



Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych

MARKET GUIDE

NIEMCY

KRAJOWY DEPOZYT  
PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH S.A.

WARSZAWA,  
Luty 2010

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 prawnopodatkowych 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</b>	<b>INFORMACJE OGÓLNE.....</b>	<b>5</b>
1.1	PODSTAWOWE INFORMACJE O RYNKU.....	5
1.2	INSTYTUCJE I ORGANIZACJE – UCZESTNICY RYNKU FINANSOWEGO DANE TELEADRESOWE I PODSTAWOWE FUNKCJE .....	5
1.2.1	ORGANIZATORZY RYNKU PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.....	5
1.2.2	INFRASTRUKTURA ROZLICZENIOWO – ROZRACHUNKOWA .....	6
1.2.3	NADZÓR RYNKOWY.....	7
1.2.4	BANK CENTRALNY.....	7
<b>2</b>	<b>INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE .....</b>	<b>8</b>
2.1	REGULACJE .....	8
2.1.1	PODSTAWOWE AKTY PRAWNE .....	8
2.1.2	REGULAMINY I INNE AKTY WEWNĘTRZNE.....	8
2.2	ROZLICZENIE, ROZRACHUNEK I DEPOZYT PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH .....	9
2.2.1	OPIS SYSTEMU .....	9
2.2.2	PODMIOTY BIORĄCE UDZIAŁ W TRANSFERZE PORTFELA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH POMIĘDZY RYNKIEM NIEMIECKIM A POLSKIM .....	10
2.2.3	PROCES TRANSFERU PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH Z RYNKU NIEMIECKIEGO .....	11
2.2.4	PROCES TRANSFERU PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH NA RYNEK NIEMIECKI .....	12
2.2.5	DANE DOTYCZĄCE POŚREDNIKÓW.....	13
2.2.6	CHARAKTERYSTYKA POŁĄCZENIA OPERACYJNEGO POMIĘDZY KDPW..... A CLEARSTREAM BANKING LUXEMBOURG .....	13
2.2.7	PRZEKAZYWANIE INSTRUKCJI .....	13
2.2.8	SPECYFIKACJA INSTRUKCJI – ZESTAWIENIE WYMOGÓW .....	15
2.3	WYKONYWANIE PRAW Z PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.....	17
2.3.1	WALNE ZGROMADZENIE .....	18
2.3.2	DYWIDENDA.....	20
2.3.3	ZASADY KOMPENSACJI POŻYTKÓW (MARKET CLAIMS) .....	26
	FORMULARZE I WZORY .....	27
2.4	DANE KONTAKTOWE .....	33
	SŁOWNIK TERMINÓW .....	34

## ZESTAWIENIE INFORMACJI PODSTAWOWYCH

NUMER RACHUNKU w CBL

72457

TYP POŁĄCZENIA OPERACYJNEGO

POŁĄCZENIE ZA POŚREDNICTWEM ICSD

FREE OF PAYMENT (FoP)

ICSD

CLEARSTREAM BANKING LUXEMBOURG (CBL)

CYKL ROZRACHUNKOWY AKCJI

T + 2

WYPŁATA DYWIDENDY

PAYMENT DATE

STAWKA PODATKU OD DYWIDENDY

26,375%

# 1 INFORMACJE OGÓLNE

## 1.1 PODSTAWOWE INFORMACJE O RYNKU

Stolica	Berlin
Waluta	Euro (EUR)
Numer kierunkowy	+49
Dni świąteczne	1 stycznia, 1,12 maja, 3 października, 25,26 grudnia

## 1.2 INSTYTUCJE I ORGANIZACJE – UCZESTNICZY RYNKU FINANSOWEGO DANE TELEADRESOWE I PODSTAWOWE FUNKCJE

### 1.2.1 ORGANIZATORZY RYNKU PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

#### Rynek regulowany / MTF

Deutsche Börse AG	
Adres:	Neue Börsenstr. 1 60487 Frankfurt/Main
Tel.:	+49 (0) 692 110
Fax:	+49 (0) 692 111 37 01
E-mail:	info@deutsche-boerse.com

Deutsche Börse AG to spółka, której działalność obejmuje pięć obszarów:

- Zarządzanie działalnością Frankfurt Stock Exchange,
- Zarządzanie działalnością międzynarodowych rynków instrumentów pochodnych poprzez Eurex oraz International Securities Exchange,
- Dystrybucja informacji oraz danych związanych z obrotem i obsługą papierów wartościowych oraz instrumentów pochodnych,
- Świadczenie szerokiej gamy usług post transakcyjnych (poprzez Clearstream),
- Tworzenie rozwiązań technologicznych dla własnych rynków oraz klientów poprzez Deutsche Börse Systems oraz Clearstream Systems.

## 1.2.2 INFRASTRUKTURA ROZLICZENIOWO – ROZRACHUNKOWA

### Centralny depozyt

#### Clearstream Banking Frankfurt

Adres: Neue Börsenstrasse 1  
60487 Frankfurt am Main  
Tel.: +49 (0) 692 110  
Fax.: +49 (0) 692 111 37 01  
www: [www.clearstream.com](http://www.clearstream.com)  
E-mail: [inquiries@clearstream.com](mailto:inquiries@clearstream.com)

Funkcję CSD na rynku niemieckim pełni Clearstream Banking Frankfurt (CBF).

### Izba rozliczeniowa

#### Eurex Clearing AG

Adres: Neue Börsenstrasse 1  
60485 Frankfurt am Main  
Tel.: +49 (0) 692 111  
Fax.: +49 (0) 692 111 43 34  
www: [www.eurexclearing.com](http://www.eurexclearing.com)  
E-mail: [clearing@eurexexchange.com](mailto:clearing@eurexexchange.com)

Eurex Clearing pełni funkcję izby rozliczeniowej. Jest również centralnym kontrpartnerem dla stron transakcji zawartych na Eurex, European Energy Exchange (EEX), Eurex Bonds, Eurex Repo, Frankfurt Stock Exchange (FWB) oraz the Irish Stock Exchange. Gwarantuje również transakcje OTC zawarte na giełdach Eurex Bonds, Eurex Repo, Frankfurt Stock Exchange (FWB), Irish Stock Exchange oraz EEX.

### 1.2.3 NADZÓR RYNKOWY

#### B undesanstalt für Finanzdienstleistungen – BAFin (Federal Financial Supervisory Authority)

Adres: Lurgiallee 12  
60439 Frankfurt am Main  
tel.: +49 228 410 80  
fax: +49 228 410 123  
E-mail: [poststelle@bafin.de](mailto:poststelle@bafin.de)  
www: [www.bafin.de](http://www.bafin.de)

BAFin sprawuje nadzór nad sektorem bankowym, rynkiem kapitałowym, ubezpieczeniowym i emerytalnym.

#### The Stock Exchange Supervisory Authority

Adres: Kaiser-Friedrich-Ring 75  
65185 Wiesbaden  
tel.: +49 (0) 611 815 21 47  
fax: +49 (0) 611 815 49 21 47  
E-mail: [boersenaufsicht@hmwvl.hessen.de](mailto:boersenaufsicht@hmwvl.hessen.de)  
www: [www.boersenaufsicht.de](http://www.boersenaufsicht.de)

Nadzór nad giełdami papierów wartościowych sprawowany jest przez odpowiednie dla landu agencje Ministerstwa Gospodarki.

### 1.2.4 BANK CENTRALNY

#### The Deutsche Bundesbank (BuBa)

Adres: Wilhelm-Epstein-Strasse 14  
60431 Frankfurt am Main  
tel.: +49 699 566  
fax: +49 699 566 30 77  
E-mail: [presse-information@bundesbank.de](mailto:presse-information@bundesbank.de)  
www: [www.bundesbank.de](http://www.bundesbank.de)

Deutsche Bundesbank, pełni funkcję Banku Centralnego Federalnej Republiki Niemiec.

## 2 INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

### 2.1 REGULACJE

#### 2.1.1 PODSTAWOWE AKTY PRAWNE

- Commercial Code (Handelsgesetzbuch)
- The German Banking Act (Kreditwesengesetz)
- The German Securities Deposit Law (Depotgesetz)

#### 2.1.2 REGULAMINY I INNE AKTY WEWNĘTRZNE

- Rules and Regulations of Deutsche Börse
- Eurex Rules and Regulations
- Clearing Conditions of Eurex Clearing AG
- Clearstream Banking Regulations and Procedures



## 2.2 ROZLICZENIE, ROZRACHUNEK I DEPOZYT PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

### 2.2.1 OPIS SYSTEMU

#### Rozliczenie i rozrachunek

Transakcje giełdowe jak i transakcje OTC podlegają rozrachunkowi w Clearstream Banking Frankfurt (CBF).

Na rynku niemieckim działa instytucja izby rozliczeniowej i centralnego kontrpartera. Jest nią Eurex Clearing AG.

#### Transakcje giełdowe

Członkowie giełdy składają zlecenia sprzedaży lub kupna poprzez automatyczny system wspomagający obrót na giełdzie Xetra, lub poprzez tradycyjny "floor trading". Po zarejestrowaniu odpowiadających sobie zleceń są one przekazywane do systemu izby rozliczeniowej oraz CSD.

Rozliczenie transakcji giełdowych (zawartych zarówno w systemie Xetra jak i na parkiecie FWB) dokonywane jest przez Eurex Clearing AG. Jako izba rozliczeniowa i centralny kontrpartner Eurex Clearing rozlicza i gwarantuje również transakcje zawarte na Eurex (platforma obrotu instrumentami pochodnymi), Eurex Bonds oraz Eurex Repo.

Rozrachunek dokonywany jest w Clearstream Banking Frankfurt. CBF obsługuje dwa systemy rozrachunku: *Cascade* dla niemieckich papierów wartościowych oraz niektórych zagranicznych papierów wartościowych przechowywanych w Collective Safe Custody (CSC) (warunkiem jest istnienie bezpośredniego połączenia operacyjnego pomiędzy CBF a danym depozytem lokalnym) oraz *Creation* dla zagranicznych papierów wartościowych przechowywanych na kontach typu Non Collective Safe Custody (NCSC).

Podstawowy cykl rozrachunkowy (akcji i obligacji)
---

T + 2
-------

#### Rozrachunek pieniędzy

W ramach *Cascade* rozrachunek pieniężny w euro dokonywany jest za pośrednictwem Bundesbank. W listopadzie 2007 CBF zmienił system rozliczeń pieniężnych dla instrukcji

przetwarzanych w systemie nocnym na TARGET2. Z końcem 2008 roku wprowadzono system TARGET2, również dla instrukcji przetwarzanych w systemie dziennym.

W ramach Creation rozrachunek pieniężny dokonywany jest w pieniądzu banku komercyjnego w Clearstream Banking Luxembourg (ICSD).

### Depozyt

Papiery wartościowe rejestrowane są w Clearstream Banking na kontach wg różnego rodzaju segregacji, w tym na kontach typu omnibus.

Konta te Clearstream określa jako:

- Collective Safe Custody,
- Individual Safe Custody,
- Non Collective Safe Custody.

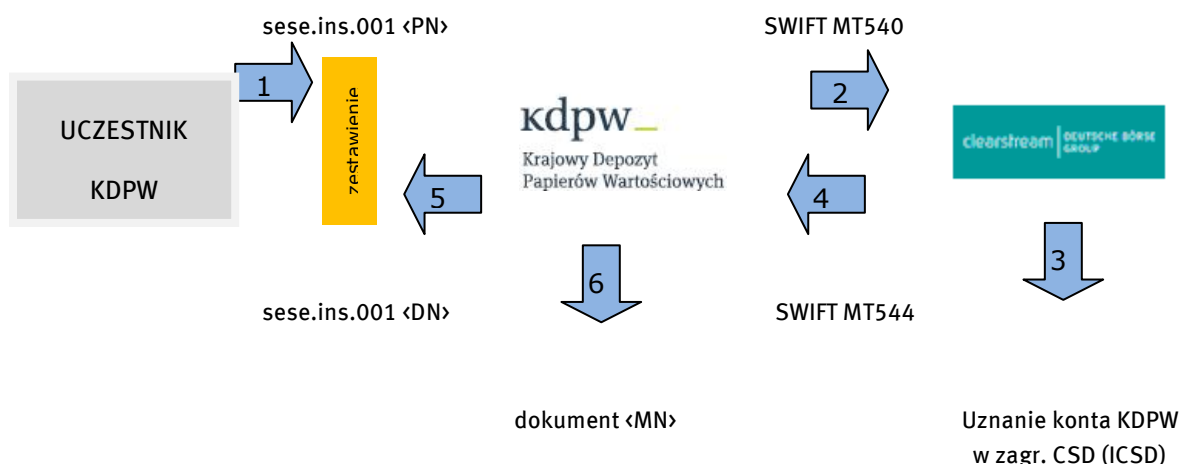
### 2.2.2 PODMIOTY BIORĄCE UDZIAŁ W TRANSFERZE PORTFELA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH POMIĘDZY RYNKIEM NIEMIECKIM A POLSKIM

W procesie transferu portfela papierów wartościowych pomiędzy rynkiem niemieckim a polskim biorą udział następujące podmioty:

- KDPW S.A. (jako CSD inwestora),
- Clearstream Banking Luxembourg (jako ICSD),
- Clearstream Banking Frankfurt (jako CSD emitenta).

## 2.2.3 PROCES TRANSFERU PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH Z RYNKU NIEMIECKIEGO

### Rozrachunek w systemie KDPW



Zawsze (dla każdej rejestracji):

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

Reguły wypełniania pól dotyczących zagranicznych kontrpartnerów zawarte są w broszurze:  
[SWIFT zestawienie wymogów](#) dostępnej na stronie internetowej KDPW.

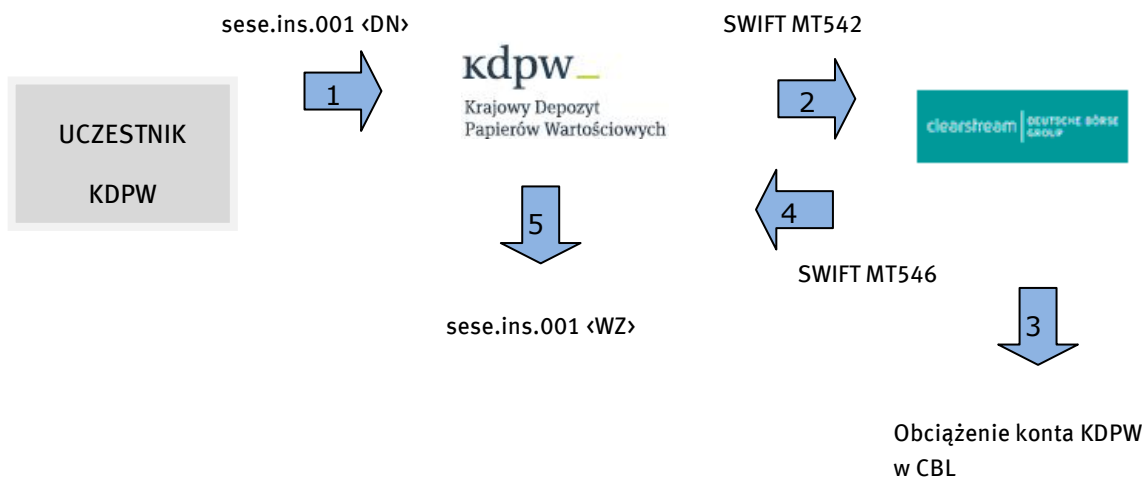
#### Strony transakcji a ewidencja

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 BIC, PrtryId lub DSSMmbld);  
Strona Ct – Kod uczestnika i ID konta podmiotowego
2. Wystawiany przez KDPW komunikat SWIFT MT540 (Receive Free) – Instrukcja dot. otrzymania papierów
3. CBL uznaje konto KDPW
4. Otrzymywany z CBL komunikat SWIFT MT544 (Receive Free Confirmation) – Potwierdzenie uznania konta KDPW w CBL (konsekwencja uznania konta CBL w Clearstream Frankfurt).
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)

## 2.2.4 PROCES TRANSFERU PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH NA RYNEK NIEMIECKI

### Rozrachunek w systemie KDPW



### Zawsze (dla każdego wyrejstrowania):

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

Reguły wypełniania pól dotyczących zagranicznych kontrpartnerów zostały zawarte w broszurze dostępnej na stronie internetowej KDPW.

### 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).

Księgowanie na koncie blokowanym odbywa się w kdpw\_stream domyślnie – po stronie kupującej Uczestnik wskazuje swojego konta faktycznego kontrpartnera 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 BIC, Prtryld lub DSSMmbld);

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 (Deliver Free) – Instrukcja dostarczenia papierów

#### 3. Zagraniczny CSD obciąża konto KDPW

#### 4. Otrzymywany zagranicznego CSD komunikat SWIFT MT546 (Deliver 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)

## 2.2.5 DANE DOTYCZĄCE POŚREDNIKÓW

### CLEARSTREAM BANKING LUXEMBOURG (CBL)

42 Avenue J Kennedy  
L-1855 Luxembourg  
Luxembourg  
Tel. +352 243 0  
Fax. +352 243 38000  
BIC - CEDELULL  
www.clearstream.com

### CLEARSTREAM BANKING FRANKFURT (CBF)

Neue Börsenstrasse 1  
60487 Frankfurt am Main  
Germany  
Tel. +49 (0) 692 110  
Fax. +49 (0) 692 101 26 11  
BIC – DAKVDEFF  
www.clearstream.com

## 2.2.6 CHARAKTERYSTYKA POŁĄCZENIA OPERACYJNEGO POMIĘDZY KDPW A CLEARSTREAM BANKING LUXEMBOURG

Połączenie operacyjne pośrednie typu FoP */Free of payment/* do Clearstream Banking Luxembourg (CBL), w którym Krajowy Depozyt posiada konto typu omnibus.

CBL posiada połączenie bezpośrednie do Clearstream Banking Frankfurt (CSD).

## 2.2.7 PRZEKAZYWANIE INSTRUKCJI

CBL 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 CBL. Wówczas przedmiotem rozrachunku mogą być transfery dokonywane na papierach dopuszczonych do rozrachunku w systemie Clearstream.

### Bridge

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

### External

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

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

Aby możliwe było rozliczenie tego samego dnia, należy dodatkowo uwzględnić terminy przetwarzania instrukcji w zagranicznych depozytach, zawarte w broszurze dostępnej na stronie internetowej KDPW.

Poniżej zamieszczamy ostateczne terminy wyznaczone przez zagraniczne instytucje depozytowo rozliczeniowe. (Krajowy Depozyt jako uczestnik tych instytucji zobowiązany jest stosować się do poniższych terminów).

ADRES	ISIN	Spółka	deadline dla KDPW
CEDELULL	DE0003304200	BMP	external DAKV 16.45 bridge 12.30/14.40

UWAGA: Czas przetworzenia instrukcji przez używane w KDPW aplikacje do obsługi transferów x-border mieści się w przedziale 3 – 10 min, przy założeniu pełnej poprawności nadesłanej instrukcji. Jednak biorąc pod uwagę ewentualność wystąpienia błędów merytorycznych, zalecamy przysłać instrukcję z większym wyprzedzeniem.

### Anulowanie instrukcji

Uczestnik ma możliwość anulowania instrukcji przekazanej już do zagranicznego CSD.

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 0001005PRD lub faksem na numer (22) 537 93 18.

W obu przypadkach KDPW przekazuje do zagranicznego CSD instrukcję SWIFT CANC. Papiery zwalniane są z konta BLWR po potwierdzeniu przez zagraniczny CSD anulowania wcześniejszej MT542.

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

Instrukcja nie może być anulowana i jest uznana przez CBL za nieodwołalną w wskazanych przez CBL przypadkach np. gdy rozrachunek został dokonany na rynku lokalnym (niemieckim) a nie ma jeszcze raportu o rozrachunku.

## 2.2.8 SPECYFIKACJA INSTRUKCJI – ZESTAWIENIE WYMOGÓW

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

Instrukcje MT540 / MT542

<DlvrAgDtIs> lub <RcvgAgDtIs>							
konto-<DlvrAgDtIs> lub-<RcvgAgDtIs> w zagr CSD							
CSD	<PlcOfSttlm>	Opcja	Status	Kod DSS	Dodatkowe wymagania zw. z <DlvrAgDtIs> lub <RcvgAgDtIs>	Status oraz dodatkowe wymagania zw. z KDPWSafeAcct	
CBF	DAKVDEFF	<BIC>	M/O	-	Obowiązkowe jest użycie jednego z formatów <BIC> lub <DSSMmbld>	M	
		<DSSMmbld>	M/O	DAKV		N/A	
		<Prtryld>	N/A	-			
ECL	MGTCBEBE	<BIC>	M/O	-	Obowiązkowe jest użycie jednego z formatów <BIC> lub <DSSMmbld> lub <Prtryld> do wyboru.	N/A	
		<DSSMmbld>	M/O	ECLR			
		<Prtryld>	M/O	-			
CBL	CEDELULL	<BIC>	M/O	-	Obowiązkowe jest użycie jednego z formatów <BIC> lub <DSSMmbld> lub <Prtryld> do wyboru.	N/A	
		<DSSMmbld>	M/O	CEDE			
		<Prtryld>	M/O	-			

Clearstream Banking Luxemburg

		<BuyrDtIs> lub SellrDtIs			konto <BuyrDtIs> lub SellrDtIs	
CSD	<PlcOfSttlm>	Opcja	Status	Kod DSS	Dodatkowe wymagania <BuyrDtIs> lub <SellrDtIs>	konto<BuyrDtIs> lub <SellrDtIs>
CBF	DAKVDEFF	<BIC>	O	-	Wskazane sekcje <BuyrDtIs> 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
ECL	MGTCBEBE	<BIC>	O	-		O
		<DSSMmbld>	N/A	-		N/A
		<Prtryld>	O	-		O
CBL	CEDELULL	<BIC>	O	-		O
		<DSSMmbld>	N/A	-		N/A
		<Prtryld>	O	-		O

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

Z uwagi na fakt, iż obsługa niemieckich papierów wartościowych odbywa się za pośrednictwem Clearstream Banking Luksemburg (CBL) operacje na niemieckich papierach wartościowych w zakresie wykonywania praw z papierów wartościowych będą prowadzone zgodnie z procedurami obowiązującymi w CBL dla rynku niemieckiego. W przypadku braku procedury obsługi danego zdarzenia korporacyjnego, Clearstream zastrzega sobie prawo do przeprowadzenia danej operacji na podstawie uzgodnień dotyczących konkretnego zdarzenia (case-by-case basis).

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

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.

### 2.3.1 WALNE ZGROMADZENIE

#### Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy (WZA)

Zwoływanie	Przynajmniej raz w roku, Przeważnie pomiędzy marcem a sierpniem
Powiadomienie	Nie później niż 30 dni przed WZA, należy pamiętać, iż pośrednictwo CBL skraca ten okres
Prawo do wykonania głosu	Określane na bazie rozliczonych transakcji do dnia ustalenia prawa (Record date)
Dzień ustalenia prawa	Ustalany przez emitenta
Blokada akcji	Nie
Głosowanie przez instrukcje	Tak

Zgodnie z prawem niemieckim Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy (WZA) spółki powinno zostać zwołane przynajmniej raz do roku, przeważnie w okresie marzec – sierpień. Zarząd spółki ogłasza zwołanie Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy poprzez publikację na stronie internetowej podmiotu oraz w oficjalnym dzienniku Bundesanzeiger, nie później niż na 30 dni przed dniem WZA.

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

Clearstream Banking Luxembourg (CBL) przekazuje informacje dotyczące planowanych WZA oraz może pośredniczyć w wykonywaniu głosu na WZA. Agenda Walnego Zgromadzenia jest udostępniana przez CBL na żądanie akcjonariusza za dodatkową opłatą.

## Reprezentacja na Walnym Zgromadzeniu

Głosowanie osobiste lub przez pełnomocnika

### Udział osobisty

W tym przypadku Clearstream Banking powinien otrzymać następujące informacje:

- Imię i nazwisko oraz adres osoby, która będzie uczestniczyć w WZA,
- Informację, czy osoba, która będzie uczestniczyć jest akcjonariusz czy też jest to jego reprezentant,
- Liczbę akcji danego akcjonariusza (beneficial owner),
- Jeśli osoba ta reprezentuje innego akcjonariusza należy wskazać dane tego akcjonariusza (beneficial owner),
- Jeśli akcjonariusz bierze udział w Walnym Zgromadzeniu za pośrednictwem reprezentanta, należy podać dane reprezentanta oraz właściciela uprawnionego z papierów wartościowych.

Głosowanie przez instrukcje

W celu głosowania przez instrukcje należy wypełnić „Informację dotyczącą sposobu głosowania” sumując liczbę kart do głosowania wypełnionych dokładnie w taki sam sposób w odniesieniu do każdego punktu porządku obrad.

Nie należy przysyłać danych akcjonariuszy. Powyższy dokument należy przesłać do KDPW za pośrednictwem ESDI na skrzynkę nr 0001008PRD. Termin przekazania instrukcji określa KDPW, w zależności od terminu wyznaczonego przez CBL.

Przekazanie instrukcji obciążone jest opłatą na rzecz Clearstream.

## 2.3.2 DYWIDENDA

### Wypłata Dywidendy

Dzień ustalenia prawa ( <i>Record date</i> )	Payment Date - 1
Pierwszy dzień bez prawa do dywidendy ( <i>Ex-date</i> )	Payment Date
Uprawnienia	Transakcje rozliczone do dnia ustalenia praw do dywidendy łącznie
Dzień wypłaty dywidendy ( <i>Payment date</i> )	Tak

Krąg uprawnionych do otrzymania dywidendy jest określany na koniec dnia ustalenia prawa do dywidendy (*Record date*), który przypada na dzień przed dniem wypłaty środków.

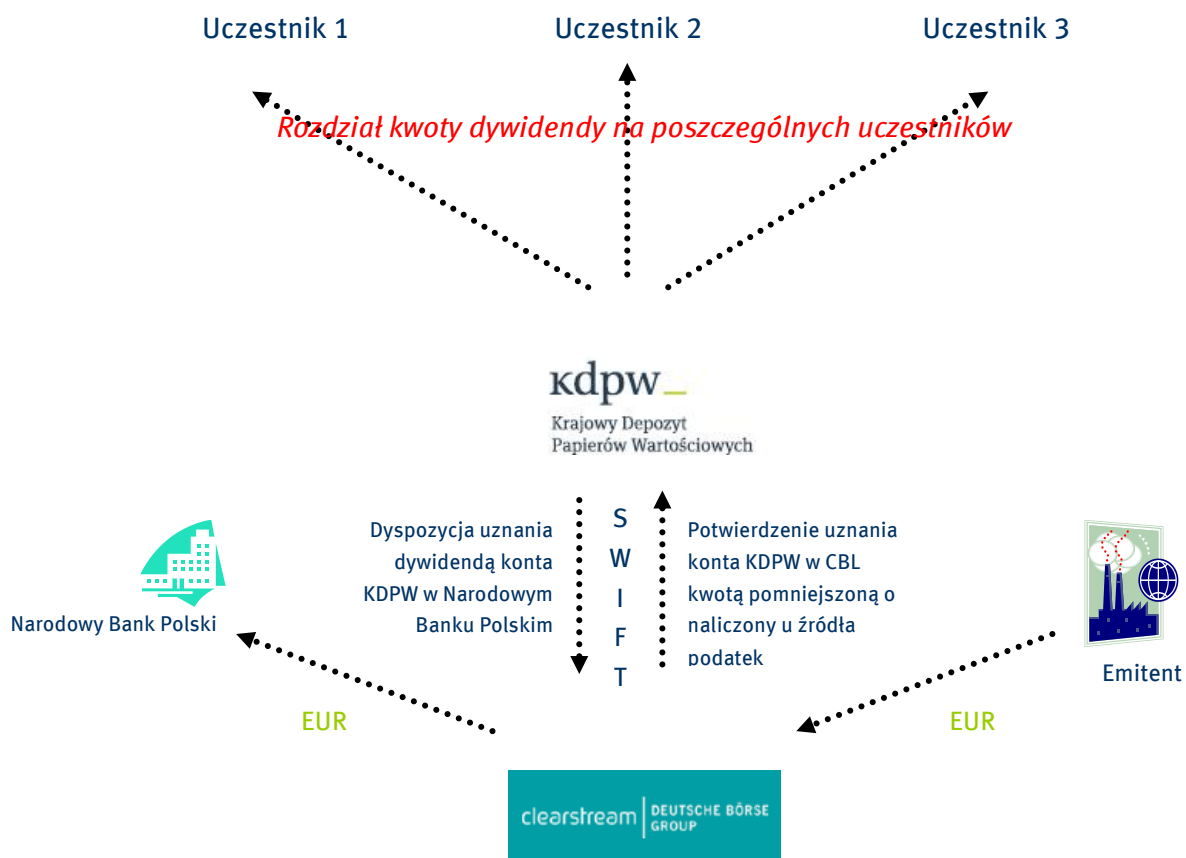
Do otrzymania dywidendy uprawniają akcje nabyte w wyniku transakcji rozliczonych do dnia ustalenia prawa łącznie.

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

#### Procedura wypłaty środków pieniężnych

Waluta wypłaty dywidendy jest określana przez emitenta. Clearstream 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 z konta KDPW w CBL do banku w Polsce niezbędne jest przesłanie przez KDPW odpowiedniej dyspozycji SWIFT do CBL (MT202). Środki pieniężne są transferowane z konta KDPW w CBL na konto KDPW w Narodowym Banku Polskim za pośrednictwem systemu Target2. Następnie środki pieniężne są rozkierowywane na konta poszczególnych uczestników KDPW, którzy wypłacają dywidendę właścicielom akcji.

## Procedura Wypłaty Środków Pieniężnych



## Opodatkowanie

### Opodatkowanie Dochodów z Dywidend

Podatek pobierany u źródła ( <i>Tax deducted at source</i> )	Tak
Standardowa wysokość podatku ( <i>Standard tax rate</i> )	26,375 %
Ulga u źródła ( <i>Relief at source</i> )	Nie, Clearstream Banking Luxembourg nie obsługuje Relief at source na rynku niemieckim
Zwrot potrąconego podatku ( <i>Tax reclaim</i> )	Tak
Przekazywanie danych osobowych akcjonariuszy ( <i>Beneficial owner's data</i> )	Tak*

Dochody z tytułu dywidendy zgodnie z prawem niemieckim są przedmiotem opodatkowania pobieranego u źródła, przez Emitenta, według 26,375% stawki podatkowej.

\* Dotyczy tylko akcjonariuszy, którzy ubiegają się o preferencyjną stawkę podatkową lub zwrot nadpłaconego podatku.

#### Zastosowanie preferencyjnej stawki podatkowej u źródła (RELIEF AT SOURCE)

Clearstream Banking Luxembourg nie oferuje Relief at source dla rynku niemieckiego. Zwrot podatku możliwy jest jedynie poprzez procedurę Tax reclaim.

#### Zwrot potrąconego podatku (TAX RECLAIM)

W przypadku konieczności zwrotu potrąconego przez Emitenta podatku (Tax reclaim) Clearstream oferuje również pośrednictwo w tym zakresie.

## Zwrot potrąconego podatku (Tax reclaim)

### Zestawienie dokumentów

Cel Składania Dokumentu	Typ Dokumentu	Dokument	Częstotliwość Składania Dokumentu
Uzyskanie zwrotu potrąconego podatku (Tax reclaim)	Application for Refund of German Withholding Tax (Country specific) Polska – Wersja ogólna	Akcjonariusz / władze podatkowe kraju rezydencji akcjonariusza	Dla danej operacji wypłaty dywidendy
	Ewentualne pełnomocnictwo (Power of attorney) dla osoby trzeciej do wystawienia Application for Refund of German Withholding Tax w imieniu akcjonariusza	Akcjonariusz	
	Potwierdzenie wypłaty środków na rzecz danego akcjonariusza (credit advice)	Uczestnik KDPW	
	Letter of Request to Clearstream Banking	KDPW	
	Potwierdzenie wypłaty środków na rzecz danego uczestnika KDPW (Credit Advice)	KDPW	

Ostatecznym terminem (statutory deadline) na złożenie wniosku o zwrot podatku pobranego u źródła jest upływ czterech lat od końca roku w którym dywidenda została wypłacona.

Clearstream Banking musi otrzymać dokumentację najpóźniej dwa miesiące przed upływem terminu określonego w umowie o unikaniu podwójnego opodatkowania lub ww. terminu (statutory deadline). Przedmiotowy termin określony w umowie o unikaniu podwójnego opodatkowania jest tożsamy ze wskazanym wyżej terminem ustawowym (statutory deadline)(art.29 (2)).

Dokumenty wymagane przez Clearstream Banking w celu uzyskania zwrotu potrąconego podatku:

- Application for Refund of German Withholding Tax (Generic)

- Wypełnia właściciel uprawniony z papierów wartościowych (beneficial owner) lub jego prawny reprezentant (pełnomocnik) oraz władze podatkowe kraju rezydencji akcjonariusza,
- Częstotliwość - dokument ten składa się każdorazowo przy wniosku o zwrot podatku,
- Termin – 1 miesiąc przed upływem ustawowego terminu (statutory deadline),
- Wymagany jest oryginał.

Wniosek o zwrot podatku może zostać wypełniony przez podmiot inny niż akcjonariusz (np. uczestnika KDPW) po uzyskaniu pełnomocnictwa (Power of Attorney).

Application for Refund of German Withholding Tax składa się z 3 egzemplarzy. Jedną zachowuje akcjonariusz, a dwie kolejne przesyła do władz podatkowych celem autoryzacji. Władze podatkowe zachowują jedną kopię, kolejna odsyłana jest do akcjonariusza. Ta ostatnio powinna zostać przesłana, za pośrednictwem KDPW, do Clearstream Banking Luxembourg celem przesłania do niemieckich władz podatkowych.

Wzór i adres pod którym dostępny jest formularz zamieszczono w przewodniku podatkowym Clearstream dla Niemiec. ([http://www.bzst.bund.de/003\\_menu\\_links/008\\_kapertragsteuer/084\\_ausl\\_antragsteller/843\\_vordruck/002\\_E\\_engl.pdf](http://www.bzst.bund.de/003_menu_links/008_kapertragsteuer/084_ausl_antragsteller/843_vordruck/002_E_engl.pdf))

- Power of Attorney

Dokument wymagany w przypadku, jeśli osoba trzecia wypełnia wniosek (Application for Refund of German Withholding Tax) w imieniu osoby uprawnionej z papierów wartościowych (beneficial owner).

- Wypełnia akcjonariusz,
- Częstotliwość - dokument ten składa się każdorazowo przy wniosku o zwrot podatku,
- Termin – 1 miesiąc przed upływem ustawowego terminu (statutory deadline),
- Wymagany jest oryginał.



- Credit Advice

Jest to dokument zawierający szczegóły na temat wypłaconej dywidendy, w tym typ papieru wartościowego, sumę płatności brutto, datę płatności oraz wysokość potrąconego podatku.

Dane zawarte w Credit Advice powinny być zgodne z informacjami podanymi w formularzu zwrotu podatku (Application for Refund of German Withholding Tax). Kwotą dywidendy pomniejszoną o należny podatek uznawane jest konto KDPW w CBL. KDPW przekazuje środki swoim uczestnikom, którzy wypłacają dywidendę właścicielom akcji.

KDPW wystawia credit advice dla każdego uczestnika KDPW, a każdy uczestnik KDPW wystawia credit advice dla każdego akcjonariusza.

- Wypełnia instytucja finansowa, która wypłaca dywidendę na rzecz osoby uprawnionej z papierów wartościowych (beneficial owner),
- Częstotliwość - dokument ten składa się każdorazowo przy wniosku o zwrot podatku,
- Termin – 1 miesiąc przed upływem ustawowego terminu (statutory deadline),
- Wymagany jest oryginał.

- Letter of Request for Reclaim Clearstream Banking

Jest to dokument, który upoważnia Clearstream Banking Luxembourg do ubiegania się w imieniu klienta (KDPW) o zwrot podatku do władz podatkowych Niemiec.

- Wypełnia klient (KDPW),
- Częstotliwość - dokument ten składa się każdorazowo przy wniosku o zwrot podatku,
- Termin – 1 miesiąc przed upływem ustawowego terminu (statutory deadline),
- Wymagany jest oryginał.

Oczekiwany czas zwrotu nadpłaconego podatku to od 3 do 6 miesięcy (przeciętnie 4 miesiące) od daty otrzymania powyższych dokumentów przez CBL.

### 2.3.3 ZASADY KOMPENSACJI POŻYTKÓW (MARKET CLAIMS)

W sytuacji dokonania transakcji akcjami spółki w okresie zbliżonym do Ex-date Clearstream wykona automatyczną kompensację nierozliczonych transakcji.

Kompensacja pożytków odbywa się w oparciu o Trade date.

Dwa dni po Ex-date (najpóźniej) CBL skredytuje lub obciąży rachunki w wyniku automatycznej kompensacji (pożytków).

Pożytki w związku z transferami FoP o charakterze external podlegają kompensacji. Muszą zostać spełnione następujące warunki:

- Trade date przed Ex-date;
- Instrukcje muszą być zestawione do Record date – 1, do godz. 19:00.



## Application for Refund of German Withholding Tax (cd.)

### Generic form - page 2

... 29.08.2007

Kenn-Nr.:

Reg-Nr.:

Eingang:

To be filled by  
Bundesamt für Finanzen

1. - for tax authorities in claimant's country of residence -

#### VI. Dividends and/or interests taxed

	Currency D (=DEM) E (=EUR)	German securities number (if known)	securities nominal value or number of shares	A	Type of security, name and address of payer	Day on which dividends accrued and/or interest was due DD.MM.YYYY	Gross amount received <sup>1)</sup>	Tax and tax surcharge <sup>2)</sup>	Refund claimed	Hinweise	Erstattete Steuer	Erstattete Steuerzuschläge
	a	b			c	d	e	f	g			
1.	E											
2.	E											
3.	E											
4.	E											
5.	E											

Subtotal in EUR	DM	Please	EUR
Subtotal DM	0,00	Conversion	0,00
total carried forward of the amounts in EUR (from attachments):		→	
total carried forward of the amounts in DEM (from attachments):		→	
total in EUR (carried forward to II.):			0,00
		1 EUR =	Übertrag
		1,95583 DM	

number of attachments

Vfg.: Nz, Datum

E-angabe 06/2003 OF (6.2.1)

Źródło: Clearstream, Tax Guide - Germany

## Power of Attorney – Przykład

[Beneficial owner's letterhead]

Date: insert date

I/we name of beneficial owner, the undersigned, of address or place of business of beneficial owner, make, constitute and appoint name of customer, of address or place of business of customer, my (our) true and lawful attorney-in-fact in my (our) name, place and stead, on my (our) behalf, and for my (our) use and benefit, to exercise or perform any act, power or duty, right or obligation whatsoever that I (we) now have, or may subsequently acquire with respect to the reclaim of tax withheld on investment income in respect of debt and equity securities.

The rights, powers, and authority of attorney-in-fact granted shall commence and be in full force and effect immediately upon the execution of this instrument. Such rights, powers and authority shall remain in force and effect thereafter until revoked by me (us) in writing.

Yours faithfully,

\_\_\_\_\_  
*Authorised Signature*

\_\_\_\_\_  
Name

\_\_\_\_\_  
Title

\_\_\_\_\_  
Place

\_\_\_\_\_  
*Authorised Signature*

\_\_\_\_\_  
Name

\_\_\_\_\_  
Title

\_\_\_\_\_  
Date

Źródło: Clearstream, Tax Guide - Germany

Credit Advice – Przykład

<input type="checkbox"/>					
NAME: TOWN					
DUE DATE	SECURITY CODE	EX:	CPN	ACCOUNT NUMBER	
NOMINAL AMOUNT	SECURITY IDENTIFICATION	RATE %	GROSS AMOUNT 1		
TAX %	AMOUNT TAXES	AMOUNT AFTER TAXES	FIXED RATE	GROSS AMOUNT	
CONVERSION RATE	NET	FEE %	AMOUNT FEES	AMOUNT	VALUE DATE

Źródło: Clearstream, Tax Guide - Germany

## Letter of Request to Clearstream Banking for Reclaim of German Withholding Tax

[Customer's letterhead]

Clearstream Banking  
ATT: Department CID  
Neue Börsenstrasse 1  
D-60485 Frankfurt am Main  
Germany

Attention: Custody Operations, Domestic Markets, Germany

Date: insert date

Account: CBL account number

Dear Sir/Madam:

We refer to the following dividend payment on the following security:

Type of security (bearer share, registered share): \_\_\_\_\_  
Issuer of the security: \_\_\_\_\_  
Security code (ISIN or Common Code): \_\_\_\_\_  
Dividend payment date: \_\_\_\_\_

Our Clearstream Banking, Luxembourg account, number \_\_\_\_\_, was credited with the above dividend under deduction of 26.375% / 21.1% German withholding tax, on the following quantity of securities beneficially owned by the following beneficial owner:

Name of beneficial owner: \_\_\_\_\_  
Residence of beneficial owner (full address): \_\_\_\_\_  
Quantity of securities: \_\_\_\_\_  
Total dividend amount received, net of withholding tax: \_\_\_\_\_

We hereby request that Clearstream Banking, Luxembourg forward our application to the German Tax Authorities for a refund of DEM/EUR<sup>1</sup> \_\_\_\_\_ of withholding tax, to which the beneficial owner is entitled by virtue of the Double Taxation Treaty between Germany and beneficial owner's country of residence.

1. Delete as appropriate.

Źródło: Clearstream, Tax Guide - Germany

## Letter of Request to Clearstream Banking for Reclaim of German Withholding Tax (cd.)

Please credit the withholding tax refunded to the above Clearstream Banking, Luxembourg account, with reference \_\_\_\_\_, upon receipt from the German Tax Authorities.

Yours faithfully,

\_\_\_\_\_  
*Authorised Signature*

\_\_\_\_\_  
*Authorised Signature*

\_\_\_\_\_  
*Name*

\_\_\_\_\_  
*Name*

\_\_\_\_\_  
*Title*

\_\_\_\_\_  
*Title*

\_\_\_\_\_  
*Place*

\_\_\_\_\_  
*Date*

We attach:

- The completed and signed country-specific form, or a "Request to the German Tax Authorities for Tax Refund as prescribed in a DTT".
- And other documentation as required by the procedure.

*Źródło: Clearstream, Tax Guide - Germany*



## 2.4 DANE KONTAKTOWE

Tax

Helpdesk

Tel. + 352 – 243 – 32835

Fax + 352 – 243 – 632835

[tax@clearstream.com](mailto:tax@clearstream.com)

Clearstream Banking Luxembourg

General Customer Support

German Market Team

Tel. + 352 – 243 – 38022

Fax + 352 – 243 – 638081

[cslux@clearstream.com](mailto:cslux@clearstream.com)

## SŁOWNIK TERMINÓW

Agent płatniczy	Podmiot spełniający w imieniu emitenta świadczenia finansowe wynikające z papierów wartościowych w stosunku do posiadaczy papierów wartościowych.
Batch	Zbiór zleceń płatności lub transferu papierów wartościowych, które są przetwarzane razem.
Centralny depozyt papierów wartościowych (CSD)	Centralny depozyt papierów wartościowych to podmiot, który prowadzi centralny system przechowywania i administracji papierami wartościowymi. Centralny depozyt papierów wartościowych może pełnić funkcje rozliczeniowo – rozrachunkowe.
Centralny kontrpartner (CCP)	Centralny kontrpartner to podmiot, który w transakcjach rynku finansowego staje się pośrednio lub bezpośrednio stroną transakcji. Centralny kontrpartner staje się kupującym dla sprzedającego i sprzedającym dla kupującego.
Corporate action	Działanie lub zdarzenie podejmowane przez emitenta papierów wartościowych mające wpływ na uprawnionych z papierów wartościowych.
Depozytariusz	Podmiot, najczęściej instytucja kredytowa, która przechowuje i administruje papierami wartościowymi oraz pozostałymi aktywami swoich klientów.
Dostawa bez płatności (FoP)	Dostawa bez płatności (free of payment, FoP) to mechanizm umożliwiający transfer papierów wartościowych bez odpowiadającego mu transferu środków pieniężnych.
Dostawa za płatność (DvP)	Dostawa za płatność (delivery versus payment, DvP) to mechanizm umożliwiający transfer papierów wartościowych w zamian za odpowiadający mu transfer środków pieniężnych.
Dzień ustalenia prawa	Dzień ustalenia podmiotów, którym przysługują określone prawa z papierów wartościowych.

Ex-date	Pierwszy dzień obrotu papierami wartościowymi, w którym nabywcy nie przysługują wcześniej określone pożytki z papierów wartościowych.
Głosowanie przez instrukcje	Procedura umożliwiającą zdalny udział i głosowanie na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy za pośrednictwem instytucji finansowych. Ulga podatkowa uźródła (Relief at Skurce)
Izba rozliczeniowa	Podmiot (lub system), odpowiedzialny za ustalenie wysokości świadczeń pieniężnych i niepieniężnych wynikających z zawartych transakcji, do spełnienia których zobowiązane są strony transakcji. W niektórych przypadkach izba rozliczeniowa pełni funkcję centralnego kontrpartnera (CCP).
Konto nominee	Konto prowadzone na rzecz pośrednika finansowego, uznawanego za prawnego właściciela papierów wartościowych, na którym przechowywane są papiery wartościowe, z których uprawnione są osoby trzecie.
Konto omnibus	Konto zbiorcze prowadzone na rzecz pośrednika finansowego nie będącego właścicielem papierów wartościowych, na którym przechowywane są papiery wartościowe w imieniu osób trzecich, bez wskazania pozycji i danych finalnych inwestorów.
Market claims	Redystrybucja pożytków z papierów wartościowych w celu przekazania ich stronom uprawnionym
Międzynarodowy centralny depozyt papierów wartościowych (ICSD)	Międzynarodowy centralny depozyt papierów wartościowych (ICSD) to podmiot pełniący funkcje rozrachunkowe dla międzynarodowych papierów wartościowych, zazwyczaj poprzez pośrednie lub bezpośrednie połączenie z lokalnym centralnym depozytem papierów wartościowych (CSD).
Multilateral Trading Facility (MTF)	Wielostronny system obrotu instrumentami finansowymi poza rynkiem regulowanym.
Osoba uprawniona z papierów Wartościowych (Beneficial owner)	Osoba, której przysługują prawa wynikające z papierów wartościowych.
Registrar	Podmiot odpowiedzialny za prowadzenie rejestrów posiadaczy papierów wartościowych, w celu zapewnienia zgodności liczby papierów wartościowych wyemitowanych i dostępnych na rynku.

Rozrachunek w pieniądzu banku centralnego	Rozrachunek pieniężny za pośrednictwem rachunków pieniężnych banku centralnego
Rozrachunek w pieniądzu banku komercyjnego	Rozrachunek pieniężny za pośrednictwem rachunków pieniężnych prowadzonych przez bank komercyjny
Target2	System rozrachunku brutto w czasie rzeczywistym płatności realizowanych w euro , wprowadzonym przez ECB , przy czym rozrachunek następuje w pieniądzach banku centralnego
Ulga podatkowa u źródła	Ulga podatkowa wynikająca z umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania (DTT)zawartej pomiędzy państwami, która powoduje obniżenie wysokości podatku pobieranego u źródła.
Właściciel nominalny (Nominee)	To osoba lub podmiot, w praktyce jest to pośrednik finansowy, wskazany do działania w imieniu osoby trzeciej, który jest zarejestrowanym(prawnym) właścicielem papierów wartościowych.
Zestawianie (Matching)	Proces porównywania szczegółów transakcji ,dostarczonych przez strony, który ma na celu zapewnienie zgodności warunków transakcji
Zwrot nadpłaconego podatku (Tax reclaim)	Procedura pozwalająca na uzyskanie zwrotu nadpłaconego podatku dochodowego, w wysokości ulgi podatkowej wynikającej z umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania (DTT) zawartej pomiędzy państwami