

MARKET GUIDE

# Wielka Brytania

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

<b>1. INFORMACJE OGÓLNE</b> .....	<b>5</b>
<b>1.1 INSTYTUCJE I ORGANIZACJE – UCZESTNICY RYNKU FINANSOWEGO</b> .....	<b>5</b>
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
<b>2. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE</b> .....	<b>8</b>
<b>2.1 ROZLICZENIE, ROZRACHUNEK I DEPOZYT PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH</b> .....	<b>8</b>
2.1.1 OPIS SYSTEMU .....	8
<b>2.2 PODMIOTY BIORĄCE UDZIAŁ W TRANSFERZE PORTFELA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH... POMIĘDZY RYNKIEM FRANCUSKIM A POLSKIM</b> .....	<b>9</b>
2.2.1 PROCES TRANSFERU PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH Z RYNKU BRYTYJSKIEGO .....	9
2.2.2 PROCES TRANSFERU PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH NA RYNEK BRYTYJSKI.....	10
2.2.3 DANE DOTYCZĄCE POŚREDNIKÓW.....	11
2.2.4 CHARAKTERYSTYKA POŁĄCZENIA OPERACYJNEGO .....	11
2.2.5 PRZEKAZYWANIE INSTRUKCJI .....	12
2.2.6 SPECYFIKACJA INSTRUKCJI – ZESTAWIENIE WYMOGÓW .....	13
<b>2.3 WYKONYWANIE PRAW Z PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH</b> .....	<b>15</b>
2.3.1 WALNE ZGROMADZENIE .....	16
2.3.2 WYPŁATA DYWIDENDY .....	17
2.3.3 PROCEDURA WYPŁATY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH.....	18
2.3.4 ZASADY KOMPENSACJI POŻYTKÓW (MARKET CLAIMS) .....	19

ZESTAWIENIE INFORMACJI PODSTAWOWYCH	
NUMER RACHUNKU	11358
TYP POŁĄCZENIA OPERACYJNEGO	POŁĄCZENIE ZA POŚREDNICTWEM ICSD FREE OF PAYMENT (FoP)
ICSD	Euroclear Bank
LOKALNY CSD	Euroclear UK & IRELAND
CYKL ROZRACHUNKOWY AKCJI	T+3
STAWKA PODATKU OD DYWIDENDY	0 %*
WYPŁATA DYWIDENDY	PAYMENT DATE

\*Za wyjątkiem emisji pod prawem Isle of Man

## 1. INFORMACJE OGÓLNE

### 1.1 INSTYTUCJE I ORGANIZACJE – UCZESTNICY RYNKU FINANSOWEGO

#### 1.1.1 ORGANIZATORZY RYNKU PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

##### Rynek regulowany / MTF

London Stock Exchange	
<i>Adres:</i>	10 Paternoster Square London EC4M 7LS Great Britain
<i>Tel.</i>	+44 (0) 20 77 97 10 00
<i>Fax:</i>	_____
<i>www:</i>	<a href="http://www.londonstockexchange.com">www.londonstockexchange.com</a>
<i>e-mail:</i>	<a href="mailto:marketdata@londonstockexchange.com">marketdata@londonstockexchange.com</a>

London Stock Exchange prowadzi obrót papierami wartościowymi na Main Market oraz rynek AIM (Alternative Investment Market) o charakterze MTF przeznaczony dla małych, wzrostowych spółek.

Do London Stock Exchange Group należy m.in. Borsa Italiana Monte Titoli oraz CC&G – Włoska Izba Rozliczeniowa.

### 1.1.2 INFRASTRUKTURA ROZLICZENIOWO–ROZRACHUNKOWA

#### Centralny depozyt

Euroclear UK & IR	
<i>Adres:</i>	33Cannon Street EC4M 5SB, London Great Britain
<i>Tel.</i>	+44 20 7849 0000
<i>Fax:</i>	+44 20 7849 0130
<i>www:</i>	www.euroclear.com
<i>e-mail:</i>	client_service_london@euroclear.com

Euroclear UK & IR (dawniej CREST) wchodzi w skład Grupy Euroclear.

Euroclear UK & IR jest centralnym depozytem papierów wartościowych dla rynku brytyjskiego.

#### Izba Rozliczeniowa

LCH Clearnet Ltd.	
<i>Adres:</i>	Aldgate House 33 Aldgate High St. EC3N 1AH, London Great Britain
<i>Tel.</i>	+44 (0) 20 74 26 70 00
<i>Fax:</i>	+44 (0) 20 76 67 73 51
<i>www:</i>	www.lchclearnet.com
<i>e-mail:</i>	webmaster@lchclearnet.com

LCH.Clearnet jest wiodącą europejską izbą rozliczeniową i niezależnym kontrpartnerem (CCP), w zakresie transakcji papierami wartościowymi zawieranymi na London Stock Exchange (poprzez LCH EquityClear) oraz transakcji zawieranych przez członków LIFFE, LME, IPE and virt-x oraz produktów over-the counter takich jak swap i transakcje repo (poprzez LCH SwapClear i LCH RepoClear).

### 1.1.3 NADZÓR RYNKOWY

Financial Services Authority	
<i>Adres:</i>	25 The North Colonnade, Canary Wharf E14 5HS, London Great Britain
<i>Tel.</i>	+44 20 70 66 10 00
<i>Fax:</i>	+44 (0) 20 70 66 10 99
<i>www:</i>	<a href="http://www.fsa.gov.uk">www.fsa.gov.uk</a>
<i>e-mail:</i>	<a href="mailto:press.office@fsa.gov.uk">press.office@fsa.gov.uk</a>

Financial Services Authority jest niezależną instytucją regulującą rynek usług finansowych w Wielkiej Brytanii. FSA pełni także funkcje UK Listing Authority (UKLA).

### 1.1.4 BANK CENTRALNY

Bank of England	
<i>Adres:</i>	Threadneedle Street EC2R 8AH, London Great Britain
<i>Tel.</i>	+44 (0) 20 76 01 44 44
<i>Fax:</i>	+44 (0) 20 76 01 54 60
<i>www:</i>	<a href="http://www.bankofengland.co.uk">www.bankofengland.co.uk</a>
<i>e-mail:</i>	<a href="mailto:enquiries@bankofengland.co.uk">enquiries@bankofengland.co.uk</a>

Bank of England pełni funkcję banku centralnego Wielkiej Brytanii.

## 2. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

### 2.1 ROZLICZENIE, ROZRACHUNEK I DEPOZYT PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

#### 2.1.1 OPIS SYSTEMU

##### Rozliczenie i rozrachunek

Rozrachunek transakcji, których przedmiotem są akcje notowane na London Stock Exchange odbywa się w systemie "CREST", wobec którego Euroclear UK i IR pełni funkcje operatora. Na rynku działa izba rozliczeniowa LCH.Clearnet Ltd.

##### Transakcje giełdowe

W dniu zawarcia transakcji (SD-3) po wprowadzeniu przez członka LSE instrukcji do CREST jest ona przekazywana do odpowiedniego kontrpartnera w celu zestawienia. Zestawienie instrukcji (matching) może być dokonane w każdym czasie pomiędzy wprowadzeniem instrukcji, a rozrachunkiem transakcji. Jednakże CREST nakłada kary z tytułu nie zestawienia transakcji na koniec dnia T+2 (SD-1). Zestawienie jest wiążące i nie może być anulowane przez którąkolwiek ze stron transakcji.

Użytkownicy CREST dokonujący kompensacji zobowiązań (settlement netting) jako rezultat obrotu w danym dniu mają tylko jedną instrukcję do rozrachunku w odniesieniu do danego papieru wartościowego.

Podstawowy cykl rozrachunkowy (akcji i obligacji)	T + 3
Strony mogą uzgodnić inną długość cyklu rozrachunkowego danej transakcji.	

##### Rozrachunek pieniężny

W dniu rozrachunku (SD) jednocześnie z płatnościami CREST, które stanowią wykonanie zobowiązań kupującego w stosunku do sprzedającego, dokonywane są płatności w czasie rzeczywistym z banku rozrachunkowego kupującego do banku sprzedającego poprzez rachunki w Bank of England.

##### Depozyt

Usługi depozytowe dla rynku świadczy Euroclear UK & Ireland jako depozyt lokalny. Prowadzi on konta zbiorcze typu omnibus. Rejestr właścicieli papierów wartościowych prowadzą podmioty typu Registrar.

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

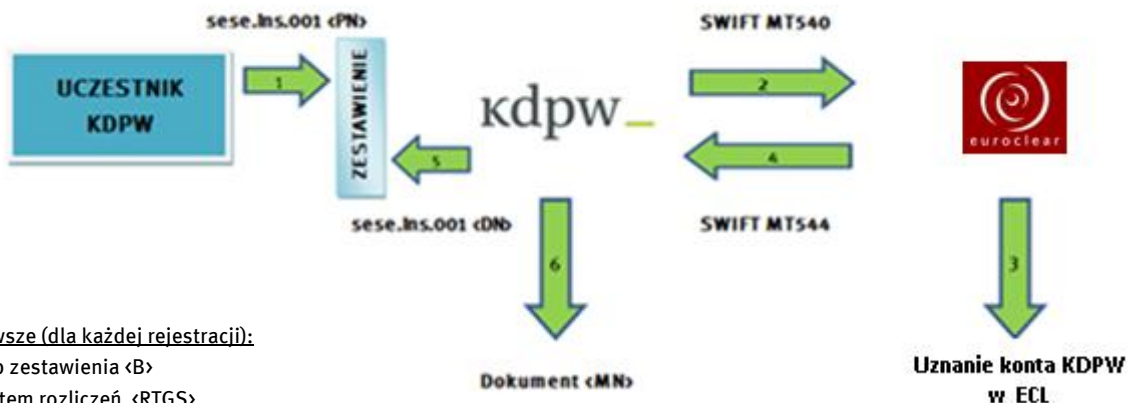
W transferze portfela papierów wartościowych z i na rynek brytyjski biorą udział:

- KDPW S.A. (jako CSD inwestora),
- Euroclear Bank (jako ICSD),
- Euroclear UK & IR (jako CSD emitenta).

Połączenie operacyjne między KDPW a Euroclear UK & IR ma charakter pośredni i obsługiwane jest przez Euroclear Bank .

### 2.2.1 PROCES TRANSFERU PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH Z RYNKU BRYTYJSKIEGO

#### Rozrachunek w systemie KDPW



#### Zawsze (dla każdej rejestracji):

tryb zestawienia <B>  
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 kontrpartniera z zagranicznego rynku.

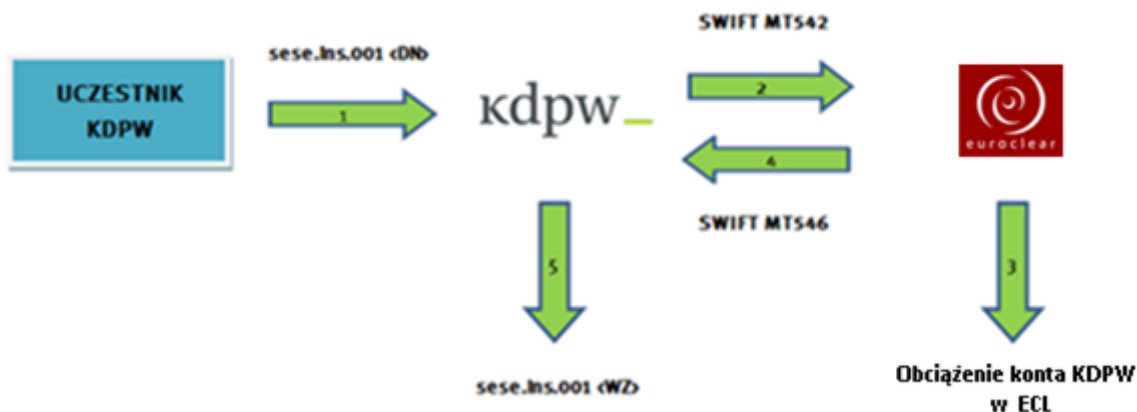
1. Wystawiana przez Uczestnika instrukcja PN będąca przedmiotem matchingu w systemie kdpw\_stream  
Strona Dt – Kontrpartner Zagraniczny (w formacie zgodnym z wymogami ECL)  
Strona Ct – Kod uczestnika i ID konta podmiotowego
2. Wystawiany przez KDPW komunikat SWIFT MT540 (Receive Free) – Instrukcja dot. otrzymania papierów
3. ECL uznaje konto KDPW
4. Otrzymywany z ECL komunikat SWIFT MT544 (Receive Free Confirmation) – Potwierdzenie uznania konta KDPW przez 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 BRYTYJSKI

### 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 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 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. *ECL obciąża konto KDPW*
4. *Otrzymywany z ECL komunikat SWIFT MT546 (Delivery Free Confirmation) – Potwierdzenie obciążenia 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

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 UK & IR	
<i>Adres:</i>	33Cannon Street EC4M 5SB, London Great Britain
<i>Tel.</i>	+44 20 7849 0000
<i>Fax:</i>	+44 20 7849 0130
<i>www:</i>	www.euroclear.com
<i>e-mail:</i>	client_service_london@euroclear.com

### 2.2.4 CHARAKTERYSTYKA POŁĄCZENIA OPERACYJNEGO

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.

Euroclear Bank posiada połączenie bezpośrednie do Euroclear UK & IRELAND

## 2.2.5 PRZEKAZYWANIE INSTRUKCJI

Euroclear Bank (ECL) dokonuje 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 ECL. Wówczas przedmiotem rozrachunku mogą być transfery dokonywane na papierach dopuszczonych do rozrachunku w systemie 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 ECL na danym rynku krajowym.

Transfery z i na rynek brytyjski (lub inny rynek gdzie notowane są dane papiery wartościowe) mają charakter *external* tzn. Euroclear przekazuje je do rozrachunku w Euroclear UK & IR (lub innego podmiotu właściwego dla danego rynku). W praktyce możliwe są również transfery typu *internal*, gdy transfer dokonywany jest pomiędzy kontami w 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 godzinach 8.00 – 18.30).

ISIN	ICSD	Spółka	Deadline dla KDPW
NL0000686772	ECL	Plaza Centers	Internal: 15:30 / 18:30 External: 17:00 Bridge: 13:00 / 16:00
GB00B0WDBP88	ECL	Atlas Estates	Internal: 15:30 / 18:30 External: 17:00

## Anulowanie instrukcji

Uczestnik ma możliwość anulowania instrukcji przekazanej już do ECL.

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 KPDW.
2. Na podstawie pisemnego upoważnienia, przesyłanego przez Uczestnika na skrzynkę ESDI 0001032PRD lub faksem na numer (22) 537 91 60.

W obu przypadkach KPDW przekazuje do CBL/ECL instrukcję SWIFT CANCEL. 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. KPDW odrzuci instrukcję PN po potwierdzeniu przez CBL/ECL anulowania wcześniejszej MT540.

### 2.2.6 SPECYFIKACJA INSTRUKCJI – ZESTAWIENIE WYMOGÓW

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

#### Instrukcje MT540 / MT542

<DlvrAgDtls> lub <RcvAgDtls>					konto<DlvrAgDtls> lub<RcvAgDtls>	
CSD	<PlcOfSttlm>	Opcja	Status	Kod DSS	Dodatkowe wymagania zw. z <DlvrAgDtls> lub<RcvAgDtls>	Status oraz dodatkowe wymagania zw. z KDPWSafeAcct
ECL	MGTCBEBE	<BIC>	N/A	-	W formacie <DSSMm bld> należy wpisać numer rachunku uczestnika Euroclear Bank.	N/A
		<DSSMm bld>	M	ECLR		
		<Prtryld>	N/A	-		
EUROCLEAR UK & IR	CRSTGB22	<BIC>	N/A	-	W formacie <DSSMm bld> należy wpisać kod uczestnika CRESTCo (dla "data source scheme" - CRST) lub identyfikator uczestnika CRESTCo w Euroclear Bank (dla "data source scheme" - ECLR).	N/A
		<DSSMm bld>	M	CRST lub ECLR		
		<Prtryld>	N/A	-		

<BuyrDtls> lub SellrDtls>						konto <BuyrDtls> lub <SellrDtls>
CSD	<PlcOfSttlm>	Opcja	Status	Kod DSS	Dodatkowe wymagania <BuyrDtls> lub <SellrDtls>	konto<BuyrDtls> lub <SellrDtls>
ECL	MGTCBEBE	<BIC>	O	-	Wskazanie sekcji <BuyrDtls> jest opcjonalne. Jednak <SafeAcct> musi występować w połączeniu formatem <BIC> lub <Prtryld>. Pole <SafeAcct> nie funkcjonuje samodzielnie. Jeśli zatem wskazuje się dodatkowo <SafeAcct> konieczny jest wówczas wybór formatu <BIC> lub <Prtryld>	O
		<DSSMmbld>	N/A	-		N/A
		<Prtryld>	O	-		O
CBL	CEDELULL	<BIC>	M	-	Numer konta w polu <SafeAcct> jest opcjonalny	O
		<DSSMmbld>	N/A	-		N/A
		<Prtryld>	N/A	-		N/A

**Komentarz i opis oznaczeń:**

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 opcję 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

Zjednoczone Królestwo Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej (United Kingdom) tworzą Anglię, Walię, Szkocję, Irlandia Północna. Jersey, Guernsey oraz Isle of Man mają status dependencji korony brytyjskiej.<sup>1</sup>

Z uwagi na fakt, iż obsługa papierów wartościowych z rynku Wielkiej Brytanii<sup>2</sup> odbywa się za pośrednictwem Euroclear Bank (ECL) operacje tych papierach wartościowych w zakresie wykonywania praw z papierów wartościowych będą prowadzone zgodnie z procedurami obowiązującymi w ECL dla rynku UK. W przypadku braku procedury obsługi danego zdarzenia korporacyjnego, Euroclear zastrzega sobie prawo do przeprowadzenia danej operacji na podstawie uzgodnień dotyczących konkretnego zdarzenia (case-by-case basis).

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

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.

Obsługa praw wynikających z papierów wartościowych emitowanych zgodnie z prawem innym niż brytyjskie, a obsługiwanych za pośrednictwem połączenia operacyjnego poprzez Euroclear UK i IR do rynku brytyjskiego będzie prowadzona zgodnie z procedurami obowiązującymi w ECL w zakresie obsługi danego rynku (odpowiadającego prawu emisji papierów wartościowych) opisanymi w odrębnym Market Guide.

<sup>1</sup> Tzw. Dependencje Korony brytyjskiej mają swoje własne parlamenty, rządy itp. Nie wchodzą w skład UE. Władze lokalne zajmują się sprawami administracyjnymi, sądownictwem, gospodarką oraz finansami. Są to tzw. i prowadzą niezależną od unijnej i od brytyjskiej politykę fiskalną.

<sup>2</sup> De facto obejmującego też dependencje.

### 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
Blokada akcji	Tak
Głosowanie przez instrukcje	Tak

Zgodnie z prawem Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy (WZA) spółki powinno zostać zwołane przynajmniej raz do roku. Nie ma ogólnych zasad dla przeprowadzania Walnych Zgromadzeń spółek zarejestrowanych w Wielkiej Brytanii. Spółki nie mają obowiązku publikowania zawiadomień o WZA. Szczegółowych informacji na temat zwoływania i przebiegu WZA należy szukać w statutach spółek.

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

Euroclear Bank (ECL) przekazuje informacje dotyczące planowanych WZA oraz może pośredniczyć w wykonywaniu głosu na WZA.

#### Reprezentacja na Walnym Zgromadzeniu

Głosowanie osobiste lub przez pełnomocnika

Euroclear Bank oferuje udział w WZA jedynie poprzez instrukcje.

Głosowanie przez instrukcje

W celu głosowania przez instrukcje należy wypełnić „Informację dotyczącą sposobu głosowania” sumując liczbę kart do głosowania wypełnionych w dokładnie taki sam sposób. Nie należy przysyłać danych akcjonariuszy.

Powyższy dokument należy przesać do KDPW za pośrednictwem ESDI na skrzynkę nr 0001008PRD. Termin przekazania instrukcji określa KDPW, w zależności od terminu wyznaczonego przez ECL.

Przekazanie instrukcji obciążone jest opłatą na rzecz Euroclear Bank.

### Blokada papierów wartościowych

Akcje są blokowane do dnia Record Date włącznie. W praktyce oznacza to, iż w przypadku przekazania instrukcji dotyczącej wykonania prawa głosu, akcje muszą zostać zablokowane od momentu przekazania instrukcji do dnia Record Date włącznie.

Blokadę należy wykonać na poziomie KDPW poprzez przesłanie instrukcji zmiany statusu aktywów z AVAI na BLOK (sese.inp.001.01).

### 2.3.2 WYPŁATA DYWIDENDY

#### DYWIDENDA - INFORMACJE PODSTAWOWE

Dzień ustalenia prawa  
(*Record date*)

Ustalany przez registrar,  
Zwykle 3 – 4 tygodnie przed Payment date

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 i zwykle przypada na 3 – 4 tygodnie przed dniem wypłaty dywidendy.

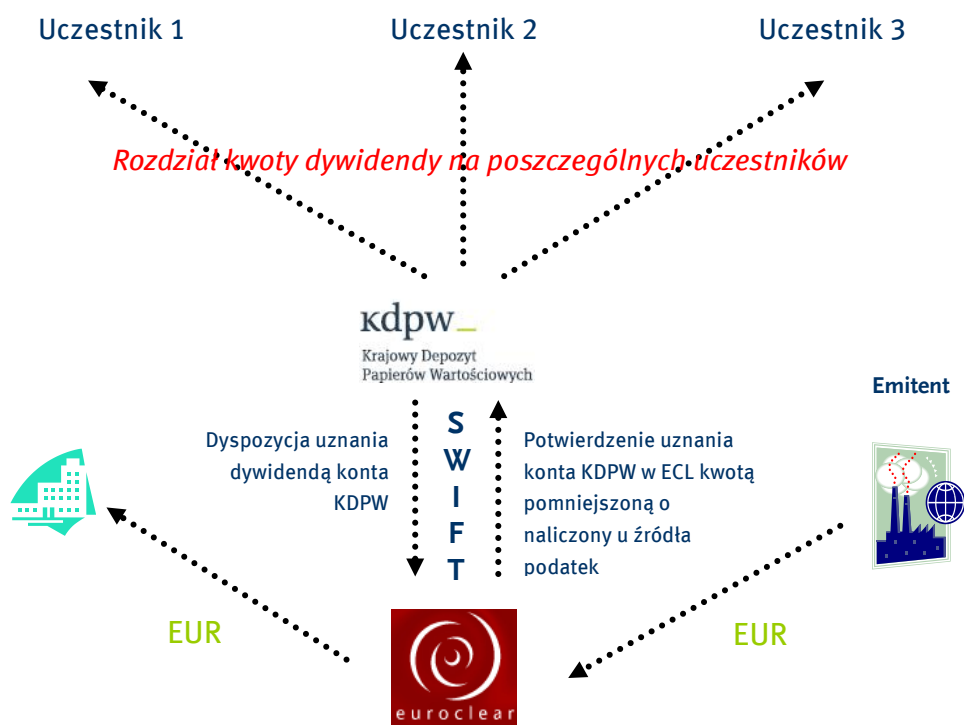
Do otrzymania dywidendy uprawniają akcje nabyte w wyniku transakcji rozliczonych do dnia ustalenia prawa włącznie.

### 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 (brutto – 0% stawka podatkowa dla p.w. emitowanych zgodnie z prawem brytyjskim, w przypadku spółki Plaza Centers stawka podatku od dywidendy wynosi 15%). Celem przetransferowania środków pieniężnych z konta KDPW w ECL do banku w Polsce niezbędne jest przesłanie przez KDPW odpowiedniej dyspozycji do ECL. Środki pieniężne (EUR) 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)

Euroclear dokonuje kompensacji pożytków z tytułu m.in. wypłaty dywidendy dla instrukcji typu internal i external. Nie dokonuje natomiast kompensacji pożytków dla instrukcji typu bridge.

Ogólna zasada dotyczące kompensacji pożytków na rynku brytyjskim:

Kompensacja pożytków może mieć miejsce gdy transakcja zawarta jest (Trade date) przed Ex-date, a data rozrachunku (Settlement date) następuje po dniu ustalenia prawa do dywidendy (Record date).

W przypadku transferów do Euroclear UK & Ireland (dostarczenie papierów), które zostały zmatchowane na rynku lokalnym istnieje możliwość jednostronnego anulowania takiego transferu przez stronę dostarczającą papiery na rynek UK. Jednakże należy pamiętać, że do momentu anulowania instrukcji także przez kontrpartnera otrzymującego papiery na rynku UK, papiery strony dostarczającej mogą podlegać kompensacji pożytków (przeniesienia praw z papierów na stronę kupującą w związku z zaistniałymi w tym czasie zdarzeniami korporacyjnymi na danym papierze).

W przypadku transferów z Euroclear UK & Ireland (otrzymanie papierów), które zostały zmatchowane na rynku lokalnym instrukcja na otrzymanie papierów nie może być anulowana dopóki kontrpartner dostarczający papiery z rynku UK nie anuluje swojej instrukcji jako pierwszy.