

DO/ZW/3278/2011

ONPZ/11/137

kdpw

Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych

Warszawa, 06 grudnia 2011 r.

UCZESTNICZY KDPW

Szanowni Państwo,

W związku z realizacją transferów, których przedmiotem są papiery wartościowe z miejscem rozliczenia w Euroclear UK & Ireland (dawniej CREST) pragniemy zwrócić Państwa uwagę na potencjalne komplikacje przy wypłacie świadczeń z tych papierów wartościowych w przypadku odwoływania transferów cross-border, co jest związane ze stosowaną na tym rynku zasadą kompensacji pożytków.

Uczestnik odwołujący swoją instrukcję na dostarczenie papierów przesłaną do KDPW jest bezwzględnie zobligowany do zobowiązania swojego kontrpartnera do odwołania jego instrukcji przesłanej do systemu Euroclear UK & Ireland.

Powyższa procedura jest niezwykle istotna ze względu na zastosowanie ww. procedury kompensacji na rynku brytyjskim w przypadku ustalenia praw do pożytków z papierów wartościowych takich jak dywidenda czy odsetki.

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, mimo iż faktyczne przeniesienie papierów nie nastąpi i w dniu ustalenia praw będą one zaksięgowane na koncie strony dostarczającej).

Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.
ul. Książęca 4
00-498 Warszawa
T 22 537 93 43
F 22 627 31 11
E kdpw@kdpw.pl
www.kdpw.pl

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.

Z poważaniem,

Dyrektor
Działu Operacyjnego

Krzysztof Ołdak