnika w Euroclear France (dla "data source scheme" - EGSP) lub identyfikator uczestnika Euroclear France w Euroclear Bank) dla "data source scheme" - ECLR	N/A
		<DSSMmbld>	M	EGSP lub ECLR		
		<Prtryld>	N/A	-		
ECL	MGTCBEBE	<BIC>	N/A	-	W formacie <DSSMmbld> należy wpisać numer rachunku uczestnika Euroclear Bank	N/A
		<DSSMmbld>	M	ECLR		
		<Prtryld>	N/A	-		
CBL	CEDELULL	<BIC>	N/A	-	W formacie <DSSMmbld> należy wpisać kod uczestnika w CBL (dla "data source scheme" - CEDE) lub identyfikator uczestnika CBL w Euroclear Bank) dla "data source scheme" - ECLR	N/A
		<DSSMmbld>	M	CEDE lub ECLR		
		<Prtryld>	N/A	-		

<BuyrDtIs> lub <SellrDtIs>						
CSD	PSET	Opcja	Status	Kod DSS	Dodatkowe wymagania <BuyrDtIs> lub <SellrDtIs>	konto <BuyrDtIs> lub <SellrDtIs>
Euroclear France	SICVFRPP	<BIC>	M	-	Obowiązkowe jest użycie jednego z formatów <BIC> lub <DSSMmbld>	O
		<DSSMmbld>	N/A	DAKV		N/A
		<Prtryld>	N/A	-		N/A
ECL	MGTCBEBE	<BIC>	O	-	Obowiązkowe jest użycie jednego z formatów <BIC> lub <DSSMmbld> lub <Prtryld> do wyboru.	O
		<DSSMmbld>	N/A	ECLR		N/A
		<Prtryld>	O	-		O
CBL	CEDELULL	<BIC>	O	-	Obowiązkowe jest użycie jednego z formatów <BIC> lub <DSSMmbld>. Dla <DSSMmbld> należy wpisać identyfikator uczestnika VPC.	O
		<DSSMmbld>	N/A	CEDE		N/A
		<Prtryld>	O	-		O

CLEARSTREAM

CSD	⟨PlcOfSttlm⟩	Opcja	Status	Kod DSS	Dodatkowe wymagania DlvrAgDtls⟩ lub ⟨RcvgAgDtls⟩	Konto⟨DlvrAgDtls⟩ lub ⟨RcvgAgDtls⟩ w zagranicznym CSD
						⟨DlvrAgDtls⟩ lub ⟨RcvgAgDtls⟩

Euroclear France	SICVFRPP	⟨BIC⟩	N/A	-	W formacie ⟨DSSMmbld⟩ należy wpisać numer rachunku uczestnika Euroclear France	N/A
		⟨DSSMmbld⟩	M	EGSP		O
		⟨Prtryld⟩	N/A	-		N/A
UNIVYC	UNIYCZPP	⟨BIC⟩	M/O	-	Obowiązkowe jest użycie jednego z formatów ⟨BIC⟩ lub ⟨Prtryld⟩ do wyboru	O
		⟨DSSMmbld⟩	N/A	-		N/A
		⟨Prtryld⟩	M/O	-		O
CBL	CEDELULL	⟨BIC⟩	M/O	-	Obowiązkowe jest użycie jednego z formatów ⟨BIC⟩ lub ⟨DSSMmbld⟩ lub ⟨Prtryld⟩ do wyboru.	M
		⟨DSSMmbld⟩	M/O	CEDE		M
		⟨Prtryld⟩	M/O	-		M
ECL	MGTCBEBE	⟨BIC⟩	M/O	-	Obowiązkowe jest użycie jednego z formatów ⟨BIC⟩ lub ⟨DSSMmbld⟩ lub ⟨Prtryld⟩ do wyboru.	M
		⟨DSSMmbld⟩	M/O	ECLR		M
		⟨Prtryld⟩	M/O	-		M

		<BuyrDtls> lub SellrDtls>				konto <BuyrDtls> lub <SellrDtls>
CSD	<PlcOfSttlm>	Opcja	Status	Kod DSS	Dodatkowe wymagania <BuyrDtls> lub SellrDtls>	Status oraz Dodatkowe wymagania (związane z polem <KDPWSafAcc>)
Euroclear France	SICVFRPP	<BIC>	M	-	Obowiązkowe jest wypełnienie <SafAcct> jeśli strona transakcji ma konto w BNP PARIBAS	M/O
		<DSSMmbld>	N/A	-		N/A
		<Prtryld>	N/A	-		N/A
UNIVYC	UNIYCZPP	<BIC>	O	-	* Wskazanie sekcji <BuyrDtls> jest opcjonalne. Jednak <SafAcct> musi występować w połączeniu z formatem <BIC> lub <Prtryld>. Pole <SafAcct> nie funkcjonuje samodzielnie. Jeśli zatem wskazuje się dodatkowo <SafAcct> konieczny jest wówczas wybór formatu <BIC> lub <Prtryld>	O
		<DSSMmbld>	N/A	-		N/A
		<Prtryld>	O	-		O
CBL	CEDELULL	<BIC>	O	-		O
		<DSSMmbld>	N/A	-		N/A
		<Prtryld>	O	-		O
ECL	MGTCBEBE	<BIC>	O	-	O	
		<DSSMmbld>	N/A	-	N/A	
		<Prtryld>	O	-	O	

Komentarz i opis oznaczeń (dotyczy Clearstream i Euroclear):

Niektóre instytucje depozytowo-rozliczeniowe pozwalają na używanie nazw <Prtryld>, jednakże w wielu przypadkach użycie tej opcji powoduje wydłużony proces transferu ze względu na jego manualne modyfikowanie (niemożność zastosowania "STP" - automatycznego przetwarzania), dlatego używanie nazw nie jest zalecane.

M/O - obowiązkowe jest użycie jednego z dostępnych formatów do wyboru <BIC>, <DSSMmbld>, <Prtryld>

M - wypełnienie pola jest obowiązkowe

O - wypełnienie pola nie jest obowiązkowe

N/A - pole nie jest dostępne, jego wypełnienie jest niedozwolone

Używane w poprzednim systemie opcje są odpowiednikami formatów:

P - <BIC>.....</BIC>

R - <DSSMmbld><DSS>.....</DSS><Mmbld>.....</Mmbld></DSSMmbld> UWAGA: prosimy zwrócić uwagę na dwuczłonowość tego formatu: DSS oznacza wystawcę kodu, a Mmbld identyfikuje uczestnika zagranicznego depozytu (do identyfikacji danego uczestnika potrzebna jest baza danych depozytu oznaczonego skrótem DSS (pierwszy człon).

Q - <Prtryld>.....</Prtryld>

w formacie tekstowym (alfa-numerycznym)

2.3 WYKONYWANIE PRAW Z PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Euroclear Bank

Obsługa papierów wartościowych emitowanych zgodnie z prawem francuskim odbywa się obecnie wyłącznie za pośrednictwem Euroclear Bank (ECL), w którym Krajowy Depozyt posiada konto typu omnibus.

W związku z powyższym operacje na francuskich papierach wartościowych (Corporate Actions - CA) będą prowadzone zgodnie z procedurami obowiązującymi w ECL w zakresie obsługi rynku francuskiego. W przypadku braku procedury obsługi danego zdarzenia korporacyjnego, Euroclear zastrzega sobie prawo do przeprowadzenia danej operacji na podstawie uzgodnień dotyczących konkretnego zdarzenia (on case-by-case basis).

Euroclear Bank przesyła informacje dotyczące planowanych operacji na papierach wartościowych zarejestrowanych na koncie danego uczestnika ECL w drodze komunikatu SWIFT bądź za pomocą aplikacji „Euclid”.

Clearstream Banking Luxemburg

Obsługa praw wynikających z papierów wartościowych emitowanych zgodnie z prawem innym niż francuskie, a obsługiwanych za pośrednictwem połączenia operacyjnego poprzez Clearstream Banking Luxemburg do rynku francuskiego będzie prowadzona zgodnie z procedurami obowiązującymi w CBL w zakresie obsługi danego rynku (odpowiadającego prawu emisji papierów wartościowych) opisanymi w odrębnym Market Guide.

Do obsługi zagranicznych papierów wartościowych Krajowy Depozyt wykorzystuje komunikację SWIFT, zatem otrzymanie przez KDPW stosownego komunikatu SWIFT jest podstawą do przekazania uczestnikom KDPW informacji dotyczących danego zdarzenia korporacyjnego.

Szczegółowa procedura obsługi walnego zgromadzenia przekazywana jest przez KDPW zainteresowanemu Uczestnikowi po uprzednim zgłoszeniu zapotrzebowania za opłatą określoną w Regulaminie KDPW.

2.3.1 WALNE ZGROMADZENIE

WZA - INFORMACJE PODSTAWOWE

Prawo do wykonania głosu	Określane na bazie rozliczonych transakcji do dnia ustalenia prawa (Record date)
Dzień ustalenia prawa	Tak – ustalany przez emitenta
Blokada akcji	Tak
Głosowanie przez instrukcje	Tak

Zgodnie z prawem francuskim zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy (WZA) spółki powinno zostać zwołane przynajmniej raz do roku, przeważnie w okresie od maja do lipca. Zarząd spółki ogłasza zwołanie Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy nie później niż na 30 dni przed dniem WZA. Informacja o planowanym WZA publikowana jest w prasie. Posiadacze akcji imiennych powiadamiani są bezpośrednio przez emitenta.

Prawo do wykonywania głosu na WZA jest określone na bazie rozliczonych transakcji na dzień ustalenia prawa (Record date).

Udział w WZA może być osobisty lub poprzez instrukcje do głosowania. W systemie francuskim wstrzymanie się od głosu oznacza głos przeciw.

Reprezentacja na Walnym Zgromadzeniu

Głosowanie osobiste lub przez pełnomocnika

Akcjonariusz może głosować na WZA osobiście lub poprzez pełnomocnika. Wymagane jest przekazanie danych osobowych.

Głosowanie przez instrukcje

Akcjonariusze mogą wykonać prawo głosu na walnym zgromadzeniu wykorzystując usługę Proxy voting.

Termin przekazania instrukcji określa KDPW, w zależności od terminu wyznaczonego przez Euroclear (dotyczy akcji spółek rejestrowanych we Francji)

Blokada papierów wartościowych

Zarówno w przypadku udziału osobistego jak i głosowania poprzez instrukcje należy wykonać blokadę na poziomie KDPW poprzez przesłanie instrukcji zmiany statusu aktywów z AVAI na BLOK (instrukcja sese.inp.001.01). Papiery wartościowe powinny być zablokowane do dnia Registration date włącznie.

Clearstream Banking Luxemburg

Obsługa WZA spółek dla których prawo macierzyste jest inne niż francuskie, która odbywa się za pośrednictwem połączenia operacyjnego poprzez Clearstream Banking Luxemburg do rynku francuskiego będzie prowadzona zgodnie z procedurami obowiązującymi w CBL w zakresie obsługi danego rynku (odpowiadającego prawu emisji papierów wartościowych) opisanymi w odrębnym Market Guide właściwym dla prawa, pod którym dokonano emisji.

2.3.2 WYPŁATA DYWIDENDY

DYWIDENDA - INFORMACJE PODSTAWOWE

Dzień ustalenia prawa (Record date)	Ex-date + 2 (Ex date : Payment Date – 3)
Uprawnienia	Transakcje rozliczone do dnia ustalenia praw do dywidendy włącznie
Wypłata dywidendy	Payment date

Krąg uprawnionych do otrzymania dywidendy jest określany na koniec dnia ustalenia prawa do dywidendy (Record date), który przypada 2 dni robocze po pierwszym dniu notowania z wyłączeniem uprawnień do dywidendy (Ex-date). Dzień wypłaty środków przypada przeważnie w trzecim dniu roboczym po Ex-date.

Do otrzymania dywidendy uprawniają akcje nabyte w wyniku transakcji rozliczonych do dnia ustalenia prawa włącznie.

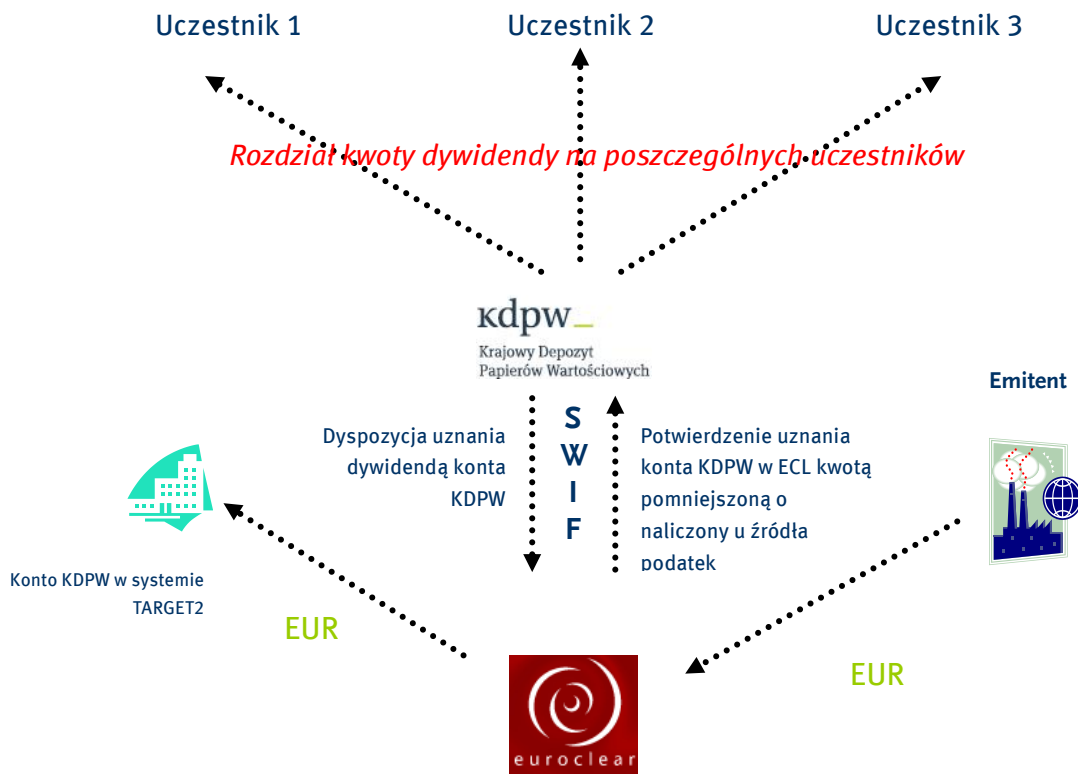
Dzień ustalenia prawa (Record date), jak i dzień płatności (Payment date) powinien zostać ustalony przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.

2.3.3 PROCEDURA WYPŁATY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

Procedura wypłaty środków pieniężnych

Waluta wypłaty dywidendy jest określana przez emitenta. Euroclear przekazuje otrzymane od Emitenta środki pieniężne i uznaje konta swoich uczestników, w tym KDPW kwotą dywidendy pomniejszoną o naliczony u źródła podatek. Celem przetransferowania środków pieniężnych w euro z konta KDPW w ECL do Polski niezbędne jest przesłanie przez KDPW odpowiedniej dyspozycji do ECL. Środki pieniężne są transferowane z konta KDPW w ECL na konto KDPW za pośrednictwem systemu Target2. Następnie środki pieniężne są rozksięgowywane na konta poszczególnych uczestników KDPW, którzy wypłacają dywidendę właścicielom akcji.

Procedura Wypłaty Środków Pieniężnych



2.3.4 ZASADY KOMPENSACJI POŻYTKÓW (MARKET CLAIMS)

KDPW nie obsługiwał dotychczas kompensacji pożytków na rynku francuskim

Euroclear Bank

Ogólne zasady:

Transfer własności następuje w dniu rozrachunku (settlement date) ale np. w odniesieniu do dywidend transfer zachodzi w dniu zawarcia transakcji (trade date)

Kompensacja pożytków jest dokonywana jeśli:

- trade date przypada przed ex-date i
- actual settlement date (faktyczna data rozrachunku) następuje po record date.

Tzw. odwrotna kompensacja pożytków jest dokonywana jeśli:

- trade date następuje w lub po ex-date i
- actual settlement date przypada w lub przed record date.

Clearstream Banking Luxembourg

Obsługa market claims z papierów wartościowych emitowanych zgodnie z prawem innym niż francuskie, a obsługiwanych za pośrednictwem połączenia operacyjnego poprzez Clearstream Banking Luxembourg do rynku francuskiego będzie prowadzona zgodnie z procedurami obowiązującymi w CBL w zakresie obsługi danego rynku (odpowiadającego prawu emisji papierów wartościowych) opisanymi w odrębnym Market Guide.