

MARKET GUIDE

**WŁOCHY**

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...</b>	<b>9</b>
<b>POMIĘDZY RYNKIEM WŁOSKIM A POLSKIM</b> .....	<b>9</b>
2.2.1 PROCES TRANSFERU PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH Z RYNKU WŁOSKIEGO .....	10
2.2.2 PROCES TRANSFERU PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH NA RYNEK WŁOSKIEGO .....	11
2.2.3 DANE DOTYCZĄCE POŚREDNIKÓW.....	12
2.2.4 CHARAKTERYSTYKA POŁĄCZENIA OPERACYJNEGO .....	12
2.2.5 PRZEKAZYWANIE INSTRUKCJI.....	13
2.2.6 SPECYFIKACJA INSTRUKCJI – ZESTAWIENIE WYMOGÓW .....	14
<b>2.3 WYKONYWANIE PRAW Z PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH</b> .....	<b>16</b>
2.3.1 WALNE ZGROMADZENIE .....	16
2.3.2 WYPŁATA DYWIDENDY .....	18
2.3.3 PROCEDURA WYPŁATY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH.....	18
2.3.4 ZASADY KOMPENSACJI POŻYTKÓW (MARKET CLAIMS) .....	19

ZESTAWIENIE INFORMACJI PODSTAWOWYCH	
NUMER RACHUNKU	72457
TYP POŁĄCZENIA OPERACYJNEGO	POŁĄCZENIE ZA POŚREDNICTWEM ICSD FREE OF PAYMENT (FoP)
ICSD	CBL
LOKALNY CSD	MONTE TITOLI
OPERATOR KONTA ICSD W MONTE TITOLI	INTESA SANPAOLO
CYKL ROZRACHUNKOWY AKCJI	T+3
STANDARDOWA STAWKA PODATKU OD DYWIDENDY	27 %
EU/EEA Corporations	1,375%
EU/EEA pension funds	11%
Supranational organisations	0%
WYPŁATA DYWIDENDY	PAYMENT DAY

## 1. INFORMACJE OGÓLNE

### 1.1 INSTYTUCJE I ORGANIZACJE – UCZESTNICY RYNKU FINANSOWEGO

#### 1.1.1 ORGANIZATORZY RYNKU PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

##### Rynek regulowany / MTF

Borsa Itlaliana	
<i>Adres:</i>	Piazza degli Affari 6 20123 Milan Italy
<i>Tel.</i>	+39 027 24 26 1
<i>Fax:</i>	+39 027 24 26 260
<i>www:</i>	www.borsitaliana.it
<i>e-mail:</i>	info@borsaitaliana.it

Borsa Italiana S.p.A. jest odpowiedzialna za organizację oraz zarządzanie włoską giełdą papierów wartościowych. Spółka tworzy grupę kapitałową, w której skład wchodzi BIt Systems, Piazza Affari, Casa Di Compensazione e Garanzia (CC&G) oraz Monte Titoli.

Od października 2007 roku głównym udziałowcem (99,96%) Borsa Italiana S.p.A. jest London Stock Exchange Group.

Borsa Italiana prowadzi AIM Italia - wzorowany na londyńskim modelu Alternative Investment Market, rynek dla małych i średnich spółek wzrostowych.

Włoski rynek regulowany składa się z następujących platform:

- Borsa Italiana - (papiery udziałowe, instrumenty pochodne oraz o instrumenty stałej stopie oprocentowanie w obrocie detalicznym,
- MTS - instrumenty stałej stopie oprocentowanie w obrocie hurtowym,
- TLX - warranty , certyfikaty oraz inne instrumenty dłużne

## 1.1.2 INFRASTRUKTURA ROZLICZENIOWO–ROZRACHUNKOWA

### Centralny depozyt

Monte Titoli S.p.A.	
<i>Adres:</i>	Via Mantegna, 6 20154 Milan  Italy
<i>Tel.</i>	+39 023 363 51
<i>Fax:</i>	+39 023 363 53 33
<i>www:</i>	www.montetitoli.it
<i>e-mail:</i>	info@montetitoli.it

Od 1986 roku Monte Titoli S.p.A. pełni funkcję CSD dla włoskich papierów wartościowych (włączając obligacje skarbu państwa od 2000 r.). Od grudnia 2002 roku Borsa Italiana S.p.A. jest większościowym udziałowcem (98,77%) centralnego depozytu.

### Izba Rozliczeniowa

Casa Di Compensazione e Garanzia (CC&G)	
<i>Adres:</i>	Piazza del Popolo, 18 00 187 Roma  Italy
<i>Tel.</i>	+39 063 239 52 02
<i>Fax:</i>	+39 063 239 52 38
<i>www:</i>	www.ccg.it
<i>e-mail:</i>	seg@ccg.it

CC&G powstała 2 marca 1992 roku. Od 2000 roku Borsa Italiana S.p.A. jest jej głównym udziałowcem. Spółka funkcjonuje jako centralny kontrpartner dla wszystkich transakcji zawartych na rynkach Borsa Italiana, tym samym przejmuje odpowiedzialność za wykonanie transakcji.

### 1.1.3 NADZÓR RYNKOWY

Commissione Nazionale per le Società e la Borsa (CONSOB)	
<i>Adres:</i>	Via G. B. Martini, 3    Via Broletto, 7 00198 Rome            20121 Milan  Italy
<i>Tel.</i>	+39 068 477 611
<i>Fax:</i>	+39 068 416 703
<i>www:</i>	www.consob.it
<i>e-mail:</i>	salastampa@consob.it

Commissione Nazionale per le Società e la Borsa (CONSOB) sprawuje nadzór nad rynkiem papierów wartościowych we Włoszech.

### 1.1.4 BANK CENTRALNY

Banca d' Italia	
<i>Adres:</i>	Via Nazionale, 91 00184 Roma  Italy
<i>Tel.</i>	+ 39 064 79 21
<i>Fax:</i>	+ 39 064 79 23 360
<i>www:</i>	www.bancaditalia.it
<i>e-mail:</i>	bancaditalia@pec.bancaditalia.it

Banca D'Italia pełni funkcję Banku Centralnego na rynku włoskim. Bank centralny pełni również funkcje nadzorcze nad rynkiem finansowym, w szczególności nad poziomem ryzyka i przejrzystości pośredników rynku finansowego.

Banca D'Italia wspólnie z CONSOB pełni nadzór nad programami emisji obligacji państwowych oraz sprawuje kontrolę nad systemem rozrachunku.

## 2. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

### 2.1 ROZLICZENIE, ROZRACHUNEK I DEPOZYT PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

#### 2.1.1 OPIS SYSTEMU

##### Rozliczenie i rozrachunek

Zarówno transakcje giełdowe jak i transakcje OTC podlegają rozrachunkowi w Monte Titoli.

Funkcją centralnego kontrpartnera rozliczeniowego dla derywatów i instrumentów rynku kasowego będących przedmiotem obrotu Borsa Italiana, MTS Italy i BrokerTech pełni Casa Di Compensazione e Garanzia (CC&G).

##### Transakcje giełdowe

Członkowie giełdy składają zlecenia sprzedaży lub kupna poprzez zautomatyzowany, elektroniczny system wspomagający obrót na giełdzie. Dane dotyczące zawartych transakcji są przekazywane do systemu CC&G.

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

##### Express II

Express II to nowy system rozrachunkowy wprowadzony przez Monte Titoli. Express II łączy w sobie funkcjonalność rozrachunku netto i brutto. W obu przypadkach następuje jednoczesny rozrachunek papierów wartościowych i pieniężny. Rozrachunek papierów wartościowych ma miejsce w centralnym systemie Monte Titoli, rozrachunek pieniężny odbywa się za pośrednictwem banku centralnego (central bank money) dzięki połączeniu w czasie rzeczywistym poprzez system Target2 z Banca D'Italia.

##### X-TRM

X-TRM prowadzony przez Monte Titoli to system poprzez, który transakcje są zestawiane oraz przekazywane do systemu Express II lub zagranicznego systemu rozliczenia i rozrachunku (w chwili obecnej Clearstream i Euroclear). Wykorzystanie CC&G jako CCP jest opcjonalne i strony mogą również wybrać LCH.Clearnet.

W pierwszej kolejności (dzień zawarcia transakcji) system X-TRM sprawdza poprawność danych dotyczących transakcji giełdowych. O godzinie 22:00 w dniu SD – 2, X-TRM przeprowadza

obliczenie bilateralnych pozycji netto (kompensacja) uczestników transakcji. Dane te przekazywane są do systemu Express II jako instrukcje rozrachunkowe.

### Rozrachunek pieniężny

Rozrachunek pieniężny transakcji dostawa za płatność (DvP) denominowanych w euro jest przeprowadzany na rachunkach pieniężnych podmiotów dopuszczonych do systemu BI-REL prowadzonego przez bank centralny.

Monte Titoli może prowadzić jedynie rachunki pieniężne dla transakcji denominowanych w walucie innej niż euro.

### Depozyt

W Monte Titoli rejestrowane są papiery zdematerializowane i posiadające formę dokumentu. Monte Titoli prowadzi konta typu omnibus.

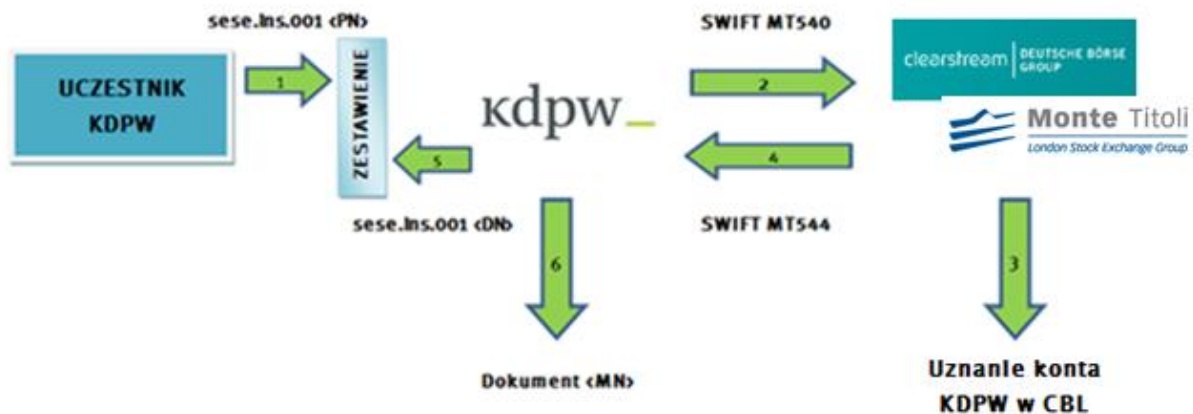
## 2.2 PODMIOTY BIORĄCE UDZIAŁ W TRANSFERZE PORTFELA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH POMIĘDZY RYNKIEM WŁOSKIM A POLSKIM

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

- KDPW S.A. (jako CSD inwestora),
- Clearstream Banking Luxembourg (jako ICSD),
- Monte Titoli S.p.A. (jako CSD emitenta).
- Intesa Sanpaolo w Mediolanie (jako operator konta CBL w Monte Titoli)

## 2.2.1 PROCES TRANSFERU PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH Z RYNKU WŁOSKIEGO

### 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.

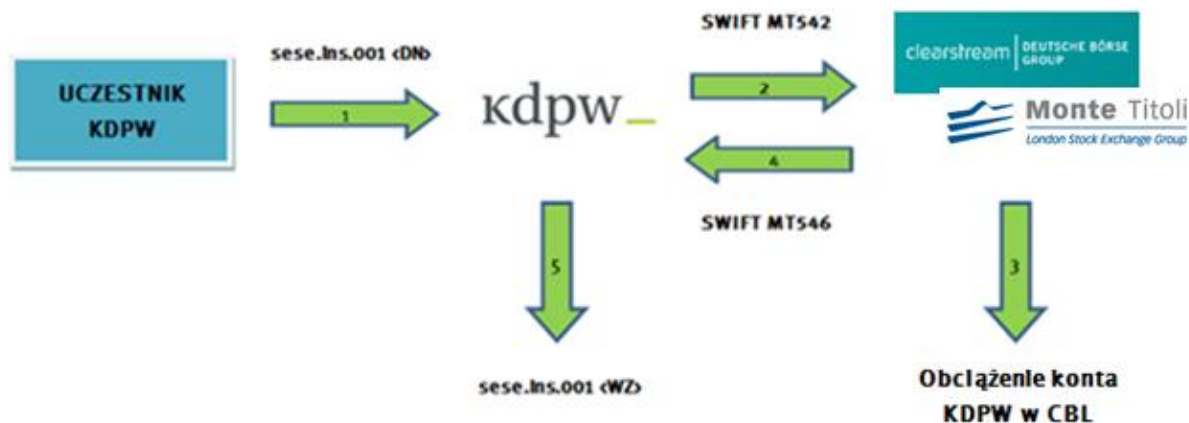
1. Wystawiana przez Uczestnika instrukcja PN będąca przedmiotem matchingu w systemie kdpw\_stream  
Strona Dt – Kontrpartner Zagraniczny (w formacie zgodnym z wymogami CBL)  
Strona Ct – Kod uczestnika i ID konta podmiotowego
2. Wystawiany przez KDPW komunikat SWIFT MT540 (Receive Free) – Instrukcja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

### Rozrachunek w systemie KDPW



#### Zawsze (dla każdego wyrejestrwania):

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).

Księgowanie na koncie blokowanym odbywa się w kdpw\_stream domyślnie – po stronie kupującej Uczestnik wskazuje swojego 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 zgodnym z wymogami CBL)

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 obciąża konto KDPW*

#### *4. Otrzymywany z CBL 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

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

Monte Titoli S.p.A.	
<i>Adres:</i>	Via Mantegna, 6 20154 Milan Italy
<i>Tel.</i>	+39 023 363 51
<i>Fax:</i>	+39 023 363 53 33
<i>www:</i>	www.montetitoli.it
<i>e-mail:</i>	info@montetitoli.it

Intesa Sanpaolo	
<i>Adres:</i>	Via Mantegna di Pietà, 8 20121 Milan Italy
<i>Tel.</i>	+39 02 879 11
<i>Fax:</i>	_____
<i>www:</i>	www.intesasanpaolo.com
<i>e-mail:</i>	info@intesasanpaolo.com

### 2.2.4 CHARAKTERYSTYKA POŁĄCZENIA OPERACYJNEGO

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 z depozytem włoskim - Monte Titoli, obsługiwane przez operatora konta Intesa Sanpaolo w Mediolanie.

## 2.2.5 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 włoski (lub inny rynek gdzie notowane są dane papiery wartościowe) mają charakter *external* tzn. Clearstream przekazuje je do rozrachunku w Monte Titoli (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)

ISIN	Spółka	Deadline dla KDPW
IT0000064854	UNICREDIT	Internal: 14:00 / 18:00 External MOTI: 16:20 External DAKV: 17:40 Bridge: 12:30 / 14:40

Biorąc pod uwagę czas przetworzenia instrukcji w kdpw\_stream (3-10 min.) zalecamy przesłanie instrukcji z odpowiednim wyprzedzeniem.

## Anulowanie instrukcji

Uczestnik ma możliwość anulowania instrukcji przekazanej już do CBL.

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

Instrukcja PN może być anulowana tylko na podstawie pisemnego upoważnienia ESDI / fax. KDPW odrzuci instrukcję PN po potwierdzeniu przez CBL 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 / MT54

REAG/DEAG						SAFE
CSD	PSET	Opcja	Status	Kod DSS	Dodatkowe wymagania (REAG/DEAG)	Status oraz Dodatkowe wymagania (SAFE)
Monte Titoli	MOTIITMM	<BIC>	M/O	-	Obowiązkowe jest użycie jednego z formatów <BIC> lub <DSSMmbld> lub <Prtryld> do wyboru. W <Prtryld> należy podać nazwę i adres.	O
		<DSSMmbld>	N/A	-		N/A
		<Prtryld>	M/O	-		O
CBF	DAKVDEFF	<BIC>	M/O	-	Obowiązkowe jest użycie jednego z formatów <BIC> lub <DSSMmbld> do wyboru.	M
		<DSSMmbld>	M/O	DAKV		N/A
		<Prtryld>	N/A	-		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		N/A
		<Prtryld>	M/O	-		N/A
CBL	CEDELULL	<BIC>	M/O	-	Obowiązkowe jest użycie jednego z formatów <BIC> lub <DSSMmbld> lub <Prtryld> do wyboru.	N/A
		<DSSMmbld>	M/O	CEDE		N/A
		<Prtryld>	M/O	-		N/A

<BuyrDtls> lub SellrDtls					konto <BuyrDtls> lub SellrDtls	
CSD	<PlcOfSttlm>	Opcja	Status	Kod DSS	Dodatkowe wymagania <BuyrDtls> lub <SellrDtls>	konto<BuyrDtls> lub <SellrDtls>
Monte Titoli	MOTIITMM	<BIC>	M/O	-	Obowiązkowe jest użycie jednego z formatów <BIC> lub <Prtryld> do wyboru. W <Prtryld> należy podać nazwę i adres.	M
		<DSSMmbld>	N/A	-		N/A
		<Prtryld>	M/O	-		M
CBF	DAKVDEFF	<BIC>	O	-	Wskazanie sekcji <BuyrDtls> jest opcjonalne. Je dnak <Safe Acct> musi występować w połączeniu formatem <BIC> lub <Prtryld>. Pole <Safe Acct> nie funkcjonuje samodzielnie. Je śli zatem wskazuje się dodatkowo <Safe Acct> konieczny jest wówczas wybór formatu <BIC> lub <Prtryld>	O
		<DSSMmbld>	M/O	-		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 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

Z uwagi na fakt, iż obsługa włoskich papierów wartościowych odbywa się za pośrednictwem Clearstream Banking Luksemburg (CBL) operacje w zakresie praw z papierów wartościowych będą prowadzone zgodnie z procedurami obowiązującymi w CBL dla rynku włoskiego. 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.

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
Blokada akcji	Tak (w przypadku gdy deadline na przekazanie informacji do CBL przypada przed record date)
Głosowanie przez instrukcje	Tak

Zgodnie z prawem włoskim zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy (WZA) spółki powinno zostać zwołane przynajmniej raz do roku, przeważnie na koniec kwietnia, w celu przyjęcia sprawozdania finansowego. Poza tym szczególnym przypadkiem Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy może być zwołane w każdym miesiącu roku. Zarząd spółki ogłasza zwołanie Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy nie później niż na 40 dni przed dniem WZA. Następnego dnia informacja o planowanym WZA publikowana jest w Official Gazette oraz Consiglio di Borsa.

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

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. Wówczas nie jest wymagane przekazanie danych osobowych.

Termin przekazania instrukcji określa KDPW, w zależności od terminu wyznaczonego przez CBL. Przekazanie instrukcji obciążone jest opłatą

### 2.3.2 WYPŁATA DYWIDENDY

#### DYWIDENDA - INFORMACJE PODSTAWOWE

Dzień ustalenia prawa (Record date)	Payment Date - 1
Uprawnienia	Transakcje rozliczone do dnia ustalenia praw do dywidendy włącznie
Wypłata dywidendy	Payment date

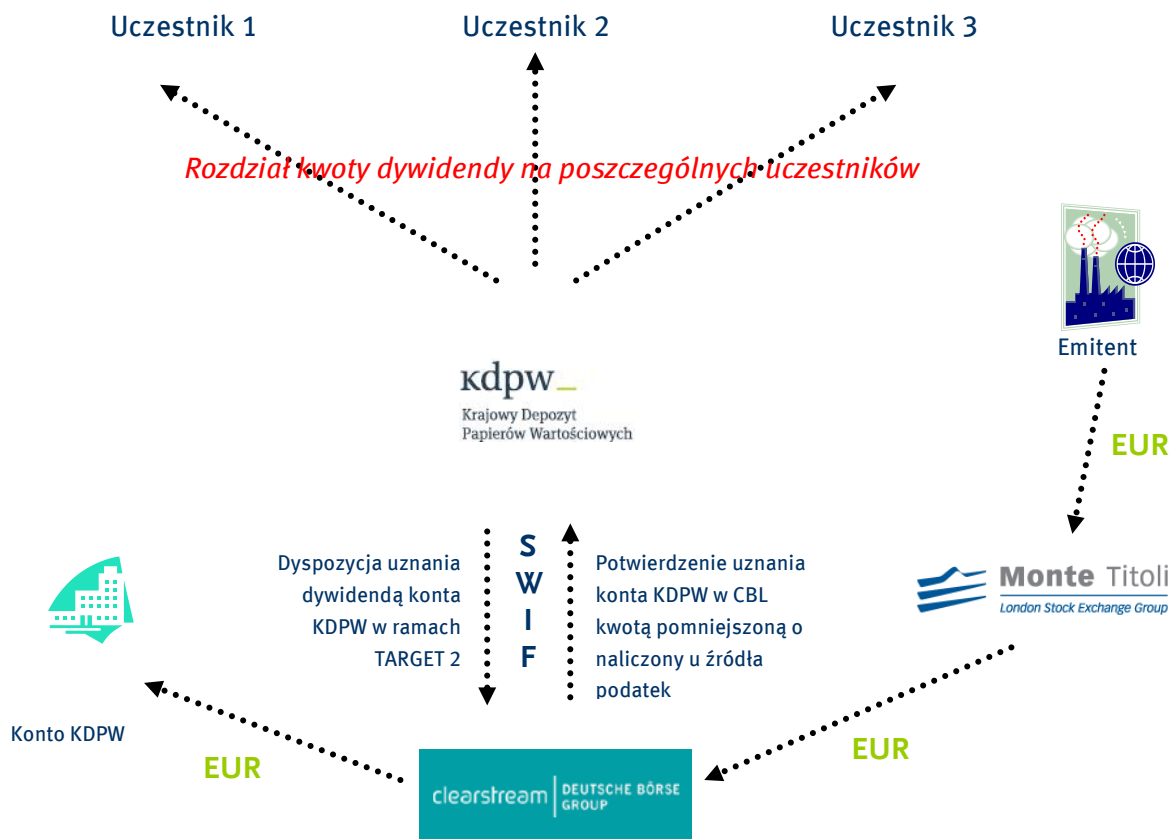
Krąg uprawnionych do otrzymania dywidendy jest określany na koniec dnia ustalenia prawa do dywidendy (Record date), który przypada na 1 dzień przed dniem wypłaty środków.

### 2.3.3 PROCEDURA WYPŁATY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

#### 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 KDPW niezbędne jest przesłanie przez KDPW odpowiedniej dyspozycji do CBL. Środki pieniężne są transferowane z konta KDPW w CBL 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)

Nie wykonuje się automatycznej kompensacji pożytków na poziomie Monte Titoli. Jednakże na rynku włoskim obowiązuje kompensacja pożytków na wniosek strony dokonywana w oparciu o datę zawarcia transakcji.