

**Załącznik Nr 2**

**do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu**

**(według stanu prawnego na dzień 24 kwietnia 2017 r.)**

**Zasady obrotu instrumentami finansowymi  
w alternatywnym systemie obrotu  
(system UTP)\***

***\* Zasady obrotu instrumentami finansowymi w alternatywnym systemie obrotu (system UTP), uchwalone Uchwałą Nr 1335/2012 Zarządu Giełdy z dnia 20 grudnia 2012 r., z uwzględnieniem zmian wprowadzonych:***

- Uchwałą Nr 334/2013 Zarządu Giełdy z dnia 28 marca 2013 r.,***
- Uchwałą Nr 1364/2013 Zarządu Giełdy z dnia 27 listopada 2013 r.,***
- Uchwałą Nr 291/2014 Zarządu Giełdy z dnia 14 marca 2014 r.,***
- Uchwałą Nr 724/2014 Zarządu Giełdy z dnia 23 czerwca 2014 r.,***
- Uchwałą Nr 1178/2014 Zarządu Giełdy z dnia 20 października 2014 r.,***
- Uchwałą Nr 1169/2014 Zarządu Giełdy z dnia 17 października 2014 r.,***
- Uchwałą Nr 1426/2014 Zarządu Giełdy z dnia 17 grudnia 2014 r.,***
- Uchwałą Nr 310/2015 Zarządu Giełdy z dnia 2 kwietnia 2015 r.,***
- Uchwałą Nr 856/2015 Zarządu Giełdy z dnia 21 sierpnia 2015 r.,***
- Uchwałą Nr 1185/2015 Zarządu Giełdy z dnia 19 listopada 2015 r.,***
- Uchwałą Nr 630/2016 Zarządu Giełdy z dnia 16 czerwca 2016 r.,***
- Uchwałą Nr 850/2016 Zarządu Giełdy z dnia 17 sierpnia 2016 r.,***
- Uchwałą Nr 1009/2016 Zarządu Giełdy z dnia 30 września 2016 r.,***
- Uchwałą Nr 1279/2016 Zarządu Giełdy z dnia 1 grudnia 2016 r.,***
- Uchwałą Nr 379/2017 Zarządu Giełdy z dnia 13 kwietnia 2017 r.***

<b>ROZDZIAŁ 1</b>	<b>5</b>
<b>PRZEPISY OGÓLNE</b>	<b>5</b>
<b>ROZDZIAŁ 2</b>	<b>5</b>
<b>PORZĄDEK OBROTU</b>	<b>5</b>
ODDZIAŁ 1	5
HARMONOGRAM NOTOWAŃ	5
ODDZIAŁ 2	8
FAZY NOTOWAŃ - SYSTEM KURSU JEDNOLITEGO	8
ODDZIAŁ 3	9
FAZY NOTOWAŃ - SYSTEM NOTOWAŃ CIĄGŁYCH	9
<b>ROZDZIAŁ 3</b>	<b>11</b>
<b>ZLECENIA MAKLERSKIE, TRANSAKcje W ALTERNATYWNYM SYSTEMIE OBROTU</b>	<b>11</b>
ODDZIAŁ 1	11
PRZEPISY OGÓLNE	11
ODDZIAŁ 2	12
ZLECENIA MAKLERSKIE – PRZEPISY OGÓLNE	12
ODDZIAŁ 3	15
RODZAJE ZLECEŃ MAKLERSKICH	15
ODDZIAŁ 4	18
OZNACZENIA WAŻNOŚCI ZLECEŃ MAKLERSKICH	18
ODDZIAŁ 5	19
DODATKOWE RODZAJE WAŻNOŚCI ZLECEŃ MAKLERSKICH	19
ODDZIAŁ 6	20
DODATKOWE WARUNKI REALIZACJI ZLECEŃ MAKLERSKICH	20
ODDZIAŁ 7	21
PRIORYTET CENY I CZASU PRZYJĘCIA DO ARKUSZA ZLECEŃ	21
ODDZIAŁ 8	22
SZCZEGÓŁOWE ZASADY REALIZACJI ZLECEŃ W POSZCZEGÓLNYCH FAZACH NOTOWAŃ	22
<i>Tytuł 1 Realizacja zleceń maklerskich w fazie otwarcia, fazie zamknięcia oraz w trakcie równoważenia</i>	22
<i>Tytuł 2 Realizacja zleceń w fazie notowań ciągłych</i>	22
ODDZIAŁ 9	23
ZASADY SZCZEGÓLNE REALIZACJI ZLECEŃ MAKLERSKICH W TRANSAKCIACH TYPU „CROSS”	23
ODDZIAŁ 10	24
ANULOWANIE I MODYFIKOWANIE ZLECEŃ MAKLERSKICH	24
<b>ROZDZIAŁ 4</b>	<b>26</b>
<b>NOTOWANIA W SYSTEMIE NOTOWAŃ CIĄGŁYCH (NOTOWANIA CIĄGŁE)</b>	<b>26</b>
ODDZIAŁ 1	26
OGRANICZENIA WAHAŃ KURSÓW	26
ODDZIAŁ 2	26
KURS ODNIESIENIA	26
ODDZIAŁ 3	27
WYZNACZANIE KURSÓW	27
<i>Tytuł 1</i>	27
<i>Przepisy ogólne</i>	27
<i>Tytuł 2</i>	27
<i>Wyznaczanie kursów w fazie otwarcia/zamknięcia</i>	27
<i>Tytuł 3</i>	29
<i>Wyznaczanie kursów w fazie notowań ciągłych</i>	29

<b>ROZDZIAŁ 5</b>	<b>30</b>
<b>NOTOWANIA W SYSTEMIE KURSU JEDNOLITEGO (NOTOWANIA JEDNOLITE)</b>	<b>30</b>
ODDZIAŁ 1	30
OGRANICZENIA WAHAŃ KURSÓW	30
ODDZIAŁ 2	30
KURS ODNIESIENIA	30
ODDZIAŁ 3	31
WYZNACZANIE KURSÓW	31
<b>ROZDZIAŁ 6</b>	<b>32</b>
<b>OKREŚLENIE DOKŁADNOŚCI KURSÓW INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH (KROK NOTOWANIA)</b>	<b>32</b>
<b>ROZDZIAŁ 7</b>	<b>33</b>
<b>SZCZEGÓŁOWE WARUNKI OBROTU INSTRUMENTAMI FINANSOWYMI</b>	<b>33</b>
ODDZIAŁ 1	33
AKCJE I PRAWA DO AKCJI	33
ODDZIAŁ 2	34
PRAWA POBORU	34
ODDZIAŁ 3	36
DŁUŻNE INSTRUMENTY FINANSOWE	36
<b>ROZDZIAŁ 8</b>	<b>38</b>
<b>EWIDENCJA I ROZLICZANIE TRANSAKCJI</b>	<b>38</b>
<b>ROZDZIAŁ 9</b>	<b>40</b>
<b>ANULOWANIE TRANSAKCJI</b>	<b>40</b>
<b>ROZDZIAŁ 10</b>	<b>44</b>
<b>ZASADY NOTOWANIA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH W PRZYPADKU REALIZACJI PRAW WYNIKAJĄCYCH Z TYCH INSTRUMENTÓW</b>	<b>44</b>
ODDZIAŁ 1	44
NOTOWANIE AKCJI Z PRAWEM POBORU	44
ODDZIAŁ 2	46
OBNIŻENIE WARTOŚCI NOMINALNEJ AKCJI (SPLIT AKCJI)	46
ODDZIAŁ 3	47
PODWYŻSZENIE WARTOŚCI NOMINALNEJ AKCJI (SCALENIE AKCJI)	47
ODDZIAŁ 4	47
NOTOWANIE AKCJI Z PRAWEM DO DYWIDENDY	47
ODDZIAŁ 5	49
NOTOWANIE AKCJI Z PRAWEM DO DYWIDENDY (WYPŁATA DYWIDENDY W AKCJACH)	49
ODDZIAŁ 6	51
NOTOWANIE AKCJI W ZWIĄZKU Z PODZIAŁEM PRZEZ WYDZIELENIE	51
<b>ROZDZIAŁ 11</b>	<b>52</b>
<b>TRANSAKCJE SZCZEGÓLNE</b>	<b>52</b>
ODDZIAŁ 1	52
PRZEPISY OGÓLNE	52
ODDZIAŁ 2	52
PROPOZYCJA NABYCIA/ZBYCIA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	52
ODDZIAŁ 3	54
TRANSAKCJE PAKIETOWE	54
<i>Tytuł 1</i>	54
<i>Przepisy ogólne</i>	54
<i>Tytuł 2</i>	55
<i>Transakcje pakietowe akcjami</i>	55

Tytuł 3	56
Transakcje pakietowe pozostałymi instrumentami finansowymi	56
Tytuł 4	56
Przepisy końcowe	56
ODDZIAŁ 4	57
TRANSAKCJE ODKUPU LUB ODSPRZEDAŻY (TRANSAKCJE BISO)	57
ODDZIAŁ 5	58
SZCZEGÓŁOWY TRYB POSTĘPOWANIA PRZY REALIZACJI WEZWANIA DO ZAPISYWANIA SIĘ NA SPRZEDAŻ LUB ZAMIANĘ AKCJI NOTOWANYCH W ALTERNATYWNYM SYSTEMIE OBROTU	58
<b>ROZDZIAŁ 12</b>	<b>60</b>
<b>UPOWSZECHNIANIE INFORMACJI O NOTOWANIACH W ALTERNATYWNYM SYSTEMIE OBROTU</b>	<b>60</b>
<b>ROZDZIAŁ 13</b>	<b>61</b>
<b>SZCZEGÓLNE ZASADY OZNACZANIA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH NOTOWANYCH W ALTERNATYWNYM SYSTEMIE OBROTU</b>	<b>61</b>
<b>ZAŁĄCZNIKI:</b>	<b>62</b>
<i>Załącznik Nr 1 Stosowanie i łączenie oznaczeń ważności i warunków realizacji zleceń maklerskich w alternatywnym systemie obrotu</i>	62
<i>Załącznik Nr 2 Stosowanie i łączenie oznaczeń ważności i warunków realizacji zleceń maklerskich przy ich modyfikacji w alternatywnym systemie obrotu</i>	64
<i>Załącznik Nr 3 Wniosek o anulowanie/wycofanie wniosku o anulowanie transakcji w alternatywnym systemie obrotu</i>	66
<i>Załącznik Nr 4</i>	68
<i>Oświadczenie woli Członka Rynku – kontrpartнера transakcji w alternatywnym systemie obrotu</i>	68

## **Rozdział 1**

### **Przepisy ogólne**

#### § 1

1. Przepisy niniejszego Załącznika regulują szczegółowe zasady obrotu instrumentami finansowymi wprowadzonymi do alternatywnego systemu obrotu, w okresie gdy obrót ten odbywa się w systemie UTP.
2. Ilekroć w dalszej części niniejszego Załącznika mowa jest o instrumentach lub instrumentach finansowych rozumie się przez to wyłącznie instrumenty finansowe będące przedmiotem alternatywnego systemu obrotu organizowanego zgodnie z przepisami Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu.
3. Ilekroć w dalszej części niniejszego Załącznika mowa jest o podaniu lub przekazaniu informacji do publicznej wiadomości rozumie się przez to w szczególności jej opublikowanie na stronie internetowej Organizatora Alternatywnego Systemu.

#### § 2

1. Z zastrzeżeniem przepisów § 9 części ogólnej Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, instrumenty finansowe wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu notowane są w systemie notowań ciągłych.
2. Prawa poboru z akcji notowanych w alternatywnym systemie obrotu notowane są w tym samym systemie notowań co dane akcje.
3. Prawa do nowych akcji notowane są w tym samym systemie notowań co już notowane akcje danego emitenta.

## **Rozdział 2**

### **Porządek obrotu**

#### **Oddział 1**

##### **Harmonogram notowań**

#### § 3

1. Obrót instrumentami finansowymi w alternatywnym systemie obrotu odbywa się od poniedziałku do piątku, według następującego harmonogramu:
  - 1) notowania w systemie notowań ciągłych, z zastrzeżeniem ust. 2:
    - a) dla instrumentów finansowych (z wyłączeniem dłużnych instrumentów finansowych):

godz. 8.30 – 9.00	Faza przed otwarciem
godz. 9.00	Faza otwarcia (określanie kursu na otwarciu)
godz. 9.00 – 16.50	Faza notowań ciągłych
godz. 16.50 – 17.00	Faza przed zamknięciem

godz. 17.00	Faza zamknięcia (określanie kursu na zamknięciu)
godz. 17.00 – 17.05	Faza dogrywki

b) dla dłużnych instrumentów finansowych:

godz. 8.30 – 9.00	Faza przed otwarciem
godz. 9.00	Faza otwarcia (określanie kursu na otwarciu)
godz. 9.00 – 16.50	Faza notowań ciągłych
godz. 16.50 – 17.00	Faza przed zamknięciem
godz. 17.00	Faza zamknięcia (określanie kursu na zamknięciu)
godz. 17.00 – 17.05	Faza przed otwarciem

2) notowania w systemie kursu jednolitego, z zastrzeżeniem ust. 2:

godz. 8.30 – 11.00	Faza przed otwarciem
godz. 11.00	Faza otwarcia (określanie kursu jednolitego)
godz. 11.00 – 11.30	Faza dogrywki
godz. 11.30 – 15.00	Faza przed otwarciem
godz. 15.00	Faza otwarcia (określanie kursu jednolitego)
godz. 15.00 – 15.30	Faza dogrywki
godz. 15.30 – 17.05	Faza przed otwarciem

2. Z wyjątkiem obrotu dłużnymi instrumentami finansowymi, w pierwszym dniu notowania instrumentów finansowych po pierwszym wprowadzeniu do alternatywnego systemu instrumentów finansowych danego emitenta (dzień debiutu) obrót tymi instrumentami odbywa się według następującego harmonogramu:

1) notowania w systemie notowań ciągłych:

godz. 8.30 – 11.00	Faza przed otwarciem
godz. 11.00	Faza otwarcia (określanie kursu na otwarciu)
godz. 11.00 – 16.50	Faza notowań ciągłych
godz. 16.50 – 17.00	Faza przed zamknięciem
godz. 17.00	Faza zamknięcia (określanie kursu na zamknięciu)
godz. 17.00 – 17.05	Faza dogrywki

2) notowania w systemie kursu jednolitego:

godz. 8.30 – 11.00	Faza przed otwarciem
godz. 11.00	Faza otwarcia (określanie kursu jednolitego)
godz. 11.00 – 12.00	Faza dogrywki
godz. 12.00 – 15.00	Faza przed otwarciem
godz. 15.00	Faza otwarcia (określanie kursu jednolitego)
godz. 15.00 – 15.30	Faza dogrywki
godz. 15.30 – 17.05	Faza przed otwarciem

3. Godziny określone w harmonogramie notowań określają najwcześniejszy możliwy moment rozpoczęcia lub zakończenia danej fazy notowań.
4. Jeżeli we wskazanym w harmonogramie terminie nie nastąpi rozpoczęcie danej fazy notowań dla określonej klasy instrumentów finansowych to instrumenty z tej klasy pozostają w fazie poprzedniej.
5. Klasa instrumentów finansowych, zwana dalej także „klasą” lub „klasą instrumentów”, jest to grupa instrumentów finansowych o takich samych parametrach zawierania transakcji, określonych odpowiednio w Rozdziale 7.
6. Giełda podaje do wiadomości publicznej skład poszczególnych klas instrumentów finansowych.
7. Do dłużnych instrumentów finansowych w rozumieniu przepisów niniejszego Załącznika zalicza się obligacje (z wyłączeniem obligacji strukturyzowanych) oraz listy zastawne.

§ 4

Zarząd Giełdy może odwołać notowania w alternatywnym systemie z ważnych powodów, z własnej inicjatywy lub na wniosek co najmniej 5 Członków Rynku.

§ 5

1. Nadzór nad przebiegiem i porządkiem notowań w alternatywnym systemie sprawuje przewodniczący sesji (w rozumieniu przepisów Regulaminu Giełdy).
2. Przewodniczący sesji podejmuje również inne czynności dotyczące notowań w alternatywnym systemie, określone w niniejszym Załączniku i innych przepisach giełdowych obowiązujących w alternatywnym systemie.
3. Przewodniczącym sesji jest upoważniony przez Zarząd Giełdy pracownik Giełdy.
4. W uzasadnionych przypadkach notowania w alternatywnym systemie może prowadzić członek Zarządu Giełdy.

§ 6

1. Otwarcie i zamknięcie notowań w alternatywnym systemie oznajmia członek Zarządu Giełdy lub przewodniczący sesji w zwyczajowo przyjęty sposób.
2. Zarząd Giełdy lub przewodniczący sesji może przedłużyć czas wprowadzania zleceń maklerskich w danym dniu obrotu lub zawiesić ich przyjmowanie, opóźnić otwarcie lub przedłużyć notowania, jak również zawiesić lub przerwać notowania, jeżeli

wymaga tego bezpieczeństwo obrotu w alternatywnym systemie lub interes jego uczestników.

3. Przepisy ust. 2 stosuje się odpowiednio do obrotu poszczególnymi instrumentami finansowymi podczas danego dnia obrotu, w szczególności w przypadku przekazania przez emitenta lub powzięcia w inny sposób informacji mogącej mieć wpływ na bezpieczeństwo obrotu w alternatywnym systemie lub interes jego uczestników.
4. Giełda niezwłocznie informuje KNF o wszelkich istotnych zakłóceniach w przebiegu dnia obrotu w alternatywnym systemie obrotu.

#### § 7

1. W przypadku powstania w czasie notowań sporu związanego z ich przebiegiem i porządkiem, a wymagającego natychmiastowego rozpatrzenia, rozstrzyga go przewodniczący sesji.
2. Od rozstrzygnięcia, o którym mowa w ust.1, nie przysługuje odwołanie.
3. Postanowienie ust. 2 nie narusza przepisów dotyczących Sądu Giełdowego.

#### § 8

1. W wyjątkowych przypadkach Zarząd Giełdy ma prawo zmienić termin notowań, unieważnić notowania z danego dnia lub też kursy poszczególnych instrumentów finansowych, niezwłocznie informując KNF, KDPW S.A., KDPW\_CCP S.A. oraz Członków Rynku.
2. Decyzję o unieważnieniu notowań z danego dnia lub kursów poszczególnych instrumentów finansowych, Zarząd Giełdy może podjąć nie później niż do chwili przekazania do KDPW\_CCP S.A. kart umów dotyczących transakcji zawartych w danym dniu obrotu, określając jednocześnie dalszy tok postępowania w tej sprawie.

#### § 9

1. Informacje zawarte w dokumentacji dnia obrotu nie podlegające publicznemu ujawnieniu mogą być udostępnione za zgodą Zarządu Giełdy jedynie upoważnionym pracownikom Giełdy oraz osobom upoważnionym do tego ustawą.
2. Zakres przekazywanych do publicznej wiadomości informacji dotyczących notowań w danym dniu obrotu określa Zarząd Giełdy.

#### § 10

Zarząd Giełdy może udostępnić informacje o charakterze statystycznym zawarte w dokumentacji danego dnia obrotu w alternatywnym systemie osobom innym niż określone w § 9.

## **Oddział 2**

### **Fazy notowań - system kursu jednolitego**

#### § 11

##### **Faza przed otwarciem**

1. W fazie przed otwarciem mogą być składane nowe zlecenia maklerskie, jednak transakcje nie są zawierane.



2. Zlecenia istniejące w arkuszu zleceń mogą być w tej fazie modyfikowane oraz anulowane.
3. W tej fazie Giełda publikuje teoretyczny kurs otwarcia (TKO) oraz teoretyczny wolumen otwarcia (TWO), które są na bieżąco aktualizowane przy każdej zmianie w arkuszu zleceń wynikającej z przyjęcia, modyfikacji lub anulowania zlecenia.
4. Teoretyczny kurs otwarcia (TKO) oraz teoretyczny wolumen otwarcia (TWO) określa się zgodnie z odpowiednim stosowaniem przepisów § 67 i § 68 ust. 1 i 2, z zastrzeżeniem przepisów § 43 ust. 7 i 8.
5. Przepisy ust. 3 i 4 stosuje się odpowiednio do określania teoretycznego kursu otwarcia (TKO) oraz teoretycznego wolumenu otwarcia (TWO) w systemie kursu jednolitego w okresie zawieszenia obrotu z możliwością składania, modyfikowania i anulowania zleceń maklerskich.

## § 12

### **Faza otwarcia**

1. W fazie otwarcia nowe zlecenia maklerskie nie są przyjmowane do arkusza zleceń, a zlecenia istniejące w arkuszu nie mogą być modyfikowane ani anulowane.
2. Zlecenia maklerskie przekazane w tej fazie oczekują na przyjęcie do arkusza zleceń w następnej fazie. Zlecenia te są przyjmowane do arkusza zleceń natychmiast po zakończeniu fazy otwarcia, zgodnie z priorytetem ceny i czasu przyjęcia, o ile spełniają warunki przyjęcia do arkusza.
3. W fazie otwarcia następuje określenie kursu jednolitego, realizacja zleceń i zawarcie transakcji.
4. Zlecenia spełniające warunki realizacji są realizowane po cenie równej kursowi jednolitemu.
5. W przypadku, gdy najwyższy limit ceny w zleceniu kupna jest niższy od najniższego limitu ceny w zleceniu sprzedaży lub gdy występują wyłącznie zlecenia kupna lub wyłącznie zlecenia sprzedaży lub gdy występuje brak zleceń (rynek zleceń rozbieżnych), kurs jednolity nie jest określany.

## § 13

### **Faza dogrywki**

1. W systemie kursu jednolitego dogrywkę organizuje się dla wszystkich klas instrumentów finansowych.
2. W fazie dogrywki możliwe jest składanie wyłącznie zleceń LIMIT z limitem ceny równym kursowi ostatniej transakcji.
3. W fazie dogrywki można anulować i modyfikować wcześniej złożone zlecenia maklerskie w celu ich realizacji po cenie równej kursowi ostatniej transakcji.
4. W fazie dogrywki transakcje zawierane są po kursie ostatniej transakcji.

## **Oddział 3**

### **Faza notowań - system notowań ciągłych**

## § 14

### **Faza przed otwarciem/faza przed zamknięciem**

1. W fazie przed otwarciem/zamknięciem mogą być składane nowe zlecenia maklerskie, jednak transakcje nie są zawierane.

2. Zlecenia istniejące w arkuszu zleceń mogą być w tej fazie modyfikowane lub anulowane.
3. W tej fazie Giełda publikuje teoretyczny kurs otwarcia (TKO) oraz teoretyczny wolumen otwarcia (TWO), które są na bieżąco aktualizowane przy każdej zmianie w arkuszu zleceń wynikającej z przyjęcia, modyfikacji lub anulowania zlecenia.
4. Teoretyczny kurs otwarcia (TKO) oraz teoretyczny wolumen otwarcia (TWO) określa się zgodnie z odpowiednim stosowaniem przepisów § 56 ust. 1 i § 57 ust. 1 i 2, z zastrzeżeniem przepisów § 43 ust. 7 i 8.
5. Przepisy ust. 3 i 4 stosuje się odpowiednio do określania teoretycznego kursu otwarcia (TKO) oraz teoretycznego wolumenu otwarcia (TWO) w systemie notowań ciągłych w okresie równoważenia oraz w okresie zawieszenia obrotu z możliwością składania, modyfikowania i anulowania zleceń maklerskich.

## § 15

### **Faza otwarcia/faza zamknięcia**

1. W fazie otwarcia/fazie zamknięcia następuje określenie odpowiednio kursu otwarcia/kursu zamknięcia, realizacja zleceń i zawarcie transakcji odpowiednio po kursie otwarcia/kursie zamknięcia.
2. W fazie otwarcia/fazie zamknięcia nowe zlecenia maklerskie nie są przyjmowane do arkusza zleceń, a zlecenia istniejące w arkuszu zleceń nie mogą być modyfikowane ani anulowane.
3. Zlecenia maklerskie przekazane w tej fazie oczekują na przyjęcie do arkusza zleceń w następnej fazie. Zlecenia te są przyjmowane do arkusza zleceń natychmiast po zakończeniu odpowiednio fazy otwarcia/fazy zamknięcia, zgodnie z priorytetem ceny i czasu przyjęcia, o ile spełniają warunki przyjęcia do arkusza.
4. Zlecenia maklerskie spełniające warunki realizacji są realizowane po cenie równej odpowiednio kursowi otwarcia/kursowi zamknięcia.
5. W przypadku, gdy najwyższy limit w zleceniu kupna jest niższy od najniższego limitu ceny w zleceniu sprzedaży lub gdy występują wyłącznie zlecenia kupna lub wyłącznie zlecenia sprzedaży lub gdy występuje brak zleceń, (rynek zleceń rozbieżnych), za kurs otwarcia przyjmuje się kurs pierwszej transakcji w danym dniu obrotu zawartej w systemie notowań ciągłych, a za kurs zamknięcia kurs ostatniej transakcji zawartej w tym dniu. Jeśli w danym dniu obrotu nie zawarto żadnej transakcji, kursu otwarcia oraz kursu zamknięcia nie określa się.
6. Wszystkie zlecenia niezrealizowane w fazie otwarcia przechodzą do fazy notowań ciągłych, o ile co innego nie wynika z warunków realizacji danego zlecenia.
7. Wszystkie zlecenia niezrealizowane w fazie zamknięcia przechodzą do następnej fazy notowań, o ile co innego nie wynika z warunków realizacji danego zlecenia.

## § 16

### **Faza notowań ciągłych**

1. W fazie notowań ciągłych mogą być składane nowe zlecenia maklerskie, a zlecenia istniejące w arkuszu zleceń mogą być modyfikowane i anulowane.
2. Zlecenia podlegają realizacji w tej fazie zgodnie z priorytetem ceny, a następnie priorytetem czasu przyjęcia do arkusza zleceń, z zastrzeżeniem przepisów niniejszego Załącznika, w szczególności przepisów dotyczących zasad realizacji zleceń PKC.
3. W fazie notowań ciągłych transakcje zawierane są po kursie najlepszego zlecenia oczekującego na realizację w arkuszu zleceń, z zastrzeżeniem przepisów niniejszego Załącznika, w szczególności przepisów dotyczących zasad realizacji zleceń PKC.

## § 17

### **Faza dogrywki**

1. W systemie notowań ciągłych dogrywkę organizuje się dla wszystkich klas instrumentów finansowych, z wyjątkiem dłużnych instrumentów finansowych.
2. W fazie dogrywki możliwe jest składanie wyłącznie zleceń LIMIT z limitem ceny równym ostatniemu znanemu kursowi transakcyjnemu.
3. W fazie dogrywki można anulować i modyfikować wcześniej złożone zlecenia w celu ich realizacji po cenie równej kursowi dogrywki.
4. W fazie dogrywki transakcje zawierane są po kursie równym ostatniemu znanemu kursowi transakcyjnemu.

## **Rozdział 3**

### **Zlecenia maklerskie, transakcje w alternatywnym systemie obrotu**

#### **Oddział 1**

#### **Przepisy ogólne**

## § 18

1. Transakcje w alternatywnym systemie obrotu zawierane są na podstawie zleceń maklerskich przekazanych przez Członków Rynku, z zastrzeżeniem ust. 2, których przyjęcie zostało potwierdzone przez giełdę.
2. Na zasadach określonych w odrębnej umowie KDPW\_CCP S.A. może złożyć zlecenie maklerskie:
  - 1) w imieniu własnym, w przypadkach określonych w Ustawie o obrocie,
  - 2) w imieniu Członka Rynku, na podstawie udzielonego pełnomocnictwa, w innych przypadkach związanych z funkcjonowaniem systemu zabezpieczenia płynności rozliczeń transakcji, o którym mowa w Ustawie o obrocie.

## § 19

Transakcje w alternatywnym systemie obrotu zawierane są z chwilą dokonania odpowiedniego zapisu w systemie informatycznym Giełdy.

## § 20

1. Członek Rynku sporządza zlecenia maklerskie w imieniu własnym na rachunek klienta albo na rachunek własny.
2. Członek Rynku zobowiązany jest do stosowania środków organizacyjnych i technicznych służących kontroli wielkości i poprawności zleceń maklerskich przekazywanych w alternatywnym systemie obrotu.
3. Członek Rynku zobowiązany jest do badania zleceń maklerskich oraz zawieranych przez siebie transakcji pod kątem możliwości dokonania manipulacji kursami instrumentów finansowych.

4. W przypadku stwierdzenia przez Giełdę, że złożone zlecenia maklerskie lub zawarte transakcje mogą wskazywać na próbę manipulacji kursami instrumentów finansowych, Giełda przekazuje stosowne zgłoszenie do KNF, z zastrzeżeniem ust. 5.
5. Giełda informuje KNF o wszystkich złożonych zleceniach maklerskich oraz zawartych transakcjach w alternatywnym systemie obrotu.

#### § 21

Giełda po otrzymaniu stosownego komunikatu z Krajowego Depozytu zawiesza przyjmowanie zleceń danego Członka Rynku na czas określony przez Krajowy Depozyt. Z chwilą zawieszenia przekazane w alternatywnym systemie obrotu a niezrealizowane zlecenia maklerskie złożone przez tego Członka Rynku tracą ważność. Stosownie do komunikatu Krajowego Depozytu zawieszenie przyjmowania oraz utrata ważności zleceń maklerskich tego Członka Rynku dotyczy wszystkich instrumentów finansowych notowanych alternatywnym systemie obrotu będących przedmiotem tych zleceń.

#### § 22

Członek Rynku obowiązany jest do naprawienia szkody wynikłej z tytułu zawinionego niewykonania lub nienależytego wykonania przyjętego zlecenia.

#### § 23

Cenę oznaczoną w zleceniu maklerskim uważa się w przypadku oferty kupna za cenę maksymalną, a w przypadku oferty sprzedaży za cenę minimalną.

#### § 24

Informacje zawarte w zleceniach maklerskich są dostępne wyłącznie dla upoważnionych pracowników Giełdy oraz osób upoważnionych do tego ustawą.

## **Oddział 2**

### **Zlecenia maklerskie – przepisy ogólne**

#### § 25

1. W alternatywnym systemie obrotu mogą być składane następujące rodzaje zleceń maklerskich:
  - 1) zlecenia z limitem realizacji (LIMIT),
  - 2) zlecenia po każdej cenie (PKC),
  - 3) zlecenia po cenie rynkowej (PCR),
  - 4) zlecenia z limitem aktywacji (STOP),
  - 5) zlecenia ze zmiennym limitem realizacji (PEG).
2. Zlecenie LIMIT zawiera limit ceny i może być realizowane wyłącznie po cenie określonej w tym limicie albo po cenie niższej - w przypadku zlecenia kupna albo po cenie wyższej - w przypadku zlecenia sprzedaży.
3. Zlecenie PKC nie zawiera limitu ceny. W trakcie notowań ciągłych zlecenie PKC realizowane jest po najlepszych możliwych cenach zleceń przeciwnych oczekujących na realizację w arkuszu zleceń.
4. Zlecenie PCR nie zawiera limitu ceny. W trakcie notowań ciągłych zlecenie PCR realizowane jest po najlepszej możliwej cenie zlecenia przeciwnego oczekującego na realizację w arkuszu zleceń.

5. Zlecenie STOP zawiera limit aktywacji zlecenia oraz limit ceny, po której zlecenie to może podlegać realizacji (zlecenie STOP Limit) albo polecenie realizacji bez określonego limitu ceny (zlecenie STOP Loss).
6. Zlecenie PEG zawiera zmienny limit ceny, który przyjmuje wartość równą limitowi ceny najlepszego zlecenia po tej samej stronie w arkuszu zleceń.
7. Składając zlecenie maklerskie Członek Rynku może wskazać dodatkowe oznaczenia lub rodzaje ważności oraz dodatkowe warunki realizacji zlecenia, zgodnie z postanowieniami niniejszych Zasad Obrotu.
8. Zarząd Giełdy może określić szczególne rodzaje zleceń maklerskich oraz wymagania, którym powinny one odpowiadać.
9. W szczególnie uzasadnionych przypadkach Zarząd Giełdy może zawiesić na czas określony zakres zleceń maklerskich przyjmowanych do realizacji w alternatywnym systemie obrotu, jak również dodatkowych oznaczeń, rodzajów ważności lub dodatkowych warunków realizacji tych zleceń.
10. W szczególnie uzasadnionych przypadkach Zarząd Giełdy może unieważnić przekazane w alternatywnym systemie obrotu, a nie zrealizowane zlecenia maklerskie.
11. Z chwilą ogłoszenia zawieszenia obrotu wstrzymywane jest zawieranie transakcji, przy czym zlecenia maklerskie mogą być przyjmowane, modyfikowane i anulowane, o ile z przepisów niniejszego Załącznika lub decyzji o zawieszeniu nie wynika inaczej.

## § 26

1. Zlecenie maklerskie przekazane w alternatywnym systemie obrotu powinno zawierać w szczególności:
  - 1) nazwę lub kod instrumentu finansowego, którego zlecenie dotyczy,
  - 2) rodzaj oferty (kupno lub sprzedaż),
  - 3) liczbę instrumentów finansowych mających być przedmiotem transakcji,
  - 4) limit ceny lub polecenie wykonania zlecenia bez określania limitu ceny,
  - 5) wskaźnik typu działania:
    - a) na rachunek własny,
    - b) na rachunek klienta,
    - c) animator rynku,
  - 6) oznaczenie terminu ważności zlecenia,
  - 7) nazwę lub kod wystawcy zlecenia,
  - 8) datę wystawienia zlecenia,
  - 9) numer własny zlecenia.
2. Wprowadza się następujące oznaczenia wskaźnika typu działania, o którym mowa w ust. 1 pkt 5):
  - 1 lub niewypełnione pole – zlecenie w imieniu własnym na rachunek klienta,
  - 2 – zlecenie w imieniu własnym na rachunek własny Członka Rynku z wyłączeniem animowania rynku,
  - 6 – zlecenie w imieniu własnym na rachunek własny Członka Rynku wykonującego czynności animatora rynku,
  - 7, 8, 9 – zlecenie na rachunek własny podmiotu nie będącego Członkiem Rynku wykonującego czynności animatora rynku; stosowanie określonego wskaźnika

następuje w odniesieniu do określonego animatora rynku na podstawie umowy z Giełdą.

3. Składając zlecenie maklerskie Członek Rynku może wskazać dodatkowe rodzaje ważności lub warunki realizacji zlecenia, zgodne z postanowieniami niniejszego Załącznika.
4. Jeżeli zlecenie maklerskie zawiera limit ceny, powinien on być zgodny z krokiem notowania obowiązującym dla danego instrumentu finansowego.

## § 27

1. Z zastrzeżeniem przepisów prawa, przedmiotem zlecenia maklerskiego może być dowolna liczba danych instrumentów finansowych, jednak nie większa niż:
  - 1) 2% instrumentów finansowych wprowadzonych do obrotu w alternatywnym systemie i objętych tym samym kodem ISIN, a w przypadku gdy 2% tych instrumentów stanowi mniej niż 1.000.000 instrumentów – nie większa niż 1.000.000 instrumentów, z zastrzeżeniem pkt 2),
  - 2) 1% dłużnych instrumentów finansowych wprowadzonych do obrotu w alternatywnym systemie obrotu i objętych tym samym kodem ISIN, a w przypadku gdy 1% tych instrumentów stanowi mniej niż 1.000 instrumentów – nie większa niż 1.000 instrumentów- oraz nie większa niż ogólna liczba tych instrumentów wprowadzonych do obrotu w alternatywnym systemie obrotu.
2. Z zastrzeżeniem ograniczeń wynikających z ust. 1 pkt 1), jeżeli wartość danego zlecenia maklerskiego przekracza określoną dla danej klasy instrumentów finansowych „Maksymalną wartość zlecenia maklerskiego niewymagającą potwierdzenia”, o której mowa w Rozdziale 7, zlecenie takie wymaga dodatkowego potwierdzenia w systemie transakcyjnym Giełdy. W przypadku braku potwierdzenia tego zlecenia przez Członka Rynku, który je złożył, zlecenie to jest odrzucane.
3. Z zastrzeżeniem ograniczeń wynikających z ust. 1 pkt 2), jeżeli wolumen zlecenia maklerskiego przekracza określony dla dłużnych instrumentów finansowych „Maksymalny wolumen zlecenia maklerskiego niewymagający potwierdzenia”, o którym mowa w Rozdziale 7, zlecenie takie wymaga dodatkowego potwierdzenia w systemie transakcyjnym Giełdy. W przypadku braku potwierdzenia tego zlecenia przez Członka Rynku, który je złożył, zlecenie to jest odrzucane.
4. Wartość zlecenia, o której mowa w ust. 2, ustala się jako:
  - 1) dla zleceń LIMIT i STOP Limit – iloczyn wolumenu zlecenia i limitu ceny określonego w tym zleceniu,
  - 2) dla zleceń PKC, PCR, STOP Loss – iloczyn wolumenu zlecenia i kursu ostatniej transakcji danym instrumentem finansowym,
  - 3) dla zleceń PEG (niezależnie od wartości dodatkowego limitu ceny) - iloczyn wolumenu zlecenia i kursu ostatniej transakcji danym instrumentem finansowym.
5. Zarząd Giełdy może postanowić o czasowym niestosowaniu wymogów, o których mowa odpowiednio w przepisach ust. 2 lub 3. W takim przypadku złożenie zlecenia maklerskiego, którego wartość lub wolumen przekracza maksymalną wartość albo wolumen określony dla danej klasy instrumentów zgodnie z przepisami Rozdziału 7, nie wymaga dodatkowego potwierdzenia w systemie transakcyjnym Giełdy, ani też zlecenie takie nie podlega odrzuceniu z tytułu tego przekroczenia.

## **Oddział 3**

### **Rodzaje zleceń maklerskich**

#### **§ 28**

#### **Zlecenia z limitem realizacji (zlecenia LIMIT)**

1. Zlecenie LIMIT zawiera limit ceny i może być realizowane wyłącznie po cenie określonej w tym limicie albo po cenie niższej - w przypadku zlecenia kupna, albo po cenie wyższej - w przypadku zlecenia sprzedaży.
2. Zlecenia LIMIT mogą być składane:
  - a) w systemie notowań ciągłych - w fazie przed otwarciem, w fazie notowań ciągłych, w fazie przed zamknięciem oraz w fazie dogrywki,
  - b) w systemie kursu jednolitego - w fazie przed otwarciem oraz w fazie dogrywki.
3. W przypadku, gdy dla danej klasy instrumentów finansowych obowiązuje, zgodnie z przepisami Rozdziału 7 funkcjonalność „Widelki statyczne dla zleceń”, zlecenia dotyczące tych instrumentów z limitem ceny wykraczającym poza statyczne ograniczenia wahań kursów nie są przyjmowane, a istniejące w arkuszu zlecenia z limitem ceny wykraczającym poza statyczne ograniczenia wahań kursów obowiązujące na następny dzień obrotu tracą ważność po zakończeniu danego dnia obrotu.

#### **§ 29**

#### **Zlecenia po każdej cenie (zlecenia PKC)**

1. Zlecenie PKC nie zawiera limitu ceny.
2. Zlecenia PKC mogą być składane:
  - a) w systemie notowań ciągłych - w fazie przed otwarciem, fazie przed zamknięciem oraz w fazie notowań ciągłych,
  - b) w systemie kursu jednolitego - w fazie przed otwarciem.
3. Z zastrzeżeniem ust. 4, w fazie notowań ciągłych zlecenie PKC realizowane jest po najlepszych możliwych cenach zleceń przeciwstawnych oczekujących na realizację w arkuszu zleceń. Niezrealizowana część zlecenia PKC pozostaje w arkuszu zleceń.
4. W przypadku, gdy w chwili przyjęcia zlecenia PKC w arkuszu zleceń jedynym zleceniem przeciwstawnym do tego zlecenia jest zlecenie PKC, zlecenie PKC podlega realizacji po cenie równej kursowi ostatniej transakcji zawartej w tym dniu, a w przypadku jej braku po kursie odniesienia dla statycznych ograniczeń wahań kursu.
5. Zlecenia PKC mają taki sam priorytet realizacji jak zlecenia PCR, i tak samo jak zlecenia PCR - mają najwyższy priorytet realizacji ze względu na cenę.
6. W przypadku, gdy w arkuszu zleceń istnieją niezrealizowane zlecenia PKC i PCR, o kolejności ich realizacji decyduje priorytet czasu ich przyjęcia do arkusza.
7. Modyfikacja zlecenia PKC na zlecenie PCR w fazie przed otwarciem nie powoduje utraty priorytetu czasu przyjęcia danego zlecenia do arkusza zleceń.

#### **§ 30**

#### **Zlecenia po cenie rynkowej (zlecenia PCR)**

1. Zlecenie PCR nie zawiera limitu ceny.
2. Zlecenia PCR mogą być składane:
  - a) w systemie notowań ciągłych - w fazie przed otwarciem, w fazie notowań ciągłych oraz w fazie przed zamknięciem,
  - b) w systemie kursu jednolitego - w fazie przed otwarciem.

3. Z zastrzeżeniem ust. 4, w fazie notowań ciągłych zlecenie PCR realizowane jest po najlepszej możliwej cenie zlecenia przeciwstawnego oczekującego na realizację w arkuszu zleceń. W przypadku częściowej realizacji zlecenia PCR, niezrealizowana część tego zlecenia ulega konwersji w zlecenie LIMIT z limitem ceny równym kursowi po jakim została zawarta ostatnia transakcja.
4. W przypadku, gdy w chwili przyjęcia zlecenia PCR w arkuszu zleceń jedynym zleceniem przeciwstawnym do tego zlecenia jest zlecenie PKC, zlecenie PCR podlega realizacji po cenie równej kursowi ostatniej transakcji zawartej w tym dniu, a w przypadku jej braku po kursie odniesienia dla statycznych ograniczeń wahań kursu.
5. Zlecenia PCR mają taki sam priorytet realizacji jak zlecenia PKC, i tak samo jak zlecenia PKC - mają najwyższy priorytet realizacji ze względu na cenę.
6. W przypadku, gdy w arkuszu zleceń istnieją niezrealizowane zlecenia PKC i PCR, o kolejności ich realizacji decyduje priorytet czasu ich przyjęcia do arkusza zleceń.
7. W fazie notowań ciągłych w chwili przyjęcia zlecenia PCR w arkuszu zleceń musi oczekiwać na realizację co najmniej jedno zlecenie przeciwstawne, w przeciwnym razie zlecenie PCR jest odrzucane.
8. Modyfikacja zlecenia PCR na zlecenie PKC w fazie przed otwarciem nie powoduje utraty priorytetu czasu przyjęcia danego zlecenia do arkusza zleceń.
9. Z zastrzeżeniem ust. 11, jeżeli w systemie kursu jednolitego w fazie otwarcia zlecenie PCR nie zostanie zrealizowane to zlecenie to (lub jego niezrealizowana część) ulega po tej fazie konwersji w zlecenie LIMIT z limitem ceny równym kursowi jednolitemu.
10. Z zastrzeżeniem ust. 11, jeżeli w systemie notowań ciągłych:
  - a) w fazie otwarcia zlecenie PCR nie zostanie zrealizowane to zlecenie to (lub jego niezrealizowana część) ulega po tej fazie konwersji w zlecenie LIMIT z limitem ceny równym kursowi otwarcia,
  - b) w fazie zamknięcia zlecenie PCR nie zostanie zrealizowane to zlecenie to (lub jego niezrealizowana część) ulega po tej fazie konwersji w zlecenie LIMIT z limitem ceny równym kursowi zamknięcia.
11. W przypadku, gdy po fazie otwarcia/fazie zamknięcia następuje równoważenie konwersja zlecenia PCR (lub jego niezrealizowanej części) w zlecenie LIMIT następuje po zakończeniu tego równoważenia.

## § 31

### **Zlecenia z limitem aktywacji (zlecenia STOP)**

1. Zlecenie STOP zawiera limit aktywacji zlecenia oraz limit ceny, po której zlecenie to może podlegać realizacji (zlecenie STOP Limit) albo polecenie realizacji bez określonego limitu ceny (zlecenie STOP Loss).
2. Zlecenia STOP mogą być składane w alternatywnym systemie obrotu we wszystkich fazach w systemie notowań ciągłych oraz w systemie kursu jednolitego, za wyjątkiem fazy dogrywki.
3. Zlecenie STOP podlega aktywacji (ujawnieniu w arkuszu zleceń) jeżeli kurs ostatniej transakcji jest wyższy lub równy (w przypadku zleceń kupna) albo niższy lub równy (w przypadku zleceń sprzedaży) od limitu aktywacji, z zastrzeżeniem ust. 4 i 5.
4. Z zastrzeżeniem ust. 5, zlecenie STOP spełniające warunki aktywacji jest ujawniane w arkuszu zleceń natychmiast po realizacji zleceń bez limitu aktywacji.
5. Jeżeli po określeniu kursu jednolitego lub kursu zamknięcia spełniającego warunki, o których mowa w ust. 3, następuje faza dogrywki, zlecenie STOP spełniające warunki aktywacji podlega ujawnieniu w arkuszu zleceń po zakończeniu tej fazy.



6. W przypadku aktywowania zlecenia STOP Loss zlecenie to jest dodawane do arkusza zleceń jako zlecenie PKC, natomiast w przypadku aktywowania zlecenia STOP Limit - jako zlecenie LIMIT.
7. W chwili przyjęcia do arkusza limit aktywacji zlecenia STOP musi być wyższy (w przypadku zleceń kupna) bądź niższy (w przypadku zleceń sprzedaży) od kursu ostatniej transakcji z danego dnia obrotu, a w przypadku, gdy w danym dniu obrotu nie zawarto żadnej transakcji - od kursu odniesienia dla kursu otwarcia w systemie notowań ciągłych albo odpowiednio - od kursu odniesienia dla kursu jednolitego.
8. Limit realizacji w zleceniu STOP musi być równy lub wyższy (w przypadku zleceń kupna) bądź równy lub niższy (w przypadku zleceń sprzedaży) od limitu aktywacji tego zlecenia, chyba że zamiast limitu realizacji zlecenie STOP zawiera polecenie realizacji bez określonego limitu ceny (zlecenie STOP Loss).
9. O kolejności aktywacji zleceń STOP decyduje limit aktywacji zlecenia, a w przypadku zleceń z tym samym limitem aktywacji czas przyjęcia zlecenia w alternatywnym systemie obrotu.
10. O priorytecie realizacji aktywowanych zleceń STOP z tym samym limitem ceny lub zleceń z poleceniem wykonania zlecenia bez określonego limitu ceny decyduje czas aktywacji zlecenia.
11. Realizacja zleceń STOP po ich aktywacji następuje zgodnie z zasadami obowiązującymi dla zleceń maklerskich bez limitu aktywacji.
12. Modyfikacja limitu aktywacji lub limitu realizacji zlecenia STOP możliwa jest wyłącznie pod warunkiem zachowania zasad określonych w ust. 7 i 8.
13. W fazie przed otwarciem zlecenia STOP nie są ujawniane w arkuszu zleceń.
14. Zlecenia STOP nie biorą udziału w określaniu teoretycznego kursu otwarcia (TKO), ani teoretycznego wolumenu otwarcia (TWO).

## § 32

### **Zlecenia ze zmiennym limitem realizacji (zlecenia PEG)**

1. Zlecenie PEG zawiera limit ceny, który przyjmuje wartość równą limitowi ceny najlepszego zlecenia po tej samej stronie w arkuszu zleceń, na zasadach określonych w ust. 2 - 4.
2. Zlecenie PEG może zawierać dodatkowy (stały) limit ceny:
  - a) maksymalny - dla zleceń kupna,
  - b) minimalny - dla zleceń sprzedaży
 - po przekroczeniu, którego podstawowy (zmienny) limit ceny w zleceniu PEG przestaje być automatycznie aktualizowany.
3. Dodatkowy limit ceny ogranicza automatyczną aktualizację podstawowego (zmiennego) limitu ceny tego zlecenia, do czasu kiedy limit ceny w najlepszym zleceniu kupna jest wyższy od tego dodatkowego limitu w zleceniu PEG, a w przypadku zlecenia sprzedaży – niższy od tego dodatkowego limitu.
4. Automatyczna aktualizacja podstawowego (zmiennego) limitu ceny w zleceniu PEG jest wznawiana, jeżeli:
  - a) limit ceny w najlepszym zleceniu kupna w arkuszu zleceń spadnie poniżej maksymalnego dodatkowego limitu ceny w zleceniu PEG – w przypadku gdy zlecenie PEG jest zleceniem kupna,
  - b) limit ceny w najlepszym zleceniu sprzedaży wzrośnie powyżej minimalnego dodatkowego limitu ceny w zleceniu PEG – w przypadku gdy zlecenie PEG jest zleceniem sprzedaży.
5. Zlecenia PEG mogą być składane wyłącznie w fazie notowań ciągłych.
6. Zlecenia PEG nie są przyjmowane, a przyjęte tracą ważność:

- a) w fazie notowań ciągłych - jeżeli w po tej samej stronie arkusza zleceń brak jest zleceń z limitem ceny,
  - b) w przypadku zawieszenia obrotu,
  - c) w fazie przed otwarciem/przed zamknięciem,
  - d) w fazie dogrywki,
  - e) w okresie równoważenia.
7. Zlecenie PEG traci swój priorytet czasu przyjęcia za każdym razem, gdy jego podstawowy (zmienny) limit ceny jest aktualizowany.
  8. Zlecenie kupna PEG traci swój priorytet czasu przyjęcia za każdym razem, gdy:
    - a) w wyniku dodania lub zmiany jego dodatkowy limit ceny jest/staje się niższy od limitu ceny w najlepszym zleceniu kupna istniejącym w arkuszu, lub
    - b) zmianie podlega jego dodatkowy limit ceny, który przed modyfikacją był niższy od limitu ceny w najlepszym zleceniu kupna istniejącym w arkuszu.
  9. Zlecenie sprzedaży PEG traci swój priorytet czasu przyjęcia za każdym razem, gdy:
    - a) w wyniku dodania lub zmiany jego dodatkowy limit ceny jest/staje się wyższy od limitu ceny w najlepszym zleceniu sprzedaży istniejącym w arkuszu, lub
    - b) zmianie podlega jego dodatkowy limit ceny, który przed modyfikacją był wyższy od limitu ceny w najlepszym zleceniu sprzedaży istniejącym w arkuszu.

## **Oddział 4**

### **Oznaczenia ważności zleceń maklerskich**

#### **§ 33**

1. Zlecenie maklerskie może określać następujące oznaczenia maksymalnego okresu ich ważności:
  - 1) „Ważne na dzień bieżący” (D),
  - 2) „Ważne do oznaczonego dnia” (WDD),
  - 3) „Ważne na czas nieoznaczony” (WDA),
  - 4) „Ważne do określonego czasu” (WDC),
  - 5) „Ważne na fixing” (WNF),
  - 6) „Ważne na zamknięcie” (WNZ).
2. W przypadku braku oznaczenia ważności zlecenia przyjmuje się, że zlecenie jest ważne na dzień bieżący (nie dłużej niż do końca dnia obrotu w dniu, w którym zostało złożone w alternatywnym systemie).

#### **§ 34**

### **Zlecenia z oznaczeniem „Ważne na dzień bieżący” (D)**

Zlecenie z oznaczeniem D jest ważne nie dłużej niż do końca dnia obrotu w dniu, w którym zostało złożone w alternatywnym systemie.

#### **§ 35**

### **Zlecenia z oznaczeniem „Ważne do oznaczonego dnia” (WDD)**

1. Zlecenie z oznaczeniem WDD jest ważne nie dłużej niż do końca dnia oznaczonego jako data ważności zlecenia, jednak nie dłużej niż 365 dni od dnia złożenia w alternatywnym systemie obrotu.
2. Zlecenia z datą ważności przekraczającą 365 dni nie są przyjmowane.

## § 36

### **Zlecenia z oznaczeniem „Ważne na czas nieoznaczony” (WDA)**

Zlecenie z oznaczeniem WDA jest ważne nie dłużej niż 365 dni od dnia złożenia w alternatywnym systemie obrotu.

## § 37

### **Zlecenia z oznaczeniem „Ważne do określonego czasu” (WDC)**

Zlecenie z oznaczeniem WDC jest ważne nie dłużej niż do godziny określonej w tym zleceniu, w dniu jego złożenia w alternatywnym systemie obrotu, jednak nie dłużej niż do końca dnia obrotu, w którym zostało złożone w alternatywnym systemie obrotu. Czas ważności zlecenia jest podawany z dokładnością do jednej sekundy.

## § 38

### **Zlecenia z oznaczeniem „Ważne na fixing” (WNF)**

1. Zlecenie z oznaczeniem WNF jest ważne do zakończenia odpowiednio najbliższej fazy otwarcia, fazy zamknięcia albo okresu równoważenia w dniu złożenia zlecenia w alternatywnym systemie obrotu.
2. Zlecenie z tym oznaczeniem może być złożone w alternatywnym systemie obrotu w każdej fazie notowań, w której mogą być składane zlecenia danego rodzaju, jednak do arkusza zleceń jest dodawane w chwili rozpoczęcia odpowiednio najbliższej fazy przed otwarciem, przed zamknięciem albo okresu równoważenia. Zlecenie to po ujawnieniu w arkuszu zleceń otrzymuje priorytet czasu przyjęcia według czasu przyjęcia w alternatywnym systemie obrotu.

## § 39

### **Zlecenie z oznaczeniem „Ważne na zamknięcie” (WNZ)**

1. Zlecenie z oznaczeniem WNZ jest ważne do zakończenia fazy zamknięcia, w dniu w którym zostało złożone w alternatywnym systemie obrotu.
2. Zlecenie z tym oznaczeniem może być złożone w alternatywnym systemie obrotu w każdej fazie notowań, w której mogą być składane zlecenia danego rodzaju, jednak do arkusza zleceń jest dodawane w chwili rozpoczęcia najbliższej fazy przed zamknięciem. Zlecenie to po ujawnieniu w arkuszu zleceń otrzymuje priorytet czasu przyjęcia według czasu przyjęcia w alternatywnym systemie obrotu.

## **Oddział 5**

### **Dodatkowe rodzaje ważności zleceń maklerskich**

## § 40

### **Zlecenia z oznaczeniem ważności „Wykonaj i Anuluj” (WIA)**

1. Zlecenie z oznaczeniem WIA jest ważne do momentu zawarcia na jego podstawie pierwszej transakcji (lub pierwszych transakcji, jeżeli zlecenie realizowane jest jednocześnie w wielu transakcjach), przy czym niezrealizowana część zlecenia traci ważność.
2. Zlecenie z oznaczeniem WIA może być złożone w alternatywnym systemie obrotu wyłącznie w fazie notowań ciągłych oraz w fazie dogrywki.
3. Jeżeli po przyjęciu zlecenia WIA w arkuszu zleceń brak jest zleceń przeciwstawnych z limitem ceny umożliwiającym zawarcie transakcji po kursie zgodnym z ograniczeniami wahań kursów, zlecenie z oznaczeniem WIA traci ważność.

## § 41

### **Zlecenia z oznaczeniem ważności „Wykonaj lub Anuluj” (WLA)**

1. Zlecenie z oznaczeniem WLA jest ważne do momentu zawarcia na jego podstawie transakcji (jednej lub więcej, jeżeli zlecenie realizowane jest jednocześnie w wielu transakcjach), przy czym zlecenie to musi być zrealizowane w całości albo nie jest realizowane w ogóle.
2. Zlecenie z oznaczeniem WLA może być złożone w alternatywnym systemie obrotu tylko w fazie notowań ciągłych oraz w fazie dogrywki.
3. Jeżeli po przyjęciu zlecenia z oznaczeniem WLA w arkuszu zleceń brak jest zleceń przeciwstawnych z limitem ceny umożliwiającym zawarcie transakcji po kursie zgodnym z ograniczeniami wahań kursów, zlecenie z oznaczeniem WLA traci ważność.

## **Oddział 6**

### **Dodatkowe warunki realizacji zleceń maklerskich**

## § 42

### **Zlecenia z warunkiem minimalnej wielkości wykonania (zlecenia z warunkiem MWW)**

1. Zlecenia z warunkiem MWW mogą być składane w alternatywnym systemie obrotu wyłącznie w fazie dogrywki oraz w fazie notowań ciągłych, z wyłączeniem okresów równoważen rynku.
2. Zlecenie z warunkiem MWW realizowane jest w całości lub częściowo co najmniej w wielkości określonej w warunku.
3. W przypadku, gdy układ zleceń w arkuszu zleceń nie pozwala na natychmiastową realizację zlecenia z warunkiem MWW co najmniej w wielkości określonej w warunku, zlecenie to traci ważność.
4. Niezrealizowana część zlecenia z warunkiem MWW pozostaje w arkuszu zleceń jako zlecenie maklerskie bez warunku minimalnej wielkości wykonania.
5. Zlecenie z warunkiem MWW może dodatkowo zawierać warunek wielkości ujawnianej (warunek WUJ).

## § 43

### **Zlecenia z warunkiem wielkości ujawnianej (zlecenia z warunkiem WUJ)**

1. Zlecenia z warunkiem WUJ mogą być składane w alternatywnym systemie obrotu we wszystkich fazach w systemie notowań ciągłych oraz w systemie kursu jednolitego.
2. Warunek wielkości ujawnianej określa jaka część wolumenu zlecenia jest ujawniana w arkuszu zleceń. Z zastrzeżeniem ust. 5 kolejne części zlecenia są ujawniane po zrealizowaniu poprzednio ujawnionej części zlecenia. W przypadku gdy ostatnia część zlecenia jest mniejsza od wielkości ujawnianej, ujawniana jest ta pozostała część zlecenia.
3. W przypadku realizacji pojedynczego zlecenia, przeciwstawnego do oczekujących zleceń z warunkiem WUJ, które mają ten sam limit ceny, w pierwszej kolejności realizowane są wielkości ujawniane oczekujących zleceń, a następnie realizowane są pozostałe części zleceń zgodnie z priorytetem czasu przyjęcia zlecenia. Niezrealizowane części tych zleceń pozostają w arkuszu z warunkiem WUJ.

4. W przypadku zleceń z tym samym limitem ceny o kolejności ujawnienia zlecenia z warunkiem WUJ decyduje czas przyjęcia zlecenia w alternatywnym systemie obrotu.
5. W przypadku zleceń z tym samym limitem ceny o kolejności realizacji wielkości ujawnionej zlecenia decyduje czas jej ujawnienia w arkuszu.
6. Wielkość ujawniana zlecenia nie może być mniejsza niż 10 jednostek transakcyjnych.
7. Przy obliczaniu TKO i TWO brany jest pod uwagę całkowity wolumen zlecenia z warunkiem WUJ.
8. Przy publikowaniu TWO nie jest brana pod uwagę nieujawniona część wolumenu zlecenia z warunkiem WUJ.
9. Zlecenie z warunkiem WUJ może dodatkowo zawierać warunek minimalnej wielkości wykonania (warunek MWW).

#### § 44

1. Stosowanie i łączenie oznaczeń i rodzajów ważności lub dodatkowych warunków realizacji przy składaniu zleceń maklerskich musi być zgodne z zestawieniem zawartym w Załączniku Nr 1 do niniejszych Zasad Obrotu.
2. Stosowanie i łączenie oznaczeń i rodzajów ważności lub dodatkowych warunków realizacji przy modyfikacji zleceń maklerskich musi być zgodne z zestawieniem zawartym w Załączniku Nr 2 do niniejszych Zasad Obrotu.

### **Oddział 7**

#### **Priorytet ceny i czasu przyjęcia do arkusza zleceń**

#### § 45

1. Jeżeli przepisy niniejszego Załącznika nie stanowią inaczej zlecenia maklerskie są realizowane zgodnie z priorytetem ceny i czasu przyjęcia do arkusza zleceń/ujawnienia w arkuszu zleceń, zgodnie z poniższymi zasadami.
2. Zlecenia PKC i PCR mają pierwszeństwo realizacji przed zleceniami z limitem ceny, niezależnie od czasu ich przyjęcia do arkusza zleceń.
3. W przypadku zleceń z limitem ceny pierwszeństwo w realizacji mają w przypadku zleceń kupna - zlecenia z wyższym limitem ceny, a w przypadku zleceń sprzedaży - zlecenia z niższym limitem ceny.
4. Zlecenia z tym samym limitem ceny są przyjmowane do arkusza zleceń, a następnie realizowane zgodnie z priorytetem czasu przyjęcia w ten sposób, że zlecenia przyjęte/ujawnione wcześniej są realizowane w pierwszej kolejności.

## **Oddział 8**

### **Szczegółowe zasady realizacji zleceń w poszczególnych fazach notowań**

#### **Tytuł 1**

#### **Realizacja zleceń maklerskich w fazie otwarcia, fazie zamknięcia oraz w trakcie równoważenia**

##### § 46

1. W fazie otwarcia, fazie zamknięcia oraz w trakcie równoważenia wszystkie zlecenia maklerskie realizowane są po tej samej cenie równej odpowiednio kursowi jednolitemu, kursowi otwarcia, kursowi zamknięcia lub kursowi wyznaczonemu w wyniku równoważenia.
2. Zlecenia maklerskie realizowane są zgodnie z priorytetem ceny, a następnie zgodnie z priorytetem czasu przyjęcia /ujawnienia zlecenia.

##### § 47

W przypadku zleceń LIMIT z limitem ceny równym, odpowiednio, kursowi jednolitemu, kursowi otwarcia, kursowi zamknięcia lub kursowi wyznaczonemu w wyniku równoważenia, o kolejności realizacji zleceń decyduje priorytet czasu przyjęcia.

#### **Tytuł 2**

#### **Realizacja zleceń w fazie notowań ciągłych**

##### § 48

1. W fazie notowań ciągłych transakcje są zawierane w sposób ciągły, po różnych cenach, zgodnie z poniższymi zasadami.
2. W fazie notowań ciągłych zlecenia maklerskie mogą być realizowane w całości (w jednej lub wielu transakcjach), częściowo lub pozostać niezrealizowane.
3. W fazie notowań ciągłych zlecenia maklerskie podlegają realizacji zgodnie z priorytetem ceny, a następnie zgodnie z priorytetem czasu przyjęcia/ujawnienia zlecenia.
4. W fazie notowań ciągłych transakcje zawierane są po kursie równym limitowi ceny najlepszego zlecenia przeciwstawnego oczekującego na realizację w arkuszu zleceń, z zastrzeżeniem ust. 5 - 7.
5. Jeżeli w arkuszu zleceń oczekuje na realizację zlecenie przeciwstawne do zlecenia składanego spełniające warunki realizacji, składane zlecenie jest realizowane natychmiast, pod warunkiem, że kurs transakcyjny mieści się w granicach obowiązujących ograniczeń wahań kursów.
6. W przypadku, gdy w arkuszu zleceń oczekuje na realizację zlecenie PKC i nie zachodzi równoważenie, złożenie zlecenia przeciwstawnego powoduje zawarcie transakcji po cenie najlepszej z poniższych (najlepszej z punktu widzenia składającego zlecenie przeciwstawne):
  - a) po cenie równej kursowi ostatniej transakcji, a jeżeli w danym dniu żadna transakcja nie została zawarta – równej kursowi odniesienia dla statycznych ograniczeń wahań kursu, albo
  - b) po cenie równej najlepszemu limitowi w zleceniu LIMIT obecnym po tej samej stronie arkusza co oczekujące zlecenie PKC, albo
  - c) po cenie równej limitowi zlecenia przeciwstawnego.
7. Za najlepszą cenę w rozumieniu ust. 6 uznaje się:

- a) cenę najwyższą - w przypadku, gdy składane zlecenie przeciwstawne jest zleceniem sprzedaży,
- b) cenę najniższą - w przypadku gdy składane zlecenie przeciwstawne jest zleceniem kupna.

## **Oddział 9**

### **Zasady szczególne realizacji zleceń maklerskich w transakcjach typu „cross”**

#### § 49

1. Zlecenia maklerskie LIMIT mogą być realizowane w systemie notowań ciągłych w transakcjach zawieranych na podstawie dwóch przeciwstawnych zleceń z tym samym limitem ceny (zlecenia kupna i zlecenia sprzedaży tej samej liczby instrumentów finansowych po tej samej cenie), złożonych w tym celu jednocześnie przez tego samego Członka Rynku :
  - a) w imieniu i na rachunek dwóch klientów tego Członka Rynku , albo
  - b) w imieniu i na rachunek tego Członka Rynku oraz jego klienta- zwanych dalej zleceniami „cross”.
2. Zlecenia „cross” nie są przyjmowane do arkusza zleceń i nie biorą udziału w określaniu kursu otwarcia, kursu zamknięcia lub kursu określanego w trakcie równoważenia, ani też nie podlegają realizacji ze zleceniami maklerskimi oczekującymi na realizację w arkuszu zleceń.
3. Zlecenia „cross” mogą być składane wyłącznie w fazie notowań ciągłych oraz w fazie dogrywki.
4. W fazie notowań ciągłych limit ceny w zleceniach „cross” musi spełniać łącznie poniższe warunki:
  - a) musi się mieścić w ograniczeniach wahań kursów obowiązujących dla danego instrumentu finansowego w chwili składania zleceń „cross”, oraz
  - b) w przypadku, gdy w chwili składania zleceń „cross” w arkuszu znajduje się zlecenie/znajdują się zlecenia kupna - musi być równy lub wyższy od najwyższej ceny w tym zleceniu/tych zleceniach kupna, oraz
  - c) w przypadku, gdy w chwili składania zleceń „cross” w arkuszu znajduje się zlecenie/znajdują się zlecenia sprzedaży - musi być równy lub niższy od najniższej ceny w tym zleceniu/tych zleceniach sprzedaży, oraz
  - d) w przypadku, gdy w chwili składania zleceń „cross” w arkuszu znajduje się/znajdują się zlecenie/zlecenia kupna PKC - musi być równy lub wyższy od kursu ostatniej transakcji, oraz
  - e) w przypadku, gdy w chwili składania zleceń „cross” w arkuszu znajduje się/znajdują się zlecenie/zlecenia sprzedaży PKC - musi być równy lub niższy od kursu ostatniej transakcji.
5. W fazie dogrywki limit ceny w zleceniach „cross” musi być równy kursowi dogrywki.
6. *[ uchylony ]*
7. Zlecenia „cross” nie mogą zawierać dodatkowych warunków realizacji.
8. Realizacja zleceń „cross” i zawarcie na ich podstawie transakcji skutkuje aktywacją znajdujących się w arkuszu zleceń STOP, o ile zostaną spełnione warunki aktywacji tych zleceń.

## Oddział 10

### Anulowanie i modyfikowanie zleceń maklerskich

#### § 50

1. Zlecenie maklerskie może być modyfikowane lub anulowane przez Członka Rynku, który złożył dane zlecenie maklerskie. Za anulowanie zlecenia maklerskiego przez Członka Rynku uznaje się również usunięcie takiego zlecenia przez Giełdę z systemów informatycznych giełdy na wniosek Członka Rynku, który złożył dane zlecenie maklerskie, lub w ramach realizacji tzw. usługi Cancel on Disconnection (w przypadkach i na warunkach określonych w umowie zawartej z tym Członkiem Rynku).
2. Nie jest możliwa modyfikacja zlecenia polegająca na zmianie instrumentu, którego zlecenie dotyczy, lub rodzaju oferty. Nie jest również możliwa modyfikacja zlecenia polegająca na zmianie zlecenia „cross” na inne zlecenie/zlecenia maklerskie.
3. W przypadku modyfikacji zlecenia maklerskiego polegającej na:
  - a) zwiększeniu wielkości ujawnianej zlecenia,
  - b) zwiększeniu wolumenu zlecenia bez warunku wielkości ujawnianej,
  - c) zmianie limitu ceny,
  - d) zmianie zlecenia bez limitu ceny na zlecenie z limitem ceny lub odwrotnie,
  - e) zmianie lub określeniu limitu aktywacji zlecenia,
  - f) dodaniu lub zmianie dodatkowego limitu ceny w zleceniu PEG w przypadkach określonych w § 32 ust. 8 lub 9,
  - g) zmianie parametrów zlecenia z warunkiem WUJ, w przypadku częściowej realizacji wielkości ujawnianej tego zlecenia, z jednoczesną zmianą wielkości ujawnianej na większą od niezrealizowanej części wielkości ujawnianej tego zlecenia,
  - h) usunięciu warunku wielkości ujawnianej zlecenia,
  - i) zmianie oznaczenia ważności zlecenia z oznaczenia „Ważne na fixing” (WNF) lub z oznaczenia „Ważne na zamknięcie” (WNZ), na inne oznaczenie ważności- zlecenie maklerskie traci priorytet czasu przyjęcia, a modyfikacja traktowana jest jako złożenie nowego zlecenia.
4. W przypadku innych niż określone w ust. 3 rodzajów modyfikacji, zlecenie maklerskie zachowuje priorytet czasu przyjęcia.
5. Modyfikacja limitu ceny w zleceniu maklerskim powinna być zgodna z krokiem notowania obowiązującym dla danego instrumentu finansowego.
6. Z zastrzeżeniem ust. 7, anulowanie lub modyfikowanie zleceń maklerskich jest możliwe we wszystkich fazach notowań, z wyjątkiem fazy otwarcia i fazy zamknięcia.
7. W przypadku zawieszenia obrotu danymi instrumentami finansowymi Zarząd Giełdy lub odpowiednio przewodniczący sesji, w zależności od tego, który z tych podmiotów podejmuje decyzję o zawieszeniu, może ustalić inne zasady modyfikowania lub anulowania zleceń maklerskich.
8. Dopuszcza się modyfikację rodzajów zleceń maklerskich (z jednego rodzaju na inny – Z/Na) zgodnie z poniższym zestawieniem:



Z \ Na	LIMIT	PCR	PKC	STOP Loss	STOP Limit	PEG
LIMIT		TAK	TAK	TAK	TAK	NIE
PCR	TAK		TAK	TAK	TAK	NIE
PKC	TAK	TAK		TAK	TAK	NIE
STOP Loss	TAK	TAK	TAK		TAK	NIE
STOP Limit	TAK	TAK	TAK	TAK		NIE
PEG	NIE	NIE	NIE	NIE	NIE	

9. Dopuszcza się modyfikację oznaczeń ważności zleceń maklerskich (z jednego oznaczenia na inne – Z/Na) zgodnie z poniższym zestawieniem:

Z \ Na	D	WDC	WDD	WDA	WIA	WLA	WNF	WNZ
D		TAK	TAK	TAK	TAK	TAK	TAK	TAK
WDC	TAK		TAK	TAK	TAK	TAK	TAK	TAK
WDD	TAK	TAK		TAK	TAK	TAK	TAK	TAK
WDA	TAK	TAK	TAK		TAK	TAK	TAK	TAK
WIA								
WLA								
WNF	TAK	TAK	TAK	TAK	TAK	TAK		TAK
WNZ	TAK	TAK	TAK	TAK	TAK	TAK	TAK	

## **Rozdział 4**

### **Notowania w systemie notowań ciągłych (notowania ciągłe)**

#### **Oddział 1**

##### **Ograniczenia wahań kursów**

###### **§ 51**

1. W alternatywnym systemie obrotu w systemie notowań ciągłych obowiązują wyłącznie statyczne ograniczenia wahań kursów od kursu odniesienia.
2. Wysokość statycznych ograniczeń wahań kursów obowiązujących dla poszczególnych klas instrumentów finansowych w systemie notowań ciągłych została określona w Rozdziale 7.
3. W szczególnie uzasadnionych przypadkach Zarząd Giełdy mając na uwadze bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników może, na czas określony, postanowić o zmianie wysokości, zawieszeniu lub zniesieniu ograniczeń wahań kursów dla wszystkich lub dla wybranych instrumentów finansowych notowanych w systemie notowań ciągłych. Uchwała w tej sprawie jest podawana niezwłocznie do wiadomości uczestników obrotu.
4. W zakresie i na warunkach określonych w niniejszym Załączniku przewodniczący sesji może w trakcie danego dnia obrotu postanowić o zmianie wysokości, zawieszeniu lub zniesieniu ograniczeń wahań kursów dla wszystkich lub dla wybranych instrumentów finansowych notowanych w systemie notowań ciągłych.

#### **Oddział 2**

##### **Kurs odniesienia**

###### **§ 52**

Z zastrzeżeniem przepisów niniejszego Załącznika, kursem odniesienia dla kursu otwarcia, dla statycznych ograniczeń wahań kursów, jest ostatni kurs zamknięcia.

###### **§ 53**

Z zastrzeżeniem przepisów niniejszego Załącznika, kursem odniesienia dla kursów w fazie notowań ciągłych oraz dla kursu zamknięcia, dla statycznych ograniczeń wahań kursów, jest kurs otwarcia, a w przypadku braku wyznaczenia w fazie otwarcia kursu otwarcia - ostatni kurs zamknięcia.

###### **§ 54**

1. W pierwszym dniu obrotu, w którym notowany jest dany instrument finansowy, obowiązuje kurs odniesienia, który z zastrzeżeniem przypadków określonych w przepisach niniejszego Załącznika, jest wyznaczany i podawany do wiadomości uczestników obrotu przez Giełdę.
2. Przepisy ust. 1 stosuje się odpowiednio do czasu określenia pierwszego kursu zamknięcia dla danego instrumentu finansowego, w przypadku gdy nie został on określony w pierwszym dniu obrotu.

## § 55

W przypadku zmiany systemu notowań, kursem odniesienia w pierwszym dniu obrotu, w którym dany instrument finansowy po zmianie systemu notowany jest w systemie notowań ciągłych, jest ostatni kurs jednolity tego instrumentu finansowego przed zmianą systemu notowań.

### **Oddział 3**

#### **Wyznaczanie kursów**

##### **Tytuł 1**

###### **Przepisy ogólne**

## § 56

1. W systemie notowań ciągłych kurs otwarcia oraz kurs zamknięcia określany jest na podstawie następujących zleceń maklerskich:
  - 1) zleceń LIMIT,
  - 2) zleceń PKC,
  - 3) zleceń PCR.
2. W trakcie notowań ciągłych transakcje zawierane są na podstawie następujących rodzajów zleceń maklerskich:
  - 1) zleceń LIMIT,
  - 2) zleceń PKC,
  - 3) zleceń PCR,
  - 4) zleceń STOP,
  - 5) zleceń PEG.

##### **Tytuł 2**

###### **Wyznaczanie kursów w fazie otwarcia/zamknięcia**

## § 57

1. Z zastrzeżeniem przepisów niniejszego Załącznika, kurs otwarcia/kurs zamknięcia określany jest przy zastosowaniu kolejno następujących zasad:
  - 1) maksymalizacji wolumenu obrotu,
  - 2) minimalizacji różnicy między liczbą instrumentów finansowych w zleceniach sprzedaży i zleceniach kupna możliwych do zrealizowania po określonym kursie,
  - 3) minimalizacji różnicy między kursem określanym a kursem odniesienia.
2. Kurs otwarcia/kurs zamknięcia określany jest na poziomie, przy którym wszystkie zlecenia kupna z limitem ceny wyższym odpowiednio od kursu otwarcia/kursu zamknięcia oraz wszystkie zlecenia sprzedaży z limitem ceny niższym odpowiednio od kursu otwarcia/kursu zamknięcia są realizowane w całości.
3. Kurs otwarcia/kurs zamknięcia jest równy teoretycznemu kursowi otwarcia (TKO) z chwili zakończenia odpowiednio fazy przed otwarciem/fazy przed zamknięciem.

4. Jeżeli w chwili otwarcia/zamknięcia teoretyczny kurs otwarcia (TKO) wykracza poza obowiązujące statyczne ograniczenia wahań kursów rozpoczyna się równoważenie, zgodnie z zasadami określonymi w § 59.
5. Jeżeli po obu stronach arkusza zleceń znajdują się wyłącznie zlecenia niezawierające limitu ceny, odpowiednio kurs otwarcia/kurs zamknięcia jest równy kursowi odniesienia.
6. W przypadku, gdy w arkuszu zleceń po jednej stronie znajdują się zlecenia PCR, a po przeciwnej stronie nie ma żadnych zleceń, odpowiednio kurs otwarcia/kurs zamknięcia nie jest określany i rozpoczyna się równoważenie, zgodnie z przepisami § 59.
7. [ *uchylony* ]
8. W przypadku, gdy w arkuszu zleceń po jednej stronie znajdują się zlecenia PKC, a po przeciwnej stronie nie ma żadnych zleceń, odpowiednio kurs otwarcia/kurs zamknięcia nie jest określany, jednak nie rozpoczyna się równoważenie.
9. W przypadku, gdy najwyższy limit ceny w zleceniu kupna jest niższy od najniższego limitu ceny w zleceniu sprzedaży lub gdy występują wyłącznie zlecenia kupna lub wyłącznie zlecenia sprzedaży lub gdy występuje brak zleceń (rynek zleceń rozbieżnych), za kurs otwarcia przyjmuje się kurs pierwszej transakcji zawartej w danym dniu w systemie notowań ciągłych, a za kurs zamknięcia kurs ostatniej transakcji zawartej w tym dniu. Jeżeli w danym dniu obrotu nie zawarto żadnej transakcji, kursu otwarcia oraz kursu zamknięcia nie określa się.

#### § 58

Z chwilą ogłoszenia kursu otwarcia/kursu zamknięcia staje się on ceną, po której zostają zawarte odpowiednio transakcje na otwarciu/zamknięciu.

#### § 59

1. Jeżeli w chwili otwarcia/zamknięcia teoretyczny kurs otwarcia (TKO) wykracza poza obowiązujące statyczne ograniczenia wahań kursów rozpoczyna się równoważenie.
2. W trakcie równoważenia Członkowie Rynku mogą składać, modyfikować i anulować zlecenia maklerskie.
3. Jeżeli w wyniku równoważenia zostanie określony odpowiednio kurs otwarcia/kurs zamknięcia mieszczący się w obowiązujących statycznych ograniczeniach wahań kursów przewodniczący sesji ogłasza zakończenie równoważenia i rozpoczęcie fazy notowań ciągłych.
4. Jeżeli w wyniku równoważenia nie jest możliwe wyznaczenie odpowiednio kursu otwarcia/kursu zamknięcia mieszczącego się w obowiązujących statycznych ograniczeniach wahań kursów przewodniczący sesji może:
  - a) zmienić górne i/lub dolne statyczne ograniczenia wahań kursów i ogłosić odpowiednio kurs otwarcia/kurs zamknięcia mieszczący się w tych ograniczeniach, albo
  - b) zakończyć notowanie bez ogłaszania kursu otwarcia - w przypadku równoważenia na otwarciu, albo
  - c) zakończyć notowanie i ogłosić kurs zamknięcia równy kursowi ostatniej transakcji lub ostatniemu kursowi zamknięcia - w przypadku równoważenia na zamknięciu.

### Tytuł 3

#### Wyznaczanie kursów w fazie notowań ciągłych

##### § 60

Złożenie w fazie notowań ciągłych zlecenia, którego realizacja skutkowałaby zawarciem transakcji po kursie wykraczającym poza obowiązujące statyczne ograniczenia wahań kursów skutkuje:

- a) rozpoczęciem równoważenia z jednoczesnym odrzuceniem niezrealizowanej części tego zlecenia, albo
- b) rozpoczęciem równoważenia z jednoczesnym przyjęciem niezrealizowanej części tego zlecenia

- w zależności od tego, które z tych rozwiązań, określone w Rozdziale 7 jako „Metoda działania widełek statycznych” zostało przyjęte dla instrumentów danej klasy.

##### § 61

#### **Równoważenie z jednoczesnym odrzuceniem niezrealizowanej części zlecenia, które wywołało równoważenie (§ 60 lit. a)**

1. W przypadku równoważenia z jednoczesnym odrzuceniem niezrealizowanej części zlecenia, które wywołało równoważenie:
  - a) zlecenie to jest realizowane w części w granicach statycznych ograniczeń wahań kursów,
  - b) niezrealizowana część tego zlecenia jest odrzucana, z zastrzeżeniem ust. 2 i 3.
2. Odrzucenie części zlecenia, o którym mowa w ust. 1 lit. b), polega na zawieszeniu realizacji tej części zlecenia na okres 30 sekund. W okresie tym Członek Rynku może potwierdzić zamiar realizacji tej części zlecenia poprzez wprowadzenie nowego zlecenia z wolumenem równym wolumenowi tej niezrealizowanej części zlecenia (z niezmiennymi pozostałymi parametrami zlecenia). W przypadku wprowadzenia nowego zlecenia, albo po bezskutecznym upływie powyższego okresu zawieszenia, niezrealizowana część zlecenia, o której mowa w ust. 1 lit. b), traci ważność.
3. W przypadku wprowadzenia nowego zlecenia aktywowana część zlecenia jest traktowana jako nowe zlecenie przychodzące do arkusza zleceń w okresie równoważenia.
4. Jeżeli w wyniku równoważenia nie jest możliwe określenie kursu zgodnie z zasadami zawartymi w § 57 ust. 1 i mieszczącego się w obowiązujących statycznych ograniczeniach wahań kursów przewodniczący sesji może:
  - a) wznowić obrót i określić nowy kurs odniesienia równy odpowiednio górnemu albo dolnemu ograniczeniu wahań kursów - w zależności od tego, które z nich zostało przekroczone, albo
  - b) wznowić obrót i zmienić wysokość statycznych ograniczeń wahań kursów bez zmiany kursu odniesienia.
5. W przypadku gdy realizacja zlecenia, które wywołało równoważenie, spowoduje aktywację zleceń STOP, zlecenia te są ujawniane w arkuszu zleceń natychmiast po zrealizowaniu części tego zlecenia zgodnie z ust. 1 lit. a).
6. W przypadku, gdy w trakcie równoważenia w arkuszu zleceń po jednej stronie znajdują się zlecenia PCR, a po przeciwnej stronie nie ma żadnych zleceń, kurs nie jest określany a równoważenie jest kontynuowane.

## § 62

### **Równoważenie, z jednoczesnym przyjęciem niezrealizowanej części zlecenia, które wywołało równoważenie (§ 60 lit. b)**

1. W przypadku równoważenia z jednoczesnym przyjęciem niezrealizowanej części zlecenia, którego złożenie wywołało równoważenie:
  - a) zlecenie to jest realizowane w granicach statycznych ograniczeń wahań kursów,
  - b) niezrealizowana część tego zlecenia jest przyjmowana do arkusza zleceń bez konieczności wprowadzania nowego zlecenia przez składającego zlecenie.
2. W zakresie nieuregulowanym w ust. 1 stosuje się odpowiednio postanowienia § 60.

## **Rozdział 5**

### **Notowania w systemie kursu jednolitego (notowania jednolite)**

#### **Oddział 1**

##### **Ograniczenia wahań kursów**

## § 63

1. W systemie kursu jednolitego obowiązują wyłącznie statyczne ograniczenia wahań kursów od kursu odniesienia.
2. Wysokość statycznych ograniczeń wahań kursów obowiązujących dla poszczególnych klas instrumentów finansowych w systemie kursu jednolitego została określona w Rozdziale 7.
3. W szczególnie uzasadnionych przypadkach Zarząd Giełdy mając na uwadze bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników może, na czas określony, postanowić o zmianie wysokości, zawieszeniu lub zniesieniu ograniczeń wahań kursów dla wszystkich lub dla wybranych instrumentów finansowych notowanych w systemie kursu jednolitego. Uchwała w tej sprawie jest podawana niezwłocznie do wiadomości uczestników obrotu.
4. W zakresie i na warunkach określonych w niniejszym Załączniku przewodniczący sesji może w trakcie danego dnia obrotu postanowić o zmianie wysokości, zawieszeniu lub zniesieniu ograniczeń wahań kursów dla wszystkich lub dla wybranych instrumentów finansowych notowanych w systemie kursu jednolitego.

#### **Oddział 2**

##### **Kurs odniesienia**

## § 64

Z zastrzeżeniem przepisów niniejszego Załącznika, w systemie kursu jednolitego kursem odniesienia dla kursu jednolitego jest ostatni kurs jednolity.

## § 65

1. W pierwszym dniu obrotu, w którym notowany jest dany instrument finansowy, obowiązuje kurs odniesienia, który z zastrzeżeniem przypadków określonych

w przepisach niniejszego Załącznika, jest wyznaczany i podawany do wiadomości uczestników obrotu przez Giełdę.

2. Przepisy ust. 1 stosuje się odpowiednio do czasu określenia pierwszego kursu jednolitego dla danego instrumentu finansowego, w przypadku gdy nie został on określony w pierwszym dniu obrotu.

#### § 66

W przypadku zmiany systemu notowań, kursem odniesienia w pierwszym dniu obrotu, w którym dany instrument finansowy po zmianie systemu notowany jest w systemie kursu jednolitego, jest ostatni kurs zamknięcia tego instrumentu finansowego przed zmianą systemu notowań.

### **Oddział 3**

#### **Wyznaczanie kursów**

#### § 67

Kurs jednolity określany jest na podstawie następujących rodzajów zleceń maklerskich:

- 1) zleceń LIMIT,
- 2) zleceń PKC,
- 3) zleceń PCR.

#### § 68

1. Z zastrzeżeniem ust. 2, kurs jednolity określany jest przy zastosowaniu kolejno następujących zasad:
  - 1) maksymalizacji wolumenu obrotu,
  - 2) minimalizacji różnicy między liczbą instrumentów finansowych w zleceniach sprzedaży i zleceniach kupna możliwych do zrealizowania po określonym kursie,
  - 3) minimalizacji różnicy między kursem określonym a kursem odniesienia.
2. Kurs jednolity określany jest na poziomie, przy którym wszystkie zlecenia kupna z limitem ceny wyższym od kursu jednolitego oraz wszystkie zlecenia sprzedaży z limitem ceny niższym od kursu jednolitego są realizowane w całości.
3. Z zastrzeżeniem przepisów niniejszego Załącznika kurs jednolity jest równy teoretycznemu kursowi otwarcia (TKO) z chwili zakończenia fazy przed otwarciem.
4. Jeżeli w chwili otwarcia teoretyczny kurs otwarcia (TKO) wykracza poza obowiązujące statyczne ograniczenia wahań kursów rozpoczyna się równoważenie, które trwa do rozpoczęcia następnej fazy otwarcia w danym dniu, a w razie jej braku – do końca obrotu w tym dniu.
5. W trakcie równoważenia Członkowie Rynku mogą składać, modyfikować i anulować zlecenia maklerskie.
6. Jeżeli w wyniku równoważenia możliwe jest określenie kursu jednolitego mieszczącego się w obowiązujących statycznych ograniczeniach wahań kursów przewodniczący sesji ogłasza kurs jednolity mieszczący się w tych ograniczeniach.
7. Jeżeli w wyniku równoważenia nie jest możliwe określenie kursu jednolitego mieszczącego się w obowiązujących statycznych ograniczeniach wahań kursów przewodniczący sesji może:
  - a) zmienić górne i/lub dolne statyczne ograniczenia wahań kursów i ogłosić kurs jednolity mieszczący się w tych ograniczeniach, albo
  - b) zakończyć notowanie i ogłosić kurs jednolity równy ostatniemu kursowi jednolitemu.

8. Jeżeli po obu stronach arkusza zleceń znajdują się wyłącznie zlecenia niezawierające limitu ceny, kurs jednolity jest równy kursowi odniesienia.
9. W przypadku, gdy w arkuszu zleceń po jednej stronie znajdują się zlecenia PCR, a po przeciwnej stronie nie ma żadnych zleceń, kurs jednolity nie jest określany i rozpoczyna się równoważenie, zgodnie z przepisami ust. 4 – 7.
10. [ *uchylony* ]
11. W przypadku, gdy w arkuszu zleceń po jednej stronie znajdują się zlecenia PKC, a po przeciwnej stronie nie ma żadnych zleceń, kurs jednolity nie jest określany, jednak nie rozpoczyna się równoważenie.
12. W przypadku, gdy najwyższy limit ceny w zleceniu kupna jest niższy od najniższego limitu ceny w zleceniu sprzedaży lub gdy występują wyłącznie zlecenia kupna lub wyłącznie zlecenia sprzedaży lub gdy występuje brak zleceń (rynek zleceń rozbieżnych) kurs jednolity nie jest określany.

#### § 69

Z chwilą ogłoszenia kursu jednolitego staje się on ceną, po której zawierane są transakcje na otwarciu.

## **Rozdział 6**

### **Określenie dokładności kursów instrumentów finansowych (krok notowania)**

#### § 70

1. Z zastrzeżeniem ust. 2 – 4 oraz innych postanowień niniejszego Załącznika, kurs akcji i innych instrumentów finansowych notowanych w alternatywnym systemie obrotu określany jest w złotych z dokładnością:
  - a) do 1 grosza - jeżeli jego wysokość nie przekracza 100 złotych,
  - b) do 5 groszy - jeżeli jego wysokość przekracza 100 złotych.
2. Kurs dłużnych instrumentów finansowych określany jest w procentach ich wartości nominalnej z dokładnością do 0,01 punktu procentowego.
3. W przypadku wyznaczania kursu w EUR lub USD:
  - a) kurs akcji określany jest z dokładnością:
    - do 1 centa - jeżeli jego wysokość nie przekracza 100 EUR lub 100 USD,
    - do 5 centów - jeżeli jego wysokość przekracza 100 EUR lub 100 USD,
  - b) kurs innych instrumentów finansowych określany jest z dokładnością do 1 centa.
4. Zarząd Giełdy może postanowić o notowaniu w alternatywnym systemie obrotu instrumentów finansowych oraz określaniu ich kursów w innej walucie oraz z inną dokładnością niż wynikające z ust. 1 – 3.



## Rozdział 7

### Szczegółowe warunki obrotu instrumentami finansowymi

#### Oddział 1

#### Akcje i prawa do akcji

##### § 71

1. Szczegółowe warunki obrotu dla akcji i praw do akcji w systemie notowań ciągłych, z zastrzeżeniem ust. 2:

Jednostka transakcyjna	jeden instrument, chyba że Zarząd Giełdy określi inną jednostkę transakcyjną
Wysokość statycznych ograniczeń wahań kursów	a) 0,01 zł od kursu odniesienia - przy kursie odniesienia 0,01 zł - 0,04 zł b) 20 % od kursu odniesienia - przy kursie odniesienia 0,05 zł lub wyższym
Metoda działania widełek statycznych	równoważenie z jednoczesnym odrzuceniem niezrealizowanej części zlecenia, które wywołało równoważenie
Widełki statyczne dla zleceń	nie obowiązują
Maksymalna wartość zlecenia maklerskiego niewymagająca potwierdzenia	100.000 zł

2. Szczegółowe warunki obrotu dla akcji i praw do akcji w systemie notowań ciągłych w dniu debiutu ich emitenta w alternatywnym systemie obrotu:

Jednostka transakcyjna	jeden instrument, chyba że Zarząd Giełdy określi inną jednostkę transakcyjną
Wysokość statycznych ograniczeń wahań kursów	50 % od kursu odniesienia
Metoda działania widełek statycznych	równoważenie z jednoczesnym odrzuceniem niezrealizowanej części zlecenia, którego złożenie wywołało równoważenie
Widełki statyczne dla zleceń	nie obowiązują
Maksymalna wartość zlecenia maklerskiego niewymagająca potwierdzenia	100.000 zł

## § 72

1. Szczegółowe warunki obrotu dla akcji i praw do akcji w systemie kursu jednolitego, z zastrzeżeniem ust. 2:

Jednostka transakcyjna	jeden instrument, chyba że Zarząd Giełdy określi inną jednostkę transakcyjną
Wysokość statycznych ograniczeń wahań kursów	a) 0,01 zł od kursu odniesienia - przy kursie odniesienia 0,01 zł - 0,04 zł b) 20 % od kursu odniesienia - przy kursie odniesienia 0,05 zł lub wyższym
Widelki statyczne dla zleceń	nie obowiązują
Maksymalna wartość zlecenia maklerskiego niewymagająca potwierdzenia	100.000 zł

2. Szczegółowe warunki obrotu dla akcji i praw do akcji w systemie kursu jednolitego w dniu debiutu ich emitenta w alternatywnym systemie obrotu:

Jednostka transakcyjna	jeden instrument, chyba że Zarząd Giełdy określi inną jednostkę transakcyjną
Wysokość statycznych ograniczeń wahań kursów	50 % od kursu odniesienia
Widelki statyczne dla zleceń	nie obowiązują
Maksymalna wartość zlecenia maklerskiego niewymagająca potwierdzenia	100.000 zł

## Oddział 2

### Prawa poboru

## § 73

1. Szczegółowe warunki obrotu dla praw poboru w systemie notowań ciągłych:

Jednostka transakcyjna	jeden instrument, chyba że Zarząd Giełdy określi inną jednostkę transakcyjną
Wysokość statycznych ograniczeń wahań kursów	a) 0,02 zł od kursu odniesienia - przy kursie odniesienia 0,01 zł - 0,19 zł b) 0,03 zł od kursu odniesienia - przy kursie odniesienia 0,20 zł - 0,29 zł c) 100 % od kursu odniesienia - przy kursie 0,30 zł lub wyższym
Metoda działania widełek	równoważenie z jednoczesnym odrzuceniem niezrealizowanej części zlecenia, które wywołało

statycznych	równoważenie
Widelki statyczne dla zleceń	nie obowiązują
Maksymalna wartość zlecenia maklerskiego niewymagająca potwierdzenia	100.000 zł

2. Szczegółowe warunki obrotu dla praw poboru w systemie kursu jednolitego:

Jednostka transakcyjna	jeden instrument, chyba że Zarząd Giełdy określi inną jednostkę transakcyjną
Wysokość statycznych ograniczeń wahań kursów	a) 0,02 zł od kursu odniesienia - przy kursie odniesienia 0,01 zł - 0,19 zł b) 0,03 zł od kursu odniesienia - przy kursie odniesienia 0,20 zł - 0,29 zł c) 100 % od kursu odniesienia - przy kursie odniesienia 0,30 zł lub wyższym
Widelki statyczne dla zleceń	nie obowiązują
Maksymalna wartość zlecenia maklerskiego niewymagająca potwierdzenia	100.000 zł

3. Dla praw poboru kursem odniesienia dla kursu otwarcia w systemie notowań ciągłych oraz w systemie kursu jednolitego jest ostatni kurs zamknięcia, a w przypadku jego braku, kurs teoretyczny wyznaczony zgodnie z następującą regułą:

- a) jeżeli ostatni kurs zamknięcia akcji był wyznaczony gdy były one notowane bez prawa poboru kurs odniesienia dla praw poboru wyliczany jest według wzoru:

$$(a - b)$$

---


$$n / m$$

gdzie:

a - ostatni kurs zamknięcia

b - cena emisyjna akcji nowej emisji

n - liczba akcji z prawem poboru

m - liczba akcji nowej emisji

- b) jeżeli ostatni kurs zamknięcia akcji był wyznaczony gdy były one notowane z prawem poboru kurs odniesienia dla praw poboru wyliczany jest według wzoru:

$$\frac{(a - b)}{1 + n / m}$$

gdzie :

a - ostatni kurs zamknięcia

b - cena emisyjna akcji nowej emisji

n - liczba akcji z prawem poboru

m - liczba akcji nowej emisji

4. W przypadku gdy cena emisyjna akcji nowej emisji jest wyższa lub równa ostatniemu kursowi zamknięcia akcji tego emitenta, kurs odniesienia dla prawa poboru wynosi 0,01 jednostki waluty notowania.
5. W sprawach nieuregulowanych w niniejszym paragrafie w zakresie wyznaczania kursu odniesienia dla kursu transakcyjnego i kursu zamknięcia oraz zmiany ograniczeń wahań kursów stosuje się odpowiednio przepisy dotyczące akcji, o ile Zarząd Giełdy nie postanowi inaczej.
6. W sytuacjach szczególnych Zarząd Giełdy może wyznaczyć kurs odniesienia w odmienny sposób niż określony w ust. 3 - 5.

### Oddział 3

#### Dłużne instrumenty finansowe

##### § 74

1. Szczegółowe warunki obrotu dla dłużnych instrumentów finansowych w systemie notowań ciągłych:

Jednostka transakcyjna	jeden instrument, chyba że Zarząd Giełdy określi inną jednostkę transakcyjną
Wysokość statycznych ograniczeń wahań kursów	<p>a) 15 punktów procentowych od kursu odniesienia – przy kursie odniesienia niższym lub równym 74,99%</p> <p>b) 10 punktów procentowych od kursu odniesienia – przy kursie odniesienia 75% - 89,99%</p> <p>c) 5 punktów procentowych od kursu odniesienia – przy kursie odniesienia 90% lub wyższym</p>
Metoda działania widełek statycznych	równoważenie z jednoczesnym odrzuceniem niezrealizowanej części zlecenia, które wywołało równoważenie

Widélki statyczne dla zleceń	nie obowiązują
Maksymalny wolumen zlecenia maklerskiego niewymagający potwierdzenia	500 instrumentów

2. Szczegółowe warunki obrotu dla dłużnych instrumentów finansowych w systemie kursu jednolitego:

Jednostka transakcyjna	jeden instrument, chyba że Zarząd Giełdy określi inną jednostkę transakcyjną
Wysokość statycznych ograniczeń wahań kursów	<p>a) 15 punktów procentowych od kursu odniesienia – przy kursie odniesienia niższym lub równym 74,99%</p> <p>b) 10 punktów procentowych od kursu odniesienia – przy kursie odniesienia 75% - 89,99%</p> <p>c) 5 punktów procentowych od kursu odniesienia – przy kursie odniesienia 90% lub wyższym</p>
Widélki statyczne dla zleceń	nie obowiązują
Maksymalny wolumen zlecenia maklerskiego niewymagający potwierdzenia	500 instrumentów

§ 75

1. Emitent dłużnych instrumentów finansowych lub podmiot przez niego wskazany zobowiązany jest do przekazywania Giełdzie tabel odsetkowych w uzgodnionej z Giełdą formie elektronicznej.
2. Tabele odsetkowe, o których mowa w ust. 1 powinny zostać przekazane Giełdzie najpóźniej do godz. 15.00 w dniu obrotu poprzedzającym dzień pierwszego notowania dłużnych instrumentów finansowych, których dotyczą, a w przypadku dłużnych instrumentów finansowych już notowanych najpóźniej do godz. 16.30 trzeciego dnia obrotu przed rozpoczęciem kolejnego okresu odsetkowego.
3. Za poprawność danych zawartych w tabelach odsetkowych, o których mowa w ust. 1, odpowiada emitent. Tabele odsetkowe, o których mowa w ust. 1, Giełda przekazuje do wiadomości publicznej.
4. W przypadku nieprzekazania przez emitenta lub podmiot przez niego wskazany tabel odsetkowych dotyczących dłużnych instrumentów finansowych już notowanych w terminie, o którym mowa w ust. 2, zawieszają obrót tymi instrumentami:
  - 1) do końca dnia obrotu, w którym te tabele zostały przekazane Giełdzie, jeżeli przekazanie nastąpiło do godz. 16.30, albo

- 2) do końca dnia obrotu następującego po dniu, w którym te tabele zostały przekazane Giełdzie, jeżeli przekazanie nastąpiło po godz. 16.30.
5. W przypadku otrzymania od emitenta lub podmiotu przez niego wskazanego informacji, że dane zawarte w tabeli odsetkowej nie są poprawne, Zarząd Giełdy lub przewodniczący sesji może zawiesić obrót dłużnymi instrumentami finansowymi, których dotyczy dana tabela. Przewodniczący sesji może zawiesić obrót nie dłużej niż do końca bieżącej sesji giełdowej. Giełda nie dokonuje innych czynności związanych z przekazaniem nieprawidłowych danych w tabeli odsetkowej, w szczególności nie dokonuje zmian w ewidencji transakcji, ani zmian w informacjach o transakcjach i obrotach danymi instrumentami.
6. Odpowiedzialność za skutki wynikłe z podania w tabeli odsetkowej nieprawidłowych danych ponosi emitent danych instrumentów.

#### § 76

1. Emitent dłużnych instrumentów finansowych zobowiązany jest do niezwłocznego podania do publicznej wiadomości liczby instrumentów dłużnych, które wykupił w celu ich wcześniejszego umorzenia.
2. Giełda podaje do publicznej wiadomości informację o liczbie dłużnych instrumentów finansowych znajdujących się w obrocie w alternatywnym systemie.
3. W przypadku wcześniejszego wykupu przez emitenta części lub wszystkich dłużnych instrumentów finansowych danej emisji (serii) w celu ich umorzenia, Zarząd Giełdy może podjąć decyzję o zakończeniu notowania instrumentów danej emisji (serii).

#### § 77

Giełda podaje do publicznej wiadomości informację o dniu ostatniego notowania dłużnych instrumentów finansowych danej emisji/serii, ustaloną w porozumieniu z ich emitentem.

## **Rozdział 8**

### **Ewidencja i rozliczanie transakcji**

#### § 78

1. Niezwłocznie po zawarciu transakcji są wystawiane i przekazywane Członkom Rynku karty umów będące dowodem zawarcia transakcji giełdowych.
2. Karta umowy powinna określać w szczególności:
  - 1) numer własny (numer operacji rozliczeniowej),
  - 2) datę zawarcia transakcji,
  - 3) kod instrumentów finansowych będących przedmiotem transakcji,
  - 4) liczbę instrumentów finansowych będących przedmiotem transakcji,
  - 5) kurs transakcji,
  - 6) rodzaj transakcji (kupno/sprzedaż),
  - 7) indywidualny kod Członka Rynku zawierającego transakcję,
  - 8) numer i datę złożenia zlecenia maklerskiego,
  - 9) wskaźnik typu działania.

3. Karty umów przekazywane są w formie przekazu elektronicznego. W sytuacjach nadzwyczajnych karty umów mogą być przekazywane za pośrednictwem systemu 4brokernet lub w innej formie – na zasadach określonych przez Zarząd Giełdy.
4. W czasie 30 minut od momentu zawarcia transakcji strony transakcji mogą zgłosić przewodniczącemu sesji sprzeciw co do zgodności kart umów z przyjętymi zleceniami.
5. Niezgłoszenie sprzeciwu, o którym mowa w ust. 4, oznacza potwierdzenie zgodności kart umów z przyjętymi zleceniami.
6. W przypadku zgłoszenia przez Członka Rynku sprzeciwu dalszy tok postępowania określa przewodniczący sesji.
7. Karty umów w formie elektronicznej mogą być udostępniane członkom giełdy dodatkowo po zakończeniu sesji giełdowej (za pośrednictwem systemu 4brokernet lub w innej formie - na zasadach określonych przez Zarząd Giełdy).
8. Karty umów w formie elektronicznej mogą być udostępniane Członkom Rynku dodatkowo po zakończeniu danego dnia obrotu (na zasadach określonych przez Zarząd Giełdy).

#### § 79

Uczestnicząc w rozliczaniu transakcji giełdowych Członkowie Rynku obowiązani są przestrzegać odpowiednich przepisów KDPW S.A. i KDPW\_CCP S.A.

#### § 80

1. W celu zapewnienia prawidłowego przebiegu rozliczeń i rozrachunków transakcji zawieranych w alternatywnym systemie Giełda współdziała w tym zakresie z KDPW S.A. i KDPW\_CCP, określając w drodze umowy w szczególności zasady rozliczania transakcji giełdowych.
2. Rozrachunek transakcji zawartych w alternatywnym systemie następuje w terminach ustalonych w umowie pomiędzy Organizatorem Alternatywnego Systemu, KDPW S.A. i KDPW\_CCP S.A.
3. Giełda podaje do publicznej wiadomości informację o terminach rozrachunku, co najmniej na 5 dni roboczych przed dniem rozpoczęcia obrotu pierwszymi instrumentami finansowymi w alternatywnym systemie. Giełda podaje także do publicznej wiadomości informację o zmianie terminów rozrachunku, co najmniej na 5 dni roboczych przed dniem wejścia tej zmiany w życie.

#### § 81

1. Transakcje zawierane w alternatywnym systemie obrotu są objęte gwarancją funduszu, o którym mowa w art. 68 Ustawy o obrocie, z wyłączeniem transakcji pakietowych, transakcji odkupu lub odsprzedaży instrumentów finansowych oraz transakcji zawieranych w wyniku realizacji wezwania na sprzedaż lub zamianę akcji.
2. Fundusz gwarantujący prawidłowe rozliczanie transakcji zawieranych w alternatywnym systemie obrotu prowadzony jest przez KDPW\_CCP S.A. na podstawie „Regulaminu funduszu zabezpieczającego ASO GPW BondSpot”.

## **Rozdział 9**

### **Anulowanie transakcji**

#### § 82

1. Transakcja zawarta w alternatywnym systemie obrotu może zostać anulowana, jeżeli została zawarta na podstawie błędnie sporządzonego zlecenia maklerskiego przekazanego przez Członka Rynku. Przez błędnie sporządzone zlecenie maklerskie rozumie się zlecenie, w którym został błędnie wprowadzony limit ceny, wolumen, rodzaj oferty lub wskazanie instrumentu finansowego, którego zlecenie dotyczy.
2. Anulowanie transakcji oznacza uznanie transakcji za niezawartą oraz unieważnienie zleceń maklerskich, które były jej podstawą. Niezrealizowane części zleceń maklerskich, na podstawie których zawarte zostały anulowane transakcje, nie tracą ważności z chwilą anulowania transakcji.
3. Anulowaniu nie mogą podlegać transakcje odkupu lub odsprzedaży oraz transakcje pakietowe z dniem rozliczenia ustalonym na dzień zawarcia transakcji.

#### § 83

1. Wyrażenie zgody na anulowanie transakcji zawartej na podstawie błędnie sporządzonego zlecenia skutkuje anulowaniem wszystkich transakcji giełdowych, których przedmiotem jest dany instrument finansowy, zawartych od momentu wprowadzenia do systemu informatycznego Giełdy błędnie sporządzonego zlecenia maklerskiego, a w przypadku zleceń STOP, od momentu ujawnienia zlecenia w arkuszu zleceń, do momentu przekazania Członkom Rynku przez przewodniczącego sesji informacji o złożeniu wniosku, o którym mowa w § 84 ust. 1 pkt. 1), z zastrzeżeniem ust. 2 i 3.
2. W przypadku anulowania danej transakcji pakietowej anulowaniu ulega wyłącznie ta transakcja.
3. Wyrażenie zgody na anulowanie danej transakcji pakietowej nie powoduje anulowania innych transakcji zawartych na danym instrumencie finansowym.
4. W przypadku, gdy anulowanie dotyczy transakcji zawartej na podstawie zlecenia maklerskiego uwzględnionego przy określaniu kursu otwarcia, kursu zamknięcia, kursu jednolitego lub kursu wyznaczonego w wyniku równoważenia, Zarząd Giełdy lub przewodniczący sesji unieważnia także ten kurs oraz określa dalszy tok postępowania.

#### § 84

1. Decyzję o wyrażeniu zgody na anulowanie transakcji zawartej na podstawie błędnie sporządzonego zlecenia maklerskiego podejmuje przewodniczący sesji, po spełnieniu łącznie następujących warunków, z zastrzeżeniem ust. 4 i 5:
  - 1) otrzymania wniosku Członka Rynku o anulowanie transakcji zawartej na podstawie błędnie sporządzonego zlecenia maklerskiego zawierającego oświadczenie Członka Rynku o popełnionym błędzie - w imieniu Członka Rynku wniosek składa makler nadzorujący,
  - 2) przekroczenia przez kurs transakcji zawartej na podstawie błędnego zlecenia maklerskiego lub zlecenia z limitem aktywacji, którego aktywacja nastąpiła w wyniku realizacji błędnego zlecenia, przedziału zmiany wahań kursów, o którym mowa w § 90, z którego transakcje nie podlegają anulowaniu,
  - 3) wyrażenia zgody, z zastrzeżeniem ust. 2 i 3, na anulowanie wszystkich transakcji, o których mowa w § 83 ust. 1, przez więcej niż połowę Członków Rynku będących stronami transakcji podlegających anulowaniu, jeżeli przedmiotem transakcji tych Członków Rynku jest liczba instrumentów finansowych



stanowiących co najmniej 90 % całkowitego wolumenu transakcji podlegających anulowaniu (przez całkowity wolumen transakcji rozumie się sumę liczby instrumentów finansowych, będących przedmiotem wszystkich podlegających anulowaniu transakcji, pomnożoną przez dwa). W imieniu Członka Rynku zgodę wyraża albo odmawia jej wyrażenia makler nadzorujący.

2. W przypadku, o którym mowa w § 83 ust. 4 zgoda na anulowanie transakcji musi być wyrażona przez wszystkich Członków Rynku, którzy zawarli transakcje, na podstawie zleceń uwzględnionych przy określaniu odpowiednio kursu otwarcia, kursu zamknięcia, kursu jednolitego lub kursu wyznaczonego w wyniku równoważenia
3. W przypadku transakcji pakietowych nie stosuje się warunku, o którym mowa w ust. 1 pkt 2), a zgoda określona w ust. 1 pkt 3) musi być wyrażona przez drugą stronę transakcji.
4. W szczególnie uzasadnionych przypadkach pomimo spełnienia warunków wskazanych w ust. 1 przewodniczący sesji może odmówić wyrażenia zgody na anulowanie transakcji.
5. W szczególnie uzasadnionych przypadkach Zarząd Giełdy, na wniosek Członka Rynku, może postanowić o anulowaniu transakcji bez spełnienia warunków, o których mowa w ust. 1 pkt 3) oraz ust. 2.

#### § 85

1. Wniosek, o którym mowa § 84 ust. 1 pkt. 1) musi być przekazany w ciągu 15 minut od momentu zawarcia pierwszej transakcji na podstawie błędnie sporządzonego zlecenia maklerskiego.
2. Wniosek, o którym mowa w § 84 ust. 1 pkt 1) złożony w przypadku transakcji, dla których karty umowy zostały przekazane do Krajowego Depozytu, zostaje odrzucony.
3. Członek Rynku składający wniosek, o którym mowa w § 84 ust. 1 pkt 1) zobowiązany jest do przekazania Giełdzie w dniu złożenia wniosku wyjaśnienia przyczyn i okoliczności przekazania błędnego zlecenia maklerskiego. Wyjaśnienie sporządzone zostaje w formie pisemnej przez maklera nadzorującego.
4. Wniosek o anulowanie transakcji może być złożony wyłącznie przez Członka Rynku, który złożył błędne zlecenie, o którym mowa w § 82 ust. 1. Wniosek ten może zostać wycofany do czasu podjęcia przez przewodniczącego sesji, a w przypadku określonym w § 84 ust. 5 – przez Zarząd Giełdy, decyzji o anulowaniu transakcji lub o niewyrażeniu zgody na anulowanie transakcji.
5. Wniosek lub wycofanie wniosku, o których mowa w ust. 1, muszą być przesłane za pośrednictwem faksu do przewodniczącego sesji lub w formie skanu przesłanego na adres e-mail wskazany przez przewodniczącego sesji. Wzór wniosku i wycofania wniosku stanowi Załącznik Nr 3 do niniejszych zasad Obrotu.
6. Makler nadzorujący zobowiązany jest do bezzwłocznego telefonicznego potwierdzenia złożonego wniosku lub wycofania wniosku u przewodniczącego sesji.

#### § 86

1. Jeżeli wniosek, o którym mowa w § 84 ust. 1 pkt 1) nie został odrzucony to przewodniczący sesji nie później niż 20 minut po otrzymaniu wniosku przekazuje informację o nim do publicznej wiadomości.
2. Przekazywana przez przewodniczącego sesji informacja o złożeniu wniosku o anulowanie transakcji obejmuje w szczególności:
  - a) nazwę instrumentu,
  - b) numery transakcji (od/do), które mogą zostać anulowane,
  - c) wartości przedziału zmian wahań kursów,
  - d) przedział czasu zawarcia transakcji, które mogą być anulowane,
  - e) termin przekazywania przez Członków Rynku zgody na anulowanie transakcji,

- f) informację o możliwości przekazywania zgody na anulowanie transakcji, których dotyczy informacja.
3. Przewodniczący sesji w informacji, o której mowa w ust. 1, nie podaje firmy ani kodu Członka Rynku, który wystąpił o anulowanie transakcji. Przewodniczący sesji nie weryfikuje czy informacja ta dotarła do jej adresatów.
  4. Przewodniczący sesji może zawiesić obrót instrumentem finansowym, którego dotyczy wniosek określony w § 84 ust. 1 pkt 1) na okres niezbędny do przygotowania informacji, o której mowa w ust. 1 i 2.

#### § 87

1. Z zastrzeżeniem § 84 ust. 5, każdy Członek Rynku, który był stroną transakcji, o których mowa w § 83 ust. 1, zobowiązany jest do przekazania informacji przewodniczącemu sesji o wyrażeniu zgody na anulowanie tej transakcji albo odmowie wyrażenia takiej zgody, w terminie 30 minut od momentu przekazania informacji, o której mowa w § 86 ust. 1. W szczególnie uzasadnionych przypadkach przewodniczący sesji może wydłużyć termin przekazania takiej informacji przez Członków Rynku .
2. W przypadku gdy Członek Rynku składa wniosek o anulowanie transakcji, o którym mowa w § 84 ust. 1 pkt 1), uznaje się, że wyraził zgodę na anulowanie tej transakcji z momentem złożenia tego wniosku.
3. Z zastrzeżeniem § 84 ust. 5, Członek Rynku przekazuje oświadczenie woli odnośnie zgody lub braku zgody na anulowanie transakcji za pośrednictwem faksu do przewodniczącego sesji lub w formie skanu przesłanego na adres e-mail wskazany przez przewodniczącego sesji. Wzór oświadczenia stanowi Załącznik Nr 4 do niniejszych Zasad Obrotu.
4. W przypadku wydłużenia terminu, o którym mowa w ust. 1, przewodniczący sesji informuje o tym uczestników rynku i określa nowy termin na wyrażenie lub odmowę wyrażenia zgody przez Członków Rynku.

#### § 88

1. Decyzja o anulowaniu transakcji podejmowana jest przez przewodniczącego sesji w ciągu 10 minut od uzyskania zgody, o której mowa w § 84 ust. 1 pkt 3), a w przypadku, o którym mowa w § 84 ust. 5 decyzja podejmowana jest przez Zarząd Giełdy w ciągu 60 minut od złożenia wniosku, o którym mowa w § 85 ust. 1.
2. W przypadku upływu terminu, określonego w § 87 ust. 1 i nie przekazaniu przez Członków Rynku zgody, o której mowa w § 84 ust. 1 pkt 3) lub ust. 2 lub ust. 3 przewodniczący sesji podejmuje decyzję o nie wyrażeniu zgody na anulowanie transakcji.

#### § 89

1. Przewodniczący sesji przekazuje niezwłocznie do publicznej wiadomości informację o podjętej decyzji, o której mowa w § 88 lub w § 84 ust. 4.
2. Informacja, której mowa w ust. 1, w przypadku wyrażenia zgody na anulowanie transakcji, zawiera w szczególności:
  - a) nazwę i kod ISIN instrumentu finansowego,
  - b) numery anulowanych transakcji (od/do).
3. W przypadku nieudzielenia zgody na anulowanie transakcji w informacji, o której mowa w ust. 1, przekazywana jest:
  - a) nazwa i kod ISIN instrumentu finansowego,
  - b) decyzja przewodniczącego sesji.
4. Po zakończeniu danego dnia obrotu publikowana jest informacja o anulowanych transakcjach, w formie komunikatu.

5. Giełda przekazuje KNF w każdym przypadku informację o otrzymaniu wniosku o anulowanie transakcji oraz kopię wyjaśnień Członka Rynku, o których mowa w § 85 ust. 3.

#### § 90

Wartość przedziału zmiany wahań kursów, o którym mowa w § 84 ust. 1 pkt 2) dla instrumentów notowanych w alternatywnym systemie obrotu wynosi +/-10%, o ile Zarząd Giełdy nie postanowi inaczej.

#### § 91

1. Przewodniczący sesji może zawiesić obrót instrumentem, którego dotyczy wniosek o anulowanie transakcji oraz instrumentami finansowymi, dla których dany instrument finansowy stanowi instrument bazowy.
2. Zawieszenia, o którym mowa w ust. 1, przewodniczący sesji może dokonać na podstawie przekazanej przez Członka Rynku informacji telefonicznej o błędnym zleceniu i zamiarze złożenia wniosku o anulowanie transakcji lub na podstawie otrzymanego skanu wniosku o anulowanie transakcji (przesłanego na adres e-mail wskazany przez przewodniczącego sesji).
3. Zawieszenie, o którym mowa w ust. 1, dokonywane jest z możliwością wprowadzania zleceń. Wznowienie obrotu następuje nie wcześniej niż 30 minut od chwili podjęcia decyzji, o której mowa w § 88, przy czym informacja o godzinie wznowienia obrotu podawana jest przez przewodniczącego sesji do publicznej wiadomości.

## **Rozdział 10**

### **Zasady notowania instrumentów finansowych w przypadku realizacji praw wynikających z tych instrumentów**

#### **Oddział 1**

#### **Notowanie akcji z prawem poboru**

##### § 92

Emitent obowiązany jest przekazać Giełdzie uchwałę walnego zgromadzenia dotyczącą podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji nowych akcji z zachowaniem prawa poboru, niezwłocznie po jej podjęciu.

##### § 92a

1. Ostatnim dniem uprawniającym do nabycia w alternatywnym systemie obrotu akcji, z których przysługuje prawo poboru (akcji "z prawem poboru"), zwanym dalej dniem P, jest dzień przypadający:
  - a) w dniu obrotu, dla którego termin rozrachunku transakcji zawartych w alternatywnym systemie obrotu przypada w dniu ustalenia prawa poboru, jeżeli dzień ustalenia prawa poboru przypada w dniu, w którym KDPW S.A. dokonuje rozrachunku transakcji zawartych w alternatywnym systemie obrotu, albo
  - b) w dniu obrotu, dla którego termin rozrachunku transakcji zawartych w alternatywnym systemie obrotu przypada w dniu poprzedzającym dzień ustalenia prawa poboru, jeżeli dzień ustalenia prawa poboru nie przypada w dniu, w którym KDPW S.A. dokonuje rozrachunku transakcji zawartych w alternatywnym systemie obrotu.
2. W najbliższym dniu obrotu po dniu P kurs akcji podawany jest z oznaczeniem "bp" (bez prawa poboru).
3. Oznaczenie, o którym mowa w ust. 2, jest podawane w serwisach informacyjnych Giełdy.

##### § 93

Zlecenia maklerskie na akcje "z prawem poboru" przekazane w alternatywnym systemie obrotu, a nie zrealizowane do końca dnia P, tracą ważność po zakończeniu obrotu w tym dniu.

##### § 94

W przypadku, gdy ostatni kurs akcji "z prawem poboru" jest wyższy od ceny emisyjnej akcji, do których przysługuje prawo poboru (akcji nowej emisji), kursem odniesienia w pierwszym dniu obrotu po dniu P jest:

- a) dla kursu otwarcia w systemie notowań ciągłych - ostatni kurs zamknięcia pomniejszony o teoretyczną wartość prawa poboru,
- b) dla pierwszego kursu jednolitego w systemie kursu jednolitego - ostatni kurs jednolity pomniejszony o teoretyczną wartość prawa poboru.

#### § 95

Kurs odniesienia, o którym mowa w § 94, określany jest z dokładnością równą krokowi notowania.

#### § 96

Teoretyczną wartość prawa poboru, o której mowa w § 94, ustala się w sposób następujący:

$$\frac{a-b}{1+\frac{n}{m}}$$

gdzie:

a – ostatni kurs akcji "z prawem poboru",

b - cena emisyjna akcji nowej emisji

n - liczba akcji "z prawem poboru",

m – liczba akcji nowej emisji

#### § 97

1. Jeżeli prawa z akcji nowej emisji nie są tożsame z prawami z akcji notowanych w alternatywnym systemie obrotu teoretyczna wartość prawa poboru, o której mowa w ust. 2, może zostać skorygowana przez Zarząd Giełdy.
2. W przypadku, gdy ostatni kurs akcji "z prawem poboru" jest niższy lub równy cenie emisyjnej akcji, do których przysługuje prawo poboru (akcji nowej emisji), kursem odniesienia w pierwszym dniu obrotu po dniu P jest:
  - a) dla kursu otwarcia w systemie notowań ciągłych - ostatni kurs zamknięcia,
  - b) dla pierwszego kursu jednolitego w systemie kursu jednolitego - ostatni kurs jednolity.
3. W przypadku, gdy w dniu P nie jest znana cena emisyjna akcji, do których przysługuje prawo poboru (akcji nowej emisji), kursem odniesienia w pierwszym dniu obrotu po dniu P jest:
  - a) dla kursu otwarcia w systemie notowań ciągłych - ostatni kurs zamknięcia,
  - b) dla pierwszego kursu jednolitego w systemie kursu jednolitego - ostatni kurs jednolity.

#### § 97a

W uzasadnionych przypadkach Giełda może odstąpić od realizacji wszystkich lub wybranych czynności wynikających z odpowiednich przepisów § 92a-97, w szczególności gdy ich realizacja nie jest możliwa z uwagi na nieprzekazanie Giełdzie przez emitenta wszystkich informacji niezbędnych do realizacji tych czynności. Informację o odstąpieniu od realizacji czynności, o których mowa w zdaniu pierwszym, Giełda podaje niezwłocznie do publicznej wiadomości w formie komunikatu.

## **Oddział 2**

### **Obniżenie wartości nominalnej akcji (split akcji)**

#### § 98

1. Niezwłocznie po podjęciu uchwały w przedmiocie obniżenia wartości nominalnej akcji notowanych w alternatywnym systemie obrotu emitent przekazuje Giełdzie uchwałę walnego zgromadzenia określając warunki splitu akcji.
2. Niezwłocznie po zarejestrowaniu zmiany statutu w przedmiocie obniżenia wartości nominalnej akcji notowanych w alternatywnym systemie obrotu emitent przekazuje Giełdzie odpis właściwego postanowienia sądu oraz aktualny odpis z właściwego rejestru spółki.
3. Emitent niezwłocznie przekazuje Giełdzie uchwałę Zarządu KDPW S.A. określającą dzień wymiany akcji w wyniku obniżenia ich wartości nominalnej (dzień W) i podaje ją do publicznej wiadomości co najmniej na 3 dni robocze przed tym dniem.

#### § 99

Akcje "przed wymianą" są notowane w alternatywnym systemie po raz ostatni w ostatnim dniu obrotu przed dniem W.

#### § 100

Zlecenia maklerskie na akcje "przed wymianą", przekazane w alternatywnym systemie obrotu, a nie zrealizowane do końca ostatniego dnia obrotu przed dniem W, tracą ważność po zakończeniu ostatniego dnia obrotu przed dniem W.

#### § 101

Kursem odniesienia odpowiednio dla kursu otwarcia albo dla pierwszego kursu jednolitego akcji w pierwszym dniu obrotu, w którym są one notowane po wymianie, jest ostatni kurs akcji "przed wymianą" podzielony przez stosunek liczby akcji "po wymianie" do liczby akcji "przed wymianą" – określony z dokładnością równą krokowi notowania.

#### § 102

1. W dniu wymiany kurs akcji podawany jest z oznaczeniem "pw" (po wymianie).
2. Oznaczenie, o którym mowa w ust. 1, podawane jest w serwisach informacyjnych Giełdy.

#### § 102a

W uzasadnionych przypadkach Giełda może odstąpić od realizacji wszystkich lub wybranych czynności wynikających z odpowiednich przepisów § 99-102, w szczególności gdy ich realizacja nie jest możliwa z uwagi na nieprzekazanie Giełdzie przez emitenta wszystkich informacji niezbędnych do realizacji tych czynności. Informację o odstąpieniu od realizacji czynności, o których mowa w zdaniu pierwszym, Giełda podaje niezwłocznie do publicznej wiadomości w formie komunikatu.

### **Oddział 3**

#### **Podwyższenie wartości nominalnej akcji (scalenie akcji)**

##### § 103

1. Niezwłocznie po podjęciu uchwały w przedmiocie podwyższenia wartości nominalnej akcji notowanych w alternatywnym systemie obrotu emitent przekazuje Giełdzie uchwałę walnego zgromadzenia określając warunki scalenia akcji.
2. Niezwłocznie po zarejestrowaniu zmiany statutu w przedmiocie podwyższenia wartości nominalnej akcji notowanych w alternatywnym systemie obrotu emitent przekazuje Giełdzie odpis właściwego postanowienia sądu oraz aktualny odpis z właściwego rejestru spółki oraz uzgadnia proponowane terminy oraz zasady obrotu tymi akcjami w związku z planowanym scaleniem akcji.
3. Emitent niezwłocznie przekazuje Giełdzie uchwałę Zarządu KDPW S.A. w przedmiocie połączenia akcji oraz podaje ją do publicznej wiadomości.

##### § 104

1. Zarząd Giełdy na wniosek emitenta może zawiesić na czas oznaczony obrót akcjami emitenta alternatywnym systemie obrotu.
2. Zlecenia maklerskie na akcje "przed wymianą", przekazane w alternatywnym systemie obrotu, a nie zrealizowane do końca ostatniego dnia obrotu przed dniem zawieszenia obrotu, o którym mowa w ust. 1, tracą ważność po zakończeniu tego ostatniego dnia obrotu.

##### § 105

Kursem odniesienia odpowiednio dla kursu otwarcia albo dla pierwszego kursu jednolitego akcji w pierwszym dniu obrotu, w którym są one notowane po scaleniu, jest ostatni kurs tych akcji przed dniem zawieszenia obrotu, o którym mowa w § 104 ust. 1, pomnożony przez stosunek scalenia tych akcji – określony z dokładnością równą krokowi notowania.

##### § 106

1. W pierwszym dniu obrotu, w którym akcje są notowane po scaleniu, ich kurs podawany jest z oznaczeniem "pw" (po wymianie).
2. Oznaczenie, o którym mowa w ust. 1, podawane jest w serwisach informacyjnych Giełdy.

### **Oddział 4**

#### **Notowanie akcji z prawem do dywidendy**

##### § 107

1. Emitent obowiązany jest niezwłocznie przekazać Giełdzie informację o podjęciu uchwały o przeznaczeniu zysku na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy oraz informacje o:
  - a) wysokości dywidendy,
  - b) liczbie akcji, z których przysługuje prawo do dywidendy,
  - c) wartości dywidendy przypadającej na jedną akcję,
  - d) dniu ustalenia prawa do dywidendy,

- e) dniu wypłaty dywidendy.
- 2. Wraz z informacjami, o których mowa w ust. 1, emitent obowiązany jest przekazać Giełdzie uchwały właściwego organu spółki w tych sprawach.

#### § 108

1. Ostatnim dniem uprawniającym do nabycia akcji z prawem do dywidendy, zwanym dalej dniem D, jest dzień przypadający:
  - a) w dniu obrotu, dla którego termin rozrachunku transakcji zawartych w alternatywnym systemie obrotu przypada w dniu ustalenia prawa do dywidendy, jeżeli dzień ustalenia prawa do dywidendy przypada w dniu, w którym KDPW S.A. dokonuje rozrachunku transakcji zawartych w alternatywnym systemie obrotu,
  - b) w dniu obrotu, dla którego termin rozrachunku transakcji zawartych w alternatywnym systemie obrotu przypada w dniu rozliczeniowym poprzedzającym dzień ustalenia prawa do dywidendy, jeżeli dzień ustalenia prawa do dywidendy nie przypada w dniu, w którym KDPW S.A. dokonuje rozrachunku transakcji zawartych w alternatywnym systemie obrotu.
2. W najbliższym dniu obrotu po dniu D kurs akcji podawany jest z oznaczeniem "bd" (bez dywidendy).
3. Oznaczenie, o którym mowa w ust. 2, jest podawane w serwisach informacyjnych Giełdy.

#### § 109

Zlecenia maklerskie na akcje "z prawem do dywidendy", przekazane w alternatywnym systemie obrotu, a nie zrealizowane do końca dnia D, tracą ważność po zakończeniu obrotu w tym dniu.

#### § 110

1. Kursem odniesienia w pierwszym dniu obrotu po dniu D jest:
  - a) dla kursu otwarcia w systemie notowań ciągłych - ostatni kurs zamknięcia pomniejszony o wartość dywidendy na jedną akcję,
  - b) dla pierwszego kursu jednolitego w systemie kursu jednolitego - ostatni kurs jednolity pomniejszony o wartość dywidendy na jedną akcję.

Kurs odniesienia określany jest z dokładnością równą krokowi notowania.

2. W przypadku, gdy wartość dywidendy na jedną akcję nie jest znana kursem odniesienia, o którym mowa w ust. 1 lit. a) albo lit. b), w pierwszym dniu obrotu po dniu D jest odpowiednio ostatni kurs zamknięcia albo ostatni kurs jednolity.
3. W przypadku ustalenia dywidendy w walucie obcej oraz wyznaczenia kursu akcji w złotych, przeliczenia jej wartości na złote dokonuje się przy zastosowaniu wyliczonego i ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski bieżącego średniego kursu waluty obcej z dnia D. W przypadku, gdy w danym dniu bieżący średni kurs waluty obcej nie został wyliczony i ogłoszony, do przeliczenia stosuje się ostatni wyliczony i ogłoszony bieżący średni kurs waluty obcej.

#### § 111

1. Przepisy §§ 107 - 110, z zastrzeżeniem ust. 2, stosuje się odpowiednio do notowania akcji, z których przysługuje prawo do zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy.
2. W zakresie, o którym mowa w ust. 1, oznaczenie akcji "bd" (bez dywidendy) zastępuje się oznaczeniem "bzd" (bez prawa do zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy).



## § 111a

W uzasadnionych przypadkach Giełda może odstąpić od realizacji wszystkich lub wybranych czynności wynikających z odpowiednich przepisów § 108-111, w szczególności gdy ich realizacja nie jest możliwa z uwagi na nieprzekazanie Giełdzie przez emitenta wszystkich informacji niezbędnych do realizacji tych czynności. Informację o odstąpieniu od realizacji czynności, o których mowa w zdaniu pierwszym, Giełda podaje niezwłocznie do publicznej wiadomości w formie komunikatu.

## Oddział 5

### **Notowanie akcji z prawem do dywidendy (wypłata dywidendy w akcjach)**

## § 112

1. Emitent obowiązany jest niezwłocznie przekazać Giełdzie informację o przeznaczeniu akcji nowej emisji na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, a także informacje co najmniej o:
  - a) liczbie akcji notowanych na rynku regulowanym (rynkach regulowanych), z których przysługuje prawo do dywidendy (akcji "z prawem do dywidendy"),
  - b) liczbie akcji nowej emisji przeznaczonych na wypłatę dywidendy z akcji, o których mowa w lit. a),
  - c) stosunku, w jakim akcje nowej emisji przeznaczone na wypłatę dywidendy będą przydzielane akcjonariuszom uprawnionym z akcji, o których mowa w lit. a),
  - d) dniu ustalenia prawa do dywidendy,
  - e) dniu wypłaty dywidendy.
2. Wraz z informacjami, o których mowa w ust. 1, emitent obowiązany jest przekazać Giełdzie uchwały lub inne decyzje właściwego organu spółki w tych sprawach.

## § 113

1. Ostatnim dniem uprawniającym do nabycia akcji z prawem do dywidendy, zwanym dalej dniem D, jest dzień przypadający:
  - a) w dniu obrotu, dla którego termin rozrachunku transakcji zawartych w alternatywnym systemie obrotu przypada w dniu ustalenia prawa do dywidendy, jeżeli dzień ustalenia prawa do dywidendy przypada w dniu, w którym KDPW S.A. dokonuje rozrachunku transakcji zawartych w alternatywnym systemie obrotu,
  - b) w dniu obrotu, dla którego termin rozrachunku transakcji zawartych w alternatywnym systemie obrotu przypada w dniu rozliczeniowym poprzedzającym dzień ustalenia prawa do dywidendy, jeżeli dzień ustalenia prawa do dywidendy nie przypada w dniu, w którym KDPW S.A. dokonuje rozrachunku transakcji zawartych w alternatywnym systemie obrotu.
2. W najbliższym dniu obrotu po dniu D kurs akcji podawany jest z oznaczeniem "bd" (bez dywidendy).
3. Oznaczenie, o którym mowa w ust. 2, jest podawane w serwisach informacyjnych Giełdy.

#### § 114

Zlecenia maklerskie na akcje "z prawem do dywidendy", przekazane w alternatywnym systemie obrotu, a nie zrealizowane do końca dnia D, tracą ważność po zakończeniu obrotu w tym dniu.

#### § 115

1. Kursem odniesienia w pierwszym dniu obrotu po dniu D jest:
  - a) dla kursu otwarcia w systemie notowań ciągłych - ostatni kurs zamknięcia pomniejszony o teoretyczną wartość dywidendy na jedną akcję,
  - b) dla pierwszego kursu jednolitego w systemie kursu jednolitego - ostatni kurs jednolity pomniejszony o teoretyczną wartość dywidendy na jedną akcję.

Kurs odniesienia określany jest z dokładnością równą krokowi notowania.

2. Teoretyczną wartość dywidendy, o której mowa w ust. 1 lit. a ) i b), ustala się w sposób następujący:

$$\frac{a}{1 + \frac{n}{m}}$$

gdzie:

a – ostatni kurs akcji "z prawem do dywidendy",

n – liczba akcji "z prawem do dywidendy",

m – liczba akcji nowej emisji przeznaczonych na wypłatę dywidendy.

#### § 116

Przepisy §§ 112 - 115 stosuje się odpowiednio do notowania akcji, z których przysługuje prawo do dywidendy wypłacanej w akcjach emitenta innych niż akcje nowej emisji.

#### § 117

1. Przepisy §§ 112 - 116, z zastrzeżeniem ust. 2, stosuje się odpowiednio do notowania akcji, z których przysługuje prawo do zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy.
2. W zakresie, o którym mowa w ust. 1, oznaczenie akcji "bd" (bez dywidendy) zastępuje się oznaczeniem "bzd" (bez prawa do zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy).

#### § 117a

W uzasadnionych przypadkach Giełda może odstąpić od realizacji wszystkich lub wybranych czynności wynikających z odpowiednich przepisów § 113-117, w szczególności gdy ich realizacja nie jest możliwa z uwagi na nieprzekazanie Giełdzie przez emitenta wszystkich informacji niezbędnych do realizacji tych czynności. Informację o odstąpieniu od realizacji czynności, o których mowa w zdaniu pierwszym, Giełda podaje niezwłocznie do publicznej wiadomości w formie komunikatu.

## **Oddział 6**

### **Notowanie akcji w związku z podziałem przez wydzielenie**

#### § 117b

1. Emitent obowiązany jest przekazać Giełdzie uchwałę walnego zgromadzenia dotyczącą podziału przez wydzielenie, niezwłocznie po jej podjęciu.
2. Emitent obowiązany jest przekazać Giełdzie odpis właściwego postanowienia sądu oraz aktualny odpis z właściwego rejestru, niezwłocznie po zarejestrowaniu podziału przez wydzielenie.
3. Emitent obowiązany jest przekazać Giełdzie inne informacje (w zakresie uzgodnionym z Giełdą w trybie roboczym) niezbędne do realizacji czynności, o których mowa w § 117c–117e, nie później niż na dwa dni robocze przed dniem S, o którym mowa w § 117c.

#### § 117c

1. Ostatnim dniem, w którym akcje emitenta notowane są przed podziałem, zwanym dalej dniem S, jest dzień przypadający:
  - a) w dniu obrotu, dla którego termin rozrachunku transakcji zawartych w alternatywnym systemie obrotu przypada w dniu referencyjnym dla podziału (wydzielenia), jeżeli dzień referencyjny przypada w dniu, w którym KDPW S.A. dokonuje rozrachunku transakcji zawartych w alternatywnym systemie obrotu, albo
  - b) w dniu obrotu, dla którego termin rozrachunku transakcji zawartych w alternatywnym systemie obrotu przypada w dniu rozliczeniowym poprzedzającym dzień referencyjny dla podziału (wydzielenia), jeżeli dzień referencyjny nie przypada w dniu, w którym KDPW S.A. dokonuje rozrachunku transakcji zawartych w alternatywnym systemie obrotu.
2. W najbliższym dniu obrotu po dniu S kurs akcji podawany jest z oznaczeniem "bs" (po podziale/wydzieleniu).
3. Oznaczenie, o którym mowa w ust. 2, jest podawane w serwisach informacyjnych Giełdy.

#### § 117d

Zlecenia maklerskie na akcje przed podziałem, przekazane w alternatywnym systemie obrotu, a niezrealizowane do końca dnia S, tracą ważność po zakończeniu obrotu w tym dniu.

#### § 117e

Kursem odniesienia w pierwszym dniu obrotu po dniu S jest:

- a) dla kursu otwarcia w systemie notowań ciągłych - ostatni kurs zamknięcia skorygowany o współczynnik podziału (wydzielenia) przekazany przez emitenta, którego podział dotyczy,
- b) dla pierwszego kursu jednolitego w systemie kursu jednolitego - ostatni kurs jednolity skorygowany o współczynnik podziału (wydzielenia) przekazany przez emitenta, którego podział dotyczy.

Kurs odniesienia określany jest z dokładnością równą krokowi notowania.

## § 117f

W uzasadnionych przypadkach Giełda może odstąpić od realizacji wszystkich lub wybranych czynności wynikających z odpowiednich przepisów § 117c–117e, w szczególności gdy ich realizacja nie jest możliwa z uwagi na nieprzekazanie Giełdzie przez emitenta wszystkich informacji niezbędnych do realizacji tych czynności. Informację o odstąpieniu od realizacji czynności, o których mowa w zdaniu pierwszym, Giełda podaje niezwłocznie do publicznej wiadomości w formie komunikatu.

# **Rozdział 11**

## **Transakcje szczególne**

### **Oddział 1**

#### **Przepisy ogólne**

## § 118

1. Przepisy niniejszego Załącznika regulują zasady zawierania w alternatywnym systemie obrotu transakcji szczególnych to jest:
  - 1) transakcji pakietowych,
  - 2) transakcji odkupu lub odsprzedaży, zwanych dalej również „transakcjami BISO”,
  - 3) transakcji dotyczących nabycia znacznych pakietów akcji.
2. Transakcje szczególne zawierane są poza systemem notowań ciągłych oraz systemem kursu jednolitego.
3. W zakresie nieuregulowanym w niniejszym Rozdziale stosuje się odpowiednio przepisy Rozdziałów 1-10.

### **Oddział 2**

#### **Propozycja nabycia/zbycia instrumentów finansowych**

## § 119

1. Członek Rynku może przekazać do systemu transakcyjnego Giełdy zapytanie dotyczące nabycia lub zbycia określonych instrumentów finansowych, zwane dalej „Propozycją”. Propozycja może dotyczyć wyłącznie instrumentów, które mogą być przedmiotem transakcji pakietowej albo w transakcji BISO.
2. Propozycja nie stanowi dla składającego zobowiązania do złożenia zlecenia/zleceń odpowiadających treści zapytania.
3. Propozycja może być skierowana wyłącznie do wszystkich Członków Rynku .

## § 120

1. Propozycja powinna określać:
  - a) nazwę lub kod instrumentu finansowego,
  - b) rodzaj Propozycji (kupno albo sprzedaż),

- c) oznaczenie czy Propozycja dotyczy transakcji pakietowej czy transakcji BISO,
  - d) oznaczenie czy składający Propozycję ma być ujawniony czy anonimowy.
2. Propozycja może zawierać dodatkowo:
    - a) liczbę instrumentów finansowych,
    - b) limit ceny,
    - c) datę rozliczenia transakcji,
    - d) termin ważności Propozycji.
  3. Propozycja dotycząca transakcji BISO może dotyczyć wyłącznie kupna danych instrumentów finansowych.
  4. Propozycja jest ważna do oznaczonego w niej czasu w danym dniu, a jeżeli czas ten nie został oznaczony – do końca dnia, w którym została przekazana, z zastrzeżeniem ust. 5.
  5. Propozycja przekazana do systemu transakcyjnego Giełdy może być w każdej chwili anulowana przez podmiot który ją przekazał.
  6. Propozycja przekazana do systemu transakcyjnego Giełdy nie może być modyfikowana.
  7. Limit ceny, o którym mowa w ust. 2 lit. b), określany jest z dokładnością do:
    - a) 0,01 punktu procentowego dla instrumentów notowanych w punktach procentowych,
    - b) 0,01 jednostki waluty notowania dla pozostałych instrumentów finansowych.

#### § 121

Członek Rynku może przekazać i utrzymywać w tym samym czasie w systemie transakcyjnym Giełdy nie więcej niż po jednej Propozycji dotyczącej:

- a) transakcji pakietowej nabycia danych instrumentów finansowych (instrumentów oznaczonych danym kodem ISIN), lub
- b) transakcji pakietowej zbycia danych instrumentów finansowych (instrumentów oznaczonych danym kodem ISIN), lub
- c) transakcji BISO nabycia danych instrumentów finansowych (instrumentów oznaczonych danym kodem ISIN).

#### § 122

1. W odpowiedzi na Propozycję Członkowie Rynku mogą przekazać do systemu transakcyjnego Giełdy zlecenia maklerskie kupna lub sprzedaży danego instrumentu finansowego.
2. Zlecenie przekazane w odpowiedzi na Propozycję musi:
  - a) być zleceniem odpowiednio zawarcia transakcji pakietowej albo zawarcia transakcji BISO,
  - b) dotyczyć tego samego instrumentu,
  - c) być zleceniem przeciwnym do Propozycji (zleceniem kupna – gdy Propozycja dotyczyła sprzedaży, albo zleceniem sprzedaży – gdy Propozycja dotyczyła kupna).
3. Zlecenie przekazane w odpowiedzi na Propozycję nie musi, pod warunkiem spełnienia wymogów określonych w ust. 2, odpowiadać zakresowi Propozycji.
4. Zlecenie przekazane w odpowiedzi na Propozycję może być anulowane, jednak nie może być modyfikowane.

5. Limit ceny w zleceniu przekazanym w odpowiedzi na Propozycję określany jest z dokładnością, o której mowa w § 120 ust. 7.
6. Zlecenie maklerskie przekazane w odpowiedzi na Propozycję traci ważność po upływie 60 minut od chwili jego przyjęcia, o ile nie zostanie wcześniej zrealizowane lub anulowane.

#### § 123

1. W odpowiedzi na Propozycję może zostać zawarta transakcja pakietowa albo odpowiednio transakcja BISO, o ile spełnione są warunki jej zawarcia wynikające z przepisów i niniejszego Załącznika, pod warunkiem, że Członek Rynku, który złożył Propozycję przekaże do systemu transakcyjnego Giełdy zlecenie maklerskie odpowiednio kupna lub sprzedaży tej samej liczby instrumentów finansowych, po tej samej cenie i z tą samą datą rozliczenia co w zleceniu przekazanym w odpowiedzi na jego Propozycję.
2. Zlecenie maklerskie Członka Rynku, który złożył Propozycję, o którym mowa w ust. 1, po jego przekazaniu do systemu transakcyjnego Giełdy nie może być modyfikowane ani anulowane.
3. Zlecenie maklerskie Członka Rynku, który złożył Propozycję, o którym mowa w ust. 1, musi być skierowane wyłącznie do jednego, wskazanego Członka Rynku.
4. Zlecenie maklerskie Członka Rynku, który złożył Propozycję, o którym mowa w ust. 1, traci ważność po upływie 60 minut od chwili jego przyjęcia, o ile nie zostanie wcześniej zrealizowane lub anulowane.
5. Limit ceny w zleceniu przekazanym przez Członka Rynku, który złożył Propozycję, określany jest z dokładnością, o której mowa w § 120 ust. 7.

#### § 124

Transakcja pakietowa lub odpowiednio transakcja BISO zostaje zawarta z chwilą dokonania odpowiedniego zapisu w systemie transakcyjnym Giełdy, o ile jest ona zgodna z przepisami Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, w szczególności przepisami niniejszego Załącznika, oraz innymi przepisami obowiązującymi w alternatywnym systemie obrotu.

### **Oddział 3**

#### **Transakcje pakietowe**

##### **Tytuł 1**

#### **Przepisy ogólne**

#### § 125

1. Przedmiotem transakcji pakietowych w alternatywnym systemie obrotu mogą być wyłącznie instrumenty finansowe notowane w tym systemie.
2. Transakcje pakietowe mogą być zawierane począwszy od pierwszego dnia notowania danych instrumentów w alternatywnym systemie obrotu, z zastrzeżeniem ust. 2a i 3.
- 2a. Transakcje pakietowe mogą być zawierane po zawarciu pierwszej transakcji danymi instrumentami finansowymi w systemie notowań ciągłych lub w systemie kursu jednolitego. Ograniczenie to nie dotyczy zawierania transakcji pakietowych dłużnymi instrumentami finansowymi.

3. Transakcje pakietowe mogą być zawierane wyłącznie w dniach obrotu w alternatywnym systemie pod warunkiem, że obrót danymi instrumentami nie jest zawieszony.
4. Zlecenia na instrumenty finansowe będące przedmiotem transakcji pakietowej nie mogą być łączone w jedno zlecenie maklerskie z wyjątkiem zleceń wystawianych przez Członka Rynku w ramach zarządzania cudzym pakietem akcji.

#### § 126

1. Warunkiem zawarcia transakcji pakietowej jest złożenie do systemu transakcyjnego Giełdy przez co najmniej jednego Członka Rynku zlecenia kupna oraz zlecenia sprzedaży tej samej liczby instrumentów finansowych będących przedmiotem transakcji pakietowej, po tej samej cenie i z tą samą datą rozliczenia.
2. Jeżeli dany Członek Rynku składa tylko jedno ze zleceń maklerskich, o których mowa w ust. 1, zlecenie to może być kierowane wyłącznie do jednego, wskazanego Członka Rynku. Postanowienia zdania pierwszego stosuje się odpowiednio do zlecenia składanego w odpowiedzi na zlecenie, o którym mowa w tym zdaniu.
3. Zlecenia maklerskie, o których mowa w ust. 1, muszą zawierać limit ceny i nie mogą zawierać oznaczeń lub rodzajów ważności, ani dodatkowych warunków realizacji.
4. Limit ceny w zleceniach, o których mowa w ust. 1, określany jest z dokładnością, o której mowa w § 120 ust. 7.
- 4a. Zlecenia maklerskie, o których mowa w ust. 1, składane przez Członka Rynku wykonującego zadania animatora rynku dla danych instrumentów finansowych (instrumentów oznaczonych danym kodem ISIN) powinny zawierać wskaźnik typu działania taki sam jak zlecenia składane w ramach animowania tych instrumentów.
5. Zlecenia maklerskie, o których mowa w ust. 1, mogą być anulowane przez Członka Rynku, który je złożył, o ile wcześniej nie została zawarta transakcja.
6. Zlecenia maklerskie, o których mowa w ust.1, tracą ważność po upływie 60 minut od chwili ich przyjęcia, o ile nie zostaną wcześniej zrealizowane lub anulowane.

#### § 127

1. Data rozliczenia transakcji pakietowej musi przypadać w dniu uwzględniającym możliwość rozrachunku i rozliczenia tej transakcji zgodnie z regulacjami KDPW S.A. oraz KDPW\_CCP S.A., przy czym termin rozliczenia nie może być dłuższy niż 30 dni od daty zawarcia transakcji, z zastrzeżeniem ust. 2.
2. Data rozliczenia transakcji pakietowej, której przedmiotem są dłużne instrumenty finansowe nie może przypadać po terminie ich wykupu.

## **Tytuł 2**

### **Transakcje pakietowe akcjami**

#### § 128

1. Transakcja pakietowa, której przedmiotem są akcje może być zawarta, jeżeli:
  - 1) przedmiotem transakcji jest pakiet akcji o wartości nie mniejszej niż 100.000 zł,

- 2) maksymalna różnica pomiędzy ceną akcji określoną w zleceniu a ostatnim kursem tych akcji z notowań w systemie notowań ciągłych lub systemie kursu jednolitego nie jest wyższa niż 20%.
2. Zlecenia maklerskie dotyczące transakcji pakietowych akcjami mogą być przekazywane wyłącznie w dniu, w którym transakcja ma zostać zawarta, w godzinach 8.30 – 17.05, z zastrzeżeniem, że jeżeli transakcja ma być rozliczona w dniu jej zawarcia zlecenia te powinny zostać przekazane w terminie uwzględniającym również możliwość jej rozliczenia i rozrachunku zgodnie z regulacjami KDPW\_CCP S.A. oraz KDPW S.A., przy czym niezachowanie tego terminu nie wyłącza możliwości zawarcia tej transakcji w alternatywnym systemie.

### **Tytuł 3**

#### **Transakcje pakietowe pozostałymi instrumentami finansowymi**

##### § 129

1. Transakcja pakietowa, której przedmiotem są inne niż akcje instrumenty finansowe notowane w alternatywnym systemie, może być zawarta, jeżeli:
  - 1) przedmiotem transakcji jest pakiet o wartości nie mniejszej niż 100.000 zł,
  - 2) maksymalna różnica pomiędzy ceną instrumentu określoną w zleceniu a ostatnim kursem tych instrumentów z notowań w systemie notowań ciągłych lub systemie kursu jednolitego nie jest wyższa niż 20% i 3 punkty procentowe w przypadku dłużnych instrumentów finansowych.
2. Zlecenia maklerskie dotyczące transakcji pakietowych instrumentami finansowymi, o których mowa w ust. 1, mogą być przekazywane wyłącznie w dniu, w którym transakcja ma zostać zawarta, w godzinach 8.30 – 17.05, z zastrzeżeniem, że jeżeli transakcja ma być rozliczona w dniu jej zawarcia zlecenia te powinny zostać przekazane w terminie uwzględniającym również możliwość jej rozliczenia i rozrachunku zgodnie z regulacjami KDPW\_CCP S.A. oraz KDPW S.A., przy czym niezachowanie tego terminu nie wyłącza możliwości zawarcia tej transakcji w alternatywnym systemie.
3. Transakcja pakietowa, której przedmiotem są dłużne instrumenty finansowe może być zawarta tylko wtedy kiedy możliwe jest określenie ceny rozliczeniowej transakcji.
4. Wartość pakietu na potrzeby spełnienia warunku minimalnej wartości transakcji pakietowej obligacjami i listami zastawnymi określa się jako iloczyn wolumenu transakcji, kursu wyrażonego w procentach wartości nominalnej i wartości nominalnej, przy czym bierze się pod uwagę wartość nominalną określoną na drugi dzień sesyjny po dniu, w którym transakcja pakietowa ma zostać zawarta.

### **Tytuł 4**

#### **Przepisy końcowe**

##### § 130

W przypadku wyznaczenia kursu w walucie obcej minimalna wartość transakcji pakietowej w walucie obcej jest przeliczana na złote przy zastosowaniu średnich bieżących kursów walut obcych z dnia zawarcia transakcji, ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski, w zaokrągleniu do 1.000 jednostek danej waluty.



## **Oddział 4**

### **Transakcje odkupu lub odsprzedaży (transakcje BISO)**

#### § 131

1. Przedmiotem transakcji BISO mogą być instrumenty finansowe notowane W celu prawidłowego rozliczenia transakcji w alternatywnym systemie obrotu mogą być zawarte transakcje odkupu lub odsprzedaży instrumentów finansowych (transakcje BISO). Przedmiotem transakcji BISO mogą być instrumenty finansowe notowane w alternatywnym systemie obrotu, o ile Zarząd Giełdy nie postanowi inaczej.
2. Transakcje BISO zawierane są poza systemem notowań ciągłych oraz kursu jednolitego. Transakcje BISO mogą być zawierane również wtedy, gdy obrót danymi instrumentami finansowymi jest zawieszony, o ile co innego nie wynika z decyzji o zawieszeniu.
3. Transakcje BISO mogą być zawarte w przypadkach:
  - 1) braku odpowiedniej do rozliczenia transakcji liczby instrumentów finansowych na rachunku klienta lub na rachunku własnym Członka Rynku,
  - 2) konieczności odkupu instrumentów finansowych sprzedanych przez Członka Rynku niezgodnie ze zleceniem klienta,
  - 3) braku potwierdzenia zawartej transakcji, o którym mowa w art. 121 ust. 1 Ustawy o obrocie.
4. Warunkiem zawarcia transakcji BISO jest:
  - 1) w przypadkach, o których mowa w ust. 3 pkt 1) i 2) złożenie przez Członka Rynku propozycji nabycia instrumentów finansowych w imieniu własnym i na rachunek własny, z zastrzeżeniem pkt 3),
  - 2) w przypadku, o którym mowa w ust. 3 pkt 3) złożenie przez Członka Rynku propozycji nabycia instrumentów finansowych w imieniu własnym i na rachunek klienta lub na rachunek własny, z zastrzeżeniem pkt 3),
  - 3) złożenie przez KDPW\_CCP S.A. propozycji nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, zgodnie z § 18 ust. 2.
5. W odpowiedzi na propozycje nabycia lub zbycia papierów wartościowych Członkowie Rynku przekazują odpowiednio zlecenia sprzedaży lub kupna danych instrumentów finansowych.

#### § 132

1. Propozycje nabycia, propozycje zbycia oraz zlecenia maklerskie, o których mowa w § 131 ust. 4 i 5, muszą zawierać limit ceny i nie mogą zawierać oznaczeń lub rodzajów ważności, ani dodatkowych warunków realizacji.
2. Limit ceny w propozycji lub zleceniu maklerskim, o których mowa w ust. 1, określany jest z dokładnością, o której mowa w § 120 ust. 7.

#### § 133

Na zasadach określonych przez KDPW\_CCP S.A. lub w przepisach prawa, Członek Rynku składający propozycję, o której mowa w § 131 ust. 4 pkt 1) lub 2), jest zobowiązany do przekazywania KDPW\_CCP S.A. informacji o transakcjach zawartych na tej podstawie.

#### § 134

1. Liczba instrumentów finansowych będących przedmiotem transakcji BISO nie może być większa od liczby instrumentów finansowych niezbędnych do prawidłowego rozliczenia transakcji.
2. Data rozliczenia transakcji BISO, której przedmiotem są dłużne instrumenty finansowe nie może przypadać po terminie ich wykupu.

#### § 135

Składanie zleceń maklerskich odbywa się poprzez system transakcyjny Giełdy, na zasadach określonych przez Giełdę, w dniach obrotu w alternatywnym systemie, w godzinach uwzględniających możliwość rozrachunku i rozliczenia tej transakcji zgodnie z regulacjami KDPW S.A. oraz KDPW\_CCP S.A.

#### § 136

Giełda podaje do publicznej wiadomości w trybie bieżącym informacje o zawartych transakcjach BISO.

#### § 137

W przypadku powzięcia przez Giełdę informacji uzasadniających podejrzenia co do zgodności z przepisami obowiązującymi w alternatywnym systemie obrotu danej transakcji BISO, Giełda może zażądać od Członka Rynku dodatkowych informacji na temat tej transakcji.

### **Oddział 5**

#### **Szczegółowy tryb postępowania przy realizacji wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji notowanych w alternatywnym systemie obrotu**

#### § 138

W przypadku przekazania informacji o zamiarze ogłoszenia wezwania, przewodniczący sesji może zawiesić obrót instrumentami finansowymi, których dotyczy wezwanie, oraz instrumentami finansowymi dla których instrumenty te stanowią instrument bazowy.

#### § 139

1. Członek Rynku pośredniczący w przeprowadzeniu wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji notowanych w alternatywnym systemie obrotu (zwany dalej Członkiem Rynku-pośredniczącym) określa, po uzgodnieniu z Giełdą, dzień oraz godziny przekazywania w alternatywnym systemie obrotu zleceń maklerskich w celu realizacji wezwania (dzień realizacji wezwania) oraz podaje te informacje do wiadomości uczestników obrotu.
2. Dzień realizacji wezwania, o którym mowa w ust. 1, określany jest na podstawie przesłanego w alternatywnym systemie obrotu wniosku zawierającego w szczególności:
  - a) oznaczenie akcji będących przedmiotem wezwania (nazwa, kod ISIN),
  - b) wskazanie liczby i ceny akcji będących przedmiotem wezwania,
  - c) oznaczenie rodzaju (nazwa, kod ISIN) oraz wartości papierów wartościowych, które będą wydawane w zamian za nabywane akcje - w przypadku wezwania do zapisywania się na zamianę akcji,
  - d) wskazanie planowanego dnia realizacji wezwania,
  - e) wskazanie planowanego terminu rozliczenia transakcji.

3. Wniosek, o którym mowa w ust. 2, powinien być przesłany na Giełdę nie później niż na 2 dni robocze przed planowanym dniem realizacji wezwania.

#### § 140

Zarząd Giełdy lub upoważniony przez Zarząd Giełdy pracownik Giełdy może w ciągu jednego dnia roboczego od dnia otrzymania wniosku, o którym mowa w § 139, wyrazić sprzeciw co do planowanego dnia realizacji wezwania.

#### § 141

Członek Rynku-pośredniczący zobowiązany jest do przekazania Giełdzie do dnia realizacji wezwania zestawienia obejmującego liczbę i wolumen zleceń maklerskich podlegających realizacji w ramach wezwania, przekazanych przez poszczególnych Członków Rynku.

#### § 142

1. Zlecenia maklerskie przekazywane w alternatywnym systemie obrotu w celu realizacji wezwania muszą być zgodne z zestawieniem, o którym mowa w § 141.
2. W przypadku niezgodności pomiędzy przekazanymi w alternatywnym systemie obrotu zleceniami maklerskimi, a zestawieniem określonym w § 141, Członek Rynku zobowiązany jest do bezzwłocznej korekty przekazanego zlecenia. W przypadku niedokonania korekty zlecenie maklerskie traci ważność.

#### § 143

1. W dniu realizacji wezwania Członek Rynku-pośredniczący przekazuje w alternatywnym systemie obrotu w celu realizacji wezwania zlecenia maklerskie o wolumenie zgodnym z treścią wezwania i zestawieniem określonym w § 141.
2. Zlecenia maklerskie oraz zestawienie, o których mowa w ust. 1, przekazywane są w alternatywnym systemie obrotu w za pomocą systemu o 4broker.net (na zasadach określonych przez Giełdę) oraz pisemnie lub za pomocą faksu.

#### § 144

1. Zlecenia maklerskie, o których mowa w § 143, są ważne tylko w dniu realizacji wezwania.
2. Zlecenia maklerskie, o których mowa w § 143, muszą zawierać limit ceny i nie mogą zawierać oznaczeń lub rodzajów ważności, ani dodatkowych warunków realizacji.
3. Limit ceny w tych zleceniach maklerskich, o których mowa w § 143, powinien zostać określony jest z dokładnością do 0,01 waluty notowania.

#### § 145

Zawarcie transakcji giełdowych w wyniku realizacji wezwania na akcje notowane alternatywnym systemie obrotu następuje z chwilą dokonania odpowiedniego zapisu w systemie transakcyjnym Giełdy.

#### § 146

Członek Rynku-pośredniczący zobowiązany jest bezzwłocznie po zawarciu transakcji podać do publicznej wiadomości informację o liczbie akcji, które były przedmiotem tych transakcji.

## **Rozdział 12**

### **Upowszechnianie informacji o notowaniach w alternatywnym systemie obrotu**

#### § 147

1. Giełda upowszechnia w formie elektronicznej informacje dotyczące transakcji i obrotów w alternatywnym systemie obrotu, a w szczególności następujące dane:
  - 1) w systemie notowań ciągłych:
    - a) w czasie rzeczywistym – pięć najlepszych ofert kupna i ofert sprzedaży, z uwzględnieniem liczby zleceń oraz skumulowanego wolumenu zleceń przy danym poziomie cenowym - w stosunku do ofert zamieszczanych w arkuszu zleceń,
    - b) niezwłocznie po zawarciu transakcji – wielkość obrotów w ujęciu ilościowym oraz cenę i czas zawarcia transakcji - dla każdej transakcji zawartej w danym dniu,
    - c) niezwłocznie po zakończeniu notowań – kursy otwarcia i zamknięcia, kursy minimalny i maksymalny oraz wielkość obrotów w ujęciu wartościowym i ilościowym;
  - 2) w systemie kursu jednolitego:
    - a) w czasie rzeczywistym – pięć najlepszych ofert kupna i ofert sprzedaży, z uwzględnieniem liczby zleceń oraz skumulowanego wolumenu zleceń przy danym poziomie cenowym - w stosunku do ofert zamieszczanych w arkuszu zleceń,
    - b) niezwłocznie po zawarciu transakcji – wielkość obrotów w ujęciu ilościowym oraz cenę i czas zawarcia transakcji - dla każdej transakcji zawartej w danym dniu,
    - c) niezwłocznie po zakończeniu notowań – kursy jednolite oraz wielkość obrotów w ujęciu wartościowym i ilościowym;
  - 3) dla transakcji pakietowych - niezwłocznie po zawarciu transakcji:
    - a) nazwę instrumentów finansowych będących przedmiotem transakcji,
    - b) wolumen transakcji,
    - c) kurs transakcji,
    - d) wartość transakcji,
    - e) datę rozliczenia transakcji.
2. W szczególnie uzasadnionych przypadkach, jeżeli wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników, Zarząd Giełdy może podjąć decyzję o opóźnieniu lub zawieszeniu upowszechniania informacji, o których mowa w ust. 1, podając do wiadomości publicznej przyczynę tego opóźnienia lub zawieszenia oraz, w miarę możliwości, informacje o planowanym wznowieniu upowszechniania informacji.

## **Rozdział 13**

### **Szczególne zasady oznaczania instrumentów finansowych notowanych w alternatywnym systemie obrotu**

#### § 148

W przypadku zaistnienia określonych okoliczności dotyczących emitenta lub jego instrumentów finansowych notowanych alternatywnym systemie obrotu, Zarząd Giełdy może postanowić o oznaczeniu w sposób szczególny i podaniu do publicznej wiadomości informacji dotyczących instrumentów tego emitenta w serwisach informacyjnych Giełdy.

#### § 149

Oznaczenia instrumentów finansowych, o którym mowa w § 148, dokonuje się na podstawie informacji przekazanych przez emitenta do publicznej wiadomości, a w szczególnie uzasadnionych przypadkach także na podstawie innych publicznie dostępnych informacji.

#### § 150

1. Oznaczenie instrumentów finansowych, o którym mowa w § 148, może być dokonane w szczególności w przypadku gdy:
  - 1) emitent złożył wniosek o ogłoszenie swojej upadłości;
  - 2) sąd ogłosił upadłość emitenta;
  - 3) uprawomocniło się postanowienie sądu o ogłoszeniu upadłości emitenta;
  - 4) sąd oddalił wniosek o ogłoszenie upadłości, ze względu na to, że majątek emitenta nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania;
  - 5) uprawomocniło się postanowienie sądu o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości ze względu na to, że majątek emitenta nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania;
  - 6) nastąpiło otwarcie likwidacji emitenta;
  - 7) sąd wydał postanowienie o otwarciu przyspieszonego postępowania układowego;
  - 8) sąd wydał postanowienie o otwarciu postępowania układowego;
  - 9) sąd wydał postanowienie o otwarciu postępowania sanacyjnego;
  - 10) sąd wydał postanowienie o zatwierdzeniu układu;
  - 11) emitent złożył wniosek o otwarciu postępowania restrukturyzacyjnego;
  - 12) emitent złożył wniosek o zatwierdzenie układu przyjętego w postępowaniu o zatwierdzenie układu.
2. Zarząd Giełdy może postanowić o oznaczeniu instrumentów finansowych w przypadkach innych niż określone w ust. 1, w szczególności jeżeli na podstawie informacji, o których mowa w § 149, uzna że wymaga tego wzgląd na bezpieczeństwo obrotu w alternatywnym systemie lub interes jego uczestników.

## ZAŁĄCZNIKI:

### Załącznik Nr 1

#### Stosowanie i łączenie oznaczeń ważności i warunków realizacji zleceń maklerskich w alternatywnym systemie obrotu

Stosowanie i łączenie oznaczeń ważności i warunków realizacji zleceń maklerskich musi być zgodne z poniższym zestawieniem, przy czym postanowienia dotyczące fazy przed otwarciem stosuje się również do obrotu w fazie przed zamknięciem oraz w trakcie równoważenia:

		Limit		PCR		PKC		STOP Loss		STOP Limit		PEG		cross	
		Faza Przed otwarciem	Faza Notowań Ciągłych	Faza Przed otwarciem	Faza Notowań Ciągłych	Faza Przed otwarciem	Faza Notowań Ciągłych	Faza Przed otwarciem	Faza Notowań Ciągłych	Faza Przed otwarciem	Faza Notowań Ciągłych	Faza Przed otwarciem	Faza Notowań Ciągłych	Faza Przed otwarciem	Faza Notowań Ciągłych
<b>WIA</b>	Wielkość Standardowa	Nie <sup>(1)</sup>	Tak	Nie <sup>(1)</sup>	Tak	Nie <sup>(1)</sup>	Tak	Nie <sup>(6)</sup>	Nie <sup>(6)</sup>	Nie <sup>(6)</sup>	Nie <sup>(6)</sup>	Nie <sup>(6)</sup>	Nie <sup>(6)</sup>	Nie <sup>(8)</sup>	Tak
	MWW	Nie <sup>(3)</sup>	Tak	Nie <sup>(3)</sup>	Tak	Nie <sup>(5)</sup>	Nie <sup>(5)</sup>	Nie <sup>(6)</sup>	Nie <sup>(6)</sup>	Nie <sup>(6)</sup>	Nie <sup>(6)</sup>	Nie <sup>(6)</sup>	Nie <sup>(6)</sup>	Nie <sup>(5)</sup>	Nie <sup>(5)</sup>
	WUJ	Nie <sup>(9)</sup>	Nie <sup>(9)</sup>	Nie <sup>(4)</sup>	Nie <sup>(4)</sup>	Nie <sup>(4)</sup>	Nie <sup>(4)</sup>	Nie <sup>(6)</sup>	Nie <sup>(6)</sup>	Nie <sup>(6)</sup>	Nie <sup>(6)</sup>	Nie <sup>(6)</sup>	Nie <sup>(6)</sup>	Nie <sup>(4)</sup>	Nie <sup>(4)</sup>
<b>WLA</b>	Wielkość Standardowa	Nie <sup>(2)</sup>	Tak	Nie <sup>(2)</sup>	Tak	Nie <sup>(2)</sup>	Tak	Nie <sup>(6)</sup>	Nie <sup>(6)</sup>	Nie <sup>(6)</sup>	Nie <sup>(6)</sup>	Nie <sup>(6)</sup>	Nie <sup>(6)</sup>	Nie <sup>(8)</sup>	Tak
	MWW	Nie <sup>(7)</sup>	Nie <sup>(7)</sup>	Nie <sup>(7)</sup>	Nie <sup>(7)</sup>	Nie <sup>(5)</sup>	Nie <sup>(5)</sup>	Nie <sup>(6)</sup>	Nie <sup>(6)</sup>	Nie <sup>(6)</sup>	Nie <sup>(6)</sup>	Nie <sup>(6)</sup>	Nie <sup>(6)</sup>	Nie <sup>(5)</sup>	Nie <sup>(5)</sup>
	WUJ	Nie <sup>(9)</sup>	Nie <sup>(9)</sup>	Nie <sup>(4)</sup>	Nie <sup>(4)</sup>	Nie <sup>(4)</sup>	Nie <sup>(4)</sup>	Nie <sup>(6)</sup>	Nie <sup>(6)</sup>	Nie <sup>(6)</sup>	Nie <sup>(6)</sup>	Nie <sup>(6)</sup>	Nie <sup>(6)</sup>	Nie <sup>(4)</sup>	Nie <sup>(4)</sup>
<b>D, WDD, WDA, WDC</b>	Wielkość Standardowa	Tak	Tak	Tak	Tak	Tak	Tak	Tak	Tak	Tak	Tak	Nie <sup>(8)</sup>	Tak	Nie <sup>(8)</sup>	Tak
	MWW	Nie <sup>(3)</sup>	Tak	Nie <sup>(3)</sup>	Tak	Nie <sup>(5)</sup>	Nie <sup>(5)</sup>	Nie <sup>(5)</sup>	Nie <sup>(5)</sup>	Nie <sup>(5)</sup>	Nie <sup>(5)</sup>	Nie <sup>(5)</sup>	Nie <sup>(5)</sup>	Nie <sup>(5)</sup>	Nie <sup>(5)</sup>
	WUJ	Tak	Tak	Nie <sup>(4)</sup>	Nie <sup>(4)</sup>	Nie <sup>(4)</sup>	Nie <sup>(4)</sup>	Nie <sup>(4)</sup>	Nie <sup>(4)</sup>	Nie <sup>(4)</sup>	Nie <sup>(4)</sup>	Nie <sup>(4)</sup>	Nie <sup>(4)</sup>	Nie <sup>(4)</sup>	Nie <sup>(4)</sup>
<b>WNF, WNZ</b>	Wielkość Standardowa	Tak	Tak	Tak	Tak	Tak	Tak	Nie <sup>(6)</sup>	Nie <sup>(6)</sup>	Nie <sup>(6)</sup>	Nie <sup>(6)</sup>	Nie <sup>(6)</sup>	Nie <sup>(6)</sup>	Nie <sup>(8)</sup>	Tak
	MWW	Nie <sup>(7)</sup>	Nie <sup>(7)</sup>	Nie <sup>(7)</sup>	Nie <sup>(7)</sup>	Nie <sup>(5)</sup>	Nie <sup>(5)</sup>	Nie <sup>(6)</sup>	Nie <sup>(6)</sup>	Nie <sup>(6)</sup>	Nie <sup>(6)</sup>	Nie <sup>(6)</sup>	Nie <sup>(6)</sup>	Nie <sup>(5)</sup>	Nie <sup>(5)</sup>
	WUJ	Tak	Tak	Nie <sup>(4)</sup>	Nie <sup>(4)</sup>	Nie <sup>(4)</sup>	Nie <sup>(4)</sup>	Nie <sup>(6)</sup>	Nie <sup>(6)</sup>	Nie <sup>(6)</sup>	Nie <sup>(6)</sup>	Nie <sup>(6)</sup>	Nie <sup>(6)</sup>	Nie <sup>(4)</sup>	Nie <sup>(4)</sup>

- (1) Zlecenia WIA nie są przyjmowane w Fazie Przed Otwarciem
- (2) Zlecenia WLA nie są przyjmowane w Fazie Przed Otwarciem
- (3) Zlecenia MWW nie są przyjmowane w Fazie Przed Otwarciem
- (4) Warunek wielkości ujawnianej (WUJ) nie jest dozwolony dla zleceń PKC, PCR, STOP, PEG oraz zleceń typu „cross”
- (5) Warunek minimalnej wielkości wykonania (MWW) nie jest dozwolony dla zleceń PKC, STOP, PEG oraz zleceń typu „cross”
- (6) Oznaczenia WIA, WLA, WNF oraz WNZ nie są dozwolone dla zleceń STOP i PEG
- (7) Warunek minimalnej wielkości wykonania (MWW) nie jest dozwolony dla zleceń z oznaczeniem WLA, WNF lub WNZ
- (8) Zlecenia PEG oraz zlecenia typu „cross” nie są przyjmowane w Fazie Przed Otwarciem
- (9) Warunek wielkości ujawnianej (WUJ) nie jest dozwolony dla zleceń z oznaczeniem WIA lub WLA

**Oznaczenia:**

Wielkość Standardowa - zlecenie bez warunku minimalnej wielkości wykonania (MWW) i bez warunku wielkości ujawnianej (WUJ)

MWW – warunek minimalnej wielkości wykonania

WUJ - warunek wielkości ujawnianej

D - oznaczenie ważności „Ważne na dzień bieżący”

WDD – oznaczenie ważności „Ważne do oznaczonego dnia”

WDA – oznaczenie ważności „Ważne na czas nieoznaczony”

WDC – oznaczenie ważności „Ważne do określonego czasu”

WNF – zlecenie z oznaczeniem „Ważne na fixing”

WNZ – oznaczenie ważności „Ważne na zamknięcie”

WIA - oznaczenie ważności „Wykonaj i anuluj”

WLA - oznaczenie ważności „Wykonaj lub anuluj”

cross - zlecenia LIMIT składane w celu realizacji w transakcji typu „cross”

## Załącznik Nr 2

### Stosowanie i łączenie oznaczeń ważności i warunków realizacji zleceń maklerskich przy ich modyfikacji w alternatywnym systemie obrotu

Stosowanie i łączenie oznaczeń ważności i warunków realizacji zleceń maklerskich przy ich modyfikacji musi być zgodne z poniższym zestawieniem, przy czym postanowienia dotyczące fazy przed otwarciem stosuje się również do obrotu w fazie przed zamknięciem oraz w trakcie równoważenia:

		Limit		PCR		PKC		STOP Loss		STOP Limit		PEG		cross	
		Faza Przed otwarciem	Faza Notowań Ciągłych	Faza Przed otwarciem	Faza Notowań Ciągłych	Faza Przed otwarciem	Faza Notowań Ciągłych	Faza Przed otwarciem	Faza Notowań Ciągłych	Faza Przed otwarciem	Faza Notowań Ciągłych	Faza Przed otwarciem	Faza Notowań Ciągłych	Faza Przed otwarciem	Faza Notowań Ciągłych
<b>WIA</b>	Wielkość Standardowa MWW	Nie <sup>(1)</sup>	Tak	Nie <sup>(1)</sup>	Tak	Nie <sup>(1)</sup>	Tak	Nie <sup>(5)</sup>	Nie <sup>(5)</sup>	Nie <sup>(5)</sup>	Nie <sup>(5)</sup>	Nie Dotyczy	Nie <sup>(5)</sup>	Nie Dotyczy	
	WUJ	Nie <sup>(3)</sup>	Nie <sup>(3)</sup>	Nie <sup>(3)</sup>	Nie <sup>(3)</sup>	Nie <sup>(3)</sup>	Nie <sup>(3)</sup>	Nie <sup>(3)</sup>	Nie <sup>(3)</sup>	Nie <sup>(3)</sup>	Nie <sup>(3)</sup>		Nie <sup>(3)</sup>		
<b>WLA</b>	WUJ	Nie <sup>(6)</sup>	Nie <sup>(6)</sup>	Nie <sup>(4)</sup>	Nie <sup>(4)</sup>	Nie <sup>(4)</sup>	Nie <sup>(4)</sup>	Nie <sup>(5)</sup>	Nie <sup>(5)</sup>	Nie <sup>(5)</sup>	Nie <sup>(5)</sup>		Nie <sup>(5)</sup>		Nie <sup>(5)</sup>
	Wielkość Standardowa MWW	Nie <sup>(2)</sup>	Tak	Nie <sup>(2)</sup>	Tak	Nie <sup>(2)</sup>	Tak	Nie <sup>(5)</sup>	Nie <sup>(5)</sup>	Nie <sup>(5)</sup>	Nie <sup>(5)</sup>		Nie <sup>(5)</sup>		Nie <sup>(5)</sup>
	WUJ	Nie <sup>(3)</sup>	Nie <sup>(3)</sup>	Nie <sup>(3)</sup>	Nie <sup>(3)</sup>	Nie <sup>(3)</sup>	Nie <sup>(3)</sup>	Nie <sup>(3)</sup>	Nie <sup>(3)</sup>	Nie <sup>(3)</sup>	Nie <sup>(3)</sup>		Nie <sup>(3)</sup>		Nie <sup>(3)</sup>
	WUJ	Nie <sup>(6)</sup>	Nie <sup>(6)</sup>	Nie <sup>(4)</sup>	Nie <sup>(4)</sup>	Nie <sup>(4)</sup>	Nie <sup>(4)</sup>	Nie <sup>(5)</sup>	Nie <sup>(5)</sup>	Nie <sup>(5)</sup>	Nie <sup>(5)</sup>		Nie <sup>(5)</sup>		Nie <sup>(5)</sup>
<b>D, WDD, WDA, WDC</b>	Wielkość Standardowa MWW	Tak	Tak	Tak	Tak	Tak	Tak	Tak	Tak	Tak	Tak		Tak		Tak
	WUJ	Nie <sup>(3)</sup>	Nie <sup>(3)</sup>	Nie <sup>(3)</sup>	Nie <sup>(3)</sup>	Nie <sup>(3)</sup>	Nie <sup>(3)</sup>	Nie <sup>(3)</sup>	Nie <sup>(3)</sup>	Nie <sup>(3)</sup>	Nie <sup>(3)</sup>		Nie <sup>(3)</sup>		Nie <sup>(3)</sup>
	WUJ	Tak	Tak	Nie <sup>(4)</sup>	Nie <sup>(4)</sup>	Nie <sup>(4)</sup>	Nie <sup>(4)</sup>	Nie <sup>(4)</sup>	Nie <sup>(4)</sup>	Nie <sup>(4)</sup>	Nie <sup>(4)</sup>		Nie <sup>(4)</sup>		Nie <sup>(4)</sup>
<b>WNF, WNZ</b>	Wielkość Standardowa MWW	Tak	Tak	Tak	Tak	Tak	Tak	Nie <sup>(5)</sup>	Nie <sup>(5)</sup>	Nie <sup>(5)</sup>	Nie <sup>(5)</sup>		Nie <sup>(5)</sup>		Nie <sup>(5)</sup>
	WUJ	Nie <sup>(3)</sup>	Nie <sup>(3)</sup>	Nie <sup>(3)</sup>	Nie <sup>(3)</sup>	Nie <sup>(3)</sup>	Nie <sup>(3)</sup>	Nie <sup>(3)</sup>	Nie <sup>(3)</sup>	Nie <sup>(3)</sup>	Nie <sup>(3)</sup>		Nie <sup>(3)</sup>		Nie <sup>(3)</sup>
	WUJ	Tak	Tak	Nie <sup>(4)</sup>	Nie <sup>(4)</sup>	Nie <sup>(4)</sup>	Nie <sup>(4)</sup>	Nie <sup>(5)</sup>	Nie <sup>(5)</sup>	Nie <sup>(5)</sup>	Nie <sup>(5)</sup>		Nie <sup>(5)</sup>		Nie <sup>(5)</sup>



- (1) Zlecenia WIA nie są przyjmowane w Fazie Przed Otwarciem
- (2) Zlecenia WLA nie są przyjmowane w Fazie Przed Otwarciem
- (3) Zlecenia MWW nie SA przyjmowane w Fazie Przed Otwarciem
- (4) Warunek wielkości ujawnianej (WUJ) nie jest dozwolony dla zleceń PKC, PCR, STOP, PEG oraz zleceń typu „cross”
- (5) Oznaczenia WIA, WLA , WNF oraz WNZ nie są dozwolone dla zleceń STOP i PEG
- (6) Warunek wielkości ujawnianej (WUJ) nie jest dozwolony dla zleceń z oznaczeniem WIA lub WLA

**Oznaczenia:**

Wielkość Standardowa - zlecenie bez warunku minimalnej wielkości wykonania (MWW) i bez warunku wielkości ujawnianej (WUJ)

MWW – warunek minimalnej wielkości wykonania

WUJ - warunek wielkości ujawnianej

D - oznaczenie ważności „Ważne na dzień bieżący”

WDD – oznaczenie ważności „Ważne do oznaczonego dnia”

WDA – oznaczenie ważności „Ważne na czas nieoznaczony”

WDC – oznaczenie ważności „Ważne do określonego czasu”

WNF – zlecenie z oznaczeniem „Ważne na fixing”

WNZ – oznaczenie ważności „Ważne na zamknięcie”

WIA - oznaczenie ważności „Wykonaj i anuluj”

WLA - oznaczenie ważności „Wykonaj lub anuluj”

cross - zlecenia LIMIT składane w celu realizacji w transakcji typu „cross”

**Załącznik Nr 3****Wniosek o anulowanie/wycofanie wniosku o anulowanie transakcji  
w alternatywnym systemie obrotu****Wniosek o anulowanie/wycofanie wniosku o anulowanie\*)  
transakcji w alternatywnym systemie obrotu**

Nazwa Członka Rynku		
Kod Członka Rynku		
Nazwa Papieru		
Kod ISIN		
Został popełniony następujący błąd przy wprowadzaniu zlecenia: (należy zaznaczyć „X” odpowiednie pole)	Błędny wolumen	
	Błędny limit ceny	
	Błędny rodzaj oferty strona zlecenia	
	Błędna nazwa instrumentu finansowego	
Numer zlecenia		
Czas wprowadzenia do systemu giełdowego		
Rodzaj oferty (kupno/sprzedaż)		
Wolumen		
Limit		
Dane rozliczeniowe KDPW_CCP S.A.	Identyfikator Konta:	

Wnioskujemy o anulowanie/wycofanie wniosku o anulowanie \*) transakcji zawartych w alternatywnym systemie obrotu na podstawie w/w zlecenia.

.....  
(data, imię i nazwisko oraz podpis maklera nadzorującego  
działającego w imieniu Członka Rynku )

\*) – niepotrzebne skreślić

**Załącznik Nr 4**

**Oświadczenie woli Członka Rynku – kontrpartnera transakcji w alternatywnym systemie obrotu**

**Oświadczenie woli Członka Rynku – kontrpartnera transakcji w alternatywnym systemie obrotu**

Członek Rynku (Nazwa i KOD) .....

.....

**wyraża zgodę/nie wyraża zgody** \*) na anulowanie niżej podanych transakcji, których jest kontrpartnerem.

Instrument:

KOD ISIN .....

Nazwa:.....

Transakcje: od Nr..... do Nr.....

Uwagi Członka Rynku .....

.....

.....  
(data, imię i nazwisko oraz podpis maklera nadzorującego działającego w imieniu Członka Rynku )

\*) – niepotrzebne skreślić