Projekt (2024-07-11)

Korekty (19 09 2024)

SZCZEGÓŁOWE ZASADY OBROTU GIEŁDOWEGO W SYSTEMIE GPW WATS *

* ***W stosunku do obowiązujących Szczegółowych Zasad Obrotu Giełdowego w systemie UTP w niniejszym dokumencie zmiany dotyczą następujących jego części:***

- ***Dział IV***
- ***Dział V***
- ***Dział VI***
- ***Załącznik Nr 1***
- ***Załącznik Nr 2***

DZIAŁ I 9

SZCZEGÓŁOWE ZASADY DOPUSZCZANIA I WPROWADZANIA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH DO OBROTU GIEŁDOWEGO 9

Rozdział 1 9

Dopuszczanie instrumentów finansowych do obrotu giełdowego 9

Rozdział 2 17

Wprowadzanie instrumentów finansowych do obrotu giełdowego 17

Oddział 1 17

Przepisy ogólne 17

Oddział 2 18

Akcje 18

Oddział 3 20

Prawa do akcji (PDA) 20

Oddział 4 20

Prawa poboru 20

Oddział 5 21

Dłużne instrumenty finansowe (z wyłączeniem obligacji skarbowych) 21

Oddział 6 23

Obligacje skarbowe 23

Oddział 7 24

Certyfikaty inwestycyjne 24

Oddział 8 25

Tytuły uczestnictwa funduszy typu ETF 25

Oddział 8a 26

Instrumenty typu ETC i ETN 26

Oddział 9 27

Instrumenty strukturyzowane 27

Oddział 10 29

Instrumenty pochodne 29

DZIAŁ II 30

SZCZEGÓŁOWE ZASADY DZIAŁANIA CZŁONKÓW GIEŁDY I ANIMATORÓW RYNKU 30

Rozdział 1 30

Członkowie giełdy i reprezentanci członków giełdy 30

Oddział 1 30

Członkowie giełdy 30

Oddział 1a 34

Bezpośredni dostęp elektroniczny i handel algorytmiczny 34

Oddział 2 36

Maklerzy giełdowi 36

Oddział 3 36

Maklerzy nadzorujący 36
Rozdział 2 38
Szczegółowe zasady działania animatorów rynku na rynku kasowym i terminowym 38

DZIAŁ III 42
DOSTĘP DO PRODUKCYJNEGO SYSTEMU INFORMATYCZNEGO GIEŁDY 42

DZIAŁ IV 45
SZCZEGÓŁOWE ZASADY NOTOWAŃ NA RYNKU KASOWYM I TERMINOWYM 45
Rozdział 1 45
Przepisy ogólne 45
Rozdział 2 45
System notowań 45
Rozdział 3 46
Harmonogram i fazy notowań 46
Oddział 1 46
Harmonogram notowań 46
Oddział 2 49
Fazy notowań - system kursu jednolitego 49
Oddział 3 51
Fazy notowań - system notowań ciągłych 51
Rozdział 4 52
Szczegółowe zasady przyjmowania, realizacji, modyfikowania i anulowania zleceń maklerskich 52
Oddział 1 52
Zasady ogólne 52
Oddział 2 55
Rodzaje zleceń maklerskich 55
Oddział 3 58
Oznaczenia ważności zleceń maklerskich 58
Oddział 4 60
Dodatkowe warunki realizacji zleceń maklerskich 60
Oddział 5 62
Priorytet ceny i czasu przyjęcia do arkusza zleceń 62
Oddział 6 62
Szczegółowe zasady realizacji zleceń w poszczególnych fazach notowań 62
Tytuł 1 Realizacja zleceń maklerskich w fazie aukcji otwarcia, fazie aukcji zamknięcia oraz w trakcie równoważenia 62
Tytuł 2 Realizacja zleceń w fazie notowań ciągłych 62
Oddział 7 63
Zasady szczególne realizacji zleceń maklerskich w transakcjach typu „cross” 63
Oddział 8 67

Anulowanie i modyfikowanie zleceń maklerskich 67
Rozdział 5 68
Zasady wyznaczania kursów odniesienia 68
Oddział 1 68
Kurs odniesienia w systemie kursu jednolitego 68
Oddział 2 68
Kurs odniesienia w systemie notowań ciągłych 68
Oddział 3 69
Szczególne zasady określania kursu odniesienia 69
Oddział 4 69
Dokładność określania kursu odniesienia 69
Rozdział 6 69
Wyznaczanie kursów i ograniczenia wahań kursów 69
Oddział 1 69
System kursu jednolitego 69
Oddział 2 70
System notowań ciągłych 70
Tytuł 1 70
Przepisy ogólne 70
Tytuł 2 71
Statyczne ograniczenia wahań kursów 71
Tytuł 3 75
Dynamiczne ograniczenia wahań kursów 75
Oddział 3 77
Dokładność określania ograniczeń wahań kursów 77
Rozdział 7 77
Określenie dokładności kursów instrumentów finansowych oraz minimalnej wielkości zmiany ceny (krok notowania) 77
Rozdział 8 80
Szczegółowe warunki obrotu instrumentami finansowymi na rynku kasowym 80
Oddział 1 80
Akcje i prawa do akcji 80
Oddział 2 91
Prawa poboru 91
Oddział 3 95
Dłużne instrumenty finansowe 95
Oddział 4 100
Certyfikaty inwestycyjne 100
Oddział 5 101
Tytuły uczestnictwa funduszy typu ETF 101
Oddział 6 103
Instrumenty typu ETC i ETN 103

Rozdział 9 105
Szczegółowe warunki obrotu instrumentami finansowymi na rynku terminowym 105
Oddział 1 105
Przepisy ogólne 105
Oddział 2 105
Kontrakty terminowe 105
Tytuł 1 105
Przepisy ogólne 105
Tytuł 2 106
Kontrakty terminowe na indeksy giełdowe 106
Tytuł 3 108
Kontrakty terminowe na stawki referencyjne WIBOR 108
Tytuł 4 110
Kontrakty terminowe na krótkoterminowe, średnioterminowe i długoterminowe obligacje skarbowe 110
Tytuł 5 113
Kontrakty terminowe na kursy walut 113
Tytuł 6 116
Kontrakty terminowe na kursy akcji 116
Oddział 3 121
Opcje 121
Tytuł 1 121
Przepisy ogólne 121
Tytuł 2 122
Opcje na indeksy giełdowe 122
Rozdział 10 125
Wystawianie i przekazywanie kart umów 125
Rozdział 11 126
Anulowanie transakcji giełdowych 126
Rozdział 12 128
Zasady notowania instrumentów finansowych w przypadku realizacji praw wynikających z tych instrumentów 128
Oddział 1 128
Notowanie akcji z prawem poboru 128
Oddział 2 130
Obniżenie wartości nominalnej akcji/split akcji 130
Oddział 3 131
Podwyższenie wartości nominalnej akcji/scalenie akcji 131
Oddział 4 132
Notowanie akcji z prawem do dywidendy 132
Oddział 5 134
Notowanie akcji z prawem do dywidendy (wypłata dywidendy w akcjach) 134
Oddział 6 136

Notowanie akcji w związku z podziałem przez wydzielenie 136
Oddział 7 137
Notowanie akcji w związku z nieodpłatnym oferowaniem/przydzielaniem akcji nowej emisji 137

DZIAŁ V 140
SZCZEGÓŁOWE ZASADY NOTOWAŃ W SYSTEMIE ANIMATORA RYNKU 140
Rozdział 1 140
Przepisy ogólne 140
Rozdział 2 141
Harmonogram i fazy notowań 141
Rozdział 3 143
Zasady działania animatorów rynku 143
Oddział 1 143
Przepisy ogólne 143
Oddział 2 144
Zapytanie o Realizację (ZOR) 144
Rozdział 4 144
Stan instrumentu i ograniczenia wahań kursów 144
Oddział 1 144
Przepisy ogólne 144
Oddział 2 145
Stan Podstawowy 145
Oddział 3 145
Stan Tylko Zlecenie Kupna 145
Rozdział 5 146
Szczegółowe zasady przyjmowania, modyfikowania i anulowania zleceń maklerskich 146
Oddział 1 146
Przepisy ogólne 146
Oddział 2 148
Rodzaje zleceń maklerskich 148
Oddział 3 149
Oznaczenia okresu ważności zleceń maklerskich 149
Oddział 4 150
Anulowanie i modyfikowanie zleceń maklerskich 150
Rozdział 6 151
Szczegółowe zasady realizacji zleceń maklerskich 151
Rozdział 7 153
Określenie dokładności kursów instrumentów strukturyzowanych oraz minimalnej wielkości zmiany ceny (krok notowania) 153
Rozdział 8 154
Zawieszanie notowań instrumentami strukturyzowanymi 154

Rozdział 9 155
Obliczanie poziomu referencyjnego 155

DZIAŁ VI 156
TRANSAKCJE SZCZEGÓLNE 156
Rozdział 1 156
Przepisy ogólne 156
Rozdział 2 156
Transakcje pakietowe 156
Oddział 1 156
Postanowienia ogólne 156
Oddział 2 158
Transakcje pakietowe akcjami, prawami do akcji (PDA) oraz prawami poboru 158
Oddział 3 160
Transakcje pakietowe certyfikatami inwestycyjnymi 160
Oddział 4 161
Transakcje pakietowe instrumentami pochodnymi 161
Oddział 5 162
Transakcje pakietowe tytułami uczestnictwa funduszy typu ETF 162
Oddział 6 163
Transakcje pakietowe dłużnymi instrumentami finansowymi oraz instrumentami typu ETC i ETN 163
Oddział 7 165
Przepisy końcowe 165
Rozdział 3 165
Szczegółowy tryb postępowania przy realizacji wezwania na sprzedaż akcji notowanych na giełdzie 165

DZIAŁ VII 168
SZCZEGÓLNE ZASADY OZNACZANIA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH NOTOWANYCH NA GIEŁDZIE 168

DZIAŁ VIII 170
ZASADY PRZEKAZYWANIA RAPORTÓW BIEŻĄCYCH I OKRESOWYCH PRZEZ EMITENTÓW INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH NOTOWANYCH NA GIEŁDZIE 170

ZAŁĄCZNIKI: 172
Załącznik Nr 1 172
Stosowanie i łączenie oznaczeń ważności i warunków realizacji zleceń maklerskich na rynku kasowym i terminowym 172
Załącznik Nr 2 174
Stosowanie i łączenie oznaczeń ważności zleceń maklerskich przy ich modyfikacji na rynku kasowym i terminowym 174

Załącznik Nr 3 ____ 176
Opinia firmy inwestycyjnej ____ 176
Załącznik Nr 4 ____ 179
Wniosek o dopuszczenie do działania na giełdzie ____ 179
Załącznik Nr 5 ____ 187
Wniosek o zmianę zakresu działania na giełdzie przez członka giełdy ____ 187
Załącznik Nr 6 ____ 189
Wniosek o określenie daty rozpoczęcia działania przez członka giełdy na giełdzie ____ 189
Załącznik Nr 6a ____ 190
Informacja członka giełdy o rozpoczęciu udostępniania dostępu bezpośredniego ____ 190
Załącznik Nr 6b ____ 193
Wniosek członka giełdy o wyrażenie zgody na udostępnienie dostępu sponsorowanego ____ 193
Załącznik Nr 6c ____ 198
Informacja o zamiarze wykorzystywania handlu algorytmicznego ____ 198
Załącznik Nr 7 ____ 201
Wniosek o wpisanie na listę maklerów nadzorujących ____ 201
Załącznik Nr 7a ____ 203
Wniosek o skreślenie z listy maklerów nadzorujących ____ 203
Załącznik Nr 8 ____ 204
Wniosek o anulowanie/wycofanie wniosku o anulowanie transakcji giełdowej ____ 204
Załącznik Nr 9 ____ 206
Oświadczenie woli członka giełdy – kontrpartnera transakcji giełdowej ____ 206
Załącznik Nr 10 ____ 207
Skrajne warunki rynkowe, o których mowa w § 13 Działu II ____ 207
Załącznik Nr 11 ____ 209
Minimalne wymogi i dodatkowe warunki animowania na rynku kasowym i terminowym ____ 209
Załącznik Nr 12 ____ 214
Wymogi i dodatkowe warunki animowania na rynku kasowym i terminowym, uprawniające do korzystania z opłat, o których mowa w pkt 5.1 i 5.2 Załącznika Nr 1 do Regulaminu Giełdy 214
Załącznik Nr 13 ____ 221
Wymogi i dodatkowe warunki animowania w systemie animatora rynku, uprawniające do korzystania z opłat, o których mowa w pkt 5.3 Załącznika Nr 1 do Regulaminu Giełdy ____ 221
Załącznik Nr 14 ____ 225
Zastrzeżenia dotyczące obrotu akcjami podlegającymi ograniczeniom wynikającym z przepisów amerykańskiego prawa papierów wartościowych ____ 225
Załącznik Nr 15 ____ 234
Oświadczenia członka giełdy dotyczące udziału w obrocie akcjami podlegającymi ograniczeniom wynikającym z przepisów amerykańskiego prawa papierów wartościowych ____ 234

DZIAŁ I

SZCZEGÓŁOWE ZASADY DOPUSZCZANIA I WPROWADZANIA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH DO OBROTU GIEŁDOWEGO

Rozdział 1

Dopuszczanie instrumentów finansowych do obrotu giełdowego

§ 1

1. Z zastrzeżeniem przepisów niniejszego Rozdziału, wniosek o dopuszczenie instrumentów finansowych do obrotu giełdowego powinien zawierać w szczególności:
   a) oznaczenie nazwy (firmy) emitenta,
   b) liczbę instrumentów finansowych, będących przedmiotem wniosku, ich wartość nominalną, rodzaj, kod lub oznaczenie serii i daty emisji,
   c) oznaczenie rynku, na który mają być dopuszczone dane instrumenty finansowe,
   d) oznaczenie ceny emisyjnej i wartości emisyjnej emisji/serii,
   e) wskazanie podstawy prawnej emisji,
   f) informację gdzie i kiedy został opublikowany lub udostępniony odpowiedni dokument informacyjny, zatwierdzony przez właściwy organ nadzoru, chyba że opublikowanie, udostępnienie lub zatwierdzenie dokumentu informacyjnego nie jest wymagane,
   g) oświadczenie emitenta dotyczące zbywalności instrumentów finansowych objętych wnioskiem, z uwzględnieniem odesłania do art. 1 Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/568,
   h) oświadczenie emitenta, że nie toczy się wobec niego postępowanie upadłościowe, restrukturyzacyjne lub likwidacyjne,
   i) oświadczenie emitenta o dojściu do skutku emisji instrumentów finansowych objętych wnioskiem wraz ze wskazaniem daty ich przydziału oraz informację, czy instrumenty te zostały w pełni opłacone (wraz ze wskazaniem sposobu ich opłacenia),
   j) oświadczenie emitenta, że zapoznał się z obowiązkami związanymi z jego funkcjonowaniem na rynku regulowanym, spoczywającymi na nim na mocy Ustawy o ofercie publicznej oraz prawa Unii, w szczególności w zakresie dotyczącym realizacji obowiązków wynikających z Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014,
   k) zobowiązanie emitenta do przestrzegania przepisów obowiązujących na giełdzie,
   l) informację, czy emitent występował o dopuszczenie instrumentów objętych wnioskiem do obrotu na innym rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu,
   m) kod identyfikujący podmiot prawny nadawany przez uprawnioną do tego instytucję (dalej zwany kodem LEI), nadany danemu emitentowi,

n) oświadczenie emitenta, że nie toczą się postępowania przed właściwym organem nadzoru w sprawie zatwierdzenia dokumentu informacyjnego albo w sprawie suplementów lub innych zmian do dokumentu informacyjnego,

o) oświadczenie emitenta, że nie są mu znane okoliczności, które mogą mieć wpływ na ważność dokumentu informacyjnego oraz suplementów do niego, ani które wymagałyby sporządzenia i zatwierdzenia suplementu do dokumentu informacyjnego,

p) oświadczenie emitenta wskazujące czy jest/nie jest właścicielem, współwłaścicielem, użytkownikiem wieczystym lub współużytkownikiem wieczystym nieruchomości rolnych w rozumieniu Kodeksu cywilnego,

q) oświadczenie emitenta wskazujące czy akcje będące przedmiotem wniosku zostały wyemitowane zgodnie z zasadami publicznego charakteru obrotu giełdowego, o których mowa we Wspólnym Stanowisku Rady Nadzorczej i Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 17 grudnia 2018 r. (z późn. zm.) w sprawie zasad publicznego charakteru obrotu giełdowego,

r) oświadczenie emitenta o przekazaniu do Komisji Nadzoru Finansowego oraz ESMA informacji potwierdzających zatwierdzenie dokumentu informacyjnego oraz suplementów do niego w państwie macierzystym, o ile ich przekazanie jest wymagane zgodnie z właściwymi przepisami prawa Unii, z zastrzeżeniem postanowień § 2 lit. d),

s) w przypadku wniosku o dopuszczenie do obrotu na rynku podstawowym - oświadczenie emitenta, że wnioskiem zostały objęte wszystkie akcje tego samego rodzaju oraz, że do dnia złożenia wniosku nie zostały wyemitowane/wydane jakiekolwiek inne akcje, które są akcjami tego samego rodzaju.

2. Wartości w walucie obcej przelicza się we wniosku według średnich bieżących kursów walut obcych, ogłaszanych przez Narodowy Bank Polski, obowiązujących w dniu poprzedzającym dzień złożenia wniosku o dopuszczenie do obrotu giełdowego.

§ 2

Z zastrzeżeniem przepisów niniejszego Rozdziału, do wniosku, o którym mowa w § 1, należy załączyć w szczególności:

a) aktualny, jednolity tekst statutu emitenta,

b) aktualny odpis z właściwego dla emitenta rejestru,

c) dokumenty stanowiące podstawę prawną emisji instrumentów finansowych objętych wnioskiem,

d) odpowiedni dokument informacyjny, w wersji elektronicznej, zatwierdzony przez właściwy organ nadzoru oraz link do strony internetowej, na której dokument ten został opublikowany i jest dostępny, a w przypadku gdy opublikowanie, udostępnienie lub zatwierdzenie dokumentu informacyjnego nie jest wymagane - stosowne oświadczenie emitenta w tym zakresie,

e) informacje o zdarzeniach, które nastąpiły po opublikowaniu dokumentu informacyjnego, a które mogą mieć istotny wpływ na ocenę emitenta lub jego papierów wartościowych,

f) odpis decyzji właściwego organu nadzoru w sprawie zatwierdzenia dokumentu informacyjnego, z zastrzeżeniem postanowień lit. d),

g) *(uchylony),*

h) *(uchylony).*

§ 3

1. Wniosek o dopuszczenie do obrotu giełdowego akcji lub praw do akcji (PDA), poza danymi określonymi w § 1, powinien zawierać:

   a) ceny emisyjne oraz ceny sprzedaży akcji w ofercie publicznej,

   b) informacje dotyczące struktury własności akcji i sposobu ich rozprowadzenia,

   c) informację, czy emitent występował o dopuszczenie swoich akcji do obrotu na innym rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu,

   d) informacje dotyczące wielkości kapitałów emitenta, wartości księgowej oraz ogólnej liczby wyemitowanych akcji,

   e) prognozę zysku netto, o ile była podana do publicznej wiadomości.

2. Do wniosku o dopuszczenie akcji do obrotu giełdowego, poza dokumentami określonymi w § 2, należy dołączyć opinię firmy inwestycyjnej. Opiniującym nie może być emitent składający wniosek, o którym mowa w ust. 1 ani podmiot od niego zależny lub dominujący. Wzór opinii stanowi Załącznik Nr 3 do niniejszych Szczegółowych Zasad Obrotu Giełdowego.

§ 3a

1. Do wniosku o dopuszczenie do obrotu giełdowego akcji emitenta z siedzibą na terytorium Stanów Zjednoczonych Ameryki lub emitenta z siedzibą poza terytorium Stanów Zjednoczonych Ameryki, ale będącego krajowym emitentem zgodnie z właściwymi przepisami prawa amerykańskiego („emitent amerykański"), poza właściwymi dokumentami, o których mowa w §§ 1 – 3, należy dołączyć:

   a) wspólne oświadczenie emitenta amerykańskiego i firmy inwestycyjnej sporządzającej opinię, o której mowa w § 3 ust. 2, czy obrót danymi akcjami podlega ograniczeniom obrotu zgodnie z Kategorią 3 Regulacji S lub zgodnie z Kategorią 3 Regulacji S oraz Zasadą 144A wydanymi na podstawie amerykańskiej Ustawy o papierach wartościowych z 1933 r., z późn. zm. (ang. *Regulation S under the United States Securities Act of 1933*) lub innym ograniczeniom w obrocie o analogicznym charakterze („ograniczenia wynikające z przepisów amerykańskiego prawa papierów wartościowych") wraz ze wskazaniem podstaw prawnych takiego oświadczenia,

   b) w przypadku, gdy zgodnie z oświadczeniem, o którym mowa w lit. a) obrót danymi akcjami podlega ograniczeniom wynikającym z przepisów amerykańskiego prawa papierów wartościowych - wniosek emitenta amerykańskiego o zakwalifikowanie danych akcji do ~~klasy~~ segmentu notowań, o ~~której~~ którym mowa odpowiednio w § 71 pkt 5 lub § 72 ust. 1a Działu IV niniejszych Szczegółowych Zasad Obrotu Giełdowego.

2. Oświadczenie, o którym mowa w ust. 1 lit. a), powinno zawierać stwierdzenie, że emitent amerykański i firma inwestycyjna je sporządzająca ponoszą wyłączną odpowiedzialność za prawdziwość, rzetelność oraz zgodność ze stanem faktycznym i prawnym informacji zawartych w tym oświadczeniu.

3. W przypadku, o którym mowa w ust. 1 lit. b), oświadczenie, o którym mowa w ust. 1 lit. a) powinno dodatkowo zawierać:

a) szczegółowe informacje co do rodzaju i zakresu wynikających z przepisów amerykańskiego prawa papierów wartościowych ograniczeń w obrocie danymi akcjami wraz ze wskazaniem podstaw prawnych z zastrzeżeniem, że w ocenie emitenta ograniczenia te nie wyłączają zbywalności takich akcji w rozumieniu § 3 ust. 1 pkt 2) Regulaminu Giełdy,

b) zapewnienie ze strony emitenta amerykańskiego, że jego akcje w formie niezdematerializowanej nie zostaną przeniesione przez podmiot prowadzący jego rejestr lub przez jego agenta transferowego bez oświadczenia, o którym mowa w § 1b[1] ust. 1 pkt 1) Działu II niniejszych Szczegółowych Zasad Obrotu Giełdowego,

c) informację o przewidywanym terminie wygaśnięcia wynikających z przepisów amerykańskiego prawa papierów wartościowych ograniczeń w obrocie danymi akcjami, o których mowa w lit. a),

d) zobowiązanie emitenta amerykańskiego do niezwłocznego aktualizowania informacji (w tym informacji o przewidywanym terminie wygaśnięcia ograniczeń wynikających z przepisów amerykańskiego prawa papierów wartościowych) zawartych w oświadczeniu, o którym mowa w ust. 1 lit. a) w okresie, w którym dane akcje będą kwalifikowane do ~~klasy~~ segmentu notowań, o ~~której~~ którym mowa odpowiednio w § 71 pkt 5) lub § 72 ust. 1a Działu IV niniejszych Szczegółowych Zasad Obrotu Giełdowego.

4. Oświadczenie, o którym mowa w ust. 1 lit. a), oraz jego aktualizacje, o których mowa w ust. 3 lit. d), Giełda publikuje na swojej stronie internetowej.

§ 4

1. Wniosek o dopuszczenie do obrotu giełdowego dłużnych instrumentów finansowych, poza danymi określonymi w § 1, powinien zawierać w szczególności określenie terminów wykupu danych instrumentów finansowych.

2. Do wniosku, o którym mowa w ust. 1, poza dokumentami określonymi w § 2, należy dołączyć kopię dokumentu stanowiącego podstawę prawną przydziału dłużnych instrumentów finansowych objętych wnioskiem lub oświadczenie emitenta o dojściu do skutku emisji tych instrumentów i przydzieleniu ich w innym trybie.

§ 5

1. Wniosek o dopuszczenie do obrotu giełdowego certyfikatów inwestycyjnych, innych niż certyfikaty inwestycyjne funduszy portfelowych, o których mowa w § 2 pkt 13a) lit. b) Regulaminu Giełdy - zwanych dalej certyfikatami inwestycyjnymi - poza danymi określonymi w § 1, powinien zawierać w szczególności określenie wartości emisji będącej przedmiotem wniosku.

2. Do wniosku, o którym mowa w ust. 1, poza dokumentami określonymi w § 2, należy dołączyć:

a) statut funduszu inwestycyjnego oraz statut towarzystwa,

b) odpis z rejestru funduszy inwestycyjnych oraz odpis z rejestru towarzystwa,

c) oświadczenie o spełnianiu przez emitenta obowiązków, o których mowa w art. 4 ust. 3 lit. b) Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/568, wraz ze wskazaniem sposobu i zasad realizacji tych obowiązków.

§ 6

[uchylony]

§ 7

1. Wniosek o dopuszczenie do obrotu giełdowego tytułów uczestnictwa funduszy typu ETF, o których mowa w § 2 pkt 13a Regulaminu Giełdy - zwanych dalej tytułami uczestnictwa funduszy typu ETF lub ETF-ami - poza danymi określonymi w § 1, powinien zawierać w szczególności określenie ceny emisyjnej tytułów uczestnictwa lub wartości emisji będącej przedmiotem wniosku, a w przypadku gdy określenie tej ceny nie jest możliwe – wartość aktywów netto emitenta.
2. Do wniosku, o którym mowa w ust. 1, poza dokumentami określonymi w § 2, należy dołączyć:
   a) oświadczenie o wpisaniu emitenta do rejestru, o którym mowa w art. 263 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, o ile zgodnie z właściwymi przepisami prawa istnieje wymóg wpisania emitenta do tego rejestru,
   b) oświadczenie emitenta o spełnianiu obowiązków, o których mowa w art. 4 ust. 2 lit. c) Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/568, wraz ze wskazaniem sposobu i zasad realizacji tych obowiązków.

§ 7a

1. Wniosek o dopuszczenie do obrotu giełdowego instrumentów typu ETC lub ETN, poza danymi określonymi w § 1, powinien zawierać w szczególności:
   a) oświadczenie emitenta, czy instrumenty objęte wnioskiem są instrumentami typu ETC czy instrumentami typu ETN, o których mowa w Rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2017/583,
   b) określenie ceny emisyjnej instrumentów lub wartości emisji będącej przedmiotem wniosku, a w przypadku gdy określenie tej ceny lub wartości nie jest możliwe – wartość aktywów netto emitenta,
   c) oświadczenie emitenta, czy i w jakim zakresie oraz w jaki sposób udostępnia inwestorom poszczególne informacje, o których mowa w § 17b ust. 1 pkt 1 i 2 Regulaminu Giełdy, w zakresie odnoszącym się do emitenta i instrumentów objętych wnioskiem,
   d) oświadczenie emitenta, czy i w jakim zakresie stosowane przez niego mechanizmy, o których mowa w § 17b ust. 1 pkt 2 Regulaminu Giełdy, podlegają ocenie podmiotu, o którym mowa w § 17b ust. 1 pkt 3 Regulaminu Giełdy; w przypadku odpowiedzi pozytywnej – dodatkowo wskazanie nazwy (firmy) tego podmiotu,
   e) zobowiązanie emitenta do niezwłocznego informowania o każdej zmianie podmiotu, o którym mowa w lit. d),
   f) zobowiązanie emitenta do niezwłocznego przekazywania Giełdzie, aktualnego dokumentu zawierającego kluczowe informacje dotyczące danych instrumentów, sporządzonego w języku polskim i opublikowanego zgodnie z przepisami Rozporządzenia PRIIP (zwanego dalej „KID”), w okresie od dnia złożenia wniosku o dopuszczenie do ostatniego dnia notowania tych instrumentów na giełdzie,

g) oświadczenie emitenta, że posiada wiedzę, iż brak realizacji zobowiązania, o którym mowa w lit. f), może skutkować zawieszeniem lub wykluczeniem danych instrumentów z obrotu giełdowego, o którym mowa w § 17b ust. 3 Regulaminu Giełdy.

2. Do wniosku, o którym mowa w ust. 1, poza dokumentami określonymi w § 2, należy dołączyć:

   a) opis aktywów emitenta i źródeł ich finansowania, jego sytuacji finansowej i perspektyw rozwoju, strat i zysków, o których mowa w § 17b ust. 1 pkt 1 Regulaminu Giełdy,

   b) opis praw związanych z instrumentami typu ETC i ETN, mającymi być przedmiotem obrotu giełdowego, o których mowa w § 17b ust. 1 pkt 1 Regulaminu Giełdy,

   c) opis stosowanych przez emitenta mechanizmów, o których mowa w § 17b ust. 1 pkt 2 Regulaminu Giełdy, a w przypadku braku stosowania któregokolwiek z tych mechanizmów – wyjaśnienie przyczyn braku stosowania danego mechanizmu,

   d) opis w jakim zakresie stosowane przez emitenta mechanizmy, o których mowa w § 17b ust. 1 pkt 2 Regulaminu Giełdy, podlegają ocenie podmiotu, o którym mowa w § 17b ust. 1 pkt 3 Regulaminu Giełdy – o ile, zgodnie z oświadczeniem, o którym mowa w ust. 1 lit. d), mechanizmy te podlegają tego rodzaju ocenie;

   e) aktualny, na dzień złożenia wniosku o dopuszczenie, KID dla instrumentów typu ETC lub ETN objętych wnioskiem.

§ 8

1. Wniosek o dopuszczenie do obrotu giełdowego instrumentów strukturyzowanych powinien zawierać w szczególności:

   a) oznaczenie nazwy (firmy) emitenta,

   b) liczbę instrumentów, będących przedmiotem wniosku, oraz ich cenę emisyjną,

   c) oznaczenie daty emisji,

   d) wskazanie instrumentu bazowego lub wskaźnika referencyjnego dla danych instrumentów,

   e) proponowaną datę wprowadzenia danych instrumentów do obrotu giełdowego,

   f) kod ISIN danych instrumentów,

   g) nazwę skróconą danych instrumentów,

   h) wskazanie parametrów pozwalających określić segment dla danych instrumentów, o którym mowa w § 2 ust. 1 lit. a) lub b) Działu V,

   i) informację o dacie zatwierdzenia prospektu dla instrumentów objętych wnioskiem,

   j) wskazanie podmiotu, który ma pełnić zadania animatora rynku dla instrumentów objętych wnioskiem.

2. Do wniosku o dopuszczenie do obrotu giełdowego instrumentów strukturyzowanych dołącza się w szczególności:

a) prospekt dla instrumentów strukturyzowanych objętych wnioskiem, o ile zgodnie z właściwymi przepisami prawa istniał wymóg jego sporządzenia,

b) wszystkie suplementy do prospektu dla instrumentów strukturyzowanych objętych wnioskiem, o ile zgodnie z właściwymi przepisami prawa istniał wymóg ich sporządzenia,

c) ostateczne warunki/warunki końcowe („Final Terms") dla instrumentów strukturyzowanych objętych danym wnioskiem, o ile zgodnie z właściwymi przepisami prawa istniał wymóg ich sporządzenia,

d) informację o sposobie spełniania dla instrumentów strukturyzowanych objętych wnioskiem warunków wskazanych w art. 2 ust. 3 lit. a-e Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/568,

e) oświadczenie emitenta dotyczące zbywalności instrumentów strukturyzowanych objętych wnioskiem,

f) oświadczenie emitenta dotyczące skutecznego wyemitowania instrumentów strukturyzowanych objętych wnioskiem,

g) oświadczenie emitenta dotyczące objęcia wnioskiem wszystkich instrumentów strukturyzowanych danej emisji/serii oraz ich tożsamości w prawach,

h) oświadczenie emitenta dotyczące zatwierdzenia przez właściwy organ nadzoru prospektu dla instrumentów strukturyzowanych objętych wnioskiem oraz suplementów do tego prospektu, oraz ważności tych dokumentów,

i) oświadczenie emitenta dotyczące notyfikacji prospektu dla instrumentów strukturyzowanych objętych wnioskiem oraz suplementów do tego prospektu,

j) oświadczenie emitenta dotyczące publikacji prospektu dla instrumentów strukturyzowanych objętych wnioskiem oraz suplementów do tego prospektu,

k) oświadczenie emitenta dotyczące braku postępowań mających na celu zatwierdzenie suplementu lub innych zmian do prospektu dla instrumentów strukturyzowanych objętych wnioskiem,

l) oświadczenie emitenta dotyczące braku okoliczności, które wymagałyby sporządzenia i zatwierdzenia suplementu/suplementów do prospektu dla instrumentów strukturyzowanych objętych wnioskiem, innych niż dotychczas przekazane,

m) oświadczenie emitenta, że po opublikowaniu prospektu dla instrumentów strukturyzowanych objętych wnioskiem nie wystąpiły zdarzenia, które mogą mieć istotny wpływ na ocenę sytuacji finansowej emitenta lub ocenę instrumentów strukturyzowanych objętych wnioskiem.

n) oświadczenie emitenta, czy w stosunku do instrumentów strukturyzowanych objętych wnioskiem występował o ich dopuszczenie/wprowadzenie do obrotu na innym rynku regulowanym lub alternatywnym systemie obrotu,

o) oświadczenie emitenta, że nie toczy się wobec niego postępowanie upadłościowe, restrukturyzacyjne, likwidacyjne lub inne o podobnym charakterze,

p) oświadczenie emitenta, że zapoznał się z obowiązkami związanymi z jego funkcjonowaniem na rynku regulowanym, spoczywającymi na nim na mocy ustawy z dnia 25 lipca 2005 r. o ofercie publicznej (…) oraz prawa Unii Europejskiej, w szczególności w zakresie dotyczącym realizacji obowiązków

wynikających z Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014,

q) oświadczenie emitenta, że zobowiązuje się do przestrzegania przepisów obowiązujących na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

3. Wniosek o dopuszczenie do obrotu giełdowego instrumentów strukturyzowanych może zostać złożony w postaci elektronicznej, za pośrednictwem i w ramach korzystania przez emitenta z systemu informatycznego organizowanego i zarządzanego przez Giełdę, zgodnie z zasadami określonymi przez Zarząd Giełdy w odrębnej uchwale.
4. Emitent ponosi wyłączną odpowiedzialność za wszelkie czynności wykonywane za pośrednictwem i w ramach korzystania z systemu, o którym mowa w ust. 3, przez osoby upoważnione do działania w imieniu/na rzecz emitenta, w szczególności za zgodność ze stanem faktycznym i prawnym przekazanych Giełdzie w tym systemie dokumentów, informacji i oświadczeń.

§ 9

W przypadku gdy dane informacje lub dokumenty zostały załączone do innego wniosku emitenta uprzednio złożonego do Giełdy, a ich treść nie uległa zmianie, emitent zamiast ponownego składania tych informacji/dokumentów może złożyć we wniosku lub w odrębnym piśmie odpowiednie oświadczenie wraz ze wskazaniem daty uprzedniego złożenia danych informacji/dokumentów do Giełdy.

§ 10

Zarząd Giełdy może żądać od emitenta przedstawienia dodatkowych informacji, oświadczeń lub dokumentów niezbędnych do podjęcia decyzji w sprawie dopuszczenia danych instrumentów finansowych do obrotu giełdowego.

§ 10a

1. Z zastrzeżeniem § 8 ust. 3, wnioski o dopuszczenie instrumentów finansowych do obrotu lub inne dokumenty, o których mowa w niniejszym rozdziale, podpisane przez osoby uprawnione do reprezentacji emitenta, mogą być składane w formie papierowej, opatrzone podpisami własnoręcznymi, lub elektronicznie w formacie PDF, opatrzone kwalifikowanymi podpisami elektronicznymi lub podpisami zaufanymi.
2. Wnioski o dopuszczenie instrumentów finansowych do obrotu lub inne dokumenty, o których mowa w niniejszym rozdziale, przekazane w formie papierowej, uznaje się za złożone z chwilą wpłynięcia ich oryginałów do kancelarii Giełdy.
3. Wnioski o dopuszczenie instrumentów finansowych do obrotu lub inne dokumenty, o których mowa w niniejszym rozdziale, przekazane elektronicznie, uznaje się za złożone z chwilą ich dostarczenia na co najmniej jeden z poniższych adresów e-mail: **gpw@gpw.pl**, **emitenci@gpw.pl**.

Rozdział 2

Wprowadzanie instrumentów finansowych do obrotu giełdowego

Oddział 1

Przepisy ogólne

§ 11

1. Z zastrzeżeniem przepisów niniejszego Rozdziału, wniosek o wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu giełdowego powinien zawierać w szczególności:

   a) oznaczenie nazwy (firmy) emitenta oraz kod LEI emitenta,
   b) liczbę instrumentów finansowych będących przedmiotem wniosku, ich wartość nominalną, rodzaj, kod lub oznaczenie serii i daty emisji,
   c) oznaczenie rynku, na który mają być wprowadzone dane instrumenty finansowe,
   d) oznaczenie ceny emisyjnej i wartości emisyjnej emisji/serii
   e) wskazanie podstawy prawnej emisji,
   f) kod pod jakim dane instrumenty będą rejestrowane w depozycie papierów wartościowych (dalej zwany także kodem ISIN),
   g) proponowany termin wprowadzenia do obrotu,
   h) proponowane przez emitenta nazwy skrócone,
   i) oświadczenie emitenta o dojściu do skutku emisji instrumentów finansowych objętych wnioskiem wraz ze wskazaniem daty ich przydziału oraz informację, czy instrumenty te zostały w pełni opłacone,
   j) oświadczenie emitenta, że zapoznał się z obowiązkami związanymi z jego funkcjonowaniem na rynku regulowanym, spoczywającymi na nim na mocy Ustawy o ofercie publicznej oraz prawa Unii, w szczególności w zakresie dotyczącym realizacji obowiązków wynikających z Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014.

2. Wartości w walucie obcej przelicza się we wniosku według średnich bieżących kursów walut obcych, ogłaszanych przez Narodowy Bank Polski, obowiązujących w dniu poprzedzającym dzień złożenia wniosku o wprowadzenie do obrotu giełdowego.

§ 12

1. Z zastrzeżeniem przepisów niniejszego Rozdziału, do wniosku o wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu giełdowego należy załączyć w szczególności:

   a) aktualny odpis z właściwego rejestru,
   b) aktualny, jednolity tekst statutu emitenta,
   c) dokumenty KDPW S.A. określające kod, pod jakim instrumenty te będą rejestrowane w depozycie papierów wartościowych,
   d) odpowiedni dokument informacyjny, w wersji elektronicznej, zatwierdzony przez właściwy organ nadzoru oraz link do strony internetowej, na której dokument ten został opublikowany i jest dostępny, a w przypadku, gdy opublikowanie, udostępnienie lub zatwierdzenie dokumentu informacyjnego nie jest wymagane - stosowne oświadczenie emitenta w tym zakresie,
   e) odpis decyzji właściwego organu nadzoru w sprawie zatwierdzenia dokumentu informacyjnego, z zastrzeżeniem postanowień lit. d),
   f) oświadczenie emitenta o przekazaniu do Komisji Nadzoru Finansowego oraz ESMA informacji potwierdzających zatwierdzenie dokumentu informacyjnego oraz suplementów do niego w państwie macierzystym, o ile ich przekazanie jest

wymagane zgodnie z właściwymi przepisami prawa Unii, z zastrzeżeniem postanowień lit. d),

g) w przypadku wniosku o wprowadzenie akcji do obrotu na rynku podstawowym - oświadczenie emitenta, że wnioskiem zostały objęte wszystkie akcje tego samego rodzaju oraz, że do dnia złożenia wniosku nie zostały wyemitowane/wydane jakiekolwiek inne akcje, które są akcjami tego samego rodzaju,

h) oświadczenie emitenta wskazujące czy jest/nie jest właścicielem, współwłaścicielem, użytkownikiem wieczystym lub współużytkownikiem wieczystym nieruchomości rolnych w rozumieniu Kodeksu cywilnego.

2. W przypadku gdy dane informacje lub dokumenty zostały załączone do innego wniosku emitenta uprzednio złożonego do Giełdy, a ich treść nie uległa zmianie, emitent zamiast ponownego składania tych informacji/dokumentów może złożyć we wniosku lub w odrębnym piśmie odpowiednie oświadczenie wraz ze wskazaniem daty uprzedniego złożenia danych informacji/dokumentów do Giełdy.

§ 13

Zarząd Giełdy może żądać od emitenta przedstawienia dodatkowych informacji, oświadczeń lub dokumentów niezbędnych do podjęcia decyzji w sprawie wprowadzenia danych instrumentów finansowych do obrotu giełdowego.

§ 13a

1. Z zastrzeżeniem § 38 ust. 3, wnioski o wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu lub inne dokumenty, o których mowa w niniejszym rozdziale, podpisane przez osoby uprawnione do reprezentacji emitenta, mogą być składane w formie papierowej, opatrzone podpisami własnoręcznymi, lub elektronicznie w formacie PDF, opatrzone kwalifikowanymi podpisami elektronicznymi lub podpisami zaufanymi.
2. Wnioski o wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu lub inne dokumenty, o których mowa w niniejszym rozdziale, przekazane w formie papierowej, uznaje się za złożone z chwilą wpłynięcia ich oryginałów do kancelarii Giełdy.
3. Wnioski o wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu lub inne dokumenty, o których mowa w niniejszym rozdziale, przekazane elektronicznie, uznaje się za złożone z chwilą ich dostarczenia na co najmniej jeden z poniższych adresów e-mail: **gpw@gpw.pl**, **emitenci@gpw.pl**.

Oddział 2

Akcje

§ 14

1. Wniosek o wprowadzenie do obrotu giełdowego akcji, poza danymi określonymi w § 11, powinien zawierać:

a) liczbę wyemitowanych akcji ogółem,

b) liczbę głosów na walnym zgromadzeniu ogółem,

c) łączną liczbę akcji dopuszczonych do obrotu giełdowego,

d) liczbę właścicieli akcji objętych wnioskiem,

e) strukturę własności akcji emitenta.

2. Wniosek o wprowadzenie akcji do obrotu giełdowego może zostać złożony łącznie z wnioskiem o dopuszczenie do obrotu giełdowego tych akcji, o którym mowa w § 1. W takim przypadku, we wspólnym wniosku zamieszcza się odpowiednio również informacje, o których mowa w ust. 1 i § 11.

§ 14a

1. Do wniosku o wprowadzenie do obrotu giełdowego akcji emitenta amerykańskiego, które podlegają dopuszczeniu do obrotu na podstawie § 19 Regulaminu Giełdy, poza właściwymi dokumentami, o których mowa w §§ 11 – 14, należy dołączyć:

   a) oświadczenie emitenta amerykańskiego, czy obrót danymi akcjami podlega ograniczeniom wynikającym z przepisów amerykańskiego prawa papierów wartościowych lub innym ograniczeniem w obrocie o analogicznym charakterze wraz ze wskazaniem podstaw prawnych takiego oświadczenia,

   b) w przypadku, gdy zgodnie z oświadczeniem, o którym mowa w lit. a), obrót danymi akcjami podlega ograniczeniom wynikającym z przepisów amerykańskiego prawa papierów wartościowych - wniosek emitenta amerykańskiego o zakwalifikowanie danych akcji do ~~klasy~~segmentu notowań, o ~~której~~którym mowa odpowiednio w § 71 pkt 5 lub § 72 ust. 1a Działu IV niniejszych Szczegółowych Zasad Obrotu Giełdowego.

2. Oświadczenie, o którym mowa w ust. 1 lit. a), powinno zawierać informację, że emitent amerykański ponosi wyłączną odpowiedzialność za prawdziwość, rzetelność oraz zgodność ze stanem faktycznym i prawnym informacji zawartych w tym oświadczeniu.

3. W przypadku, o którym mowa w ust. 1 lit. b), oświadczenie, o którym mowa w ust. 1 lit. a) powinno dodatkowo zawierać:

   a) szczegółowe informacje co do rodzaju i zakresu wynikających z przepisów amerykańskiego prawa papierów wartościowych ograniczeń w obrocie danymi akcjami wraz ze wskazaniem podstaw prawnych z zastrzeżeniem, że w ocenie emitenta ograniczenia te nie wyłączają zbywalności takich akcji w rozumieniu § 19 ust. 1 pkt 2) Regulaminu Giełdy,

   b) zapewnienie ze strony emitenta amerykańskiego, że jego akcje w formie niezdematerializowanej nie zostaną przeniesione przez podmiot prowadzący jego rejestr lub przez jego agenta transferowego bez oświadczenia, o którym mowa w § $1b^1$ ust. 1 pkt 1) Działu II niniejszych Szczegółowych Zasad Obrotu Giełdowego,

   c) informację o przewidywanym terminie wygaśnięcia wynikających z przepisów amerykańskiego prawa papierów wartościowych ograniczeń w obrocie danymi akcjami, o których mowa w lit. a),

   d) zobowiązanie emitenta amerykańskiego do niezwłocznego aktualizowania informacji (w tym informacji o przewidywanym terminie wygaśnięcia ograniczeń wynikających z przepisów amerykańskiego prawa papierów wartościowych) zawartych w oświadczeniu, o którym mowa w ust. 1 lit. a) w okresie, w którym dane akcje będą kwalifikowane do ~~klasy~~ segmentu notowań, o ~~której~~którym mowa odpowiednio w § 71 pkt 5) lub § 72 ust. 1a Działu IV niniejszych Szczegółowych Zasad Obrotu Giełdowego.

4. Oświadczenie, o którym mowa w ust. 1 lit. a), oraz jego aktualizacje, o których mowa w ust. 3 lit. d), Giełda publikuje na swojej stronie internetowej.

Oddział 3

Prawa do akcji (PDA)

§ 15

1. Wprowadzenia praw do akcji do obrotu giełdowego dokonuje Zarząd Giełdy na wniosek ich emitenta.
2. Warunkiem rozpoczęcia obrotu giełdowego prawami do akcji jest przekazanie przez emitenta zawiadomienia o dokonanym przydziale akcji oraz zarejestrowanie praw do nowych akcji przez KDPW S.A.

§ 16

1. Do wniosku o wprowadzenie praw do akcji do obrotu giełdowego, poza dokumentami określonymi w § 12, załącza się dokumenty KDPW S.A. potwierdzające zarejestrowanie praw do nowych akcji będących przedmiotem wniosku w depozycie papierów wartościowych.
2. Wniosek o wprowadzenie praw do akcji do obrotu giełdowego może zostać złożony łącznie z wnioskiem o dopuszczenie do obrotu giełdowego tych praw do akcji, o którym mowa w § 1. W takim przypadku, we wspólnym wniosku zamieszcza się odpowiednio również informacje, o których mowa w § 11.

§ 17

Zarząd Giełdy w porozumieniu z emitentem i po uzgodnieniu z KDPW S.A., określa datę pierwszego notowania oraz datę ostatniego notowania na giełdzie praw do akcji.

Oddział 4

Prawa poboru

§ 18

1. Wprowadzenia praw poboru do obrotu giełdowego dokonuje Zarząd Giełdy na wniosek ich emitenta.

1a. Zarząd Giełdy w porozumieniu z emitentem i po uzgodnieniu z KDPW S.A., określa datę pierwszego notowania oraz datę ostatniego notowania na giełdzie praw poboru, z zastrzeżeniem ust. 2 i 3 oraz § 19.

2. Prawa poboru mogą być notowane na giełdzie nie wcześniej niż od drugiego dnia sesyjnego po dniu podania przez emitenta do publicznej wiadomości ceny emisyjnej akcji nowej emisji, i nie wcześniej niż od drugiego dnia sesyjnego po dniu ziszczenia się określonych w Regulaminie Giełdy przesłanek dopuszczenia tych praw do obrotu giełdowego.
3. Prawa poboru są notowane na giełdzie po raz ostatni na sesji giełdowej odbywającej się trzeciego dnia sesyjnego przed dniem zakończenia przyjmowania zapisów na akcje.

§ 19

Prawa poboru są notowane na giełdzie pod warunkiem, że okres notowania praw poboru, ustalony zgodnie z zasadami określonymi w § 18, wynosi co najmniej jeden dzień sesyjny.

§ 20

W szczególnie uzasadnionych przypadkach Zarząd Giełdy może określić inne niż określone zgodnie z § 18 terminy obrotu prawami poboru.

§ 21

Przedmiotem obrotu jest prawo poboru z jednej akcji.

Oddział 5

Dłużne instrumenty finansowe (z wyłączeniem obligacji skarbowych)

§ 22

1. Przepisy niniejszego Oddziału stosuje się w przypadku wprowadzania do obrotu giełdowego dłużnych instrumentów finansowych emitentów innych niż Skarb Państwa.
2. Wprowadzenia dłużnych instrumentów finansowych do obrotu giełdowego dokonuje Zarząd Giełdy na wniosek ich emitenta.
3. Wnioskiem o wprowadzenie powinny zostać objęte wszystkie wyemitowane i dopuszczone do obrotu giełdowego dłużne instrumenty finansowe danej emisji lub serii(oznaczone tym samym kodem ISIN).

§ 23

1. Wniosek o wprowadzenie dłużnych instrumentów finansowych do obrotu giełdowego, poza danymi określonymi w § 11, powinien zawierać:
   a) liczbę inwestorów, którym przydzielono dane instrumenty,
   b) datę dokonanego przydziału,
   c) termin wykupu,
   d) planowaną datę ostatniego notowania na giełdzie.
2. Do wniosku o wprowadzenie, poza dokumentami określonymi w § 12, załącza się warunki emisji dla serii instrumentów finansowych objętych wnioskiem.

§ 24

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 sesyjnym poprzedzającym dzień pierwszego notowania dłużnych instrumentów finansowych, których dotyczą, a w przypadku dłużnych instrumentów finansowych już notowanych najpóźniej do godz. 16.30 trzeciego dnia sesyjnego 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, zawiesza się obrót tymi instrumentami:

   1) do końca dnia sesyjnego, w którym te tabele zostały przekazane Giełdzie, jeżeli przekazanie nastąpiło do godz. 16.30, albo

   2) do końca dnia sesyjnego 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.

§ 24a

1. W przypadku planowanego przedterminowego wykupu/umorzenia części, albo wszystkich, dłużnych instrumentów finansowych oznaczonych tym samym kodem ISIN, notowanych na giełdzie, emitent zobowiązany jest do złożenia wniosku o zawieszenie obrotu instrumentami finansowymi oznaczonymi tym kodem, co najmniej na 5 dni sesyjnych przed planowanym zawieszeniem.

2. Zawieszenie obrotu powinno nastąpić na co najmniej 2 dni sesyjne przed dniem ustalenia prawa do przedterminowego wykupu.

3. Przepisy ust. 1 i 2 stosuje się odpowiednio w przypadku planowanego obniżenia jednostkowej wartości nominalnej dłużnych instrumentów finansowych.

§ 24b

1. Emitent dłużnych instrumentów finansowych zobowiązany jest niezwłocznie informować Giełdę o dokonanym przedterminowym wykupie/umorzeniu części instrumentów oznaczonych tym samym kodem ISIN, notowanych na giełdzie, podając w szczególności liczbę instrumentów podlegających wykupowi/umorzeniu i dzień ich wykupu/umorzenia.

2. W przypadku uzyskania przez Giełdę od emitenta informacji, o których mowa w ust. 1, Giełda podaje do publicznej wiadomości informację o liczbie dłużnych instrumentów finansowych znajdujących się w obrocie giełdowym.

§ 25

1. Emitent dłużnych instrumentów finansowych zobowiązany jest niezwłocznie informować Giełdę o dokonanym przedterminowym wykupie/umorzeniu wszystkich instrumentów oznaczonych tym samym kodem ISIN, notowanych na giełdzie, podając w szczególności liczbę instrumentów podlegających wykupowi/umorzeniu i dzień ich wykupu/umorzenia.

2. W przypadku uzyskania przez Giełdę od emitenta informacji, o których mowa w ust. 1, Giełda podaje niezwłocznie do wiadomości uczestników obrotu informację o zakończeniu obrotu tymi instrumentami na giełdzie.

§ 26

W przypadku innym niż określony w § 25 Giełda podaje do wiadomości uczestników obrotu informację o dniu ostatniego notowania dłużnych instrumentów finansowych oznaczonych tym samym kodem ISIN, ustaloną w porozumieniu z ich emitentem.

Oddział 6

Obligacje skarbowe

§ 27

1. Wprowadzenia obligacji skarbowych (obligacji Skarbu Państwa) do obrotu giełdowego dokonuje Zarząd Giełdy na wniosek Ministra Finansów.
2. Wniosek, o którym mowa w ust. 1, poza danymi określonymi w § 11, powinien zawierać:
   a) termin wykupu,
   b) planowaną datę ostatniego notowania na giełdzie.
3. Do wniosku, o którym mowa w ust. 1, poza dokumentami określonymi w § 12 lit. c), załącza się:
   a) dokument stanowiący podstawę prawną emisji danych obligacji,
   b) kopię listu księgowego złożonego do KDPW S.A.

§ 28

1. Do obrotu giełdowego wprowadza się wszystkie obligacje skarbowe danej emisji/serii (oznaczone tym samym kodem ISIN).
2. Giełda podaje do publicznej wiadomości informację o dniu ostatniego notowania obligacji skarbowych oznaczonych tym samym kodem ISIN, ustaloną w porozumieniu z ich emitentem.
3. W przypadku uzyskania przez Giełdę od emitenta informacji o przedterminowym wykupie/umorzeniu wszystkich obligacji skarbowych oznaczonych tym samym kodem ISIN, Giełda podaje niezwłocznie do wiadomości uczestników obrotu informację o zakończeniu obrotu tymi obligacjami na giełdzie.

§ 29

1. Emitent obligacji skarbowych 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 sesyjnym poprzedzającym dzień pierwszego notowania obligacji, których dotyczą, a w przypadku obligacji już notowanych najpóźniej do godz. 16.30 trzeciego dnia sesyjnego 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 obligacji już notowanych w terminie, o którym mowa w ust. 2, zawiesza się obrót tymi obligacjami:
   1) do końca dnia sesyjnego, w którym te tabele zostały przekazane Giełdzie, jeżeli przekazanie nastąpiło do godz. 16.30, albo
   2) do końca dnia sesyjnego 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 obligacjami, 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 obligacjami.
6. Odpowiedzialność za skutki wynikłe z podania w tabeli odsetkowej nieprawidłowych danych ponosi emitent danych obligacji.

Oddział 7

Certyfikaty inwestycyjne

§ 30

1. Wprowadzenia certyfikatów inwestycyjnych do obrotu giełdowego dokonuje Zarząd Giełdy na wniosek ich emitenta.
2. Wnioskiem o wprowadzenie powinny zostać objęte wszystkie wyemitowane i dopuszczone do obrotu giełdowego certyfikaty inwestycyjne danej emisji/serii (oznaczone tym samym kodem ISIN).
3. Do wniosku o wprowadzenie, poza dokumentami określonymi w § 12 ust. 1 lit. c), załącza się aktualny odpis z rejestru funduszy inwestycyjnych.

§ 31

1. Emitent zobowiązany jest niezwłocznie informować Giełdę o dokonanym przedterminowym wykupie/umorzeniu wszystkich certyfikatów inwestycyjnych oznaczonych tym samym kodem ISIN, notowanych na giełdzie, podając w szczególności liczbę certyfikatów podlegających wykupowi/umorzeniu i dzień ich wykupu/umorzenia.
2. W przypadku uzyskania przez Giełdę od emitenta informacji, o których mowa w ust. 1, Giełda podaje niezwłocznie do wiadomości uczestników obrotu informację o zakończeniu obrotu tymi certyfikatami na giełdzie.

§ 32

1. W przypadku likwidacji emitenta certyfikatów inwestycyjnych notowanych na giełdzie, certyfikaty tego emitenta notowane są po raz ostatni na sesji giełdowej odbywającej

się trzeciego dnia sesyjnego przed dniem otwarcia likwidacji, chyba że Zarząd Giełdy postanowi inaczej.

2. W przypadku, o którym mowa w ust. 1, Giełda podaje niezwłocznie do wiadomości uczestników obrotu informację o zakończeniu obrotu tymi certyfikatami na giełdzie.

§ 33

W przypadku wypłaty uczestnikom funduszu dochodów funduszu bez wykupywania ich certyfikatów inwestycyjnych, do obrotu tymi certyfikatami stosuje się odpowiednio przepisy dotyczące notowania akcji z prawem do dywidendy.

Oddział 8

Tytuły uczestnictwa funduszy typu ETF

§ 34

1. Wprowadzenia ETF-ów do obrotu giełdowego dokonuje Zarząd Giełdy na wniosek ich emitenta.
2. Wnioskiem o wprowadzenie powinny zostać objęte wszystkie wyemitowane i dopuszczone do obrotu giełdowego ETF-y danej emisji/serii (oznaczone tym samym kodem ISIN).

§ 34a

Warunkiem notowania ETF-ów jest istnienie ważnego zobowiązania animatora rynku do wykonywania w stosunku do danych instrumentów zadań animatora rynku na zasadach określonych przez Giełdę.

§ 35

1. Emitent zobowiązany jest niezwłocznie informować Giełdę o dokonanym przedterminowym wykupie/umorzeniu wszystkich ETF-ów, oznaczonych tym samym kodem ISIN, notowanych na giełdzie, podając w szczególności liczbę ETF-ów podlegających wykupowi/umorzeniu i dzień ich wykupu/umorzenia.
2. W przypadku uzyskania przez Giełdę od emitenta informacji, o których mowa w ust. 1, Giełda podaje niezwłocznie do wiadomości uczestników obrotu informację o zakończeniu obrotu tymi ETF-ami na giełdzie.

§ 36

1. W przypadku likwidacji emitenta ETF-ów notowanych na giełdzie, tytuły uczestnictwa tego emitenta notowane są po raz ostatni na sesji giełdowej odbywającej się trzeciego dnia sesyjnego przed dniem otwarcia likwidacji, chyba że Zarząd Giełdy postanowi inaczej.
2. W przypadku, o którym mowa w ust. 1, Giełda podaje niezwłocznie do wiadomości uczestników obrotu informację o zakończeniu obrotu tymi ETF-ami na giełdzie.

§ 37

W przypadku wypłaty uczestnikom funduszu dochodów funduszu bez wykupywania/umarzania ich ETF-ów, do obrotu tymi ETF-ami stosuje się odpowiednio przepisy dotyczące notowania akcji z prawem do dywidendy.

§ 37a

Emitent ETF-ów obowiązany jest niezwłocznie przekazać Giełdzie informację o wypłacie dywidendy dla posiadaczy ETF-ów, wysokości dywidendy, wartości dywidendy przypadającej na jeden ETF, dniu ustalenia prawa do dywidendy oraz dniu wypłaty dywidendy.

Oddział 8a

Instrumenty typu ETC i ETN

§ 37b

1. Wprowadzenia do obrotu giełdowego instrumentów typu ETC i ETN dokonuje Zarząd Giełdy na wniosek emitenta danych instrumentów.
2. Wnioskiem o wprowadzenie powinny zostać objęte wszystkie wyemitowane i dopuszczone do obrotu giełdowego instrumenty typu ETC lub ETN danej emisji/serii (oznaczone tym samym kodem ISIN).

§ 37c

Warunkiem notowania instrumentów typu ETC i ETN jest istnienie ważnego zobowiązania co najmniej jednego animatora rynku do wykonywania w stosunku do danych instrumentów zadań animatora rynku na zasadach określonych przez Giełdę.

§ 37d

1. Emitent zobowiązany jest niezwłocznie informować Giełdę o dokonanym przedterminowym wykupie/umorzeniu wszystkich instrumentów typu ETC lub ETN oznaczonych tym samym kodem ISIN, notowanych na giełdzie, podając w szczególności liczbę instrumentów finansowych podlegających wykupowi/umorzeniu i dzień ich wykupu/umorzenia.
2. W przypadku uzyskania przez Giełdę od emitenta informacji, o których mowa w ust. 1, Giełda podaje niezwłocznie do wiadomości uczestników obrotu informację o zakończeniu obrotu danymi instrumentami typu ETC lub ETN na giełdzie.

§ 37e

W przypadku wypłaty posiadaczom instrumentów finansowych typu ETC lub ETN dochodów bez wykupywania/umarzania ich instrumentów finansowych typu ETC lub ETN, do obrotu tymi instrumentami finansowymi stosuje się odpowiednio przepisy dotyczące notowania akcji z prawem do dywidendy, o ile Giełda dysponuje wszystkimi informacjami, jakie w jej ocenie są niezbędne do prawidłowej realizacji odpowiednich czynności.

Oddział 9

Instrumenty strukturyzowane

§ 38

1. Wprowadzenia instrumentów strukturyzowanych do obrotu giełdowego dokonuje Zarząd Giełdy na wniosek ich emitenta.
2. Wnioskiem o wprowadzenie powinny zostać objęte wszystkie wyemitowane/emitowane i dopuszczone/dopuszczane do obrotu giełdowego instrumenty strukturyzowane danej emisji/serii (oznaczone tym samym kodem ISIN).
3. Wniosek o wprowadzenie może zostać złożony łącznie z wnioskiem o dopuszczenie danych instrumentów do obrotu giełdowego, w postaci elektronicznej, za pośrednictwem i w ramach korzystania przez emitenta z systemu informatycznego organizowanego i zarządzanego przez Giełdę, zgodnie z zasadami określonymi przez Zarząd Giełdy w odrębnej uchwale. W takim przypadku stosuje się odpowiednio przepisy § 8 niniejszego Działu.
4. W przypadkach innych niż określone w ust. 3, wniosek o wprowadzenie instrumentów strukturyzowanych do obrotu giełdowego powinien, o ile informacje te nie zostały zawarte we wniosku o dopuszczenie, zawierać w szczególności:
   a) oznaczenie nazwy (firmy) emitenta,
   b) kod identyfikujący podmiot prawny nadawany przez uprawnioną do tego instytucję (dalej zwany kodem LEI), nadany danemu emitentowi.
   c) liczbę instrumentów będących przedmiotem wniosku oraz ich wartość nominalną, o ile została określona,
   d) oznaczenie serii i daty emisji,
   e) wskazanie instrumentu bazowego lub wskaźnika referencyjnego dla danych instrumentów,
   f) oznaczenie rynku, na który mają być wprowadzone dane instrumenty,
   g) proponowaną datę wprowadzenia danych instrumentów do obrotu giełdowego,
   h) kod ISIN danych instrumentów,
   i) nazwę skróconą danych instrumentów,
   j) wskazanie parametrów pozwalających określić segment dla danych instrumentów, o którym mowa w § 2 ust. 1 lit. a) lub b) Działu V,
   k) informację gdzie i kiedy został opublikowany prospekt dla instrumentów objętych wnioskiem i suplementy do tego prospektu,
   l) wskazanie podmiotu, który ma pełnić zadania animatora rynku dla instrumentów objętych wnioskiem.
5. W przypadku ubiegania się o notowanie instrumentów strukturyzowanych w systemie animatora rynku z fazą notowań ciągłych w wybranym dniu sesyjnym tygodnia kalendarzowego, emitent zobowiązany jest załączyć do wniosku o wprowadzenie pisemne oświadczenie w tym zakresie, wraz z opisem spełnienia warunków, o których mowa w § 131 ust. 2a Regulaminu Giełdy.

§ 38a

[uchylony]

§ 39

1. Emitent zobowiązany jest niezwłocznie informować Giełdę o zajściu zdarzenia knock-out, wystąpieniu innej okoliczności skutkującej przedterminowym wykupem/umorzeniem wszystkich instrumentów strukturyzowanych oznaczonych danym kodem ISIN lub umorzeniu wszystkich instrumentów strukturyzowanych oznaczonych danym kodem ISIN w wyniku decyzji ich emitenta (podając w szczególności kod ISIN instrumentów podlegających wykupowi/umorzeniu oraz dzień ich wykupu/umorzenia).
2. Obowiązek, o którym mowa w ust. 1, dotyczy:
   1) instrumentów strukturyzowanych notowanych na giełdzie,
   2) instrumentów strukturyzowanych, w stosunku do których została podjęta uchwała o ich wprowadzeniu do obrotu giełdowego, jednak jeszcze nie notowanych na giełdzie,
   3) instrumentów strukturyzowanych, w stosunku do których nie została jeszcze podjęta uchwała o ich wprowadzeniu do obrotu giełdowego, jednak objętych wnioskiem o ich wprowadzenie do tego obrotu.
3. Informacje, o których mowa w ust. 1, emitent przekazuje Giełdzie w postaci elektronicznej, za pośrednictwem i w ramach korzystania przez emitenta z systemu informatycznego organizowanego i zarządzanego przez Giełdę, zgodnie z zasadami określonymi przez Zarząd Giełdy w odrębnej uchwale.
4. Emitent ponosi wyłączną odpowiedzialność za wszelkie czynności wykonywane za pośrednictwem i w ramach korzystania z systemu, o którym mowa w ust. 3, przez osoby upoważnione do działania w imieniu/na rzecz emitenta, w szczególności za zgodność ze stanem faktycznym i prawnym przekazanych Giełdzie w tym systemie dokumentów, informacji i oświadczeń.
5. W przypadku braku możliwości przekazania przez emitenta informacji, o której mowa w ust. 1, za pośrednictwem systemu, o którym mowa w ust. 3, z uwagi na awarię lub brak dostępu do tego systemu, informacja ta może zostać przekazana Giełdzie w postaci elektronicznej poprzez jej przesłanie na uzgodniony z Giełdą adres e-mail.

§ 39a

W przypadku otrzymania przez Giełdę od emitenta informacji, o której mowa w § 39 ust. 1, w odniesieniu do wszystkich instrumentów strukturyzowanych oznaczonych danym kodem ISIN, o których mowa w § 39 ust. 2 pkt 1), z upływem trzeciego dnia sesyjnego po dniu otrzymania tej informacji następuje zakończenie obrotu giełdowego tymi instrumentami, o ile Zarząd Giełdy lub przewodniczący sesji nie postanowi inaczej.

§ 39b

W przypadku otrzymania przez Giełdę od emitenta informacji, o której mowa w § 39 ust. 1, w odniesieniu do wszystkich instrumentów strukturyzowanych oznaczonych danym kodem ISIN, o których mowa w § 39 ust. 2 pkt 2):

1) do godz. 14.00 dnia sesyjnego poprzedzającego bezpośrednio dzień rozpoczęcia notowań danymi instrumentami - instrumenty te nie podlegają wprowadzeniu do

obrotu giełdowego, a informacja o tym jest podawana do wiadomości uczestników obrotu w drodze publikacji odpowiedniego komunikatu na stronie internetowej Giełdy;

2) po godz. 14.00 dnia sesyjnego poprzedzającego bezpośrednio dzień rozpoczęcia notowań danymi instrumentami - instrumenty te podlegają wprowadzeniu do obrotu giełdowego, z zastrzeżeniem odpowiedniego stosowania przepisów § 34 Działu V oraz § 39 niniejszego Działu.

§ 39c

1. W przypadku otrzymania przez Giełdę od emitenta informacji, o której mowa w § 39 ust. 1, w odniesieniu do wszystkich instrumentów strukturyzowanych oznaczonych danym kodem ISIN, o których mowa w § 39 ust. 2 pkt 3):
   1) do godz. 10.00 dnia sesyjnego, w którym zgodnie z właściwym wnioskiem lub ustaleniami z emitentem powinna zostać podjęta uchwała o wprowadzeniu danych instrumentów do obrotu giełdowego - wniosek emitenta, o ile nie zostanie wycofany, nie podlega rozpatrzeniu w zakresie odnoszącym się do danych instrumentów;
   2) po godz. 10.00 dnia sesyjnego, w którym zgodnie z właściwym wnioskiem lub ustaleniami z emitentem powinna zostać podjęta uchwała o wprowadzeniu danych instrumentów do obrotu giełdowego - wniosek emitenta, o ile nie zostanie wycofany, podlega rozpatrzeniu również w zakresie odnoszącym się do danych instrumentów, jednak do instrumentów tych stosuje się odpowiednio przepisy § 39b.
2. Giełda w porozumieniu z emitentem danych instrumentów strukturyzowanych może ustalić inne niż określone ust. 1 pkt 1) i 2) terminy przekazywania informacji, o których mowa w § 39 ust. 1, w odniesieniu do instrumentów, o których mowa w § 39 ust. 2 pkt 3). W takim przypadku przepisy ust. 1 stosuje się odpowiednio.

Oddział 10

Instrumenty pochodne

§ 40

Przedmiotem obrotu giełdowego nie mogą być instrumenty pochodne, dla których instrumentami bazowymi są towary, o których mowa w art. 2 pkt 6 Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/565, lub wskaźniki i mierniki, o których mowa w art. 2 ust. 1 pkt 2 lit. i) Ustawy.

DZIAŁ II

SZCZEGÓŁOWE ZASADY DZIAŁANIA CZŁONKÓW GIEŁDY I ANIMATORÓW RYNKU

Rozdział 1

Członkowie giełdy i reprezentanci członków giełdy

Oddział 1

Członkowie giełdy

§ 1

1. Dopuszczenie do działania na giełdzie następuje zgodnie z przepisami Regulaminu Giełdy, na wniosek zainteresowanego podmiotu. Wzór wniosku stanowi Załącznik Nr 4 do niniejszych Szczegółowych Zasad Obrotu Giełdowego.
2. Zmiana zakresu działania członka giełdy na giełdzie następuje zgodnie z przepisami Regulaminu Giełdy, na wniosek zainteresowanego podmiotu. Wzór wniosku stanowi Załącznik Nr 5 do niniejszych Szczegółowych Zasad Obrotu Giełdowego.
3. Rozpoczęcie działania członka giełdy na giełdzie następuje zgodnie z przepisami Regulaminu Giełdy, na wniosek zainteresowanego podmiotu. Wzór wniosku stanowi Załącznik Nr 6 do niniejszych Szczegółowych Zasad Obrotu Giełdowego.
4. Udokumentowanie możliwości prawidłowego rozliczania, w określonym zakresie, zawieranych transakcji giełdowych odbywa się poprzez przekazanie Giełdzie:
   a) potwierdzenia KDPW_CCP S.A. o posiadaniu przez członka giełdy statusu uczestnika rozliczającego, bądź
   b) potwierdzenia KDPW_CCP S.A. o posiadaniu statusu uczestnika rozliczającego przez inny podmiot, z którym członek giełdy zawarł umowę o rozliczanie transakcji giełdowych, oraz dostarczenie kopii tej umowy lub oświadczenia członka giełdy o objęciu jego transakcji taką umową.

4a. W przypadku, o którym mowa w ust. 4 lit a), członek giełdy zawierający transakcje instrumentami pochodnymi na rachunek klienta oświadcza, że stosownie do uzgodnień umownych zawartych z tym klientem, klient ten będzie uprawniony lub zobowiązany w stosunku do tego członka giełdy zgodnie z treścią rozliczonej transakcji, a instrumenty pochodne z tej transakcji będą w wyniku rozliczenia rejestrowane na rachunku instrumentów pochodnych lub rejestrze, o którym mowa w art. 4a ust. 3 Ustawy, prowadzonym na rzecz tego klienta.

4b. W przypadku, o którym mowa w ust. 4 lit b), członek giełdy zawierający transakcje instrumentami pochodnymi - na rachunek własny lub na rachunek klienta – oświadcza, że stosownie do uzgodnień umownych zawartych z uczestnikiem rozliczającym, a w przypadku transakcji zawieranych na rachunek klienta – zawartych także z tym klientem:
   1) uczestnik rozliczający zobowiązał się do wykonywania obowiązków wynikających z rozliczania transakcji giełdowych zawieranych przez tego członka giełdy,

2) z chwilą przyjęcia danej transakcji giełdowej do rozliczenia przez KDPW_CCP S.A. członek giełdy staje się, zgodnie z treścią tej transakcji, uprawniony lub zobowiązany w stosunku do tego uczestnika rozliczającego w zakresie i na zasadach określonych w Ustawie oraz regulacjach KDPW_CCP S.A. mających zastosowanie do nowacji rozliczeniowej, o której mowa w art. 45h ust. 2 Ustawy,

3) członek giełdy wyraził pisemną zgodę na wykonywanie przez uczestnika rozliczającego, o którym mowa w pkt 1, obowiązków wynikających z rozliczeń zawieranych transakcji giełdowych zgodnie z pkt 1 i 2,

4) w przypadku transakcji zawieranych na rachunek klienta – klient członka giełdy będzie uprawniony lub zobowiązany w stosunku do członka giełdy zgodnie z treścią rozliczonej transakcji, a instrumenty pochodne z tej transakcji będą w wyniku rozliczenia rejestrowane na rachunku instrumentów pochodnych lub rejestrze, o którym mowa w art. 4a ust. 3 Ustawy, prowadzonym na rzecz tego klienta.

5. Członek giełdy zobowiązany jest do spełnienia kryteriów organizacyjno-technicznych, o których mowa w umowie o dostęp członka giełdy do systemów informatycznych Giełdy.

§ 1a

Warunkiem rozpoczęcia działania na giełdzie przez członka giełdy na podstawie i w zakresie określonym w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi („Ustawa") jest dodatkowo:

1) posiadanie prawa do działania w określonym zakresie na podstawie art. 70 ust. 2 Ustawy;

2) wyznaczenie i zgłoszenie Giełdzie maklera nadzorującego/maklerów nadzorujących, odpowiedzialnego/odpowiedzialnych za nadzór nad przekazywaniem na giełdę, w imieniu i na rachunek tego członka giełdy, zleceń maklerskich wyłącznie na podstawie i w zakresie określonym w art. 70 ust. 2 Ustawy; przepisy § 95 ust. 2 Regulaminu Giełdy stosuje się odpowiednio;

3) wyznaczenie maklera giełdowego/maklerów giełdowych do przekazywania na giełdę, w imieniu i na rachunek tego członka giełdy, zleceń maklerskich wyłącznie na podstawie i w zakresie określonym w art. 70 ust. 2 Ustawy; przepisy § 92 ust. 4 Regulaminu Giełdy stosuje się odpowiednio.

§ 1b

1. Warunkiem rozpoczęcia działania na podstawie i w zakresie określonym w art. 70 ust. 2 Ustawy, przez członka giełdy prowadzącego działalność na giełdzie na podstawie zezwolenia na prowadzenie działalności maklerskiej, albo odpowiednio rozpoczęcia działania na giełdzie na podstawie zezwolenia na prowadzenie działalności maklerskiej przez członka giełdy prowadzącego na giełdzie działalność na podstawie i w zakresie określonym w art. 70 ust. 2 Ustawy, jest dodatkowo:

   1) posiadanie odrębnego indywidualnego kodu członka giełdy dla każdej z tych działalności albo posiadanie wyodrębnionego dołączenia dedykowanego do wykonywania na giełdzie działalności na podstawie i w zakresie określonym w art. 70 ust. 2 Ustawy, objętego usługą Risk Management Access na zasadach określonych przez Giełdę;

2) spełnienie dodatkowych warunków techniczno-organizacyjnych dostępu do systemów informatycznych giełdy określonych w umowie o dostęp członka giełdy do systemów informatycznych giełdy umożliwiających członkowi giełdy rozpoczęcie działania w nowym zakresie.

2. Członek giełdy, o którym mowa w ust. 1, może wykonywać zadania animatora rynku dla instrumentów finansowych, o których mowa w art. 70 ust. 2 Ustawy, objętych danym kodem ISIN wyłącznie w ramach jednego rodzaju działalności prowadzonej na giełdzie.

§ 1b[1]

1. Warunkiem działania na giełdzie przez członka giełdy w zakresie obrotu akcjami należącymi do ~~klasy~~segmentu notowań, o ~~której~~którym mowa w § 71 pkt 5) lub § 72 ust. 1a Działu IV niniejszych Szczegółowych Zasad Obrotu Giełdowego poza spełnieniem warunków uprawniających go do działania na giełdzie jest złożenie przez członka giełdy pisemnego oświadczenia – zgodnego ze wzorem określonym w Załączniku Nr 15 do niniejszych Szczegółowych Zasad Obrotu Giełdowego – zawierającego w szczególności zobowiązanie tego członka giełdy do:

   1) każdorazowo, gdy do wykonania składane jest zlecenie maklerskie, którego przedmiotem są wskazane powyżej akcje, dokonywania oceny, czy wykonanie zlecenia będzie zgodne z ograniczeniami wynikającymi z przepisów amerykańskiego prawa papierów wartościowych określonymi w Części A lub Części B Załącznika Nr 14 do niniejszych Szczegółowych Zasad Obrotu Giełdowego, w zależności od przypadku, i o których mowa w § 3a i § 14a Działu I niniejszych Szczegółowych Zasad Obrotu Giełdowego, a także uzyskania, przed wykonaniem każdego zlecenia maklerskiego odpowiedniego oświadczenia swojego klienta, w formie elektronicznej lub papierowej, o treści zgodnej ze wzorem, o którym mowa, w zależności od przypadku, w Części A lub Części B Załącznika Nr 15 do niniejszych Szczegółowych Zasad Obrotu Giełdowego,

   2) nieprzekazywania do systemu transakcyjnego giełdy zleceń maklerskich, których przedmiotem są wskazane powyżej akcje, jeżeli w danym przypadku nie została uprzednio dokonana ocena, o której mowa w pkt 1), że wykonanie zlecenia będzie zgodne z ograniczeniami wynikającymi z przepisów amerykańskiego prawa papierów wartościowych oraz nie zostało złożone przez jego klienta oświadczenie - w formie elektronicznej lub papierowej - o treści zgodnej ze wzorem określonym powyżej w pkt 1),

   3) ustanowienia i stałego utrzymywania w swoich systemach informatycznych i na swojej stronie internetowej rozwiązań mających na celu zapewnienie klientom członka giełdy bieżącego dostępu i zwrócenia ich uwagi na:

      a) wykaz akcji podlegających ograniczeniom wynikającym z Kategorii 3 Regulacji S wydanej na podstawie amerykańskiej Ustawy o papierach wartościowych z 1933 r., z późn. zm. (ang. *Regulation S under the United States Securities Act of 1933*), oznaczonych oznaczeniami „REGS", „S" i oznaczeniem w postaci liczby porządkowej „18", oraz wykaz akcji podlegających ograniczeniom wynikającym z Kategorii 3 Regulacji S oraz Zasady 144A wydanych na podstawie amerykańskiej Ustawy o papierach wartościowych z 1933 r., z późn. zm. (ang. *Regulation S under the United States Securities Act of 1933*), oznaczonych oznaczeniami „S144", „E" i oznaczeniem w postaci liczby porządkowej „19",

      b) tekst (bez zmian) Części A lub Części B Załącznika Nr 14 do niniejszych Szczegółowych Zasad Obrotu Giełdowego (publikowanego na stronie internetowej Giełdy), w zależności od przypadku, przy czym taki tekst będzie dostępny poprzez hiperłącze bądź inne powiązanie lub połączenie z wykazem akcji (i nazwą każdej akcji), o którym mowa w lit. a),

c) szczegółowe informacje na temat rodzaju i zakresu wynikających z przepisów amerykańskiego prawa papierów wartościowych ograniczeń dotyczących akcji, o których mowa w § 3a i § 14a Działu I niniejszych Szczegółowych Zasad Obrotu Giełdowego (publikowanych na stronie internetowej Giełdy),

4) przechowywania przez okres co najmniej 5 lat w formie elektronicznej i/lub w formie papierowej zapisów wszystkich informacji, dokumentów i oświadczeń uzyskanych w ramach dokonywania oceny, o której mowa w pkt 1), oraz oświadczeń, o których mowa w pkt 1), jak również ich udostępniania na żądanie Giełdy,

5) przestrzegania ograniczeń w obrocie danymi akcjami wynikających ze wskazanych powyżej przepisów amerykańskiego prawa papierów wartościowych.

Dla uniknięcia wszelkich wątpliwości, członek giełdy nie jest zobowiązany do złożenia lub uzyskania, przed wykonaniem każdego zlecenia, swojego oświadczenia (w przypadku, gdy wykonuje zlecenie na rachunek własny) lub odpowiedniego oświadczenia swojego klienta, o którym mowa w pkt 1) powyżej (w przypadku klienta korzystającego z dostępu bezpośredniego lub dostępu sponsorowanego).

2. Rozpoczęcie działania przez członka giełdy w zakresie obrotu akcjami należącymi do ~~klasy~~ segmentu notowań, o ~~której~~którym mowa w § 71 pkt 5) lub § 72 ust. 1a Działu IV niniejszych Szczegółowych Zasad Obrotu Giełdowego może nastąpić nie wcześniej niż od drugiego dnia sesyjnego następującego po dniu otrzymania przez Giełdę oświadczenia członka giełdy, o którym mowa w ust. 1, jednak nie wcześniej niż w dniu wskazanym w odpowiedniej uchwale Zarządu Giełdy w sprawie rozpoczęcia możliwości działania przez członka giełdy w zakresie obrotu akcjami należącymi do ~~klasy~~segmentu notowań, o którym~~której~~ mowa powyżej.

3. Członek giełdy zobowiązany jest niezwłocznie poinformować Giełdę o planowanym odstąpieniu lub zawieszeniu dalszej realizacji wymogów, do których realizacji zobowiązał się w oświadczeniu, o którym mowa w ust. 1.

4. W przypadku, o którym mowa w ust. 3, Giełda zawiesza niezwłocznie możliwość dalszego składania i modyfikowania przez tego członka giełdy zleceń maklerskich na akcje należące do segmentu~~klasy~~, o ~~której~~którym mowa odpowiednio w § 71 pkt 5) lub § 72 ust. 1a Działu IV niniejszych Szczegółowych Zasad Obrotu Giełdowego.

5. Do czasu wejścia w życie zawieszenia, o którym mowa w ust. 4, lub uchylenia przez Zarząd Giełdy uchwały, o której mowa w ust. 2, członek giełdy zobowiązany jest realizować wszystkie wymogi, do których zobowiązał się w oświadczeniu, o którym mowa w ust. 1.

6. Odpowiedzialność wynikającą z nieprzestrzegania obowiązków, do których członek giełdy zobowiązał się w oświadczeniu, o którym mowa w ust. 1, ponosi wyłącznie ten członek giełdy.

7. W przypadku powzięcia przez Giełdę informacji o nieprzestrzeganiu obowiązków, do których członek giełdy zobowiązał się w oświadczeniu, o którym mowa w ust. 1, Zarząd Giełdy może – w zależności od oceny stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchybienia tym obowiązkom - zawiesić prawo członka giełdy do działania na giełdzie w zakresie obrotu akcjami należącymi do segmentu~~klasy~~ notowań, o ~~której~~którym mowa w § 71 pkt 5) lub § 72 ust. 1a Działu IV niniejszych Szczegółowych Zasad Obrotu Giełdowego, albo uchylić prawa członka giełdy do działania w tym zakresie. Postanowienia zdania pierwszego nie wyłączają możliwości zastosowania przez Zarząd Giełdy innych środków wynikających z właściwych przepisów Regulaminu Giełdy.

8. Postanowienia ust. 1 – 7 stosuje się odpowiednio do działania na giełdzie przez członka giełdy na rachunek własny w zakresie obrotu akcjami należącymi do ~~klasy~~segmentu notowań, o ~~której~~którym mowa w § 71 pkt 5) lub § 72 ust. 1a Działu IV niniejszych Szczegółowych Zasad Obrotu Giełdowego.

Oddział 1a

Bezpośredni dostęp elektroniczny i handel algorytmiczny

§ 1c

Bezpośredni dostęp elektroniczny może polegać na:

1) połączeniu klienta członka giełdy z systemem informatycznym Giełdy za pośrednictwem systemu teleinformatycznego tego członka giełdy (dostęp bezpośredni), lub

2) połączeniu klienta członka giełdy z systemem informatycznym Giełdy bez wykorzystywania sytemu teleinformatycznego tego członka giełdy (dostęp sponsorowany).

§ 1d

1. Warunkiem rozpoczęcia przez członka giełdy udostępniania danemu klientowi dostępu bezpośredniego jest:

   1) przekazanie Giełdzie informacji o dokonanej przez członka giełdy weryfikacji prawa tego klienta do korzystania z dostępu bezpośredniego,

   2) przekazanie Giełdzie informacji potwierdzającej spełnienie przez członka giełdy wymogów, o których mowa w § 72a ust. 3 Regulaminu Giełdy,

   3) wskazanie Giełdzie maklera nadzorującego odpowiedzialnego u tego członka giełdy za nadzór nad przekazywaniem na giełdę zleceń maklerskich na rachunek tego klienta; przepisy § 95 ust. 2 Regulaminu Giełdy stosuje się odpowiednio,

   4) przekazanie Giełdzie kodu LEI tego klienta,

   5) przekazanie Giełdzie kodu skróconego („short code") nadanego temu klientowi przez członka giełdy do oznaczenia zleceń maklerskich składanych przez tego klienta,

   6) przekazanie Giełdzie informacji o obowiązujących u członka giełdy zasadach zawieszania dostępu bezpośredniego, o których mowa w § 105 ust. 2 pkt 5, 7 i 8 Regulaminu Giełdy.

2. Członek giełdy zobowiązany jest do przedstawienia, na żądanie Giełdy, sposobu spełnienia wymogów, o których mowa w § 72a ust. 3 Regulaminu Giełdy, jak również wyników weryfikacji, o której mowa w § 72a ust. 3 pkt 2 i 3 tego Regulaminu.

3. Informacje, o których mowa w ust. 1, członek giełdy zobowiązany jest przekazać co najmniej na dwa dni sesyjne przed dniem udostępnienia danemu klientowi dostępu bezpośredniego. Wzór informacji stanowi Załącznik Nr 6a do niniejszych Szczegółowych Zasad.

§ 1e

1. Warunkiem rozpoczęcia przez członka giełdy udostępniania danemu klientowi dostępu sponsorowanego, poza wymogami, o których mowa w § 1d ust. 1 pkt 1, 2, 4 i 5, jest dodatkowo:

   1) przekazanie Giełdzie wyników uprzedniej weryfikacji tego klienta, o której mowa w § 72a ust. 3 pkt 2 Regulaminu Giełdy,

   2) przeprowadzenie testów połączeń tego klienta z systemami informatycznymi Giełdy,

   3) przekazanie Giełdzie wyników oceny funkcjonowania mechanizmów kontroli zleceń maklerskich,

   4) przekazanie Giełdzie informacji o wyznaczonym przez tego klienta maklerze giełdowym upoważnionym, w imieniu tego klienta, do przekazywania, modyfikowania i anulowania zleceń maklerskich; przepisy § 92 ust. 4 Regulaminu Giełdy stosuje się odpowiednio,

   5) wskazanie Giełdzie maklera nadzorującego odpowiedzialnego u tego członka giełdy za nadzór nad przekazywaniem na giełdę zleceń maklerskich przez tego klienta; przepisy § 95 ust. 2 Regulaminu Giełdy stosuje się odpowiednio,

   6) spełnienie niezbędnych dodatkowych warunków organizacyjno-technicznych, o których mowa w umowie o dostęp członka giełdy do systemów informatycznych Giełdy, mających zastosowanie w przypadku udostępniania dostępu sponsorowanego,

   7) przekazanie Giełdzie informacji o obowiązujących u członka giełdy zasadach zawieszania dostępu sponsorowanego, o których mowa w § 105 ust. 2 pkt 5, 7 i 8 Regulaminu Giełdy,

   8) spełnienie przez członka giełdy w odniesieniu do tego klienta wymogów, o których mowa w § 72a ust. 4 Regulaminu Giełdy.

2. Korzystanie przez danego klienta członka giełdy z dostępu sponsorowanego wymaga uchwały Zarządu Giełdy podjętej na pisemny wniosek członka giełdy. Wzór wniosku stanowi Załącznik Nr 6b do niniejszych Szczegółowych Zasad.

3. Rozpoczęcie korzystania przez danego klienta członka giełdy z dostępu sponsorowanego następuje w dniu uzgodnionym z Giełdą w trybie roboczym, nie wcześniej jednak niż w dniu podjęcia uchwały, o której mowa w ust. 2.

4. Do końca pierwszego kwartału każdego roku kalendarzowego członek giełdy zobowiązany jest przekazać Giełdzie wyniki okresowej weryfikacji klienta korzystającego z dostępu sponsorowanego, o której mowa w § 72a ust. 3 pkt 3 Regulaminu Giełdy, za poprzedni rok kalendarzowy.

§ 1f

Wzór informacji składanej przez członka giełdy w związku z zamiarem wykorzystywania handlu algorytmicznego w działalności prowadzonej na giełdzie, o której mowa w § 104a ust. 1 pkt 1) Regulaminu Giełdy, stanowi Załącznik Nr 6c do niniejszych Szczegółowych Zasad.

Oddział 2

Maklerzy giełdowi

§ 2

[uchylony]

§ 3

Makler giełdowy, w tym makler giełdowy klienta członka giełdy korzystającego z dostępu sponsorowanego, odpowiedzialny jest w szczególności za przekazywanie na giełdę, jak również modyfikowanie i anulowanie zleceń maklerskich, zgodnie z właściwymi przepisami prawa i regulacjami obowiązującymi na giełdzie.

§ 4

1. Na wniosek członka giełdy Giełda przyznaje maklerowi nadzorującemu profil dostępu do systemu 4brokernet, umożliwiający tworzenie kolejnych profili dostępu, z zastrzeżeniem, że profile dostępu uprawniające do korzystania z tego systemu w zakresie czynności, o których mowa w § 25 Działu VI, mogą być przyznawane wyłącznie maklerom giełdowym.
2. Członek giełdy zobowiązany jest do prowadzenia listy osób mających dostęp do systemu 4brokernet i udostępniania jej na pisemne żądanie Giełdy.

§ 5

Członek giełdy zobowiązany jest do prowadzenia listy maklerów giełdowych i udostępniana jej na pisemne żądanie Giełdy, w tym listy maklerów giełdowych klientów członka giełdy korzystających z dostępu sponsorowanego.

§ 6

Członek giełdy zobowiązany jest do prowadzenia ewidencji zleceń maklerskich, w tym zleceń składanych przez jego klientów korzystających z dostępu sponsorowanego, oraz udostępniania tej ewidencji na pisemne żądanie Giełdy. Ewidencja powinna być przechowywana przez okres wynikający z właściwych przepisów prawa.

Oddział 3

Maklerzy nadzorujący

§ 7

1. Makler nadzorujący odpowiedzialny jest w szczególności za:
   a) prowadzenie listy maklerów giełdowych członka giełdy, w tym maklerów giełdowych klientów członka giełdy korzystających z dostępu sponsorowanego,
   b) weryfikację kwalifikacji i doświadczenia maklerów giełdowych zgodnie z kryteriami określonymi w ust. 4,
   c) nadzorowanie maklerów giełdowych członka giełdy, lub odpowiednio maklerów giełdowych klientów członka giełdy korzystających z dostępu sponsorowanego,
   d) dopuszczanie maklerów giełdowych członka giełdy, lub odpowiednio maklerów giełdowych klientów członka giełdy korzystających z dostępu sponsorowanego, do wykonywania czynności przekazywania na giełdę, modyfikowania i anulowania zleceń maklerskich,

e) nadzorowanie przestrzegania wymagań regulacyjnych przy przekazywaniu, modyfikowaniu i anulowaniu zleceń maklerskich,

f) zarządzanie tworzeniem i realizacją procedur dotyczących przekazywania na giełdę, modyfikowania i anulowania zleceń maklerskich,

g) działanie jako osoba pierwszego kontaktu dla upoważnionych pracowników Giełdy oraz pozostałych członków giełdy w sprawie transakcji zawartych na giełdzie,

h) tworzenie i zarządzanie profilami dostępu danego członka giełdy do systemu 4brokernet.

1a. Makler nadzorujący otrzymuje od Giełdy profil dostępu do systemu 4brokernet umożliwiający mu tworzenie i zarządzanie profilami dostępu danego członka giełdy do systemu 4brokernet.

2. Procedury, o których mowa w ust. 1 lit f) powinny obejmować w szczególności:

a) tryb przyznawania uprawnień maklerom giełdowym, w tym zasady dokonywania weryfikacji ich kwalifikacji i doświadczenia przez członka giełdy, obejmującej przynajmniej kryteria określone w ust. 4,

b) zasady przekazywania, modyfikowania i anulowania zleceń maklerskich,

c) zasady filtrowania zleceń obejmujące ustalanie limitów dotyczących przekazywanych lub modyfikowanych zleceń oraz zasady wprowadzania i modyfikowania limitów,

d) zasady dostępu maklerów giełdowych, w tym maklerów giełdowych klientów członka giełdy korzystających z dostępu sponsorowanego, do systemu członka giełdy umożliwiającego dostęp do przekazywania, modyfikowania i anulowania zleceń maklerskich (przyznawanie profili dostępu).

3. Członek giełdy zobowiązany jest do prowadzenia ewidencji procedur, o których mowa w ust. 2, oraz ewidencji zleceń maklerskich, zawierającej informację o maklerze nadzorującym, odpowiedzialnym za daną procedurę i jej stosowanie w odniesieniu do poszczególnych zleceń maklerskich. Członek giełdy zobowiązany jest do udostępniania tej ewidencji na pisemne żądanie Giełdy. Ewidencja powinna być przechowywana przez okres minimum 5 lat.

4. Członek giełdy zobowiązany jest stosować następujące kryteria oceny kwalifikacji i doświadczenia maklerów giełdowych, w tym maklerów giełdowych klientów członka giełdy korzystających z dostępu sponsorowanego, gwarantujące sprawny i bezpieczny udział w obrocie giełdowym:

a) znajomość regulacji, procedur i zaleceń giełdowych związanych z organizacją obrotu giełdowego,

b) znajomość procedur wewnętrznych członka giełdy związanych z zasadami przekazywania modyfikowania i anulowania zleceń maklerskich,

c) praktyczna znajomość zasad przekazywania, modyfikowania i anulowania zleceń maklerskich.

5. Członek giełdy zobowiązany jest do udokumentowania, na żądanie Giełdy, przeprowadzenia weryfikacji, o której mowa w ust. 1 lit. b).

§ 8

1. Wzór wniosku o wpisanie kandydata na listę maklerów nadzorujących stanowi Załącznik Nr 7 do niniejszych Szczegółowych Zasad.
2. Do wniosku należy załączyć dokument potwierdzający zdanie egzaminu ze znajomości przepisów obowiązujących na giełdzie, procedur i zasad dotyczących przekazywania, modyfikowania i anulowania zleceń maklerskich oraz otrzymywania informacji na potrzeby obsługi notowań lub potwierdzenie, o którym mowa w § 95 ust. 5 Regulaminu Giełdy.

2a. Wzór wniosku o skreślenie z listy maklerów nadzorujących stanowi Załącznik nr 7a do niniejszych Szczegółowych Zasad Obrotu Giełdowego.

3. O wszelkich zmianach na liście maklerów nadzorujących Giełda informuje właściwego członka giełdy oraz KNF na jej żądanie.

§ 9

Członek giełdy obowiązany jest zapewnić upoważnionym pracownikom Giełdy kontakt telefoniczny z właściwym maklerem nadzorującym.

Rozdział 2

Szczegółowe zasady działania animatorów rynku na rynku kasowym i terminowym

§ 10

1. Animator rynku zobowiązany jest wykonywać swoje zadania zgodnie z wymogami umowy, o której mowa w § 81 Regulaminu Giełdy, a w zakresie w niej nieuregulowanym – zgodnie z wymogami wynikającymi z przepisów Ustawy, Regulaminu Giełdy, niniejszych Szczegółowych Zasad, z uwzględnieniem przepisów Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/578.
2. Do zadań animatora rynku należy w szczególności składanie w tym samym czasie zleceń kupna i zleceń sprzedaży danych instrumentów finansowych na własny rachunek, z zastrzeżeniem § 12 i 13.
3. Animator rynku zobowiązany jest zapewnić zgodność swojego działania, w tym składanych zleceń maklerskich, z wymogami animowania w zakresie:
   1) obecności w arkuszu zleceń - to jest minimalnego wymaganego okresu utrzymywania zleceń animatora w arkuszu zleceń w trakcie trwania danej sesji giełdowej, oraz zasad wprowadzania i dostosowywania swoich zleceń w arkuszu do obowiązujących wymogów animowania,
   2) minimalnej wartości/wolumenu zleceń - to jest odpowiednio minimalnej wartości lub minimalnego wolumenu zleceń animatora w arkuszu zleceń,
   3) maksymalnego spreadu – to jest maksymalnej dopuszczalnej różnicy między najniższym limitem ceny w zleceniu sprzedaży a najwyższym limitem ceny w zleceniu kupna albo maksymalnego dopuszczalnego, wyrażonego w procentach, punktach procentowych lub punktach indeksowych, stosunku różnicy między

limitem ceny w zleceniu sprzedaży i limitem ceny w zleceniu kupna do limitu ceny w zleceniu kupna.

§ 11

1. Zlecenia animatora rynku muszą spełniać co najmniej wymogi animowania w zakresie obecności w arkuszu zleceń, minimalnej wartości/wolumenu zleceń i maksymalnego spreadu, o których mowa w ust. 2 – 5.
2. W systemie notowań ciągłych w ramach wykonywania swoich zadań animator rynku zobowiązany jest w zakresie wymogu obecności w arkuszu zleceń (§ 10 ust. 3 pkt 1), w szczególności do:
   1) wprowadzania nie później niż na 5 minut przed określeniem kursu otwarcia oraz kursu zamknięcia, oraz stałego utrzymywania w trakcie trwania danej sesji giełdowej, przez okres czasu określony we właściwym załączniku do niniejszych Szczegółowych Zasad, zleceń kupna i sprzedaży spełniających wymogi animowania, o których mowa w ust. 4, lub odpowiednio wymogi, o których mowa w ust. 5,
   2) niezwłocznego dostosowywania w trakcie trwania danej sesji giełdowej swoich zleceń do wymogów, o których mowa w ust. 4, lub odpowiednio do wymogów, o których mowa w ust. 5.
3. W systemie notowań jednolitych w ramach wykonywania swoich zadań animator rynku zobowiązany jest w zakresie wymogu obecności w arkuszu zleceń (§ 10 ust. 3 pkt 1), w szczególności do wprowadzania nie później niż na 5 minut przed rozpoczęciem fazy otwarcia, oraz stałego utrzymywania w trakcie trwania danej sesji giełdowej, przez okres czasu określony we właściwym załączniku do niniejszych Szczegółowych Zasad, zleceń kupna i sprzedaży spełniających wymogi animowania, o których mowa w ust. 4, lub odpowiednio wymogi, o których mowa w ust. 5.
4. Minimalne wymogi animowania, jak również dodatkowe warunki animowania dla instrumentów finansowych notowanych na rynku kasowym i terminowym, z którymi nie jest związane prawo do udziału w programach zachęt, w tym prawo do niższych opłat giełdowych, określone są w Załączniku Nr 11 do niniejszych Szczegółowych Zasad.
5. Wymogi animowania, jak również dodatkowe warunki animowania dla instrumentów finansowych notowanych na rynku kasowym i terminowym, z którymi związane jest prawo do udziału w programach zachęt, w tym prawo do niższych opłat giełdowych, określone są w Załączniku Nr 12 do niniejszych Szczegółowych Zasad.

§ 12

1. Animator rynku nie jest zobowiązany do realizacji obowiązujących go wymogów animowania w przypadku wystąpienia wyjątkowych okoliczności, o których mowa w art. 3 Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/578 (dalej zwanych wyjątkowymi okolicznościami), z zastrzeżeniem, że obowiązek animowania:
   1) w odniesieniu do okoliczności, o których mowa w art. 3 lit. a) i c) Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/578 – ulega zawieszeniu po ogłoszeniu wystąpienia danej okoliczności przez Giełdę, i obowiązuje w okresie trwania danej okoliczności,
   2) w odniesieniu do okoliczności, o których mowa w art. 3 lit. b) Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/578 – ulega zawieszeniu po ogłoszeniu przez Giełdę informacji o takiej okoliczności, o ile jej wystąpienie może mieć w ocenie

Giełdy wpływ na bezpieczeństwo obrotu giełdowego, i obowiązuje w okresie trwania danej okoliczności,

3) w przypadku wystąpienia okoliczności, o których mowa w art. 3 lit. d) Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/578 - ulega zawieszeniu po uprzednim poinformowaniu Giełdy o wystąpieniu u animatora rynku danej okoliczności, i obowiązuje w okresie trwania danej okoliczności wskazanym przez animatora rynku w informacji, o której mowa w ust. 3,

4) w odniesieniu do okoliczności, o których mowa w art. 3 lit. e) Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/578 – ulega zawieszeniu po ogłoszeniu zawieszenia przez właściwy organ nadzoru obowiązku, o którym mowa w art. 9 ust. 4 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 600/2014, i obowiązuje w okresie zawieszenia tego obowiązku.

2. Informacje o wystąpieniu wyjątkowych okoliczności, o których mowa w ust. 1 pkt 1), 2) i 4), Giełda podaje niezwłocznie do wiadomości uczestników obrotu.

3. Animator rynku jest zobowiązany do niezwłocznego informowania Giełdy o braku możliwości wykonywania umowy o animowanie w przypadku wystąpienia wyjątkowych okoliczności, o których mowa w ust. 1 pkt 3), oraz szczegółowego wskazania przyczyn wystąpienia danej okoliczności.

4. W przypadku ustania wyjątkowych okoliczności animator rynku zobowiązany jest do niezwłocznego wznowienia wykonywania swoich zadań w pełnym zakresie i na zasadach wynikających z umowy o animowanie oraz właściwych przepisów giełdowych.

5. Przypadki wystąpienia wyjątkowych okoliczności nie wyłączają możliwości składania przez animatora rynku wyłącznie zleceń kupna albo wyłącznie zleceń sprzedaży.

§ 13

1. W przypadku ogłoszenia przez Giełdę informacji o wystąpieniu okoliczności lub zdarzenia, które zgodnie z załącznikiem wskazanym w ust. 2 uznaje się za skrajne warunki rynkowe, animator rynku, który korzysta z ustanowionego przez Zarząd Giełdy programu zachęt może, z zachowaniem prawa do tych zachęt, wykonywać swoje zadania na poziomie złagodzonych wymogów animowania, jakie zgodnie z właściwym załącznikiem do niniejszych Szczegółowych Zasad lub inną uchwałą Zarządu Giełdy określone są dla danych instrumentów finansowych w przypadku ogłoszenia skrajnych warunków rynkowych.

2. Okoliczności lub zdarzenia uznawane za skrajne warunki rynkowe, ich zakres oraz okres obowiązywania złagodzonych warunków animowania dla skrajnych warunków rynkowych, obowiązujących w przypadku ogłoszenia przez Giełdę informacji o ich wystąpieniu, określone są w Załączniku Nr 10 do niniejszych Szczegółowych Zasad.

3. W przypadku ustania skrajnych warunków rynkowych animator rynku zobowiązany jest do niezwłocznego wznowienia wykonywania swoich zadań w pełnym zakresie i na zasadach wynikających z umowy o animowanie oraz właściwych przepisów giełdowych.

§ 14

Zlecenia składane w ramach wykonywania zadań animatora rynku muszą zawierać poprawnie wypełniony wskaźnik typu działania, zgodnie z zasadami określonymi w § 13 ust. 2 Działu IV.

§ 14a

Zlecenia maklerskie złożone w ramach wykonywania zadań animatora rynku, a niezrealizowane do ostatniego dnia sesyjnego obowiązywania umowy o wykonywanie przez dany podmiot zadań animatora rynku dla danych instrumentów finansowych (włącznie), powinny zostać anulowane przez ten podmiot do godz. 17.05 tego dnia, w przeciwnym razie zlecenia te tracą ważność.

§ 15

1. Animator rynku zobowiązany jest do ustanowienia procedur wewnętrznych w zakresie nadzoru, zgodności i audytu zapewniających mu możliwość monitorowania własnej działalności pod kątem prawidłowego wykonywania funkcji animatora rynku, w szczególności monitorowania zgodności jego czynności z właściwymi przepisami prawa, w tym przepisami Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/578, przepisami Regulaminu Giełdy, niniejszych Szczegółowych Zasad oraz innymi przepisami giełdowymi dotyczącymi wykonywania funkcji animatora rynku.
2. Animator rynku zobowiązany jest do prowadzenia odrębnej ewidencji zleceń maklerskich składanych w ramach wykonywania funkcji animatora rynku oraz transakcji giełdowych zawartych na ich podstawie.
3. Animator rynku zobowiązany jest do przechowywania dokumentów, o których mowa w ust. 1 i 2, przez okres wynikający z właściwych przepisów prawa oraz ich udostępniania na pisemne żądanie Giełdzie lub właściwemu organowi nadzoru.

§ 16

Giełda publikuje na swojej stronie internetowej informacje, o których mowa w § 82 ust. 3 i § 84 Regulaminu Giełdy.

§ 17

Przepisy § 10 - 16 stosuje się odpowiednio do podmiotu niebędącego członkiem giełdy, który zobowiązał się do wykonywania na giełdzie zadań animatora rynku.

§ 18

Szczegółowe zasady działania animatora rynku w organizacji obrotu instrumentami finansowymi w systemie animatora rynku określają przepisy Działu V („Szczegółowe zasady notowań w systemie animatora rynku”).

DZIAŁ III

Dostęp do produkcyjnego systemu informatycznego Giełdy

§ 1

1. Produkcyjny system informatyczny Giełdy, zwany dalej systemem informatycznym giełdy, obejmuje:
   a) system transakcyjny oraz
   b) system informacji giełdowej.
2. Dostęp do systemów informatycznych Giełdy realizowany jest na podstawie zawartej z Giełdą umowy.
3. Giełda umożliwia również dostęp do systemów informatycznych Giełdy z wydzielonej powierzchni centrum danych poprzez świadczoną, na podstawie odrębnej umowy, usługę kolokacji. Zasady świadczenia usługi kolokacji Giełda publikuje na swojej stronie internetowej.

§ 2

Prawo dostępu do systemu informatycznego giełdy mają jedynie:

a) członkowie giełdy oraz po spełnieniu warunków określonych w niniejszych Szczegółowych Zasadach - ich klienci korzystający z dostępu sponsorowanego, w zakresie dostępu do systemu transakcyjnego oraz systemu informacji giełdowej w zakresie niezbędnym do działania na giełdzie, na zasadach określonych w zawartej pomiędzy Giełdą a członkiem giełdy umowie o dostęp do systemów informatycznych giełdy,

b) upoważnieni pracownicy Giełdy w zakresie dostępu do systemu transakcyjnego oraz systemu informacji giełdowej w zakresie zgodnym z porządkiem obrotu giełdowego,

c) upoważnieni pracownicy Urzędu Komisji Nadzoru Finansowego w zakresie dostępu do systemu informacji giełdowej,

d) dystrybutorzy informacji giełdowych w zakresie dostępu do systemu informacji giełdowej, na zasadach określonych w zawartej z Giełdą umowie licencyjnej na dane rynkowe,

e) inne osoby, za zgodą Zarządu Giełdy i na warunkach w niej określonych,

f) KDPW_CCP S.A., na zasadach określonych w umowie, zawartej na podstawie § 167 ust. 2 Regulaminu Giełdy.

§ 3

1. Przez prawo dostępu członka giełdy, lub odpowiednio jego klienta korzystającego z dostępu sponsorowanego, do systemu informatycznego giełdy rozumie się:
   a) prawo do dołączenia i komunikacji z systemem transakcyjnym w celu przekazywania, modyfikowania i anulowania zleceń maklerskich oraz odbioru informacji o statusie przekazanych zleceń i zawartych transakcjach na potrzeby obsługi notowań giełdowych, oraz
   b) prawo dołączenia do systemu informacji giełdowej w celu uzyskania dostępu do informacji giełdowych na potrzeby obsługi notowań giełdowych.

2. Dostęp do systemu transakcyjnego może być realizowany wyłącznie przez maklera giełdowego upoważnionego przez członka giełdy, a w przypadku klienta korzystającego z dostępu sponsorowanego – przez tego klienta, przy wykorzystaniu przyznanego maklerowi giełdowemu, zgodnie z § 4 ust. 1, profilu dostępu.
3. Dostęp do systemu informacji giełdowej może być realizowany wyłącznie na potrzeby przedsiębiorstwa członka giełdy, lub odpowiednio jego klientów korzystających z dostępu sponsorowanego, na zasadach określonych w umowie, o której mowa w § 2 lit. a).
4. Członek giełdy ponosi wyłączną odpowiedzialność za organizację dostępu, w tym za infrastrukturę techniczną przeznaczoną i wykorzystywaną przez członka giełdy oraz jego klientów korzystających z dostępu sponsorowanego, do realizacji dostępu do systemu informatycznego giełdy, za sposób korzystania z dostępu, w tym korzystania z informacji uzyskanych z systemu informacji giełdowej, oraz za działanie lub zaniechanie osób, zarządzających lub administrujących tą infrastrukturą na rzecz członka giełdy lub jego klientów korzystających z dostępu sponsorowanego.

§ 4

1. Prawo dostępu maklerów giełdowych członka giełdy, lub odpowiednio jego klientów korzystających z dostępu sponsorowanego, do systemu transakcyjnego przyznawane jest przez maklera nadzorującego członka giełdy poprzez nadanie uprawnionym osobom osobistego profilu dostępu.
2. Zlecenia maklerskie przekazywane, modyfikowane lub anulowane przez członka giełdy, lub odpowiednio jego klientów korzystających z dostępu sponsorowanego, podlegają weryfikacji zgodnie z procedurami określonymi przez maklera nadzorującego.
3. Makler nadzorujący członka giełdy obowiązany jest prowadzić ewidencję nadanych profili dostępu do systemu transakcyjnego.

§ 5

1. Informacje dotyczące nadanego profilu dostępu są przeznaczone wyłącznie dla osoby otrzymującej profil i nie mogą być udostępniane lub przekazywane innym osobom.
2. Członek giełdy ponosi wyłączną odpowiedzialność za udostępnienie profilu dostępu osobie nieupoważnionej.

§ 6

Profil dostępu do systemu transakcyjnego upoważnia do korzystania z systemu transakcyjnego jedynie w tym czasie i w takim zakresie oraz w miejscu, w jakim jest to niezbędne do wykonania czynności zgodnie z porządkiem obrotu giełdowego i zakresem przyznanych przez Giełdę uprawnień.

§ 7

1. Z zastrzeżeniem ust. 2 i 3, członek giełdy nie może, bez uprzedniego zawarcia z Giełdą umowy licencyjnej na dane rynkowe, rozpowszechniać w formie elektronicznej informacji uzyskanych z systemu informacji giełdowej na rzecz osób trzecich. W szczególności członek giełdy nie może, bez uprzedniego zawarcia umowy licencyjnej na dane rynkowe, udostępniać w formie elektronicznej informacji uzyskanych z systemu informacji giełdowej swoim klientom, w tym klientom korzystającym z dostępu sponsorowanego.

2. Zarząd Giełdy może zezwolić członkowi giełdy na przekazywanie w formie przekazu elektronicznego informacji uzyskanych z systemu informacji giełdowej wyłącznie podmiotom, dla których wykonuje on zgodnie z przepisami KDPW S.A. funkcję reprezentanta.
3. Zgoda, o której mowa w ust. 2, nie obejmuje prawa do dalszego rozpowszechniania w formie przekazu elektronicznego informacji uzyskanych z systemu informacji giełdowej.

§ 8

W przypadku wystąpienia siły wyższej lub innej sytuacji uniemożliwiającej korzystanie z systemu informatycznego giełdy, dalszy tok postępowania określa Zarząd Giełdy.

§ 9

Postanowienia niniejszego Działu dotyczące systemu transakcyjnego stosuje się odpowiednio do systemu kodowanej łączności internetowej (system 4brokernet) w zakresie w jakim jest on wykorzystywany do wykonywania czynności, o których mowa w § 25 Działu VI.

DZIAŁ IV

SZCZEGÓŁOWE ZASADY NOTOWAŃ NA RYNKU KASOWYM I TERMINOWYM

Rozdział 1

Przepisy ogólne

§ 1

1. Przepisy niniejszego Działu regulują szczegółowe zasady obrotu na sesjach giełdowych instrumentami finansowymi dopuszczonymi i wprowadzonymi do obrotu giełdowego, z wyłączeniem instrumentów notowanych w systemie animatora rynku.
2. Instrumenty finansowe oznaczone danym kodem ISIN, którymi obrót odbywa się na podstawie przepisów niniejszego Działu, nie mogą być równocześnie przedmiotem obrotu w systemie animatora rynku, organizowanego zgodnie z przepisami Działu V („Szczegółowe zasady notowań w systemie animatora rynku").
3. Ilekroć w dalszej części niniejszego Działu mowa jest o instrumentach lub instrumentach finansowych rozumie się przez to wyłącznie instrumenty finansowe będące przedmiotem obrotu organizowanego zgodnie z przepisami niniejszego Działu.

Rozdział 2

System notowań

§ 2

1. Z wyłączeniem instrumentów zakwalifikowanych do notowań w systemie animatora rynku, instrumenty finansowe wprowadzone do obrotu giełdowego notowane są w systemie notowań ciągłych niebędącym systemem animatora rynku (zwanym dalej „systemem notowań ciągłych"), o ile przepisy niniejszego Działu lub Działu I nie stanowią inaczej.
2. Prawa poboru z akcji notowanych na giełdzie 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.
4. Zarząd Giełdy lub upoważniony przez Zarząd Giełdy pracownik Giełdy może postanowić o wprowadzeniu instrumentów finansowych do innego systemu notowań niż określony w ust. 1-3, biorąc pod uwagę w szczególności liczbę i wartość instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu giełdowego, a także prognozowaną płynność obrotu tymi instrumentami oraz ich specyfikę.

§ 3

1. Akcje zakwalifikowane do segmentu rynku regulowanego LISTA ALERTÓW lub zakwalifikowane do Strefy Niższej Płynności notowane są w systemie kursu jednolitego, począwszy od trzeciego dnia sesyjnego po dniu podania do wiadomości uczestników obrotu informacji o dokonanej kwalifikacji.

2. Akcje, które przestały być kwalifikowane do segmentu rynku regulowanego LISTA ALERTÓW lub do Strefy Niższej Płynności notowane są w systemie notowań ciągłych, począwszy od trzeciego dnia sesyjnego po dniu podania do wiadomości uczestników obrotu informacji o zaprzestaniu ich kwalifikowania, o ile Zarząd Giełdy lub upoważniony przez Zarząd Giełdy pracownik Giełdy nie postanowi inaczej.

§ 4

1. Zarząd Giełdy lub upoważniony przez Zarząd Giełdy pracownik Giełdy może dokonać zmiany systemu notowań dla instrumentów finansowych notowanych na giełdzie (z wyłączeniem akcji zakwalifikowanych do indeksów WIG20, mWIG40, sWIG80, akcji o których mowa w § 3 ust. 1, tytułów uczestnictwa funduszy typu ETF oraz instrumentów typu ETC i ETN), biorąc pod uwagę w szczególności płynność obrotu danymi instrumentami finansowymi, zmienność lub poziom kursu tych instrumentów.
2. Decyzja w sprawie zmiany systemu notowań podawana jest do wiadomości uczestników obrotu nie później niż na 2 dni sesyjne przed zmianą systemu notowań.

Rozdział 3

Harmonogram i fazy notowań

Oddział 1

Harmonogram notowań

§ 5

1. Notowania giełdowe na sesjach giełdowych odbywają się od poniedziałku do piątku, według następujących harmonogramów:

   1) notowania w systemie notowań ciągłych (z wyłączeniem instrumentów pochodnych, dłużnych instrumentów finansowych oraz tytułów uczestnictwa funduszy typu ETF):

godz. 8.30 – 9.00	Faza aukcji otwarcia (w tym określanie kursu otwarcia)
godz. 9.00 – 16.50	Faza notowań ciągłych
godz. 16.50 – 17.00	Faza aukcji zamknięcia (w tym określanie kursu zamknięcia)
godz. 17.00 – 17.05	Faza dogrywki

   2) notowania w systemie notowań ciągłych dla instrumentów pochodnych, z zastrzeżeniem pkt 3):

godz. 8.30 – 8.45	Faza aukcji otwarcia (w tym określanie kursu otwarcia)
godz. 8.45 – 16.50	Faza notowań ciągłych
godz. 16.50 – 17.00	Faza aukcji zamknięcia (w tym określanie kursu zamknięcia)

godz. 17.00 -17.05	Faza dogrywki

3) notowania w systemie notowań ciągłych dla instrumentów pochodnych na (i) stawki referencyjne WIBOR oraz (ii) krótkoterminowe, średnioterminowe i długoterminowe obligacje skarbowe:

godz. 8.30 – 9.00	Faza aukcji otwarcia (w tym określanie kursu otwarcia)
godz. 9.00 – 17.00	Faza notowań ciągłych

4) notowania w systemie notowań ciągłych dla dłużnych instrumentów finansowych:

godz. 8.30 – 9.00	Faza aukcji otwarcia (w tym określanie kursu otwarcia)
godz. 9.00 – 16.50	Faza notowań ciągłych
godz. 16.50 – 17.00	Faza aukcji zamknięcia (w tym określanie kursu zamknięcia)
godz. 17.00 – 17.05	Faza dogrywki

5) notowania w systemie notowań ciągłych dla ETF:

godz. 8.30 – 9.05	Faza aukcji otwarcia (w tym określanie kursu otwarcia)
godz. 9.05 – 16.50	Faza notowań ciągłych
godz. 16.50 – 17.02	Faza aukcji zamknięcia (w tym określanie kursu zamknięcia)
godz. 17.02 –17.05	Faza dogrywki

6) notowania w systemie notowań ciągłych dla instrumentów typu ETC i ETN:

godz. 8.30 – 9.05	Faza aukcji otwarcia (w tym określanie kursu otwarcia)
godz. 9.05 – 16.50	Faza notowań ciągłych
godz. 16.50 – 17.02	Faza aukcji zamknięcia (w tym określanie kursu zamknięcia)
godz. 17.02 – 17.05	Faza dogrywki

7) notowania w systemie kursu jednolitego z dwukrotnym określaniem kursu jednolitego:

godz. 8.30 – 11.00	Faza aukcji otwarcia (w tym określanie kursu jednolitego)
godz. 11.00 – 11.30	Faza dogrywki
godz. 11.30 – 15.00	Faza aukcji otwarcia (w tym określanie kursu jednolitego)

godz. 15.00 – 17.05	Faza dogrywki

8) notowania w systemie kursu jednolitego z jednokrotnym określaniem kursu jednolitego, z zastrzeżeniem ust. 6:

a) harmonogram w dniu sesyjnym określania kursu jednolitego (z możliwością składania, modyfikowania i anulowania zleceń maklerskich oraz zawierania transakcji giełdowych):

godz. 8.30 – 11.00	Faza aukcji otwarcia (w tym określanie kursu jednolitego)
godz. 11.00 – 13.00	Faza dogrywki
godz. 13.00 – 17.05	Faza przed otwarciem

b) harmonogram w dniach sesyjnych bez określania kursu jednolitego (z możliwością składania, modyfikowania i anulowania zleceń maklerskich, jednak bez możliwości zawierania transakcji giełdowych):

godz. 8.30 – 17.05	Faza przed otwarciem

2. Godziny określone w harmonogramie notowań określają najwcześniejszy możliwy moment rozpoczęcia lub zakończenia danej fazy notowań dla danego instrumentu finansowego, z uwzględnieniem parametru definiującego „Losowy czas otwarcia", o ile jest on stosowany.
3. Parametr „Losowy czas otwarcia" umożliwia zdefiniowanie dodatkowego zakresu czasu określającego najwcześniejszy możliwy moment zakończenia fazy aukcji otwarcia/fazy aukcji zamknięcia, w stosunku do momentu określonego w danym harmonogramie, i określenia odpowiednio kursu otwarcia, kursu zamknięcia, kursu jednolitego, a w trakcie równoważenia – najwcześniejszy możliwy moment zakończenia równoważenia i określenia kursu. Wartość tego parametru jest określana dla danego segmentu notowań odpowiednio w Rozdziale 8 lub 9.
4. Jeżeli we wskazanym w harmonogramie terminie nie nastąpi rozpoczęcie danej fazy notowań dla danych instrumentów finansowych (instrumentów oznaczonych tym samym kodem ISIN) to instrumenty te pozostają w fazie poprzedniej.
5. Klasa instrumentów finansowych, zwana dalej „segmentem notowań", to grupa instrumentów finansowych o takich samych parametrach zawierania transakcji, określonych odpowiednio w Rozdziale 8 lub 9. Klasa instrumentów pochodnych w rozumieniu warunków obrotu tymi instrumentami nie stanowi klasy w znaczeniu, o którym mowa w zdaniu pierwszym. Klasa instrumentów w znaczeniu, o którym mowa w zdaniu pierwszym, ani klasa instrumentów pochodnych w rozumieniu warunków obrotu tymi instrumentami, nie stanowią klasy instrumentów finansowych w rozumieniu Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/583 i Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/587.
6. Giełda podaje do wiadomości uczestników obrotu skład poszczególnych segmentów notowań.

7. W systemie kursu jednolitego, o którym mowa w ust. 1 pkt 8, określanie kursu jednolitego ma miejsce w każdą środę danego tygodnia, pod warunkiem że jest to dzień sesyjny. W przypadku gdy dana środa nie jest dniem sesyjnym określanie kursu jednolitego w tym systemie następuje w następnym dniu sesyjnym tego samego tygodnia kalendarzowego - zgodnie z harmonogramem, o którym mowa w ust. 1 pkt 8 lit a). W przypadku braku takiego dnia sesyjnego określanie kursu jednolitego, w tym systemie, w danym tygodniu kalendarzowym nie następuje.

Oddział 2

Fazy notowań - system kursu jednolitego

§ 6

Faza przed otwarciem

1. W fazie przed otwarciem mogą być składane na giełdę 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 przepisami § 145 ust. 1 i 2[1] oraz § 153 Regulaminu Giełdy, z zastrzeżeniem przepisów § 29 ust. 7 i 8 niniejszego Działu. Teoretyczny kurs otwarcia (TKO) określany jest z dokładnością równą krokowi notowania, z zastrzeżeniem że kurs ten nie może być niższy niż 0,01 jednostki waluty notowania.

---

[1] Regulamin Giełdy - § 145 ust. 2 – propozycja zmiany:

2. Z zastrzeżeniem § 147 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,
2a) określenia kursu na poziomie, przy którym wszystkie zlecenia kupna z limitem ceny wyższym od tego kursu oraz wszystkie zlecenia sprzedaży z limitem ceny niższym od tego kursu są realizowane w całości,
3) minimalizacji różnicy między kursem określanym a kursem odniesienia.

§ 7

Faza aukcji otwarcia

1. W fazie aukcji otwarcia mogą być składane na giełdę nowe zlecenia maklerskie, jednak transakcje nie są zawierane do czasu określenia kursu jednolitego.
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 przepisami § 145 ust. 1 i 2[2] oraz § 153 Regulaminu Giełdy, z zastrzeżeniem przepisów § 29 ust. 7 i 8 niniejszego Działu. Teoretyczny kurs otwarcia (TKO) określany jest z dokładnością równą krokowi notowania, z zastrzeżeniem że kurs ten nie może być niższy niż 0,01 jednostki waluty notowania.
5. Na zakończenie fazy aukcji otwarcia następuje określenie kursu jednolitego, realizacja zleceń i zawarcie transakcji.
6. Zlecenia spełniające warunki realizacji są realizowane po cenie równej kursowi jednolitemu.
7. 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.

§ 8

Faza dogrywki

1. W systemie kursu jednolitego dogrywkę organizuje się dla wszystkich instrumentów finansowych.
2. W fazie dogrywki możliwe jest składanie zarówno zleceń z limitem ceny, jak i zleceń bez limitu ceny.
3. W fazie dogrywki można anulować i modyfikować wcześniej złożone zlecenia maklerskie.
4. W fazie dogrywki transakcje zawierane są po kursie ostatniej transakcji.

[2] Regulamin Giełdy - § 145 ust. 2 – propozycja zmiany - jak wyżej

Oddział 3

Fazy notowań - system notowań ciągłych

§ 9

Faza aukcji otwarcia/faza aukcji zamknięcia

1. W fazie aukcji otwarcia/aukcji zamknięcia mogą być składane na giełdę nowe zlecenia maklerskie, jednak transakcje nie są zawierane do czasu określenia odpowiednio kursu otwarcia/kursu zamknięcia.
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 przepisami § 134 ust. 1 i 2[3] Regulaminu Giełdy oraz § 143 Regulaminu Giełdy, z zastrzeżeniem przepisów § 29 ust. 7 i 8 niniejszego Działu. Teoretyczny kurs otwarcia (TKO) określany jest z dokładnością równą krokowi notowania, z zastrzeżeniem że kurs ten nie może być niższy niż 0,01 jednostki waluty notowania.
5. Na zakończenie fazy aukcji otwarcia/fazy aukcji zamknięcia następuje określenie odpowiednio kursu otwarcia/kursu zamknięcia, realizacja zleceń i zawarcie transakcji.
6. Zlecenia maklerskie spełniające warunki realizacji są realizowane po cenie równej odpowiednio kursowi otwarcia/kursowi zamknięcia.
7. 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 na danej sesji zawartej w systemie notowań ciągłych, a za kurs zamknięcia kurs ostatniej transakcji na danej sesji. Jeśli na danej sesji nie zawarto żadnej transakcji, kursu otwarcia oraz kursu zamknięcia nie określa się.

---

[3] Regulamin Giełdy - § 134 ust. 2 – propozycja zmiany:

2. Z zastrzeżeniem § 136 ust. 2 i 3, kurs otwarcia oraz 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,

2a) określenia kursu na poziomie, przy którym wszystkie zlecenia kupna z limitem ceny wyższym od tego kursu oraz wszystkie zlecenia sprzedaży z limitem ceny niższym od tego kursu są realizowane w całości,

3) minimalizacji różnicy między kursem określanym a kursem odniesienia~~, a w systemie animatora rynku – między kursem określanym a połową sumy limitów cen stanowiących górne i dolne ograniczenie wahań kursów w tym systemie~~.

8. Wszystkie zlecenia niezrealizowane w fazie aukcji otwarcia przechodzą do fazy notowań ciągłych, o ile co innego nie wynika z warunków realizacji danego zlecenia.
9. Wszystkie zlecenia niezrealizowane w fazie aukcji zamknięcia przechodzą do następnej fazy notowań, o ile co innego nie wynika z warunków realizacji danego zlecenia.

§ 10

Faza notowań ciągłych

1. W fazie notowań ciągłych mogą być składane na giełdę 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 Działu.
3. W fazie notowań ciągłych transakcje zawierane są po kursie najlepszego zlecenia przeciwstawnego oczekującego na realizację w arkuszu zleceń, z zastrzeżeniem przepisów niniejszego Działu.

§ 11

Faza dogrywki

1. W systemie notowań ciągłych dogrywkę organizuje się dla instrumentów finansowych, dla których w fazie aukcji zamknięcia został określony kurs zamknięcia, z wyjątkiem dłużnych instrumentów finansowych, instrumentów pochodnych na stawki referencyjne WIBOR oraz instrumentów pochodnych na krótkoterminowe, średnioterminowe i długoterminowe obligacje skarbowe.
2. W fazie dogrywki możliwe jest składanie zarówno zleceń z limitem ceny, jak i zleceń bez limitu ceny.
3. W fazie dogrywki można anulować i modyfikować wcześniej złożone zlecenia maklerskie.
4. W fazie dogrywki transakcje zawierane są po cenie równej ostatniemu kursowi zamknięcia.

Rozdział 4

Szczegółowe zasady przyjmowania, realizacji, modyfikowania i anulowania zleceń maklerskich

Oddział 1

Zasady ogólne

§ 12

1. Zlecenie maklerskie przekazane na giełdę 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, w szczególności:

   a) na rachunek własny,

   b) na rachunek klienta,

   c) animator rynku,

   d) animator emitenta,

   e) zestawianie zleceń („matched principal trading”),

6) oznaczenie terminu ważności zlecenia,

7) kod wystawcy zlecenia,

8) datę wystawienia zlecenia,

9) informację czy dane zlecenie związane jest działalnością z zakresu zapewniania płynności,

10) informację czy zlecenie przekazywane jest z wykorzystaniem bezpośredniego dostępu elektronicznego,

11) oznaczenie członka giełdy niebiorącego udziału w wykonaniu zlecenia, o którym mowa w art. 2 ust. 1 lit d) Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/580, jeżeli brał on udział w przekazywaniu zlecenia na giełdę,

12) oznaczenie klienta członka giełdy, na rachunek którego przekazywane jest zlecenie na giełdę, w tym klienta korzystającego z bezpośredniego dostępu elektronicznego, albo oznaczenie klienta członka giełdy na rzecz którego członek giełdy zestawia zlecenia („matched principal trading”),

13) oznaczenie osoby fizycznej lub algorytmu odpowiedzialnych za podjęcie decyzji inwestycyjnej w odniesieniu do danego zlecenia składanego na rachunek własny członka giełdy lub w ramach świadczonej przez członka giełdy usługi zarządzania portfelem, ustalonych zgodnie z art. 8 Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/590,

14) oznaczenie osoby fizycznej lub algorytmu odpowiedzialnych u członka giełdy za wykonanie danego zlecenia, ustalonych zgodnie z art. 9 Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/590.

2. W przypadku, gdy zlecenie przekazywane jest na giełdę z wykorzystaniem bezpośredniego dostępu elektronicznego, w polu zlecenia dotyczącym oznaczenia klienta wprowadza się oznaczenie klienta członka giełdy korzystającego z bezpośredniego dostępu elektronicznego.

3. W przypadku, o którym mowa w art. 2 ust. 2 Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/580 (zlecenie oczekujące alokacji), w polu zlecenia dotyczącym oznaczenia klienta wprowadza się oznaczenie „2”.

4. W przypadku, o którym mowa w art. 2 ust. 3 Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/580 (zlecenie zbiorcze), w polu zlecenia dotyczącym oznaczenia klienta wprowadza się oznaczenie „1”.

5. Oznaczenia wskaźnika typu działania, o którym mowa w ust. 1 pkt 5), stosuje się zgodnie ze specyfikacją systemu transakcyjnego.

6. Oznaczenia, o których mowa w ust. 1 pkt 11-14, przekazywane są na giełdę w zleceniu maklerskim w formie kodów skróconych („short code”), którym

odpowiadają kody pełne („long code") stanowiące dane, w tym dane osobowe, określone w pkt 3-6 Tabeli 2 Załącznika do Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/580.

7. Członek giełdy nadaje kody skrócone swoim klientom, o których mowa w ust. 1 pkt 12, w tym klientom korzystającym z bezpośrednio dostępu elektronicznego, członkom giełdy, o których mowa w ust. 1 pkt 11, oraz osobom fizycznym i algorytmom odpowiedzialnym u członka giełdy za wykonywanie czynności, o których mowa w ust. 1 pkt 13 i 14, na zasadach określonych przez Giełdę.
8. Kod skrócony powinien być unikalny w ramach działalności danego członka giełdy i przyporządkowany do kodu pełnego. Elementy składowe kodu skróconego nie mogą ujawniać tożsamości osób, których dotyczą.
9. Członek giełdy może nadać danemu podmiotowi albo algorytmowi, o których mowa w ust. 7, różne kody skrócone. Niezależnie od liczby kodów skróconych nadanych danemu podmiotowi albo algorytmowi posiada on jeden kod pełny.
10. Składając zlecenie maklerskie członek giełdy może wskazać dodatkowe oznaczenia ważności lub warunki realizacji zlecenia, zgodne z postanowieniami niniejszego Działu.
11. Jeżeli zlecenie maklerskie zawiera limit ceny, powinien on być zgodny z krokiem notowania obowiązującym dla danego instrumentu finansowego.

§ 13

1. Członek giełdy nie później niż do godziny 12:00 dnia sesyjnego następującego po dniu przekazania danego zlecenia maklerskiego przekazuje Giełdzie za pośrednictwem systemu 4brokernet (na zasadach określonych przez Giełdę) kody pełne odpowiadające kodom skróconym zawartym w danym zleceniu, chyba, że członek giełdy przekazał już dany kod pełny w związku z wcześniejszymi zleceniami.
2. Giełda w celu wypełnienia obowiązku, o którym mowa w art. 25 ust. 2 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 600/2014, po otrzymaniu kodów pełnych przyporządkowuje je do kodów skróconych zawartych w zleceniu maklerskim i sporządza szczegółowe informacje o zleceniu maklerskim zgodnie z zakresem, standardem oraz w formacie określonym w Rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2017/580.

§ 14

1. Zlecenia maklerskie przed ich przyjęciem do arkusza zleceń podlegają kontroli zgodnie z następującymi parametrami:
   1) maksymalnymi wartościami dla limitów cen w zleceniu maklerskim,
   2) maksymalną wartością zlecenia,
   3) maksymalnym wolumenem zlecenia.
2. Maksymalne wielkości, o których mowa w ust. 1 pkt 1, 2 i 3, obowiązujące dla instrumentów należących do danego segmentu notowań, określone są odpowiednio w Rozdziale 8 lub 9.
3. Jeżeli w danym zleceniu maklerskim przekroczono określoną dla instrumentów należących do danego segmentu notowań maksymalną wielkość, o której mowa w ust. 1 pkt 1, 2 lub 3, zlecenie takie jest odrzucane.
4. Za wartość zlecenia na potrzeby ust. 1 pkt 2) uznaje się:

1) dla dłużnych instrumentów finansowych – iloczyn wolumenu, ceny wyrażonej w procentach wartości nominalnej i jednostkowej wartości nominalnej,

2) dla kontraktów terminowych – iloczyn wolumenu, kursu kontraktu terminowego i mnożnika,

3) dla opcji – iloczyn wolumenu, kursu wykonania opcji i mnożnika,

4) dla pozostałych instrumentów finansowych – iloczyn wolumenu i ceny.

5. Cenę/kurs w zleceniu, o których mowa w ust. 4, stanowi:

1) dla zleceń LIMIT i STOP Limit – limit ceny określony w zleceniu,

2) dla zleceń STOP Loss – limit aktywacji zlecenia,

3) dla zleceń PKC i PCR – górne ograniczenie wahań kursów, z zastrzeżeniem ust. 6.

6. Za górne ograniczenie wahań kursów, o którym mowa w ust. 5 pkt 3), uznaje się wartość górnych statycznych ograniczeń wahań kursów.

7. Limit ceny oraz limit aktywacji w zleceniu określany jest z dokładnością równą krokowi notowania, z zastrzeżeniem że dany limit nie może być niższy niż 0,01 jednostki waluty notowania.

Oddział 2

Rodzaje zleceń maklerskich

§ 15

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 – we wszystkich fazach sesji giełdowej, w tym w trakcie równoważenia,

b) w systemie kursu jednolitego - we wszystkich fazach sesji giełdowej, w tym w trakcie równoważenia.

§ 16

Zlecenia po każdej cenie (zlecenia PKC)

1. Zlecenie PKC nie zawiera limitu ceny.

2. Zlecenia PKC mogą być składane:

a) w systemie notowań ciągłych - we wszystkich fazach sesji giełdowej, w tym w trakcie równoważenia,

b) w systemie kursu jednolitego – we wszystkich fazach sesji giełdowej, w tym w trakcie równoważenia.

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. W przypadku częściowej realizacji zlecenia PKC, niezrealizowana część tego zlecenia traci ważność.

4. W przypadku, gdy w chwili przyjęcia zlecenia PKC w fazie notowań ciągłych lub fazie dogrywki w arkuszu zleceń brak jest zleceń przeciwstawnych, zlecenie PKC traci ważność.

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. Z zastrzeżeniem ust. 8, jeżeli w systemie kursu jednolitego w fazie aukcji otwarcia zlecenie PKC nie zostanie zrealizowane to zlecenie to (lub jego niezrealizowana część) traci ważność.

7. Z zastrzeżeniem ust. 8, jeżeli w systemie notowań ciągłych:

   a) w fazie aukcji otwarcia zlecenie PKC nie zostanie zrealizowane to zlecenie to (lub jego niezrealizowana część) traci ważność,

   b) w fazie aukcji zamknięcia zlecenie PKC nie zostanie zrealizowane to zlecenie to (lub jego niezrealizowana część) traci ważność.

8. W przypadku, gdy po fazie aukcji otwarcia/fazie aukcji zamknięcia następuje równoważenie, utrata ważności zlecenia PKC (lub jego niezrealizowanej części) następuje po zakończeniu tego równoważenia.

9. W fazie notowań ciągłych i fazie dogrywki zlecenia PKC mogą być składane wyłącznie z oznaczeniem ważności WIA, WLA, WNF lub WNZ, z zastrzeżeniem ust. 10

10. W fazie aukcji otwarcia/fazie aukcji zamknięcia oraz w trakcie równoważenia zlecenia PKC mogą być składane wyłącznie z oznaczeniem ważności WNF lub WNZ.

11. Jeżeli po przyjęciu zlecenia z oznaczeniem ważności WIA w arkuszu zleceń brak jest zleceń przeciwstawnych z limitem ceny umożliwiającym zawarcie transakcji po kursie zgodnym z ograniczeniami wahań kursów, zlecenie PKC z oznaczeniem ważności WIA traci ważność.

12. W przypadku, gdy na zakończenie fazy aukcji otwarcia/fazy aukcji zamknięcia lub równoważenia w arkuszu zleceń istnieją zlecenia PKC i PCR, o kolejności ich realizacji decyduje priorytet czasu ich przyjęcia do arkusza.

§ 17

Zlecenia po cenie rynkowej (zlecenia PCR)

1. Zlecenie PCR nie zawiera limitu ceny.

2. Zlecenia PCR mogą być składane:

   a) w systemie notowań ciągłych - we wszystkich fazach sesji giełdowej, w tym w trakcie równoważenia,

   b) w systemie kursu jednolitego – we wszystkich fazach sesji giełdowej, w tym w trakcie równoważenia.

3. Z zastrzeżeniem ust. 4, w fazie notowań ciągłych zlecenie PCR realizowane jest po ~~najlepszych możliwych cenach zleceń przeciwstawnych oczekujących~~ najlepszej możliwej cenie zlecenia przeciwstawnego oczekującego na realizację w arkuszu zleceń. W przypadku częściowej realizacji zlecenia PCR, niezrealizowana część tego zlecenia traci ważność.

4. W przypadku, gdy w chwili przyjęcia zlecenia PCR w fazie notowań ciągłych lub fazie dogrywki w arkuszu zleceń brak jest zleceń przeciwstawnych, zlecenie PCR traci ważność.

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. Z zastrzeżeniem ust. 8, jeżeli w systemie kursu jednolitego w fazie aukcji otwarcia zlecenie PCR nie zostanie zrealizowane to zlecenie to (lub jego niezrealizowana część) traci ważność.
7. Z zastrzeżeniem ust. 8, jeżeli w systemie notowań ciągłych:
    a) w fazie aukcji otwarcia zlecenie PCR nie zostanie zrealizowane to zlecenie to (lub jego niezrealizowana część) traci ważność,
    b) w fazie aukcji zamknięcia zlecenie PCR nie zostanie zrealizowane to zlecenie to (lub jego niezrealizowana część) traci ważność.
8. W przypadku, gdy po fazie aukcji otwarcia/fazie aukcji zamknięcia następuje równoważenie, utrata ważności zlecenia PCR (lub jego niezrealizowanej części) następuje po zakończeniu tego równoważenia.
9. W fazie notowań ciągłych i fazie dogrywki zlecenia PCR mogą być składane wyłącznie z oznaczeniem ważności WIA, WLA, WNF lub WNZ, z zastrzeżeniem ust. 10.
10. W fazie aukcji otwarcia/aukcji zamknięcia oraz w trakcie równoważenia zlecenia PCR mogą być składane wyłącznie z oznaczeniem ważności WNF lub WNZ.
11. Jeżeli po przyjęciu zlecenia z oznaczeniem ważności WIA w arkuszu zleceń brak jest zleceń przeciwstawnych z limitem ceny umożliwiającym zawarcie transakcji po kursie zgodnym z ograniczeniami wahań kursów, zlecenie PCR z oznaczeniem ważności WIA traci ważność.
12. W przypadku, gdy na zakończenie fazy aukcji otwarcia/fazy aukcji zamknięcia lub równoważenia w arkuszu zleceń istnieją zlecenia PCR i PKC, o kolejności ich realizacji decyduje priorytet czasu ich przyjęcia do arkusza.

§ 18

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. Minimalna wartość zlecenia STOP jest równa jednej jednostce transakcyjnej wyrażonej w walucie notowania.
3. Zlecenia STOP mogą być składane:
    a) w systemie notowań ciągłych - we wszystkich fazach sesji giełdowej, w tym w trakcie równoważenia,
    b) w systemie kursu jednolitego - we wszystkich fazach sesji giełdowej, w tym w trakcie równoważenia.
4. 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. 5 i 6.
5. Z zastrzeżeniem ust. 7, zlecenie STOP spełniające warunki aktywacji jest ujawniane w arkuszu zleceń natychmiast po realizacji zleceń bez limitu aktywacji.

6. Jeżeli po określeniu kursu jednolitego lub kursu zamknięcia spełniającego warunki, o których mowa w ust. 4, następuje faza dogrywki, zlecenie STOP spełniające warunki aktywacji podlega ujawnieniu w arkuszu zleceń w tej fazie.
7. W przypadku aktywowania zlecenia STOP Loss zlecenie to jest dodawane do arkusza zleceń jako zlecenie PKC z oznaczeniem ważności WIA, natomiast w przypadku aktywowania zlecenia STOP Limit - jako zlecenie LIMIT.
8. 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 danej sesji giełdowej, a w przypadku, gdy na danej sesji nie zawarto żadnej transakcji - od kursu odniesienia dla kursu otwarcia w systemie notowań ciągłych albo odpowiednio - od kursu odniesienia dla kursu jednolitego.
9. 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).
10. O kolejności aktywacji zleceń STOP decyduje limit aktywacji zlecenia, a w przypadku zleceń z tym samym limitem aktywacji czas przyjęcia zlecenia na giełdę.
11. 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.
12. Realizacja zleceń STOP po ich aktywacji następuje zgodnie z zasadami obowiązującymi dla zleceń maklerskich bez limitu aktywacji.
13. Modyfikacja limitu aktywacji lub limitu realizacji zlecenia STOP możliwa jest wyłącznie pod warunkiem zachowania zasad określonych w ust. 8 i 9.
14. W fazie aukcji otwarcia/fazie aukcji zamknięcia oraz w trakcie równoważenia zlecenia STOP nie są ujawniane w arkuszu zleceń.
15. Zlecenia STOP nie biorą udziału w określaniu teoretycznego kursu otwarcia (TKO), ani teoretycznego wolumenu otwarcia (TWO).

Oddział 3

Oznaczenia ważności zleceń maklerskich

§ 19

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),
7) „Wykonaj i Anuluj” (WIA),

8) „Wykonaj lub Anuluj” (WLA).

§ 20

W przypadku braku oznaczenia ważności zlecenia przyjmuje się, że zlecenie jest ważne na dzień bieżący (nie dłużej niż do końca sesji giełdowej w dniu, w którym zostało złożone na giełdę).

§ 21

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

Zlecenie z oznaczeniem D jest ważne nie dłużej niż do końca sesji giełdowej w dniu, w którym zostało złożone na giełdę.

§ 22

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 na giełdę.
2. Zlecenia z datą ważności przekraczającą 365 dni nie są przyjmowane.

§ 23

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

Zlecenie z oznaczeniem WDA jest ważne nie dłużej niż 365 dni od dnia złożenia na giełdę.

§ 24

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 na giełdę, jednak nie dłużej niż do końca sesji giełdowej w tym dniu. Czas ważności zlecenia jest podawany z dokładnością do jednej sekundy.

§ 25

Zlecenia z oznaczeniem „Ważne na fixing” (WNF)

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

§ 26

Zlecenie z oznaczeniem „Ważne na zamknięcie” (WNZ)

1. Zlecenie z oznaczeniem WNZ jest ważne do zakończenia fazy aukcji zamknięcia, w dniu w którym zostało złożone na giełdę.
2. Zlecenie z tym oznaczeniem może być złożone na giełdę w każdej fazie sesji, w której mogą być składane zlecenia danego rodzaju, jednak do arkusza zleceń jest dodawane

w chwili rozpoczęcia najbliższej fazy aukcji zamknięcia. Zlecenie to po ujawnieniu w arkuszu zleceń otrzymuje priorytet czasu przyjęcia według czasu przyjęcia na giełdę.

§ 27

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 na giełdę wyłącznie w fazie notowań ciągłych oraz w fazie dogrywki.
3. Jeżeli po przyjęciu zlecenia z oznaczeniem 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.

§ 28

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 na giełdę 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~~ limitami ceny ~~umożliwiającym~~ umożliwiającymi zawarcie transakcji po ~~kursie zgodnym~~ kursach zgodnych z ograniczeniami wahań kursów, zlecenie z oznaczeniem WLA traci ważność.

Oddział ~~5~~ 4

Dodatkowe warunki realizacji zleceń maklerskich

§ 29

Zlecenia z warunkiem wielkości ujawnianej (zlecenia z warunkiem WUJ)

1. Zlecenia z warunkiem WUJ mogą być składane na giełdę 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 na giełdę.
5. W przypadku zleceń z tym samym limitem ceny o kolejności realizacji wielkości ujawnionej zlecenia decyduje czas jej ujawnienia w arkuszu. Modyfikacja wielkości ujawnianej powoduje utratę priorytetu czasu ujawnienia tej części zlecenia w arkuszu.
6. Wielkość ujawniana zlecenia nie może być mniejsza niż minimalna wielkość jednostki transakcyjnej obowiązującej dla instrumentu finansowego.
7. Przy obliczaniu i publikowaniu TKO i TWO brany jest pod uwagę całkowity wolumen zlecenia z warunkiem WUJ.
8. Wartość zlecenia z warunkiem WUJ w chwili złożenia na giełdę nie może być mniejsza niż:
   1) 50.000 zł – dla instrumentów finansowych notowanych w złotych,
   2) 10.000 EUR – dla instrumentów finansowych notowanych w euro.
9. W wyniku częściowej realizacji zlecenia WUJ, pozostała część zlecenia może mieć wartość mniejszą niż określona w ust. 8.
10. ~~Dopuszcza się modyfikację częściowo zrealizowanego zlecenia WUJ, w wyniku której pozostała część tego zlecenia ma wartość mniejszą niż określona w ust. 8, o ile:~~
    ~~1) modyfikacji podlega inny parametr zlecenia niż jego wolumen lub limit ceny,~~
    ~~1) wartość pozostałej części tego zlecenia po jej przeliczeniu według pierwotnego wolumenu tego zlecenia (wolumenu przed częściową realizacją) byłaby większa niż określona w ust. 8.~~
11. Za wartość zlecenia z warunkiem WUJ na potrzeby ust. 8 - 10 uznaje się:
    1) dla dłużnych instrumentów finansowych – iloczyn wolumenu, ceny wyrażonej w procentach wartości nominalnej i jednostkowej wartości nominalnej,
    2) dla kontraktów terminowych – iloczyn wolumenu, kursu kontraktu terminowego i mnożnika,
    3) dla opcji – iloczyn wolumenu, kursu wykonania opcji i mnożnika,
    4) dla pozostałych instrumentów finansowych – iloczyn wolumenu i ceny.

§ 30

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

§ 31

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

Oddział ~~6~~5

Priorytet ceny i czasu przyjęcia do arkusza zleceń

§ 32

1. Jeżeli przepisy niniejszego Działu 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 ~~7~~6

Szczegółowe zasady realizacji zleceń w poszczególnych fazach notowań

Tytuł 1
Realizacja zleceń maklerskich w fazie aukcji otwarcia, fazie aukcji zamknięcia oraz w trakcie równoważenia

§ 33

1. W fazie aukcji otwarcia, fazie aukcji 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.

§ 34

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

§ 35

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 w arkuszu zleceń.
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.
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.

Oddział ~~8~~7

Zasady szczególne realizacji zleceń maklerskich w transakcjach typu „cross"

§ 36

1. Zlecenia maklerskie LIMIT mogą być realizowane na sesji giełdowej 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 giełdy:

   a) w imieniu i na rachunek dwóch klientów tego członka giełdy, albo

   b) w imieniu i na rachunek tego członka giełdy 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. Zlecenia „cross" nie mogą być składane w fazie aukcji otwarcia/aukcji zamknięcia, w trakcie równoważenia, ani też w okresie zawieszenia obrotu danymi instrumentami finansowymi.
5. W fazie notowań ciągłych limit ceny w zleceniach „cross" musi spełniać łącznie poniższe warunki:

   a) musi się mieścić w maksymalnych wartościach dla limitów cen w zleceniu maklerskim obowiązujących dla danego instrumentu finansowego w chwili składania zleceń „cross", oraz

   b) w przypadku, gdy w chwili składania zleceń „cross" w arkuszu 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 znajdują się zlecenia sprzedaży - musi być równy lub niższy od najniższej ceny w tym zleceniu/tych zleceniach sprzedaży.
6. W fazie dogrywki limit ceny w zleceniach „cross" musi być równy kursowi dogrywki.

7. Zlecenia „cross” nie mogą zawierać dodatkowych warunków realizacji.

§ 37

1. Minimalna wartość zleceń „cross” dla akcji i ETF-ów, dla których istnieje płynny rynek określony zgodnie z Rozporządzeniem delegowanym Komisji (UE) 2017/567, odpowiada minimalnej wartości transakcji pakietowej dla tych instrumentów finansowych określonej zgodnie z niniejszymi Szczegółowymi Zasadami.
2. Minimalna wartość zleceń „cross” dla dłużnych instrumentów finansowych oraz instrumentów typu ETC i ETN, dla których istnieje płynny rynek określony zgodnie z Rozporządzeniem delegowanym Komisji (UE) 2017/583, odpowiada minimalnej wartości transakcji pakietowej dla tych instrumentów finansowych określonej zgodnie z niniejszymi Szczegółowymi Zasadami.
3. Minimalna wartość zlecenia ”cross” dla instrumentów pochodnych notowanych na giełdzie wynosi:
   1) dla kontraktów terminowych na indeks WIG20 – 3.000.000 zł,
   2) dla kontraktów terminowych na indeks mWIG40 – 150.000 zł,
   3) dla kontraktów terminowych na pozostałe indeksy – 150.000 zł,
   4) dla kontraktów terminowych na krótkoterminowe, średnioterminowe i długoterminowe obligacje skarbowe – 25.000.000 zł,
   5) dla kontraktów terminowych na kursy walut – 25.000.000 zł,
   6) dla kontraktów terminowych na kursy akcji – 150.000 zł,
   7) dla kontraktów terminowych na stawki referencyjne WIBOR – 50.000.000 zł,
   8) dla opcji na indeksy giełdowe – 150.000 zł.
4. Zarząd Giełdy dokonuje zmiany określonej w ust. 3 minimalnej wartości zlecenia ”cross” dla instrumentów pochodnych, jeżeli w związku ze zmianą minimalnej wielkości zlecenia na dużą skalę w porównaniu z standardową wielkością rynkową określoną na podstawie Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/583 dla tych instrumentów pochodnych, mogłaby zostać zawarta transakcja typu „cross” o wartości niższej niż obowiązująca minimalna wielkość zlecenia na dużą skalę.
5. Dla akcji i ETF-ów, dla których nie ma płynnego rynku określonego zgodnie z Rozporządzeniem delegowanym Komisji (UE) 2017/567 minimalna wartość zleceń „cross” wynosi 30.000 zł.
6. Dla dłużnych instrumentów finansowych, dla których nie ma płynnego rynku określonego zgodnie z Rozporządzeniem delegowanym Komisji (UE) 2017/583 minimalna wartość zleceń „cross” wynosi 30.000 zł, a w przypadku dłużnych instrumentów finansowych notowanych w euro - 6.000 euro.
7. Dla instrumentów typu ETC i ETN, dla których nie ma płynnego rynku określonego zgodnie z Rozporządzeniem delegowanym Komisji (UE) 2017/583, minimalna wartość zleceń „cross” wynosi 30.000 zł.
8. Dla certyfikatów inwestycyjnych minimalna wartość zleceń „cross” wynosi 30.000 zł.
9. Za wartość zlecenia „cross” na potrzeby ust. 1 - 8 uznaje się:
   1) dla dłużnych instrumentów finansowych – iloczyn wolumenu, ceny wyrażonej w procentach wartości nominalnej i jednostkowej wartości nominalnej,

2) dla kontraktów terminowych – iloczyn wolumenu, kursu kontraktu terminowego i mnożnika,

3) dla opcji – iloczyn wolumenu, kursu wykonania opcji i mnożnika,

4) dla pozostałych instrumentów finansowych – iloczyn wolumenu i ceny.

§ 38

1. Dla celów § 37 ust. 1 Giełda publikuje listę akcji i ETF-ów, dla których istnieje płynny rynek, która obowiązuje w okresie kolejnych 12 miesięcy począwszy od dnia 1 kwietnia danego roku kalendarzowego.
2. Giełda publikuje listę, o której mowa w ust. 1, najpóźniej w ostatnim dniu sesyjnym marca danego roku kalendarzowego, po opublikowaniu przez właściwy organ, określony w art. 5 ust. 1 Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/567 (właściwy organ), oceny płynności dokonanej na podstawie art. 5 ust. 1 lit. c) tego Rozporządzenia.
3. Giełda zmienia listę, o której mowa w ust. 1, w trakcie okresu jej obowiązywania jeżeli właściwy organ opublikuje zaktualizowaną ocenę płynności danych instrumentów finansowych w przypadku, o którym mowa w art. 5 ust. 1 lit. d) Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/567 (zdarzenie korporacyjne). Zaktualizowana lista ma zastosowanie od następnego dnia sesyjnego po opublikowaniu jej przez Giełdę.
4. W przypadku braku publikacji przez właściwy organ oceny płynności, o której mowa w ust. 2, przed ostatnim dniem sesyjnym marca danego roku kalendarzowego, dane akcje uznaje się za instrumenty nie mające płynnego rynku.

§ 39

1. Lista, o której mowa w § 38 ust. 1, jest aktualizowana o akcje i ETF-y dopuszczone do obrotu giełdowego po raz pierwszy w danym roku kalendarzowym, jeżeli właściwy organ na podstawie art. 5 ust. 1 lit. a) lub b) Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/567 ocenił i opublikował, że dla danych instrumentów finansowych istnieje płynny rynek. Przepis § 38 ust. 4 stosuje się odpowiednio.
2. Lista, o której mowa w ust. 1, aktualizowana jest przez Giełdę niezwłocznie po publikacji przez właściwy organ oceny płynności, o której mowa w ust. 1. Zaktualizowaną listę stosuje się od pierwszego dnia sesyjnego okresów, o których mowa odpowiednio w art. 5 ust. 2 lit. a) i b) Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/567.

§ 40

1. W przypadku praw do akcji i praw poboru spółki, której akcje mają płynny rynek określony zgodnie z Rozporządzeniem delegowanym Komisji (UE) 2017/567 minimalna wartość zleceń „cross" dla tych praw do akcji i praw poboru odpowiada minimalnej wartości transakcji pakietowej dla tych instrumentów finansowych określonej zgodnie z niniejszymi Szczegółowymi Zasadami.
2. W przypadku praw do akcji i praw poboru spółki, której akcje nie mają płynnego rynku określonego zgodnie z Rozporządzeniem delegowanym Komisji (UE) 2017/567 minimalna wartość zleceń „cross" dla tych praw do akcji i praw poboru wynosi 30.000 zł.

3. W przypadku praw do akcji spółki, której akcje nie są notowane na giełdzie minimalna wartość zleceń „cross” dla tych praw do akcji wynosi 30.000 zł.

§ 41

1. Dla celów § 37 ust. 2 niniejszego Działu oraz § 18 Działu VI, Giełda publikuje listę dłużnych instrumentów finansowych, dla których istnieje płynny rynek, raz na kwartał:
   1) najpóźniej do 15 lutego i ma ona zastosowanie w okresie 16 luty - 15 maja danego roku,
   2) najpóźniej do 15 maja i ma ona zastosowanie w okresie 16 maja - 15 sierpnia danego roku,
   3) najpóźniej do 15 sierpnia i ma ona zastosowanie w okresie 16 sierpnia - 15 listopada danego roku,
   4) najpóźniej do 15 listopada i ma ona zastosowanie w okresie 16 listopada danego roku - 15 lutego następnego roku.
2. Giełda publikuje listę, o której mowa w ust. 1, po opublikowaniu przez właściwy organ oceny płynności dokonanej na podstawie art. 13 ust. 18 Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/583. Ocena dokonywana jest na podstawie obliczeń obejmujących transakcje zrealizowane w poprzednim kwartale kalendarzowym.
3. Z zastrzeżeniem ust. 5, dłużne instrumenty finansowe dopuszczone do obrotu giełdowego w dwóch pierwszych miesiącach kwartału kalendarzowego uznaje się za instrumenty nie mające płynnego rynku - do czasu, w którym zacznie obowiązywać ocena płynności dla kwartału kalendarzowego, w którym dane instrumenty zostały dopuszczone do obrotu.
4. Z zastrzeżeniem ust. 5, dłużne instrumenty finansowe dopuszczone do obrotu giełdowego w ostatnim miesiącu kwartału kalendarzowego uznaje się za instrumenty nie mające płynnego rynku - do czasu, w którym zacznie obowiązywać ocena płynności dla kwartału kalendarzowego następującego po kwartale, w którym dane instrumenty zostały dopuszczone do obrotu.
5. W przypadkach, o których mowa w ust. 3 i 4, dane dłużne instrumenty finansowe uznaje się za instrumenty, dla których istnieje płynny rynek rynku, jeżeli ich łączna wartość nominalna przekracza:
   1) w przypadku obligacji skarbowych i obligacji Banku Gospodarstwa Krajowego – 1.000.000.000 euro,
   2) w przypadku obligacji samorządowych i obligacji Europejskiego Banku Inwestycyjnego – 500.000.000 euro,
   3) w przypadku obligacji korporacyjnych, z wyłączeniem obligacji zamiennych – 1.000.000.000 euro,
   4) w przypadku obligacji zamiennych - 500.000.000 euro,
   5) w przypadku listów zastawnych – 1.000.000.000 euro.
6. Wartości, o których mowa w ust. 5, ustala się przy zastosowaniu średnich bieżących kursów walut obcych, ogłaszanych przez Narodowy Bank Polski, obowiązujących na dwa dni sesyjne przed dniem wprowadzenia do obrotu giełdowego danych instrumentów finansowych. W przypadku, gdy w danym dniu bieżący kurs średni waluty obcej nie został ogłoszony, do przeliczenia stosuje się ostatni bieżący kurs średni tej waluty ogłoszony przez Narodowy Bank Polski.

§ 42

1. Dla celów § 37 ust. 2 niniejszego Działu oraz § 18 Działu VI, Giełda publikuje listę instrumentów typu ETC i ETN, dla których istnieje płynny rynek, która obowiązuje w okresie kolejnych 12 miesięcy począwszy od dnia 1 czerwca danego roku kalendarzowego.
2. Giełda publikuje listę, o której mowa w ust. 1, po opublikowaniu przez właściwy organ oceny płynności dokonanej na podstawie art. 13 ust. 17 Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/583.
3. Giełda zmienia listę, o której mowa w ust. 1, w trakcie okresu jej obowiązywania jeżeli właściwy organ opublikuje zaktualizowaną ocenę płynności danych instrumentów finansowych. Zaktualizowana lista ma zastosowanie od następnego dnia sesyjnego po opublikowaniu jej przez Giełdę.
4. W przypadku braku publikacji przez właściwy organ oceny płynności, o której mowa w ust. 2, przed ostatnim dniem sesyjnym maja danego roku kalendarzowego, do momentu jej publikacji dane instrumenty typu ETC i ETN uznaje się za instrumenty niemające płynnego rynku.
5. Instrumenty typu ETC i ETN dopuszczone do obrotu giełdowego po raz pierwszy uznaje się za instrumenty niemające płynnego rynku - do czasu, w którym zacznie obowiązywać ocena płynności dokonana na podstawie art. 13 ust. 17 Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/583.

§ 43

Przepisy § 36 – 42 stosuje się odpowiednio do zleceń „cross" składanych przez klientów członka giełdy korzystających z dostępu sponsorowanego, jak również do transakcji zawartych na ich podstawie.

Oddział ~~9~~8

Anulowanie i modyfikowanie zleceń maklerskich

§ 44

1. Zlecenie maklerskie może być modyfikowane lub anulowane przez członka giełdy, lub odpowiednio przez klienta tego członka giełdy korzystającego z dostępu sponsorowanego, który złożył dane zlecenie maklerskie. Za anulowanie zlecenia maklerskiego przez członka giełdy uznaje się również usunięcie takiego zlecenia przez Giełdę z systemów informatycznych giełdy na wniosek członka giełdy, 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 giełdy). Przepisy zdania drugiego stosuje się odpowiednio do zleceń złożonych przez klienta członka giełdy korzystającego z dostępu sponsorowanego.
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 wolumenu zlecenia bez warunku wielkości ujawnianej,
   b) zmianie limitu ceny,
   c) zmianie limitu aktywacji zlecenia

- 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.
6. Modyfikacja limitu ceny w zleceniu maklerskim powinna być zgodna z krokiem notowania obowiązującym dla danego instrumentu finansowego.
7. Z zastrzeżeniem ust. 7 i 8, anulowanie lub modyfikowanie zleceń maklerskich jest możliwe we wszystkich fazach notowań.
8. Nie dopuszcza się modyfikacji rodzajów zleceń maklerskich (z jednego rodzaju na inny).
9. Jedyną dopuszczalną modyfikacją ważności zlecenia jest modyfikacja daty ważności zlecenia z oznaczeniem WDD z jednej daty na inną datę.

Rozdział 5

Zasady wyznaczania kursów odniesienia

Oddział 1

Kurs odniesienia w systemie kursu jednolitego

§ 45

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

Oddział 2

Kurs odniesienia w systemie notowań ciągłych

§ 46

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

§ 47

Z zastrzeżeniem przepisów niniejszego Działu, kursem odniesienia dla kursów w fazie notowań ciągłych oraz dla kursu zamknięcia, dla statycznych ograniczeń wahań kursów, jest kurs ustalony w fazie aukcji otwarcia, a w przypadku jego braku ostatni kurs zamknięcia.

§ 48

Z zastrzeżeniem przepisów niniejszego Działu, kursem odniesienia dla kursów w fazie notowań ciągłych oraz dla kursu zamknięcia, dla dynamicznych ograniczeń wahań kursów, jest kurs ostatniej transakcji. W przypadku braku wyznaczenia w fazie aukcji otwarcia kursu otwarcia, kursem odniesienia do czasu zawarcia pierwszej transakcji, dla dynamicznych ograniczeń wahań kursu, jest ostatni kurs zamknięcia.

Oddział 3

Szczególne zasady określania kursu odniesienia

§ 49

1. Na pierwszej sesji, na której notowany jest dany instrument finansowy, obowiązuje kurs odniesienia, który z zastrzeżeniem przypadków określonych w przepisach niniejszego Działu, jest wyznaczany i podawany do wiadomości uczestników obrotu przez Giełdę.
2. Przepisy ust. 1 stosuje się odpowiednio do czasu określenia pierwszego kursu jednolitego albo pierwszego kursu zamknięcia dla danego instrumentu finansowego, w przypadku gdy nie został on określony na pierwszej sesji.

§ 50

W przypadku zmiany systemu notowań, kursem odniesienia na pierwszej sesji, na której notowany jest dany instrument finansowy po zmianie systemu, jest odpowiednio ostatni kurs zamknięcia lub ostatni kurs jednolity tego instrumentu finansowego z ostatniej sesji, na której był on notowany przed zmianą systemu notowań.

Oddział 4

Dokładność określania kursu odniesienia

§ 51

Kurs odniesienia określa się z dokładnością równą krokowi notowania, z zastrzeżeniem że kurs odniesienia dla instrumentów finansowych notowanych na rynku kasowym oraz dla kontraktów terminowych na kursy akcji i kontraktów terminowych na kursy walut nie może być niższy niż 0,01 jednostki waluty notowania.

Rozdział 6

Wyznaczanie kursów i ograniczenia wahań kursów

Oddział 1

System kursu jednolitego

§ 52

1. W systemie kursu jednolitego obowiązują wyłącznie statyczne ograniczenia wahań kursów.
2. Wysokość statycznych ograniczeń wahań kursów obowiązujących dla poszczególnych segmentów notowań w systemie kursu jednolitego jest określona w Rozdziale 8.

§ 53

1. Kurs jednolity określany jest zgodnie z przepisami § 145 ust. 1 i 2[4] Regulaminu Giełdy.
2. Z zastrzeżeniem przepisów niniejszego Działu kurs jednolity jest równy teoretycznemu kursowi otwarcia (TKO) z chwili zakończenia fazy aukcji otwarcia.
3. Jeżeli na zakończenie fazy aukcji otwarcia teoretyczny kurs otwarcia (TKO) wykracza poza obowiązujące statyczne ograniczenia wahań kursów rozpoczyna się równoważenie.
4. Zasady przeprowadzania równoważenia w systemie kursu jednolitego są takie same jak zasady określone w § 56, obowiązujące dla statycznych ograniczeń wahań kursów w fazie aukcji otwarcia dla systemu notowań ciągłych, z zastrzeżeniem odpowiedniego stosowania w trakcie równoważenia przepisów § 145 ust. 2 Regulaminu Giełdy.
5. Jeżeli w wyniku równoważenia zostanie określony kurs mieszczący się w obowiązujących statycznych ograniczeniach wahań kursów, kurs ten stanowi kurs jednolity.
6. Jeżeli w wyniku równoważenia nie jest możliwe określenie kursu mieszczącego się w obowiązujących statycznych ograniczeniach wahań kursów przewodniczący sesji może zakończyć notowanie i ogłosić kurs jednolity równy ostatniemu kursowi jednolitemu.
7. Jeżeli po obu stronach arkusza zleceń znajdują się wyłącznie zlecenia niezawierające limitu ceny, kurs jednolity równy jest ostatniemu kursowi odniesienia.
8. 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.

Oddział 2

System notowań ciągłych

Tytuł 1

Przepisy ogólne

§ 54

1. W systemie notowań ciągłych obowiązują statyczne i dynamiczne ograniczenia wahań kursów.
2. Wysokość statycznych i dynamicznych ograniczeń wahań kursów obowiązujących dla poszczególnych segmentów notowań w systemie notowań ciągłych jest określona odpowiednio w Rozdziale 8 lub 9.

[4] **Regulamin Giełdy - § 145 ust. 2 – propozycja zmiany – jak wyżej**

3. W sytuacji jednoczesnego przekroczenia przez zlecenie statycznych i dynamicznych ograniczeń wahań kursów w pierwszej kolejności stosuje się postanowienia niniejszego Działu dotyczące statycznych ograniczeń wahań kursów.

§ 55

1. Kurs otwarcia/kurs zamknięcia określany jest zgodnie z przepisami § 134 ust. 1 i 2[5] Regulaminu Giełdy.
2. Z zastrzeżeniem przepisów niniejszego Działu kurs otwarcia/kurs zamknięcia jest równy teoretycznemu kursowi otwarcia (TKO) z chwili zakończenia odpowiednio fazy aukcji otwarcia/fazy aukcji zamknięcia.
3. Jeżeli po obu stronach arkusza zleceń znajdują się wyłącznie zlecenia niezawierające limitu ceny, odpowiednio kurs otwarcia/kurs zamknięcia jest równy ostatniemu kursowi odniesienia.
4. W przypadku, gdy w arkuszu zleceń po jednej stronie znajdują się zlecenia niezawierające limitu ceny, a po przeciwnej stronie nie ma żadnych zleceń, odpowiednio ~~kurs~~ kursu otwarcia/~~kurs~~ kursu zamknięcia nie określa się, a zlecenia te tracą ważność.
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), za kurs otwarcia przyjmuje się kurs pierwszej transakcji zawartej na danej sesji ~~zawartej~~ w systemie notowań ciągłych, a za kurs zamknięcia kurs ostatniej transakcji zawartej na danej sesji. Jeżeli na danej sesji nie zawarto żadnej transakcji, kursu otwarcia oraz kursu zamknięcia nie określa się.

Tytuł 2

Statyczne ograniczenia wahań kursów

§ 56

1. W systemie notowań ciągłych przeprowadza się równoważenie w sytuacji naruszenia statycznych ograniczeń wahań kursów, które uznaje się, że zachodzi jeżeli:
   1) w chwili zakończenia fazy aukcji otwarcia/fazy aukcji zamknięcia teoretyczny kurs otwarcia (TKO) wykracza poza obowiązujące statyczne ograniczenia wahań kursów,
   2) w trakcie fazy notowań ciągłych zostanie złożone zlecenie, którego realizacja skutkowałaby zawarciem transakcji po kursie wykraczającym poza obowiązujące statyczne ograniczenia wahań kursów.
2. Zlecenie, o którym mowa w ust. 1 pkt 2), jest realizowane w granicach statycznych ograniczeń wahań kursów, a niezrealizowana część tego zlecenia pozostaje w arkuszu zleceń na okres równoważenia.
3. W trakcie równoważenia członkowie giełdy mogą składać, modyfikować i anulować zlecenia maklerskie.
4. Równoważenie jest przeprowadzane w dwóch etapach, z zastrzeżeniem przepisów niniejszego Działu.

---

[5] Regulamin Giełdy - § 134 ust. 2 – propozycja zmiany – jak wyżej.

5. W pierwszym etapie przeprowadzane jest równoważenie podstawowe. Jeżeli w jego wyniku nie jest możliwe określenie kursu zgodnie z zasadami zawartymi w § 134 ust. 2[6] Regulaminu Giełdy, który mieści się w statycznych ograniczeniach wahań kursów, wówczas rozpoczyna się równoważenie dodatkowe.
6. Czas trwania równoważenia podstawowego jest określony i zdefiniowany osobno dla danego segmentu notowań, zgodnie z przepisami Rozdziału 8 lub 9, natomiast o zakończeniu równoważenia dodatkowego decyduje przewodniczący sesji.
7. Niezależnie od postanowień ust. 8, dopuszcza się przeprowadzenie równoważenia w jednym etapie, w którym pomija się równoważenie podstawowe. W takim przypadku równoważenie składa się wyłącznie z równoważenia dodatkowego. Przepisy Rozdziału 8 i 9 określają, dla których segmentów notowań równoważenie składa się z równoważenia podstawowego i dodatkowego, a dla których składa się tylko z równoważenia dodatkowego.
8. Stosuje się następujące zasady określania kursu odniesienia dla statycznych ograniczeń wahań kursów obowiązujących w trakcie równoważenia, jeżeli równoważenie zostało wywołane w wyniku naruszenia:

   1) górnych statycznych ograniczeń wahań kursów - kurs odniesienia jest określany według wzoru:

      K + (G – K) * s

      gdzie:

      K - ostatni kurs odniesienia dla statycznych ograniczeń wahań kursów jaki obowiązywał przed rozpoczęciem równoważenia,

      G - ostatnie górne statyczne ograniczenie wahań kursów jakie obowiązywały przed rozpoczęciem równoważenia,

      s - współczynnik przesunięcia kursu odniesienia;

   2) dolnych statycznych ograniczeń wahań kursów - kurs odniesienia jest określany według wzoru:

      K – (K – D) * s

      gdzie:

      K - ostatni kurs odniesienia dla statycznych ograniczeń wahań kursów jaki obowiązywał przed rozpoczęciem równoważenia,

      D - ostatnie dolne statyczne ograniczenie wahań kursów jakie obowiązywały przed rozpoczęciem równoważenia,

      s - współczynnik przesunięcia kursu odniesienia.

[6] Regulamin Giełdy - § 134 ust. 2 – propozycja zmiany – jak wyżej

9. Współczynnik przesunięcia kursu odniesienia, o którym mowa w ust. 8, jest parametrem definiowanym osobno dla danego segmentu notowań, zgodnie z przepisami Rozdziału 8 lub 9.

10. Jeżeli w wyniku równoważenia podstawowego:

    1) zostanie określony kurs zgodnie z zasadami zawartymi w § 134 ust. 2[7] Regulaminu Giełdy, który mieści się w statycznych ograniczeniach wahań kursów obowiązujących w trakcie równoważenia podstawowego, wówczas:

        a) ogłaszany jest kurs, po którym zostają zawarte transakcje na podstawie złożonych zleceń,

        b) następuje wznowienie obrotu,

        c) wyznacza się nowy ~~kursu~~ kurs odniesienia dla statycznych ograniczeń wahań kursów równy kursowi odniesienia dla tych ograniczeń jaki obowiązywał w trakcie równoważenia podstawowego, przy czym jeżeli kurs ustalony w wyniku równoważenia mieści się również w ostatnich statycznych ograniczeniach wahań kursów, jakie obowiązywały przed rozpoczęciem równoważenia podstawowego, wówczas nowy kurs odniesienia równy jest ostatniemu kursowi odniesienia dla statycznych ograniczeń wahań kursów jaki obowiązywał przed rozpoczęciem równoważenia podstawowego;

    2) powstanie rynek zleceń rozbieżnych (najwyższy limit w zleceniu kupna jest niższy od najniższego limitu zlecenia sprzedaży lub występują wyłącznie zlecenia kupna lub wyłącznie zlecenia sprzedaży lub występuje brak zleceń) wówczas:

        a) następuje wznowienie obrotu,

        b) wyznacza się nowy ~~kursu~~ kurs odniesienia dla statycznych ograniczeń wahań kursów równy ostatniemu kursowi odniesienia dla tych ograniczeń jaki obowiązywał przed rozpoczęciem równoważenia podstawowego;

    3) zostanie określony kurs zgodnie z zasadami zawartymi w § 134 ust. 2[8] Regulaminu Giełdy, który nie mieści się w statycznych ograniczeniach wahań kursów obowiązujących w trakcie równoważenia podstawowego, wówczas rozpoczyna się równoważenie dodatkowe.

11. W trakcie równoważenia dodatkowego przewodniczący sesji może:

    1) w sytuacji powstania rynku zleceń rozbieżnych:

        a) wznowić obrót,

        b) wyznaczyć nowy kurs odniesienia dla statycznych ograniczeń wahań kursów równy ostatniemu kursowi odniesienia dla tych ograniczeń jaki obowiązywał przed rozpoczęciem równoważenia podstawowego;

    2) w sytuacji określenia w trakcie równoważenia dodatkowego kursu zgodnie z zasadami zawartymi w § 134 ust. 2 Regulaminu Giełdy:

        a) ogłosić kurs, po którym zostają zawarte transakcje na podstawie złożonych zleceń, przy czym jeżeli kurs ten nie mieści się w obowiązujących statycznych

---

[7] Regulamin Giełdy - § 134 ust. 2 – propozycja zmiany – jak wyżej

[8] Regulamin Giełdy - § 134 ust. 2 – propozycja zmiany – jak wyżej

ograniczeniach wahań kursów przewodniczący sesji ma prawo je zmienić tak aby kurs ten mieścił się w tych ograniczeniach,

b) wznowić obrót,

c) wyznaczyć nowy kursu odniesienia dla statycznych ograniczeń wahań kursów równy ostatniemu kursowi odniesienia dla tych ograniczeń, jaki obowiązywał w trakcie równoważenia dodatkowego, przy czym jeżeli kurs ustalony w wyniku równoważenia mieści się również w ostatnich statycznych ograniczeniach wahań kursów, jakie obowiązywały przed rozpoczęciem równoważenia podstawowego lub jakie obowiązywały przed rozpoczęciem równoważenia dodatkowego w przypadku jeżeli równoważenie rozpoczyna się od równoważenia dodatkowego (z pominięciem równoważenia podstawowego), wówczas nowy kurs odniesienia dla statycznych ograniczeń wahań kursów równy jest ostatniemu kursowi odniesienia dla tych ograniczeń, jaki obowiązywał przed rozpoczęciem odpowiednio równoważenia podstawowego lub równoważenia dodatkowego;

3) zakończyć notowanie bez ogłaszania kursu otwarcia - w przypadku równoważenia dodatkowego na zakończenie fazy aukcji otwarcia;

4) zakończyć notowanie i ogłosić kurs zamknięcia równy kursowi ostatniej transakcji lub ostatniemu kursowi zamknięcia - w przypadku równoważenia dodatkowego na zakończenie fazy aukcji zamknięcia.

12. Jeżeli równoważenie, o którym mowa w ust. 10-11, miało miejsce w fazie aukcji otwarcia/fazie aukcji zamknięcia wówczas kurs, po którym zostają zawarte transakcje o którym mowa w ust. 10-11, staje się odpowiednio kursem otwarcia/kursem zamknięcia.

13. Przepisy Rozdziału 8 lub 9 określają współczynnik maksymalnej liczby netto zmian statycznych ograniczeń wahań kursów, które następują w ramach równoważenia podstawowego. W przypadku jeżeli na danej sesji giełdowej liczba tych zmian na danym instrumencie osiągnie maksymalną wartość tego współczynnika wówczas kolejne równoważenia na tej sesji dla danego instrumentu przeprowadza się z pominięciem równoważenia podstawowego.

14. W przypadku jeżeli na danej sesji giełdowej na danym instrumencie nastąpi przejście z równoważenia podstawowego w równoważenie dodatkowe wówczas kolejne równoważenia na tej sesji dla danego instrumentu przeprowadza się z pominięciem równoważenia podstawowego niezależnie od osiągnięcia na tym instrumencie współczynnika maksymalnej liczby netto zmian statycznych ograniczeń wahań kursów.

15. Wykorzystanie współczynnika maksymalnej liczby zmian netto statycznych ograniczeń wahań kursów na danej sesji dla danego instrumentu oblicza się jako wartość bezwzględną liczby zmian statycznych ograniczeń wahań kursów, które następują w ramach równoważenia podstawowego, gdzie:

a) każda zmiana statycznych ograniczeń wahań kursów, która zwiększa wartość tych ograniczeń jest ujmowana w kalkulacji współczynnika jako wzrost o 1 liczby zmian statycznych ograniczeń wahań kursów,

b) każda zmiana statycznych ograniczeń wahań kursów, która zmniejsza wartość tych ograniczeń jest ujmowana w kalkulacji współczynnika jako spadek o 1 liczby zmian statycznych ograniczeń wahań kursów;

Tytuł 3

Dynamiczne ograniczenia wahań kursów

§ 57

1. W systemie notowań ciągłych przeprowadza się równoważenie w sytuacji naruszenia dynamicznych ograniczeń wahań kursów, które uznaje się, że zachodzi jeżeli:
   1) w chwili zakończenia fazy aukcji otwarcia/fazy aukcji zamknięcia teoretyczny kurs otwarcia (TKO) wykracza poza obowiązujące dynamiczne ograniczenia wahań kursów,
   2) w trakcie fazy notowań ciągłych zostanie złożone zlecenie, którego realizacja skutkowałaby zawarciem transakcji po kursie wykraczającym poza obowiązujące dynamiczne ograniczenia wahań kursów.
2. Zlecenie, o którym mowa w ust. 1 pkt 2), jest realizowane w granicach dynamicznych ograniczeń wahań kursów, a jego niezrealizowana część ~~jest~~ pozostaje w arkuszu zleceń na okres równoważenia.
3. W trakcie równoważenia członkowie giełdy mogą składać, modyfikować i anulować zlecenia maklerskie.
4. Równoważenie jest przeprowadzane w dwóch etapach.
5. W pierwszym etapie przeprowadzane jest równoważenie podstawowe. Jeżeli w jego wyniku nie jest możliwe określenie kursu zgodnie z zasadami zawartymi w § 134 ust. 2[9] Regulaminu Giełdy, który mieści się w dynamicznych ograniczeniach wahań kursów, wówczas rozpoczyna się równoważenie dodatkowe.
6. Czas trwania równoważenia podstawowego jest określony i zdefiniowany osobno dla danego segmentu notowań, zgodnie z przepisami Rozdziału 8 lub 9, natomiast o zakończeniu równoważenia dodatkowego decyduje przewodniczący sesji.
7. W trakcie równoważenia podstawowego wysokość dynamicznych ograniczeń wahań kursów może być rozszerzona do wartości będącej iloczynem wysokości dynamicznych ograniczeń wahań kursów obowiązujących dla danego segmentu notowań zgodnie z przepisami Rozdziału 8 lub 9 i współczynnika rozszerzenia.
8. Wartość współczynnika rozszerzenia, o którym mowa w ust. 7, jest parametrem definiowanym osobno dla danego segmentu notowań, zgodnie z przepisami Rozdziału 8 lub 9.
9. Jeżeli w wyniku równoważenia podstawowego:
   1) zostanie określony kurs zgodnie z zasadami zawartymi w § 134 ust. 2[10] Regulaminu Giełdy, który mieści się w dynamicznych ograniczeniach wahań kursów obowiązujących w trakcie równoważenia podstawowego, wówczas:
      a) ogłaszany jest kurs, po którym zostają zawarte transakcje na podstawie złożonych zleceń,
      b) następuje wznowienie obrotu, a kurs zawartych transakcji staje się nowym kursem odniesienia dla dynamicznych ograniczeń wahań kursów;

[9] **Regulamin Giełdy - § 134 ust. 2 – propozycja zmiany – jak wyżej**

[10] **Regulamin Giełdy - § 134 ust. 2 – propozycja zmiany – jak wyżej**

2) powstanie rynek zleceń rozbieżnych (najwyższy limit w zleceniu kupna jest niższy od najniższego limitu zlecenia sprzedaży lub występują wyłącznie zlecenia kupna lub wyłącznie zlecenia sprzedaży lub występuje brak zleceń), wówczas:

   a) następuje wznowienie obrotu,

   b) wyznacza się nowy kursu odniesienia dla dynamicznych ograniczeń wahań kursów równy ostatniemu kursowi odniesienia dla tych ograniczeń, jaki obowiązywał przed rozpoczęciem równoważenia podstawowego;

3) zostanie określony kurs zgodnie z zasadami zawartymi w § 134 ust. 2[11] Regulaminu Giełdy, który nie mieści się w dynamicznych ograniczeniach wahań kursów obowiązujących w trakcie równoważenia podstawowego, wówczas rozpoczyna się równoważenie dodatkowe.

10. W trakcie równoważenia dodatkowego przewodniczący sesji może:

1) w sytuacji powstania rynku zleceń rozbieżnych:

   a) wznowić obrót,

   b) wyznaczyć nowy kurs odniesienia dla dynamicznych ograniczeń wahań kursów równy ostatniemu kursowi odniesienia dla tych ograniczeń jaki obowiązywał przed rozpoczęciem równoważenia podstawowego;

2) w sytuacji określenia w trakcie równoważenia dodatkowego kursu zgodnie z zasadami zawartymi w § 134 ust. 2 Regulaminu Giełdy:

   a) ogłosić kurs, po którym zostają zawarte transakcje na podstawie złożonych zleceń, przy czym jeżeli kurs ten nie mieści się w obowiązujących dynamicznych ograniczeniach wahań kursów przewodniczący sesji ma prawo je zmienić tak aby kurs ten mieścił się w tych ograniczeniach,

   b) wznowić obrót, a kurs zawartych transakcji staje się nowym kursem odniesienia dla dynamicznych ograniczeń wahań kursów;

3) zakończyć notowanie bez ogłaszania kursu otwarcia - w przypadku równoważenia dodatkowego na zakończenie fazy aukcji otwarcia,

4) zakończyć notowanie i ogłosić kurs zamknięcia równy kursowi ostatniej transakcji lub ostatniemu kursowi zamknięcia - w przypadku równoważenia dodatkowego na zakończenie fazy aukcji zamknięcia.

11. Jeżeli równoważenie, o którym mowa w ust. 9-10, miało miejsce w fazie aukcji otwarcia/fazie aukcji zamknięcia wówczas kurs, po którym zostają zawarte transakcje o którym mowa w ust. 9-10, staje się odpowiednio kursem otwarcia/kursem zamknięcia.

12. Przepisy Rozdziału 8 lub 9 określają wielkość współczynnika maksymalnej liczby netto zmian dynamicznych ograniczeń wahań kursów, które następują w ramach równoważenia podstawowego. W przypadku jeżeli na danej sesji giełdowej liczba tych zmian na danym instrumencie osiągnie maksymalną wartość tego współczynnika

[11] **Regulamin Giełdy - § 134 ust. 2 – propozycja zmiany – jak wyżej**

wówczas kolejne równoważenia na tej sesji dla danego instrumentu przeprowadza się z pominięciem równoważenia podstawowego.

13. W przypadku jeżeli na danej sesji giełdowej na danym instrumencie nastąpi przejście z równoważenia podstawowego w równoważenie dodatkowe wówczas kolejne równoważenia na tej sesji dla danego instrumentu przeprowadza się z pominięciem równoważenia podstawowego niezależnie od osiągnięcia na tym instrumencie współczynnika maksymalnej liczby netto zmian dynamicznych ograniczeń wahań kursów.

14. Wykorzystanie współczynnika maksymalnej liczby zmian netto dynamicznych ograniczeń wahań kursów na danej sesji dla danego instrumentu oblicza się jako wartość bezwzględną liczby zmian dynamicznych ograniczeń wahań kursów, które następują w ramach równoważenia podstawowego, gdzie:

    1) każda zmiana dynamicznych ograniczeń wahań kursów, która zwiększa wartość tych ograniczeń jest ujmowana w kalkulacji współczynnika jako wzrost o 1 liczby zmian dynamicznych ograniczeń wahań kursów,

    2) każda zmiana dynamicznych ograniczeń wahań kursów, która zmniejsza wartość tych ograniczeń jest ujmowana w kalkulacji współczynnika jako spadek o 1 liczby zmian dynamicznych ograniczeń wahań kursów.

Oddział 3

Dokładność określania ograniczeń wahań kursów

§ 57a

Wysokość statycznych i dynamicznych ograniczeń wahań kursów określa się z dokładnością równą krokowi notowania, z zastrzeżeniem że dolne ograniczenia wahań kursów dla instrumentów finansowych notowanych na rynku kasowym oraz dla kontraktów terminowych na kursy akcji i kontraktów terminowych na kursy walut nie mogą być niższe niż 0,01 jednostki waluty notowania.

Rozdział 7

Określenie dokładności kursów instrumentów finansowych oraz minimalnej wielkości zmiany ceny (krok notowania)

§ 58

1. Kurs akcji notowanych na giełdzie określany jest w złotych z dokładnością do 0,0001 zł, z zastrzeżeniem że nie może być on niższy niż 0,01 zł. Zarząd Giełdy określa minimalną wielkość zmiany ceny (zwaną dalej krokiem notowania) dla poszczególnych akcji biorąc pod uwagę pasma płynności określone w tabeli Załącznika do Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/588 odpowiadające średniej dziennej liczbie transakcji na rynku o zasadniczym znaczeniu dla płynności dla danej akcji oraz cenę w zleceniu. Krok notowania dla akcji określony przez Zarząd Giełdy nie może być mniejszy niż minimalna wielkość zmiany ceny wynikająca z tabeli Załącznika do Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/588.

2. Zarząd Giełdy publikuje krok notowania dla akcji najpóźniej w ostatnim dniu sesyjnym marca danego roku kalendarzowego, po opublikowaniu średniej dziennej liczby transakcji dla poszczególnych akcji przez właściwy organ określony w Rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2017/588 (właściwy organ) na podstawie art. 3 ust. 1 tego Rozporządzenia, z zastrzeżeniem ust. 6.

3. Krok notowania, o którym mowa w ust. 2, obowiązuje w okresie kolejnych 12 miesięcy począwszy od dnia 1 kwietnia danego roku kalendarzowego, z zastrzeżeniem ust. 4 - 6 .

4. Zarząd Giełdy zmienia w trakcie okresu obowiązywania krok notowania dla poszczególnych akcji, jeżeli właściwy organ opublikuje informację, że do danych akcji ma zastosowanie nowe pasmo płynności w przypadku, o którym mowa w art. 4 Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/588 (zdarzenie korporacyjne). W takim przypadku stosuje się odpowiednio ust. 6.

5. Zarząd Giełdy może zmienić w trakcie okresu obowiązywania krok notowania dla poszczególnych akcji, przy czym wartość ta nie może być mniejsza niż minimalna wielkość zmiany ceny określona w tabeli Załącznika do Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/588. Nowy krok notowania dla poszczególnych akcji ma zastosowanie od dnia sesyjnego określonego przez Zarząd Giełdy.

6. Krok notowania dla akcji spółek dopuszczonych do obrotu giełdowego po raz pierwszy w danym roku kalendarzowym, obowiązuje od następnego dnia sesyjnego po określeniu i opublikowaniu go przez Zarząd Giełdy, o ile Zarząd Giełdy nie postanowi inaczej. Krok notowania jest określany i publikowany niezwłocznie po opublikowaniu przez właściwy organ odpowiednio:

   1) oszacowanej średniej dziennej liczby transakcji w przypadku, o którym mowa w art. 3 ust. 5 Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/588, a następnie

   2) średniej dziennej liczby transakcji w przypadku, o którym mowa w art. 3 ust. 6 Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/588.

   Krok notowania określony w przypadku, o którym mowa w pkt 2), obowiązuje do dnia 31 marca następnego roku kalendarzowego, a dla akcji dopuszczonych po raz pierwszy do obrotu w okresie czterech ostatnich tygodni danego roku kalendarzowego – do dnia 31 marca drugiego roku kalendarzowego. Po upływie danego okresu stosuje się zasady ogólne, o których mowa w ust. 2-3. Przepisy ust. 4 i 5 stosuje się odpowiednio.

7. Do czasu opublikowania przez właściwy organ średniej dziennej liczby transakcji, o której mowa w ust. 6 pkt 1) lub pkt 2), oraz opublikowania na tej podstawie kroku notowania, dla danych akcji obowiązuje tymczasowy krok notowania, w wysokości określonej w tabeli Załącznika do Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/588 dla pasma płynności odpowiadającego najwyższej średniej dziennej liczbie transakcji.

§ 59

1. Kurs praw do akcji i praw poboru notowanych na giełdzie określany jest w złotych z dokładnością do 0,0001 zł, z zastrzeżeniem że nie może być on niższy niż 0,01 zł.

2. Krok notowania dla praw do akcji i praw poboru spółki, której akcje co najmniej jednej emisji są notowane na giełdzie, jest taki sam jak krok notowania dla akcji tej spółki w danym przedziale cenowym (w przedziale cenowym, w którym znajduje się kurs danych praw do akcji lub praw poboru).

3. Do czasu określenia i wejścia w życie kroku notowania dla akcji danej spółki do kroku notowania dla praw do akcji tej spółki stosuje się odpowiednio przepis § 58 ust. 7.

§ 60

Kurs ETF-ów notowanych na giełdzie określany jest w złotych z dokładnością do 0,0001 zł, z zastrzeżeniem że nie może być on niższy niż 0,01 zł. Dla wszystkich ETF-ów notowanych na giełdzie obowiązuje krok notowania w wysokości określonej w tabeli Załącznika do Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/588 dla pasma płynności odpowiadającego najwyższej średniej liczbie transakcji.

§ 61

Kurs dłużnych instrumentów finansowych określany jest w procentach ich wartości nominalnej z dokładnością do 0,01 punktu procentowego, a ich krok notowania wynosi 0,01 punktu procentowego.

§ 62

Kurs instrumentów typu ETC i ETN określany jest w złotych z dokładnością do 0,0001 zł, z zastrzeżeniem że nie może być on niższy niż 0,01 zł. Dla wszystkich instrumentów typu ETC i ETN notowanych na giełdzie obowiązuje krok notowania w wysokości określonej w tabeli Załącznika do Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/588 dla pasma płynności odpowiadającego najwyższej średniej liczbie transakcji.

§ 63

Kurs certyfikatów inwestycyjnych określany jest w złotych z dokładnością do 0,01 zł, a ich krok notowania wynosi 0,01 zł.

§ 64

Krok notowania dla instrumentów pochodnych określony jest w Rozdziale 9.

§ 65

Zarząd Giełdy może postanowić o notowaniu na giełdzie instrumentów finansowych, o których mowa w § 58 – 64, oraz określaniu ich kursów, w euro.

§ 66

W przypadku notowania danych instrumentów finansowych w euro kurs tych instrumentów określany będzie z dokładnością do 0,0001 euro, z zastrzeżeniem że nie może być on niższy niż 0,01 euro. Krok notowania dla tych instrumentów określa się z zastrzeżeniem ograniczeń wynikających z Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/588.

§ 67

W przypadku zmiany przez Zarząd Giełdy kroku notowania, zlecenia maklerskie na dane instrumenty finansowe przekazane na giełdę, a niezrealizowane do ostatniego dnia obowiązywania poprzedniej wartości kroku notowania, tracą ważność po zakończeniu sesji giełdowej w tym dniu, o ile Zarząd Giełdy nie postanowi inaczej.

§ 68

W przypadku zmiany kroku notowania danych akcji, praw do akcji, praw poboru lub ETF-ów, kurs odniesienia na pierwszej sesji giełdowej, na której obowiązuje nowy krok notowania, odpowiednio dla kursu otwarcia w systemie notowań ciągłych lub dla pierwszego kursu jednolitego w systemie kursu jednolitego, może podlegać zaokrągleniu do najbliższej wartości zgodnej z nowym krokiem notowania dla danych instrumentów finansowych.

§ 69

W przypadku, o którym mowa w § 68, Giełda podaje do wiadomości uczestników obrotu wysokość tak określonego kursu odniesienia.

§ 70

Przepisów § 58 - 69 nie stosuje się do transakcji szczególnych, o których mowa w Rozdziale XIII Regulaminu Giełdy.

Rozdział 8

Szczegółowe warunki obrotu instrumentami finansowymi na rynku kasowym [12]

Oddział 1

Akcje i prawa do akcji

§ 71

Szczegółowe warunki obrotu dla akcji i praw do akcji w systemie notowań ciągłych:

1) akcje wchodzące w skład indeksu WIG20, z zastrzeżeniem pkt 4) i 5):

Jednostka transakcyjna	jeden instrument, chyba że Zarząd Giełdy określi inną jednostkę transakcyjną
Losowy czas otwarcia	+/- 30 sekund
Wysokość statycznych ograniczeń wahań kursów	a) 30,00% od kursu odniesienia - przy kursie odniesienia 0,0100 - 0,0999 jednostki waluty notowania b) 15,00% od kursu odniesienia - przy kursie odniesienia 0,1000 - 0,1999 jednostki waluty notowania c) 10,00% od kursu odniesienia - przy kursie odniesienia 0,2000 jednostki waluty notowania lub wyższym

[12] **Wartości określone w niniejszym Rozdziale mogą zostać zmienione, a wartości które nie zostały w nim ustalone – mogą zostać określone, po zakończeniu konsultacji z Członkami Giełdy.**

Wysokość dynamicznych ograniczeń wahań kursów	a) 6,00% od kursu odniesienia - przy kursie odniesienia 0,0100 - 0,1999 jednostki waluty notowania b) 3,00% od kursu odniesienia - przy kursie odniesienia 0,2000 jednostki waluty notowania lub wyższym
Maksymalne wartości dla limitów cen w zleceniu maklerskim	
Maksymalna wartość zlecenia maklerskiego	1.000.000 jednostek waluty notowania
Maksymalny wolumen zlecenia maklerskiego	2% instrumentów finansowych wprowadzonych do obrotu giełdowego i oznaczonych tym samym kodem ISIN, a w przypadku gdy 2% tych instrumentów stanowi mniej niż 1.000.000 instrumentów - nie więcej niż 1.000.000 instrumentów
Równoważenie podstawowe dla statycznych ograniczeń wahań kursów	Tak
Czas trwania równoważenia podstawowego dla statycznych ograniczeń wahań kursów	300 sekund
Współczynnik przesunięcia kursu odniesienia dla równoważenia w fazie aukcji otwarcia	1
Współczynnik przesunięcia kursu odniesienia dla równoważenia w fazach innych niż ~~faza akcji~~faza aukcji otwarcia	0,5
Współczynnik maksymalnej liczby zmian netto statycznych ograniczeń wahań kursów	2
Czas trwania równoważenia podstawowego dla dynamicznych ograniczeń wahań kursów	60 sekund
Współczynnik rozszerzenia dla równoważenia w fazie aukcji otwarcia	3,0
Współczynnik rozszerzenia dla równoważenia w fazach innych niż faza aukcji otwarcia	2,0
Współczynnik maksymalnej liczby zmian netto dynamicznych ograniczeń wahań kursów	20

2) akcje wchodzące w skład indeksu mWIG40, z zastrzeżeniem pkt 4) i 5):

Jednostka transakcyjna	jeden instrument, chyba że Zarząd Giełdy określi inną jednostkę transakcyjną
Losowy czas otwarcia	+/- 30 sekund
Wysokość statycznych ograniczeń wahań kursów	a) 30,00% od kursu odniesienia - przy kursie odniesienia 0,0100 - 0,0999 jednostki waluty notowania b) 15,00% od kursu odniesienia - przy kursie odniesienia 0,1000 - 0,1999 jednostki waluty notowania c) 10,00% od kursu odniesienia - przy kursie odniesienia 0,2000 jednostki waluty notowania lub wyższym
Wysokość dynamicznych ograniczeń wahań kursów	a) 9,00% od kursu odniesienia - przy kursie odniesienia 0,0100 - 0,1999 jednostki waluty notowania b) 4,00% od kursu odniesienia - przy kursie odniesienia 0,2000 jednostki waluty notowania lub wyższym
Maksymalne wartości dla limitów cen w zleceniu maklerskim	
Maksymalna wartość zlecenia maklerskiego	1.000.000 jednostek waluty notowania
Maksymalny wolumen zlecenia maklerskiego	2% instrumentów finansowych wprowadzonych do obrotu giełdowego i oznaczonych tym samym kodem ISIN, a w przypadku gdy 2% tych instrumentów stanowi mniej niż 1.000.000 instrumentów - nie więcej niż 1.000.000 instrumentów
Równoważenie podstawowe dla statycznych ograniczeń wahań kursów	Tak
Czas trwania równoważenia podstawowego dla statycznych ograniczeń wahań kursów	300 sekund
Współczynnik przesunięcia kursu odniesienia dla równoważenia w fazie aukcji otwarcia	1
Współczynnik przesunięcia kursu odniesienia dla równoważenia w fazach innych niż ~~faza akcji~~faza aukcji otwarcia	0,5
Współczynnik maksymalnej liczby zmian netto statycznych	2

ograniczeń wahań kursów	
Czas trwania równoważenia podstawowego dla dynamicznych ograniczeń wahań kursów	60 sekund
Współczynnik rozszerzenia dla równoważenia w fazie aukcji otwarcia	3,0
Współczynnik rozszerzenia dla równoważenia w fazach innych niż faza aukcji otwarcia	2,0
Współczynnik maksymalnej liczby zmian netto dynamicznych ograniczeń wahań kursów	20

3) akcje inne niż określone w pkt 1) i 2) oraz prawa do akcji, z zastrzeżeniem pkt 4) i 5):

Jednostka transakcyjna	jeden instrument, chyba że Zarząd Giełdy określi inną jednostkę transakcyjną
Losowy czas otwarcia	+/- 30 sekund
Wysokość statycznych ograniczeń wahań kursów	a) 30,00% od kursu odniesienia - przy kursie odniesienia 0,0100 - 0,0999 jednostki waluty notowania b) 15,00% od kursu odniesienia - przy kursie odniesienia 0,1000 - 0,1999 jednostki waluty notowania c) 10,00% od kursu odniesienia - przy kursie odniesienia 0,2000 jednostki waluty notowania lub wyższym
Wysokość dynamicznych ograniczeń wahań kursów	a) 9,00% od kursu odniesienia - przy kursie odniesienia 0,0100 - 0,1999 jednostki waluty notowania b) 6,00% od kursu odniesienia - przy kursie odniesienia 0,2000 jednostki waluty notowania lub wyższym
Maksymalne wartości dla limitów cen w zleceniu maklerskim	
Maksymalna wartość zlecenia maklerskiego	500.000 jednostek waluty notowania
Maksymalny wolumen zlecenia maklerskiego	2% instrumentów finansowych wprowadzonych do obrotu giełdowego i oznaczonych tym samym kodem ISIN, a w przypadku gdy 2% tych instrumentów stanowi mniej niż 1.000.000 instrumentów – nie więcej niż 1.000.000

	instrumentów
Równoważenie podstawowe dla statycznych ograniczeń wahań kursów	Tak
Czas trwania równoważenia podstawowego dla statycznych ograniczeń wahań kursów	300 sekund
Współczynnik przesunięcia kursu odniesienia dla równoważenia w fazie aukcji otwarcia	1
Współczynnik przesunięcia kursu odniesienia dla równoważenia w fazach innych niż ~~faza akcji~~faza aukcji otwarcia	0,5
Współczynnik maksymalnej liczby zmian netto statycznych ograniczeń wahań kursów	2
Czas trwania równoważenia podstawowego dla dynamicznych ograniczeń wahań kursów	60 sekund
Współczynnik rozszerzenia dla równoważenia w fazie aukcji otwarcia	3,0
Współczynnik rozszerzenia dla równoważenia w fazach innych niż faza aukcji otwarcia	2,0
Współczynnik maksymalnej liczby zmian netto dynamicznych ograniczeń wahań kursów	20

4) akcje lub prawa do akcji w dniu debiutu ich emitenta na giełdzie, z zastrzeżeniem pkt 5):

Jednostka transakcyjna	jeden instrument, chyba że Zarząd Giełdy określi inną jednostkę transakcyjną
Losowy czas otwarcia	+/- 30 sekund
Wysokość statycznych ograniczeń wahań kursów	30% od kursu odniesienia
Wysokość dynamicznych ograniczeń wahań kursów	10% od kursu odniesienia
Maksymalne wartości dla limitów cen w zleceniu maklerskim	
Maksymalna wartość zlecenia maklerskiego	500.000 jednostek waluty notowania
Maksymalny wolumen zlecenia	2% instrumentów finansowych wprowadzonych do obrotu giełdowego i oznaczonych tym samym

maklerskiego	kodem ISIN, a w przypadku gdy 2% tych instrumentów stanowi mniej niż 1.000.000 instrumentów – nie więcej niż 1.000.000 instrumentów
Równoważenie podstawowe dla statycznych ograniczeń wahań kursów	Tak
Czas trwania równoważenia podstawowego dla statycznych ograniczeń wahań kursów	300 sekund
Współczynnik przesunięcia kursu odniesienia dla równoważenia w fazie aukcji otwarcia	1
Współczynnik przesunięcia kursu odniesienia dla równoważenia w fazach innych niż ~~faza akcji~~faza aukcji otwarcia	0,5
Współczynnik maksymalnej liczby zmian netto statycznych ograniczeń wahań kursów	2
Czas trwania równoważenia podstawowego dla dynamicznych ograniczeń wahań kursów	60 sekund
Współczynnik rozszerzenia dla równoważenia w fazie aukcji otwarcia	3,0
Współczynnik rozszerzenia dla równoważenia w fazach innych niż faza aukcji otwarcia	2,0
Współczynnik maksymalnej liczby zmian netto dynamicznych ograniczeń wahań kursów	20

5) akcje, do obrotu którymi stosuje się ograniczenia wynikające z przepisów amerykańskiego prawa papierów wartościowych:

a) w dniu debiutu emitenta tych akcji na giełdzie:

Jednostka transakcyjna	jeden instrument, chyba że Zarząd Giełdy określi inną jednostkę transakcyjną
Losowy czas otwarcia	+/- 30 sekund
Wysokość statycznych ograniczeń wahań kursów	30% od kursu odniesienia
Wysokość dynamicznych ograniczeń wahań kursów	10% od kursu odniesienia

Maksymalne wartości dla limitów cen w zleceniu maklerskim	
Maksymalna wartość zlecenia maklerskiego	500.000 jednostek waluty notowania
Maksymalny wolumen zlecenia maklerskiego	2% instrumentów finansowych wprowadzonych do obrotu giełdowego i oznaczonych tym samym kodem ISIN, a w przypadku gdy 2% tych instrumentów stanowi mniej niż 1.000.000 instrumentów – nie więcej niż 1.000.000 instrumentów
Równoważenie podstawowe dla statycznych ograniczeń wahań kursów	Tak
Czas trwania równoważenia podstawowego dla statycznych ograniczeń wahań kursów	300 sekund
Współczynnik przesunięcia kursu odniesienia dla równoważenia w fazie aukcji otwarcia	1
Współczynnik przesunięcia kursu odniesienia dla równoważenia w fazach innych niż faza ~~akcji~~ aukcji otwarcia	0,5
Współczynnik maksymalnej liczby zmian netto statycznych ograniczeń wahań kursów	2
Czas trwania równoważenia podstawowego dla dynamicznych ograniczeń wahań kursów	60 sekund
Współczynnik rozszerzenia dla równoważenia w fazie aukcji otwarcia	3,0
Współczynnik rozszerzenia dla równoważenia w fazach innych niż faza aukcji otwarcia	2,0
Współczynnik maksymalnej liczby zmian netto dynamicznych ograniczeń wahań kursów	20

b) w pozostałym okresie notowania tych akcji na giełdzie:

Jednostka transakcyjna	jeden instrument, chyba że Zarząd Giełdy określi inną jednostkę transakcyjną
Losowy czas otwarcia	+/- 30 sekund
Wysokość statycznych ograniczeń wahań kursów	a) 30,00% od kursu odniesienia - przy kursie odniesienia 0,0100 - 0,0999 jednostki waluty notowania b) 15,00% od kursu odniesienia - przy kursie odniesienia 0,1000 - 0,1999 jednostki waluty notowania c) 10,00% od kursu odniesienia - przy kursie

	odniesienia 0,2000 jednostki waluty notowania lub wyższym
Wysokość dynamicznych ograniczeń wahań kursów	a) 9,00% od kursu odniesienia - przy kursie odniesienia 0,0100 - 0,1999 jednostki waluty notowania b) 6,00% od kursu odniesienia - przy kursie odniesienia 0,2000 jednostki waluty notowania lub wyższym
Maksymalne wartości dla limitów cen w zleceniu maklerskim	
Maksymalna wartość zlecenia maklerskiego	500.000 jednostek waluty notowania
Maksymalny wolumen zlecenia maklerskiego	2% instrumentów finansowych wprowadzonych do obrotu giełdowego i oznaczonych tym samym kodem ISIN, a w przypadku gdy 2% tych instrumentów stanowi mniej niż 1.000.000 instrumentów – nie więcej niż 1.000.000 instrumentów
Równoważenie podstawowe dla statycznych ograniczeń wahań kursów	Tak
Czas trwania równoważenia podstawowego dla statycznych ograniczeń wahań kursów	300 sekund
Współczynnik przesunięcia kursu odniesienia dla równoważenia w fazie aukcji otwarcia	1
Współczynnik przesunięcia kursu odniesienia dla równoważenia w fazach innych niż faza aukcji otwarcia	0,5
Współczynnik maksymalnej liczby zmian netto statycznych ograniczeń wahań kursów	2
Czas trwania równoważenia podstawowego dla dynamicznych ograniczeń wahań kursów	60 sekund
Współczynnik rozszerzenia dla równoważenia w fazie aukcji otwarcia	3,0
Współczynnik rozszerzenia dla równoważenia w fazach innych niż faza aukcji otwarcia	2,0
Współczynnik maksymalnej liczby zmian netto dynamicznych ograniczeń wahań kursów	20

§ 72

1. Szczegółowe warunki obrotu dla akcji i praw do akcji w systemie kursu jednolitego, z zastrzeżeniem ust. 2 i 3:

Jednostka transakcyjna	jeden instrument, chyba że Zarząd Giełdy określi inną jednostkę transakcyjną
Losowy czas otwarcia	+/- 30 sekund
Wysokość statycznych ograniczeń wahań kursów	a) 30,00% od kursu odniesienia - przy kursie odniesienia 0,0100 - 0,0999 jednostki waluty notowania b) 15,00% od kursu odniesienia - przy kursie odniesienia 0,1000 - 0,1999 jednostki waluty notowania c) 10,00% od kursu odniesienia - przy kursie odniesienia 0,2000 jednostki waluty notowania lub wyższym
Maksymalne wartości dla limitów cen w zleceniu maklerskim	
Maksymalna wartość zlecenia maklerskiego	500.000 jednostek waluty notowania
Maksymalny wolumen zlecenia maklerskiego	2% instrumentów finansowych wprowadzonych do obrotu giełdowego i oznaczonych tym samym kodem ISIN, a w przypadku gdy 2% tych instrumentów stanowi mniej niż 1.000.000 instrumentów – nie więcej niż 1.000.000 instrumentów
Równoważenie podstawowe dla statycznych ograniczeń wahań kursów	Tak
Czas trwania równoważenia podstawowego dla statycznych ograniczeń wahań kursów	300 sekund
Współczynnik przesunięcia kursu odniesienia dla równoważenia w fazie aukcji otwarcia	1
Współczynnik przesunięcia kursu odniesienia dla równoważenia w fazach innych niż faza aukcji otwarcia	0,5
Współczynnik maksymalnej liczby zmian netto statycznych ograniczeń wahań kursów	2
Czas trwania równoważenia podstawowego dla dynamicznych ograniczeń wahań kursów	60 sekund
Współczynnik rozszerzenia dla równoważenia w fazie aukcji otwarcia	3,0
Współczynnik rozszerzenia dla równoważenia w fazach innych niż faza aukcji otwarcia	2,0

Współczynnik maksymalnej liczby zmian netto dynamicznych ograniczeń wahań kursów	20

2. Szczegółowe warunki obrotu w systemie kursu jednolitego dla akcji, do obrotu którymi stosuje się ograniczenia wynikające z przepisów amerykańskiego prawa papierów wartościowych, z zastrzeżeniem ust. 3:

Jednostka transakcyjna	jeden instrument, chyba że Zarząd Giełdy określi inną jednostkę transakcyjną
Losowy czas otwarcia	+/- 30 sekund
Wysokość statycznych ograniczeń wahań kursów	a) 30,00% od kursu odniesienia - przy kursie odniesienia 0,0100 - 0,0999 jednostki waluty notowania b) 15,00% od kursu odniesienia - przy kursie odniesienia 0,1000 - 0,1999 jednostki waluty notowania c) 10,00% od kursu odniesienia - przy kursie odniesienia 0,2000 jednostki waluty notowania lub wyższym
Maksymalne wartości dla limitów cen w zleceniu maklerskim	
Maksymalna wartość zlecenia maklerskiego	500.000 jednostek waluty notowania
Maksymalny wolumen zlecenia maklerskiego	2% instrumentów finansowych wprowadzonych do obrotu giełdowego i oznaczonych tym samym kodem ISIN, a w przypadku gdy 2% tych instrumentów stanowi mniej niż 1.000.000 instrumentów – nie więcej niż 1.000.000 instrumentów
Równoważenie podstawowe dla statycznych ograniczeń wahań kursów	Tak
Czas trwania równoważenia podstawowego dla statycznych ograniczeń wahań kursów	300 sekund
Współczynnik przesunięcia kursu odniesienia dla równoważenia w fazie aukcji otwarcia	1
Współczynnik przesunięcia kursu odniesienia dla równoważenia w fazach innych niż faza aukcji otwarcia	0,5
Współczynnik maksymalnej liczby zmian netto statycznych ograniczeń wahań kursów	2
Czas trwania równoważenia podstawowego dla dynamicznych ograniczeń wahań kursów	60 sekund
Współczynnik rozszerzenia dla	3,0

równoważenia w fazie aukcji otwarcia	
Współczynnik rozszerzenia dla równoważenia w fazach innych niż faza aukcji otwarcia	2,0
Współczynnik maksymalnej liczby zmian netto dynamicznych ograniczeń wahań kursów	20

3. Wysokość statycznych ograniczeń wahań kursów dla akcji lub praw do akcji w dniu debiutu ich emitenta na giełdzie, w systemie kursu jednolitego, wynosi 30 % od kursu odniesienia.

§ 73

1. Do segmentu notowań, o którym mowa odpowiednio w § 71 pkt 5) lub § 72 ust. 2, kwalifikuje się akcje, do obrotu którymi stosuje się ograniczenia wynikające z przepisów amerykańskiego prawa papierów wartościowych, o których mowa w Załączniku Nr 14 do niniejszych Szczegółowych Zasad Obrotu Giełdowego oraz w § 3a i § 14a Działu I niniejszych Szczegółowych Zasad Obrotu Giełdowego.
2. Akcje kwalifikuje się do segmentu notowań, o którym mowa odpowiednio w § 71 pkt 5) lub § 72 ust. 2, na podstawie wniosku emitenta amerykańskiego, o którym mowa odpowiednio w § 3a lub § 14a Działu I niniejszych Szczegółowych Zasad Obrotu Giełdowego, z zastrzeżeniem postanowień § 3 niniejszego Działu.
3. Akcje należące do segmentu notowań, o którym mowa odpowiednio w § 71 pkt 5) lub § 72 ust. 2, notowane są z dodatkowym oznaczeniem, w ten sposób że:
   a) w przypadku akcji, których obrót podlega ograniczeniom obrotu wynikającym z Kategorii 3 Regulacji S wydanej na podstawie amerykańskiej Ustawy o papierach wartościowych z 1933 r., z późn. zm. (ang. *Regulation S under the United States Securities Act of 1933*):

      (i) do nazwy skróconej danych akcji dodaje się, po myślniku, wyrażenie „REGS", oraz

      (ii) do oznaczenia danych akcji dodaje się literę „S",

   b) w przypadku akcji, których obrót podlega ograniczeniom obrotu wynikającym z Kategorii 3 Regulacji S oraz Zasady 144A wydanych na podstawie amerykańskiej Ustawy o papierach wartościowych z 1933 r., z późn. zm. (ang. *Regulation S under the United States Securities Act of 1933*):

      (i) do nazwy skróconej danych akcji dodaje się, po myślniku, wyrażenie „S144", oraz

      (ii) do oznaczenia danych akcji dodaje się literę „E"

   - z zastrzeżeniem, że do takich akcji zastosowanie ma ogólny opis zastrzeżeń dotyczących obrotu akcjami tak oznaczonymi zawarty w:

      (i) Części A Załącznika Nr 14 do niniejszych Szczegółowych Zasad Obrotu Giełdowego – w przypadku akcji, o których mowa w lit. a) powyżej, lub

      (ii) Części B Załącznika Nr 14 do niniejszych Szczegółowych Zasad Obrotu Giełdowego – w przypadku akcji, o których mowa w lit. b) powyżej.
4. Informacje o notowaniach akcji należących do segmentu notowań, o którym mowa odpowiednio w § 71 pkt 5) lub § 72 ust. 2, podawane są na stronie internetowej

Giełdy z oznaczeniem szczególnym, o którym mowa, w zależności od przypadku, w § 3 ust. 1 pkt 18) lub 19) Działu VII niniejszych Szczegółowych Zasad Obrotu Giełdowego.

§ 74

1. Zarząd Giełdy może postanowić o zaprzestaniu kwalifikowania danych akcji do segmentu notowań, o którym mowa odpowiednio w § 71 pkt 5) lub § 72 ust. 2, na pisemny wniosek emitenta amerykańskiego, z zastrzeżeniem postanowień § 3 niniejszego Działu. W takim przypadku akcje te zostaną zaliczone do nowego segmentu notowań, o którym mowa w ust. 5 lit. a) poniżej. W celu uniknięcia wątpliwości, różne akcje tej samej klasy emitenta amerykańskiego mogą być przedmiotem obrotu w dwóch segmentach notowań, z których akcje z jednego segmentu podlegają ograniczeniom wynikającym z amerykańskiego prawa papierów wartościowych (tj. § 71 pkt 5) lub § 72 ust. 2), a akcje z innego segmentu nie podlegają takim ograniczeniom.
2. Do wniosku, o którym mowa w ust. 1, emitent amerykański zobowiązany jest dołączyć oświadczenie o ustaniu ograniczeń wynikających z przepisów amerykańskiego prawa papierów wartościowych mających zastosowanie do akcji emitenta amerykańskiego, które mają przestać być kwalifikowane do ~~klasy~~segmentu notowań, o ~~której~~którym mowa w § 71 pkt 5) lub § 72 ust. 2, wraz ze wskazaniem podstaw prawnych takiego oświadczenia.
3. Oświadczenie, o którym mowa w ust. 2, powinno dodatkowo zawierać stwierdzenie, że emitent amerykański ponosi wyłączną odpowiedzialność za prawdziwość, rzetelność oraz zgodność ze stanem faktycznym i prawnym informacji, o których mowa w tym oświadczeniu.
4. Oświadczenie emitenta amerykańskiego, o którym mowa w ust. 2, Giełda publikuje na swojej stronie internetowej.
5. W przypadku, o którym mowa w ust. 1, Zarząd Giełdy:
   a) określa dla danych akcji nowy system notowań oraz segment notowań, a także nazwę skróconą i oznaczenie, pod jakimi akcje te będą notowane po zaprzestaniu ich kwalifikowania do dotychczasowego segmentu notowań,
   b) uchyla oznaczenie takich akcji, o którym mowa, w zależności od przypadku, w § 3 ust. 1 pkt 18) lub 19) Działu VII niniejszych Szczegółowych Zasad Obrotu Giełdowego.
6. Decyzja, o której mowa w ust. 5, podawana jest przez Giełdę do wiadomości uczestników obrotu na jej stronie internetowej nie później niż na 3 dni sesyjne przed jej wejściem w życie.

Oddział 2

Prawa poboru

§ 75

Szczegółowe warunki obrotu dla praw poboru w systemie notowań ciągłych:

Jednostka transakcyjna	jeden instrument, chyba że Zarząd Giełdy określi inną jednostkę transakcyjną

Losowy czas otwarcia	+/- 30 sekund
Wysokość statycznych ograniczeń wahań kursów	a) 30,00% od kursu odniesienia - przy kursie odniesienia 0,0100 - 0,0999 jednostki waluty notowania b) 15,00% od kursu odniesienia - przy kursie odniesienia 0,1000 - 0,1999 jednostki waluty notowania c) 10,00% od kursu odniesienia - przy kursie odniesienia 0,2000 – 0,2999 jednostki waluty notowania d) 100,00% od kursu odniesienia – przy kursie odniesienia 0,3000 jednostki waluty notowania lub wyższym
Wysokość dynamicznych ograniczeń wahań kursów	a) 10,00% od kursu odniesienia - przy kursie odniesienia 0,0100 - 0,0999 jednostki waluty notowania b) 6,00% od kursu odniesienia - przy kursie odniesienia 0,1000 - 0,2999 jednostki waluty notowania c) 15,00% od kursu odniesienia - przy kursie odniesienia 0,3000 jednostki waluty notowania lub wyższym
Maksymalne wartości dla limitów cen w zleceniu maklerskim	
Maksymalna wartość zlecenia maklerskiego	500.000 jednostek waluty notowania
Maksymalny wolumen zlecenia maklerskiego	2% instrumentów finansowych wprowadzonych do obrotu giełdowego i oznaczonych tym samym kodem ISIN, a w przypadku gdy 2% tych instrumentów stanowi mniej niż 1.000.000 instrumentów – nie więcej niż 1.000.000 instrumentów
Równoważenie podstawowe dla statycznych ograniczeń wahań kursów	Tak
Czas trwania równoważenia podstawowego dla statycznych ograniczeń wahań kursów	300 sekund
Współczynnik przesunięcia kursu odniesienia dla równoważenia w fazie aukcji otwarcia	1
Współczynnik przesunięcia kursu odniesienia dla równoważenia w fazach innych niż faza aukcji otwarcia	0,5
Współczynnik maksymalnej liczby	2

zmian netto statycznych ograniczeń wahań kursów	
Czas trwania równoważenia podstawowego dla dynamicznych ograniczeń wahań kursów	60 sekund
Współczynnik rozszerzenia dla równoważenia w fazie aukcji otwarcia	3,0
Współczynnik rozszerzenia dla równoważenia w fazach innych niż faza aukcji otwarcia	2,0
Współczynnik maksymalnej liczby zmian netto dynamicznych ograniczeń wahań kursów	20

§ 76

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

Jednostka transakcyjna	jeden instrument, chyba że Zarząd Giełdy określi inną jednostkę transakcyjną
Losowy czas otwarcia	+/- 30 sekund
Wysokość statycznych ograniczeń wahań kursów	a) 30,00% od kursu odniesienia - przy kursie odniesienia 0,0100 - 0,0999 jednostki waluty notowania b) 15,00% od kursu odniesienia - przy kursie odniesienia 0,1000 - 0,1999 jednostki waluty notowania c) 10,00% od kursu odniesienia - przy kursie odniesienia 0,2000 – 0,2999 jednostki waluty notowania d) 100,00% od kursu odniesienia- przy kursie odniesienia 0,3000 jednostki waluty notowania lub wyższym
Maksymalne wartości dla limitów cen w zleceniu maklerskim	
Maksymalna wartość zlecenia maklerskiego	500.000 jednostek waluty notowania
Maksymalny wolumen zlecenia maklerskiego	2% instrumentów finansowych wprowadzonych do obrotu giełdowego i oznaczonych tym samym kodem ISIN, a w przypadku gdy 2% tych instrumentów stanowi mniej niż 1.000.000 instrumentów – nie więcej niż 1.000.000 instrumentów
Równoważenie podstawowe dla statycznych ograniczeń wahań kursów	Tak

Czas trwania równoważenia podstawowego dla statycznych ograniczeń wahań kursów	300 sekund
Współczynnik przesunięcia kursu odniesienia dla równoważenia w fazie aukcji otwarcia	1
Współczynnik przesunięcia kursu odniesienia dla równoważenia w fazach innych niż faza ~~akcji~~ aukcji otwarcia	0,5
Współczynnik maksymalnej liczby zmian netto statycznych ograniczeń wahań kursów	2
Czas trwania równoważenia podstawowego dla dynamicznych ograniczeń wahań kursów	60 sekund
Współczynnik rozszerzenia dla równoważenia w fazie aukcji otwarcia	3,0
Współczynnik rozszerzenia dla równoważenia w fazach innych niż faza aukcji otwarcia	2,0
Współczynnik maksymalnej liczby zmian netto dynamicznych ograniczeń wahań kursów	20
~~Maksymalne wartości dla limitów cen w zleceniu maklerskim~~	~~Tak~~

2. 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, z zastrzeżeniem że kurs ten wyznacza się z dokładnością równą krokowi notowania, jednak kurs ten nie może być niższy niż 0,01 jednostki waluty notowania:

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

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

   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

3. 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.
4. 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.
5. W sytuacjach szczególnych Zarząd Giełdy może wyznaczyć kurs odniesienia w odmienny sposób niż określony w ust. 2-4.

Oddział 3

Dłużne instrumenty finansowe

§ 77

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

Jednostka transakcyjna	jeden instrument, chyba że Zarząd Giełdy określi inną jednostkę transakcyjną
Losowy czas otwarcia	+/- 30 sekund
Wysokość statycznych ograniczeń wahań kursów	a) 15 punktów procentowych od kursu odniesienia – przy kursie odniesienia niższym lub równym 74,99% b) 10 punktów procentowych od kursu odniesienia – przy kursie odniesienia 75% - 89,99% c) 5 punktów procentowych od kursu odniesienia – przy kursie odniesienia 90%

	lub wyższym
Wysokość dynamicznych ograniczeń wahań kursów	a) 6 punktów procentowych od kursu odniesienia – przy kursie odniesienia niższym lub równym 74,99% b) 4 punkty procentowe od kursu odniesienia – przy kursie odniesienia 75% - 89,99% c) 2 punkty procentowe od kursu odniesienia – przy kursie odniesienia 90% lub wyższym
Maksymalne wartości dla limitów cen w zleceniu maklerskim	
Maksymalna wartość zlecenia maklerskiego	a) 100.000 jednostek waluty notowania - dla instrumentów o jednostkowej wartości nominalnej do 99,99 jednostek waluty notowania, b) 250.000 jednostek waluty notowania - dla instrumentów o jednostkowej wartości nominalnej od 100 do 9.999,99 jednostek waluty notowania c) 500.000 jednostek waluty notowania - dla instrumentów o jednostkowej wartości nominalnej od 10.000 do 99.999,99 jednostek waluty notowania d) 1.000.000 jednostek waluty notowania - dla instrumentów o jednostkowej wartości nominalnej 100.000 jednostek waluty notowania lub wyższej
Maksymalny wolumen zlecenia maklerskiego	1% dłużnych instrumentów finansowych wprowadzonych do obrotu giełdowego i oznaczonych tym samym kodem ISIN, jednak nie więcej niż: a) 1000 instrumentów - dla instrumentów o jednostkowej wartości nominalnej do 99,99 jednostek waluty notowania, b) 500 instrumentów - dla instrumentów o jednostkowej wartości nominalnej od 100 do 9.999,99 jednostek waluty notowania, c) 250 instrumentów - dla instrumentów o jednostkowej wartości nominalnej od 10.000 do 99.999,99 jednostek waluty notowania, d) 50 instrumentów - dla instrumentów o jednostkowej wartości nominalnej od 100.000 jednostek waluty notowania. W przypadku gdy 1% dłużnych instrumentów finansowych oznaczonych danym kodem ISIN

	stanowi mniej niż limit określony zgodnie z postanowieniami lit. a), b), c) albo d) – maksymalny wolumen zlecenia maklerskiego równy jest danemu limitowi odpowiednio z lit. a), b) c) albo d).
Równoważenie podstawowe dla statycznych ograniczeń wahań kursów	Tak
Czas trwania równoważenia podstawowego dla statycznych ograniczeń wahań kursów	300 sekund
Współczynnik przesunięcia kursu odniesienia dla równoważenia w fazie aukcji otwarcia	1
Współczynnik przesunięcia kursu odniesienia dla równoważenia w fazach innych niż faza ~~akcji~~ aukcji otwarcia	0,5
Współczynnik maksymalnej liczby zmian netto statycznych ograniczeń wahań kursów	2
Czas trwania równoważenia podstawowego dla dynamicznych ograniczeń wahań kursów	60 sekund
Współczynnik rozszerzenia dla równoważenia w fazie aukcji otwarcia	3,0
Współczynnik rozszerzenia dla równoważenia w fazach innych niż faza aukcji otwarcia	2,0
Współczynnik maksymalnej liczby zmian netto dynamicznych ograniczeń wahań kursów	20
~~Maksymalne wartości dla limitów cen w zleceniu maklerskim~~	~~Tak~~

§ 78

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

Jednostka transakcyjna	jeden instrument, chyba że Zarząd Giełdy określi inną jednostkę transakcyjną
Losowy czas otwarcia	+/- 30 sekund
Wysokość statycznych ograniczeń wahań kursów	a) 15 punktów procentowych od kursu odniesienia – przy kursie odniesienia niższym lub równym 74,99%

	b) 10 punktów procentowych od kursu odniesienia – przy kursie odniesienia 75% - 89,99% c) 5 punktów procentowych od kursu odniesienia – przy kursie odniesienia 90% lub wyższym
Maksymalne wartości dla limitów cen w zleceniu maklerskim	
Maksymalna wartość zlecenia maklerskiego	a) 100.000 jednostek waluty notowania - dla instrumentów o jednostkowej wartości nominalnej do 99,99 jednostek waluty notowania, b) 250.000 jednostek waluty notowania - dla instrumentów o jednostkowej wartości nominalnej od 100 do 9.999,99 jednostek waluty notowania, c) 500.000 jednostek waluty notowania - dla instrumentów o jednostkowej wartości nominalnej od 10.000 do 99.999,99 jednostek waluty notowania, d) 1.000.000 jednostek waluty notowania - dla instrumentów o jednostkowej wartości nominalnej od 100.000 jednostek waluty notowania
Maksymalny wolumen zlecenia maklerskiego	1% dłużnych instrumentów finansowych wprowadzonych do obrotu giełdowego i oznaczonych tym samym kodem ISIN, jednak nie więcej niż: a) 1000 instrumentów - dla instrumentów o jednostkowej wartości nominalnej do 99,99 jednostek waluty notowania, b) 500 instrumentów - dla instrumentów o jednostkowej wartości nominalnej od 100 do 9.999,99 jednostek waluty notowania c) 250 instrumentów - dla instrumentów o jednostkowej wartości nominalnej od 10.000 do 99.999,99 jednostek waluty notowania d) 50 instrumentów - dla instrumentów o jednostkowej wartości nominalnej 100.000 jednostek waluty notowania lub wyższej W przypadku gdy 1% dłużnych instrumentów finansowych oznaczonych danym kodem ISIN stanowi mniej niż limit określony zgodnie z postanowieniami lit. a), b), c) albo d)

	– maksymalny wolumen zlecenia maklerskiego równy jest danemu limitowi odpowiednio z lit. a), b) c) albo d).
Równoważenie podstawowe dla statycznych ograniczeń wahań kursów	Tak
Czas trwania równoważenia podstawowego dla statycznych ograniczeń wahań kursów	300 sekund
Współczynnik przesunięcia kursu odniesienia dla równoważenia w fazie aukcji otwarcia	1
Współczynnik przesunięcia kursu odniesienia dla równoważenia w fazach innych niż faza aukcji otwarcia	0,5
Współczynnik maksymalnej liczby zmian netto statycznych ograniczeń wahań kursów	2
Czas trwania równoważenia podstawowego dla dynamicznych ograniczeń wahań kursów	60 sekund
Współczynnik rozszerzenia dla równoważenia w fazie aukcji otwarcia	3,0
Współczynnik rozszerzenia dla równoważenia w fazach innych niż faza aukcji otwarcia	2,0
Współczynnik maksymalnej liczby zmian netto dynamicznych ograniczeń wahań kursów	20
~~Maksymalne wartości dla limitów cen w zleceniu maklerskim~~	~~Tak~~

2. Cena rozliczeniowa dłużnego instrumentu finansowego równa jest iloczynowi jego kursu (określonego w procentach wartości nominalnej z dokładnością do dwóch miejsc po przecinku) i jednostkowej wartości nominalnej instrumentu dłużnego na dzień planowanego rozrachunku, powiększonemu o wartość odsetek należnych na dzień, w którym powinien zostać przeprowadzony rozrachunek danej transakcji (określoną we właściwej tabeli odsetkowej), z zastrzeżeniem ust. 3. Cena rozliczeniowa określana jest z dokładnością do dwóch miejsc po przecinku i podlega zaokrągleniu zgodnie z zasadami określonymi w umowie, o której mowa w § 167 ust. 2 Regulaminu Giełdy. Wartość transakcji stanowi iloczyn ceny rozliczeniowej i wolumenu transakcji.

3. Cena rozliczeniowa dłużnego instrumentu finansowego o indeksowanej wartości nominalnej równa jest iloczynowi jego kursu (określonego w procentach wartości nominalnej z dokładnością do dwóch miejsc po przecinku), jednostkowej wartości nominalnej instrumentu dłużnego na dzień planowanego rozrachunku i współczynnika indeksacji określonego we właściwych warunkach emisji, powiększonemu o wartość odsetek należnych na dzień, w którym powinien zostać przeprowadzony rozrachunek danej transakcji (określoną we właściwej tabeli odsetkowej). Cena rozliczeniowa określana jest z dokładnością do dwóch miejsc po przecinku i podlega zaokrągleniu zgodnie z zasadami określonymi w umowie, o której mowa w § 167 ust. 2 Regulaminu Giełdy. Współczynnik indeksacji określa się na dzień, w którym powinien zostać przeprowadzony rozrachunek danej transakcji. Wartość transakcji stanowi iloczyn ceny rozliczeniowej i wolumenu transakcji.

Oddział 4

Certyfikaty inwestycyjne

§ 79

Szczegółowe warunki obrotu dla certyfikatów inwestycyjnych w systemie notowań ciągłych:

Jednostka transakcyjna	jeden instrument, chyba że Zarząd Giełdy określi inną jednostkę transakcyjną
Losowy czas otwarcia	+/- 30 sekund
Wysokość statycznych ograniczeń wahań kursów	a) 0,02 jednostki waluty notowania od kursu odniesienia - przy kursie odniesienia 0,01 - 0,19 jednostki waluty notowania b) 0,03 jednostki waluty notowania od kursu odniesienia - przy kursie odniesienia 0,20 - 0,29 jednostki waluty notowania c) 10,00% od kursu odniesienia - przy kursie odniesienia 0,30 jednostki waluty notowania lub wyższym
Wysokość dynamicznych ograniczeń wahań kursów	a) 0,01 jednostki waluty notowania od kursu odniesienia - przy kursie odniesienia 0,01 - 0,14 jednostki waluty notowania b) 6,50% od kursu odniesienia - przy kursie odniesienia 0,15 jednostki waluty notowania lub wyższym
Maksymalne wartości dla limitów cen w zleceniu maklerskim	
Maksymalna wartość zlecenia maklerskiego	500.000 jednostek waluty notowania
Maksymalny wolumen zlecenia	2% instrumentów finansowych wprowadzonych

maklerskiego	do obrotu giełdowego i oznaczonych tym samym kodem ISIN, a w przypadku gdy 2% tych instrumentów stanowi mniej niż 1.000.000 instrumentów – nie więcej niż 1.000.000 instrumentów
Równoważenie podstawowe dla statycznych ograniczeń wahań kursów	Tak
Czas trwania równoważenia podstawowego dla statycznych ograniczeń wahań kursów	300 sekund
Współczynnik przesunięcia kursu odniesienia dla równoważenia w fazie aukcji otwarcia	1
Współczynnik przesunięcia kursu odniesienia dla równoważenia w fazach innych niż faza aukcji otwarcia	0,5
Współczynnik maksymalnej liczby zmian netto statycznych ograniczeń wahań kursów	2
Czas trwania równoważenia podstawowego dla dynamicznych ograniczeń wahań kursów	60 sekund
Współczynnik rozszerzenia dla równoważenia w fazie aukcji otwarcia	3,0
Współczynnik rozszerzenia dla równoważenia w fazach innych niż faza aukcji otwarcia	2,0
Współczynnik maksymalnej liczby zmian netto dynamicznych ograniczeń wahań kursów	20

Oddział 5

Tytuły uczestnictwa funduszy typu ETF

§ 80

1. Szczegółowe warunki obrotu tytułami uczestnictwa w funduszach typu ETF (zwanymi dalej „ETF-ami") w systemie notowań ciągłych:

Jednostka transakcyjna	jeden instrument, chyba że Zarząd Giełdy określi inną jednostkę transakcyjną
Losowy czas otwarcia	+/- 30 sekund

Wysokość statycznych ograniczeń wahań kursów	a) 30,00% od kursu odniesienia - przy kursie odniesienia 0,0100 - 0,0999 jednostki waluty notowania b) 15,00% od kursu odniesienia - przy kursie odniesienia 0,1000 - 0,1999 jednostki waluty notowania c) 10,00% od kursu odniesienia - przy kursie odniesienia 0,2000 jednostki waluty notowania lub wyższym
Wysokość dynamicznych ograniczeń wahań kursów	a) 6,00% od kursu odniesienia - przy kursie odniesienia 0,0100 - 0,1999 jednostki waluty notowania b) 3,00% od kursu odniesienia - przy kursie odniesienia 0,2000 jednostki waluty notowania lub wyższym
Maksymalne wartości dla limitów cen w zleceniu maklerskim	
Maksymalna wartość zlecenia maklerskiego	500.000 jednostek waluty notowania
Maksymalny wolumen zlecenia maklerskiego	2% instrumentów finansowych wprowadzonych do obrotu giełdowego i oznaczonych tym samym kodem ISIN, a w przypadku gdy 2% tych instrumentów stanowi mniej niż 1.000.000 instrumentów – nie więcej niż 1.000.000 instrumentów
Równoważenie podstawowe dla statycznych ograniczeń wahań kursów	Tak
Czas trwania równoważenia podstawowego dla statycznych ograniczeń wahań kursów	300 sekund
Współczynnik przesunięcia kursu odniesienia dla równoważenia w fazie aukcji otwarcia	1
Współczynnik przesunięcia kursu odniesienia dla równoważenia w fazach innych niż faza aukcji otwarcia	0,5
Współczynnik maksymalnej liczby zmian netto statycznych ograniczeń wahań kursów	2
Czas trwania równoważenia podstawowego dla dynamicznych ograniczeń wahań kursów	60 sekund
Współczynnik rozszerzenia dla równoważenia w fazie aukcji otwarcia	3,0

Współczynnik rozszerzenia dla równoważenia w fazach innych niż faza aukcji otwarcia	2,0
Współczynnik maksymalnej liczby zmian netto dynamicznych ograniczeń wahań kursów	20

2. Kurs odniesienia na pierwsze notowanie danych ETF-ów wyznacza ich emitent, i przekazuje tę informację Giełdzie, najpóźniej do godz. 14:00 dnia sesyjnego poprzedzającego pierwsze notowanie (w trybie określonym przez Giełdę). Kurs ten wyznacza się z dokładnością równą krokowi notowania, z zastrzeżeniem że kurs ten nie może być niższy niż 0,01 jednostki waluty notowania.

§ 81

W przypadku:

a) zawieszenia publikacji indeksu będącego instrumentem bazowym dla danych ETF-ów lub też zaprzestania podawania do publicznej wiadomości informacji o jego wartości, lub

b) zawieszenia notowań instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela indeksu stanowiącego instrument bazowy dla danych ETF-ów

- Zarząd Giełdy lub upoważniony pracownik Giełdy może zawiesić obrót tymi ETF-ami na wniosek ich emitenta lub animatora rynku. Wnioskodawca obowiązany jest uzasadnić wniosek o zawieszenie obrotu danymi ETF-ami.

Oddział 6

Instrumenty typu ETC i ETN

§ 82

1. Szczegółowe warunki obrotu instrumentami typu ETC i ETN w systemie notowań ciągłych:

Jednostka transakcyjna	jeden instrument, chyba że Zarząd Giełdy określi inną jednostkę transakcyjną
Losowy czas otwarcia	+/- 30 sekund
Wysokość statycznych ograniczeń wahań kursów	a) 30,00% od kursu odniesienia - przy kursie odniesienia 0,0100 - 0,0999 jednostki waluty notowania b) 15,00% od kursu odniesienia - przy kursie odniesienia 0,1000 - 0,1999 jednostki waluty notowania c) 10,00% od kursu odniesienia - przy kursie odniesienia 0,2000 jednostki waluty notowania lub wyższym
Wysokość dynamicznych ograniczeń	a) 6,00% od kursu odniesienia - przy kursie odniesienia 0,0100 - 0,1999 jednostki waluty

wahań kursów	notowania b) 3,00% od kursu odniesienia - przy kursie odniesienia 0,2000 jednostki waluty notowania lub wyższym
Maksymalne wartości dla limitów cen w zleceniu maklerskim	
Maksymalna wartość zlecenia maklerskiego	500.000 jednostek waluty notowania
Maksymalny wolumen zlecenia maklerskiego	2% instrumentów finansowych wprowadzonych do obrotu giełdowego i oznaczonych tym samym kodem ISIN, a w przypadku gdy 2% tych instrumentów stanowi mniej niż 1.000.000 instrumentów – nie więcej niż 1.000.000 instrumentów
Równoważenie podstawowe dla statycznych ograniczeń wahań kursów	Tak
Czas trwania równoważenia podstawowego dla statycznych ograniczeń wahań kursów	300 sekund
Współczynnik przesunięcia kursu odniesienia dla równoważenia w fazie aukcji otwarcia	1
Współczynnik przesunięcia kursu odniesienia dla równoważenia w fazach innych niż faza aukcji otwarcia	0,5
Współczynnik maksymalnej liczby zmian netto statycznych ograniczeń wahań kursów	2
Czas trwania równoważenia podstawowego dla dynamicznych ograniczeń wahań kursów	60 sekund
Współczynnik rozszerzenia dla równoważenia w fazie aukcji otwarcia	3,0
Współczynnik rozszerzenia dla równoważenia w fazach innych niż faza aukcji otwarcia	2,0
Współczynnik maksymalnej liczby zmian netto dynamicznych ograniczeń wahań kursów	20

2. Kurs odniesienia na pierwsze notowanie danych instrumentów typu ETC i ETN wyznacza ich emitent, i przekazuje tę informację Giełdzie, najpóźniej do godz. 14:00 dnia sesyjnego poprzedzającego pierwsze notowanie (w trybie określonym przez Giełdę). Kurs ten wyznacza się z dokładnością równą krokowi notowania,

z zastrzeżeniem że kurs ten nie może być niższy niż 0,01 jednostki waluty notowania.

Rozdział 9

Szczegółowe warunki obrotu instrumentami finansowymi na rynku terminowym [13]

Oddział 1

Przepisy ogólne

§ 83

Instrumenty pochodne notowane są w systemie notowań ciągłych.

§ 84

1. Zarząd Giełdy lub upoważniony przez Zarząd Giełdy pracownik Giełdy zawiesza obrót instrumentami pochodnymi na żądanie KDPW_CCP S.A., jeżeli wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu, a w szczególności gdy zachodzi konieczność uzupełnienia depozytów zabezpieczających.
2. W przypadku, o którym mowa w ust. 1, obrót może być wznowiony po otrzymaniu z KDPW_CCP S.A. informacji o ustaniu przyczyn zawieszenia.

Oddział 2

Kontrakty terminowe

Tytuł 1

Przepisy ogólne

§ 85

Określa się następujące oznaczenia miesięcy wykonania kontraktów terminowych:

Miesiąc	Kod
styczeń	F
luty	G
marzec	H
kwiecień	J

[13] Wartości określone w niniejszym Rozdziale mogą zostać zmienione, a wartości które nie zostały w nim ustalone – mogą zostać określone, po zakończeniu konsultacji z Członkami Giełdy.

maj	K
czerwiec	M
lipiec	N
sierpień	Q
wrzesień	U
październik	V
listopad	X
grudzień	Z

Tytuł 2

Kontrakty terminowe na indeksy giełdowe

§ 86

1. Szczegółowe warunki obrotu dla kontraktów terminowych na indeksy giełdowe:

Jednostka transakcyjna	jeden instrument, chyba że Zarząd Giełdy określi inną jednostkę transakcyjną
Losowy czas otwarcia	+/- 30 sekund
Jednostka określania dla: - kursu kontraktu, - dziennego kursu rozliczeniowego, - ostatecznego kursu rozliczeniowego	punkty indeksowe - z dokładnością równą krokowi notowania
Krok notowania	1 punkt indeksowy
Maksymalne wartości dla limitów cen w zleceniu maklerskim	
Maksymalna wartość zlecenia maklerskiego	50.000.000 zł
Maksymalny wolumen zlecenia maklerskiego	500 instrumentów
Wysokość statycznych ograniczeń wahań kursów	10% od kursu odniesienia
Zmiana statycznych ograniczeń wahań kursów	Możliwa, pod warunkiem uzyskania potwierdzenia z KDPW_CCP S.A. o uzupełnieniu przez uczestników rozliczających depozytów zabezpieczających do wymaganego przez ten podmiot poziomu lub podjęcia przez KDPW_CCP S.A. innej decyzji umożliwiającej obrót

Kurs odniesienia dla kursu otwarcia, kursu transakcyjnego i kursu zamknięcia - dla statycznych ograniczeń wahań kursów	Ostatni dzienny kurs rozliczeniowy dla danej serii kontraktów, a w przypadku jego braku kurs teoretyczny wyznaczony zgodnie z następującą regułą: $F = I \cdot \left[1 + r \cdot \frac{n}{365}\right]$ gdzie: F- kurs odniesienia, I- ostatnia wartość indeksu będącego instrumentem bazowym z ostatni poprzedzającej sesję, na którą wyznaczany odniesienia, r - stopa procentowa (określana przez Giełdę), n - ilość dni od dnia ostatniej sesji poprzedzając sesję, na którą wyznaczany jest kurs odniesienia do dnia wygaśnięcia kontraktu
Wysokość dynamicznych ograniczeń wahań kursów	1% od kursu odniesienia
Kurs odniesienia dla kursu otwarcia - dla dynamicznych ograniczeń wahań kursów	równy kursowi odniesienia dla statycznych ograniczeń wahań kursów
Równoważenie podstawowe dla statycznych ograniczeń wahań kursów	Tak
Czas trwania równoważenia podstawowego dla statycznych ograniczeń wahań kursów	300 sekund
Współczynnik przesunięcia kursu odniesienia dla równoważenia w fazie aukcji otwarcia	1
Współczynnik przesunięcia kursu odniesienia dla równoważenia w fazach innych niż faza aukcji otwarcia	0,5
Współczynnik maksymalnej liczby zmian netto statycznych ograniczeń wahań kursów	2
Czas trwania równoważenia podstawowego dla dynamicznych ograniczeń wahań kursów	60 sekund
Współczynnik rozszerzenia dla równoważenia w fazie aukcji otwarcia	3,0
Współczynnik rozszerzenia dla równoważenia w fazach innych niż	2,0

faza aukcji otwarcia	
Współczynnik maksymalnej liczby zmian netto dynamicznych ograniczeń wahań kursów	20

2. W przypadku zawieszenia notowań akcji wchodzących w skład portfela indeksu stanowiącego instrument bazowy dla danych kontraktów, Zarząd Giełdy lub przewodniczący sesji może zawiesić obrót tymi kontraktami.

Tytuł 3

Kontrakty terminowe na stawki referencyjne WIBOR

§ 87

Szczegółowe warunki obrotu dla kontraktów terminowych na stawki referencyjne WIBOR:

Jednostka transakcyjna	jeden instrument, chyba że Zarząd Giełdy określi inną jednostkę transakcyjną
Losowy czas otwarcia	+/- 30 sekund
Jednostka określania dla: - kursu kontraktu, - dziennego kursu rozliczeniowego, - ostatecznego kursu rozliczeniowego	w punktach procentowych za 100 zł wartości nominalnej kontraktu - z dokładnością równą krokowi notowania
Krok notowania	0,01 punktu procentowego
Maksymalne wartości dla limitów cen w zleceniu maklerskim	
Maksymalna wartość zlecenia maklerskiego	250.000.000 zł
Maksymalny wolumen zlecenia maklerskiego	500 instrumentów
Wysokość statycznych ograniczeń wahań kursów	0,60% od kursu odniesienia
Zmiana statycznych ograniczeń wahań kursów	Możliwa pod warunkiem uzyskania potwierdzenia z KDPW_CCP S.A. o uzupełnieniu przez uczestników rozliczających depozytów zabezpieczających do wymaganego przez ten podmiot poziomu lub podjęcia przez KDPW_CCP S.A. innej decyzji umożliwiającej obrót.
Kurs odniesienia dla kursu otwarcia, kursu transakcyjnego i kursu zamknięcia - dla statycznych ograniczeń wahań kursów: 1. Na pierwszej sesji giełdowej, na której notowane są kontrakty danej serii – kurs	

odniesienia równy jest kursowi odniesienia wyznaczonemu na tę sesję giełdową dla serii kontraktów tej samej klasy, której termin wygasania jest najbliższy terminowi wygasania tej nowej serii kontraktów.

2. W kolejnych dniach obrotu kontraktami danej serii – ostatni dzienny kurs rozliczeniowy dla danej serii kontraktów, a jeżeli dzienny kurs rozliczeniowy nie został dla tej serii wyznaczony – kurs odniesienia wyliczany jest jako średnia arytmetyczna wyznaczona na podstawie limitów najlepszego zlecenia kupna oraz najlepszego zlecenia sprzedaży z ostatniej sesji giełdowej poprzedzającej sesję, na którą jest wyznaczany kurs odniesienia, gdzie:

a. za najlepsze zlecenie kupna uznaje się zlecenie kupna o najwyższym limicie ceny spośród wszystkich zleceń kupna opiewających na co najmniej 100 kontraktów terminowych danej serii,
b. za najlepsze zlecenie sprzedaży uznaje się zlecenie sprzedaży o najniższym limicie ceny spośród wszystkich zleceń sprzedaży opiewających na co najmniej 100 kontraktów terminowych danej serii.

Kalkulacja średniej, o której mowa powyżej, następuje z wykorzystaniem zleceń maklerskich z ostatniej sesji giełdowej poprzedzającej sesję, na którą jest wyznaczany kurs odniesienia znajdujących się w arkuszu zleceń o godzinie 16.30 o limitach cen zawierających się w ramach statycznych ograniczeń wahań kursów obowiązujących o godzinie 16.30 na tej ostatniej sesji.

Jeżeli nie jest możliwe wyznaczenie kursu odniesienia w sposób wskazany powyżej, za kurs odniesienia przyjmuje się ostatni znany kurs odniesienia.

Jeżeli kurs odniesienia wyznaczony według zasad określonych powyżej wykracza poza górne albo dolne statyczne ograniczenie wahań kursów obowiązujące o godzinie 16.30 na ostatniej sesji giełdowej poprzedzającej sesję, na którą jest wyznaczany kurs odniesienia, wówczas za kurs odniesienia przyjmuje się odpowiednio górne albo dolne statyczne ograniczenie wahań kursów obowiązujące o godzinie 16.30 na tej ostatniej sesji.

Wysokość dynamicznych ograniczeń wahań kursów	0,25% od kursu odniesienia
Kurs odniesienia dla kursu otwarcia - dla dynamicznych ograniczeń wahań kursów	równy kursowi odniesienia dla statycznych ograniczeń wahań kursów.
Równoważenie podstawowe dla statycznych ograniczeń wahań kursów	Tak
Czas trwania równoważenia podstawowego dla statycznych ograniczeń wahań kursów	300 sekund
Współczynnik przesunięcia kursu odniesienia dla równoważenia w fazie aukcji otwarcia	1
Współczynnik przesunięcia kursu odniesienia dla równoważenia w fazach innych niż faza aukcji otwarcia	0,5
Współczynnik maksymalnej liczby	2

zmian netto statycznych ograniczeń wahań kursów	
Czas trwania równoważenia podstawowego dla dynamicznych ograniczeń wahań kursów	60 sekund
Współczynnik rozszerzenia dla równoważenia w fazie aukcji otwarcia	3,0
Współczynnik rozszerzenia dla równoważenia w fazach innych niż faza aukcji otwarcia	2,0
Współczynnik maksymalnej liczby zmian netto dynamicznych ograniczeń wahań kursów	20

Tytuł 4

Kontrakty terminowe na krótkoterminowe, średnioterminowe i długoterminowe obligacje skarbowe

§ 88

Szczegółowe warunki obrotu dla kontraktów terminowych na krótkoterminowe, średnioterminowe i długoterminowe obligacje skarbowe:

Jednostka transakcyjna	jeden instrument, chyba że Zarząd Giełdy określi inną jednostkę transakcyjną
Losowy czas otwarcia	+/- 30 sekund
Jednostka określania dla: - kursu kontraktu, - dziennego kursu rozliczeniowego, - ostatecznego kursu rozliczeniowego	w punktach procentowych za 100 złotych wartości nominalnej
Krok notowania	0,01 punktu procentowego
Maksymalne wartości dla limitów cen w zleceniu maklerskim	
Maksymalna wartość zlecenia maklerskiego	75.000.000 zł
Maksymalny wolumen zlecenia maklerskiego	500 instrumentów
Wysokość statycznych ograniczeń wahań kursów	2,20% od kursu odniesienia
Zmiana statycznych ograniczeń wahań kursów	Możliwa pod warunkiem uzyskania potwierdzenia z KDPW_CCP S.A. o uzupełnieniu przez uczestników rozliczających depozytów

	zabezpieczających do wymaganego przez ten podmiot poziomu lub podjęcia przez KDPW_CCP S.A. innej decyzji umożliwiającej obrót.

Kurs odniesienia dla kursu otwarcia, kursu transakcyjnego i kursu zamknięcia - dla statycznych ograniczeń wahań kursów:

1. Na pierwszej sesji giełdowej, na której notowane są kontrakty danej serii kursem odniesienia jest najniższa z wartości kursów teoretycznych kontraktów (Fi) obliczanych w oparciu o serie obligacji wchodzących w skład koszyka opublikowanego przez KDPW_CCP S.A. Kurs teoretyczny (Fi) jest obliczany według poniższego wzoru:

$$F_i = \frac{1}{CF_i} \times \left[\left(S_i - nk_i \times e^{-\frac{r_t t}{365}} \right) \times e^{\frac{r_T T}{365}} - k_i \times \frac{d}{Baza} \right]$$

gdzie:

i – seria obligacji skarbowych, która została zaliczona do koszyka obligacji danej serii kontraktu,

F i – kurs teoretyczny kontraktu wyznaczony w oparciu o „i-tą" serię obligacji wchodzącej w skład koszyka obligacji opublikowanego przez KDPW_CCP S.A.,

CF i – współczynnik konwersji „i-tej" serii obligacji wyznaczany przez KDPW_CCP S.A.,

S i – kurs „i-tej" serii obligacji określony na drugiej sesji fixingowej rynku Treasury BondSpot Poland prowadzonego przez spółkę BondSpot S.A., poprzedzającej dzień, na który wyznaczany jest kurs teoretyczny (Fi), powiększony o narosłe odsetki (na 100 złotych wartości nominalnej),

k i – wartość kuponu dla „i-tej" serii obligacji przypadająca na 100 złotych wartości nominalnej,

n – liczba płatności kuponowych (0 lub 1) dla „i-tej" serii obligacji, dla których data ustalenia prawa do kuponu przypada w okresie od daty sesji następującej po dniu V do dnia E,

e – podstawa logarytmu naturalnego (stała Eulera),

r t – stawka WIBOR wyrażona w skali roku dla okresu t,

r T – stawka WIBOR wyrażona w skali roku dla okresu T,

t – liczba dni pomiędzy datami Pi i V,

T – liczba dni pomiędzy datami E i V,

d – liczba dni pomiędzy datami E i P i. W sytuacji szczególnej, gdy E przypada pomiędzy datą ustalenia praw do kolejnego kuponu dla „i-tej" serii obligacji, a datą płatności (wymagalności) tego kuponu, przyjmuje się, że „d" równe jest Bazie,

V – data ostatniej sesji poprzedzającej sesję, na którą wyznaczany jest kurs teoretyczny (Fi),

E – data ostatecznego rozliczenia kontraktu terminowego (następny dzień roboczy po

ostatnim dniu obrotu daną serią kontraktu),

P i – data płatności kuponu „i-tej" serii obligacji, która ma miejsce przed datą E,

Baza – 365 lub 366 w zależności od liczby dni w danym roku kalendarzowym,

WIBOR – wskaźnik referencyjny wyznaczony przez GPW Benchmark S.A. zgodnie z Regulaminem Stawek Referencyjnych WIBID i WIBOR. Jeżeli odpowiednie okresy czasu, odpowiednio „t" i „T", nie pokrywają się z okresem, dla którego wyznaczana jest stawka WIBOR, stosuje się stawkę WIBOR dla najbliższego terminu, dla którego stawka jest wyznaczana. Stosowane są stawki 1M (jeden miesiąc), 3M (3 miesiące), 6M (6 miesięcy),1Y (12 miesięcy).

2. W kolejnych dniach obrotu kontraktami danej serii – ostatni dzienny kurs rozliczeniowy dla danej serii kontraktów, a jeżeli dzienny kurs rozliczeniowy nie został dla tej serii wyznaczony – kurs odniesienia wyliczany jest jako średnia arytmetyczna wyznaczona na podstawie limitów najlepszego zlecenia kupna oraz najlepszego zlecenia sprzedaży z ostatniej sesji giełdowej poprzedzającej sesję, na którą jest wyznaczany kurs odniesienia, gdzie:

a. za najlepsze zlecenie kupna uznaje się zlecenie kupna o najwyższym limicie ceny spośród wszystkich zleceń kupna opiewających na co najmniej 100 kontraktów terminowych danej serii,

b. za najlepsze zlecenie sprzedaży uznaje się zlecenie sprzedaży o najniższym limicie ceny spośród wszystkich zleceń sprzedaży opiewających na co najmniej 100 kontraktów terminowych danej serii.

Kalkulacja średniej, o której mowa powyżej, następuje z wykorzystaniem zleceń maklerskich z ostatniej sesji giełdowej poprzedzającej sesję, na którą jest wyznaczany kurs odniesienia znajdujących się w arkuszu zleceń o godzinie 16.30 o limitach cen zawierających się w ramach statycznych ograniczeń wahań kursów obowiązujących o godzinie 16.30 na tej ostatniej sesji.

Jeżeli nie jest możliwe wyznaczenie kursu odniesienia w sposób wskazany powyżej, za kurs odniesienia przyjmuje się ostatni znany kurs odniesienia.

Jeżeli kurs odniesienia wyznaczony według zasad określonych powyżej wykracza poza górne albo dolne statyczne ograniczenie wahań kursów obowiązujące o godzinie 16.30 na ostatniej sesji giełdowej poprzedzającej sesję, na którą jest wyznaczany kurs odniesienia, wówczas za kurs odniesienia przyjmuje się odpowiednio górne albo dolne statyczne ograniczenie wahań kursów obowiązujące o godzinie 16.30 na tej ostatniej sesji.

Wysokość dynamicznych ograniczeń wahań kursów	0,9% od kursu odniesienia
Kurs odniesienia dla kursu otwarcia - dla dynamicznych ograniczeń wahań kursów	równy kursowi odniesienia dla statycznych ograniczeń wahań kursów
Równoważenie podstawowe dla statycznych ograniczeń wahań kursów	Tak
Czas trwania równoważenia podstawowego dla statycznych ograniczeń wahań kursów	300 sekund

Współczynnik przesunięcia kursu odniesienia dla równoważenia w fazie aukcji otwarcia	1
Współczynnik przesunięcia kursu odniesienia dla równoważenia w fazach innych niż faza aukcji otwarcia	0,5
Współczynnik maksymalnej liczby zmian netto statycznych ograniczeń wahań kursów	2
Czas trwania równoważenia podstawowego dla dynamicznych ograniczeń wahań kursów	60 sekund
Współczynnik rozszerzenia dla równoważenia w fazie aukcji otwarcia	3,0
Współczynnik rozszerzenia dla równoważenia w fazach innych niż faza aukcji otwarcia	2,0
Współczynnik maksymalnej liczby zmian netto dynamicznych ograniczeń wahań kursów	20

Tytuł 5

Kontrakty terminowe na kursy walut

§ 89

1. Szczegółowe warunki obrotu dla kontraktów terminowych na kursy walut:

Jednostka transakcyjna	jeden instrument, chyba że Zarząd Giełdy określi inną jednostkę transakcyjną
Losowy czas otwarcia	+/- 30 sekund
Jednostka określania dla: - kursu kontraktu, - dziennego kursu rozliczeniowego, - ostatecznego kursu rozliczeniowego	złoty polski (PLN) lub waluta wskazana w standardzie danego kontraktu, której kurs ogłaszany jest przez Narodowy Bank Polski - z dokładnością równą krokowi notowania
Krok notowania	0,0001 jednostki waluty notowania, z zastrzeżeniem że kurs kontraktu nie może być niższy niż 0,01 jednostki waluty notowania
Maksymalne wartości dla limitów cen w zleceniu maklerskim	
Maksymalna wartość zlecenia maklerskiego	50.000.000 jednostek waluty notowania
Maksymalny wolumen zlecenia	5.000 instrumentów

maklerskiego	
Wysokość statycznych ograniczeń wahań kursów	6,0% od kursu odniesienia
Zmiana statycznych ograniczeń wahań kursów	Możliwa, pod warunkiem uzyskania potwierdzenia z KDPW_CCP S.A. o uzupełnieniu przez uczestników rozliczających depozytów zabezpieczających do wymaganego przez ten podmiot poziomu lub podjęcia przez KDPW_CCP S.A. innej decyzji umożliwiającej obrót.
Kurs odniesienia dla kursu otwarcia, kursu transakcyjnego i kursu zamknięcia - dla statycznych ograniczeń wahań kursów	~~1) Kurs odniesienia na sesję giełdową w dniu 4 marca 2019 r.:~~ ~~Podzielony przez 100 ostatni dzienny kurs rozliczeniowy dla danej serii kontraktów, a w przypadku jego braku – kurs teoretyczny wyznaczony zgodnie ze wzorami, o których mowa w pkt 2) poniżej, z zastrzeżeniem że kurs ten wyznacza się z dokładnością równą krokowi notowania, jednak kurs ten nie może być niższy niż 0,01 jednostki waluty notowania.~~ ~~2) Kurs odniesienia począwszy od sesji giełdowej w dniu 5 marca 2019 r.:~~ Ostatni dzienny kurs rozliczeniowy dla danej serii kontraktów, a w przypadku jego braku kurs teoretyczny wyznaczony zgodnie z następującą regułą, z zastrzeżeniem że kurs ten wyznacza się z dokładnością równą krokowi notowania, jednak kurs ten nie może być niższy niż 0,01 jednostki waluty notowania: a) dla kontraktu terminowego na kurs USD $F = S \bullet \frac{1 + WIBOR(PLN) \bullet n/365}{1 + R(USD) \bullet n/360}$ b) dla kontraktu terminowego na kurs EURO $F = S \bullet \frac{1 + WIBOR(PLN) \bullet n/365}{1 + R(EUR) \bullet n/360}$ c) dla kontraktu terminowego na kurs GBP $F = S \bullet \frac{1 + WIBOR(PLN) \bullet n/365}{1 + R(GBP) \bullet n/365}$ d) dla kontraktu terminowego na kurs CHF $F = S \bullet \frac{1 + WIBOR(PLN) \bullet n/365}{1 + R(CHF) \bullet n/360}$ gdzie:

	• F - kurs odniesienia, • S - kurs średni waluty, której kurs jest instrumentem bazowym wyznaczony na fixingu NBP w dniu roboczym poprzedzającym sesję, na którą jest wyznaczany kurs odniesienia, • n - liczba dni od dnia ostatniej sesji poprzedzającej sesję, na którą wyznaczany jest kurs odniesienia do dnia wygaśnięcia kontraktu, • WIBOR (PLN) – wskaźnik referencyjny wyznaczony przez GPW Benchmark S.A. zgodnie z Regulaminem Stawek Referencyjnych WIBID i WIBOR, • R (USD, EUR, GBP, CHF) - stopy procentowe określane przez Giełdę, z zastosowaniem oficjalnych stóp procentowych publikowanych przez odpowiednie banki centralne: Federal Funds Rate publikowanej przez Federal Reserve System (FED), Refinancing Rate publikowanej przez European Central Bank (ECB), Official Bank Rate publikowanej przez Bank of England (BoE), Reference Interest Rate publikowanej przez Swiss National Bank (SNB). WIBOR - na podstawie danych z odpowiednich serwisów informacyjnych. Jeżeli czas do wygaśnięcia serii nie pokrywa się z okresem, dla którego wyznaczana jest stawka WIBOR stosuje się stawkę WIBOR dla najbliższego terminu, dla którego stawka ta jest wyznaczana. Stosowane są stawki 1M (jeden miesiąc), 3M (3 miesiące), 6M (6 miesięcy), 1Y (12 miesięcy).
Wysokość dynamicznych ograniczeń wahań kursów	0,04 zł od kursu odniesienia
Kurs odniesienia dla kursu otwarcia - dla dynamicznych ograniczeń wahań kursów	równy kursowi odniesienia dla statycznych ograniczeń wahań kursów
Równoważenie podstawowe dla statycznych ograniczeń wahań kursów	Tak
Czas trwania równoważenia podstawowego dla statycznych ograniczeń wahań kursów	300 sekund
Współczynnik przesunięcia kursu odniesienia dla równoważenia w fazie aukcji otwarcia	1
Współczynnik przesunięcia kursu odniesienia dla równoważenia w	0,5

fazach innych niż faza aukcji otwarcia	
Współczynnik maksymalnej liczby zmian netto statycznych ograniczeń wahań kursów	2
Czas trwania równoważenia podstawowego dla dynamicznych ograniczeń wahań kursów	60 sekund
Współczynnik rozszerzenia dla równoważenia w fazie aukcji otwarcia	3,0
Współczynnik rozszerzenia dla równoważenia w fazach innych niż faza aukcji otwarcia	2,0
Współczynnik maksymalnej liczby zmian netto dynamicznych ograniczeń wahań kursów	20

2. Niezrealizowane zlecenia maklerskie na kontrakty terminowe na kursy walut tracą ważność z chwilą zakończenia obrotu w ostatnim dniu obrotu daną serią kontraktów terminowych.

Tytuł 6

Kontrakty terminowe na kursy akcji

§ 90

Szczegółowe warunki obrotu dla kontraktów terminowych na akcje:

Jednostka transakcyjna	jeden instrument, chyba że Zarząd Giełdy określi inną jednostkę transakcyjną
Losowy czas otwarcia	+/- 30 sekund
Jednostka określania dla: - kursu kontraktu, - dziennego kursu rozliczeniowego, - ostatecznego kursu rozliczeniowego	złoty polski (PLN) lub waluta wskazana w standardzie danego kontraktu, której kurs ogłaszany jest przez Narodowy Bank Polski - z dokładnością równą krokowi notowania
Krok notowania	0,0001 jednostki waluty notowania dla kursu kontraktu niższego niż 5,00 jednostek waluty notowania, 0,001 jednostki waluty notowania dla kursu kontraktu równego bądź wyższego od 5,00 i niższego od 50,00 jednostek waluty notowania, 0,01 jednostki waluty notowania dla kursu kontraktu równego bądź wyższego od 50,00 jednostek waluty notowania - z zastrzeżeniem że kurs kontraktu nie może

	być niższy niż 0,01 jednostki waluty notowania
Maksymalne wartości dla limitów cen w zleceniu maklerskim	
Maksymalna wartość zlecenia maklerskiego	50.000.000 jednostek waluty notowania
Maksymalny wolumen zlecenia maklerskiego	500 instrumentów
Wysokość statycznych ograniczeń wahań kursów	15% od kursu odniesienia
Zmiana statycznych ograniczeń wahań kursów	Możliwa, pod warunkiem uzyskania potwierdzenia z KDPW_CCP S.A. o uzupełnieniu przez uczestników rozliczających depozytów zabezpieczających do wymaganego przez ten podmiot poziomu lub podjęcia przez KDPW_CCP S.A. innej decyzji umożliwiającej obrót.
Kurs odniesienia dla kursu otwarcia, kursu transakcyjnego i kursu zamknięcia - dla statycznych ograniczeń wahań kursów	Ostatni dzienny kurs rozliczeniowy dla danej serii kontraktów, a w przypadku jego braku kurs teoretyczny wyznaczony zgodnie z następującą regułą, z zastrzeżeniem że kurs ten wyznaczany jest z dokładnością równą krokowi notowania, jednak kurs ten nie może być niższy niż 0,01 jednostki waluty notowania: $F = I \cdot \left[1 + r \cdot \frac{n}{365}\right]$ gdzie: • F - kurs odniesienia, • I - ostatni kurs zamknięcia albo ostatni kurs jednolity dla akcji będącej instrumentem bazowym, • r - stopa procentowa (określana przez Giełdę), • n - ilość dni od dnia ostatniej sesji poprzedzającej sesję, na którą wyznaczany jest kurs odniesienia do dnia wygaśnięcia kontraktu
Wysokość dynamicznych ograniczeń wahań kursów	3,5%
Kurs odniesienia dla kursu otwarcia - dla dynamicznych ograniczeń wahań	równy kursowi odniesienia dla statycznych ograniczeń wahań kursów

kursów	
Równoważenie podstawowe dla statycznych ograniczeń wahań kursów	Tak
Czas trwania równoważenia podstawowego dla statycznych ograniczeń wahań kursów	300 sekund
Współczynnik przesunięcia kursu odniesienia dla równoważenia w fazie aukcji otwarcia	1
Współczynnik przesunięcia kursu odniesienia dla równoważenia w fazach innych niż faza aukcji otwarcia	0,5
Współczynnik maksymalnej liczby zmian netto statycznych ograniczeń wahań kursów	2
Czas trwania równoważenia podstawowego dla dynamicznych ograniczeń wahań kursów	60 sekund
Współczynnik rozszerzenia dla równoważenia w fazie aukcji otwarcia	3,0
Współczynnik rozszerzenia dla równoważenia w fazach innych niż faza aukcji otwarcia	2,0
Współczynnik maksymalnej liczby zmian netto dynamicznych ograniczeń wahań kursów	20

§ 91

1. W przypadku operacji na instrumentach bazowych lub realizacji praw wynikających z tych instrumentów takich jak:

   a) prawo poboru,

   b) zmiana wartości nominalnej,

   c) prawo do dywidendy nadzwyczajnej (w przypadkach określonych w § 94)

   - dokonuje się zmiany liczby akcji przypadających na jeden kontrakt oraz kursu odniesienia kontraktu, na zasadach określonych w § 92 – 94.

2. Zmiana liczby akcji przypadających na jeden kontrakt, o której mowa w ust. 1, dotyczy serii kontraktów, na których po zakończeniu sesji w dniu poprzedzającym dokonanie zmiany otwarta jest co najmniej jedna pozycja.

3. Liczba akcji przypadających na jeden kontrakt po zmianie podlega zaokrągleniu do dwóch miejsc po przecinku, z zastosowaniem reguł matematycznych. Kurs odniesienia po zmianie określany jest z dokładnością równą krokowi notowania, z zastrzeżeniem że kurs ten nie może być niższy niż 0,01 jednostki waluty notowania.

4. W przypadkach szczególnych Zarząd Giełdy lub upoważniony pracownik Giełdy określa zasady postępowania i niezwłocznie podaje je do wiadomości uczestników obrotu.

5. Wszystkie zlecenia maklerskie na dany kontrakt przekazane na giełdę, a niezrealizowane do końca ostatniego dnia sesyjnego przed dokonaniem zmiany lub zmian, o których mowa w ust. 1, tracą ważność (niezależnie od spełnienia warunku, o którym mowa w ust. 2).

§ 92

1. W przypadku realizacji prawa poboru zmienia się liczbę akcji przypadających na jeden kontrakt, z zastrzeżeniem § 91 ust. 2, oraz kurs odniesienia kontraktu, począwszy od pierwszej sesji giełdowej po dniu podania przez emitenta do publicznej wiadomości ceny emisyjnej akcji nowej emisji, nie wcześniej jednak niż od sesji giełdowej, na której akcje będące instrumentem bazowym dla kontraktów są notowane z oznaczeniem „bez prawa poboru". W przypadku gdy cena emisyjna akcji nowej emisji zostanie podana przez emitenta do publicznej wiadomości po godz. 17.00 dnia sesyjnego, o którym mowa w zdaniu pierwszym, zmian dokonuje się począwszy od drugiej sesji giełdowej po dniu podania tej ceny, nie wcześniej jednak niż od sesji giełdowej, na której akcje będące instrumentem bazowym dla kontraktów są notowane z oznaczeniem „bez prawa poboru".
2. Zmiana kursu odniesienia kontraktu następuje poprzez jego podzielenie przez wyrażenie (obliczane z dokładnością do czterech miejsc po przecinku, bez zaokrąglania):

$$\frac{a}{\frac{a \times n + b \times m}{n + m}}$$

gdzie:

a – kurs zamknięcia akcji w ostatnim dniu notowania akcji z prawem poboru,

b – cena emisyjna akcji nowej emisji,

n – liczba akcji z prawem poboru,

m – liczba akcji nowej emisji.

3. Zmiana liczby akcji przypadających na jeden kontrakt następuje poprzez jej przemnożenie przez wyrażenie określone w ust. 2.
4. Zmian, o których mowa w ust. 1, nie dokonuje się jeżeli ostatni kurs akcji „z prawem poboru" jest niższy albo równy cenie emisyjnej akcji nowej emisji.
5. Informacja o zmianie liczby akcji przypadających na jeden kontrakt oraz o zmianie kursu odniesienia podawana jest przez Giełdę do wiadomości uczestników obrotu po sesji giełdowej poprzedzającej sesję, od której obowiązują te zmiany.

§ 93

1. W przypadku zmiany wartości nominalnej akcji zmienia się liczbę akcji przypadających na jeden kontrakt, z zastrzeżeniem § 91 ust. 2, oraz kurs odniesienia począwszy od sesji giełdowej, na której akcje będące instrumentem bazowym dla kontraktów są notowane z oznaczeniem „po wymianie".

2. Zmiana liczby akcji przypadających na jeden kontrakt następuje poprzez jej przemnożenie przez wartość odpowiadającą stosunkowi liczby akcji „po wymianie" do liczby akcji „przed wymianą".
3. Zmiana kursu odniesienia następuje poprzez jego podzielenie przez liczbę odpowiadającą stosunkowi liczby akcji „po wymianie" do liczby akcji „przed wymianą".
4. Informacja o zmianie liczby akcji przypadających na jeden kontrakt oraz kursu odniesienia jest podawana do wiadomości uczestników obrotu na sesji giełdowej, na której były po raz ostatni notowane akcje „przed wymianą".

§ 94

1. W przypadku podjęcia przez emitenta instrumentu bazowego decyzji o:

   a) wypłacie zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy, lub
   b) wypłacie dywidendy uzależnionej od zdarzenia przyszłego i niepewnego

   - zwanych także „dywidendą nadzwyczajną", zmienia się liczbę akcji przypadających na jeden kontrakt, z zastrzeżeniem § 91 ust. 2, oraz kurs odniesienia kontraktu począwszy od sesji giełdowej, na której akcje będące instrumentem bazowym dla kontraktów są notowane z oznaczeniem „bez dywidendy"/„bez prawa do zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy", z zastrzeżeniem ust 2.

2. W przypadku gdy zmian, o których mowa w ust. 1, dokonuje się od sesji giełdowej innej niż określona w ust. 1, Zarząd Giełdy podaje do wiadomości uczestników obrotu informacje o zasadach dokonywania tych zmian niezwłocznie po przekazaniu przez emitenta instrumentu bazowego do publicznej wiadomości informacji o decyzji, o której mowa w ust. 1 lit. a) lub b).
3. Zmiana liczby akcji przypadających na jeden kontrakt następuje poprzez jej podzielenie przez wyrażenie (obliczane z dokładnością do czterech miejsc po przecinku, bez zaokrąglania):

$$\frac{S - Dn}{S}$$

   gdzie:

   S – kurs zamknięcia akcji w ostatnim dniu notowania akcji „z prawem do dywidendy"/ „z prawem do zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy"

   Dn – wartość dywidendy nadzwyczajnej przypadającej na jedną akcję.

4. Zmiana kursu odniesienia następuje poprzez jego przemnożenie przez wyrażenie, o którym mowa w ust. 3.
5. Informacja o zmianie liczby akcji przypadających na jeden kontrakt oraz kursu odniesienia kontraktu jest podawana do wiadomości uczestników obrotu po sesji giełdowej, na której były po raz ostatni notowane akcje „z prawem do dywidendy"/„z prawem do zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy".
6. W szczególnych przypadkach Zarząd Giełdy może określić inne niż wskazane w ust. 3 - 5 zasady dokonywania zmiany liczby akcji przypadających na jeden kontrakt

oraz kursu odniesienia kontraktu, podając je niezwłocznie do wiadomości uczestników obrotu.

7. Zarząd Giełdy może dokonać zmian, o których mowa w ust. 1, także w razie podjęcia przez emitenta instrumentu bazowego decyzji o podziale zysku w sposób inny niż określony w ust. 1 lit. a) lub b). Przepisy ust. 2 – 6 stosuje się odpowiednio.

§ 95

Umorzenie akcji będących instrumentem bazowym dla danego kontraktu terminowego nie ma wpływu na korektę liczby akcji przypadających na jeden kontrakt.

§ 96

W przypadku zawieszenia notowań akcji, które stanowią instrument bazowy dla danej klasy kontraktów terminowych (klasy w rozumieniu odpowiednich warunków obrotu), zawieszeniu podlega także obrót tymi kontraktami na zasadach określonych w § 30 ust. 4 Regulaminu Giełdy.

§ 97

Wykluczenie z obrotu giełdowego akcji, które stanowią instrument bazowy dla danej klasy kontraktów terminowych (klasy w rozumieniu odpowiednich warunków obrotu) skutkuje wykluczeniem tej klasy kontraktów z obrotu giełdowego na zasadach określonych w § 31 ust. 8 Regulaminu Giełdy.

Oddział 3

Opcje

Tytuł 1

Przepisy ogólne

§ 98

Określa się następujące oznaczenia miesięcy wykonania opcji:

Miesiąc	Kod opcji kupna	Kod opcji sprzedaży
styczeń	A	M
luty	B	N
marzec	C	O
kwiecień	D	P
maj	E	Q
czerwiec	F	R
lipiec	G	S
sierpień	H	T
wrzesień	I	U

październik	J	V
listopad	K	W
grudzień	L	X

Tytuł 2

Opcje na indeksy giełdowe

§ 99

Szczegółowe zasady obrotu dla opcji na indeksy giełdowe:

Jednostka transakcyjna	jeden instrument, chyba że Zarząd Giełdy określi inną jednostkę transakcyjną
Losowy czas otwarcia	+/- 30 sekund
Jednostka określania kursu opcji	punkty indeksowe - z dokładnością równą krokowi notowania
Jednostka określania kursu rozliczeniowego	punkty indeksowe - z dokładnością równą dokładności określania ostatecznego kursu rozliczeniowego dla kontraktów terminowych na ten sam indeks
Krok notowania	a) 0,01 punktu indeksowego, jeżeli wysokość kursu opcji nie przekracza 50 punktów indeksowych b) 0,05 punktu indeksowego, jeżeli wysokość kursu opcji przekracza 50 punktów indeksowych
Maksymalne wartości dla limitów cen w zleceniu maklerskim	
Maksymalna wartość zlecenia maklerskiego	50.000.000 zł
Maksymalny wolumen zlecenia maklerskiego	500 instrumentów
Wysokość statycznych ograniczeń wahań kursów	Kurs otwarcia, kurs transakcyjny i kurs zamknięcia może być wyższy (górne ograniczenie) lub niższy (dolne ograniczenie) od kursu odniesienia najwyżej o: a) 25 punktów indeksowych – przy kursie odniesienia od 0,01 punktu do 2,49 punktu, b) 50 punktów indeksowych – przy kursie odniesienia od 2,50 punktu do 4,99 punktu, c) 100 punktów indeksowych – przy kursie odniesienia od 5 punktów do 24,99 punktu,

	d) 150 punktów indeksowych – przy kursie odniesienia od 25 punktów do 99,95 punktu, e) 200 punktów indeksowych – przy kursie odniesienia 100 punktów lub wyższym.
Kurs odniesienia dla kursu otwarcia, kursu transakcyjnego i kursu zamknięcia - dla statycznych ograniczeń wahań kursów	Kurs obliczony zgodnie z metodologią Blacka – Scholesa, według następującego wzoru: 1) dla opcji kupna: $C = Ie^{-qT} N(d_1) - We^{-rT} N(d_2)$; 2) dla opcji sprzedaży: $P = We^{-rT} N(-d_2) - Ie^{-qT} N(-d_1)$; gdzie: $d_1 = \frac{\ln(I/W) + (r - q + V^2/2)T}{V\sqrt{T}}$ $d_2 = \frac{\ln(I/W) + (r - q - V^2/2)T}{V\sqrt{T}} = d_1 - V\sqrt{T}$ Stosowane oznaczenia: C – kurs odniesienia dla opcji kupna P – kurs odniesienia dla opcji sprzedaży I – ostatnia wartość indeksu będącego instrumentem bazowym W – kurs wykonania danej opcji T – czas do wygaśnięcia = n/365, gdzie n= liczba dni od dnia ostatniej sesji poprzedzającej sesję, na którą wyznaczany jest kurs odniesienia do dnia wygaśnięcia opcji r – stopa procentowa (określana przez Giełdę) q – stopa dywidendy dla indeksu (określana przez Giełdę) V - zmienność cen (określana przez Giełdę) N(d) - dystrybuanta standaryzowanej zmiennej

	o rozkładzie normalnym e - podstawa logarytmu naturalnego (stała Eulera).
Wysokość dynamicznych ograniczeń wahań kursów	a) 12,5 punktu indeksowego od kursu odniesienia – przy kursie odniesienia od 0,01 punktu do 2,49 punktu, b) 25 punktów indeksowych od kursu odniesienia – przy kursie odniesienia od 2,50 punktu do 4,99 punktu, c) 50 punktów indeksowych od kursu odniesienia – przy kursie odniesienia od 5 punktów do 24,99 punktu, d) 75 punktów indeksowych od kursu odniesienia – przy kursie odniesienia od 25 punktów do 99,95 punktu, e) 100 punktów indeksowych od kursu odniesienia – przy kursie odniesienia 100 punktów lub wyższym
Kurs odniesienia dla kursu otwarcia - dla dynamicznych ograniczeń wahań kursów	równy kursowi odniesienia dla statycznych ograniczeń wahań kursów
Równoważenie podstawowe dla statycznych ograniczeń wahań kursów	Tak
Czas trwania równoważenia podstawowego dla statycznych ograniczeń wahań kursów	300 sekund
Współczynnik przesunięcia kursu odniesienia dla równoważenia w fazie aukcji otwarcia	1
Współczynnik przesunięcia kursu odniesienia dla równoważenia w fazach innych niż faza aukcji otwarcia	0,5
Współczynnik maksymalnej liczby zmian netto statycznych ograniczeń wahań kursów	2
Czas trwania równoważenia podstawowego dla dynamicznych ograniczeń wahań kursów	60 sekund
Współczynnik rozszerzenia dla równoważenia w fazie aukcji otwarcia	3,0
Współczynnik rozszerzenia dla równoważenia w fazach innych niż	2,0

faza aukcji otwarcia	
Współczynnik maksymalnej liczby zmian netto dynamicznych ograniczeń wahań kursów	20

Rozdział 10

Wystawianie i przekazywanie kart umów

§ 100

1. Niezwłocznie po zawarciu transakcji są wystawiane i przekazywane członkom giełdy oraz do KDPW_CCP S.A. 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 giełdy zawierającego transakcję,
   8) numer i datę złożenia zlecenia maklerskiego,
   9) wskaźnik typu działania.
3. Karty umów, o których mowa w ust. 1, przekazywane są członkom giełdy 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. Z zastrzeżeniem § 164 ust. 3a Regulaminu Giełdy, sprzeciw co do zgodności kart umów z przyjętymi przez giełdę zleceniami strony transakcji giełdowych mogą zgłosić przewodniczącemu sesji w ciągu 30 minut od zawarcia transakcji. Niezgłoszenie sprzeciwu oznacza ich potwierdzenie.
5. W przypadku zgłoszenia przez członka giełdy sprzeciwu dalszy tok postępowania określa przewodniczący sesji.

§ 101

Giełda przekazuje karty umów oraz informacje o anulowaniu transakcji do KDPW_CCP S.A. w trybie i na zasadach określonych w umowie, o której mowa w § 167 ust. 2 Regulaminu Giełdy.

§ 102

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).

Rozdział 11

Anulowanie transakcji giełdowych

§ 103

1. Wniosek o anulowanie transakcji giełdowej może być złożony wyłącznie przez członka giełdy, który złożył błędne zlecenie, o którym mowa w § 111 ust. 1 Regulaminu Giełdy, albo przez członka giełdy, którego klient korzystający z dostępu sponsorowanego złożył takie zlecenie. Wniosek ten może zostać wycofany do czasu podjęcia przez przewodniczącego sesji, a w przypadku określonym w § 113 ust. 5 Regulaminu Giełdy – przez Zarząd Giełdy, decyzji o anulowaniu transakcji lub o niewyrażeniu zgody na anulowanie transakcji.
2. 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 8 do niniejszych Szczegółowych Zasad Obrotu Giełdowego.
3. Makler nadzorujący zobowiązany jest do bezzwłocznego telefonicznego potwierdzenia złożonego wniosku lub wycofania wniosku u przewodniczącego sesji.

§ 104

1. Dla instrumentów finansowych, dla których obowiązują dynamiczne ograniczenia wahań kursów, wartość przedziału zmiany wahań kursów, o którym mowa w § 113 ust. 1 pkt 2) Regulaminu Giełdy wynosi 1,5-krotność tych ograniczeń, o ile Zarząd Giełdy nie postanowi inaczej.
2. Dla instrumentów finansowych notowanych w systemie kursu jednolitego wartość przedziału zmiany wahań kursów, o którym mowa w § 113 ust. 1 pkt 2) Regulaminu Giełdy wynosi +/- 8%, o ile Zarząd Giełdy nie postanowi inaczej.

§ 105

1. 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 giełdy zgody na anulowanie transakcji,
   f) informację o możliwości przekazywania zgody na anulowanie transakcji, których dotyczy informacja.

2. Przewodniczący sesji w informacji, o której mowa w ust. 1, nie podaje firmy ani kodu członka giełdy, który wystąpił o anulowanie transakcji. Przewodniczący sesji nie weryfikuje czy informacja ta dotarła do jej adresatów.

§ 106

1. Z zastrzeżeniem § 113 ust. 5 Regulaminu Giełdy, członek giełdy, 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 9 do niniejszych Szczegółowych Zasad Obrotu Giełdowego.
2. W przypadku wydłużenia terminu, o którym mowa § 116 ust. 1 Regulaminu Giełdy, przewodniczący sesji informuje o tym uczestników obrotu i określa nowy termin na wyrażenie lub odmowę wyrażenia zgody przez członków giełdy.

§ 107

1. Informacja, o której mowa w § 118 ust. 1 Regulaminu Giełdy, w przypadku wyrażenia zgody na anulowanie transakcji, zawiera w szczególności:
   a) nazwę i kod ISIN instrumentu finansowego,
   b) numery anulowanych transakcji (od/do).
2. 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.
3. Po sesji giełdowej publikowana jest informacja o anulowanych transakcjach giełdowych, w formie komunikatu.

§ 108

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 giełdy 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 § 117 Regulaminu Giełdy, przy czym informacja o godzinie wznowienia obrotu podawana jest przez przewodniczącego sesji do publicznej wiadomości.

§ 109

Niezrealizowane części zleceń maklerskich, na podstawie których zawarte zostały anulowane transakcje, nie tracą ważności z chwilą anulowania transakcji.

Rozdział 12

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

Oddział 1

Notowanie akcji z prawem poboru

§ 110

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.

§ 111

1. Ostatnim dniem uprawniającym do nabycia na sesji giełdowej akcji, z których przysługuje prawo poboru (akcji "z prawem poboru"), zwanym dalej dniem P, jest dzień przypadający:
   a) w dniu sesji giełdowej, dla której termin rozrachunku transakcji na niej zawartych przypada w dniu ustalenia prawa poboru, jeżeli dzień ustalenia prawa poboru przypada w dniu, w którym KDPW S.A. dokonuje rozrachunku transakcji giełdowych, albo
   b) w dniu sesji giełdowej, dla której termin rozrachunku transakcji na niej zawartych 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 giełdowych.
2. Na najbliższej sesji giełdowej po dniu P kurs akcji podawany jest z oznaczeniem "bp" (bez prawa poboru).
3. Oznaczenie, o którym mowa w ust. 2, jest podawane w Cedule Giełdy Warszawskiej.

§ 112

Zlecenia maklerskie na akcje "z prawem poboru", przekazane na giełdę, a niezrealizowane do końca sesji w dniu P, tracą ważność po zakończeniu tej sesji.

§ 113

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 na pierwszą sesję 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.

§ 114

Kurs odniesienia, o którym mowa w § 113, określany jest z dokładnością równą krokowi notowania, z zastrzeżeniem że kurs ten nie może być niższy niż 0,01 jednostki waluty notowania.

§ 115

Teoretyczną wartość prawa poboru, o której mowa w § 113, 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

§ 116

1. Jeżeli prawa z akcji nowej emisji nie są tożsame z prawami z akcji notowanych na giełdzie 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 na pierwszą sesję 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 na pierwszą sesję 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.

§ 117

W uzasadnionych przypadkach Giełda może odstąpić od realizacji wszystkich lub wybranych czynności wynikających z odpowiednich przepisów § 111-116, 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

§ 118

1. Niezwłocznie po podjęciu uchwały w przedmiocie obniżenia wartości nominalnej akcji/splitu akcji notowanych na giełdzie („split akcji") emitent przekazuje Giełdzie uchwałę walnego zgromadzenia określającą warunki splitu akcji.
2. Niezwłocznie po zarejestrowaniu zmiany statutu w przedmiocie splitu akcji notowanych na giełdzie 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 splitu akcji (dzień W) i podaje ją do publicznej wiadomości co najmniej na 3 dni sesyjne przed tym dniem.

§ 119

Akcje "przed wymianą" są notowane na giełdzie po raz ostatni na ostatniej sesji przed dniem W.

§ 120

Zlecenia maklerskie na akcje "przed wymianą", przekazane na giełdę, a niezrealizowane do końca ostatniej sesji przed dniem W, tracą ważność po zakończeniu tej sesji.

§ 121

1. Z zastrzeżeniem postanowień ust. 2 – 5, kursem odniesienia odpowiednio dla kursu otwarcia albo dla pierwszego kursu jednolitego akcji na pierwszej sesji, na której 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, z zastrzeżeniem że kurs ten nie może być niższy niż 0,01 jednostki waluty notowania.
2. Jeżeli kurs odniesienia określony zgodnie z przepisami ust. 1 byłby niższy niż 0,01 zł, lub odpowiednio niż 0,01 danej waluty notowania, kursu tego nie określa się, ani też nie dokonuje się zmiany liczby danych akcji w obrocie, zaś obrót tymi akcjami podlega zawieszeniu - począwszy od dnia W.
3. W okresie zawieszenia obrotu, o którym mowa w ust. 2, informacje podawane w Cedule Giełdy Warszawskiej oraz na stronie internetowej Giełdy dotyczące notowań danych akcji na ostatniej sesji przed dniem W oznaczane są w sposób szczególny poprzez umieszczenie odnośnika w postaci liczby porządkowej, o której mowa w § 3 ust. 1 pkt 23) Działu VII niniejszych Szczegółowych Zasad.
4. W przypadku, o którym mowa w ust. 2, wznowienie obrotu danymi akcjami wymaga uprzedniego podwyższenia ich wartości nominalnej (scalenia akcji) oraz określenia kursu odniesienia zgodnie z przepisami Oddziału 3, pod warunkiem, że tak określony kurs odniesienia będzie równy lub wyższy niż 0,01 zł, lub odpowiednio 0,01 danej waluty notowania. Wznowienie obrotu, o którym mowa w zdaniu pierwszym, może nastąpić o ile nie zachodzą inne przesłanki zawieszenia obrotu danymi akcjami, wynikające z właściwych przepisów prawa lub przepisów obowiązujących na giełdzie.

5. Informacje o zawieszeniu obrotu danymi akcjami, o którym mowa w ust. 2, oraz o wznowieniu obrotu tymi akcjami, o którym mowa w ust. 4, Giełda podaje niezwłocznie do publicznej wiadomości w formie komunikatu.

§ 122

1. W dniu wymiany kurs akcji podawany jest z oznaczeniem "pw" (po wymianie).
2. Oznaczenie, o którym mowa w ust. 1, podawane jest w Cedule Giełdy Warszawskiej.
3. Przepisów ust. 1 i 2 nie stosuje się w przypadku, o którym mowa w § 121 ust. 2.

§ 123

W uzasadnionych przypadkach Giełda może odstąpić od realizacji wszystkich lub wybranych czynności wynikających z odpowiednich przepisów § 119-122, 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

§ 124

1. Niezwłocznie po podjęciu uchwały w przedmiocie podwyższenia wartości nominalnej akcji/scalenia akcji notowanych na giełdzie („scalenie akcji") emitent przekazuje Giełdzie uchwałę walnego zgromadzenia określającą warunki scalenia akcji.
2. Niezwłocznie po zarejestrowaniu zmiany statutu w przedmiocie scalenia akcji notowanych na giełdzie 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 scalenia akcji oraz podaje ją do publicznej wiadomości.

§ 125

1. Zarząd Giełdy na wniosek emitenta może zawiesić na czas oznaczony obrót akcjami emitenta na giełdzie.
2. Zlecenia maklerskie na akcje przed ich scaleniem, przekazane na giełdę, a niezrealizowane do końca ostatniej sesji przed dniem zawieszenia obrotu, tracą ważność po zakończeniu tej sesji.

§ 126

1. Kursem odniesienia odpowiednio dla kursu otwarcia albo dla pierwszego kursu jednolitego akcji na pierwszej sesji, na której są one notowane po scaleniu, jest ostatni kurs tych akcji przed dniem zawieszenia obrotu, o którym mowa w § 125 ust. 1, pomnożony przez stosunek scalenia tych akcji – określony z dokładnością równą krokowi notowania, z zastrzeżeniem ust. 2 i 3.
2. W przypadku, o którym mowa w § 121 ust. 2, kursem odniesienia odpowiednio dla kursu otwarcia albo dla pierwszego kursu jednolitego akcji na pierwszej sesji, na

której są one notowane po scaleniu, jest ostatni kurs tych akcji przed dniem zawieszenia obrotu, o którym mowa w § 121 ust. 2, pomnożony przez skorygowany stosunek scalenia tych akcji uwzględniający uprzednie obniżenie wartości nominalnej tych akcji (split akcji) – określony z dokładnością równą krokowi notowania, z zastrzeżeniem ust. 3.

3. Kurs odniesienia, o którym mowa w ust. 1 lub 2, nie może być niższy niż 0,01 zł, lub odpowiednio niż 0,01 danej waluty notowania.

§ 127

1. Na pierwszej sesji giełdowej, na której 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 Cedule Giełdy Warszawskiej.

§ 128

W uzasadnionych przypadkach Giełda może odstąpić od realizacji wszystkich lub wybranych czynności wynikających z odpowiednich przepisów § 125-127, 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 4

Notowanie akcji z prawem do dywidendy

§ 129

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.

§ 130

1. Ostatnim dniem uprawniającym do nabycia akcji z prawem do dywidendy, zwanym dalej dniem D, jest dzień przypadający:
   a) w dniu sesji giełdowej, dla której termin rozrachunku transakcji na niej zawartych przypada w dniu ustalenia prawa do dywidendy, jeżeli dzień ustalenia prawa do dywidendy przypada w dniu, w którym KDPW S.A. dokonuje rozrachunku transakcji giełdowych,

b) w dniu sesji giełdowej, dla której termin rozrachunku transakcji na niej zawartych 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 giełdowych .

2. Na najbliższej sesji giełdowej po dniu D kurs akcji podawany jest z oznaczeniem "bd" (bez dywidendy).

3. Oznaczenie, o którym mowa w ust. 2, jest podawane w Cedule Giełdy Warszawskiej.

§ 131

Zlecenia maklerskie na akcje "z prawem do dywidendy", przekazane na giełdę, a niezrealizowane do końca sesji w dniu D, tracą ważność po zakończeniu tej sesji.

§ 132

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, z zastrzeżeniem że kurs ten nie może być niższy niż 0,01 jednostki waluty 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), na pierwszą sesję 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.

§ 133

1. Przepisy §§ 129 - 132, 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).

§ 134

1. Przepisy §§ 129-132, stosuje się odpowiednio do notowania akcji, z których przysługuje prawo do wypłaty środków na rzecz akcjonariuszy z tytułu obniżenia kapitału zakładowego.

2. W zakresie, o którym mowa w ust. 1, Giełda dodatkowo podaje do wiadomości publicznej w formie komunikatu informację, że stosowane w tym przypadku oznaczenie akcji "bd" oznacza, że z akcji nie przysługuje prawo do wypłaty środków z tytułu obniżenia kapitału zakładowego.

§ 135

W uzasadnionych przypadkach Giełda może odstąpić od realizacji wszystkich lub wybranych czynności wynikających z odpowiednich przepisów § 130-134, 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)

§ 136

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, 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.

§ 137

1. Ostatnim dniem uprawniającym do nabycia akcji z prawem do dywidendy, zwanym dalej dniem D, jest dzień przypadający:
   a) w dniu sesji giełdowej, dla której termin rozrachunku transakcji na niej zawartych przypada w dniu ustalenia prawa do dywidendy, jeżeli dzień ustalenia prawa do dywidendy przypada w dniu, w którym KDPW S.A. dokonuje rozrachunku transakcji giełdowych ,
   b) w dniu sesji giełdowej, dla której termin rozrachunku transakcji na niej zawartych 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 giełdowych.
2. Na najbliższej sesji giełdowej po dniu D kurs akcji podawany jest z oznaczeniem "bd" (bez dywidendy).
3. Oznaczenie, o którym mowa w ust. 2, jest podawane w Cedule Giełdy Warszawskiej.

§ 138

Zlecenia maklerskie na akcje "z prawem do dywidendy", przekazane na giełdę, a niezrealizowane do końca sesji w dniu D, tracą ważność po zakończeniu tej sesji.

§ 139

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, z zastrzeżeniem że kurs ten nie może być niższy niż 0,01 jednostki waluty 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.

§ 140

Przepisy §§ 136 - 139 stosuje się odpowiednio do notowania akcji, z których przysługuje prawo do dywidendy wypłacanej w akcjach emitenta innych niż akcje nowej emisji.

§ 141

1. Przepisy §§ 136 - 140, 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).

§ 142

W uzasadnionych przypadkach Giełda może odstąpić od realizacji wszystkich lub wybranych czynności wynikających z odpowiednich przepisów § 137-141, 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

§ 143

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 § 144-146, oraz uchwałę Zarządu KDPW S.A. określającą dzień referencyjny dla podziału (wydzielenia), nie później niż na trzy dni sesyjne przed dniem S, o którym mowa w § 144.

§ 144

1. Ostatnim dniem, w którym akcje emitenta notowane są przed podziałem, zwanym dalej dniem S, jest dzień przypadający:
   a) w dniu sesji giełdowej, dla której termin rozrachunku transakcji na niej zawartych przypada w dniu referencyjnym dla podziału (wydzielenia), jeżeli dzień referencyjny przypada w dniu, w którym KDPW S.A. dokonuje rozrachunku transakcji giełdowych, albo
   b) w dniu sesji giełdowej, dla której termin rozrachunku transakcji na niej zawartych 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 giełdowych.
2. Na najbliższej sesji giełdowej po dniu S kurs akcji podawany jest z oznaczeniem "bs" (po podziale/wydzieleniu).
3. Oznaczenie, o którym mowa w ust. 2, jest podawane w Cedule Giełdy Warszawskiej.

§ 145

Zlecenia maklerskie na akcje przed podziałem, przekazane na giełdę, a niezrealizowane do końca sesji w dniu S, tracą ważność po zakończeniu tej sesji.

§ 146

Kursem odniesienia na pierwszą sesję 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, z zastrzeżeniem że kurs ten nie może być niższy niż 0,01 jednostki waluty notowania.

§ 147

W uzasadnionych przypadkach Giełda może odstąpić od realizacji wszystkich lub wybranych czynności wynikających z odpowiednich przepisów § 144–146, 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 7

Notowanie akcji w związku z nieodpłatnym oferowaniem/przydzielaniem akcji nowej emisji

§ 148

1. Emitent zobowiązany jest niezwłocznie przekazać Giełdzie informację o podjęciu decyzji o emisji akcji, które są oferowane lub przydzielone lub mają zostać przydzielone nieodpłatnie obecnym akcjonariuszom tego emitenta, o których mowa w art. 1 ust. 5 akapit pierwszy lit. g) rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129, zwanych dalej „akcjami bonusowymi".
2. Informacja, o której mowa w ust. 1, powinna określać w szczególności:
   a) liczbę akcji, z których przysługuje prawo do akcji bonusowych (akcji "z prawem do akcji bonusowych"),
   b) liczbę akcji bonusowych,
   c) stosunek, w jakim akcje bonusowe będą oferowane/przydzielane akcjonariuszom uprawnionym z akcji, o których mowa w lit. a),
   d) dzień ustalenia prawa do akcji bonusowych.
3. Emitent podaje do publicznej wiadomości informację, o której mowa w ust. 1, co najmniej na 3 dni sesyjne przed dniem B.

§ 149

1. Ostatnim dniem uprawniającym do nabycia akcji z prawem do akcji bonusowych, zwanym dalej dniem B, jest dzień przypadający:
   a) w dniu sesji giełdowej, dla której termin rozrachunku transakcji na niej zawartych przypada w dniu ustalenia prawa do akcji bonusowych, jeżeli dzień ustalenia prawa do akcji bonusowych przypada w dniu, w którym KDPW S.A. dokonuje rozrachunku transakcji giełdowych,
   b) w dniu sesji giełdowej, dla której termin rozrachunku transakcji na niej zawartych przypada w dniu rozliczeniowym poprzedzającym dzień ustalenia prawa do akcji bonusowych, jeżeli dzień ustalenia prawa do akcji bonusowych nie przypada w dniu, w którym KDPW S.A. dokonuje rozrachunku transakcji giełdowych.
2. Informację o dacie ostatniego dnia uprawniającego do nabycia akcji z prawem do akcji bonusowych (informację o dacie dnia B), Giełda podaje do wiadomości publicznej w formie komunikatu.

§ 150

Zlecenia maklerskie na akcje "z prawem do akcji bonusowych", przekazane na giełdę, a niezrealizowane do końca sesji w dniu B, tracą ważność po zakończeniu tej sesji.

§ 151

1. Z zastrzeżeniem postanowień ust. 2 – 5 oraz § 153, kursem odniesienia odpowiednio dla kursu otwarcia albo dla pierwszego kursu jednolitego akcji na pierwszej sesji, na której są one notowane po dniu B, jest kurs wyliczony na podstawie poniższego wzoru:

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

gdzie:

a - ostatni kurs akcji "z prawem do akcji bonusowych",

n - liczba akcji "z prawem do akcji bonusowych",

m - liczba akcji bonusowych.

2. Jeżeli kurs odniesienia określony zgodnie z przepisami ust. 1 byłby niższy niż 0,01 zł, lub odpowiednio niż 0,01 danej waluty notowania, kursu tego nie określa się, zaś obrót tymi akcjami podlega zawieszeniu – począwszy od pierwszego dnia sesyjnego po dniu B.
3. W okresie zawieszenia obrotu, o którym mowa w ust. 2, Giełda podaje do wiadomości publicznej w formie komunikatu, że informacje podawane w Cedule Giełdy Warszawskiej oraz na stronie internetowej Giełdy dotyczące notowań danych akcji na ostatniej sesji przed zawieszeniem nie uwzględniają oferowania/przydziału akcji bonusowych oraz, że odpowiednia korekta kursu odniesienia zostanie dokonana zgodnie z przepisami ust. 5.
4. W przypadku, o którym mowa w ust. 2, wznowienie obrotu danymi akcjami wymaga uprzedniego wprowadzenia do obrotu giełdowego akcji bonusowych.
5. W przypadku, o którym mowa w ust. 2 - 4, kurs odniesienia odpowiednio dla kursu otwarcia albo dla pierwszego kursu jednolitego akcji danego emitenta na pierwszej sesji, na której notowane są akcje emitenta po wprowadzeniu do obrotu akcji bonusowych, określa się na 0,01 zł, lub odpowiednio na 0,01 danej waluty notowania.
6. Informacje o zawieszeniu obrotu danymi akcjami, o którym mowa w ust. 2, oraz o wznowieniu obrotu tymi akcjami, o którym mowa w ust. 4, Giełda podaje niezwłocznie do publicznej wiadomości w formie komunikatu.

§ 152

W uzasadnionych przypadkach Giełda może nie dokonać realizacji wszystkich lub wybranych czynności wynikających z odpowiednich przepisów § 149-151, w szczególności gdy ich realizacja nie jest możliwa z uwagi na nieprzekazanie Giełdzie przez emitenta wszystkich informacji niezbędnych do realizacji tych czynności. Informację o niedokonaniu czynności, o których mowa w zdaniu pierwszym, Giełda podaje niezwłocznie do publicznej wiadomości w formie komunikatu.

§ 153

1. Jeżeli realizacja wszystkich lub wybranych czynności wynikających z odpowiednich przepisów § 149–151 nie jest możliwa, w szczególności z uwagi na nieprzekazanie Giełdzie przez emitenta wszystkich informacji niezbędnych do realizacji tych czynności, Zarząd Giełdy może, jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu, zawiesić obrót akcjami danego emitenta – do czasu wprowadzenia do obrotu giełdowego akcji bonusowych. Przepisy § 151 ust. 3 i 6 stosuje się odpowiednio.
2. W przypadku, o którym mowa w ust. 1:
   a) zlecenia maklerskie na akcje danego emitenta przekazane na giełdę, a niezrealizowane do końca ostatniej sesji przed zawieszeniem obrotu, tracą ważność,
   b) kursem odniesienia odpowiednio dla kursu otwarcia albo dla pierwszego kursu jednolitego akcji danego emitenta na pierwszej sesji, na której notowane są akcje tego emitenta po wprowadzeniu do obrotu akcji bonusowych, jest kurs określony zgodnie z § 151 ust. 1; przepisy § 151 ust. 2 i 5 stosuje się odpowiednio.

§ 154

1. Z zastrzeżeniem § 151 ust. 2 i 153 ust. 1, jeżeli kurs odniesienia określony zgodnie z § 151 ust. 1 jest niższy niż 50% ostatniego kursu akcji "z prawem do akcji bonusowych", w okresie od pierwszego dnia sesyjnego po dniu B do dnia wprowadzenia do obrotu giełdowego akcji bonusowych (włącznie) akcje emitenta notowane są w systemie notowań kursu jednolitego z jednokrotnym określaniem kursu.
2. W szczególnie uzasadnionych przypadkach Zarząd Giełdy może postanowić o innym niż określony w ust. 1 okresie notowania akcji emitenta w systemie notowań kursu jednolitego z jednokrotnym określaniem kursu albo o odstąpieniu od notowania akcji emitenta w tym systemie, o ile uzna że nie zagraża to bezpieczeństwu obrotu i interesowi jego uczestników.

§ 155

Przepisy § 148 – 154 stosuje się odpowiednio w przypadku gdy akcje bonusowe są akcjami innymi niż akcje nowej emisji.

DZIAŁ V

SZCZEGÓŁOWE ZASADY NOTOWAŃ W SYSTEMIE ANIMATORA RYNKU

Rozdział 1

Przepisy ogólne

§ 1

1. Przepisy niniejszego Działu regulują szczegółowe zasady obrotu na sesjach giełdowych instrumentami strukturyzowanymi, dopuszczonymi i wprowadzonymi do obrotu giełdowego, które zgodnie z właściwą uchwałą Zarządu Giełdy zostały zakwalifikowane do notowań w systemie animatora rynku.
2. Warunkiem notowania instrumentów strukturyzowanych w systemie animatora rynku jest istnienie, na podstawie pisemnej umowy, ważnego zobowiązania animatora rynku do wykonywania w stosunku do tych instrumentów zadań określonych w tej umowie i przepisach niniejszego Działu.
3. Instrumenty finansowe oznaczone danym kodem ISIN, którymi obrót odbywa się w systemie animatora rynku, zgodnie z przepisami niniejszego Działu, nie mogą być równocześnie przedmiotem obrotu organizowanego zgodnie z przepisami Działu IV („Szczegółowe zasady notowań na rynku kasowym i terminowym").
4. Do obrotu instrumentami strukturyzowanymi, którymi obrót odbywa się na podstawie przepisów niniejszego Działu stosuje się odpowiednio przepisy Działu IV w zakresie dotyczącym:
   1) wystawiania i przekazywania kart umów,
   2) anulowania transakcji, z zastrzeżeniem, że za przekroczenie przedziału zmiany wahań kursów, o którym mowa w § 113 ust. 1 pkt 2) Regulaminu Giełdy, uznaje się sytuację, w której kurs transakcji zawartej na podstawie błędnego zlecenia istotnie odbiega od Poziomu Referencyjnego, o którym mowa w § 35 niniejszego Działu.
5. W systemie animatora rynku nie jest możliwa realizacja zleceń maklerskich w transakcjach typu „cross".
6. Ilekroć w dalszej części niniejszego Działu mowa jest o instrumentach lub instrumentach strukturyzowanych rozumie się przez to wyłącznie instrumenty finansowe będące przedmiotem obrotu w systemie animatora rynku, organizowanego zgodnie z przepisami niniejszego Działu.

§ 2

1. Przedmiotem obrotu w systemie animatora rynku mogą być:
   a) instrumenty strukturyzowane z dźwignią (instrumenty Segmentu A),
   b) instrumenty strukturyzowane bez dźwigni (instrumenty Segmentu B).
2. Giełda podaje do wiadomości publicznej skład poszczególnych segmentów instrumentów strukturyzowanych, o których mowa w ust. 1, zwanych dalej „Segmentami".

3. Segmenty, o których mowa w ust. 1, nie stanowią segmentów notowań w rozumieniu § 4 ust. 5.

4. O ile co innego nie wynika wprost z przepisów niniejszego Działu, zasady obrotu instrumentami strukturyzowanymi należącymi do Segmentu A i Segmentu B są takie same, z zastrzeżeniem różnic wynikających z zakwalifikowania danych instrumentów do różnych segmentów notowań w rozumieniu § 4 ust. 5.

§ 3

W systemie animatora rynku jednostką transakcyjną w obrocie instrumentami strukturyzowanymi jest jeden instrument, o ile Zarząd Giełdy nie określi innej jednostki transakcyjnej.

Rozdział 2

Harmonogram i fazy notowań

§ 4

1. Notowania instrumentami strukturyzowanymi odbywają się w systemie notowań ciągłych na sesjach giełdowych od poniedziałku do piątku, według następujących harmonogramów:

   1) w systemie notowań z fazą notowań ciągłych w każdym dniu sesyjnym:

godz. 8.30 – 9.05	Faza przed otwarciem
godz. 9.05 – 16.50	Faza notowań ciągłych

   2) w systemie notowań z fazą notowań ciągłych w wybranym dniu sesyjnym tygodnia kalendarzowego, z zastrzeżeniem ust. 2:

   a) harmonogram w dniu sesyjnym z fazą notowań ciągłych (z możliwością składania, modyfikowania i anulowania zleceń maklerskich oraz zawierania transakcji giełdowych):

godz. 8.30 – 9.05	Faza przed otwarciem
godz. 9.05 – 16.50	Faza notowań ciągłych

   b) harmonogram w pozostałych dniach sesyjnych (z możliwością składania, modyfikowania i anulowania zleceń maklerskich, jednak bez możliwości zawierania transakcji giełdowych):

godz. 8.30 – 16:50	Faza przed otwarciem

2. W systemie notowań z fazą notowań ciągłych w wybranym dniu sesyjnym tygodnia kalendarzowego, o którym mowa w ust. 1 pkt 2), określanie kursu na otwarciu oraz faza notowań ciągłych mają miejsce w każdą środę danego tygodnia, pod warunkiem że jest to dzień sesyjny. W przypadku gdy dana środa nie jest dniem sesyjnym określanie kursu na otwarciu oraz faza notowań ciągłych mają miejsce w następnym dniu sesyjnym tego samego tygodnia kalendarzowego - zgodnie z harmonogramem, o

którym mowa w ust. 1 pkt 2 lit. a). W przypadku braku takiego dnia sesyjnego określanie kursu na otwarciu oraz faza notowań ciągłych w tym systemie, w danym tygodniu kalendarzowym, nie mają miejsca.

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 danych instrumentów finansowych (instrumentów oznaczonych tym samym kodem ISIN) to instrumenty te pozostają w fazie poprzedniej.
5. Klasa instrumentów strukturyzowanych, zwana dalej „segmentem notowań", to grupa instrumentów strukturyzowanych o takich samych parametrach zawierania transakcji. Klasa instrumentów w znaczeniu, o którym mowa w zdaniu pierwszym, nie stanowi klasy instrumentów finansowych w rozumieniu Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/583.
6. Giełda podaje do wiadomości uczestników obrotu skład poszczególnych segmentów notowań.

§ 5

Faza przed otwarciem

1. W fazie przed otwarciem mogą być składane na giełdę nowe zlecenia maklerskie, jednak transakcje nie są zawierane.
2. Zlecenia maklerskie niebędące zleceniami animatora złożone a niezrealizowane na poprzednich sesjach giełdowych, jak również nowe zlecenia maklerskie niebędące zleceniami animatora składane w tej fazie nie ulegają od razu ujawnieniu w arkuszu zleceń, lecz oczekują na rozkrosowanie i ujawnienie zgodnie z zasadami określonymi w § 30.
3. Zlecenia niebędące zleceniami animatora oczekujące na ujawnienie w arkuszu zleceń mogą być w tej fazie anulowane i modyfikowane, przy czym modyfikacja takiego zlecenia oznacza, że traci ono priorytet czasu przyjęcia na giełdę.
4. Zlecenia maklerskie będące zleceniami animatora składane w tej fazie ulegają ujawnieniu w arkuszu zleceń.
5. Zlecenia animatora istniejące w arkuszu zleceń mogą być w tej fazie anulowane i modyfikowane.

§ 6

Faza notowań ciągłych

1. Z zastrzeżeniem przepisów niniejszego Działu, w fazie notowań ciągłych do arkusza zleceń mogą być składane nowe zlecenia maklerskie, a zlecenia istniejące w arkuszu zleceń mogą być modyfikowane i anulowane.
2. Zlecenia maklerskie spełniające warunki realizacji podlegają realizacji zgodnie z priorytetem ceny, a następnie priorytetem czasu przyjęcia do arkusza zleceń/ujawnienia w arkuszu zleceń.
3. Transakcje są zawierane po kursie najlepszego zlecenia przeciwstawnego oczekującego na realizację/kursach najlepszych zleceń przeciwstawnych oczekujących na realizację w arkuszu zleceń.
4. Warunkiem niezbędnym do realizacji zleceń i zawarcia transakcji jest obecność w arkuszu zleceń ważnych zleceń/ważnego zlecenia animatora. Za ważne zlecenie

animatora przyjmuje się zlecenia kupna i sprzedaży, albo tylko zlecenie kupna - w zależności od tzw. stanu, jaki obowiązuje dla danego instrumentu (określanego na bieżąco przez animatora rynku).

Rozdział 3

Zasady działania animatorów rynku

Oddział 1

Przepisy ogólne

§ 7

1. Warunkiem notowania instrumentów strukturyzowanych w systemie animatora rynku jest istnienie, na podstawie pisemnej umowy, ważnego zobowiązania animatora rynku, zwanego dalej również „animatorem", do wykonywania w stosunku do tych instrumentów zadań określonych w tej umowie i przepisach niniejszego Działu.
2. W stosunku do danych instrumentów strukturyzowanych (instrumentów oznaczonych tym samym kodem ISIN) zadania animatora rynku, może pełnić wyłącznie jeden podmiot, wskazany przez emitenta tych instrumentów, pod warunkiem zawarcia pomiędzy tym podmiotem a Giełdą umowy, o której mowa w ust. 1.
3. Ten sam animator rynku może wykonywać swoje zadania w stosunku do jednego lub wielu instrumentów strukturyzowanych.
4. Animator jest obowiązany do ciągłego utrzymywania w arkuszu zleceń swojego zlecenia kupna i zlecenia sprzedaży albo tylko zlecenia kupna – stosownie do przepisów niniejszego Działu, w zależności od tzw. stanu jaki obowiązuje dla danego instrumentu (określanego na bieżąco przez animatora).
5. W arkuszu zleceń może znajdować się w tym samym czasie maksymalnie po jednym zleceniu kupna i/lub jednym zleceniu sprzedaży animatora, w zależności od tzw. stanu jaki obowiązuje dla danego instrumentu (określanego na bieżąco przez animatora).
6. Animator może składać wyłącznie zlecenia LIMIT, z oznaczeniem „Ważne na dzień bieżący".
7. Animator rynku nie może składać innych zleceń niż te, które z tytułu wykonywania zadań animatora zobowiązany jest składać zgodnie z wymogami właściwej umowy i przepisami niniejszego Działu, w zależności od tzw. stanu jaki obowiązuje dla danego instrumentu (określanego na bieżąco przez animatora).
8. Minimalne wymogi i dodatkowe warunki animowania w systemie animatora rynku, uprawniające do korzystania z niższych opłat giełdowych, o których mowa w pkt 5.3 Załącznika Nr 1 do Regulaminu Giełdy, określone są w Załączniku Nr 13 do niniejszych Szczegółowych Zasad.
9. W zakresie nieuregulowanym w przepisach niniejszego Działu do działania animatorów rynku stosuje się odpowiednio przepisy § 10 Działu II.

Oddział 2

Zapytanie o Realizację (ZOR)

§ 8

1. Jeżeli w fazie notowań ciągłych w arkuszu zleceń znajdują się zlecenia maklerskie, w tym zlecenie/zlecenia animatora, spełniające takie warunki realizacji, w których jedną ze stron transakcji byłoby zlecenia animatora, zlecenia te nie podlegają natychmiastowemu wykonaniu, lecz oczekują na realizację w arkuszu zleceń, a do animatora wysyłany jest komunikat „Zapytanie o Realizację", zwany dalej „komunikatem ZOR", z zastrzeżeniem ust. 2.
2. Komunikat ZOR nie jest wysyłany w trakcie procesu rozkrosowania zleceń oczekujących na ujawnienie w arkuszu zleceń.
3. W okresie pomiędzy wysłaniem komunikatu ZOR a rozpoczęciem procesu rozkrosowania transakcje nie są zawierane.
4. Po otrzymaniu komunikatu ZOR, w takcie określonego w ust. 7 Czasu Opóźnienia Odpowiedzi Animatora, animator może:
    a) potwierdzić swoje zlecenie/zlecenia składając w miejsce dotychczasowego nowe zlecenie/nowe zlecenia o takich samych parametrach,
    b) zmodyfikować swoje zlecenie/zlecenia składając w miejsce dotychczasowego nowe zlecenie/nowe zlecenia o innych parametrach,
    c) anulować swoje zlecenie/zlecenia,
    d) nie dokonywać żadnych z czynności wskazanych w lit. a) – c).
5. Bezpośrednio po złożeniu przez animatora nowego zlecenia/nowych zleceń, o których mowa w ust. 4 lit. a) lub lit. b), a w przypadku określonym w ust. 4 lit. d) – bezpośrednio po upływie Czasu Opóźnienia Odpowiedzi Animatora, następuje uruchomienie procesu rozkrosowania zleceń oczekujących na ujawnienie w arkuszu zleceń.
6. W przypadku określonym w ust. 4 lit. c) następuje zawieszenie obrotu - Zawieszenie - Brak Animatora.
7. Czas Opóźnienia Odpowiedzi Animatora wynosi 2 sekundy.

Rozdział 4

Stan instrumentu i ograniczenia wahań kursów

Oddział 1

Przepisy ogólne

§ 9

1. W obrocie instrumentami strukturyzowanymi przedział dopuszczalnych wahań kursów ~~dla danej klasy instrumentów~~, zwany dalej „spreadem animatora", wyznaczany jest przez limity cen w zleceniu kupna i zleceniu sprzedaży złożonych przez animatora rynku (zwanych dalej odpowiednio „zleceniem kupna animatora" lub „zleceniem

sprzedaży animatora"), znajdujących się w danej chwili arkuszu zleceń, z zastrzeżeniem ust. 2.

2. Dla instrumentu, dla którego obowiązuje stan Tylko Zlecenie Kupna, transakcje mogą być zawierane wyłącznie po kursie równym limitowi ceny w zleceniu kupna animatora.

Oddział 2

Stan Podstawowy

§ 10

1. Z zastrzeżeniem ust. 3, dla danego instrumentu strukturyzowanego obowiązuje Stan Podstawowy w przypadku, gdy animator rynku obowiązany jest utrzymywać w arkuszu zleceń, zgodnie z postanowieniami niniejszego Działu, jednocześnie zlecenie kupna i zlecenie sprzedaży tego instrumentu strukturyzowanego (brak komunikatu animatora Tylko Zlecenie Kupna).
2. Stan Podstawowy może dotyczyć instrumentów z obu Segmentów.
3. W przypadku, gdy dla instrumentu dla którego obowiązuje stan Tylko Zlecenie Kupna, animator złoży do arkusza zlecenie sprzedaży instrument ten przechodzi automatycznie do Stanu Podstawowego.

Oddział 3

Stan Tylko Zlecenie Kupna

§ 11

1. Dla danego instrumentu strukturyzowanego obowiązuje stan Tylko Zlecenie Kupna w przypadku, gdy animator deklaruje (komunikat animatora Tylko Zlecenie Kupna) utrzymywanie w arkuszu zleceń, zgodnie z przepisami niniejszego Działu, wyłącznie zlecenia kupna danego instrumentu strukturyzowanego.
2. Stan Tylko Zlecenie Kupna może dotyczyć instrumentów z obu Segmentów.
3. W stanie Tylko Zlecenie Kupna możliwe jest składanie przez członków giełdy niebędących animatorami tylko zleceń sprzedaży.
4. W przypadku przejścia ze Stanu Podstawowego do stanu Tylko Zlecenie Kupna wszystkie zlecenia kupna niebędące zleceniami animatora tracą ważność, a nowe zlecenia kupna niebędące zleceniami animatora nie są przyjmowane.
5. W przypadku, gdy dla instrumentu dla którego obowiązuje stan Tylko Zlecenie Kupna, animator złoży do arkusza zlecenie sprzedaży instrument ten przechodzi automatycznie do Stanu Podstawowego.

Rozdział 5

Szczegółowe zasady przyjmowania, modyfikowania i anulowania zleceń maklerskich

Oddział 1

Przepisy ogólne

§ 12

1. Zlecenie maklerskie powinno zawierać w szczególności:
   1) nazwę lub kod instrumentu strukturyzowanego, którego zlecenie dotyczy,
   2) rodzaj oferty (kupno lub sprzedaż),
   3) liczbę instrumentów strukturyzowanych mających być przedmiotem transakcji,
   4) limit ceny,
   5) wskaźnik typu działania, w szczególności:
      a) na rachunek własny,
      b) na rachunek klienta,
      c) animator rynku,
      d) zestawianie zleceń („matched principal trading”),
   6) oznaczenie okresu ważności zlecenia,
   7) kod wystawcy zlecenia,
   8) datę wystawienia zlecenia,
   9) informację czy dane zlecenie związane jest działalnością z zakresu zapewniania płynności,
   10) informację czy zlecenie przekazywane jest z wykorzystaniem bezpośredniego dostępu elektronicznego,
   11) oznaczenie członka giełdy niebiorącego udziału w wykonaniu zlecenia, o którym mowa w art. 2 ust. 1 lit d) Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/580, jeżeli brał on udział w przekazywaniu zlecenia na giełdę,
   12) oznaczenie klienta członka giełdy, na rachunek którego przekazywane jest zlecenie na giełdę, w tym klienta korzystającego z bezpośredniego dostępu elektronicznego, albo oznaczenie klienta członka giełdy na rzecz którego członek giełdy zestawia zlecenia („matched principal trading”),
   13) oznaczenie osoby fizycznej lub algorytmu odpowiedzialnych za podjęcie decyzji inwestycyjnej w odniesieniu do danego zlecenia składanego na rachunek członka giełdy lub w ramach świadczonej przez członka giełdy usługi zarządzania portfelem, ustalonych zgodnie z art. 8 Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/590,
   14) oznaczenie osoby fizycznej lub algorytmu odpowiedzialnych u członka giełdy za wykonanie danego zlecenia, ustalonych zgodnie z art. 9 Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/590.

2. W przypadku, gdy zlecenie przekazywane jest na giełdę z wykorzystaniem bezpośredniego dostępu elektronicznego, w polu zlecenia dotyczącym oznaczenia klienta wprowadza się oznaczenie klienta członka giełdy korzystającego z bezpośredniego dostępu elektronicznego.
3. W przypadku, o którym mowa w art. 2 ust. 2 Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/580 (zlecenie oczekujące alokacji), w polu zlecenia dotyczącym oznaczenia klienta wprowadza się oznaczenie „2".
4. W przypadku, o którym mowa w art. 2 ust. 3 Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/580 (zlecenie zbiorcze), w polu zlecenia dotyczącym oznaczenia klienta wprowadza się oznaczenie „1".
5. Oznaczenia wskaźnika typu działania, o którym mowa w ust. 1 pkt 5), stosuje się zgodnie ze specyfikacją systemu transakcyjnego.
6. Jeżeli zlecenie zawiera limit ceny, powinien on być zgodny z krokiem notowania obowiązującym dla danego instrumentu strukturyzowanego.

§ 13

1. Zlecenia maklerskie przed ich przyjęciem do arkusza zleceń podlegają kontroli zgodnie z następującymi parametrami: [14]
   1) maksymalne odchylenie dla limitów cen w zleceniu maklerskim wynoszące - _____;
   2) maksymalną wartością zlecenia wynoszącą _____ jednostek waluty notowania;
   3) maksymalnym wolumenem zlecenia wynoszącym _____ instrumentów.
2. Jeżeli wartość danego zlecenia maklerskiego przekracza określoną dla instrumenty strukturyzowanego maksymalną wielkość, o której mowa w ust. 1 pkt 1, 2 lub 3, zlecenie jest odrzucane.
3. Za wartość zlecenia na potrzeby ust. 1 pkt 2) uznaje się:
   1) dla obligacji strukturyzowanych – iloczyn wolumenu, ceny wyrażonej w procentach wartości nominalnej i jednostkowej wartości nominalnej,
   2) dla pozostałych instrumentów strukturyzowanych – iloczyn wolumenu i ceny.
4. Cenę/kurs w zleceniu, o których mowa w ust. 3, stanowi dla zleceń LIMIT i STOP Limit – limit ceny określony w zleceniu.

§ 14

Animator składa zlecenia do systemu transakcyjnego giełdy korzystając z komunikatów Kwotowanie Animatora.

[14] **Wartości, o których mowa w § 14 ust. 1 pkt 1-3, zostaną ustalone po zakończeniu procesu konsultacji z Członkami Giełdy.**

Oddział 2

Rodzaje zleceń maklerskich

§ 15

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 na giełdę we wszystkich fazach notowań.

§ 16

Zlecenia STOP z limitem aktywacji (zlecenia STOP Limit)

1. Zlecenie STOP Limit zawiera limit aktywacji zlecenia oraz limit ceny, po której zlecenie to może podlegać realizacji (dalej „zlecenie STOP").
2. Minimalna wartość zlecenia STOP jest równa jednej jednostce transakcyjnej wyrażonej w walucie notowania.
3. Zlecenia STOP mogą być składane na giełdę we wszystkich fazach notowań.
4. W chwili złożenia zlecenia STOP w arkuszu zleceń musi oczekiwać przeciwstawne zlecenie animatora rynku, w przeciwnym razie zlecenie STOP jest odrzucane.

§ 17

Składanie zleceń STOP

1. Jeżeli w chwili złożenia zlecenia kupna STOP dla danego instrumentu strukturyzowanego obowiązuje Stan Podstawowy - limit aktywacji w tym zleceniu musi być wyższy od limitu ceny w zleceniu sprzedaży animatora, chyba że w arkuszu zleceń nie ma zlecenia sprzedaży animatora.
2. W przypadku określenia w zleceniu kupna STOP limitu ceny wykonania (limitu realizacji) limit ten w chwili złożenia zlecenia musi być równy lub wyższy od limitu aktywacji tego zlecenia.
3. Zlecenia kupna STOP niespełniające w chwili ich złożenia warunków określonych w ust. 1 lub 2 podlegają odrzuceniu.
4. Jeżeli w chwili złożenia zlecenia sprzedaży STOP dla danego instrumentu strukturyzowanego obowiązuje Stan Podstawowy - limit aktywacji w tym zleceniu musi być niższy od limitu ceny w zleceniu kupna animatora, chyba że w arkuszu zleceń nie ma zlecenia kupna animatora.
5. W przypadku określenia w zleceniu sprzedaży STOP limitu ceny wykonania (limitu realizacji) limit ten w momencie złożenia zlecenia musi być równy lub niższy od limitu aktywacji tego zlecenia.
6. Zlecenia sprzedaży STOP niespełniające w chwili ich złożenia warunków określonych w ust. 4 lub 5 podlegają odrzuceniu.
7. Modyfikacja złożonych a nieujawnionych zleceń STOP jest możliwa wyłącznie pod warunkiem podania nowego limitu aktywacji spełniającego zasady określone powyżej.

§ 18

Aktywowanie zleceń STOP

1. Zlecenia STOP podlegają ujawnianiu w arkuszu zleceń (aktywacji) wyłącznie w fazie notowań ciągłych.
2. Zlecenie kupna STOP zostaje aktywowane gdy jego limit aktywacji jest niższy lub równy limitowi ceny w zleceniu sprzedaży animatora.
3. Zlecenie sprzedaży STOP zostaje aktywowane gdy jego limit aktywacji jest wyższy lub równy limitowi ceny w zleceniu kupna animatora.
4. W przypadku aktywowania zlecenia STOP zlecenie to jest ujawniane w arkuszu zleceń jako zlecenie LIMIT i podlega realizacji zgodnie z zasadami właściwymi dla zleceń LIMIT.
5. O kolejności aktywacji zleceń STOP decyduje limit aktywacji zlecenia, a w przypadku zleceń z tym samym limitem aktywacji czas przyjęcia zlecenia na giełdę.

Oddział 3

Oznaczenia okresu ważności zleceń maklerskich

§ 19

1. W systemie animatora rynku zlecenia maklerskie niebędące zleceniami animatora mogą zawierać następujące oznaczenia maksymalnego okresu ich ważności:
   a) „Ważne na dzień bieżący" (D),
   b) „Ważne do oznaczonego dnia" (WDD),
   c) „Ważne na czas nieoznaczony" (WDA),
   d) „Ważne do określonego czasu" (WDC).
2. W przypadku braku oznaczenia ważności przyjmuje się, że zlecenie jest ważne na dzień bieżący (nie dłużej niż do końca sesji giełdowej w dniu, w którym zostało złożone na giełdę).

§ 20

Zlecenia z oznaczeniem „Ważne na dzień bieżący" (D)

Zlecenie z oznaczeniem D jest ważne nie dłużej niż do końca sesji giełdowej w dniu, w którym zostało złożone na giełdę.

§ 21

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 na giełdę.
2. Zlecenia z datą ważności przekraczającą 365 dni nie są przyjmowane.

§ 22

Zlecenia z oznaczeniem „Ważne na czas nieoznaczony" (WDA

Zlecenie z oznaczeniem WDA jest ważne nie dłużej niż 365 dni od dnia złożenia na giełdę.

§ 23

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 na giełdę, jednak nie dłużej niż do końca sesji giełdowej w tym dniu. Czas ważności zlecenia jest podawany z dokładnością do jednej sekundy.

Oddział 4

Anulowanie i modyfikowanie zleceń maklerskich

§ 24

1. Zlecenia maklerskie mogą być modyfikowane przez członka giełdy, lub odpowiednio przez klienta tego członka giełdy korzystającego z dostępu sponsorowanego, który złożył dane zlecenie maklerskie.
2. W przypadku modyfikacji zlecenia maklerskiego polegającej na:
   a) zwiększeniu wolumenu zlecenia bez warunku wielkości ujawnianej,
   b) zmianie limitu ceny,
   c) zmianie limitu aktywacji zlecenia

   - zlecenie maklerskie traci priorytet czasu przyjęcia do arkusza zleceń, a modyfikacja uznawana jest jako złożenie nowego zlecenia.
3. W przypadku modyfikacji innych niż określone w ust. 2 zlecenie maklerskie zachowuje po modyfikacji priorytet czasu przyjęcia do arkusza zleceń.
4. W przypadku modyfikacji zlecenia oczekującego na ujawnienie, każda modyfikacja powoduje utratę priorytetu czasu przyjęcia tego zlecenia na giełdę.
5. W przypadku modyfikacji zlecenia znajdującego się w arkuszu zleceń podczas okresu „Zawieszenia – Brak Animatora" lub w trakcie okresu „Czasu Opóźnienia Odpowiedzi Animatora", modyfikacja powoduje utratę priorytetu czasu przyjęcia tego zlecenia do arkusza.
6. Modyfikacja limitu ceny w zleceniu maklerskim powinna być zgodna z krokiem notowania obowiązującym dla danego instrumentu.
7. Anulowanie i modyfikacja zlecenia jest dozwolona w fazie przed otwarciem i w fazie notowań ciągłych, w tym w trakcie okresów Zawieszenia - Brak Animatora lub Czasu Opóźnienia Odpowiedzi Animatora.
8. Nie dopuszcza się modyfikacji rodzajów zleceń maklerskich (z jednego rodzaju na inny).
9. Jedyną dopuszczalną modyfikacją ważności zlecenia jest modyfikacja daty ważności zlecenia z oznaczeniem WDD z jednej daty na inną datę.

Rozdział 6

Szczegółowe zasady realizacji zleceń maklerskich

§ 25

Warunkiem koniecznym realizacji zleceń i zawarcia transakcji jest obecność w arkuszu zlecenia/zleceń animatora, do utrzymywania którego/których w danym czasie animator jest zobowiązany, w zależności od stanu, jaki obowiązuje dla danego instrumentu, zgodnie z przepisami niniejszego Działu.

§ 26

Z zastrzeżeniem przepisów niniejszego Działu, zlecenia maklerskie są realizowane zgodnie z priorytetem ceny i czasu przyjęcia do arkusza zleceń/ujawnienia w arkuszu zleceń, przy czym:

1) w realizacji zleceń z limitem ceny pierwszeństwo mają w przypadku zleceń kupna - zlecenia z wyższym limitem ceny, a w przypadku zleceń sprzedaży - zlecenia z niższym limitem ceny,

2) zlecenia z tym samym limitem ceny są przyjmowane do arkusza zleceń, a następnie realizowane zgodnie z priorytetem czasu przyjęcia/ujawnienia, w ten sposób że zlecenia przyjęte/ujawnione wcześniej są realizowane w pierwszej kolejności.

§ 27

1. W przypadku, gdy wolumen znajdujących się w arkuszu zleceń maklerskich niebędących zleceniami animatora z limitem ceny mieszczącym się w granicach spreadu animatora i spełniających warunki realizacji, jest większy od składanego na giełdę zlecenia niebędącego zleceniem animatora, to zlecenie takie jest realizowane w całości.

2. W przypadku, gdy wolumen znajdujących się w arkuszu zleceń maklerskich niebędących zleceniami animatora z limitem ceny mieszczącym się w granicach spreadu animatora i spełniających warunki realizacji jest mniejszy od składanego na giełdę zlecenia niebędącego zleceniem animatora, to zlecenie takie jest realizowane częściowo, a niezrealizowana część tego zlecenia oczekuje poza arkuszem zleceń na rozkrosowanie, zaś do animatora rynku zostaje wysłany komunikat ZOR.

§ 28

1. W fazie notowań ciągłych zlecenia maklerskie niebędące zleceniami animatora spełniające warunki realizacji ze zleceniem animatora rynku nie podlegają natychmiastowej realizacji, lecz oczekują na ujawnienie w arkuszu zleceń podczas rozkrosowania, do czasu złożenia przez animatora nowego zlecenia/nowych zleceń w odpowiedzi na komunikat ZOR albo upływu Czasu Opóźnienia Odpowiedzi Animatora.

2. Po złożeniu przez animatora nowego zlecenia/nowych zleceń w odpowiedzi na komunikat ZOR lub albo po upływie Czasu Opóźnienia Odpowiedzi Animatora, zlecenia oczekujące na realizację poza arkuszem zleceń podlegają ujawnieniu i/lub realizacji zgodnie z zasadami rozkrosowania.

§ 29

W fazie notowań ciągłych zlecenia maklerskie niebędące zleceniami animatora niespełniające warunków realizacji są ujawniane w arkuszu zleceń i oczekują na realizację w notowaniach ciągłych.

§ 30

1. Proces rozkrosowania i ujawnienia zleceń maklerskich niebędących zleceniami animatora w arkuszu zleceń zachodzi na zakończenie:
   1) fazy przed otwarciem,
   2) okresu Zawieszenie - Brak Animatora,
   3) okresu Czas Opóźnienia Odpowiedzi Animatora.
2. Zlecenia przekazane na giełdę, a niezrealizowane przed rozpoczęciem danej sesji, oczekujące na ujawnienie w arkuszu zleceń są szeregowane zgodnie z priorytetem ceny, a następnie priorytetem czasu przyjęcia na giełdę.
3. Zlecenia przekazane na giełdę w trakcie fazy przed otwarciem oczekujące na ujawnienie w arkuszu zleceń są szeregowane zgodnie z priorytetem czasu przyjęcia na giełdę.
4. W pierwszej kolejności są szeregowane zlecenia, o których mowa w ust. 2, a następnie są szeregowane zlecenia, o których mowa w ust. 3 (według zasad określonych odpowiednio w tych ustępach).
5. W procesie rozkrosowania, zlecenia oczekujące na ujawnienie w arkuszu zleceń są przekazywane do arkusza zleceń zgodnie z ich wcześniejszym uszeregowaniem według zasad określonych w ust. 4, i natychmiast ujawniane w arkuszu oraz realizowane, a jeżeli natychmiastowa realizacja nie jest możliwa – ujawniane w arkuszu zleceń zgodnie z priorytetem ceny, a następnie priorytetem czasu ich przyjęcia zlecenia na giełdę.
6. Jeżeli w trakcie rozkrosowania zlecenie maklerskie niebędące zleceniem animatora spełnia warunki realizacji ze zleceniem animatora rynku, zlecenie to podlega natychmiastowej realizacji, a do animatora nie jest wysyłany komunikat ZOR.
7. Proces rozkrosowania zostaje zakończony, gdy:
   1) w arkuszu zleceń nie ma już zleceń spełniających warunki realizacji (istnieje rynek zleceń rozbieżnych), albo
   2) dla instrumentu, dla którego obowiązuje Stan Podstawowy - jedno ze zleceń animatora zostało zrealizowane w całości, albo
   3) dla instrumentu, dla którego obowiązuje stan Tylko Zlecenie Kupna – zlecenie kupna animatora zostało zrealizowane w całości.
8. Jeżeli w wyniku rozkrosowania zlecenie animatora zostało/zlecenia animatora zostały – w zależności od stanu obowiązującego dla danego instrumentu - zrealizowane w całości następuje Zawieszenie – Brak Animatora.

Rozdział 7

Określenie dokładności kursów instrumentów strukturyzowanych oraz minimalnej wielkości zmiany ceny (krok notowania)

§ 31

1. W systemie animatora rynku kurs instrumentów strukturyzowanych określany jest:
   1) w przypadku obligacji strukturyzowanych - w procentach ich wartości nominalnej z dokładnością do 0,01 punktu procentowego, a minimalna wielkość zmiany ceny (zwana dalej krokiem notowania) wynosi 0,01 punktu procentowego,
   2) w przypadku pozostałych instrumentów strukturyzowanych – w złotych z dokładnością do 0,01 zł, a ich krok notowania wynosi:
      a) 0,01 zł – przy kursie niższym niż 10 zł,
      b) 0,02 zł – przy kursie równym bądź wyższym niż 10 zł, jednak niższym niż 20 zł,
      c) 0,05 zł – przy kursie równym bądź wyższym niż 20 zł, jednak niższym niż 50 zł,
      d) 0,10 zł - przy kursie równym bądź wyższym niż 50 zł, jednak niższym niż 100 zł,
      e) 0,20 zł - przy kursie równym bądź wyższym niż 100 zł, jednak niższym niż 200 zł,
      f) 0,50 zł – przy kursie równym bądź wyższym niż 200 zł.
2. Zarząd Giełdy może postanowić o notowaniu w systemie animatora rynku instrumentów strukturyzowanych w euro.
3. W przypadku notowania danych instrumentów strukturyzowanych w euro kurs tych instrumentów określany jest z dokładnością do 0,01 EUR, a ich krok notowania wynosi:
   a) 0,01 EUR – przy kursie niższym niż 10 EUR,
   b) 0,02 EUR – przy kursie równym bądź wyższym niż 10 EUR, jednak niższym niż 20 EUR,
   c) 0,05 EUR – przy kursie równym bądź wyższym niż 20 EUR, jednak niższym niż 50 EUR,
   d) 0,10 EUR - przy kursie równym bądź wyższym niż 50 EUR, jednak niższym niż 100 EUR,
   e) 0,20 EUR - przy kursie równym bądź wyższym niż 100 EUR, jednak niższym niż 200 EUR,
   f) 0,50 EUR – przy kursie równym bądź wyższym niż 200 EUR.

Rozdział 8

Zawieszanie notowań instrumentami strukturyzowanymi

§ 32

1. W systemie animatora rynku obrót instrumentami strukturyzowanymi może zostać zawieszony w szczególności w przypadku:
   a) braku w arkuszu zlecenia/zleceń animatora, do utrzymywania którego/których w danym czasie (dla danego stanu instrumentu) animator jest zobowiązany zgodnie z przepisami niniejszego Działu („Zawieszenie - Brak Animatora");
   b) zajścia zdarzenia, które zgodnie z informacjami zamieszczonymi we właściwym dokumencie powoduje zawieszenie obrotu, wygaśnięcie lub obowiązek wykupu danych instrumentów strukturyzowanych przez ich emitenta (zdarzenie knock-out), lub wystąpienia innej okoliczności skutkującej przedterminowym wykupem/umorzeniem wszystkich instrumentów strukturyzowanych oznaczonych danym kodem ISIN lub umorzenia wszystkich instrumentów strukturyzowanych oznaczonych danym kodem ISIN w wyniku decyzji ich emitenta („Zawieszenie - Knock-out").
2. W przypadkach, o których mowa w ust. 1 lit. a) zawieszenie obrotu następuje automatycznie, zaś w przypadku o którym mowa w ust. 1 lit. b) – automatycznie zgodnie z właściwymi przepisami niniejszego Działu albo na podstawie decyzji Zarządu Giełdy lub przewodniczącego sesji.

§ 33

Zawieszenie - Brak Animatora

1. Zawieszenie obrotu typu Zawieszenie - Brak Animatora może mieć miejsce wyłącznie w fazie notowań ciągłych.
2. W czasie zawieszenia, o którym mowa w ust. 1, zlecenia maklerskie niebędące zleceniami animatora mogą być składane, modyfikowane oraz anulowane.
3. Zawieszenie to kończy się z chwilą złożenia przez animatora, zlecenia/zleceń wymaganego/wymaganych dla właściwego stanu, zgodnie z przepisami niniejszego Działu.

§ 34

Zawieszenie - Knock-out

1. Zawieszenie obrotu typu Zawieszenie - Knock-out może mieć miejsce w fazie przed otwarciem lub w fazie notowań ciągłych.
2. Zawieszenie następuje automatycznie, po ziszczeniu się warunków, o których mowa w § 32 ust. 1 lit. b), z zastrzeżeniem ust. 3 i 4.
3. W przypadku gdy nie nastąpiło zawieszenie automatyczne decyzja o zawieszeniu obrotu podejmowana jest na podstawie wniosku emitenta danych instrumentów strukturyzowanych, z zastrzeżeniem ust. 4.
4. W przypadku powzięcia przez Giełdę informacji uzasadniających zawieszenie obrotu Zarząd Giełdy lub przewodniczący sesji może zawiesić obrót danymi instrumentami strukturyzowanymi, w przypadku braku zwieszenia automatycznego, bez wniosku ich emitenta.

5. W przypadku automatycznego zawieszenia obrotu typu Zawieszenie - Knock-out nie mogą być składane nowe zlecenia maklerskie, ani modyfikowane lub anulowane przez członków giełdy zlecenia istniejące w arkuszu.
6. W przypadku zawieszenia obrotu decyzją Zarządu Giełdy lub przewodniczącego sesji w decyzji określa się czy w okresie trwania zawieszenia możliwe jest składanie, modyfikowanie lub anulowanie zleceń.
7. W przypadku zawieszenia obrotu typu Zawieszenie - Knock-out, niezależnie od jego trybu, zlecenia maklerskie istniejące w arkuszu tracą ważność.

Rozdział 9

Obliczanie poziomu referencyjnego

§ 35

1. Z zastrzeżeniem ust. 3, Giełda oblicza i podaje przed sesją giełdową do wiadomości uczestników obrotu informację o wysokości Poziomu Referencyjnego dla każdego instrumentu strukturyzowanego notowanego w systemie animatora rynku.
2. Wysokość Poziomu Referencyjnego, o którym mowa w ust. 1, oblicza się zgodnie z zasadami stosowanymi do obliczania środka spreadu animatora, na podstawie ostatnich znanych zleceń animatora przyjętych do arkusza zleceń.
3. W przypadku jeżeli dla instrumentu obowiązuje stan Tylko Zlecenie Kupna, wysokość Poziomu Referencyjnego określa się na podstawie limitu ceny ostatniego znanego zlecenia kupna animatora.
4. Wysokość Poziomu Referencyjnego oblicza się z dokładnością równą krokowi notowania obowiązującemu dla danych instrumentów.
5. Wysokość Poziomu Referencyjnego dla pierwszego dnia obrotu danych instrumentów strukturyzowanych wyznacza ich emitent, z dokładnością równą krokowi notowania obowiązującemu dla danych instrumentów.

DZIAŁ VI

TRANSAKCJE SZCZEGÓLNE

Rozdział 1

Przepisy ogólne

§ 1

1. Przepisy niniejszego Działu regulują zasady zawierania na giełdzie transakcji szczególnych, o których mowa w Rozdziale XIII Regulaminu Giełdy, to jest:
   1) transakcji pakietowych,
   2) 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 Dziale stosuje się odpowiednio przepisy Działu IV.

Rozdział 2

Transakcje pakietowe

Oddział 1

Postanowienia ogólne

§ 2

1. Przedmiotem transakcji pakietowych mogą być wyłącznie instrumenty finansowe notowane na giełdzie, z zastrzeżeniem ust. 2.
2. Przedmiotem transakcji pakietowych nie mogą być instrumenty finansowe notowane w systemie animatora rynku.
3. Transakcje pakietowe mogą być zawierane począwszy od pierwszego dnia notowania danych instrumentów na giełdzie oraz wyłącznie w dniach, w których odbywają się sesje giełdowe, z zastrzeżeniem ust. 4 – 6.
4. Transakcje pakietowe mogą być zawierane wyłącznie w dniach, w których odbywają się sesje giełdowe pod warunkiem, że obrót danymi instrumentami nie jest zawieszony.
5. Transakcje pakietowe kontraktami terminowymi mogą być zawierane po zawarciu pierwszej transakcji giełdowej danymi instrumentami finansowymi w systemie notowań ciągłych.
6. Transakcje pakietowe kontraktami terminowymi lub opcjami w okresie pomiędzy ~~zamknięciem~~ zakończeniem fazy aukcji zamknięcia a godz. 17.20 mogą być zawierane pod warunkiem, że obrót danymi instrumentami nie był zawieszony na zakończenie sesji giełdowej w dniu, w którym dana transakcja ma zostać zawarta.

§ 3

~~1. Transakcje pakietowe kontraktami terminowymi lub opcjami w okresie pomiędzy zamknięciem a godz. 17.20 mogą być zawierane pod warunkiem, że obrót danymi instrumentami nie był zawieszony na zakończenie sesji giełdowej w dniu, w którym dana transakcja ma zostać zawarta~~.

~~2.~~1. Warunkiem zawarcia transakcji pakietowej kontraktami terminowymi lub opcjami jest złożenie do systemu transakcyjnego giełdy przez co najmniej jednego członka giełdy 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 giełdy składa tylko jedno ze zleceń maklerskich, o których mowa w ust. 1, zlecenie to może być kierowane wyłącznie do jednego, wskazanego członka giełdy. 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 do:

   1) 0,01 punktu procentowego dla instrumentów notowanych w punktach procentowych,

   2) 0,01 punktu indeksowego dla instrumentów notowanych w punktach indeksowych, za wyjątkiem kontraktów terminowych na indeksy,

   3) 1 punktu indeksowego dla kontraktów terminowych na indeksy,

   4) 0,01 jednostki waluty notowania dla pozostałych instrumentów finansowych, z zastrzeżeniem pkt 5) i 6),

   5) 0,0001 jednostki waluty notowania dla kontraktów terminowych na kursy walut, z zastrzeżeniem że limit ten nie może być niższy niż 0,01 jednostki waluty notowania,

   6) dla kontraktów terminowych ~~na kursy walut, z zastrzeżeniem dla kontraktów terminowych~~ na kursy akcji:

      a) 0,0001 jednostki waluty notowania dla limitu ceny niższego niż 5,00 jednostek waluty notowania,

      b) 0,001 jednostki waluty notowania dla limitu ceny równego bądź wyższego od 5,00 i niższego od 50,00 jednostek waluty notowania,

      c) 0,01 jednostki waluty notowania dla limitu ceny równego bądź wyższego od 50,00 jednostek waluty notowania

      - z zastrzeżeniem że limit ten nie może być niższy niż 0,01 jednostki waluty notowania.

5. Zlecenia maklerskie, o których mowa w ust. 1, składane przez członka giełdy 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.

6. Zlecenia maklerskie, o których mowa w ust. 1, mogą być anulowane przez członka giełdy, który je złożył, o ile wcześniej nie została zawarta transakcja.

7. Zlecenia maklerskie, o których mowa w ust. 1, tracą ważność po zakończeniu sesji giełdowej w dniu ich przyjęcia, o ile nie zostaną wcześniej zrealizowane lub anulowane.

§ 4

Transakcja pakietowa zostaje zawarta z chwilą dokonania odpowiedniego zapisu w systemie transakcyjnym giełdy, o ile jest zgodna z przepisami niniejszego Rozdziału i innymi przepisami obowiązującymi na giełdzie.

§ 5

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 i 3.
2. Data rozliczenia transakcji pakietowej, której przedmiotem są dłużne instrumenty finansowe nie może przypadać po terminie ich wykupu.
3. Data rozliczenia transakcji pakietowej, której przedmiotem są kontrakty terminowe lub opcje nie może przypadać po dniu zawarcia transakcji.

Oddział 2

Transakcje pakietowe akcjami, prawami do akcji (PDA) oraz prawami poboru

§ 6

1. Transakcja pakietowa, której przedmiotem są akcje może być zawarta, jeżeli:
   1) przedmiotem transakcji jest pakiet akcji o wartości nie mniejszej niż minimalna wartość transakcji pakietowej określona zgodnie z przepisami § 7,
   2) maksymalna różnica pomiędzy ceną akcji określoną w zleceniu a ostatnim kursem tych akcji z sesji giełdowej nie jest wyższa niż 10%.
2. W przypadku transakcji pakietowej zawieranej poza godzinami sesji giełdowej, transakcja może być zawarta również wtedy, gdy spełnione są warunki określone w ust. 1 pkt 1), a różnica pomiędzy ceną akcji w zleceniu a kursem odniesienia nie jest wyższa niż 40%. Kurs odniesienia określany jest jako średnia arytmetyczna kursów wszystkich transakcji danymi akcjami z sesji giełdowej w dniu, w którym transakcja pakietowa ma zostać zawarta, ważona obrotami. Kurs ten określany jest z dokładnością do dwóch miejsc po przecinku, bez zaokrąglania. W przypadku gdy na sesji giełdowej w tym dniu nie zawarto danymi akcjami żadnej transakcji, za kurs odniesienia przyjmuje się odpowiednio ostatni kurs zamknięcia albo ostatni kurs jednolity tych akcji.
3. Zlecenia maklerskie dotyczące transakcji pakietowych akcjami mogą być przekazywane wyłącznie w dniu, w którym transakcja ma zostać zawarta, w godzinach:
   1) 8.30 – 17.05 – w przypadku transakcji zawieranych w czasie trwania sesji giełdowej, o których mowa w ust. 1,

2) 17.05 – 17.20 - w przypadku transakcji zawieranych poza godzinami sesji giełdowej, o których mowa w ust. 2

- 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 na giełdzie.

§ 7

1. Zarząd Giełdy określa minimalną wartość transakcji pakietowej dla danych akcji, przy czym wartość ta nie może być mniejsza niż minimalna wielkość zlecenia na dużą skalę w porównaniu ze standardową wielkością rynkową określoną w tabeli 1 Załącznika II do Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/587.
2. Zarząd Giełdy publikuje minimalną wartość transakcji pakietowej dla akcji najpóźniej w ostatnim dniu sesyjnym marca danego roku kalendarzowego, po opublikowaniu średniego dziennego obrotu dla danych akcji przez właściwy organ, określony w art. 18 Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/587 (właściwy organ), na podstawie art. 17 ust. 1 lit. b) tego Rozporządzenia, z zastrzeżeniem ust. 6.
3. Minimalna wartość transakcji pakietowej, o której mowa w ust. 2, obowiązuje w okresie kolejnych 12 miesięcy począwszy od 1 kwietnia danego roku kalendarzowego, z zastrzeżeniem ust. 6.
4. Jeżeli właściwy organ opublikuje zaktualizowany średni dzienny obrót dla danych akcji w przypadku, o którym mowa w art. 17 ust. 3 Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/587, a wynikająca z tej aktualizacji nowa minimalna wielkość zlecenia na dużą skalę:
   1) jest większa niż obowiązująca na giełdzie minimalna wartość transakcji pakietowej dla danych akcji - Zarząd Giełdy zmienia w trakcie okresu obowiązywania minimalną wartość transakcji pakietowej dla danych akcji,
   2) jest mniejsza niż obowiązująca na giełdzie minimalna wartość transakcji pakietowej dla danych akcji - Zarząd Giełdy może zmienić w trakcie okresu obowiązywania minimalną wartość transakcji pakietowej dla danych akcji.

   Nowa minimalna wartość transakcji pakietowej dla danych akcji ma zastosowanie od następnego dnia sesyjnego po określeniu i opublikowaniu jej przez Zarząd Giełdy, o ile Zarząd Giełdy nie postanowi inaczej.
5. Zarząd Giełdy może zmienić w trakcie okresu obowiązywania minimalną wartość transakcji pakietowej dla danych akcji, przy czym wartość ta nie może być mniejsza niż minimalna wielkość zlecenia na dużą skalę. Nowa minimalna wartość transakcji pakietowej dla danych akcji ma zastosowanie od dnia sesyjnego określonego przez Zarząd Giełdy.
6. Minimalna wartość transakcji pakietowej dla akcji spółek dopuszczonych do obrotu giełdowego po raz pierwszy w danym roku kalendarzowym obowiązuje od następnego dnia sesyjnego po określeniu i opublikowaniu jej przez Zarząd Giełdy, o ile Zarząd Giełdy nie postanowi inaczej. Minimalna wartość transakcji pakietowej jest określana i publikowana niezwłocznie po opublikowaniu przez właściwy organ odpowiednio:
   1) oszacowanego średniego dziennego obrotu w przypadku, o którym mowa w art. 7 ust. 6 Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/587, a następnie

2) średniego dziennego obrotu w przypadku, o którym mowa w art. 7 ust. 8 Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/587.

Minimalna wartość transakcji pakietowej określona w przypadku, o którym mowa pkt 2), obowiązuje do dnia 31 marca następnego roku kalendarzowego, a dla akcji dopuszczonych po raz pierwszy do obrotu w okresie czterech ostatnich tygodni danego roku kalendarzowego – do dnia 31 marca drugiego roku kalendarzowego. Po upływie danego okresu stosuje się zasady ogólne, o których mowa w ust. 2-3. Przepisy ust. 4-5 stosuje się odpowiednio.

7. W przypadku braku publikacji przez właściwy organ oszacowanego średniego dziennego obrotu, o którym mowa w ust. 6 pkt 1), przed dniem podjęcia uchwały w sprawie wprowadzenia tych akcji do obrotu giełdowego, tymczasowa minimalna wartość transakcji pakietowej dla tych akcji wynosi 75.000 zł.

§ 8

1. Przepisy § 6 stosuje się odpowiednio do zawierania transakcji pakietowych prawami do akcji oraz prawami poboru.
2. Minimalna wartość transakcji pakietowej dla praw do akcji i praw poboru spółki, której akcje co najmniej jednej emisji są notowane na giełdzie, jest taka sama jak minimalna wartość transakcji pakietowej dla akcji tej spółki.
3. Do czasu określenia i wejścia w życie minimalnej wartości transakcji pakietowej dla akcji danej spółki minimalna wartość transakcji pakietowej dla praw do akcji tej spółki wynosi 75.000 zł.

Oddział 3

Transakcje pakietowe certyfikatami inwestycyjnymi

§ 9

1. Transakcja pakietowa certyfikatami inwestycyjnymi notowanymi na giełdzie, może być zawarta, jeżeli:
   1) przedmiotem transakcji jest pakiet o wartości nie mniejszej niż 75.000 zł,
   2) maksymalna różnica pomiędzy ceną instrumentu określoną w zleceniu a ostatnim kursem tych instrumentów z sesji giełdowej nie jest wyższa niż 10%.
2. W przypadku transakcji pakietowej zawieranej poza godzinami sesji giełdowej, transakcja może być zawarta również wtedy, gdy spełnione są warunki określone w ust. 1 pkt 1), a różnica pomiędzy ceną certyfikatu inwestycyjnego w zleceniu a kursem odniesienia nie jest wyższa niż 40%. Kurs odniesienia określany jest jako średnia arytmetyczna kursów wszystkich transakcji danymi instrumentami z sesji giełdowej w dniu, w którym transakcja pakietowa ma zostać zawarta, ważona obrotami. Kurs ten określany jest z dokładnością do dwóch miejsc po przecinku, bez zaokrąglania. W przypadku gdy na sesji giełdowej w tym dniu nie zawarto danymi instrumentami żadnej transakcji, za kurs odniesienia przyjmuje się odpowiednio ostatni kurs zamknięcia albo ostatni kurs jednolity tych instrumentów.

3. Zlecenia maklerskie dotyczące transakcji pakietowych certyfikatami inwestycyjnymi mogą być przekazywane wyłącznie dniu, w którym transakcja ma zostać zawarta, w godzinach:

   a) 8.30 – 17.05 – w przypadku transakcji zawieranych w czasie trwania sesji giełdowej, o których mowa w ust. 1,

   b) 17.05 – 17.20 - w przypadku transakcji zawieranych poza godzinami sesji giełdowej, o których mowa w ust. 2

   - 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 na giełdzie.

Oddział 4

Transakcje pakietowe instrumentami pochodnymi

§ 10

1. Transakcja pakietowa instrumentami pochodnymi może być zawarta jeżeli liczba instrumentów pochodnych będących przedmiotem transakcji (wolumen transakcji) wynosi co najmniej:

   1) dla kontraktów terminowych na indeksy giełdowe – 150 instrumentów,

   2) dla kontraktów terminowych na stawki referencyjne WIBOR – 300 instrumentów,

   3) dla kontraktów terminowych na krótkoterminowe, średnioterminowe i długoterminowe obligacje skarbowe – 300 instrumentów,

   4) dla kontraktów na kursy walut – 10.000 instrumentów,

   5) dla kontraktów na kursy akcji – 400 instrumentów,

   6) dla opcji na indeksy giełdowe – 200 instrumentów.

2. Zarząd Giełdy dokonuje zmiany określonej w ust. 1 minimalnej liczby instrumentów pochodnych jaka może być przedmiotem transakcji pakietowej jeżeli w związku ze zmianą kursów tych instrumentów pochodnych mogłaby zostać zawarta transakcja pakietowa o wartości niższej niż minimalna wielkość zlecenia na dużą skalę w porównaniu z standardową wielkością rynkową określoną na podstawie Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/583 dla tych instrumentów pochodnych.

3. Za wartość transakcji pakietowej instrumentami pochodnymi na potrzeby ust. 1 i 2, uznaje się:

   1) dla kontraktów terminowych – iloczyn kursu kontraktu terminowego, mnożnika oraz liczby kontraktów będących przedmiotem transakcji,

   2) dla opcji – iloczyn kursu wykonania opcji, mnożnika oraz liczby opcji będących przedmiotem transakcji.

§ 11

Zlecenia maklerskie dotyczące transakcji pakietowych instrumentami pochodnymi mogą być przekazywane na giełdę wyłącznie w dniu, w którym transakcja ma zostać zawarta - w godzinach 8.45 – 17.20, a jeżeli dniem zawarcia transakcji pakietowej ma być ostatni dzień obrotu danymi instrumentami pochodnymi - w godz. 8.45 – 17.05 w tym dniu, zaś w przypadku:

a) kontraktów walutowych - w godz. 8.45 - 10.30 w tym dniu,

b) kontraktów na stawki referencyjne WIBOR - w godz. 8.45 - 11.00 w tym dniu,

c) kontraktów na krótkoterminowe, średnioterminowe i długoterminowe obligacje skarbowe - w godz. 8.45 - 16.30 w tym dniu.

§ 12

1. Z zastrzeżeniem ust. 2, różnica pomiędzy ceną określoną w zleceniu a kursem odniesienia nie może przekraczać:

   a) w przypadku kontraktów terminowych - ostatnich statycznych ograniczeń wahań kursów obowiązujących dla danych kontraktów terminowych na sesji giełdowej w dniu, w którym ma być zawarta transakcja pakietowa,

   b) w przypadku opcji na indeks WIG20 - 200 punktów indeksowych.

2. Kursem odniesienia, o którym mowa w ust. 1, jest kurs odniesienia dla statycznych ograniczeń wahań kursów dla danych instrumentów pochodnych obowiązujący na sesji giełdowej w dniu, w którym ma być zawarta transakcja pakietowa.

§ 13

1. Zlecenia maklerskie, o których mowa w § 11, muszą wskazywać jako datę rozliczenia transakcji dzień, w którym transakcja ma być zawarta.

2. Zlecenia na instrumenty pochodne będące przedmiotem transakcji pakietowej nie mogą być łączone w jedno zlecenie maklerskie z wyjątkiem zleceń wystawianych przez członka giełdy w ramach zarządzania portfelem instrumentów finansowych.

Oddział 5

Transakcje pakietowe tytułami uczestnictwa funduszy typu ETF

§ 14

1. Transakcja pakietowa tytułami uczestnictwa funduszu typu ETF (zwanymi dalej „ETF-ami") może być zawarta, jeżeli:

   1) przedmiotem transakcji jest pakiet o wartości co najmniej 5.000.000 zł, z zastrzeżeniem ust. 3,

   2) maksymalna różnica pomiędzy ceną określoną w zleceniu a ostatnim kursem danych ETF-ów z sesji giełdowej nie jest wyższa niż 2 %.

2. Zlecenia maklerskie dotyczące transakcji pakietowych ETF-ami mogą być przekazywane na giełdę wyłącznie w dniu, w którym transakcja ma zostać zawarta, w godz. 9.05 – 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 na giełdzie.

3. Zarząd Giełdy może zmienić minimalną wartość transakcji pakietowej dla ETF-ów, przy czym ta wartość minimalna nie może być mniejsza niż minimalna wielkość zlecenia na dużą skalę określona w art. 7 ust. 2 Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/587 (1.000.000 euro).

Oddział 6

Transakcje pakietowe dłużnymi instrumentami finansowymi oraz instrumentami typu ETC i ETN

§ 15

1. Transakcja pakietowa, której przedmiotem są dłużne instrumenty finansowe lub instrumenty typy ETC i ETN, notowane na giełdzie, może być zawarta, jeżeli:
   1) przedmiotem transakcji jest pakiet o wartości nie mniejszej niż minimalna wartość transakcji pakietowej określona zgodnie z przepisami § 16 - 18,
   2) maksymalna różnica pomiędzy ceną instrumentu określoną w zleceniu a ostatnim kursem tych instrumentów z sesji giełdowej nie jest wyższa niż 10%.
2. W przypadku transakcji pakietowej zawieranej poza godzinami sesji giełdowej, transakcja może być zawarta również wtedy, gdy spełnione są warunki określone w ust. 1 pkt 1), a różnica pomiędzy ceną dłużnego instrumentu finansowego lub instrumentu typu ETC i ETN w zleceniu a kursem odniesienia nie jest wyższa niż 10%. Kurs odniesienia określany jest jako średnia arytmetyczna kursów wszystkich transakcji danymi instrumentami z sesji giełdowej w dniu, w którym transakcja pakietowa ma zostać zawarta, ważona obrotami. Kurs ten określany jest z dokładnością do dwóch miejsc po przecinku, bez zaokrąglania. W przypadku gdy na sesji giełdowej w tym dniu nie zawarto danymi instrumentami żadnej transakcji, za kurs odniesienia przyjmuje się odpowiednio ostatni kurs zamknięcia albo ostatni kurs jednolity tych instrumentów.
3. Zlecenia maklerskie dotyczące transakcji pakietowych dłużnymi instrumentami finansowymi lub instrumentami typu ETC i ETN mogą być przekazywane wyłącznie dniu, w którym transakcja ma zostać zawarta, w godzinach:
   1) 8.30 – 17.05 – w przypadku transakcji zawieranych w czasie trwania sesji giełdowej, o których mowa w ust. 1,
   2) 17.05 – 17.20 - w przypadku transakcji zawieranych poza godzinami sesji giełdowej, o których mowa w ust. 2

   - 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 na giełdzie.

4. Transakcja pakietowa dłużnymi instrumentami finansowymi lub instrumentami typu ETC i ETN może być zawarta tylko wtedy kiedy możliwe jest określenie ceny rozliczeniowej transakcji.
5. Wartość pakietu na potrzeby spełnienia warunku minimalnej wartości transakcji pakietowej dłużnymi instrumentami finansowymi określa się jako iloczyn wolumenu transakcji, kursu wyrażonego w procentach wartości nominalnej i jednostkowej wartości nominalnej, przy czym bierze się pod uwagę wartość nominalną określoną na drugi dzień sesyjny po dniu, w którym transakcja pakietowa ma zostać zawarta.

§ 16

1. Zarząd Giełdy określa minimalną wartość transakcji pakietowej dla dłużnych instrumentów finansowych oraz dla instrumentów typu ETC i ETN, przy czym ta wartość minimalna nie może być mniejsza niż minimalna wielkość zlecenia na dużą skalę w porównaniu ze standardową wielkością rynkową określoną przez właściwy organ określony zgodnie z Rozporządzeniem delegowanym Komisji (UE) 2017/583 (właściwy organ), z zastrzeżeniem § 18.
2. Zarząd Giełdy publikuje minimalną wartość transakcji pakietowej dla dłużnych instrumentów finansowych oraz dla instrumentów typu ETC i ETN z podziałem na grupy najpóźniej w ostatnim dniu sesyjnym maja danego roku kalendarzowego, po opublikowaniu minimalnej wielkości zlecenia na dużą skalę odpowiednio dla dłużnych instrumentów finansowych oraz dla instrumentów typu ETC i ETN przez właściwy organ na podstawie art. 13 ust. 17 Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/583.
3. Minimalna wartość transakcji pakietowej określana jest dla następujących grup dłużnych instrumentów finansowych oraz instrumentów typu ETC i ETN z uwzględnieniem ich podziału na typy określone w Tabeli 2.3 oraz Tabeli 2.5 Załącznika III do Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/583:
   1) obligacje skarbowe i obligacje Banku Gospodarstwa Krajowego,
   2) obligacje samorządowe i obligacje Europejskiego Banku Inwestycyjnego,
   3) obligacje korporacyjne, z wyłączeniem obligacji zamiennych,
   4) obligacje zamienne,
   5) listy zastawne,
   6) obligacje spółdzielcze,
   7) instrumenty typu ETC,
   8) instrumenty typu ETN.
4. Minimalna wartość transakcji pakietowej, o której mowa w ust. 2, obowiązuje w okresie kolejnych 12 miesięcy począwszy od 1 czerwca danego roku kalendarzowego.
5. Zarząd Giełdy może zmienić w trakcie okresu obowiązywania minimalną wartość transakcji pakietowej dla danych grup dłużnych instrumentów finansowych lub instrumentów typu ETC i ETN, przy czym wartość ta nie może być mniejsza niż minimalna wielkość zlecenia na dużą skalę określona przez właściwy organ zgodnie z Rozporządzeniem delegowanym Komisji (UE) 2017/583. Nowa minimalna wartość transakcji pakietowej dla danych grup dłużnych instrumentów finansowych ma zastosowanie od dnia sesyjnego określonego przez Zarząd Giełdy.

§ 17

W przypadku braku publikacji przez właściwy organ minimalnej wielkości zlecenia na dużą skalę dla instrumentów typu ETC i ETN, dla których istnieje płynny rynek, przed ostatnim dniem sesyjnym maja danego roku kalendarzowego, do momentu ich publikacji minimalna wartość transakcji pakietowej dla tych instrumentów wynosi 5.000.000 zł.

§ 18

1. Minimalna wartość transakcji pakietowej dla dłużnych instrumentów finansowych, dla których nie ma płynnego rynku określonego zgodnie z Rozporządzeniem delegowanym Komisji (UE) 2017/583 wynosi 75.000 zł, a w przypadku dłużnych instrumentów finansowych notowanych w euro wynosi 15.000 euro.
2. Minimalna wartość transakcji pakietowej dla instrumentów typu ETC i ETN, dla których nie ma płynnego rynku określonego zgodnie z Rozporządzeniem delegowanym Komisji (UE) 2017/583, wynosi 75.000 zł.

Oddział ~~6~~7

Przepisy końcowe

§ 19

Przepisy § 2-18 stosuje się odpowiednio do zleceń maklerskich składanych przez klientów członka giełdy korzystających z dostępu sponsorowanego, jak również do transakcji pakietowych zawieranych na ich podstawie.

Rozdział 3

Szczegółowy tryb postępowania przy realizacji wezwania na sprzedaż akcji notowanych na giełdzie

§ 20

Z zastrzeżeniem postanowień niniejszego Działu, do zleceń maklerskich i zawieranych na ich podstawie transakcji w ramach realizacji wezwania na sprzedaż akcji notowanych na giełdzie („wezwanie") stosuje się odpowiednio przepisy Działu IV.

§ 21

1. W ramach realizacji wezwania można składać wyłącznie zlecenia LIMIT.
2. Zlecenie LIMIT może być realizowane wyłącznie po cenie określonej w wezwaniu, przy czym limit ten powinien zostać określony z dokładnością do 0,01 waluty notowania.
3. Zlecenie Limit może zawierać wyłącznie następujące oznaczenia maksymalnego okresu ich ważności:
   a) „Ważne do oznaczonego dnia" (WDD),
   b) „Ważne na czas nieoznaczony" (WDA).

§ 22

1. Członek giełdy pośredniczący w przeprowadzeniu wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji notowanych na giełdzie (zwany dalej członkiem giełdy – pośredniczącym) określa, po uzgodnieniu z Giełdą, dni przekazywania na giełdę zleceń maklerskich w celu realizacji wezwania i dzień realizacji wezwania oraz podaje te informacje do wiadomości uczestników obrotu.
2. Wniosek, o którym mowa w ust. 1, powinien zawierać w szczególności:
   1) oznaczenie akcji będących przedmiotem wezwania (nazwa, kod ISIN),
   2) wskazanie liczby i ceny akcji będących przedmiotem wezwania,
   3) wskazanie planowanego dnia rozpoczęcia przekazywania na giełdę zleceń maklerskich w celu realizacji wezwania,
   4) wskazanie planowanego dnia realizacji wezwania,
   5) wskazanie planowanego terminu rozliczenia transakcji.
3. Wniosek, o którym mowa w ust. 2, powinien być przesłany na Giełdę nie później niż na 2 dni sesyjne przed planowanym rozpoczęciem przekazywania na giełdę zleceń maklerskich w celu realizacji wezwania, o którym mowa w ust. 2 pkt 3).

§ 23

Składanie zleceń oraz zawieranie transakcji w ramach realizacji wezwania może odbywać się w dniach, w którym odbywają się sesje giełdowe, według następujących harmonogramów:

a) harmonogram w dniach poprzedzających dzień realizacji wezwania (z możliwością składania, modyfikowania i anulowania zleceń maklerskich, jednak bez możliwości zawierania transakcji giełdowych):

godz. 8.30 – 17.00	Faza składania zleceń

b) harmonogram w dniu realizacji wezwania (z możliwością składania, modyfikowania i anulowania zleceń maklerskich - w fazie składania zleceń oraz zawierania transakcji giełdowych - w fazie realizacji wezwania):

godz. 8.30 – 14.00	Faza składania zleceń
godz. 14.00 – 17.00	Faza realizacji wezwania

§ 24

Zarząd Giełdy lub upoważniony przez Zarząd Giełdy pracownik Giełdy może w ciągu jednego dnia sesyjnego od dnia otrzymania wniosku, o którym mowa w § 22, wyrazić sprzeciw co do planowanego dnia rozpoczęcia przekazywania na giełdę zleceń maklerskich w celu realizacji wezwania lub planowanego dnia realizacji wezwania.

§ 25

Członek giełdy-pośredniczący zobowiązany jest do przekazania Giełdzie, przed dniem rozpoczęcia przekazywania na giełdę zleceń maklerskich w celu realizacji wezwania, o

którym mowa w § 22 ust. 2 pkt 3), zestawienia obejmującego liczbę i wolumen zleceń maklerskich podlegających realizacji w ramach wezwania, przekazanych przez poszczególnych członków giełdy. Zestawienie to przekazywane jest w uzgodnionej z Giełdą formie elektronicznej.

§ 26

1. Zlecenia maklerskie przekazywane na giełdę w celu realizacji wezwania muszą być zgodne z zestawieniem, o którym mowa w § 25.
2. W przypadku niezgodności pomiędzy przekazanymi na giełdę zleceniami maklerskimi, a zestawieniem określonym w § 25, członek giełdy zobowiązany jest do bezzwłocznej korekty przekazanego zlecenia.

§ 27

Zawarcie transakcji giełdowych w wyniku realizacji wezwania na akcje notowane na giełdzie następuje z chwilą dokonania odpowiedniego zapisu w systemie transakcyjnym giełdy.

§ 28

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

Dział VII

Szczególne zasady oznaczania instrumentów finansowych notowanych na giełdzie

§ 1

W przypadku zaistnienia określonych okoliczności dotyczących emitenta lub jego instrumentów finansowych notowanych na giełdzie, w szczególności okoliczności o których mowa w § 174 ust. 1 Regulaminu Giełdy, Zarząd Giełdy może postanowić o oznaczeniu w sposób szczególny i podaniu do publicznej wiadomości informacji dotyczących instrumentów tego emitenta w Cedule Giełdy Warszawskiej lub w serwisach informacyjnych Giełdy.

§ 2

Oznaczenia instrumentów finansowych, o którym mowa w § 1, dokonuje się na podstawie informacji przekazanych przez emitenta do publicznej wiadomości, a w szczególnie uzasadnionych przypadkach także na podstawie innych publicznie dostępnych informacji.

§ 3

1. Oznaczenie instrumentów finansowych, o którym mowa w § 1, 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 przyjętego w postępowaniu o zatwierdzenie układu,
   11) emitent złożył wniosek o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego;
   12) emitent złożył wniosek o zatwierdzenie układu przyjętego w postępowaniu o zatwierdzenie układu,
   13) wobec emitenta zostało wszczęte postepowanie upadłościowe lub likwidacyjne zgodnie z przepisami prawa właściwego,
   14) sąd umorzył postępowanie upadłościowe ze względu na to, że majątek emitenta nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania,

15) uprawomocniło się postanowienie sądu o umorzeniu postepowania upadłościowego ze względu na to, że majątek emitenta nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania,

16) emitent nie wykonuje lub nienależycie wykonuje obowiązki informacyjne,

17) emitent narusza przepisy obowiązujące na giełdzie,

18) obrót akcjami emitenta podlega ograniczeniom obrotu zgodnie z Kategorią 3 Regulacji S wydanej na podstawie amerykańskiej Ustawy o papierach wartościowych z 1933 r., z późn. zm. (ang. *Regulation S under the United States Securities Act of 1933*),

19) obrót akcjami emitenta podlega ograniczeniom obrotu zgodnie z Kategorią 3 Regulacji S oraz Zasadą 144A wydanymi na podstawie amerykańskiej Ustawy o papierach wartościowych z 1933 r., z późn. zm. (ang. *Regulation S under the United States Securities Act of 1933*),

20) sąd wydał postanowienie o otwarciu postępowania o zmianę układu,

21) sąd wydał postanowienie o odmowie otwarcia postępowania o zmianę układu,

22) nastąpiło otwarcie postępowania o zatwierdzenie układu,

23) informacje o notowaniach nie uwzględniają obniżenia wartości nominalnej akcji/splitu akcji.

2. Zastrzeżenia dotyczące obrotu akcjami oznaczonymi w sposób, o którym mowa w ust. 1 pkt 18) lub pkt 19) zostały zawarte, odpowiednio, w Części A oraz Części B Załącznika Nr 14 do niniejszych Szczegółowych Zasad Obrotu Giełdowego.

3. 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 § 2, uzna że wymaga tego wzgląd na bezpieczeństwo obrotu giełdowego lub interes jego uczestników.

DZIAŁ VIII

Zasady przekazywania raportów bieżących i okresowych przez emitentów instrumentów finansowych notowanych na giełdzie

§ 1

1. W dniu sesyjnym raporty bieżące i okresowe powinny być przekazywane przez emitentów instrumentów finansowych z uwzględnieniem następujących zasad :
   1) raporty bieżące powinny być przekazywane w trakcie całego dnia (w trakcie trwania sesji oraz poza godzinami sesji),
   2) raporty okresowe powinny być przekazywane:
      a) do godz. 8.30 – jeżeli instrumenty finansowe notowane są w systemie notowań ciągłych,
      b) do godz. 10.30 oraz w godz. 11.30 – 14.30 - jeżeli instrumenty finansowe notowane są w systemie notowań kursu jednolitego z dwukrotnym określaniem kursu,
      c) do godz. 10.30 w dniu sesji giełdowej, na której określa się kurs jednolity – jeżeli instrumenty finansowe notowane są w systemie notowań kursu jednolitego z jednokrotnym określaniem kursu

   - z zastrzeżeniem ust. 2 i 3.
2. Wznowienie przekazywania raportów okresowych powinno nastąpić po zakończeniu notowań instrumentów finansowych emitenta w danym systemie notowań w tym dniu, a mianowicie:
   1) o godz. 17.05 - jeżeli instrumenty finansowe notowane są w systemie notowań ciągłych,
   2) o godz. 15.30 - jeżeli instrumenty finansowe notowane są w systemie notowań kursu jednolitego z dwukrotnym określaniem kursu,
   3) o godz. 11.30 w dniu sesji giełdowej, na której określa się kurs jednolity - jeżeli instrumenty finansowe notowane są w systemie notowań kursu jednolitego z jednokrotnym określaniem kursu

   - z zastrzeżeniem ust. 3.
3. W razie uzasadnionych obaw co do zachowania poufności informacji zawartych w raporcie okresowym lub w przypadku wystąpienia istotnych okoliczności uniemożliwiających przekazanie takiego raportu w godzinach określonych w ust. 1 pkt 2), raport okresowy może zostać przekazany w danym dniu bez zachowania tych godzin. W takim przypadku przekazanie raportu powinno zostać poprzedzone stosowną informacją skierowaną do Giełdy telefonicznie lub za pomocą faksu.
4. Przepisów ust. 1-3 nie stosuje się do przekazywania raportów bieżących i okresowych przez emitentów instrumentów finansowych notowanych również na zagranicznych rynkach regulowanych, dla których Rzeczpospolita Polska jest państwem przyjmującym.

§ 2

W przypadkach nadzwyczajnych wymagających przesunięcia godzin otwarcia lub zamknięcia notowań w danym systemie notowań, raporty okresowe powinny być przekazywane z uwzględnieniem tych zmian.

§ 3

Jeżeli informacje zawarte w raportach okresowych danego emitenta przekazanych w sytuacji określonej w § 1 ust. 3 lub w § 2 mogą mieć istotny wpływ na notowanie tych instrumentów finansowych, przewodniczący sesji może postanowić o czasowym zawieszeniu dalszego obrotu instrumentami finansowymi.

ZAŁĄCZNIKI:

Załącznik Nr 1

Stosowanie i łączenie oznaczeń ważności i warunków realizacji zleceń maklerskich na rynku kasowym i terminowym

Faza notowań ciągłych i faza dogrywki:

	D	WDC	WDD	WDA	WNF	WNZ	WIA	WLA
Limit	Tak	Tak	Tak	Tak	Tak	Tak	Tak	Tak
PKC	Nie	Nie	Nie	Nie	Tak	Tak	Tak	Tak
PCR	Nie	Nie	Nie	Nie	Tak	Tak	Tak	Tak
Stop Limit	Tak	Tak	Tak	Tak	Nie	Nie	Nie	Nie
Stop Loss	Tak	Tak	Tak	Tak	Nie	Nie	Nie	Nie
WUJ	Tak	Tak	Tak	Tak	Nie	Nie	Nie	Nie

Faza aukcji otwarcia, faza aukcji zamknięcia, faza przed otwarciem oraz równoważenie:

	D	WDC	WDD	WDA	WNF	WNZ	WIA	WLA
Limit	Tak	Tak	Tak	Tak	Tak	Tak	Nie	Nie
PKC	Nie	Nie	Nie	Nie	Tak	Tak	Nie	Nie
PCR	Nie	Nie	Nie	Nie	Tak	Tak	Nie	Nie
Stop Limit	Tak	Tak	Tak	Tak	Nie	Nie	Nie	Nie

	D	WDC	WDD	WDA	WNF	WNZ	WIA	WLA
Stop Loss	Tak	Tak	Tak	Tak	Nie	Nie	Nie	Nie
WUJ	Tak	Tak	Tak	Tak	Nie	Nie	Nie	Nie

Oznaczenia:

Wielkość Standardowa - zlecenie bez warunku wielkości ujawnianej (WUJ)

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”

Załącznik Nr 2

Stosowanie i łączenie oznaczeń ważności zleceń maklerskich przy ich modyfikacji na rynku kasowym i terminowym

Faza notowań ciągłych i faza dogrywki:

	D	WDC	WDD	WDA	WNF	WNZ	WIA	WLA
Limit	Tak	Tak	Tak	Tak	Tak	Tak	Tak	Tak
PKC	Nie	Nie	Nie	Nie	Tak	Tak	Tak	Tak
PCR	Nie	Nie	Nie	Nie	Tak	Tak	Tak	Tak
Stop Limit	Tak	Tak	Tak	Tak	Nie	Nie	Nie	Nie
Stop Loss	Tak	Tak	Tak	Tak	Nie	Nie	Nie	Nie
WUJ	Tak	Tak	Tak	Tak	Nie	Nie	Nie	Nie

Faza aukcji otwarcia, faza aukcji zamknięcia, faza przed otwarciem oraz równoważenie:

	D	WDC	WDD	WDA	WNF	WNZ	WIA	WLA
Limit	Tak	Tak	Tak	Tak	Tak	Tak	Nie	Nie
PKC	Nie	Nie	Nie	Nie	Tak	Tak	Nie	Nie
PCR	Nie	Nie	Nie	Nie	Tak	Tak	Nie	Nie
Stop Limit	Tak	Tak	Tak	Tak	Nie	Nie	Nie	Nie
Stop Loss	Tak	Tak	Tak	Tak	Nie	Nie	Nie	Nie
WUJ	Tak	Tak	Tak	Tak	Nie	Nie	Nie	Nie

Oznaczenia:

Wielkość Standardowa - zlecenie bez warunku wielkości ujawnianej (WUJ)

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”

Załącznik Nr 3

Opinia firmy inwestycyjnej

Do:

Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

DATA SPORZĄDZENIA OPINII: ☐☐ - ☐☐ - ☐☐☐☐ r.

PODMIOT WYDAJĄCY OPINIĘ:

EMITENT:

OZNACZENIE AKCJI:

RYNEK:

I. Oświadczamy, że zapoznaliśmy się z sytuacją prawną i ekonomiczno–finansową Emitenta i po przeprowadzeniu z należytą starannością jej analizy, jak również po dokonaniu analizy okoliczności emisji akcji objętych wnioskiem stwierdzamy, że w odniesieniu do Emitenta oraz akcji objętych wnioskiem spełnione są warunki określone w:

1. § 3 ust. 1, § 3 ust. 2 pkt 1), § 3 ust. 2 pkt 2) lit. a) i b), § 3 ust. 6 Regulaminu Giełdy;

W przypadku gdy akcje objęte wnioskiem nie spełniają warunków określonych w § 3 ust. 2 pkt 2) Regulaminu Giełdy, a Emitent wnioskuje do Zarządu Giełdy o odstąpienie od stosowania wymogów określonych w § 3 ust. 2 pkt 2) Regulaminu Giełdy, należy wskazać okoliczności faktyczne uzasadniające odstąpienie od stosowania tych wymogów, jednocześnie uwzględniające wymogi, o których mowa w § 10 pkt 5) Regulaminu Giełdy:

Uzasadnienie odstąpienia od wymogów określonych w § 3 ust. 2 pkt 2) Regulaminu Giełdy

2. § 3a Regulaminu Giełdy, przy czym:

a) mając na względzie następujące okoliczności:

W naszej opinii obrót tymi akcjami będzie prowadzony w sposób rzetelny, prawidłowy i skuteczny;

b) akcje te są w naszej ocenie akcjami swobodnie zbywalnymi w rozumieniu art. 1 Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/568, przy czym:

☐ akcje będące przedmiotem wniosku nie zostały objęte umownymi ograniczeniami zbywalności,

☐ objęcie akcji umowami typu lock-up nie generuje ryzyka, że ewentualne zbycie tych akcji wbrew umowie lock-up skutkowałoby bezskutecznością nabycia akcji przez przyszłego nabywcę, a tym samym nie stanowi ograniczenia ich zbywalności powodującego prawdopodobieństwo zakłócenia rynku, co oznacza, że dane akcje spełniają przesłankę ich swobodnej zbywalności określoną w art. 1 ust. 1 Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/568;

3. § 1 oraz § 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 kwietnia 2019 r. w sprawie szczegółowych warunków, jakie musi spełniać rynek oficjalnych notowań oraz emitenci papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na tym rynku - w przypadku ubiegania się o dopuszczenie akcji do obrotu giełdowego na rynku podstawowym (rynku oficjalnych notowań).

W przypadku gdy akcje objęte wnioskiem nie spełniają warunku określonego w § 1 ust 2 ww. Rozporządzenia, a pomimo to Emitent wnioskuje do Zarządu Giełdy o dopuszczenie akcji do obrotu giełdowego, należy wskazać okoliczności uzasadniające dopuszczenie akcji:

II. W wyniku przeprowadzonej analizy dodatkowych okoliczności, o których mowa w § 10 Regulaminu Giełdy, nie stwierdzono przesłanek, które mogłyby stanowić wystarczającą podstawę do podjęcia przez Zarząd Giełdy decyzji odmownej w zakresie dopuszczenia akcji objętych wnioskiem Emitenta do obrotu na rynku regulowanym.

Krótki opis sytuacji oraz stanowisko Firmy Inwestycyjnej, w przypadku gdy istnieją okoliczności, które Zarząd Giełdy powinien wziąć pod uwagę, podejmując decyzję o dopuszczeniu akcji do obrotu giełdowego, a które mogłyby wpłynąć na negatywną ocenę kwestii wymienionych w § 10 Regulaminu Giełdy, oraz przedstawienie uzasadnienia dopuszczenia akcji pomimo występowania wskazanych okoliczności.

III. Nie są nam znane żadne fakty i okoliczności, które mogłyby, naszym zdaniem, stanowić przeszkodę w dopuszczeniu tych akcji do obrotu giełdowego.

Krótki opis sytuacji oraz stanowisko Firmy Inwestycyjnej, w przypadku gdy zaistniały okoliczności, które Zarząd Giełdy powinien wziąć pod uwagę, podejmując decyzję o dopuszczeniu akcji do obrotu giełdowego, a które mogłyby stanowić przeszkodę dla podjęcia takiej decyzji.

IV. Uważamy, że obrót akcjami może osiągnąć wielkość zapewniającą odpowiednią płynność i prawidłowy przebieg transakcji giełdowych.

V. Organy nadzorcze i zarządzające Emitenta zostały przez nas poinformowane o obowiązkach związanych z funkcjonowaniem Emitenta na rynku regulowanym, spoczywających na Emitencie na mocy Ustawy o ofercie publicznej oraz prawa Unii, w szczególności w zakresie dotyczącym realizacji obowiązków wynikających z Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014.

VI. Na podstawie posiadanych informacji wyrażamy przekonanie, że Emitent będzie należycie wypełniać powyższe obowiązki, jak również zapewniać kształtowanie stosunków z właścicielami papierów wartościowych zgodne z charakterem publicznego obrotu.

VII. Opinia powyższa została sporządzona wyłącznie na potrzeby Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w ramach procedury dopuszczania papierów wartościowych do obrotu giełdowego. Nie stanowi ona rekomendacji nabywania papierów wartościowych Emitenta.

.....

[data, imiona i nazwiska lub pieczęci oraz podpisy osób uprawnionych do składania oświadczeń woli w imieniu firmy inwestycyjnej – podpisy własnoręczne (w przypadku opinii składanej w formie papierowej) albo kwalifikowane podpisy elektroniczne lub podpisy zaufane (w przypadku opinii składanej elektronicznie w formacie PDF)]

Załącznik Nr 4

Wniosek o dopuszczenie do działania na giełdzie

Do Zarządu
Giełdy Papierów Wartościowych
w Warszawie S.A.

<u>Wniosek o dopuszczenie do działania na giełdzie</u>

……

……

(*nazwa wnioskodawcy, kod LEI*)

Kategoria wnioskodawcy[1]:

firma inwestycyjna w rozumieniu art. 3 pkt 33) ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi	
zagraniczna firma inwestycyjna nieprowadząca działalności maklerskiej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej	
inny podmiot będący uczestnikiem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A.	
inny podmiot niebędący uczestnikiem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A.	

Adres siedziby……...

Adres do korespondencji……

Adres strony internetowej……

Nr VAT[2]……..

[1] Proszę zaznaczyć właściwą kategorię w drugiej kolumnie.

[2] Wypełniają tylko wnioskodawcy z siedzibą na terytorium państwa będącego członkiem Unii Europejskiej.

Wnioskodawca zwraca się z wnioskiem o dopuszczenie do działania na giełdzie w charakterze członka giełdy oraz określenie zakresu działalności prowadzonej na giełdzie: [1]

	na rachunek własny	na rachunek klienta
papiery wartościowe		
instrumenty pochodne		
papiery wartościowe – na podstawie i w zakresie określonym w art. 70 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi		
instrumenty pochodne – na podstawie i w zakresie określonym w art. 70 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi		

Jednocześnie wnioskodawca zobowiązuje się do:

a) przestrzegania przepisów obowiązujących na giełdzie;

b) poddania właściwości Sądu Giełdowego sporów cywilnych o prawa majątkowe wynikających z transakcji giełdowych;

c) udzielania na żądanie organów Giełdy wszelkich informacji związanych z działalnością w zakresie obrotu giełdowego oraz przesyłania okresowych informacji w zakresie i terminach określonych przez Zarząd Giełdy.

.....

(data, imiona i nazwiska lub pieczęci oraz podpisy osób uprawnionych do składania oświadczeń woli w imieniu wnioskodawcy)

I. Skład osobowy organu zarządzającego wnioskodawcy (osoby uprawnione do zarządzania wnioskodawcą):

[1] Proszę zaznaczyć właściwą rubrykę/właściwe rubryki w pierwszej lub drugiej kolumnie.

Imię i nazwisko	Pełniona funkcja

II. Struktura własności wnioskodawcy:

Firma (imię i nazwisko) i siedziba (adres)	Udział w ogólnej liczbie głosów [%]	Udział w kapitale zakładowym [%]

III. Informacja nt. posiadania przez wnioskodawcę oddziału na terytorium RP [1]

Nazwa oddziału zagranicznego przedsiębiorcy	

[1] *Dotyczy wnioskodawców będących zagranicznymi firmami inwestycyjnymi działających na GPW z siedziby za granicą, ale posiadających oddział na terytorium RP, za pośrednictwem którego prowadzona jest działalność powiązana z obsługą zleceń.*

Siedziba i adres oddziału	
Data rejestracji oddziału w Krajowym Rejestrze Sądowym	
Nr KRS	
Osoby reprezentujące zagranicznego przedsiębiorcę w oddziale	
Data uruchomienia działalności operacyjnej	
Adres korespondencyjny oddziału, e-mail, telefon, fax.	

IV. Stosunek zależności wnioskodawcy od innych podmiotów: [1]

1).....

(*nazwa podmiotu dominującego oraz rodzaj dominacji*)

2).....

(*nazwa podmiotu dominującego oraz rodzaj dominacji*)

3).....

(*nazwa podmiotu dominującego oraz rodzaj dominacji*)

V. Stosunek dominacji wnioskodawcy wobec innych podmiotów: [1]

[1] *Podmiot zależny – podmiot, w stosunku do którego inny podmiot jest podmiotem dominującym, przy czym wszystkie podmioty zależne od tego podmiotu zależnego uważa się również za zależne od tego podmiotu dominującego.*

1).....

(*nazwa podmiotu zależnego oraz rodzaj zależnośc*i)

2).....

(*nazwa podmiotu zależnego oraz rodzaj zależnośc*i)

3).....

(*nazwa podmiotu zależnego oraz rodzaj zależnośc*i)

VI. Członkostwo wnioskodawcy na innych rynkach instrumentów finansowych, w instytucjach rozliczeniowych, profesjonalnych stowarzyszeniach:

Rynek	Typ członkostwa [2]

Instytucja rozliczeniowa	Typ członkostwa [3]

[1] *Podmiot dominujący – podmiot w sytuacji, gdy:*

1) *posiada on bezpośrednio lub pośrednio większość głosów w organach innego podmiotu, także na podstawie porozumień z innymi osobami, lub*
2) *jest uprawniony do powoływania lub odwoływania większości członków organów zarządzających innego podmiotu, lub*
3) *więcej niż połowa członków zarządu drugiego podmiotu jest jednocześnie członkami zarządu, prokurentami lub osobami pełniącymi funkcje kierownicze pierwszego podmiotu bądź innego podmiotu pozostającego z tym pierwszym w stosunku zależności.*

[2] *np.: członek wzajemny, zdalny, lokalny (działający w formie oddziału).*

[3] *np.: uczestnik rozliczający tylko własne transakcje (tzw. Individual Clearing Member), uczestnik rozliczający (tzw. General Clearing Member).*

Profesjonalne stowarzyszenie

Czy wnioskodawca działa na innych rynkach instrumentów finansowych ?

Tak Nie

Jeżeli tak, to proszę podać jakich i w jakim charakterze:

Rynek	Charakter działalności

VII. Lista osób przewidzianych do kontaktów wnioskodawcy z Giełdą innych niż wymienione w pkt VIII:

Imię i nazwisko	Pełniona funkcja	Adres korespondencyjny, adres mailowy, telefon, fax.

VIII. Lista osób przewidzianych do pełnienia funkcji maklera nadzorującego:

Imię i nazwisko	Telefon, Fax, E-mail	Numer licencji maklera papierów wartościowych[1)]

Załączniki do wniosku:

1. Odpis zezwolenia właściwego organu nadzoru na prowadzenie działalności maklerskiej lub inny dokument potwierdzający prawo wnioskodawcy do prowadzenia działalności maklerskiej w zakresie wymaganym do działania na giełdzie.[2)]
2. Oświadczenie o zakresie działalności, której zamiar wykonywania przez wnioskodawcę został zgłoszony właściwemu organowi nadzoru. [3)]
3. Zobowiązanie wnioskodawcy do poinformowania Giełdy o zamiarze rozpoczęcia prowadzenia działalności maklerskiej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.[4)]
4. Zobowiązanie wnioskodawcy do złożenia wniosku o zmianę uchwały w sprawie dopuszczenia do działania na giełdzie w przypadku zamiaru rozpoczęcia prowadzenia działalności maklerskiej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. [4)]
5. Opis wewnętrznej struktury organizacyjnej.
6. Aktualny odpis z właściwego rejestru oraz statut lub umowa spółki.
7. Sprawozdanie finansowe za ostatni rok obrotowy prowadzonej działalności i właściwą opinię podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych. Jeżeli zgodnie z właściwymi przepisami posiadanie takiej opinii na dzień złożenia wniosku nie jest wymagane – sprawozdanie finansowe za ostatni rok obrotowy prowadzonej działalności oraz ostatnie zbadane sprawozdanie finansowe i właściwą opinię do tego sprawozdania. Jeżeli wnioskodawca składa wniosek w trakcie pierwszego roku obrotowego prowadzonej działalności - sprawozdanie finansowe obejmujące okres od rozpoczęcia działalności do ostatniego dnia miesiąca poprzedzającego złożenie wniosku.[5)]
8. Sprawozdanie finansowe sporządzone na ostatni dzień miesiąca poprzedzającego złożenie wniosku (jeżeli wnioskodawca posiada takie sprawozdanie).[6)]

[1)] *Jeżeli jest wymagana.*

[2)] *Jeżeli z zakresu działalności podejmowanej na giełdzie wynika obowiązek posiadania zezwolenia.*

[3)] *W przypadku gdy rozpoczęcie prowadzenia działalności maklerskiej w danym zakresie nastąpiło na podstawie zawiadomienia złożonego do Komisji Nadzoru Finansowego. Oświadczenie powinno zostać podpisane przez osobę uprawnioną (osoby uprawnione) do składania oświadczeń woli w imieniu wnioskodawcy.*

[4)] *Jeżeli wnioskodawcą jest zagraniczna firma inwestycyjna nieprowadząca działalności maklerskiej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Zobowiązanie to powinno zostać podpisane przez osobę uprawnioną (osoby uprawnione) do składania oświadczeń woli w imieniu wnioskodawcy.*

[5)] *Zamiast złożenia sprawozdania, dopuszcza się wskazanie adresu strony internetowej, na której sprawozdanie jest udostępnione.*

[6)] *Zamiast złożenia sprawozdania, dopuszcza się wskazanie adresu strony internetowej, na której sprawozdanie jest udostępnione.*

9. Schemat architektury technicznej zapewniającej prawidłową obsługę obrotu instrumentami notowanymi na giełdzie lub informacja n/t planowanej architektury technicznej oraz warunków jej wdrożenia.

10. Informacja o przewidywanym terminie rozpoczęcia działania na giełdzie.

11. Dokument określający/dokumenty określające obowiązujące u wnioskodawcy zasady nabywania i zbywania instrumentów finansowych notowanych na giełdzie przez członków władz wnioskodawcy lub jego pracowników, których zakres obowiązków obejmuje czynności związane z obrotem giełdowym.

12. Dokument określający/dokumenty określające obowiązujące u wnioskodawcy procedury ochrony tajemnicy informacji związanych z transakcjami giełdowymi.

13. Oświadczenie o zakresie czynności, do wykonywania których wnioskodawca jest uprawniony na podstawie art. 70 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi.

Załącznik Nr 5

Wniosek o zmianę zakresu działania na giełdzie przez członka giełdy

Do Zarządu
Giełdy Papierów Wartościowych
w Warszawie S.A.

<u>Wniosek o zmianę zakresu działania na giełdzie</u>
<u>przez członka giełdy</u>

……

……

(*nazwa wnioskodawcy, kod LEI*)

zwraca się z wnioskiem o zmianę zakresu działania na giełdzie, na określony poniżej:

	na rachunek własny	na rachunek klienta
papiery wartościowe		
instrumenty pochodne		
papiery wartościowe – na podstawie i w zakresie określonym w art. 70 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi		
instrumenty pochodne – na podstawie i w zakresie określonym w art. 70 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi		

.....

(data, imiona i nazwiska lub pieczęci oraz podpisy osób uprawnionych do składania oświadczeń woli w imieniu członka giełdy)

<u>Załączniki do wniosku:</u>

1) Oświadczenie o zakresie czynności, do wykonywania których wnioskodawca jest uprawniony na podstawie art. 70 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi - o ile nie zostało załączone wcześniej.
2) Odpis zezwolenia właściwego organu nadzoru na prowadzenie działalności maklerskiej lub inny dokument potwierdzający prawo wnioskodawcy do prowadzenia działalności maklerskiej w zakresie wymaganym do działania na giełdzie.
3) Oświadczenie o zakresie działalności, której zamiar wykonywania przez wnioskodawcę został zgłoszony właściwemu organowi nadzoru.
4) Aktualny odpis z właściwego rejestru oraz aktualny statut lub aktualna umowa spółki.

Załącznik Nr 6

Wniosek o określenie daty rozpoczęcia działania przez członka giełdy na giełdzie

Do Zarządu
Giełdy Papierów Wartościowych
w Warszawie S.A.

<u>Wniosek o określenie daty rozpoczęcia działania</u>
<u>przez członka giełdy na giełdzie</u>

……

……

(*nazwa wnioskodawcy, kod LEI*)

zwraca się z wnioskiem o określenie na dzień ……..

daty rozpoczęcia działania na giełdzie/daty rozpoczęcia działania na giełdzie w związku ze zmianą zakresu tego działania*

**(niepotrzebne skreślić)*

.....

(data, imię i nazwisko, pieczęci oraz podpisy osób uprawnionych do składania oświadczeń woli w imieniu członka giełdy)

<u>Załączniki do wniosku:</u>

1) Dokumenty świadczące o możliwości prawidłowego rozliczania zawieranych transakcji giełdowych, o których mowa w § 70 ust. 1 Regulaminu Giełdy i § 1 ust. 4 Działu II Szczegółowych Zasad Obrotu Giełdowego w systemie UTP - o ile nie zostały załączone wcześniej;
2) Wskazanie maklera nadzorującego/maklerów nadzorujących, o których mowa w § 1a pkt 2) Działu II Szczegółowych Zasad Obrotu Giełdowego w systemie UTP;
3) Oświadczenie o wyznaczeniu maklera giełdowego/maklerów giełdowych, o których mowa w § 1a pkt 3) Działu II Szczegółowych Zasad Obrotu Giełdowego w systemie UTP.

Załącznik Nr 6a

Informacja członka giełdy o rozpoczęciu udostępniania dostępu bezpośredniego

Informacja członka giełdy o rozpoczęciu udostępniania dostępu bezpośredniego

……

……

(nazwa członka giełdy, kod LEI)

I. Niniejszym informujemy, że z dniem ……. zamierzamy przyznać dostęp bezpośredni, o którym mowa w § 1c pkt 1 Działu II Szczegółowych Zasad Obrotu Giełdowego w systemie UTP, dla:

Nazwa Klienta (kod LEI)	
Adres siedziby	
Adres do korespondencji	
Adres strony internetowej	
Adres e-mail	
Telefon kontaktowy	Stacjonarny: Komórkowy:
Kod skrócony („short code") nadany Klientowi przez członka giełdy	
Kategoria Klienta[1]	
Właściwy organ nadzoru[2]	

[1] *Proszę wskazać uprawnienie klienta do korzystania z dostępu bezpośredniego, poprzez wskazanie czy klient jest: (i) firmą inwestycyjną w rozumieniu art. 3 pkt 33) ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, (ii) zagraniczną firmą inwestycyjną nieprowadzącą działalności maklerskiej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, (iii) bankiem posiadającym prawo do działania na podstawie art. 70 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, (iv) innym podmiotem uprawnionym do korzystania z dostępu bezpośredniego na podstawie właściwych przepisów prawa, ze wskazaniem tych przepisów.*

[2] *Proszę wskazać organ nadzoru, który wydał zezwolenie na prowadzenie przez klienta działalności maklerskiej lub innej działalności uprawniającej do korzystania z dostępu bezpośredniego.*

Dane maklera nadzorującego[3] członka giełdy, odpowiedzialnego za nadzór nad zleceniami maklerskimi, przekazywanymi na giełdę (odpowiednio w alternatywnym systemie obrotu*) przez Klienta:

Imię	
Nazwisko	
Nr licencji maklera papierów wartościowych (jeśli jest wymagana)	
Adres e-mail	
Telefon kontaktowy	Stacjonarny: Komórkowy:

Oświadczamy, że:

a) wdrożyliśmy i stosujemy zasady i procedury oraz środki kontroli i mechanizmy określone w art. 19-21 Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/589;

b) poinformowaliśmy KNF oraz organ nadzoru właściwy ze względu na naszą siedzibę o fakcie udostępniania klientom bezpośredniego dostępu elektronicznego;

c) zapoznaliśmy się z sytuacją prawną i ekonomiczno-finansową Klienta oraz przeprowadziliśmy jego weryfikację w zakresie określonym w art. 22 Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/589, oraz że nie są nam znane żadne fakty lub okoliczności, które wskazywałyby, że korzystanie przez wskazanego powyżej Klienta z dostępu bezpośredniego mogłoby naruszyć bezpieczeństwo obrotu giełdowego (odpowiednio bezpieczeństwo obrotu w alternatywnym systemie obrotu*) lub interes jego uczestników;

d) w przypadku akcji zakwalifikowanych do ~~klasy~~segmentu notowań, o ~~której~~którym mowa odpowiednio w § 71 pkt 5) lub § 72 ust. 1a Działu IV Szczegółowych Zasad Obrotu Giełdowego, w związku z weryfikacją, o której mowa w pkt c) powyżej, otrzymaliśmy od Klienta oświadczenie o treści wskazanej w pkt 1 Części A lub Części B Załącznika Nr 15 do Szczegółowych Zasad Obrotu Giełdowego (bez zmian), w zależności od przypadku, oraz pisemne potwierdzenie od Klienta, że takie oświadczenie uznaje się za złożone w przypadku każdego nabycia akcji, o ile klient nie przekaże nam innej informacji, w którym to wypadku Klient nie będzie mógł kontynuować nabywania tych akcji.[4]

---

[3] Uwaga: pole obligatoryjne do wypełnienia w przypadku, gdy członek giełdy wskazuje pojedynczego maklera nadzorującego, odpowiedzialnego za nadzór nad przekazywaniem na giełdę, modyfikowaniem i anulowaniem zleceń maklerskich składanych przez Klienta, korzystającego z dostępu bezpośredniego wymienionego w tabeli I.

Proszę nie wypełniać tabeli w przypadku, gdy wszyscy maklerzy nadzorujący wpisani na listę maklerów nadzorujących członka giełdy, prowadzoną przez GPW, sprawują nadzór nad przekazywaniem na giełdę, modyfikowaniem i anulowaniem zleceń maklerskich składanych przez wszystkich Klientów członka giełdy, w tym Klientów korzystających z dostępu bezpośredniego.

[4] Dotyczy przypadku, gdy członek giełdy korzysta z dostępu w zakresie obrotu akcjami należącymi do ~~klasy~~ segmentu notowań, o ~~której~~ którym mowa w § 71 pkt 5) lub § 72 ust. 1a Działu IV niniejszych Szczegółowych Zasad Obrotu Giełdowego i umożliwia taki dostęp danemu Klientowi w ramach dostępu bezpośredniego. Jeśli nie dotyczy - skreślić oświadczenie określone w pkt I lit. d) powyżej.

Jednocześnie zobowiązujemy się do:

a) przeprowadzania okresowych weryfikacji Klienta w zakresie określonym w art. 23 Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/589 oraz przekazywania Giełdzie na jej żądanie wyników takiej weryfikacji;

b) udzielania na żądanie Giełdy wszelkich informacji związanych z działalnością Klienta w zakresie obrotu giełdowego (odpowiednio obrotu w alternatywnym systemie obrotu*) oraz przesyłania okresowych informacji w zakresie i terminach określonych przez Zarząd Giełdy.

II. Ponadto w związku z tym, że wskazany powyżej Klient zamierza składać zlecenia maklerskie przy wykorzystaniu handlu algorytmicznego[5] oświadczamy, że:

a) wskazany powyżej Klient wdrożył i stosuje zasady i procedury oraz środki kontroli i mechanizmy określone w art. 1-18 Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/589;

b) wskazany powyżej Klient przed wdrożeniem nowego algorytmu lub istotną modyfikacją algorytmu dotychczas używanego, każdorazowo przeprowadzi testy tego algorytmu.

III. Zobowiązujemy się zobowiązać wskazanego powyżej Klienta do spełnienia wymogów, o których mowa w pkt II, przed rozpoczęciem składania przez niego zleceń maklerskich przy wykorzystaniu handlu algorytmicznego[6].

IV. Oświadczamy również, że jesteśmy świadomi, iż ponosimy pełną odpowiedzialność za zobowiązania wynikające z czynności wykonywanych na giełdzie (odpowiednio w alternatywnym systemie obrotu*) przez wskazanego powyżej Klienta korzystającego z dostępu bezpośredniego, w tym w szczególności za jego zobowiązania wynikające z prawidłowego rozliczania zawieranych transakcji giełdowych (odpowiednio transakcji w alternatywnym systemie obrotu*).

……

[data, imiona i nazwiska lub pieczęci oraz podpisy własnoręczne (w przypadku informacji składanej w formie papierowej) lub kwalifikowane podpisy elektroniczne (w przypadku informacji składanej elektronicznie w formacie PDF) osób uprawnionych do składania oświadczeń woli w imieniu wnioskodawcy]

Załączniki:

1) Informacja o obowiązujących u członka giełdy zasadach zawieszania dostępu bezpośredniego, o których mowa w § 105 ust. 2 pkt 5 i 7 Regulaminu Giełdy.

---

* - skreślić jeżeli nie dotyczy

[5] *Dotyczy przypadku, gdy Klient członka giełdy zgłosił zamiar składania zleceń maklerskich z wykorzystaniem handlu algorytmicznego.*

[6] *Dotyczy przypadku, gdy Klient członka giełdy nie zgłosił zamiaru składania zleceń maklerskich z wykorzystaniem handlu algorytmicznego.*

Załącznik Nr 6b

Wniosek członka giełdy o wyrażenie zgody na udostępnienie dostępu sponsorowanego

Do Zarządu

Giełdy Papierów Wartościowych

w Warszawie S.A.

<u>Wniosek członka giełdy o wyrażenie zgody na udostępnienie dostępu sponsorowanego</u>

……

……

(nazwa członka giełdy, kod LEI)

I. Wnioskodawca zwraca się z wnioskiem o wyrażenie zgody na udostępnienie dostępu sponsorowanego, o którym mowa w § 1c pkt 2 Działu II Szczegółowych Zasad Obrotu Giełdowego w systemie UTP, dla:

Nazwa Klienta (kod LEI)	
Adres siedziby	
Adres do korespondencji	
Adres strony internetowej	
Adres e-mailowy	
Telefon kontaktowy	Stacjonarny: Komórkowy:
Kod skrócony („short code") nadany Klientowi przez członka giełdy	

Identyfikator dedykowanego klientowi serwera obsługi zleceń (SenderLocationID)	
Kategoria Klienta [1]	
Właściwy organ nadzoru [2]	

W ramach dostępu sponsorowanego Klient uprawniony będzie do wykonywania na giełdzie (odpowiednio w alternatywnym systemie obrotu*) czynności w zakresie określonym poniżej: [3]

	na rachunek własny	na rachunek klienta
papiery wartościowe		
instrumenty pochodne		
papiery wartościowe – na podstawie i w zakresie określonym w art. 70 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi		
instrumenty pochodne – na podstawie i w zakresie określonym w art. 70 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi		

[1] Proszę wskazać uprawnienie klienta do korzystania z dostępu sponsorowanego, poprzez wskazanie czy klient jest: (i) firmą inwestycyjną w rozumieniu art. 3 pkt 33) Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, (ii) zagraniczną firmą inwestycyjną nieprowadzącą działalności maklerskiej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, (iii) bankiem posiadającym prawo do działania na podstawie art. 70 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, (iv) innym podmiotem uprawnionym do korzystania z dostępu sponsorowanego na podstawie właściwych przepisów prawa, ze wskazaniem tych przepisów.

[2] Proszę wskazać organ nadzoru, który wydał zezwolenie na prowadzenie przez klienta działalności maklerskiej lub innej działalności uprawniającej do korzystania z dostępu sponsorowanego.

[3] Proszę zaznaczyć właściwą rubrykę / właściwe rubryki w pierwszej lub drugiej kolumnie.

Dane maklera nadzorującego [4,5] członka giełdy odpowiedzialnego za nadzór nad zleceniami maklerskimi przekazywanymi na giełdę (odpowiednio w alternatywnym systemie obrotu*) przez Klienta:

Imię	
Nazwisko	
Nr licencji maklera papierów wartościowych (jeśli jest wymagana)	
Adres e-mailowy	
Telefon kontaktowy	Stacjonarny: Komórkowy:

Oświadczamy, że:

a) wdrożyliśmy i stosujemy zasady i procedury oraz środki kontroli i mechanizmy określone w art. 19-21 Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/589;

b) poinformowaliśmy KNF oraz organ nadzoru właściwy ze względu na naszą siedzibę o fakcie udostępniania klientom bezpośredniego dostępu elektronicznego;

c) zapoznaliśmy się z sytuacją prawną i ekonomiczno-finansową Klienta oraz przeprowadziliśmy jego weryfikację w zakresie określonym w art. 22 Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/589, oraz że nie są nam znane żadne fakty lub okoliczności, które wskazywałyby, że korzystanie przez wskazanego powyżej Klienta z dostępu sponsorowanego mogłoby naruszyć bezpieczeństwo obrotu giełdowego (odpowiednio bezpieczeństwo obrotu w alternatywnym systemie obrotu*) lub interes jego uczestników;

d) w oparciu o przeprowadzoną weryfikację, wyrażamy przekonanie o przestrzeganiu przez wskazanego powyżej Klienta oraz maklerów giełdowych upoważnionych do działania w jego imieniu przepisów obowiązujących na giełdzie (odpowiednio w alternatywnym systemie obrotu*), oraz zasad obrotu giełdowego (odpowiednio zasad obrotu w alternatywnym systemie obrotu*), w tym w szczególności zasad dotyczących składania, modyfikowania i anulowania zleceń maklerskich;

e) przeprowadziliśmy testy połączeń systemów informatycznych wykorzystywanych przez Klienta z systemami informatycznymi Giełdy i stwierdziliśmy prawidłowe ich funkcjonowanie;

---

[4] W przypadku wskazania więcej niż 1 maklera nadzorującego należy podać dane każdej z tych osób.

[5] Uwaga: pole obligatoryjne do wypełnienia w przypadku, gdy członek giełdy wskazuje pojedynczego maklera nadzorującego, odpowiedzialnego za nadzór nad przekazywaniem na giełdę, modyfikowaniem i anulowaniem zleceń maklerskich składanych przez Klienta, korzystającego z dostępu sponsorowanego wymienionego w tabeli I.

Proszę nie wypełniać tabeli w przypadku, gdy wszyscy maklerzy nadzorujący wpisani na listę maklerów nadzorujących członka giełdy, prowadzoną przez GPW, sprawują nadzór nad przekazywaniem na giełdę, modyfikowaniem i anulowaniem zleceń maklerskich składanych przez wszystkich Klientów członka giełdy, w tym Klientów korzystających z dostępu sponsorowanego.

f) w przypadku akcji zakwalifikowanych do ~~klasy~~ segmentu notowań, o ~~której~~którym mowa odpowiednio w § 71 pkt 5) lub § 72 ust. 1a Działu IV do Szczegółowych Zasad Obrotu Giełdowego, w związku z weryfikacją, o której mowa w pkt c) powyżej, otrzymaliśmy od Klienta oświadczenie o treści wskazanej w pkt 1 Części A lub Części B Załącznika 15 do Szczegółowych Zasad Obrotu Giełdowego (bez zmian), w zależności od przypadku, oraz pisemne potwierdzenie od Klienta, że takie oświadczenie uznaje się za złożone w przypadku każdego nabycia akcji, o ile klient nie przekaże nam innej informacji, w którym to wypadku Klient nie będzie mógł kontynuować nabywania tych akcji.[6]

Jednocześnie zobowiązujemy się do:

a) przeprowadzania okresowych weryfikacji Klienta w zakresie określonym w art. 23 Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/589 oraz przekazywania Giełdzie na jej żądanie wyników takiej weryfikacji;

b) udzielania na żądanie Giełdy wszelkich informacji związanych z działalnością wskazanego powyżej Klienta w zakresie obrotu giełdowego (odpowiednio obrotu w alternatywnym systemie obrotu*) oraz przesyłania okresowych informacji w zakresie i terminach określonych przez Zarząd Giełdy.

II. Ponadto w związku z tym, że wskazany powyżej Klient zamierza składać zlecenia maklerskie przy wykorzystaniu handlu algorytmicznego[7] oświadczamy, że:

a) wskazany powyżej Klient wdrożył i stosuje zasady i procedury oraz środki kontroli i mechanizmy określone w art. 1-18 Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/589;

b) wskazany powyżej Klient przed wdrożeniem nowego algorytmu lub istotną aktualizacją algorytmu dotychczas używanego, każdorazowo przeprowadzi testy tego algorytmu.

III. Zobowiązujemy się zobowiązać wskazanego powyżej Klienta do spełnienia wymogów, o których mowa w pkt II, przed rozpoczęciem składania przez niego zleceń maklerskich przy wykorzystaniu handlu algorytmicznego[8].

---

[6] Dotyczy przypadku, gdy członek giełdy korzysta z dostępu w zakresie obrotu akcjami należącymi do ~~klasy~~ segmentu notowań, o ~~której~~ którym mowa w § 71 pkt 5) lub § 72 ust. 1a Działu IV niniejszych Szczegółowych Zasad Obrotu Giełdowego i umożliwia taki dostęp danemu Klientowi w ramach dostępu sponsorowanego. Jeśli nie dotyczy - skreślić oświadczenie określone w pkt I lit. f) powyżej.

[7] Dotyczy przypadku, gdy Klient członka giełdy zgłosił zamiar składania zleceń maklerskich z wykorzystaniem handlu algorytmicznego.

[8] Dotyczy przypadku, gdy Klient członka giełdy nie zgłosił zamiaru składania zleceń maklerskich z wykorzystaniem handlu algorytmicznego.

IV. Oświadczamy również, że jesteśmy świadomi, iż ponosimy pełną odpowiedzialność za zobowiązania wynikające z czynności wykonywanych na giełdzie (odpowiednio w alternatywnym systemie obrotu*) przez wskazanego powyżej Klienta korzystającego z dostępu sponsorowanego, w tym w szczególności za jego zobowiązania wynikające z prawidłowego rozliczania zawieranych transakcji giełdowych (odpowiednio transakcji w alternatywnym systemie obrotu*).

……

[data, imiona i nazwiska lub pieczęci oraz podpisy własnoręczne (w przypadku wniosku składanego w formie papierowej) lub kwalifikowane podpisy elektroniczne (w przypadku wniosku składanego elektronicznie w formacie PDF) osób uprawnionych do składania oświadczeń woli w imieniu wnioskodawcy]

<u>Załączniki do wniosku:</u>

1. *Odpis zezwolenia właściwego organu nadzoru na prowadzenie działalności maklerskiej lub inny dokument potwierdzający prawo Klienta do prowadzenia działalności w zakresie wskazanym we wniosku.*[9]

2. *Dokument przedstawiający wyniki dokonanej przez członka giełdy weryfikacji Klienta, o której mowa w § 72a ust. 3 pkt 2 Regulaminu Giełdy.*

3. *Schemat architektury technicznej, członka giełdy oraz jego Klienta, zapewniającej prawidłową obsługę obrotu instrumentami notowanymi na giełdzie (odpowiednio w alternatywnym systemie obrotu*).*

4. *Oświadczenie członka giełdy o określeniu przez Klienta zasad nabywania i zbywania instrumentów finansowych notowanych na giełdzie (odpowiednio w alternatywnym systemie obrotu*) przez członków jego władz, pracowników lub innych osób, których zakres obowiązków obejmuje czynności związane z obrotem giełdowym (odpowiednio z obrotem w alternatywnym systemie obrotu*).*

5. *Oświadczenie członka giełdy o wdrożeniu przez Klienta procedur ochrony tajemnicy informacji związanych z transakcjami giełdowymi (odpowiednio z transakcjami w alternatywnym systemie obrotu*).*

6. *Informacja o obowiązujących u członka giełdy zasadach zawieszania dostępu sponsorowanego, o których mowa w § 105 ust. 2 pkt 5, 7 i 8 Regulaminu Giełdy.*

* - skreślić jeżeli nie dotyczy

[9] *Jeżeli z zakresu działalności podejmowanej na giełdzie wynika obowiązek posiadania zezwolenia.*

Załącznik Nr 6c

Informacja o zamiarze wykorzystywania handlu algorytmicznego

Informacja o zamiarze wykorzystywania handlu algorytmicznego [1]

……

……

(*nazwa członka giełdy, kod LEI*)

Niniejszym informujemy, że zamierzamy wykorzystywać handel algorytmiczny w działalności prowadzonej na GPW oraz oświadczamy, że:

a) wdrożyliśmy i stosujemy zasady i procedury oraz środki kontroli i mechanizmy określone w art. 1-18 Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/589,

b) przed wdrożeniem algorytmów lub w wyniku materialnej zmiany algorytmów wymienionych w tabeli, w pkt II poniżej, w celu uniknięcia możliwości przyczynienia się tego algorytmu do zakłóceń obrotu, przeprowadziliśmy testy:

☐ z wykorzystaniem środowiska testowego udostępnionego przez GPW,

☐ z wykorzystaniem innego środowiska testowego;

c) poinformowaliśmy Komisję Nadzoru Finansowego oraz organ nadzoru właściwy ze względu na siedzibę członka giełdy o fakcie wykorzystywania handlu algorytmicznego w działalności prowadzonej na GPW:

☐ na rynku regulowanym,

☐ w alternatywnym systemie obrotu.

Jednocześnie zobowiązujemy się do przekazania GPW informacji o zakończeniu wykorzystywania przez nas handlu algorytmicznego w działalności prowadzonej na GPW.

[1] Informacja ta powinna zostać złożona przed pierwszym użyciem danego algorytmu na GPW oraz odpowiednio przed pierwszym użyciem na GPW uprzednio zgłoszonego algorytmu po jego istotnej modyfikacji.

I. Dane maklera nadzorującego członka giełdy odpowiedzialnego za nadzór nad przekazywaniem na giełdę (odpowiednio w alternatywnym systemie obrotu*) zleceń maklerskich składanych przy wykorzystaniu handlu algorytmicznego:[2]

Imię	
Nazwisko	
Nr licencji maklera papierów wartościowych (jeśli jest wymagana)	
Adres e-mailowy	
Telefon kontaktowy	Stacjonarny: Komórkowy:

**** - skreślić jeżeli nie dotyczy***

II. Informacje dotyczące zgłaszanych/istotnie modyfikowanych algorytmów [3, 4]:

L.p.	ID Algorytmu		Powód przekazania informacji	Opis mechanizmu testowania	Data zgłoszenia algorytmu / istotnej modyfikacji algorytmu
	(Short code)	(Long code)			
			☐ Zgłoszenie nowego algorytmu ☐ Istotna modyfikacja algorytmu		
			☐ Zgłoszenie nowego algorytmu ☐ Istotna modyfikacja algorytmu		
			☐ Zgłoszenie nowego algorytmu ☐ Istotna modyfikacja algorytmu		

.....

[data, imiona i nazwiska lub pieczęci oraz podpisy własnoręczne (w przypadku informacji składanej w formie papierowej) lub kwalifikowane podpisy elektroniczne (w przypadku informacji składanej elektronicznie w formacie PDF) osób uprawnionych do składania oświadczeń woli w imieniu członka giełdy]

[2] *Uwaga: pole obligatoryjne do wypełnienia w przypadku, gdy członek giełdy wskazuje pojedynczego maklera nadzorującego, odpowiedzialnego za nadzór nad przekazywaniem na giełdę (odpowiednio w alternatywnym systemie obrotu*) zleceń maklerskich składanych przy wykorzystaniu handlu algorytmicznego. W przypadku wskazania więcej niż 1 maklera nadzorującego należy wskazać dane każdego z tych maklerów.*

Proszę nie wypełniać tabeli w przypadku, gdy wszyscy maklerzy nadzorujący wpisani na listę maklerów nadzorujących członka giełdy, prowadzoną przez GPW, sprawują nadzór nad przekazywaniem na giełdę (odpowiednio w alternatywnym systemie obrotu) zleceń maklerskich składanych przy wykorzystaniu handlu algorytmicznego.*

[3] *W przypadku, gdy informacja dotyczy jednorazowo więcej niż 3 algorytmów, albo w ocenie członka giełdy wymaga szerszego ujęcia określonych danych, może być ona sporządzona w formie odrębnej tabeli, zgodnie wzorem określonym w pkt II powyżej.*

[4] *W przypadku, gdy informacja dotyczy zgłoszenia kolejnych algorytmów lub istotnej modyfikacji wcześniej zgłoszonych algorytmów członek giełdy nie jest zobowiązany zgłaszać wszystkich wykorzystywanych dotychczas w działalności na giełdzie* (odpowiednio w alternatywnym systemie obrotu) *algorytmów, ani też wszystkich uprzednio zmodyfikowanych algorytmów.*

Załącznik Nr 7

Wniosek o wpisanie na listę maklerów nadzorujących

Wniosek o wpisanie na listę maklerów nadzorujących

……

(*nazwa członka giełdy, kod LEI*)

wnioskuje o wpisanie na listę maklerów nadzorujących

……

(*imię i nazwisko kandydata na maklera nadzorującego*)

.....

(data, imiona i nazwiska lub pieczęci oraz podpisy osób uprawnionych do składania oświadczeń woli w imieniu członka giełdy)

Dane osobowe kandydata:

Imię	
Nazwisko	
Data urodzenia	
Nr licencji KNF maklera papierów wartościowych *	
Adres e-mailowy	
Telefon kontaktowy	Stacjonarny: Komórkowy:

*) Nie dotyczy:
1) kandydatów wyznaczonych przez członków giełdy będących zagranicznymi firmami inwestycyjnymi prowadzącymi działalność na giełdzie bez konieczności otwierania oddziału na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
2) kandydatów wyznaczonych przez innych członków giełdy niepodlegających obowiązkowi określonemu w art. 83 ust. 1 pkt 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, jeżeli zakres obowiązków maklera nadzorującego nie obejmuje nadzoru nad przekazywaniem, modyfikowaniem lub anulowaniem zleceń maklerskich na rachunek klienta.

Oświadczam, że znane są mi regulacje giełdowe w zakresie obowiązków i odpowiedzialności maklerów nadzorujących.

……
(*data i podpis kandydata na maklera nadzorującego*)

Administratorem danych osobowych jest Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., ul. Książęca 4, 00-498 Warszawa, tel. +48 22 628 32 32, gpw@gpw.pl.

Kontakt do Inspektora Ochrony Danych: iodgkgpw@gpw.pl.

Dane będą przetwarzane w celu dokonania wpisu na listę maklerów nadzorujących oraz nadania dostępu do systemu 4brokernet, zgodnie z Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016 roku w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych oraz uchylenia dyrektywy 95/46 (Rozporządzenie o ochronie danych osobowych).

Przetwarzanie jest niezbędne do wykonania umowy (Art. 6 ust. 1 lit. b Rozporządzenia o ochronie danych osobowych) oraz wypełnienia obowiązku prawnego ciążącego na administratorze (Art. 6 ust. 1 lit. c Rozporządzenia o ochronie danych osobowych): §12 ust. 2 pkt 3 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 14 stycznia 2016 r. w sprawie szczegółowych warunków, jakie musi spełniać rynek regulowany oraz platforma aukcyjna.

Podanie danych jest warunkiem uzyskania wpisu na listę maklerów nadzorujących oraz uzyskania dostępu do systemu 4brokernet, a ich niepodanie uniemożliwi wpis i uzyskanie dostępu.

Dane będą przechowywane przez okres działalności maklera nadzorującego oraz przedawnienia ewentualnych roszczeń.

Dane w zakresie imię i nazwisko numer licencji przechowywane przez czas istnienia administratora danych (Art. 6 ust. 1 lit. f Rozporządzenia o ochronie danych osobowych).

Każdej osobie przysługuje prawo do żądania dostępu do swoich danych osobowych, ich sprostowania, usunięcia, ograniczenia przetwarzania oraz ich przenoszenia. Każdej osobie przysługuje prawo do wniesienia skargi do Prezesa Urzędu Ochrony Danych Osobowych, wniesienia sprzeciwu wobec przetwarzania jej danych osobowych.

Każdej osobie przysługuje prawo do wniesienia sprzeciwu wobec przetwarzania jej danych osobowych na podstawie prawnie uzasadnionego interesu administratora.

Zgodnie z § 8 ust. 3 Działu II Szczegółowych Zasad Obrotu Giełdowego o wszelkich zmianach na liście maklerów nadzorujących Giełda informuje właściwego członka giełdy oraz KNF na jej żądanie.

Załącznik do wniosku:

1) Dokument potwierdzający zdanie egzaminu ze znajomości przepisów obowiązujących na giełdzie, zasad przekazywanych zleceń maklerskich i otrzymywania informacji na potrzeby obsługi notowań lub potwierdzenie, o którym mowa w § 95 ust. 5 Regulaminu Giełdy.

Załącznik Nr 7a

Wniosek o skreślenie z listy maklerów nadzorujących

Wniosek o skreślenie z listy maklerów nadzorujących

……
(*nazwa członka giełdy, kod LEI*)

wnioskuje o skreślenie z listy maklerów nadzorujących

…….…… z dniem ……

(*imię i nazwisko maklera, nr licencji maklera papierów wartościowych**)

.....

(data, imię i nazwisko, pieczęci oraz podpisy osób uprawnionych do składania oświadczeń woli w imieniu członka giełdy)

*) o ile dotyczy

Załącznik Nr 8

Wniosek o anulowanie/wycofanie wniosku o anulowanie transakcji giełdowej

<u>Wniosek o anulowanie/wycofanie wniosku o anulowanie*)</u>

<u>transakcji giełdowej</u>

<table>
<tr><td>Nazwa Członka Giełdy</td><td colspan="2"></td></tr>
<tr><td>Kod LEI Członka Giełdy</td><td colspan="2"></td></tr>
<tr><td>Nazwa Papieru</td><td colspan="2"></td></tr>
<tr><td>Kod ISIN</td><td colspan="2"></td></tr>
<tr><td rowspan="4">Został popełniony następujący błąd przy wprowadzaniu zlecenia:
(należy zaznaczyć „X” odpowiednie pole)</td><td>Błędny wolumen</td><td></td></tr>
<tr><td>Błędny limit ceny</td><td></td></tr>
<tr><td>Błędny rodzaj oferty strona zlecenia</td><td></td></tr>
<tr><td>Błędna nazwa instrumentu finansowego</td><td></td></tr>
<tr><td>Numer zlecenia</td><td colspan="2"></td></tr>
<tr><td>Czas wprowadzenia do systemu giełdowego</td><td colspan="2"></td></tr>
<tr><td>Rodzaj oferty (kupno/sprzedaż)</td><td colspan="2"></td></tr>
<tr><td>Wolumen</td><td colspan="2"></td></tr>
<tr><td>Limit</td><td colspan="2"></td></tr>
</table>

Dane rozliczeniowe KDPW_CCP S.A.	Identyfikator Konta:

Wnioskujemy o anulowanie/wycofanie wniosku o anulowanie *) transakcji giełdowych zawartych na podstawie w/w zlecenia.

……

(*data, imię i nazwisko oraz podpis maklera nadzorującego działającego w imieniu członka giełdy)*

*) – niepotrzebne skreślić

Załącznik Nr 9

Oświadczenie woli członka giełdy – kontrpartnera transakcji giełdowej

<u>Oświadczenie woli członka giełdy – kontrpartnera transakcji giełdowej</u>

……..

(nazwa członka giełdy, kod LEI)

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

Instrument:

KOD ISIN ……

Nazwa:……

Transakcje: od Nr…… do Nr……

Uwagi członka giełdy……

……

……

……

(data, imię i nazwisko oraz podpis maklera nadzorującego działającego w imieniu członka giełdy)

*) – niepotrzebne skreślić

Załącznik Nr 10

Skrajne warunki rynkowe, o których mowa w § 13 Działu II

Skrajne warunki rynkowe, o których mowa w § 13 Działu II

	Okoliczności lub zdarzenia uznawane za skrajne warunki rynkowe w rozumieniu przepisów giełdowych	**Okres obowiązywania wymogów animowania dla skrajnych warunków rynkowych**
1.	Dla akcji i ETF-ów, dla których istnieje płynny rynek (znajdujących się na liście opublikowanej zgodnie z przepisami § 36b Działu IV Szczegółowych Zasad Obrotu Giełdowego): - skrajne warunki rynkowe dla danych instrumentów finansowych są ogłaszane w przypadku pierwszej na danej sesji giełdowej zmiany decyzją przewodniczącego sesji górnych i/lub dolnych statycznych ograniczeń wahań kursów; - Giełda może podjąć decyzję o ogłoszeniu na danej sesji giełdowej dla danych instrumentów finansowych kolejnych skrajnych warunków rynkowych w przypadku dalszych istotnych zmian kursów tych instrumentów finansowych.	30 minut od ogłoszenia przez Giełdę wystąpienia danych skrajnych warunków rynkowych
2.	Dla kontraktów terminowych, których instrumentem bazowym są akcje, dla których istnieje płynny rynek (kontraktów na akcje znajdujące się na liście opublikowanej zgodnie z przepisami § 36b Działu IV Szczegółowych Zasad Obrotu Giełdowego): - skrajne warunki rynkowe ogłaszane są w przypadku ogłoszenia skrajnych warunków rynkowych dla akcji będących instrumentem bazowym dla danych kontraktów terminowych.	30 minut od ogłoszenia przez Giełdę wystąpienia danych skrajnych warunków rynkowych
3.	Dla kontraktów terminowych na indeksy: - skrajne warunki rynkowe są ogłaszane w przypadku gdy na najbliższej do wygaśnięcia serii kontraktów danej klasy nastąpi pierwsza zmiana decyzją przewodniczącego sesji górnych lub dolnych statycznych ograniczeń wahań kursów; - Giełda może podjąć decyzję o ogłoszeniu na danej sesji giełdowej dla danej klasy kontraktów terminowych na indeksy giełdowe kolejnych skrajnych warunków rynkowych w przypadku dalszych istotnych zmian kursów tych instrumentów finansowych.	30 minut od ogłoszenia przez Giełdę wystąpienia danych skrajnych warunków rynkowych

4.	Dla opcji na indeks WIG20: - skrajne warunki rynkowe są ogłaszane w przypadku ogłoszenia skrajnych warunków rynkowych dla kontraktów terminowych na indeks WIG20.	30 minut od ogłoszenia przez Giełdę wystąpienia danych skrajnych warunków rynkowych

Załącznik Nr 11

Minimalne wymogi i dodatkowe warunki animowania na rynku kasowym i terminowym

Minimalne wymogi i dodatkowe warunki animowania na rynku kasowym i terminowym

I. Minimalne wymogi animowania na rynku kasowym:

	Obecność w arkuszu zleceń	**Minimalna wartość/minimalny wolumen zleceń**	**Maksymalny spread**
Akcje z indeksu WIG20, prawa poboru i prawa do takich akcji	50%	10 000 zł	1) 0,04 zł – dla kursu ≤1 zł 2) 0,06 zł – dla kursu >1 zł - ≤2 zł 3) 3,0% - dla kursu >2 zł
Akcje z indeksu mWIG40, prawa poboru i prawa do takich akcji	50%	5 000 zł	1) 0,05 zł - dla kursu ≤1 zł 2) 0,08 zł – dla kursu >1 zł - ≤2 zł 3) 4,0% - dla kursu >2 zł
Pozostałe akcje, prawa poboru i prawa do takich akcji	50%	5 000 zł	1) 0,06 zł - dla kursu ≤1 zł 2) 0,12 zł – dla kursu >1 zł - ≤2 zł 3) 7,0% - dla kursu >2 zł
Certyfikaty inwestycyjne	50%	5 000 zł	a) 0,04 zł - dla kursu ≤ 1 zł, b) 0,06 zł - dla kursu >1 zł - ≤2 zł c) 3,0% - dla kursu >2 zł
ETF-y na indeksy: **WIG20,** **DAX,** **S&P 500**	50%	10 000 zł	2,5%
Pozostałe ETF-y	50%	10 000 zł	2,5%

Instrumenty typu ETC i ETN	50%	10 000 zł	2,5%
Dłużne instrumenty finansowe, z wyłączeniem obligacji skarbowych	50%	5 000 zł lub 1 000 EUR – dla obligacji notowanych w euro	1) Dla emisji/serii o okresie pozostającym do wykupu do 3 lat: a) 7,0% - dla kursu >75% - ≤85% b) 5,0% - dla kursu >85% - ≤95% c) 2,5% dla kursu >95% 2) Dla emisji/serii o okresie pozostającym do wykupu powyżej 3 lat: a) 12% - dla kursu >75% - ≤85% b) 7,0% - dla kursu >85% - ≤95% c) 3,5% - dla kursu >95%
Obligacje skarbowe	50%	20 000 zł lub 4 000 EUR – dla obligacji notowanych w euro	1) 0,2 pkt proc. - dla emisji/serii o okresie pozostającym do wykupu ≤ 1 roku 2) 0,4 pkt proc. - dla emisji/serii o okresie pozostającym do wykupu > 1 rok - ≤ 3 lata 3) 0,8 pkt proc. - dla emisji/serii o okresie pozostającym do wykupu > 3 lat - ≤ 5 lat 4) 1,5 pkt proc. - dla emisji/serii o okresie pozostającym do wykupu > 5 lat - ≤ 15 lat 5) 2,5 pkt proc. - dla emisji/serii o okresie pozostającym do wykupu > 15 lat - ≤ 25 lat 6) 3,5 pkt proc. - dla emisji/serii o okresie pozostającym do wykupu > 25 lat

I.A. W zakresie nieuregulowanym w tabeli zlecenia animatora rynku dotyczące dłużnych instrumentów finansowych, innych niż obligacje skarbowe, powinny być składane zgodnie z najlepszą wiedzą, doświadczeniem, najwyższą starannością i profesjonalizmem animatora rynku oraz przy uwzględnieniu celu prowadzonej przez niego działalności.

I.B. W przypadku ogłoszenia dla danego instrumentu skrajnych warunków rynkowych, o których mowa w § 13 Działu II Szczegółowych Zasad Obrotu Giełdowego maksymalny spread ulega podwojeniu, a minimalna wartość lub odpowiednio minimalny wolumen zleceń animatora ulega obniżeniu o połowę.

II. Minimalne wymogi animowania na rynku terminowym:

	Obecność w arkuszu zleceń	**Minimalna wartość/minimalny wolumen zleceń**	**Maksymalny spread**
Kontrakty terminowe na indeks WIG20	50%	5 kontraktów	12 pkt
Kontrakty terminowe na indeks mWIG40	50%	2 kontrakty	Termin 1 - 50 pkt Termin 2 - 60 pkt Termin 3 - 70 pkt
Kontrakty terminowe na indeks WIG.GAMES5	50%	3 kontrakty	Termin 1 - 120 pkt Termin 2 - 140 pkt Termin 3 - 160 pkt
Kontrakty terminowe na indeks WIG.MS-BAS	50%	3 kontrakty	Termin 1 - 100 pkt Termin 2 - 120 pkt Termin 3 - 140 pkt
Kontrakty terminowe na indeks WIG.MS-FIN	50%	3 kontrakty	Termin 1 - 100 pkt Termin 2 - 120 pkt Termin 3 - 140 pkt
Kontrakty terminowe na indeks WIG.MS-PET	50%	3 kontrakty	Termin 1 - 100 pkt Termin 2 - 120 pkt Termin 3 - 140 pkt
Kontrakty terminowe	50%	50 kontraktów	1) Dla kontraktów na krótkoterminowe

na obligacje			obligacje skarbowe - 0,5 pkt proc. 2) Dla kontraktów na średnioterminowe obligacje skarbowe - 0,75 pkt proc. 3) Dla kontraktów na długoterminowe obligacje skarbowe - 1 pkt proc.
Kontrakty terminowe na akcje	50%	1 kontrakt lub 5 000 zł	1) 0,08 zł – dla kursu ≤1 zł 2) 0,16 zł – dla kursu >1 zł - ≤2 zł 3) 8,0% - dla kursu >2 zł
Kontrakty terminowe na kursy walut	50%	100 kontraktów	0,025 zł
Kontrakty terminowe na stawki WIBOR	50%	50 kontraktów	0,30 pkt proc.
Opcje na indeksy	50%	5 opcji	1) 3 pkt - dla limitu ceny w zleceniu kupna ≤20,00 punktów indeksowych 2) 15% - dla limitu ceny w zleceniu kupna >20,00 - ≤200,00 punktów indeksowych 3) 30 pkt – dla limitu ceny w zleceniu kupna >200,00 punktów indeksowych

II.A.

W przypadku kontraktów terminowych animator rynku może zobowiązać się do animowania co najmniej jednej serii kontraktów terminowych, o dowolnym terminie wygaśnięcia.

II.B.

W przypadku ogłoszenia dla danego instrumentu skrajnych warunków rynkowych, o których mowa w § 13 Działu II Szczegółowych Zasad Obrotu Giełdowego maksymalny spread ulega podwojeniu, a minimalny wolumen/minimalna wartość zleceń animatora ulega obniżeniu o połowę, jednak minimalny wolumen zlecenia animatora nie może być mniejszy niż 1 instrument.

III. Użyte w niniejszym Załączniku określenia oznaczają:

1) Obecność w arkuszu zleceń - minimalny wymagany okres utrzymywania zleceń animatora w arkuszu zleceń w trakcie trwania danej sesji giełdowej, z zastrzeżeniem obowiązków wynikających z przepisów § 11 ust. 2 pkt 1 i 2 i ust. 3 Działu II Szczegółowych Zasad Obrotu Giełdowego;

2) Minimalna wartość/wolumen zleceń – odpowiednio minimalne wartości lub wolumeny zleceń animatora rynku w arkuszu zleceń;

3) Maksymalny spread – maksymalna dopuszczalna dla zleceń animatora rynku różnica między najniższym limitem ceny w zleceniu sprzedaży a najwyższym limitem ceny w zleceniu kupna albo maksymalny dopuszczalny dla zleceń animatora rynku, wyrażony w procentach, punktach procentowych lub punktach indeksowych, stosunek różnicy między limitem ceny w zleceniu sprzedaży i limitem ceny w zleceniu kupna do limitu ceny w zleceniu kupna;

4) Termin 1:

   a) w przypadku kontraktów terminowych na indeksy, na akcje oraz na obligacje oznacza instrumenty serii z najbliższym terminem wygaśnięcia z marcowego cyklu kwartalnego (obejmującego miesiące marzec, czerwiec, wrzesień, grudzień),

   b) w przypadku kontraktów na waluty oznacza instrumenty serii z najbliższym terminem wygaśnięcia (zgodnie z opisem terminów wygasania w standardzie danych kontraktów);

5) Termin 2:

   a) w przypadku kontraktów terminowych na indeksy, na akcje oraz na obligacje oznacza instrumenty serii z drugim najbliższym terminem wygaśnięcia z marcowego cyklu kwartalnego (obejmującego miesiące marzec, czerwiec, wrzesień, grudzień),

   b) w przypadku kontraktów na waluty oznacza instrumenty serii z drugim najbliższym terminem wygaśnięcia (zgodnie z opisem terminów wygasania w standardzie danych kontraktów);

6) Termin 3:

   a) w przypadku kontraktów terminowych na indeksy, na akcje oraz na obligacje oznacza instrumenty serii z trzecim najbliższym terminem wygaśnięcia z marcowego cyklu kwartalnego (obejmującego miesiące marzec, czerwiec, wrzesień, grudzień),

   b) w przypadku kontraktów na waluty oznacza instrumenty serii z trzecim najbliższym terminem wygaśnięcia (zgodnie z opisem terminów wygasania w standardzie danych kontraktów).

Załącznik Nr 12

Wymogi i dodatkowe warunki animowania na rynku kasowym i terminowym, uprawniające do korzystania z opłat, o których mowa w pkt 5.1 i 5.2 Załącznika Nr 1 do Regulaminu Giełdy

Wymogi i dodatkowe warunki animowania na rynku kasowym i terminowym, uprawniające do korzystania z opłat, o których mowa w pkt 5.1 i 5.2 Załącznika Nr 1 do Regulaminu Giełdy

I. Wymogi animowania na rynku kasowym uprawniające do korzystania z opłat, o których mowa w pkt 5.1 Załącznika Nr 1 do Regulaminu Giełdy:

	Obecność w arkuszu zleceń	**Minimalna wartość/minimalny wolumen zleceń**	**Maksymalny spread**
Akcje z indeksu WIG20, prawa poboru i prawa do takich akcji	80%	25 000 zł	1) 0,03 zł – dla kursu ≤1 zł 2) 0,05 zł – dla kursu >1 zł - ≤2 zł 3) 2,0% - dla kursu >2 zł
Akcje z indeksu mWIG40, prawa poboru i prawa do takich akcji	80%	12 500 zł	1) 0,04 zł - dla kursu ≤1 zł 2) 0,07 zł – dla kursu >1 zł - ≤2 zł 3) 3,0% - dla kursu >2 zł
Pozostałe akcje, prawa poboru i prawa do takich akcji	80%	7 500 zł	1) 0,05 zł - dla kursu ≤1 zł 2) 0,10 zł – dla kursu >1 zł - ≤2 zł 3) 5,0% - dla kursu >2 zł
Certyfikaty inwestycyjne	80%	10 000 zł	1) 0,03 zł - dla kursu ≤1 zł 2) 0,05 zł - dla kursu >1 zł - ≤2 zł 3) 2,5% - dla kursu >2 zł
ETF-y na indeksy: WIG20, DAX, S&P 500	80%	400 000 zł	1,5%
Pozostałe ETF-y	80%	150 000 zł	2,0%

Instrumenty typu ETC i ETN	80%	100 000 zł	2,0%
Dłużne instrumenty finansowe, z wyłączeniem obligacji skarbowych	80%	10 000 zł lub 2 000 EUR – dla obligacji notowanych w euro	1) Dla emisji/serii o okresie pozostającym do wykupu do 3 lat: a) 5 pkt proc. - dla kursu >75% - ≤85% b) 3 pkt proc. - dla kursu >85% - ≤95% c) 1,5 pkt proc. - dla kursu >95% 2) Dla emisji/serii o okresie pozostającym do wykupu powyżej 3 lat: a) 10 pkt proc. - dla kursu >75% - ≤85% b) 5 pkt proc. - dla kursu >85% - ≤95% c) 2,5 pkt proc. - dla kursu >95%
Obligacje skarbowe	80%	30 000 zł lub 6 000 EUR – dla obligacji notowanych w euro	1) 0,2 pkt proc. - dla emisji/serii o okresie pozostającym do wykupu ≤ 1 roku 2) 0,4 pkt proc. - dla emisji/serii o okresie pozostającym do wykupu > 1 rok - ≤ 3 lata 3) 0,8 pkt proc. - dla emisji/serii o okresie pozostającym do wykupu > 3 lat - ≤ 5 lat 4) 1,5 pkt proc. - dla emisji/serii o okresie pozostającym do wykupu > 5 lat - ≤ 15 lat 5) 2,5 pkt proc. - dla emisji/serii o okresie pozostającym do wykupu > 15 lat - ≤ 25 lat 6) 3,5 pkt proc. - dla emisji/serii o okresie pozostającym do wykupu > 25 lat

I.A. W zakresie nieuregulowanym w tabeli zlecenia animatora rynku dotyczące dłużnych instrumentów finansowych, innych niż obligacje skarbowe, powinny być składane zgodnie z najlepszą wiedzą, doświadczeniem, najwyższą starannością i profesjonalizmem animatora rynku oraz przy uwzględnieniu celu prowadzonej przez niego działalności.

I.B. W przypadku ogłoszenia dla danego instrumentu skrajnych warunków rynkowych, o których mowa w § 13 Działu II Szczegółowych Zasad Obrotu Giełdowego maksymalny spread ulega podwojeniu, a minimalna wartość lub odpowiednio minimalny wolumen zleceń animatora ulega obniżeniu o połowę.

II. Wymogi animowania na rynku terminowym uprawniające do korzystania z opłat, o których mowa w pkt 5.2 Załącznika Nr 1 do Regulaminu Giełdy:

	Obecność w arkuszu zleceń	**Minimalna wartość/minimalny wolumen zleceń**	**Maksymalny spread**
Kontrakty terminowe na indeks WIG20	80%	Termin 1- 10 kontraktów Termin 2, 3, 4 - 5 kontraktów	Termin 1 - 10 pkt Termin 2, 3, 4 - 20 pkt
Kontrakty terminowe na indeks WIG40	80%	1) Termin 1 - 10 kontraktów lub 2) Terminy 1,2,3 - 5 kontraktów	Termin 1 - 25 pkt lub Terminy 1,2,3: Termin 1 - 30 pkt Termin 2 - 35 pkt Termin 3 - 40 pkt
Kontrakty terminowe na indeks WIG.GAMES5	80%	1) Termin 1 - 10 kontraktów lub 2) Terminy 1,2,3 - 5 kontraktów	Termin 1 - 90 pkt lub Terminy 1,2,3: Termin 1 - 100 pkt Termin 2 - 110 pkt Termin 3 - 120 pkt
Kontrakty terminowe na indeks WIG.MS-BAS	80%	1) Termin 1 - 10 kontraktów lub 2) Terminy 1,2,3 - 5 kontraktów	Termin 1 - 50 pkt lub Terminy 1,2,3: Termin 1 - 60 pkt Termin 2 - 70 pkt Termin 3 - 80 pkt

Kontrakty terminowe na indeks WIG.MS-FIN	80%	1) Termin 1 - 10 kontraktów lub 2) Terminy 1,2,3 - 5 kontraktów	Termin 1 - 50 pkt lub Terminy 1,2,3: Termin 1 - 60 pkt Termin 2 - 70 pkt Termin 3 - 80 pkt
Kontrakty terminowe na indeks WIG.MS-PET	80%	1) Termin 1 - 10 kontraktów lub 2) Terminy 1,2,3 - 5 kontraktów	Termin 1 - 50 pkt lub Terminy 1,2,3: Termin 1 - 60 pkt Termin 2 - 70 pkt Termin 3 - 80 pkt
Kontrakty terminowe na obligacje	80%	100 kontraktów	1) Dla kontraktów na krótkoterminowe obligacje skarbowe - 0,30 pkt proc. 2) Dla kontraktów na średnioterminowe obligacje skarbowe - 0,40 pkt proc. 3) Dla kontraktów na długoterminowe obligacje skarbowe - 0,70 pkt proc.
Kontrakty terminowe na akcje	80%	1) Termin 1 - 10 kontraktów lub 2) Terminy 1, 2, 3 – - 10 kontraktów - dla Terminu 1 - 5 kontraktów - dla Terminu 2 - 5 kontraktów - dla Terminu 3	Termin 1: 1) 0,04 zł – dla kursu ≤1 zł 2) 0,08 zł – dla kursu >1 zł - ≤2 zł 3) 4,0% - dla kursu >2 zł lub Terminy 1,2,3: 1) 0,05 zł – dla kursu ≤1 zł 2) 0,10 zł – dla kursu >1 zł - ≤2 zł 3) 5,0% - dla kursu >2 zł

Kontrakty terminowe na kursy walut	80%	250 kontraktów	Termin 1 - 0,01 zł Termin 2 – 0,011 zł Termin 3 – 0,012 zł Termin 4 – 0,018 zł Terminy 5,6 - 0,024 zł
Kontrakty terminowe na stawki WIBOR	80%	100 kontraktów	1) Kontrakty na WIBOR 1M - 0,10 pkt proc. 2) Kontrakty na WIBOR 3M, WIBOR 6M - 0,15 pkt proc.
Opcje na indeksy	80%	10 opcji	1) 3 pkt - dla limitu ceny w zleceniu kupna ≤20,00 punktów indeksowych 2) 15% - dla limitu ceny w zleceniu kupna >20,00 - ≤200,00 punktów indeksowych 3) 30 pkt – dla limitu ceny w zleceniu kupna >200,00 punktów indeksowych - z zastrzeżeniem, że animator ma obowiązek równoczesnego animowania opcji dla co najmniej czterech terminów wygaśnięcia

II.A.

1) Dla serii opcji z najbliższym animowanym przez danego animatora terminem wygaśnięcia animator ma obowiązek animować równocześnie co najmniej 1 serię opcji kupna i 1 serię opcji sprzedaży z kursem wykonania ATM oraz co najmniej po 8 serii opcji kupna i opcji sprzedaży z kursem wykonania ITM i po 8 serii opcji kupna i opcji sprzedaży z kursem wykonania OTM.

2) Dla serii opcji z kolejnymi animowanymi przez danego animatora terminami wygaśnięcia animator ma obowiązek animować równocześnie co najmniej 1 serię opcji kupna i 1 serię opcji sprzedaży z kursem wykonania ATM oraz co najmniej po 6 serii opcji kupna i opcji sprzedaży z kursem wykonania ITM i po 6 serii opcji kupna i opcji sprzedaży z kursem wykonania OTM.

II.B. W przypadku ogłoszenia dla danego instrumentu skrajnych warunków rynkowych, o których mowa w § 13 Działu II Szczegółowych Zasad Obrotu Giełdowego, maksymalny

spread ulega podwojeniu, a minimalny wolumen zleceń animatora ulega obniżeniu o połowę, jednak minimalny wolumen zlecenia animatora nie może być mniejszy niż 1 instrument.

III. Użyte w niniejszym Załączniku określenia oznaczają:

1) Obecność w arkuszu zleceń - minimalny wymagany okres utrzymywania zleceń animatora w arkuszu zleceń w trakcie trwania danej sesji giełdowej, z zastrzeżeniem obowiązków wynikających z przepisów § 11 ust. 2 pkt 1 i 2 i ust. 3 Działu II Szczegółowych Zasad Obrotu Giełdowego;

2) Minimalna wartość/wolumen zleceń – odpowiednio minimalne wartości lub wolumeny zleceń animatora rynku w arkuszu zleceń;

3) Maksymalny spread – maksymalna dopuszczalna dla zleceń animatora rynku różnica między najniższym limitem ceny w zleceniu sprzedaży a najwyższym limitem ceny w zleceniu kupna albo maksymalny dopuszczalny dla zleceń animatora rynku, wyrażony w procentach, punktach procentowych lub punktach indeksowych, stosunek różnicy między limitem ceny w zleceniu sprzedaży i limitem ceny w zleceniu kupna do limitu ceny w zleceniu kupna;

4) Termin 1:

   a) w przypadku kontraktów terminowych na indeksy, na akcje oraz na obligacje oznacza instrumenty serii z najbliższym terminem wygaśnięcia z marcowego cyklu kwartalnego (obejmującego miesiące marzec, czerwiec, wrzesień, grudzień),

   b) w przypadku kontraktów na waluty oznacza instrumenty serii z najbliższym terminem wygaśnięcia (zgodnie z opisem terminów wygasania w standardzie danych kontraktów);

5) Termin 2:

   a) w przypadku kontraktów terminowych na indeksy, na akcje oraz na obligacje oznacza instrumenty serii z drugim najbliższym terminem wygaśnięcia z marcowego cyklu kwartalnego (obejmującego miesiące marzec, czerwiec, wrzesień, grudzień),

   b) w przypadku kontraktów na waluty oznacza instrumenty serii z drugim najbliższym terminem wygaśnięcia (zgodnie z opisem terminów wygasania w standardzie danych kontraktów);

6) Termin 3:

   a) w przypadku kontraktów terminowych na indeksy, na akcje oraz na obligacje oznacza instrumenty serii z trzecim najbliższym terminem wygaśnięcia z marcowego cyklu kwartalnego (obejmującego miesiące marzec, czerwiec, wrzesień, grudzień),

   b) w przypadku kontraktów na waluty oznacza instrumenty serii z trzecim najbliższym terminem wygaśnięcia (zgodnie z opisem terminów wygasania w standardzie danych kontraktów);

7) Termin 4:

   a) w przypadku kontraktów terminowych na indeksy, na akcje oraz na obligacje oznacza instrumenty serii z czwartym najbliższym terminem wygaśnięcia

z marcowego cyklu kwartalnego (obejmującego miesiące marzec, czerwiec, wrzesień, grudzień),

b) w przypadku kontraktów na waluty oznacza instrumenty serii z czwartym najbliższym terminem wygaśnięcia (zgodnie z opisem terminów wygasania w standardzie danych kontraktów);

8) Termin 5 - w przypadku kontraktów na waluty oznacza instrumenty serii z piątym najbliższym terminem wygaśnięcia (zgodnie z opisem terminów wygasania w standardzie danych kontraktów);

9) Termin 6 - w przypadku kontraktów na waluty oznacza instrumenty serii z szóstym najbliższym terminem wygaśnięcia (zgodnie z opisem terminów wygasania w standardzie danych kontraktów);

10) Kurs wykonania ATM - serie opcji kupna i opcji sprzedaży, których kurs wykonania znajduje się najbliżej ostatniej wartości zamknięcia indeksu;

11) Kurs wykonania ITM - serie opcji, których kursy wykonania są, w przypadku opcji kupna niższe, a w przypadku opcji sprzedaży wyższe od ostatniej wartości zamknięcia indeksu, jednak są różne od kursu wykonania określonego dla serii ATM;

12) Kurs wykonania OTM - serie opcji, których kursy wykonania są, w przypadku opcji kupna wyższe, a w przypadku opcji sprzedaży niższe od ostatniej wartości zamknięcia indeksu, jednak są różne od kursu wykonania określonego dla serii ATM.

Załącznik Nr 13

Wymogi i dodatkowe warunki animowania w systemie animatora rynku, uprawniające do korzystania z opłat, o których mowa w pkt 5.3 Załącznika Nr 1 do Regulaminu Giełdy

Wymogi i dodatkowe warunki animowania w systemie animatora rynku, uprawniające do korzystania z opłat, o których mowa w pkt 5.3 Załącznika Nr 1 do Regulaminu Giełdy

I. Wymogi animowania w systemie animatora rynku:

	Obecność w arkuszu zleceń	**Minimalna wartość lub wolumen zleceń**	**Maksymalny spread**
Instrumenty strukturyzowane notowane w systemie animatora rynku, z wyłączeniem warrantów opcyjnych	Stała obecność, z zastrzeżeniem przepisów Działu V Szczegółowych Zasad Obrotu Giełdowego	100 zł lub 20 EUR – dla instrumentów notowanych w euro lub 1 instrument	10% lub 1) 1 zł lub 1 EUR – dla kursu ≤ 10 zł lub 10 EUR 2) 2 zł lub 2 EUR – dla kursu > 10 zł lub 10 EUR - ≤ 20 zł lub 20 EUR 3) 5 zł lub 5 EUR – dla kursu > 20 zł lub 20 EUR - ≤ 50 zł lub 50 EUR 4) 10 zł lub 10 EUR – dla kursu > 50 zł lub 50 EUR - ≤ 100 zł lub 100 EUR 5) 20 zł lub 20 EUR – dla kursu > 100 zł lub 100 EUR - ≤ 200 zł lub 200 EUR 6) 30 zł lub 30 EUR –

			dla kursu > 200 zł lub 200 EUR - ≤ 500 zł lub 500 EUR 7) 50 zł lub 50 EUR – dla kursu > 500 zł lub 500 EUR
Warranty opcyjne notowane w systemie animatora rynku	Stała obecność, z zastrzeżeniem przepisów Działu V Szczegółowych Zasad Obrotu Giełdowego	100 zł lub 20 EUR – dla instrumentów notowanych w euro lub 1 instrument	20% lub 1) 1 zł lub 1 EUR – dla kursu ≤ 10 zł lub 10 EUR 2) 2 zł lub 2 EUR – dla kursu > 10 zł lub 10 EUR - ≤ 20 zł lub 20 EUR 3) 5 zł lub 5 EUR – dla kursu > 20 zł lub 20 EUR - ≤ 50 zł lub 50 EUR 4) 10 zł lub 10 EUR – dla kursu > 50 zł lub 50 EUR - ≤ 100 zł lub 100 EUR 5) 20 zł lub 20 EUR – dla kursu > 100 zł lub 100 EUR - ≤ 200 zł lub 200 EUR 6) 30 zł lub 30 EUR – dla kursu > 200 zł lub 200 EUR - ≤ 500 zł lub 500 EUR 7) 50 zł lub 50 EUR – dla kursu > 500 zł lub 500 EUR

II.

1) W umowie o animowanie mogą być zawarte warunki określające szczegółowo minimalny czas obecności zleceń animatora w arkuszu dla poszczególnych instrumentów strukturyzowanych lub ich rodzajów, jednak obecność ta nie może być niższa niż 80% czasu trwania danej sesji giełdowej. W przypadku instrumentów strukturyzowanych notowanych w systemie notowań ciągłych z fazą notowań ciągłych w wybranym dniu sesyjnym tygodnia kalendarzowego obecność ta nie może być niższa niż 80% czasu trwania sesji giełdowej, na której zgodnie z właściwym harmonogramem ma miejsce określanie kursu na otwarciu oraz faza notowań ciągłych.

2) W umowie o animowanie mogą być zawarte warunki określające szczegółowo minimalną wartość lub minimalny wolumen zleceń dla poszczególnych instrumentów strukturyzowanych lub ich rodzajów, jednak nie mogą być one mniejsze niż określone w tabeli w pkt I, z zastrzeżeniem ppkt 4).

3) W umowie o animowanie mogą być zawarte warunki określające szczegółowo maksymalny spread dla poszczególnych instrumentów strukturyzowanych lub ich rodzajów, jednak nie może być on na wyższy niż określony w tabeli w pkt I, z zastrzeżeniem ppkt 4).

4) Dla warrantów opcyjnych, w przypadku istotnej zmiany wartości instrumentu bazowego, maksymalny spread dla danych warrantów może ulec podwojeniu, a minimalna wartość/minimalny wolumen zleceń dla tych warrantów może ulec obniżeniu o połowę - do czasu zamknięcia danej sesji giełdowej, pod warunkiem uprzedniego poinformowania Giełdy o tej zmianie. Informacja, o której mowa w zdaniu pierwszym, powinna zostać przekazana Giełdzie przez animatora rynku na ustalony, w trybie roboczym, adres mailowy.

   Przez istotną zmianę wartości instrumentu bazowego rozumie się zmianę wartości tego instrumentu w danym dniu sesyjnym, w stosunku do jej wartości na zamknięcie sesji giełdowej w dniu poprzednim, o co najmniej:

   a) 3% w odniesieniu do warrantów, dla których instrumentem bazowym jest indeks,

   b) 5% - w odniesieniu do warrantów, dla których instrumentem bazowym są akcje lub inne instrumenty finansowe.

III. Użyte w niniejszym Załączniku określenia oznaczają:

1) Obecność w arkuszu zleceń - minimalny wymagany okres utrzymywania zleceń animatora w arkuszu zleceń w trakcie trwania danej sesji giełdowej, z zastrzeżeniem obowiązków animatora wynikających z przepisów Działu V Szczegółowych Zasad Obrotu Giełdowego;

2) Minimalna wartość/wolumen zleceń – odpowiednio minimalne wartości lub wolumeny zleceń animatora rynku w arkuszu zleceń;

3) Maksymalny spread – maksymalna dopuszczalna dla zleceń animatora rynku różnica między najniższym limitem ceny w zleceniu sprzedaży a najwyższym limitem ceny w zleceniu kupna albo maksymalny dopuszczalny dla zleceń animatora rynku, wyrażony w procentach, punktach procentowych lub punktach

indeksowych, stosunek różnicy między limitem ceny w zleceniu sprzedaży i limitem ceny w zleceniu kupna do limitu ceny w zleceniu kupna.

Załącznik Nr 14

Zastrzeżenia dotyczące obrotu akcjami podlegającymi ograniczeniom wynikającym z przepisów amerykańskiego prawa papierów wartościowych

CZĘŚĆ A – KATEGORIA 3 REGULACJI S

Informacje wstępne:

Akcje wyemitowane przez emitenta z siedzibą na terytorium Stanów Zjednoczonych Ameryki lub z siedzibą poza terytorium Stanów Zjednoczonych Ameryki, ale będącego krajowym emitentem zgodnie z właściwymi przepisami prawa amerykańskiego („emitenci amerykańscy"), oznaczone oznaczeniami „REGS" i „S", których notowania oznaczane są liczbą porządkową „18" („obrót akcjami emitenta podlega ograniczeniom obrotu zgodnie z Kategorią 3 Regulacji S wydanej na podstawie amerykańskiej Ustawy o papierach wartościowych z 1933 r., z późn. zm. (ang. *Regulation S under the United States Securities Act of 1933*)") podlegają ograniczeniom w obrocie zgodnie z Kategorią 3 Regulacji S wydanej na podstawie amerykańskiej Ustawy o papierach wartościowych z 1933 r., z późn. zm.

Informacje ogólne na temat rodzaju i zakresu ograniczeń w obrocie wskazanymi powyżej akcjami, zgodnie z Kategorią 3 Regulacji S, które jednak mogą nie zawierać wszystkich informacji mających zastosowanie do danych akcji zostały zawarte w pkt I i II poniżej.

Szczegółowe informacje na temat rodzaju i zakresu ograniczeń dotyczących obrotu danymi akcjami zgodnie z Kategorią 3 Regulacji S podawane są do wiadomości publicznej przez emitenta danych akcji oraz publikowane na stronie internetowej Giełdy w zakładce dotyczącej informacji o notowaniach danych akcji.

I. Zastrzeżenia w związku z Kategorią 3 Regulacji S – informacje podstawowe:

PRZEDMIOTOWE AKCJE NIE BYŁY I NIE BĘDĄ REJESTROWANE W TRYBIE AMERYKAŃSKIEJ USTAWY O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH Z 1933 R. Z PÓŹN. ZM. [ANG. *U.S. SECURITIES ACT OF 1933*] (DALEJ „**USTAWA O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH**") I NIE MOGĄ BYĆ PRZEDMIOTEM OFERTY ANI SPRZEDAŻY NA TERYTORIUM STANÓW ZJEDNOCZONYCH ANI TEŻ NA RZECZ, NA RACHUNEK LUB Z KORZYŚCIĄ DLA OSÓB AMERYKAŃSKICH [ANG. *U.S. PERSONS*] (ZGODNIE Z DEFINICJĄ TEGO TERMINU OKREŚLONĄ W REGULACJI S WYDANEJ NA PODSTAWIE USTAWY O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH [ANG. *REGULATION S*] (DALEJ „**REGULACJA S**")).

AKCJE OFEROWANE SĄ WYŁĄCZNIE NA RZECZ OSÓB INNYCH NIŻ OSOBY AMERYKAŃSKIE POZA TERYTORIUM STANÓW ZJEDNOCZONYCH W RAMACH TRANSAKCJI ZWOLNIONYCH Z WYMOGÓW REJESTRACJI OKREŚLONYCH W PRZEPISACH USTAWY O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH W OPARCIU O PRZEPISY REGULACJI S.

AKCJE STANOWIĄ „*RESTRICTED SECURITIES*" ZGODNIE Z DEFINICJĄ TEGO TERMINU OKREŚLONĄ W ZASADZIE NR 144(A)(3) [ANG. *RULE 144(A)(3)*] PRZYJĘTEJ ZGODNIE Z PRZEPISAMI USTAWY O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH.

AKCJE NIE MOGĄ BYĆ BEZPOŚREDNIO ANI POŚREDNIO OBEJMOWANE, OFEROWANE, SPRZEDAWANE, ODSPRZEDAWANE, DOSTARCZANE ANI DYSTRYBUOWANE NA TERYTORIUM STANÓW ZJEDNOCZONYCH ANI TEŻ NA RZECZ, NA RACHUNEK LUB Z KORZYŚCIĄ DLA OSÓB AMERYKAŃSKICH (ZGODNIE Z DEFINICJĄ TEGO TERMINU OKREŚLONĄ W REGULACJI S) Z WYJĄTKIEM NASTĘPUJĄCYCH PRZYPADKÓW (I) W RAMACH TRANSAKCJI ZAGRANICZNEJ [ANG. *OFFSHORE TRANSACTION*] SPEŁNIAJĄCEJ WYMOGI OKREŚLONE W REGULACJI S, (II) ZGODNIE Z DOSTĘPNYM ZWOLNIENIEM Z WYMOGÓW REJESTRACJI OKREŚLONYCH W PRZEPISACH USTAWY O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH LUB (III) NA PODSTAWIE SKUTECZNEGO OŚWIADCZENIA O REJESTRACJI ZGODNIE Z PRZEPISAMI USTAWY O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH.

ODSPRZEDAŻ LUB DALSZE OFEROWANIE AKCJI ZA GRANICĄ W OPARCIU O REGULACJĘ S NIE MOŻE BYĆ OBJĘTE SPRZEDAŻĄ NA RZECZ, NA RACHUNEK LUB Z KORZYŚCIĄ DLA OSÓB AMERYKAŃSKICH (ZGODNIE Z DEFINICJĄ TEGO TERMINU OKREŚLONĄ W REGULACJI S) W WYNOSZĄCYM JEDEN ROK OKRESIE OGRANICZENIA DYSTRYBUCJI [ANG. *DISTRIBUTION COMPLIANCE PERIOD*] ZGODNIE Z REGULACJĄ S.

TRANSAKCJE ZABEZPIECZAJĄCE, KTÓRYCH PRZEDMIOTEM SĄ TAKIE AKCJE, MOGĄ BYĆ ZAWIERANE WYŁĄCZNIE ZGODNIE Z PRZEPISAMI USTAWY O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH.

II. Zastrzeżenia w związku z Kategorią 3 Regulacji S – informacje rozszerzone:

PRZEDMIOTOWE AKCJE NIE BYŁY I NIE BĘDĄ REJESTROWANE W TRYBIE AMERYKAŃSKIEJ USTAWY O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH Z 1933 R. Z PÓŹN. ZM. [ANG. *U.S. SECURITIES ACT OF 1933*] (DALEJ „**USTAWA O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH**") I NIE MOGĄ BYĆ PRZEDMIOTEM OFERTY ANI SPRZEDAŻY NA TERYTORIUM STANÓW ZJEDNOCZONYCH ANI TEŻ NA RZECZ, NA RACHUNEK LUB Z KORZYŚCIĄ DLA OSÓB AMERYKAŃSKICH [ANG. *U.S. PERSONS*] (ZGODNIE Z DEFINICJĄ TEGO TERMINU OKREŚLONĄ W REGULACJI S WYDANEJ NA PODSTAWIE USTAWY O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH [ANG. *REGULATION S*] (DALEJ „**REGULACJA S**")).

AKCJE OFEROWANE SĄ WYŁĄCZNIE NA RZECZ OSÓB INNYCH NIŻ OSOBY AMERYKAŃSKIE POZA TERYTORIUM STANÓW ZJEDNOCZONYCH W RAMACH TRANSAKCJI ZWOLNIONYCH Z WYMOGÓW REJESTRACJI OKREŚLONYCH W PRZEPISACH USTAWY O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH W OPARCIU O PRZEPISY REGULACJI S. AKCJE STANOWIĄ „*RESTRICTED SECURITIES*" ZGODNIE Z DEFINICJĄ TEGO TERMINU OKREŚLONĄ W ZASADZIE

NR 144(A)(3) [ANG. *RULE 144(A)(3)*] PRZYJĘTEJ ZGODNIE Z PRZEPISAMI USTAWY O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH.

AKCJE NIE MOGĄ BYĆ BEZPOŚREDNIO ANI POŚREDNIO OBEJMOWANE, OFEROWANE, SPRZEDAWANE, ODSPRZEDAWANE, DOSTARCZANE ANI DYSTRYBUOWANE NA TERYTORIUM STANÓW ZJEDNOCZONYCH ANI TEŻ NA RZECZ, NA RACHUNEK LUB Z KORZYŚCIĄ DLA OSÓB AMERYKAŃSKICH (ZGODNIE Z DEFINICJĄ TEGO TERMINU OKREŚLONĄ W REGULACJI S) Z WYJĄTKIEM NASTĘPUJĄCYCH PRZYPADKÓW (I) W RAMACH TRANSAKCJI ZAGRANICZNEJ [ANG. *OFFSHORE TRANSACTION*] SPEŁNIAJĄCEJ WYMOGI OKREŚLONE W REGULACJI S, (II) ZGODNIE Z DOSTĘPNYM ZWOLNIENIEM Z WYMOGÓW REJESTRACJI OKREŚLONYCH W PRZEPISACH USTAWY O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH LUB (III) NA PODSTAWIE SKUTECZNEGO OŚWIADCZENIA O REJESTRACJI ZGODNIE Z PRZEPISAMI USTAWY O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH.

ODSPRZEDAŻ LUB DALSZE OFEROWANIE AKCJI ZA GRANICĄ W OPARCIU O REGULACJĘ S NIE MOŻE BYĆ OBJĘTE SPRZEDAŻĄ NA RZECZ, NA RACHUNEK LUB Z KORZYŚCIĄ DLA OSÓB AMERYKAŃSKICH (ZGODNIE Z DEFINICJĄ TEGO TERMINU OKREŚLONĄ W REGULACJI S) W WYNOSZĄCYM JEDEN ROK OKRESIE OGRANICZENIA DYSTRYBUCJI [ANG. *DISTRIBUTION COMPLIANCE PERIOD*] ZGODNIE Z REGULACJĄ S.

TRANSAKCJE ZABEZPIECZAJĄCE, KTÓRYCH PRZEDMIOTEM SĄ TAKIE AKCJE, MOGĄ BYĆ ZAWIERANE WYŁĄCZNIE ZGODNIE Z PRZEPISAMI USTAWY O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH. PRZYJMUJĄC TAKIE AKCJE ICH POSIADACZ OŚWIADCZA I ZAPEWNIA, ŻE (A) NIE JEST OSOBĄ AMERYKAŃSKĄ (ZGODNIE Z DEFINICJĄ TEGO TERMINU OKREŚLONĄ W REGULACJI S) ORAZ (B) NIE POSIADA AKCJI NA RACHUNEK LUB Z KORZYŚCIĄ DLA OSOBY AMERYKAŃSKIEJ.

Poniższe terminy pisane wielką literą mają znaczenie nadane im w Zasadzie 902 [ang. *Rule 902*] wydanej na podstawie amerykańskiej Ustawy o papierach wartościowych z 1933 r. z późn. zm. [ang. *U.S. Securities Act of 1933*] (dalej „**Ustawa o papierach wartościowych**").

1) Oferta lub sprzedaż może nastąpić wyłącznie w ramach Transakcji Zagranicznej [ang. *Offshore Transaction*].

2) Na terytorium Stanów Zjednoczonych emitent, Dystrybutor [ang. *Distributor*], ich podmioty powiązane lub osoby działające w ich imieniu – dla potrzeb Zasady 903 [ang. Rule 903] oraz sprzedający, podmiot powiązany lub osoby działające w ich imieniu – dla potrzeb Zasady 904 [ang. Rule 904] nie mogą prowadzić Działań Nakierowanych na Sprzedaż [ang. Directed Selling Efforts].

3) Wdrożenie Ograniczeń Oferty [ang. Offering Restrictions] ma charakter obowiązkowy.

4) Przed końcem wynoszącego jeden rok Okresu Ograniczenia Dystrybucji [ang. Distribution Compliance Period] obowiązuje zakaz prowadzenia oferty i sprzedaży na rzecz Osoby Amerykańskiej oraz na rachunek i z korzyścią dla Osoby Amerykańskiej (z wyjątkiem Dystrybutora).

5) Przed końcem Okresu Ograniczenia Dystrybucji [ang. *Distribution Compliance Period*] oferta lub sprzedaż może być prowadzona wyłącznie z zachowaniem następujących warunków:

   a) Nabywca papierów wartościowych (inny niż Dystrybutor) zobowiązany jest złożyć oświadczenie, iż nie jest Osobą Amerykańską i nie nabywa takich papierów wartościowych na rachunek lub z korzyścią dla Osoby Amerykańskiej bądź też jest Osobą Amerykańską i zakupił papiery wartościowe w ramach transakcji nieobjętej wymogiem rejestracji określonym w przepisach Ustawy o papierach wartościowych.

   b) Nabywca papierów wartościowych zobowiązany jest do odsprzedaży takich papierów wartościowych wyłącznie zgodnie z postanowieniami Regulacji S [ang. *Regulation S*] („**Regulacja S**") wydanej na podstawie Ustawy o papierach wartościowych, pod warunkiem dokonania rejestracji zgodnie z przepisami Ustawy o papierach wartościowych bądź w ramach dostępnego zwolnienia z obowiązku rejestracji, a ponadto zobowiązany jest do zawierania transakcji zabezpieczających, których przedmiotem są takie papiery wartościowe, wyłącznie zgodnie z przepisami Ustawy o papierach wartościowych.

   c) Papiery wartościowe Krajowego Emitenta muszą być opatrzone zastrzeżeniem zezwalającym na ich przenoszenie wyłącznie zgodnie z przepisami Regulacji S, pod warunkiem dokonania rejestracji zgodnie z przepisami Ustawy o papierach wartościowych bądź w ramach dostępnego zwolnienia z obowiązku rejestracji, a także zezwalającym na zawieranie transakcji zabezpieczających, których przedmiotem są takie papiery wartościowe, wyłącznie zgodnie z przepisami Ustawy o papierach wartościowych.

   d) Zgodnie z postanowieniami umowy lub swojego statutu, regulaminu lub porównywalnego dokumentu emitent zobowiązany jest odrzucić wniosek o rejestrację przeniesienia papierów wartościowych w przypadku, gdy nie nastąpiło ono zgodnie z przepisami Regulacji S, pod warunkiem dokonania rejestracji zgodnie z przepisami Ustawy o papierach wartościowych bądź w ramach dostępnego zwolnienia z obowiązku rejestracji, przy czym w przypadku gdy papiery wartościowe są papierami wartościowymi na okaziciela bądź też przepisy prawa obcego nie pozwalają emitentowi papierów wartościowych na odrzucenie wniosku o rejestrację przeniesienia papierów wartościowych, konieczne jest wdrożenie innych uzasadnionych procedur (np. zastosowanie określonego w poprzedzającym ustępie zastrzeżenia)

zapobiegających przeniesieniu papierów wartościowych niezgodnie z postanowieniami Regulacji S.

e) Każdy Dystrybutor sprzedający papiery wartościowe przed końcem wynoszącego jeden rok Okresu Ograniczenia Dystrybucji [ang. *Distribution Compliance Period*] na rzecz Dystrybutora, dealera [ang. *dealer*] (zgodnie z definicją tego terminu określoną w art. 2(a)(12) Ustawy o papierach wartościowych) lub osoby otrzymującej prowizję, opłatę lub inne wynagrodzenie za sprzedaż, zobowiązany jest do przekazania nabywcy potwierdzenia lub innej informacji wskazującej, że nabywca podlega tym samym co Dystrybutor ograniczeniom w zakresie oferty i sprzedaży.

6) W przypadku oferty lub sprzedaży papierów wartościowych przed końcem wynoszącego jeden rok Okresu Ograniczenia Dystrybucji [ang. *Distribution Compliance Period*] przez dealera (zgodnie z definicją tego terminu określoną w art. 2(a)(12) Ustawy o papierach wartościowych) lub osobę otrzymującą prowizję, opłatę lub inne wynagrodzenie za oferowane lub sprzedawane papiery wartościowe:

a) Sprzedający i osoba działająca w jego imieniu nie może posiadać wiedzy o tym, że adresat oferty lub nabywca jest Osobą Amerykańską; oraz

b) W przypadku, gdy sprzedający lub osoba działająca w imieniu sprzedającego posiada wiedzę o tym, że nabywca jest dealerem (zgodnie z definicją tego terminu określoną w art. 2(a)(12) Ustawy o papierach wartościowych) lub osobą otrzymującą prowizję, opłatę lub inne wynagrodzenie za sprzedawane papiery wartościowe, wówczas sprzedający lub osoba działająca w imieniu sprzedającego zobowiązana jest do przekazania nabywcy potwierdzenia lub innej informacji wskazującej, że papiery wartościowe mogą być oferowane i sprzedawane w wynoszącym jeden rok Okresie Ograniczenia Dystrybucji [ang. *Distribution Compliance Period*] wyłącznie zgodnie z przepisami Regulacji S, pod warunkiem dokonania rejestracji zgodnie z przepisami Ustawy o papierach wartościowych bądź w ramach dostępnego zwolnienia z wymogów rejestracji określonych w przepisach Ustawy o papierach wartościowych.

7) W przypadku oferty lub sprzedaży papierów wartościowych przez członka kierownictwa lub dyrektora emitenta lub Dystrybutora, który jest osobą powiązaną emitenta lub Dystrybutora wyłącznie z racji sprawowania takiego stanowiska, obowiązuje zakaz wypłaty prowizji, opłat lub innego wynagrodzenia w związku z taką ofertą lub sprzedażą, poza zwykłą i zwyczajowo stosowaną prowizją maklerską, którą otrzymałaby osoba realizująca taką transakcję jako agent.

8) Kapitałowe papiery wartościowe Krajowych Emitentów nabyte od emitenta, Dystrybutora lub ich podmiotów stowarzyszonych w ramach transakcji podlegającej warunkom określonym w Zasadzie 901 [ang. Rule 901] lub Zasadzie 903

[ang. Rule 903] uważa się za „restricted securities" zgodnie z definicją tego terminu określoną w Zasadzie 144 [ang. Rule 144] (dalej „Zasada 144") wydanej na podstawie Ustawy o papierach wartościowych. Odsprzedaż takich papierów wartościowych („restricted securities") przez nabywcę zagranicznego może nastąpić wyłącznie zgodnie z przepisami Regulacji S, zgodnie z wymogami rejestracji określonymi w przepisach Ustawy o papierach wartościowych bądź w ramach zwolnienia z takich wymogów. Wszelkie *„restricted securities",* zgodnie z definicją tego terminu określoną w Zasadzie 144, stanowiące kapitałowe papiery wartościowe Krajowego Emitenta, zachowują status *„restricted securities"* niezależnie od faktu ich nabycia w ramach transakcji odsprzedaży zawartej zgodnie z Zasadą 901 lub 904.

CZĘŚĆ B – KATEGORIA 3 REGULACJI S/ZASADA 144A

Informacje wstępne:

Akcje wyemitowane przez emitenta z siedzibą na terytorium Stanów Zjednoczonych Ameryki lub z siedzibą poza terytorium Stanów Zjednoczonych Ameryki, ale będącego krajowym emitentem zgodnie z właściwymi przepisami prawa amerykańskiego („emitenci amerykańscy"), oznaczone oznaczeniami „S144" i „E", których notowania oznaczane są liczbą porządkową „19" („obrót akcjami emitenta podlega ograniczeniom obrotu zgodnie z Kategorią 3 Regulacji S oraz Zasadą 144A wydanymi na podstawie amerykańskiej Ustawy o papierach wartościowych z 1933 r., z późn. zm. (ang. *Regulation S under the United States Securities Act of 1933*)") podlegają ograniczeniom w obrocie zgodnie z Kategorią 3 Regulacji S wydanej na podstawie amerykańskiej Ustawy o papierach wartościowych z 1933 r., z późn. zm.

Informacje ogólne na temat rodzaju i zakresu ograniczeń w obrocie wskazanymi powyżej akcjami, zgodnie z Kategorią 3 Regulacji S oraz Zasadą 144A, które jednak mogą nie zawierać wszystkich informacji mających zastosowanie do danych akcji zostały zawarte w pkt I i II poniżej.

Szczegółowe informacje na temat rodzaju i zakresu ograniczeń dotyczących obrotu danymi akcjami zgodnie z Kategorią 3 Regulacji S oraz Zasadą 144A podawane są do wiadomości publicznej przez emitenta danych akcji oraz publikowane na stronie internetowej Giełdy w zakładce dotyczącej informacji o notowaniach danych akcji.

I. Zastrzeżenia w związku z Kategorią 3 Regulacji S/Zasadą 144A – informacje podstawowe:

PRZEDMIOTOWE AKCJE NIE BYŁY I NIE BĘDĄ REJESTROWANE W TRYBIE AMERYKAŃSKIEJ USTAWY O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH Z 1933 R. Z PÓŹN. ZM. [ANG. *U.S. SECURITIES ACT OF 1933*] (DALEJ „**USTAWA O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH**"), ANI W TRYBIE PRZEPISÓW PRAWA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH POSZCZEGÓLNYCH STANÓW I NIE MOGĄ

BYĆ PRZEDMIOTEM OFERTY ANI SPRZEDAŻY NA TERYTORIUM STANÓW ZJEDNOCZONYCH ANI TEŻ NA RZECZ, NA RACHUNEK LUB Z KORZYŚCIĄ DLA OSÓB AMERYKAŃSKICH [ANG. *U.S. PERSONS*] (ZGODNIE Z DEFINICJĄ TEGO TERMINU OKREŚLONĄ W REGULACJI S WYDANEJ NA PODSTAWIE USTAWY O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH [ANG. *REGULATION S*] (DALEJ „**REGULACJA S**")), Z WYJĄTKIEM „KWALIFIKOWANYCH NABYWCÓW INSTYTUCJONALNYCH", JAK ZDEFINIOWANO W ORAZ NA PODSTAWIE, ZASADY 144 WYDANEJ NA PODSTAWIE USTAWY O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH („**ZASADA 144A**").

AKCJE OFEROWANE SĄ W RAMACH TRANSAKCJI ZWOLNIONYCH Z WYMOGÓW REJESTRACJI OKREŚLONYCH W PRZEPISACH USTAWY O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH.

AKCJE NIE MOGĄ BYĆ BEZPOŚREDNIO ANI POŚREDNIO OBEJMOWANE, OFEROWANE, SPRZEDAWANE, ODSPRZEDAWANE, DOSTARCZANE ANI DYSTRYBUOWANE NA TERYTORIUM STANÓW ZJEDNOCZONYCH ANI TEŻ NA RZECZ, NA RACHUNEK LUB Z KORZYŚCIĄ DLA OSÓB AMERYKAŃSKICH (ZGODNIE Z DEFINICJĄ TEGO TERMINU OKREŚLONĄ W REGULACJI S) Z WYJĄTKIEM NASTĘPUJĄCYCH PRZYPADKÓW (A) (I) W RAMACH TRANSAKCJI ZAGRANICZNEJ [ANG. *OFFSHORE TRANSACTION*] SPEŁNIAJĄCEJ WYMOGI OKREŚLONE W REGULACJI S, (II) ZGODNIE Z DOSTĘPNYM ZWOLNIENIEM Z WYMOGÓW REJESTRACJI OKREŚLONYCH W PRZEPISACH USTAWY O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH LUB (III) NA PODSTAWIE SKUTECZNEGO OŚWIADCZENIA O REJESTRACJI ZGODNIE Z PRZEPISAMI USTAWY O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH ORAZ (B) ZGODNIE Z WSZYSTKIMI MAJĄCYMI ZASTOSOWANIE PRZEPISAMI AMERYKAŃSKIEGO PRAWA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.

TRANSAKCJE ZABEZPIECZAJĄCE, KTÓRYCH PRZEDMIOTEM SĄ TAKIE AKCJE, MOGĄ BYĆ ZAWIERANE WYŁĄCZNIE ZGODNIE Z PRZEPISAMI USTAWY O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH.

ODSPRZEDAŻ LUB DALSZE OFEROWANIE AKCJI ZA GRANICĄ W OPARCIU O REGULACJĘ S NIE MOŻE BYĆ OBJĘTE SPRZEDAŻĄ NA RZECZ, NA RACHUNEK LUB Z KORZYŚCIĄ DLA OSÓB AMERYKAŃSKICH (ZGODNIE Z DEFINICJĄ TEGO TERMINU OKREŚLONĄ W REGULACJI S) W WYNOSZĄCYM JEDEN ROK OKRESIE OGRANICZENIA DYSTRYBUCJI [ANG. *DISTRIBUTION COMPLIANCE PERIOD*] ZGODNIE Z REGULACJĄ S.

II. Zastrzeżenia w związku z Kategorią 3 Regulacji S/Zasadą 144A – informacje rozszerzone:

PRZEDMIOTOWE AKCJE NIE BYŁY I NIE BĘDĄ REJESTROWANE W TRYBIE AMERYKAŃSKIEJ USTAWY O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH Z 1933 R. Z PÓŹN. ZM. [ANG. *U.S. SECURITIES ACT OF 1933*] (DALEJ „**USTAWA O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH**"), ANI W TRYBIE PRZEPISÓW PRAWA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH POSZCZEGÓLNYCH STANÓW I NIE MOGĄ BYĆ PRZEDMIOTEM OFERTY ANI SPRZEDAŻY NA TERYTORIUM STANÓW ZJEDNOCZONYCH ANI TEŻ NA RZECZ, NA RACHUNEK LUB Z KORZYŚCIĄ DLA OSÓB AMERYKAŃSKICH

[ANG. *U.S. PERSONS*] (ZGODNIE Z DEFINICJĄ TEGO TERMINU OKREŚLONĄ W REGULACJI S WYDANEJ NA PODSTAWIE USTAWY O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH [ANG. *REGULATION S*] (DALEJ „**REGULACJA S**")), Z WYJĄTKIEM „KWALIFIKOWANYCH NABYWCÓW INSTYTUCJONALNYCH", JAK ZDEFINIOWANO W ORAZ NA PODSTAWIE, ZASADY 144 WYDANEJ NA PODSTAWIE USTAWY O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH („**ZASADA 144A**").

AKCJE OFEROWANE SĄ W RAMACH TRANSAKCJI ZWOLNIONYCH Z WYMOGÓW REJESTRACJI OKREŚLONYCH W PRZEPISACH USTAWY O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH. AKCJE NIE MOGĄ BYĆ BEZPOŚREDNIO ANI POŚREDNIO OBEJMOWANE, OFEROWANE, SPRZEDAWANE, ODSPRZEDAWANE, DOSTARCZANE ANI DYSTRYBUOWANE NA TERYTORIUM STANÓW ZJEDNOCZONYCH ANI TEŻ NA RZECZ, NA RACHUNEK LUB Z KORZYŚCIĄ DLA OSÓB AMERYKAŃSKICH (ZGODNIE Z DEFINICJĄ TEGO TERMINU OKREŚLONĄ W REGULACJI S) Z WYJĄTKIEM NASTĘPUJĄCYCH PRZYPADKÓW (A) (I) W RAMACH TRANSAKCJI ZAGRANICZNEJ [ANG. *OFFSHORE TRANSACTION*] SPEŁNIAJĄCEJ WYMOGI OKREŚLONE W REGULACJI S, (II) ZGODNIE Z DOSTĘPNYM ZWOLNIENIEM Z WYMOGÓW REJESTRACJI OKREŚLONYCH W PRZEPISACH USTAWY O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH LUB (III) NA PODSTAWIE SKUTECZNEGO OŚWIADCZENIA O REJESTRACJI ZGODNIE Z PRZEPISAMI USTAWY O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH ORAZ (B) ZGODNIE Z WSZYSTKIMI MAJĄCYMI ZASTOSOWANIE PRZEPISAMI AMERYKAŃSKIEGO PRAWA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.

TRANSAKCJE ZABEZPIECZAJĄCE, KTÓRYCH PRZEDMIOTEM SĄ TAKIE AKCJE, MOGĄ BYĆ ZAWIERANE WYŁĄCZNIE ZGODNIE Z PRZEPISAMI USTAWY O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH.

ODSPRZEDAŻ LUB DALSZE OFEROWANIE AKCJI ZA GRANICĄ W OPARCIU O REGULACJĘ S NIE MOŻE BYĆ OBJĘTE SPRZEDAŻĄ NA RZECZ, NA RACHUNEK LUB Z KORZYŚCIĄ DLA OSÓB AMERYKAŃSKICH (ZGODNIE Z DEFINICJĄ TEGO TERMINU OKREŚLONĄ W REGULACJI S) W WYNOSZĄCYM JEDEN ROK OKRESIE OGRANICZENIA DYSTRYBUCJI [ANG. *DISTRIBUTION COMPLIANCE PERIOD*] ZGODNIE Z REGULACJĄ S.

Poniższe terminy pisane wielką literą mają znaczenie nadane im w Zasadzie 902 [ang. *Rule 902*] wydanej na podstawie amerykańskiej Ustawy o papierach wartościowych z 1933 r. z późn. zm. [ang. *U.S. Securities Act of 1933*] (dalej „**Ustawa o papierach wartościowych**").

1) Papiery wartościowe mogą być oferowane lub sprzedawane wyłącznie kwalifikowanym nabywcom instytucjonalnym (zgodnie z definicją tego terminu w Zasadzie 144A, „KNI") lub adresatom oferty lub nabywcom, w których przypadku sprzedający lub osoba działająca w imieniu sprzedającego ma uzasadnione powody do uznania ich za KNI.

2) Sprzedający oraz osoby działające w jego imieniu podejmą wszelkie stosowne kroki, aby zapewnić, że nabywający będzie świadomy, że sprzedający może polegać na

zwolnieniu z zastosowania Rozdziału 5 Ustawy o Papierach Wartościowych na podstawie Zasady 144A.

3) Nabywający przyjmuje do wiadomości, że akcje nie były i nie będą rejestrowane w trybie Ustawy o Papierach Wartościowych oraz nie mogą być oferowane, odsprzedawane, zastawiane lub w inny sposób zbywane, z zastrzeżeniem:

   a) zbycia na rzecz podmiotu, wobec którego nabywca, lub osoba działająca na jego rzecz ma uzasadnione powody do uznania ich za KNI w rozumieniu Zasady 144A wydanej na podstawie Ustawy o papierach wartościowych nabywającego na własny rachunek lub na rachunek KNI w transakcji spełniającej wymagania Zasady 144A,

   b) w ramach Transakcji Zagranicznej [ang. *Offshore Transaction*] spełniającej wymogi Regulacji S, lub

   c) zgodnie z wyjątkiem od rejestracji na podstawie Ustawy o papierach wartościowych na podstawie Zasady 144 (jeśli jest możliwy do zastosowania) wydanej na podstawie Ustawy o papierach wartościowych, w każdym wypadku zgodnie z właściwymi przepisami prawa papierów wartościowych poszczególnych stanów Stanów Zjednoczonych Ameryki.

4) Nabywca nie może zdeponować lub spowodować zdeponowania akcji w nieograniczonym systemie depozytowym utworzonym lub prowadzonym przez bank depozytowy w stosunku do akcji, chyba że lub do czasu, gdy akcje te nie będą już uznawane za „restricted securities" w rozumieniu Zasady 144(a)(3) wydanej na podstawie Ustawy o papierach wartościowych.

5) Nie może zostać udzielone zapewnienie co do możliwości zastosowania wyjątku na podstawie Zasady 144 do odsprzedaży akcji.

Załącznik Nr 15

Oświadczenia członka giełdy dotyczące udziału w obrocie akcjami podlegającymi ograniczeniom wynikającym z przepisów amerykańskiego prawa papierów wartościowych

……

……

(*nazwa członka giełdy, kod LEI*)

CZĘŚĆ A – KATEGORIA 3 REGULACJI S

W imieniu ww. członka giełdy zobowiązujemy się do:

1) Każdorazowo, gdy do wykonania składane jest zlecenie maklerskie, którego przedmiotem są akcje należące do ~~klasy~~segmentu notowań, o ~~której~~którym mowa w § 71 pkt 5) lub§ 72 ust. 1a Działu IV Szczegółowych Zasad Obrotu Giełdowego w systemie UTP, dokonywania oceny, czy wykonanie zlecenia będzie zgodne z ograniczeniami wynikającymi z przepisów amerykańskiego prawa papierów wartościowych określonymi w Części A Załącznika Nr 14 do Szczegółowych Zasad Obrotu Giełdowego i o których mowa w § 3a i § 14a Działu I Szczegółowych Zasad Obrotu Giełdowego, a także uzyskania, przed wykonaniem każdego zlecenia, odpowiedniego oświadczenia naszego klienta, w formie elektronicznej lub papierowej, o treści zgodnej (bez zmian) z poniższym wzorem:

*„W przypadku papierów wartościowych określonych w Regulacji S jako papiery wartościowe Kategorii 3 (oznaczonych symbolem „REGS"), nabywane akcje (dalej „**Akcje**") nie były i nie będą rejestrowane w trybie amerykańskiej Ustawy o papierach wartościowych z 1933 r. z późn. zm. [ang. U.S. Securities Act of 1933] (dalej „**Ustawa o papierach wartościowych**") i nie mogą być przedmiotem oferty ani sprzedaży na terytorium Stanów Zjednoczonych ani też na rzecz, na rachunek lub z korzyścią dla Osób Amerykańskich [ang. U.S. Persons] (dalej „**Osoby Amerykańskie**") zgodnie z definicją tego terminu określoną w Regulacji S wydanej na podstawie Ustawy o papierach wartościowych [ang. Regulation S] (dalej „**Regulacja S**"), z wyjątkiem przypadków objętych zwolnieniem z wymogów rejestracji lub w ramach transakcji nieobjętej wymogami rejestracji określonymi w przepisach Ustawy o papierach wartościowych.*

Niniejszym oświadczam we własnym imieniu oraz w imieniu każdej osoby, na rzecz której nabywam Akcje, że:

a) *nie jestem i taka osoba nie jest emitentem ani podmiotem stowarzyszonym emitenta Akcji oraz*

b) *nie jestem i taka osoba nie jest Osobą Amerykańską, a ponadto nie nabywam i taka osoba nie nabywa Akcji na rachunek lub z korzyścią dla Osoby Amerykańskiej.*

Niniejszym oświadczam i zapewniam we własnym imieniu oraz w imieniu każdej osoby, na rzecz której nabywam Akcje, że:

a) *(i) Z wyjątkiem oferowania lub sprzedaży Akcji pod warunkiem zwolnienia z wymogów rejestracji lub w ramach transakcji nieobjętej wymogami rejestracji określonymi w przepisach Ustawy o papierach wartościowych (a) emitent Akcji (dalej „Emitent") nie jest zobowiązany do rejestracji przeniesienia Akcji przenoszonych na rzecz Osoby Amerykańskiej oraz (b) Emitent może zażądać od osoby, która zgodnie z niniejszym dokumentem nie może być Osobą Amerykańską, ale jest Osobą Amerykańską, by bezzwłocznie dokonała ona przeniesienia Akcji w sposób zgodny z ograniczeniami dotyczącymi papierów wartościowych Kategorii 3 zgodnie z Regulacją S wydaną na podstawie Ustawy o papierach wartościowych oraz (ii) statut, regulamin lub porównywalny dokument Emitenta może zawierać dodatkowe postanowienia ograniczające w szerszym zakresie moje prawa lub prawa takiej osoby dotyczące takich Akcji.*

b) *W przypadku prowadzenia przeze mnie lub taką osobę oferty, odsprzedaży, zastawu lub innego przeniesienia Akcji, takie Akcje mogą być przedmiotem oferty, odsprzedaży, zastawu lub innego przeniesienia wyłącznie (i) na rzecz Emitenta, (ii) na rzecz podmiotu, który również zobowiąże się do przestrzegania ograniczeń określonych w niniejszym dokumencie (w formie elektronicznej lub w innej formie akceptowanej przez Emitenta) i który również nie jest Osobą Amerykańską w ramach transakcji zagranicznej zgodnie z Regulacją S wydaną na podstawie Ustawy o papierach wartościowych lub (iii) pod warunkiem rejestracji bądź w ramach dostępnego zwolnienia z obowiązku rejestracji określonego w przepisach Ustawy o papierach wartościowych.*

c) *Ja sam i taka osoba zobowiązuje się zawierać transakcje zabezpieczające, których przedmiotem są Akcje, wyłącznie zgodnie z przepisami Ustawy o papierach wartościowych.*

d) *Emitent, jego podmioty stowarzyszone i inne osoby mogą opierać się na określonych w niniejszym dokumencie oświadczeniach, zapewnieniach i gwarancjach dla potrzeb zwolnienia sprzedaży Akcji z wymogów określonych*

w przepisach Ustawy o papierach wartościowych i prawa papierów wartościowych odpowiednich stanów, a także w innych celach.

e) Dokonanie zakupu jest jednoznaczne ze zobowiązaniem, iż Emitent i inne zainteresowane strony mogą opierać się na moich oświadczeniach i zgodach określonych w niniejszym dokumencie w postępowaniu administracyjnym lub sądowym bądź też w urzędowym postępowaniu wyjaśniającym w zakresie wszystkich kwestii objętych niniejszym dokumentem.

f) W przypadku dealera domu maklerskiego – mój klient został poinformowany i zapoznał się z treścią niniejszego dokumentu oraz upoważnił mnie do złożenia w jego imieniu zawartych w niniejszym dokumencie oświadczeń, zapewnień, gwarancji i zobowiązań.

Ponadto oświadczam, że zapoznałem się i rozumiem informacje zawarte w Części A Załącznika Nr 14 do Szczegółowych Zasad Obrotu Giełdowego oraz informacje, o których mowa w § 3a i § 14a Działu I Szczegółowych Zasad Obrotu Giełdowego".

2) Nieprzekazywania do systemu transakcyjnego giełdy zleceń maklerskich na akcje, o których mowa powyżej w pkt 1), jeżeli w danym przypadku nie została uprzednio dokonana ocena, o której mowa powyżej w pkt 1), że wykonanie zlecenia będzie zgodne z ograniczeniami wynikającymi z przepisów amerykańskiego prawa papierów wartościowych oraz nie zostało złożone przez naszego klienta - w formie elektronicznej lub papierowej - oświadczenie o treści zgodnej ze wzorem określonym powyżej w pkt 1).

3) Ustanowienia i stałego utrzymywania w swoich systemach informatycznych i na swojej stronie internetowej rozwiązań mających na celu zapewnienie klientom członka giełdy bieżącego dostępu i bezpośredniego dostępu do:

a) wykazu akcji podlegających ograniczeniom zgodnie z Kategorią 3 Regulacji S wydanej na podstawie amerykańskiej Ustawy o papierach wartościowych z 1933 r. z późn. zm., oznaczonych oznaczeniami „REGS", „S" i oznaczeniem w postaci liczby porządkowej „18",

b) tekstu (bez zmian) Części A Załącznika Nr 14 do Szczegółowych Zasad Obrotu Giełdowego (publikowanego na stronie internetowej Giełdy), przy czym taki tekst będzie dostępny poprzez hiperłącze bądź inne powiązanie lub połączenie z wykazem akcji (i nazwą każdej akcji), o którym mowa w lit. a),

c) szczegółowych informacji na temat rodzaju i zakresu wynikających z przepisów amerykańskiego prawa papierów wartościowych ograniczeń dotyczących akcji, o których mowa w § 3a i § 14a Działu I Szczegółowych Zasad Obrotu Giełdowego (publikowanych na stronie internetowej Giełdy).

4) Przechowywania przez okres co najmniej 5 lat w formie elektronicznej i/lub w formie papierowej zapisów wszystkich informacji, dokumentów i oświadczeń uzyskanych w ramach dokonywania oceny, o której mowa powyżej w pkt 1), oraz oświadczeń, o których mowa powyżej w pkt 1), jak również ich udostępniania na żądanie Giełdy.

5) Przestrzegania ograniczeń w obrocie danymi akcjami wynikających ze wskazanych powyżej przepisów amerykańskiego prawa papierów wartościowych.

Ponadto oświadczamy, że jesteśmy świadomi, iż jako członek giełdy ponosimy wyłączną odpowiedzialność za nieprzestrzeganie obowiązków, do których zobowiązaliśmy się w pkt 1) – 5) niniejszego oświadczenia.

Dla uniknięcia wszelkich wątpliwości, członek giełdy nie jest zobowiązany do złożenia lub uzyskania, przed wykonaniem każdego zlecenia, swojego oświadczenia (w przypadku, gdy wykonuje zlecenie na rachunek własny) lub odpowiedniego oświadczenia swojego klienta, o którym mowa w pkt 1) powyżej (w przypadku klienta korzystającego z dostępu bezpośredniego lub dostępu sponsorowanego).

CZĘŚĆ B – KATEGORIA 3 REGULACJI S/ZASADA 144A

W imieniu ww. członka giełdy zobowiązujemy się do:

1) Każdorazowo, gdy do wykonania składane jest zlecenie maklerskie, którego przedmiotem są akcje należące do ~~klasy~~segmentu notowań, o ~~której~~ którym mowa w § 71 pkt 5) lub§ 72 ust. 1a Działu IV Szczegółowych Zasad Obrotu Giełdowego w systemie UTP, dokonywania oceny, czy wykonanie zlecenia będzie zgodne z ograniczeniami wynikającymi z przepisów amerykańskiego prawa papierów wartościowych określonymi w Części B Załącznika Nr 14 do Szczegółowych Zasad Obrotu Giełdowego i o których mowa w § 3a i § 14a Działu I Szczegółowych Zasad Obrotu Giełdowego, a także uzyskania, przed wykonaniem każdego zlecenia, odpowiedniego oświadczenia naszego klienta, w formie elektronicznej lub papierowej, o treści zgodnej (bez zmian) z poniższym wzorem:

*„W przypadku papierów wartościowych określonych jako papiery wartościowe Kategorii 3 Regulacji S/Zasada 144A (oznaczonych symbolem „S144"), nabywane akcje (dalej „**Akcje**") nie były i nie będą rejestrowane w trybie amerykańskiej Ustawy o papierach wartościowych z 1933 r. z późn. zm. [ang. U.S. Securities Act of 1933] (dalej „**Ustawa o papierach wartościowych**") i nie mogą być przedmiotem oferty ani sprzedaży na terytorium Stanów Zjednoczonych ani też na rzecz, na rachunek lub z korzyścią dla Osób Amerykańskich [ang. U.S. Persons] (dalej „**Osoby***

***Amerykańskie**”) zgodnie z definicją tego terminu określoną w Regulacji S wydanej na podstawie Ustawy o papierach wartościowych [ang. Regulation S] (dalej „**Regulacja S**”), z wyjątkiem przypadków objętych zwolnieniem z wymogów rejestracji lub w ramach transakcji nieobjętej wymogami rejestracji określonymi w przepisach Ustawy o papierach wartościowych.*

Niniejszym oświadczam we własnym imieniu oraz w imieniu każdej osoby, na rzecz której nabywam Akcje, że:

a) nie jestem i taka osoba nie jest emitentem ani podmiotem stowarzyszonym emitenta Akcji oraz

b) Albo:

(i) jestem, i/lub każda tak osoba jest, kwalifikowanym nabywcą instytucjonalnym („KNI”) w rozumieniu Zasady 144A wydanej na podstawie Ustawy o papierach wartościowych; i/lub

(ii) nie jestem i/lub taka osoba nie jest Osobą Amerykańską, a ponadto nie nabywam i/lub taka osoba nie nabywa Akcji na rachunek lub z korzyścią dla Osoby Amerykańskiej.

Niniejszym oświadczam i zapewniam we własnym imieniu oraz w imieniu każdej osoby, na rzecz której nabywam Akcje, że:

a) (i) Z wyjątkiem oferowania lub sprzedaży Akcji pod warunkiem zwolnienia z wymogów rejestracji lub w ramach transakcji nieobjętej wymogami rejestracji określonymi w przepisach Ustawy o papierach wartościowych (a) emitent Akcji (dalej „Emitent”) nie jest zobowiązany do rejestracji przeniesienia Akcji przenoszonych na rzecz Osoby Amerykańskiej oraz (b) Emitent może zażądać od osoby, która zgodnie z niniejszym dokumentem nie może być Osobą Amerykańską, ale jest Osobą Amerykańską, by bezzwłocznie dokonała ona przeniesienia Akcji w sposób zgodny z ograniczeniami dotyczącymi papierów wartościowych Kategorii 3 Regulacji S oraz Zasady 144A wydanych na podstawie Ustawy o papierach wartościowych oraz (ii) statut, regulamin lub porównywalny dokument Emitenta może zawierać dodatkowe postanowienia ograniczające w szerszym zakresie moje prawa lub prawa takiej osoby dotyczące takich Akcji.

b) W przypadku prowadzenia przeze mnie lub taką osobę oferty, odsprzedaży, zastawu lub innego przeniesienia Akcji, takie Akcje mogą być przedmiotem oferty, odsprzedaży, zastawu lub innego przeniesienia wyłącznie (i) na rzecz Emitenta, (ii) na rzecz podmiotu, który również zobowiąże się do przestrzegania ograniczeń określonych w niniejszym dokumencie (w formie elektronicznej lub w innej formie akceptowanej przez Emitenta) i który również (a) nie jest Osobą Amerykańską w ramach transakcji zagranicznej zgodnie

z Regulacją S wydaną na podstawie Ustawy o papierach wartościowych lub (b) jest KNI lub (iii) pod warunkiem rejestracji bądź w ramach dostępnego zwolnienia z obowiązku rejestracji określonego w przepisach Ustawy o papierach wartościowych.

c) Ja sam i taka osoba zobowiązuje się zawierać transakcje zabezpieczające, których przedmiotem są Akcje, wyłącznie zgodnie z przepisami Ustawy o papierach wartościowych.

d) Emitent, jego podmioty stowarzyszone i inne osoby mogą opierać się na określonych w niniejszym dokumencie oświadczeniach, zapewnieniach i gwarancjach dla potrzeb zwolnienia sprzedaży Akcji z wymogów określonych w przepisach Ustawy o papierach wartościowych i prawa papierów wartościowych odpowiednich stanów, a także w innych celach.

e) Dokonanie zakupu jest jednoznaczne ze zobowiązaniem, iż Emitent i inne zainteresowane strony mogą opierać się na moich oświadczeniach i zgodach określonych w niniejszym dokumencie w postępowaniu administracyjnym lub sądowym bądź też w urzędowym postępowaniu wyjaśniającym w zakresie wszystkich kwestii objętych niniejszym dokumentem.

f) W przypadku dealera domu maklerskiego – mój klient został poinformowany i zapoznał się z treścią niniejszego dokumentu oraz upoważnił mnie do złożenia w jego imieniu zawartych w niniejszym dokumencie oświadczeń, zapewnień, gwarancji i zobowiązań.

Ponadto oświadczam, że zapoznałem się i rozumiem informacje zawarte w Części B Załącznika Nr 14 do Szczegółowych Zasad Obrotu Giełdowego oraz informacje, o których mowa w § 3a i § 14a Działu I Szczegółowych Zasad Obrotu Giełdowego".

2) Nieprzekazywania do systemu transakcyjnego giełdy zleceń maklerskich na akcje, o których mowa powyżej w pkt 1), jeżeli w danym przypadku nie została uprzednio dokonana ocena, o której mowa powyżej w pkt 1), że wykonanie zlecenia będzie zgodne z ograniczeniami wynikającymi z przepisów amerykańskiego prawa papierów wartościowych oraz nie zostało złożone przez naszego klienta - w formie elektronicznej lub papierowej - oświadczenie o treści zgodnej ze wzorem określonym powyżej w pkt 1).

3) Ustanowienia i stałego utrzymywania w swoich systemach informatycznych i na swojej stronie internetowej rozwiązań mających na celu zapewnienie klientom członka giełdy bieżącego dostępu i bezpośredniego dostępu do:

a) wykazu akcji podlegających ograniczeniom zgodnie z Kategorią 3 Regulacji S oraz Zasadą 144A wydanymi na podstawie amerykańskiej Ustawy o papierach

wartościowych z 1933 r. z późn. zm., oznaczonych oznaczeniami „S144", „E" i oznaczeniem w postaci liczby porządkowej „19",

b) tekstu (bez zmian) Części B Załącznika Nr 14 do Szczegółowych Zasad Obrotu Giełdowego (publikowanego na stronie internetowej Giełdy), przy czym taki tekst będzie dostępny poprzez hiperłącze bądź inne powiązanie lub połączenie z wykazem akcji (i nazwą każdej akcji), o którym mowa w lit. a),

c) szczegółowych informacji na temat rodzaju i zakresu wynikających z przepisów amerykańskiego prawa papierów wartościowych ograniczeń dotyczących akcji, o których mowa w § 3a i § 14a Działu I Szczegółowych Zasad Obrotu Giełdowego (publikowanych na stronie internetowej Giełdy).

4) Przechowywania przez okres co najmniej 5 lat w formie elektronicznej i/lub w formie papierowej zapisów wszystkich informacji, dokumentów i oświadczeń uzyskanych w ramach dokonywania oceny, o której mowa powyżej w pkt 1), oraz oświadczeń, o których mowa powyżej w pkt 1), jak również ich udostępniania na żądanie Giełdy.

5) Przestrzegania ograniczeń w obrocie danymi akcjami wynikających ze wskazanych powyżej przepisów amerykańskiego prawa papierów wartościowych.

Ponadto oświadczamy, że jesteśmy świadomi, iż jako członek giełdy ponosimy wyłączną odpowiedzialność za nieprzestrzeganie obowiązków, do których zobowiązaliśmy się w pkt 1) – 5) niniejszego oświadczenia.

Dla uniknięcia wszelkich wątpliwości, członek giełdy nie jest zobowiązany do złożenia lub uzyskania, przed wykonaniem każdego zlecenia, swojego oświadczenia (w przypadku, gdy wykonuje zlecenie na rachunek własny) lub odpowiedniego oświadczenia swojego klienta, o którym mowa w pkt 1) powyżej (w przypadku klienta korzystającego z dostępu bezpośredniego lub dostępu sponsorowanego).

.....

[data, imiona i nazwiska lub pieczęci oraz podpisy własnoręczne (w przypadku oświadczenia składanego w formie papierowej) lub kwalifikowane podpisy elektroniczne (w przypadku oświadczenia składanego elektronicznie w formacie PDF) osób uprawnionych do składania oświadczeń woli w imieniu członka giełdy]