

SZCZEGÓŁOWE ZASADY OBROTU GIEŁDOWEGO

W SYSTEMIE UTP

**(tekst ujednolicony według stanu prawnego na dzień
28 grudnia 2016 r.)***

** Szczegółowe Zasady Obrotu Giełdowego w systemie UTP, uchwalone Uchwałą Nr 1038/2012 Zarządu Giełdy z dnia 17 października 2012 r., z uwzględnieniem zmian wprowadzonych:*

- Uchwałą Nr 1334/2012 Zarządu Giełdy z dnia 20 grudnia 2012 r.,*
- Uchwałą Nr 333/2013 Zarządu Giełdy z dnia 28 marca 2013 r.,*
- Uchwałą Nr 1051/2013 Zarządu Giełdy z dnia 6 września 2013 r.,*
- Uchwałą Nr 1103/2013 Zarządu Giełdy z dnia 16 września 2013 r.,*
- Uchwałą Nr 1365/2013 Zarządu Giełdy z dnia 27 listopada 2013 r.,*
- Uchwałą Nr 1388/2013 Zarządu Giełdy z dnia 2 grudnia 2013 r.,*
- Uchwałą Nr 27/2014 Zarządu Giełdy z dnia 10 stycznia 2014 r.,*
- Uchwałą Nr 268/2014 Zarządu Giełdy z dnia 7 marca 2014 r.,*
- Uchwałą Nr 292/2014 Zarządu Giełdy z dnia 14 marca 2014 r.,*
- Uchwałą Nr 607/2014 Zarządu Giełdy z dnia 23 maja 2014 r.,*
- Uchwałą Nr 696/2014 Zarządu Giełdy z dnia 16 czerwca 2014 r.,*
- Uchwałą Nr 1042/2014 Zarządu Giełdy z dnia 19 września 2014 r.,*
- Uchwałą Nr 1179/2014 Zarządu Giełdy z dnia 20 października 2014 r.,*
- Uchwałą Nr 1168/2014 Zarządu Giełdy z dnia 17 października 2014 r.,*
- Uchwałą Nr 1222/2014 Zarządu Giełdy z dnia 31 października 2014 r.,*
- Uchwałą Nr 1425/2014 Zarządu Giełdy z dnia 17 grudnia 2014 r.,*
- Uchwałą Nr 309/2015 Zarządu Giełdy z dnia 2 kwietnia 2015 r. ,*
- Uchwałą Nr 395/2015 Zarządu Giełdy z dnia 29 kwietnia 2015 r. ,*
- Uchwałą Nr 866/2015 Zarządu Giełdy z dnia 27 sierpnia 2015 r.,*
- Uchwałą Nr 1184/2015 Zarządu Giełdy z dnia 19 listopada 2015 r.,*
- Uchwałą Nr 485/2016 Zarządu Giełdy z dnia 19 maja 2016 r., zmienioną Uchwałą Nr 562/2016 Zarządu Giełdy z dnia 3 czerwca 2016 r.,*
- Uchwałą Nr 486/2016 Zarządu Giełdy z dnia 19 maja 2016 r.,*
- Uchwałą Nr 629/2016 Zarządu Giełdy z dnia 16 czerwca 2016 r.,*
- Uchwałą Nr 849/2016 Zarządu Giełdy z dnia 17 sierpnia 2016 r.,*
- Uchwałą Nr 1010/2016 Zarządu Giełdy z dnia 30 września 2016 r.,*
- Uchwałą Nr 1131/2016 Zarządu Giełdy z dnia 2 listopada 2016 r.,*
- Uchwałą Nr 1279/2016 Zarządu Giełdy z dnia 1 grudnia 2016 r.*

DZIAŁ I	7
SZCZEGÓŁOWE ZASADY DOPUSZCZANIA I WPROWADZANIA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH DO OBROTU GIEŁDOWEGO	7
ROZDZIAŁ 1	7
DOPUSZCZANIE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH DO OBROTU GIEŁDOWEGO	7
ROZDZIAŁ 2	10
WPROWADZANIE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH DO OBROTU GIEŁDOWEGO W TRYBIE ZWYKŁYM	10
<i>Oddział 1</i>	10
<i>Przepisy ogólne</i>	10
<i>Oddział 2</i>	11
<i>Akcje</i>	11
<i>Oddział 3</i>	11
<i>Prawa do akcji (PDA)</i>	11
<i>Oddział 4</i>	11
<i>Prawa poboru</i>	11
<i>Oddział 5</i>	12
<i>Dłużne instrumenty finansowe (z wyłączeniem obligacji skarbowych)</i>	12
<i>Oddział 6</i>	13
<i>Obligacje skarbowe</i>	13
<i>Oddział 7</i>	14
<i>Certyfikaty inwestycyjne</i>	14
<i>Oddział 8</i>	15
<i>Tytuły uczestnictwa funduszy typu ETF</i>	15
<i>Oddział 9</i>	15
<i>Instrumenty strukturyzowane (certyfikaty strukturyzowane, obligacje strukturyzowane i warranty opcyjne)</i>	15
ROZDZIAŁ 3	16
WPROWADZANIE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH DO OBROTU GIEŁDOWEGO	16
W TRYBIE PUBLICZNEJ SPRZEDAŻY	16
DZIAŁ II	19
SZCZEGÓŁOWE ZASADY DZIAŁANIA CZŁONKÓW GIEŁDY I ANIMATORÓW RYNKU	19
ROZDZIAŁ 1	19
CZŁONKOWIE GIEŁDY I REPREZENTANCI CZŁONKÓW GIEŁDY	19
<i>Oddział 1</i>	19
<i>Członkowie giełdy</i>	19
<i>Oddział 2</i>	20
<i>Maklerzy giełdowi</i>	20
<i>Oddział 3</i>	21
<i>Maklerzy nadzorujący</i>	21
ROZDZIAŁ 2	22
SZCZEGÓŁOWE ZASADY DZIAŁANIA ANIMATORÓW RYNKU NA RYNKU KASOWYM I TERMINOWYM	22
DZIAŁ III	24
DOSTĘP DO PRODUKCYJNEGO SYSTEMU INFORMATYCZNEGO GIEŁDY	24
DZIAŁ IV	26
SZCZEGÓŁOWE ZASADY NOTOWAŃ NA RYNKU KASOWYM I TERMINOWYM	26
ROZDZIAŁ 1	26
PRZEPISY OGÓLNE	26
ROZDZIAŁ 2	26
SYSTEM NOTOWAŃ	26
ROZDZIAŁ 3	27
HARMONOGRAM I FAZY NOTOWAŃ	27

Oddział 1	27
Harmonogram notowań	27
Oddział 2	29
Fazy notowań - system kursu jednolitego	29
Oddział 3	30
Fazy notowań - system notowań ciągłych	30
ROZDZIAŁ 4	32
SZCZEGÓŁOWE ZASADY PRZYJIMOWANIA, REALIZACJI, MODYFIKOWANIA I ANULOWANIA ZLECEŃ MAKLESKICH	32
Oddział 1	32
Zasady ogólne	32
Oddział 2	33
Rodzaje zleceń maklerskich	33
Oddział 3	37
Oznaczenia ważności zleceń maklerskich	37
Oddział 4	38
Dodatkowe rodzaje ważności zleceń maklerskich	38
Oddział 5	38
Dodatkowe warunki realizacji zleceń maklerskich	38
Oddział 6	39
Priorytet ceny i czasu przyjęcia do arkusza zleceń	39
Oddział 7	40
Szczegółowe zasady realizacji zleceń w poszczególnych fazach notowań	40
Tytuł 1 Realizacja zleceń maklerskich w fazie otwarcia, fazie zamknięcia oraz w trakcie równoważenia	40
Tytuł 2 Realizacja zleceń w fazie notowań ciągłych	40
Oddział 8	41
Zasady szczególne realizacji zleceń maklerskich w transakcjach typu „cross”	41
Oddział 9	42
Anulowanie i modyfikowanie zleceń maklerskich	42
ROZDZIAŁ 5	44
ZASADY WYZNACZANIA KURSÓW ODNIESIENIA	44
Oddział 1	44
Kurs odniesienia w systemie kursu jednolitego	44
Oddział 2	44
Kurs odniesienia w systemie notowań ciągłych	44
Oddział 3	44
Wyznaczanie kursów odniesienia dla dynamicznych ograniczeń wahań kursów w przypadku instrumentów finansowych, których obrót cechuje się niską płynnością	44
Oddział 4	49
Szczegółne zasady określania kursu odniesienia	49
ROZDZIAŁ 6	50
WYZNACZANIE KURSÓW I OGRANICZENIA WAHAN KURSÓW	50
Oddział 1	50
System kursu jednolitego	50
Oddział 2	51
System notowań ciągłych	51
Tytuł 1	51
Przepisy ogólne	51
Tytuł 2	52
System notowań ciągłych - statyczne ograniczenia wahań kursów	52
Faza otwarcia/faza zamknięcia	52
Tytuł 3	54
System notowań ciągłych - dynamiczne ograniczenia wahań kursów	54
ROZDZIAŁ 7	57
OKREŚLENIE DOKŁADNOŚCI KURSÓW INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	57
(KROK NOTOWANIA)	57
ROZDZIAŁ 8	59
SZCZEGÓŁOWE WARUNKI OBROTU INSTRUMENTAMI FINANSOWYMI NA RYNKU KASOWYM	59
Oddział 1	59
Akcje i prawa do akcji	59

Oddział 2	62
Prawa poboru	62
Oddział 3	64
Dłużne instrumenty finansowe	64
Oddział 4	65
Certyfikaty inwestycyjne	65
Oddział 5	66
Tytuły uczestnictwa funduszy typu ETF	66
ROZDZIAŁ 9	67
SZCZEGÓŁOWE WARUNKI OBROTU INSTRUMENTAMI FINANSOWYMI NA RYNKU TERMINOWYM	67
Oddział 1	67
Przepisy ogólne	67
Oddział 2	67
Kontrakty terminowe	67
Tytuł 1	67
Przepisy ogólne	67
Tytuł 2	68
Kontrakty terminowe na indeksy giełdowe	68
Tytuł 2a	69
Kontrakty terminowe na stawki referencyjne WIBOR	69
Tytuł 2b	71
Kontrakty terminowe na krótkoterminowe, średnioterminowe i długoterminowe obligacje skarbowe	71
Tytuł 3	74
Kontrakty terminowe na kursy walut	74
Tytuł 4	76
Kontrakty terminowe na kursy akcji	76
Oddział 3	79
Opcje	79
Tytuł 1	79
Przepisy ogólne	79
Tytuł 2	80
Opcje na indeksy giełdowe	80
Oddział 4	82
Jednostki indeksowe	82
ROZDZIAŁ 10	82
WYSTAWIANIE I PRZEKAZYWANIE KART UMÓW	82
ROZDZIAŁ 11	83
ANULOWANIE TRANSAKCJI GIEŁDOWYCH	83
ROZDZIAŁ 12	84
ZLECENIA I TRANSAKCJE KRÓTKIEJ SPRZEDAŻY [UCHYLONY]	84
ROZDZIAŁ 13	85
ZASADY NOTOWANIA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH W PRZYPADKU REALIZACJI PRAW WYNIKAJĄCYCH Z TYCH INSTRUMENTÓW	85
Oddział 1	85
Notowanie akcji z prawem poboru	85
Oddział 2	86
Obniżenie wartości nominalnej akcji (split akcji)	86
Oddział 3	87
Podwyższenie wartości nominalnej akcji (scalenie akcji)	87
Oddział 4	88
Notowanie akcji z prawem do dywidendy	88
Oddział 5	89
Notowanie akcji z prawem do dywidendy (wypłata dywidendy w akcjach)	89
Oddział 6	91
Notowanie akcji w związku z podziałem przez wydzielenie	91

DZIAŁ V	92
SZCZEGÓŁOWE ZASADY NOTOWAŃ W SYSTEMIE	92
ANIMATORA RYNKU	92
ROZDZIAŁ 1	92
PRZEPISY OGÓLNE	92
ROZDZIAŁ 2	93
HARMONOGRAM I FAZY NOTOWAŃ	93
ROZDZIAŁ 3	94
ZASADY DZIAŁANIA ANIMATORÓW RYNKU	94
<i>Oddział 1</i>	94
<i>Przepisy ogólne</i>	94
<i>Oddział 2</i>	95
<i>Zapytanie o Kwotowanie (ZOK)</i>	95
<i>Oddział 3</i>	96
<i>Zapytanie o Realizację (ZOR)</i>	96
ROZDZIAŁ 4	96
STAN INSTRUMENTU I OGRANICZENIA WAHAŃ KURSÓW	96
<i>Oddział 1</i>	96
<i>Przepisy ogólne</i>	96
<i>Oddział 2</i>	97
<i>Stan podstawowy</i>	97
<i>Oddział 3</i>	97
<i>Stan „Tylko Zlecenie Kupna”</i>	97
<i>Oddział 4</i>	99
<i>Stan „Tylko Zlecenie Sprzedaży”</i>	99
ROZDZIAŁ 5	100
SZCZEGÓŁOWE ZASADY PRZYJIMOWANIA, MODYFIKOWANIA I ANULOWANIA ZLECEŃ MAKLESKICH	100
<i>Oddział 1</i>	100
<i>Przepisy ogólne</i>	100
<i>Oddział 2</i>	100
<i>Rodzaje zleceń maklerskich</i>	100
<i>Oddział 3</i>	102
<i>Oznaczenia okresu ważności zleceń maklerskich</i>	102
<i>Oddział 4</i>	103
<i>Dodatkowe warunki realizacji zleceń</i>	103
<i>Oddział 5</i>	103
<i>Anulowanie i modyfikowanie zleceń maklerskich</i>	103
ROZDZIAŁ 6	105
SZCZEGÓŁOWE ZASADY REALIZACJI ZLECEŃ MAKLESKICH	105
<i>Oddział 1</i>	105
<i>Przepisy ogólne</i>	105
<i>Oddział 2</i>	105
<i>Realizacja zleceń maklerskich – faza otwarcia</i>	105
<i>Oddział 3</i>	106
<i>Realizacja zleceń maklerskich – faza notowań ciągłych</i>	106
Tytuł 1	106
Zasady ogólne - Segment A	106
Tytuł 2	106
Zasady ogólne – Segment B	106
Tytuł 3	107
Realizacja oczekujących zleceń PKC - Segmenty A i B	107
Tytuł 4	107
Realizacja zleceń w procesie rozkrosowania - Segmenty A i B	107
<i>Oddział 4</i>	108
<i>Realizacja zleceń maklerskich w transakcjach typu „cross”</i>	108
ROZDZIAŁ 7	109
OKREŚLENIE DOKŁADNOŚCI KURSÓW INSTRUMENTÓW STRUKTURYZOWANYCH (KROK NOTOWANIA)	109

ROZDZIAŁ 8	110
ZAWIESZANIE NOTOWAŃ INSTRUMENTAMI STRUKTURYZOWANYMI	110
ROZDZIAŁ 9	112
OBLICZANIE POZIOMU REFERENCYJNEGO	112
DZIAŁ VI	113
TRANSAKCJE SZCZEGÓLNE	113
ROZDZIAŁ 1	113
PRZEPISY OGÓLNE	113
ROZDZIAŁ 2	113
PROPOZYCJA NABYCIA/ZBYCIA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	113
ROZDZIAŁ 3	115
TRANSAKCJE PAKIETOWE	115
<i>Oddział 1</i>	115
<i>Postanowienia ogólne</i>	115
<i>Oddział 2</i>	116
<i>Transakcje pakietowe akcjami</i>	116
<i>Oddział 3</i>	117
<i>Transakcje pakietowe kontraktami terminowymi i opcjami</i>	117
<i>Oddział 4</i>	118
<i>Transakcje pakietowe tytułami uczestnictwa funduszy typu ETF</i>	118
<i>Oddział 5</i>	118
<i>Transakcje pakietowe pozostałymi instrumentami finansowymi</i>	118
<i>Oddział 6</i>	119
<i>Przepisy końcowe</i>	119
ROZDZIAŁ 4	120
TRANSAKCJE ODKUPU LUB ODSPRZEDAŻY (TRANSAKCJE BISO)	120
ROZDZIAŁ 5	121
SZCZEGÓŁOWY TRYB POSTĘPOWANIA PRZY REALIZACJI WEZWANIA DO ZAPISYWANIA SIĘ NA SPRZEDAŻ LUB ZAMIANĘ AKCJI NOTOWANYCH NA GIEŁDZIE	121
DZIAŁ VII	123
SZCZEGÓLNE ZASADY OZNACZANIA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH NOTOWANYCH NA GIEŁDZIE	123
DZIAŁ VIII	124
ZASADY PRZEKAZYWANIA RAPORTÓW BIEŻĄCYCH I OKRESOWYCH PRZEZ EMITENTÓW INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH NOTOWANYCH NA GIEŁDZIE	124
ZAŁĄCZNIKI:	125
<i>Załącznik Nr 1</i>	125
<i>Stosowanie i łączenie oznaczeń ważności i warunków realizacji zleceń maklerskich na rynku kasowym i terminowym</i>	125
<i>Załącznik Nr 2</i>	127
<i>Stosowanie i łączenie oznaczeń ważności i warunków realizacji zleceń maklerskich przy ich modyfikacji na rynku kasowym i terminowym</i>	127
<i>Załącznik Nr 3</i>	129
<i>Opinia firmy inwestycyjnej</i>	129
<i>Załącznik Nr 4</i>	131
<i>Wniosek o dopuszczenie do działania na giełdzie</i>	131
<i>Załącznik Nr 5</i>	138
<i>Wniosek o zmianę zakresu działania na giełdzie przez członka giełdy</i>	139
<i>Załącznik Nr 6</i>	139
<i>Wniosek o określenie daty rozpoczęcia działania przez członka giełdy na giełdzie</i>	140
<i>Załącznik Nr 7 Wniosek o wpisanie na listę maklerów nadzorujących</i>	140
<i>Załącznik Nr 8 Wniosek o anulowanie/wycofanie wniosku o anulowanie transakcji giełdowej</i>	141
<i>Załącznik Nr 9</i>	146
<i>Oświadczenie woli członka giełdy – kontrpartniera transakcji giełdowej</i>	146

DZIAŁ I
**SZCZEGÓŁOWE ZASADY DOPUSZCZANIA I WPROWADZANIA INSTRUMENTÓW
FINANSOWYCH DO OBROTU GIEŁDOWEGO**

Rozdział 1
Dopuszczanie instrumentów finansowych do obrotu giełdowego

§ 1

1. 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 odpowiedni dokument informacyjny, zatwierdzony przez właściwy organ nadzoru albo którego równoważność została stwierdzona przez ten organ, chyba że sporządzenie, zatwierdzenie lub stwierdzenie równoważności dokumentu informacyjnego nie jest wymagane,
 - g) oświadczenie emitenta dotyczące zbywalności instrumentów finansowych objętych wnioskiem,
 - h) oświadczenie emitenta, że nie toczy się wobec niego postępowanie upadłościowe lub likwidacyjne,
 - i) oświadczenie emitenta o dojściu do skutku emisji instrumentów finansowych objętych wnioskiem wraz ze wskazaniem daty ich przydziału,
 - j) zobowiązanie emitenta do przestrzegania przepisów obowiązujących na giełdzie,
 - k) informację, czy emitent występował o dopuszczenie tytułów uczestnictwa do obrotu na innym rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu,
 - l) informację o zamiarze wprowadzenia instrumentów objętych wnioskiem do obrotu giełdowego w trybie publicznej sprzedaży (jeżeli emitent zamierza wprowadzić te instrumenty w tym trybie).
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

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, zatwierdzony przez właściwy organ nadzoru albo którego równoważność została stwierdzona przez ten organ, a w przypadku gdy sporządzenie, zatwierdzenie lub stwierdzenie równoważności 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 albo stwierdzenia jego równoważności, z zastrzeżeniem postanowień lit. d),
- g) oświadczenie o przekazaniu do Komisji Nadzoru Finansowego dokumentu notyfikującego potwierdzającego zatwierdzenie dokumentu informacyjnego w państwie macierzystym, o ile jest wymagane zgodnie z właściwymi przepisami Ustawy o ofercie publicznej, z zastrzeżeniem postanowień lit. d),
- h) oświadczenie o braku toczących się postępowań przed właściwym organem nadzoru w sprawie zatwierdzenia dokumentu informacyjnego albo stwierdzenia jego równoważności albo w sprawie zmian, aneksów lub uzupełnień do dokumentu informacyjnego, z zastrzeżeniem postanowień lit. d).

§ 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.

§ 4

1. Wniosek o dopuszczenie do obrotu giełdowego dłużnych instrumentów finansowych (obligacji, z wyłączeniem obligacji strukturyzowanych, oraz listów zastawnych), poza danymi określonymi w § 1, powinien zawierać określenie terminów i warunków wykupu danych instrumentów finansowych.
2. Do wniosku, o którym mowa w ust. 1, poza dokumentami określonymi w § 2, należy dołączyć umowę o reprezentację zawartą między emitentem obligacji a bankiem – reprezentantem w przypadku, gdy istnieje obowiązek jej zawarcia.

§ 5

1. Wniosek o dopuszczenie do obrotu giełdowego certyfikatów inwestycyjnych, poza danymi określonymi w § 1, powinien zawierać 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.

§ 6

1. Wniosek o dopuszczenie do obrotu giełdowego kwitów depozytowych, poza danymi określonymi w § 1, powinien zawierać:
 - a) wskazanie podstawy prawnej wystawienia kwitów depozytowych,
 - b) określenie wartości kwitów depozytowych będących przedmiotem wniosku.

2. Do wniosku, o którym mowa w ust. 1, poza dokumentami określonymi w § 2, należy dołączyć kopię umowy z emitentem bazy, na podstawie której zostały wyemitowane kwity depozytowe (w przypadku zawarcia takiej umowy).

§ 7

1. Wniosek o dopuszczenie do obrotu giełdowego tytułów uczestnictwa funduszy typu ETF (zwanymi dalej „ETF-ami”), poza danymi określonymi w § 1, powinien zawierać: określenie ceny emisyjnej tytułów uczestnictwa i 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 oświadczenie o wpisaniu emitenta do rejestru, o którym mowa w art. 263 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych.

§ 8

1. Wniosek o dopuszczenie do obrotu giełdowego warrantów opcyjnych, certyfikatów strukturyzowanych lub obligacji strukturyzowanych, poza danymi określonymi w § 1, powinien zawierać informację o formie i terminie opublikowania szczegółowych warunków końcowych emisji („*Final Terms*”) dla instrumentów objętych wnioskiem, o ile zgodnie z właściwymi przepisami prawa istnieje wymóg sporządzenia tych warunków.
2. Do wniosku, o którym mowa w ust. 1, poza dokumentami określonymi w § 2, należy dołączyć szczegółowe warunki końcowe, o których mowa w ust. 1, o ile zgodnie z właściwymi przepisami prawa istniał wymóg sporządzenia tych warunków albo oświadczenie o braku takiego wymogu.

§ 9

W przypadku gdy dane informacje lub dokumenty zostały załączone do wniosku 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 wcześniejszego 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.

Rozdział 2

Wprowadzanie instrumentów finansowych do obrotu giełdowego w trybie zwykłym

Oddział 1

Przepisy ogólne

§ 11

1. Wniosek o wprowadzenie 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 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,
 - 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.
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. 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, zatwierdzony przez właściwy organ nadzoru albo którego równoważność została stwierdzona przez ten organ, a w przypadku, gdy sporządzenie, zatwierdzenie lub stwierdzenie równoważności dokumentu informacyjnego nie jest wymagane - stosowne oświadczenie emitenta w tym zakresie,
 - e) odpis decyzji właściwego organu nadzoru w sprawie zatwierdzenia dokumentu informacyjnego albo stwierdzenia jego równoważności, z zastrzeżeniem postanowień lit. d),
 - f) oświadczenie o przekazaniu do Komisji Nadzoru Finansowego dokumentu notyfikującego potwierdzającego zatwierdzenie dokumentu informacyjnego w państwie macierzystym, o ile jest wymagane zgodnie z właściwymi przepisami Ustawy o ofercie publicznej, z zastrzeżeniem postanowień lit. d).
2. W przypadku gdy dane informacje lub dokumenty zostały załączone do wniosku 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 wcześniejszego 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.

Oddział 2

Akcje

§ 14

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 – w przypadku akcji,
- c) łączną liczbę akcji dopuszczonych do obrotu giełdowego,
- d) liczbę właścicieli akcji, które zostały dopuszczone do obrotu giełdowego (łącznie z akcjami nie objętymi wnioskiem),
- e) strukturę własności akcji emitenta.

Oddział 3

Prawa do akcji (PDA)

§ 15

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

§ 16

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.

§ 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. Prawa poboru są notowane na giełdzie począwszy od drugiego dnia sesyjnego po dniu podania przez emitenta do publicznej wiadomości ceny emisyjnej akcji nowej emisji, nie wcześniej jednak niż od drugiego dnia sesyjnego po dniu ziszczenia się określonych w Regulaminie Giełdy przesłanek dopuszczenia tych praw do obrotu giełdowego.
2. Jeżeli wymogi, o których mowa w ust. 1, zostaną spełnione do godz. 9.00 danego dnia sesyjnego, prawa poboru są notowane na giełdzie począwszy od dnia sesyjnego następującego po tym dniu.
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

1. 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.
2. Zarząd Giełdy podaje do publicznej wiadomości w drodze komunikatu terminy notowania praw poboru.

§ 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 obligacji emitentów innych niż Skarb Państwa i Narodowy Bank Polski (z wyłączeniem obligacji strukturyzowanych) oraz listów zastawnych, zwanych dalej dłużnymi instrumentami finansowymi.
2. Wprowadzenia dłużnych instrumentów finansowych do obrotu giełdowego dokonuje Zarząd Giełdy na pisemny 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).

§ 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.

§ 25

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

§ 26

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

§ 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 pisemny wniosek ich emitenta.
2. Wnioskiem o wprowadzenie powinny zostać objęte wszystkie wyemitowane i dopuszczone do obrotu giełdowego certyfikaty inwestycyjne danej emisji.
3. Do wniosku o wprowadzenie, poza dokumentami określonymi w § 12 lit. c), załącza się aktualny odpis z rejestru funduszy inwestycyjnych.

§ 31

1. Emitent zobowiązany jest niezwłocznie informować Giełdę o umorzeniu wszystkich certyfikatów inwestycyjnych danej emisji/serii, objętych tym samym kodem ISIN, notowanych na giełdzie, podając w szczególności liczbę certyfikatów podlegających umorzeniu i dzień ich umorzenia.
2. W przypadku, o którym mowa w ust. 1, Giełda podaje niezwłocznie do wiadomości uczestników obrotu informację o zakończeniu obrotu tymi certyfikatami na giełdzie.

§ 32

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.

§ 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 tytułów uczestnictwa funduszy typu ETF (zwanymi dalej „ETF-ami”) do obrotu giełdowego dokonuje Zarząd Giełdy na pisemny wniosek ich emitenta.
2. Wnioskiem o wprowadzenie powinny zostać objęte wszystkie wyemitowane i dopuszczone do obrotu giełdowego ETF-y danej emisji.

§ 35

1. Emitent zobowiązany jest niezwłocznie informować Giełdę o wykupieniu/umorzeniu wszystkich ETF-ów danej emisji/serii, objętych tym samym kodem ISIN, notowanych na giełdzie, podając w szczególności liczbę ETF-ów podlegających umorzeniu i dzień ich wykupu/umorzenia.
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.

§ 36

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.

§ 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 9

Instrumenty strukturyzowane (certyfikaty strukturyzowane, obligacje strukturyzowane i warranty opcyjne)

§ 38

1. Wprowadzenia instrumentów strukturyzowanych do obrotu giełdowego dokonuje Zarząd Giełdy na pisemny wniosek ich emitenta.
2. Wnioskiem o wprowadzenie powinny zostać objęte wszystkie wyemitowane i dopuszczone do obrotu giełdowego instrumenty strukturyzowane danej emisji/serii, objęte tym samym kodem ISIN.
3. Do wniosku o wprowadzenie, poza dokumentami określonymi w § 12 ust. 1 lit. c), załącza się oświadczenie emitenta wskazujące podmiot, który ma pełnić zadania animatora rynku dla danych instrumentów.

§ 39

1. Emitent zobowiązany jest niezwłocznie informować Giełdę o wykupieniu/umorzeniu wszystkich instrumentów strukturyzowanych danej emisji/serii, objętych tym samym kodem ISIN, notowanych na giełdzie, podając w szczególności liczbę instrumentów podlegających wykupowi/umorzeniu i dzień ich wykupu/umorzenia.

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

§ 39a

Giełda podaje do publicznej wiadomości informację o dniu ostatniego notowania instrumentów strukturyzowanych danej emisji/serii określoną na podstawie informacji przekazanych przez ich emitenta lub zawartych w odpowiednim dokumencie informacyjnym lub innych dokumentach sporządzonych w związku z emisją tych instrumentów strukturyzowanych.

Rozdział 3

Wprowadzanie instrumentów finansowych do obrotu giełdowego w trybie publicznej sprzedaży

§ 40

1. W celu wprowadzenia akcji do obrotu giełdowego w trybie publicznej sprzedaży, członek giełdy składa ofertę sprzedaży, o której mowa w § 39 Regulaminu Giełdy.
2. Oferta sprzedaży, poza danymi określonymi w Regulaminie Giełdy, powinna zawierać:
 - a) oznaczenie akcji mających być przedmiotem oferty (nazwa),
 - b) proponowaną datę sprzedaży akcji,
 - c) termin przyjmowania zleceń kupna przez członków giełdy,
 - d) określenie warunków jakie muszą spełniać nabywcy akcji,
 - e) proponowany termin rozliczenia transakcji.
3. W przypadku, gdy oferowane instrumenty finansowe nominowane są w walucie obcej przeliczenia kwoty, o której mowa w § 40 Regulaminu Giełdy na daną walutę obcą dokonuje się przy zastosowaniu średniego kursu tej waluty ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski, obowiązującego w ostatnim dniu sesyjnym przed dniem złożenia oferty sprzedaży.

§ 41

Do oferty sprzedaży, o której mowa w § 40, członek giełdy przedstawiający ofertę sprzedaży powinien załączyć w szczególności:

- a) odpowiedni dokument informacyjny zatwierdzony przez właściwy organ nadzoru, chyba że sporządzenie lub zatwierdzenie dokumentu informacyjnego nie jest wymagane,
- b) wniosek emitenta o wprowadzenie akcji do obrotu giełdowego,
- c) upoważnienie właściciela akcji dla członka giełdy przedstawiającego ofertę sprzedaży do dokonania przydziału akcji,
- d) upoważnienia do dokonania przydziału dla pełnomocnika członka giełdy wystawione przez członka giełdy przedstawiającego ofertę sprzedaży.

§ 42

Termin sesji giełdowej, na której będzie realizowana oferta sprzedaży, terminy i zasady przyjmowania przez giełdę zleceń (zlecenia) sprzedaży i zleceń kupna, a także terminy ważności tych zleceń, określa Zarząd Giełdy.

§ 43

1. *[uchylony]*
2. Zlecenia, o których mowa w § 42, muszą zawierać limit ceny i nie mogą zawierać dodatkowych warunków wykonania.

3. Do modyfikacji zleceń, o których mowa w § 42, nie stosuje się przepisów § 37 Działu IV. W przypadku modyfikacji zlecenie traci priorytet czasu przyjęcia, a modyfikacja traktowana jest jak złożenie nowego zlecenia.

§ 44

Jeżeli oferta sprzedaży nie stanowi inaczej, w przypadku sprzedaży bez określonej ceny stałej zawieranie transakcji na podstawie zleceń maklerskich, o których mowa w § 42, odbywa się zgodnie z następującymi zasadami:

- a) cena sprzedaży określana jest przez członka giełdy przedstawiającego ofertę sprzedaży zgodnie z zasadami, o których mowa w § 134 ust. 2 pkt 1) i 2) Regulaminu Giełdy,
- b) realizacja zleceń następuje w ten sposób, że:
 - wszystkie zlecenia kupna z limitem ceny wyższym od ceny określonej realizowane są w całości,
 - zlecenia kupna z limitem ceny równym cenie określonej mogą być zrealizowane w całości lub częściowo, jak również mogą zostać nie zrealizowane,
 - wszystkie zlecenia kupna z limitem ceny niższym od ceny określonej nie są realizowane,
- c) jeżeli przy cenie określonej wystąpi nadwyżka kupna (zlecenia kupna z limitem ceny równym cenie określonej nie mogą być zrealizowane w całości), przeprowadzana jest alokacja zleceń kupna z limitem ceny równym cenie określonej polegająca na częściowej realizacji tych zleceń zgodnie z następującą formułą:

$$\begin{array}{lcl} \text{wolumen realizacji zleceń} & & \text{wolumen zleceń kupna} \\ \text{kupna z limitem ceny} & & \text{z limitem ceny równym} \\ \text{równym cenie określonej} & = & \text{cenie określonej} \end{array} \quad \times \quad \begin{array}{l} \text{stopa} \\ \text{alokacji} \end{array}$$

gdzie:

$$\begin{array}{l} \text{stopa} \\ \text{alokacji} = 100\% - \frac{\begin{array}{l} \text{liczba akcji w zleceniach kupna} \\ \text{z limitem ceny wyższym i równym} \\ \text{cenie określonej} \end{array} - \begin{array}{l} \text{liczba akcji w} \\ \text{zleceniach sprzedaży} \end{array}}{\begin{array}{l} \text{liczba akcji w zleceniach kupna} \\ \text{z limitem ceny równym cenie} \\ \text{określonej} \end{array}} \times 100\% \end{array}$$

- d) jeżeli przy cenie określonej liczba akcji w zleceniach kupna z limitem ceny wyższym lub równym cenie określonej jest równa lub niższa od liczby akcji w zleceniach sprzedaży, wszystkie zlecenia kupna realizowane są w całości.

§ 45

Jeżeli oferta sprzedaży nie stanowi inaczej, w przypadku sprzedaży po określonej cenie stałej zawieranie transakcji na podstawie zleceń maklerskich, o których mowa w § 42, odbywa się zgodnie z następującymi zasadami:

- a) jeżeli istnieje nadwyżka kupna (zlecenia kupna nie mogą być zrealizowane w całości) przeprowadzana jest alokacja zleceń kupna polegająca na częściowej realizacji tych zleceń zgodnie z następującą formułą:

$$\frac{\text{wolumen realizacji zleceń kupna}}{\text{wolumen zleceń kupna}} = \text{stopa alokacji}$$

gdzie:

$$\text{stopa alokacji} = \frac{\text{liczba akcji w zleceniach sprzedaży}}{\text{liczba akcji w zleceniach kupna}} \times 100\%$$

- b) jeżeli liczba akcji w zleceniach kupna jest równa lub niższa od liczby akcji w zleceniach sprzedaży, wszystkie zlecenia kupna realizowane są w całości.

§ 45a

W przypadku gdy oferta sprzedaży jest realizowana poprzez złożenie więcej niż jednego zlecenia sprzedaży zasady realizacji zleceń sprzedaży określa Zarząd Giełdy.

§ 46

Członek giełdy przedstawiający ofertę sprzedaży obowiązany jest bezzwłocznie po zakończeniu sprzedaży podać do publicznej wiadomości informację o liczbie sprzedanych akcji.

§ 47

Przepisy §§ 40 - 46 stosuje się odpowiednio w przypadku wprowadzania do obrotu giełdowego w trybie publicznej sprzedaży innych niż akcje instrumentów finansowych.

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.
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, o którym mowa w § 1a, przez członka giełdy prowadzącego działalność na giełdzie na podstawie zezwolenia na prowadzenie działalności maklerskiej, albo rozpoczęcia działania na podstawie zezwolenia na prowadzenie działalności maklerskiej przez członka giełdy prowadzącego na giełdzie działalność, o której mowa w § 1a, jest dodatkowo:
 - 1) posiadanie odrębnego indywidualnego kodu członka giełdy dla każdej z tych działalności;
 - 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 indywidualnego kodu członka giełdy.

Oddział 2

Maklerzy giełdowi

§ 2

Członek giełdy nie może ograniczyć zakresu działania na giełdzie maklera giełdowego.

§ 3

Makler giełdowy odpowiedzialny jest w szczególności za przekazywanie na giełdę zleceń maklerskich zgodnie z regulacjami obowiązującymi na giełdzie. Przez przekazanie zlecenia rozumie się w szczególności jego weryfikację i autoryzację zgodnie z wewnętrznymi regulacjami członka giełdy, w sposób umożliwiający członkowi giełdy przyporządkowanie zlecenia do danego maklera giełdowego.

§ 4

1. Na wniosek członka giełdy Giełda przyznaje maklerowi nadzorującemu profil dostępu do systemu 4brokernet, umożliwiającą tworzenie kolejnych profili dostępu.
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 udostępniania jej na pisemne żądanie Giełdy.

§ 6

Członek giełdy zobowiązany jest do prowadzenia ewidencji zleceń maklerskich. Ewidencja powinna być przechowywana przez okres minimum 5 lat.

Oddział 3

Maklerzy nadzorujący

§ 7

1. Makler nadzorujący odpowiedzialny jest w szczególności za:

- a) prowadzenie listy maklerów giełdowych członka giełdy,
- b) weryfikację kwalifikacji i doświadczenia maklerów giełdowych zgodnie z kryteriami określonymi w ust. 4.
- c) nadzorowanie maklerów giełdowych członka giełdy,
- d) dopuszczanie maklerów giełdowych członka giełdy do przekazywania zleceń na giełdę,
- e) nadzorowanie przestrzegania wymagań regulacyjnych przy przekazywaniu zleceń maklerskich;
- f) zarządzanie tworzeniem i realizacją procedur dotyczących przekazywania zleceń na giełdę,
- 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 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 zleceń na giełdę,
- c) zasady filtrowania zleceń obejmujące ustalanie limitów dotyczących wprowadzanych zleceń oraz zasady wprowadzania limitów,
- d) zasady dostępu maklera giełdowego do systemu członka giełdy umożliwiającego dostęp do przekazywania (weryfikowania) zleceń na giełdę (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, 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 zleceń maklerskich na giełdę,
- c) praktyczna znajomość zasad przekazywania zleceń maklerskich na giełdę.

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 Obrotu Giełdowego.

2. Do wniosku należy załączyć dokument potwierdzający zdanie egzaminu ze znajomości przepisów obowiązujących na giełdzie, procedur i zasad dotyczących przekazywania 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 członek giełdy oraz KNF.

§ 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. Rozpoczęcie wykonywania zadań animatora rynku dla danych instrumentów finansowych na podstawie umowy, o której mowa w § 81 Regulaminu Giełdy, może nastąpić po otrzymaniu przez Giełdę informacji z KDPW S.A. w sprawie otwarcia kont ewidencyjnych służących do rejestrowania transakcji zawieranych przez danego członka giełdy w ramach wykonywania zadań animatora obrotu zorganizowanego dla tych instrumentów finansowych.
2. W przypadku podmiotu nie będącego członkiem giełdy, o którym mowa w § 81 ust. 1 Regulaminu Giełdy, rozpoczęcie wykonywania zadań, o którym mowa w ust. 1, może nastąpić pod warunkiem wskazania przez ten podmiot członka giełdy, za pośrednictwem którego mają być przekazywane zlecenia tego podmiotu w ramach wykonywania zadań animatora rynku. Do członka giełdy, o którym mowa w zdaniu pierwszym, przepis ust. 1 stosuje się odpowiednio.

§ 11

1. Do zadań animatora rynku mających na celu wspomaganie płynności danego instrumentu finansowego należą, z zastrzeżeniem ust. 3, w szczególności składanie zleceń kupna i sprzedaży danego instrumentu finansowego na własny rachunek.
2. Zlecenia, o których mowa w ust. 1, muszą spełniać określone przez Giełdę w umowie z animatorem wymagania dotyczące w szczególności minimalnej wartości lub wielkości oraz maksymalnej różnicy cen pomiędzy limitami najlepszych z tych zleceń (dla zleceń kupna z najwyższym limitem ceny, dla zleceń sprzedaży z najniższym limitem ceny).
3. Giełda określa w umowie z animatorem rynku warunki, w których możliwe jest złożenie wyłącznie zleceń kupna albo wyłącznie zleceń sprzedaży.

§ 12

1. W systemie notowań ciągłych w ramach wykonywania zadań, o których mowa w § 11 ust. 1 animator rynku zobowiązany jest w szczególności do:
 - a) wprowadzania nie później niż na 5 minut przed określeniem kursu otwarcia oraz kursu zamknięcia, o ile umowa nie stanowi inaczej, oraz utrzymywania, z zastrzeżeniem § 11 ust. 3, w trakcie notowań ciągłych zleceń kupna i sprzedaży spełniających warunki, o których mowa w § 11 ust. 2,
 - b) niezwłocznego dostosowywania w trakcie notowań ciągłych swoich zleceń do warunków określonych w lit. a).
2. W systemie notowań jednolitych w ramach wykonywania zadań, o których mowa w § 11 ust. 1, animator rynku zobowiązany jest w szczególności do wprowadzania nie później niż na 5 minut przed rozpoczęciem fazy otwarcia, o ile umowa nie stanowi inaczej, z zastrzeżeniem § 11 ust. 3, zleceń kupna i sprzedaży spełniających warunki, o których mowa w § 11 ust. 2.

§ 13

1. Wielkość ujawniana zleceń, o których mowa w § 11 ust. 1, jeżeli są to zlecenia z warunkiem wielkości ujawnianej (zlecenia z warunkiem WUJ), nie może być mniejsza niż minimalna wielkość lub wartość zleceń określona w umowie o pełnienie funkcji animatora rynku.
2. Zlecenia, o których mowa w § 11 ust. 1, muszą zawierać poprawnie wypełniony wskaźnik typu działania, zgodnie z zasadami określonymi w § 13 ust. 2 Działu IV.

§ 14

Animator rynku zostaje zwolniony w trakcie danej sesji giełdowej z obowiązków, o których mowa w § 11 ust. 1, z chwilą przekroczenia przynajmniej jednego z poniższych limitów, o ile zostały one określone w umowie o pełnienie funkcji animatora rynku:

- a) dziennego zaangażowania, rozumianego jako różnica pomiędzy liczbą lub wartością instrumentów finansowych nabytych i zbytych (lub odpowiednio zbytych i nabytych) w trakcie danej sesji giełdowej w ramach pełnienia funkcji animatora rynku,
- b) całkowitego zaangażowania, rozumianego jako liczba otwartych pozycji na danym instrumencie pochodnym (danej serii tego instrumentu),
- c) globalnego zaangażowania, rozumianego jako suma otwartych pozycji na wszystkich seriach należących do danej klasy instrumentu pochodnego (klasy w rozumieniu odpowiednich warunków obrotu).

§ 15

W sytuacjach szczególnych, na wniosek animatora rynku:

- a) przewodniczący sesji może zwolnić go z obowiązków, o których mowa w § 11 ust. 1 - wyłącznie w trakcie danej sesji giełdowej,
- b) członek Zarządu Giełdy lub upoważniony przez Zarząd Giełdy pracownik Giełdy może zwolnić go z obowiązków, o których mowa w § 11 ust. 1 - na czas określony.

§ 16

Giełda podaje do publicznej wiadomości informacje o umowach podpisanych animatorami rynku, a w szczególności dzień rozpoczęcia i zakończenia wykonywania zadań animatora rynku dla określonego instrumentu finansowego.

§ 17

Przepisy § 11 - 16 stosuje się odpowiednio do podmiotu nie będącego 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 członka giełdy do systemu informatycznego giełdy, na potrzeby obsługi notowań, realizowany jest na podstawie umowy o dostęp członka giełdy do systemów informatycznych giełdy, na warunkach i zasadach w niej określonych.

§ 2

Prawo dostępu do systemu informatycznego giełdy mają jedynie:

- a) członkowie giełdy za pośrednictwem maklerów giełdowych w zakresie dostępu do systemu transakcyjnego oraz systemu informacji giełdowej w zakresie niezbędnym do działania na giełdzie,
- 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) inne osoby, za zgodą Zarządu Giełdy i na warunkach w niej określonych,
- e) KDPW_CCP S.A., na zasadach określonych w umowie, zawartej na podstawie § 167 ust. 2 Regulaminu Giełdy.

§ 3

1. Przez prawo dostępu członka giełdy 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 przez członka giełdy, oraz
 - b) prawo dołączenia do systemu informacji giełdowej w celu uzyskania dostępu do informacji giełdowych na potrzeby obsługi notowań giełdowych przez członka giełdy.
2. Dostęp do systemu transakcyjnego może być realizowany wyłącznie przez upoważnionego przez członka giełdy maklera giełdowego przy wykorzystaniu przyznanego mu, zgodnie z § 4 ust. 2, profilu dostępu.
3. Dostęp do systemu informacji giełdowej może być realizowany wyłącznie na potrzeby przedsiębiorstwa członka giełdy na zasadach określonych w umowie, o której mowa w § 1 ust. 2.
4. Członek giełdy ponosi wyłączną odpowiedzialność za organizację dostępu, w tym za infrastrukturę techniczną przeznaczoną i wykorzystywaną przez członka giełdy do realizacji dostępu do systemu informatycznego giełdy, za sposób korzystania z dostępu oraz za działanie lub zaniechanie osób, zarządzających lub administrujących tą infrastrukturą w jego imieniu.

§ 4

1. Dostęp członka giełdy do systemu informatycznego realizowany jest poprzez połączenie zdalne.
2. Prawo dostępu maklerów giełdowych członka giełdy do systemu transakcyjnego przyznawane jest przez maklera nadzorującego członka giełdy poprzez nadanie uprawnionym osobom osobistego profilu dostępu.
3. Zlecenia maklerskie przekazywane na giełdę przez maklera giełdowego, podlegają weryfikacji zgodnie z procedurami określonymi przez maklera nadzorującego.
4. 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 przez członka giełdy czynności zgodnie z porządkiem obrotu giełdowego i zakresem przyznanych przez Giełdę uprawnień.

§ 7

1. Z zastrzeżeniem ust. 3 i 4, członek giełdy nie może, bez uprzedniego zawarcia z Giełdą umowy, o której mowa w ust. 2, rozpowszechniać w formie przekazu elektronicznego informacji uzyskanych z systemu informacji giełdowej na rzecz osób trzecich.
2. Członek giełdy może zawrzeć z Giełdą umowę o dystrybucję danych giełdowych w celu uzyskania prawa do ich rozpowszechniania na rzecz osób trzecich.
3. 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.
4. Zgoda, o której mowa w ust. 3, 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

Przez system transakcyjny, o którym mowa w § 1 ust. 1 lit. a), rozumie się także system kodowanej łączności internetowej (system 4brokernet), o którym mowa w niniejszych Szczegółowych Zasadach.

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 oraz tytułów uczestnictwa funduszy typu ETF), 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 3 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 następującego harmonogramu:

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

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

godz. 8.30 – 8.45	Faza przed otwarciem
godz. 8.45	Faza otwarcia (określanie kursu na otwarciu)
godz. 8.45 – 16.50	Faza notowań ciągłych
godz. 16.50 – 17.00	Faza przed zamknięciem
godz. 17.00	Faza zamknięcia (określanie kursu na zamknięciu)
godz. 17.00 -17.05	Faza dogrywki

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

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

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

5) notowania w systemie notowań ciągłych dla tytułów uczestnictwa funduszy typu ETF:

godz. 8.30 – 9.05	Faza przed otwarciem
godz. 9.05	Faza otwarcia (określanie kursu na otwarciu)
godz. 9.05 – 16.50	Faza notowań ciągłych
godz. 16.50 – 17.00	Faza przed zamknięciem
godz. 17.00	Faza zamknięcia (określanie kursu na zamknięciu)
godz. 17.00 – 17.05	Faza dogrywki

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

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

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

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

- Godziny określone w harmonogramie notowań określają najwcześniejszy możliwy moment rozpoczęcia lub zakończenia danej fazy notowań.
- Jeżeli we wskazanym w harmonogramie terminie nie nastąpi rozpoczęcie danej fazy notowań dla określonej klasy instrumentów finansowych to instrumenty z tej klasy pozostają w fazie poprzedniej.

4. Klasa instrumentów finansowych, zwana dalej także „klasą” lub „klasą instrumentów”, jest to grupa instrumentów finansowych o takich samych parametrach zawierania transakcji, określonych odpowiednio w Rozdziale 8 lub 9. Klasa instrumentów pochodnych w rozumieniu warunków obrotu tymi instrumentami nie stanowi klasy w znaczeniu, o którym mowa w zdaniu pierwszym.
5. Giełda podaje do wiadomości publicznej skład poszczególnych klas instrumentów finansowych.
6. Do dłużnych instrumentów finansowych w rozumieniu niniejszego Działu zalicza się obligacje (z wyłączeniem obligacji strukturyzowanych) oraz listy zastawne.

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 oraz § 153 Regulaminu Giełdy, z zastrzeżeniem przepisów § 30 ust. 7 i 8 niniejszego Działu.
5. Przepisy ust. 3 i 4 stosuje się odpowiednio do określania teoretycznego kursu otwarcia (TKO) oraz teoretycznego wolumenu otwarcia (TWO) w systemie kursu jednolitego w okresie zawieszenia obrotu z możliwością składania, modyfikowania i anulowania zleceń maklerskich.

§ 7

Faza otwarcia

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

§ 8

Faza dogrywki

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

Oddział 3

Fazy notowań - system notowań ciągłych

§ 9

Faza przed otwarciem/faza przed zamknięciem

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 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 oraz § 143 Regulaminu Giełdy, z zastrzeżeniem przepisów § 30 ust. 7 i 8 niniejszego Działu.
5. Przepisy ust. 3 i 4 stosuje się odpowiednio do określania teoretycznego kursu otwarcia (TKO) oraz teoretycznego wolumenu otwarcia (TWO) w systemie notowań ciągłych w okresie równoważenia oraz w okresie zawieszenia obrotu z możliwością składania, modyfikowania i anulowania zleceń maklerskich.

§ 10

Faza otwarcia/faza zamknięcia

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

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

§ 11

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, w szczególności przepisów dotyczących zasad realizacji zleceń PKC.
3. W fazie notowań transakcje zawierane są po kursie najlepszego zlecenia oczekującego na realizację w arkuszu zleceń, z zastrzeżeniem przepisów niniejszego Działu, w szczególności przepisów dotyczących zasad realizacji zleceń PKC.

§ 12

Faza dogrywki

1. W systemie notowań ciągłych dogrywkę organizuje się dla wszystkich klas instrumentów finansowych, 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 wyłącznie zleceń LIMIT z limitem ceny równym obowiązującemu w tym czasie kursowi odniesienia dla dynamicznych ograniczeń wahań kursów, przy czym limit ten w przypadku gdy na danej sesji zawarto przynajmniej jedną transakcję powinien odpowiadać kursowi ostatniej transakcji zawartej na tej sesji.
3. W fazie dogrywki można anulować i modyfikować wcześniej złożone zlecenia w celu ich realizacji po cenie równej kursowi, o którym mowa w ust. 2.
4. W fazie dogrywki transakcje zawierane są po cenie równej kursowi, o którym mowa w ust. 2.

Rozdział 4

Szczegółowe zasady przyjmowania, realizacji, modyfikowania i anulowania zleceń maklerskich

Oddział 1

Zasady ogólne

§ 13

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:
 - a) na rachunek własny,
 - b) na rachunek klienta,
 - c) animator rynku,
 - 6) oznaczenie terminu ważności zlecenia,
 - 7) nazwę lub kod wystawcy zlecenia,
 - 8) datę wystawienia zlecenia,
 - 9) numer własny zlecenia.
2. Wprowadza się następujące oznaczenia wskaźnika typu działania, o którym mowa w ust. 1 pkt 5):
 - 1 lub niewypełnione pole – zlecenie w imieniu własnym na rachunek klienta,
 - 2 – zlecenie w imieniu własnym na rachunek własny członka giełdy z wyłączeniem animowania rynku,
 - 6 – zlecenie w imieniu własnym na rachunek własny członka giełdy wykonującego czynności animatora rynku,
 - 7, 8, 9 – zlecenie na rachunek własny podmiotu nie będącego członkiem giełdy wykonującego czynności animatora rynku; stosowanie określonego wskaźnika następuje w odniesieniu do określonego animatora rynku na podstawie umowy z Giełdą.
3. [uchylony]
4. Składając zlecenie maklerskie członek giełdy może wskazać dodatkowe rodzaje ważności lub warunki realizacji zlecenia, zgodne z postanowieniami niniejszego Działu.
5. Jeżeli zlecenie maklerskie zawiera limit ceny, powinien on być zgodny z krokiem notowania obowiązującym dla danego instrumentu finansowego.

§ 14

1. Z zastrzeżeniem przepisów prawa, przedmiotem zlecenia maklerskiego może być dowolna liczba danych instrumentów finansowych, jednak nie większa niż:
 - 1) 2% instrumentów finansowych wprowadzonych do obrotu giełdowego i objętych tym samym kodem ISIN, a w przypadku gdy 2 % tych instrumentów stanowi mniej niż 1.000.000 instrumentów – nie większa niż 1.000.000 instrumentów, z zastrzeżeniem pkt 2),
 - 2) 1 % dłużnych instrumentów finansowych wprowadzonych do obrotu giełdowego i objętych tym samym kodem ISIN, a w przypadku gdy 1 % tych instrumentów stanowi mniej niż 1.000 instrumentów – nie większa niż 1.000 instrumentów- oraz nie większa niż ogólna liczba tych instrumentów wprowadzonych do obrotu giełdowego.

2. Z zastrzeżeniem ograniczeń wynikających z ust. 1 pkt 1), jeżeli wartość danego zlecenia maklerskiego przekracza określoną dla danej klasy instrumentów finansowych „Maksymalną wartość zlecenia maklerskiego niewymagającą potwierdzenia”, o której mowa w Rozdziale 8, zlecenie takie wymaga dodatkowego potwierdzenia w systemie transakcyjnym giełdy. W przypadku braku potwierdzenia tego zlecenia przez członka giełdy, który je złożył, zlecenie to jest odrzucane.
3. Z zastrzeżeniem ograniczeń wynikających z ust. 1 pkt 2), jeżeli wolumen zlecenia maklerskiego przekracza określony dla dłużnych instrumentów finansowych „Maksymalny wolumen zlecenia maklerskiego niewymagający potwierdzenia”, o którym mowa w Rozdziale 8, zlecenie takie wymaga dodatkowego potwierdzenia w systemie transakcyjnym giełdy. W przypadku braku potwierdzenia tego zlecenia przez członka giełdy, który je złożył, zlecenie to jest odrzucane.
4. Przepisów ust. 1 – 3 nie stosuje się do zleceń maklerskich, których przedmiotem są instrumenty pochodne. Maksymalną liczbę instrumentów pochodnych, które mogą być przedmiotem zlecenia maklerskiego, określają obowiązujące dla danej klasy instrumentów finansowych przepisy Rozdziału 9. Zlecenie maklerskie, którego wolumen przekracza maksymalną liczbę instrumentów pochodnych w zleceniu określoną w przepisach Rozdziału 9, dotyczących danej klasy instrumentów, jest odrzucane.
5. Wartość zlecenia, o której mowa w ust. 2, ustala się jako:
 - 1) dla zleceń LIMIT i STOP Limit – iloczyn wolumenu zlecenia i limitu ceny określonego w tym zleceniu,
 - 2) dla zleceń PKC, PCR, STOP Loss – iloczyn wolumenu zlecenia i obowiązującego kursu odniesienia dla dynamicznych wahań kursów,
 - 3) dla zleceń PEG (niezależnie od wartości dodatkowego limitu ceny) – iloczyn wolumenu zlecenia i obowiązującego kursu odniesienia dla dynamicznych wahań kursów.
6. Zarząd Giełdy może postanowić o czasowym niestosowaniu wymogów, o których mowa odpowiednio w przepisach ust. 2, 3 lub 4. W takim przypadku złożenie zlecenia maklerskiego, którego wartość lub wolumen przekracza maksymalną wartość, wolumen albo liczbę określoną dla danej klasy instrumentów zgodnie z przepisami Rozdziału 8 lub 9, nie wymaga dodatkowego potwierdzenia w systemie transakcyjnym giełdy, ani też zlecenie takie nie podlega odrzuceniu z tytułu tego przekroczenia.

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 – w fazie przed otwarciem, w fazie notowań ciągłych, w fazie przed zamknięciem oraz w fazie dogrywki,
 - b) w systemie kursu jednolitego - w fazie przed otwarciem oraz w fazie dogrywki.
3. W przypadku, gdy dla danej klasy instrumentów finansowych obowiązuje, zgodnie z przepisami Rozdziału 8 lub 9, funkcjonalność „Widelki statyczne dla zleceń”, zlecenia dotyczące tych instrumentów z limitem ceny wykraczającym poza statyczne ograniczenia wahań kursów nie są przyjmowane, a istniejące w arkuszu zlecenia z limitem ceny wykraczającym poza statyczne ograniczenia wahań kursów obowiązujące na następnej sesji giełdowej tracą ważność po zakończeniu danej sesji.

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

§ 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 - w fazie przed otwarciem, w fazie notowań ciągłych oraz w fazie przed zamknięciem,
 - b) w systemie kursu jednolitego - w fazie przed otwarciem.
3. Z zastrzeżeniem ust. 4, w fazie notowań ciągłych zlecenie PCR realizowane jest po najlepszej możliwej cenie zlecenia przeciwnego oczekującego na realizację w arkuszu zleceń. W przypadku częściowej realizacji zlecenia PCR, niezrealizowana część tego zlecenia ulega konwersji w zlecenie LIMIT z limitem ceny równym kursowi po jakim została zawarta ostatnia transakcja.
4. W przypadku, gdy w chwili przyjęcia zlecenia PCR w arkuszu zleceń jedynym zleceniem przeciwnym do tego zlecenia jest zlecenie PKC, zlecenie PCR podlega realizacji po cenie równej kursowi ostatniej transakcji zawartej w tym dniu, a w przypadku jej braku - po kursie odniesienia dla dynamicznych ograniczeń wahań kursów.
5. Zlecenia PCR mają taki sam priorytet realizacji jak zlecenia PKC, i tak samo jak zlecenia PKC - mają najwyższy priorytet realizacji ze względu na cenę.
6. W przypadku, gdy w arkuszu zleceń istnieją niezrealizowane zlecenia PKC i PCR, o kolejności ich realizacji decyduje priorytet czasu ich przyjęcia do arkusza zleceń.
7. W fazie notowań ciągłych w chwili przyjęcia zlecenia PCR w arkuszu zleceń musi oczekiwać na realizację co najmniej jedno zlecenie przeciwnie, w przeciwnym razie zlecenie PCR jest odrzucane.

8. Modyfikacja zlecenia PCR na zlecenie PKC w fazie przed otwarciem nie powoduje utraty priorytetu czasu przyjęcia danego zlecenia do arkusza zleceń.
9. Z zastrzeżeniem ust. 11, jeżeli w systemie kursu jednolitego w fazie otwarcia zlecenie PCR nie zostanie zrealizowane to zlecenie to (lub jego niezrealizowana część) ulega po tej fazie konwersji w zlecenie LIMIT z limitem ceny równym kursowi jednolitemu.
10. Z zastrzeżeniem ust. 11, jeżeli w systemie notowań ciągłych:
 - a) w fazie otwarcia zlecenie PCR nie zostanie zrealizowane to zlecenie to (lub jego niezrealizowana część) ulega po tej fazie konwersji w zlecenie LIMIT z limitem ceny równym kursowi otwarcia,
 - b) w fazie zamknięcia zlecenie PCR nie zostanie zrealizowane to zlecenie to (lub jego niezrealizowana część) ulega po tej fazie konwersji w zlecenie LIMIT z limitem ceny równym kursowi zamknięcia.
11. W przypadku, gdy po fazie otwarcia/fazie zamknięcia następuje równoważenie konwersja zlecenia PCR (lub jego niezrealizowanej części) w zlecenie LIMIT następuje po zakończeniu tego równoważenia.

§ 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. Zlecenia STOP mogą być składane na giełdę we wszystkich fazach w systemie notowań ciągłych oraz w systemie kursu jednolitego, za wyjątkiem fazy dogrywki.
3. Zlecenie STOP podlega aktywacji (ujawnieniu w arkuszu zleceń) jeżeli kurs ostatniej transakcji jest wyższy lub równy (w przypadku zleceń kupna) albo niższy lub równy (w przypadku zleceń sprzedaży) od limitu aktywacji, z zastrzeżeniem ust. 4 i 5.
4. Z zastrzeżeniem ust. 5, zlecenie STOP spełniające warunki aktywacji jest ujawniane w arkuszu zleceń natychmiast po realizacji zleceń bez limitu aktywacji.
5. Jeżeli po określeniu kursu jednolitego lub kursu zamknięcia spełniającego warunki, o których mowa w ust. 3, następuje faza dogrywki, zlecenie STOP spełniające warunki aktywacji podlega ujawnieniu w arkuszu zleceń po zakończeniu tej fazy.
6. W przypadku aktywowania zlecenia STOP Loss zlecenie to jest dodawane do arkusza zleceń jako zlecenie PKC, natomiast w przypadku aktywowania zlecenia STOP Limit - jako zlecenie LIMIT.
7. W chwili przyjęcia do arkusza limit aktywacji zlecenia STOP musi być wyższy (w przypadku zleceń kupna) bądź niższy (w przypadku zleceń sprzedaży) od kursu ostatniej transakcji z 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.
8. Limit realizacji w zleceniu STOP musi być równy lub wyższy (w przypadku zleceń kupna) bądź równy lub niższy (w przypadku zleceń sprzedaży) od limitu aktywacji tego zlecenia, chyba że zamiast limitu realizacji zlecenie STOP zawiera polecenie realizacji bez określonego limitu ceny (zlecenie STOP Loss).
9. O kolejności aktywacji zleceń STOP decyduje limit aktywacji zlecenia, a w przypadku zleceń z tym samym limitem aktywacji czas przyjęcia zlecenia na giełdę.
10. O priorytecie realizacji aktywowanych zleceń STOP z tym samym limitem ceny lub zleceń z poleceniem wykonania zlecenia bez określonego limitu ceny decyduje czas aktywacji zlecenia.

11. Realizacja zleceń STOP po ich aktywacji następuje zgodnie z zasadami obowiązującymi dla zleceń maklerskich bez limitu aktywacji.
12. Modyfikacja limitu aktywacji lub limitu realizacji zlecenia STOP możliwa jest wyłącznie pod warunkiem zachowania zasad określonych w ust. 7 i 8.
13. W fazie przed otwarciem zlecenia STOP nie są ujawniane w arkuszu zleceń.
14. Zlecenia STOP nie biorą udziału w określaniu teoretycznego kursu otwarcia (TKO), ani teoretycznego wolumenu otwarcia (TWO).

§ 19

Zlecenia ze zmiennym limitem realizacji (zlecenia PEG)

1. Zlecenie PEG zawiera limit ceny, który przyjmuje wartość równą limitowi ceny najlepszego zlecenia po tej samej stronie w arkuszu zleceń, na zasadach określonych w ust. 2 - 4.
2. Zlecenie PEG może zawierać dodatkowy (stały) limit ceny:
 - a) maksymalny - dla zleceń kupna,
 - b) minimalny - dla zleceń sprzedaży- po przekroczeniu, którego podstawowy (zmienny) limit ceny w zleceniu PEG przestaje być automatycznie aktualizowany.
3. Dodatkowy limit ceny ogranicza automatyczną aktualizację podstawowego (zmiennego) limitu ceny tego zlecenia, do chwili kiedy limit ceny w najlepszym zleceniu kupna jest wyższy od tego dodatkowego limitu w zleceniu PEG, a w przypadku zlecenia sprzedaży – niższy od tego dodatkowego limitu.
4. Automatyczna aktualizacja podstawowego (zmiennego) limitu ceny w zleceniu PEG jest wznawiana, jeżeli:
 - a) limit ceny w najlepszym zleceniu kupna w arkuszu zleceń spadnie poniżej maksymalnego dodatkowego limitu ceny w zleceniu PEG – w przypadku gdy zlecenie PEG jest zleceniem kupna,
 - b) limit ceny w najlepszym zleceniu sprzedaży wzrośnie powyżej minimalnego dodatkowego limitu ceny w zleceniu PEG – w przypadku gdy zlecenie PEG jest zleceniem sprzedaży.
5. Zlecenia PEG mogą być składane wyłącznie w fazie notowań ciągłych.
6. Zlecenia PEG nie są przyjmowane, a przyjęte tracą ważność:
 - a) w fazie notowań ciągłych - jeżeli w po tej samej stronie arkusza zleceń brak jest zleceń z limitem ceny,
 - b) w przypadku zawieszenia obrotu,
 - c) w fazie przed otwarciem/przed zamknięciem,
 - d) w fazie dogrywki,
 - e) w okresie równoważenia.
7. Zlecenie PEG traci swój priorytet czasu przyjęcia za każdym razem, gdy jego podstawowy (zmienny) limit ceny jest aktualizowany.
8. Zlecenie kupna PEG traci swój priorytet czasu przyjęcia za każdym razem, gdy:
 - a) w wyniku dodania lub zmiany jego dodatkowy limit ceny jest/staje się niższy od limitu ceny w najlepszym zleceniu kupna istniejącym w arkuszu, lub
 - b) zmianie podlega jego dodatkowy limit ceny, który przed modyfikacją był niższy od limitu ceny w najlepszym zleceniu kupna istniejącym w arkuszu.
9. Zlecenie sprzedaży PEG traci swój priorytet czasu przyjęcia za każdym razem, gdy:
 - a) w wyniku dodania lub zmiany jego dodatkowy limit ceny jest/staje się wyższy od limitu ceny w najlepszym zleceniu sprzedaży istniejącym w arkuszu, lub
 - b) zmianie podlega jego dodatkowy limit ceny, który przed modyfikacją był wyższy od limitu ceny w najlepszym zleceniu sprzedaży istniejącym w arkuszu.

Oddział 3

Oznaczenia ważności zleceń maklerskich

§ 20

1. Zlecenie maklerskie może określać następujące oznaczenia maksymalnego okresu ich ważności:
 - 1) „Ważne na dzień bieżący” (D),
 - 2) „Ważne do oznaczonego dnia” (WDD),
 - 3) „Ważne na czas nieoznaczony” (WDA),
 - 4) „Ważne do określonego czasu” (WDC),
 - 5) „Ważne na fixing” (WNF),
 - 6) „Ważne na zamknięcie” (WNZ).
2. W przypadku braku oznaczenia ważności zlecenia przyjmuje się, że zlecenie jest ważne na dzień bieżący (nie dłużej niż do końca 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 dniu, w którym zostało złożone na giełdę. 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 otwarcia, fazy zamknięcia albo okresu 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 przed otwarciem, przed zamknięciem albo okresu 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 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 przed zamknięciem. Zlecenie to po ujawnieniu w arkuszu zleceń otrzymuje priorytet czasu przyjęcia według czasu przyjęcia na giełdę.

Oddział 4

Dodatkowe rodzaje ważności zleceń maklerskich

§ 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 WIA w arkuszu zleceń brak jest zleceń przeciwnych 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 przeciwnych z limitem ceny umożliwiającym zawarcie transakcji po kursie zgodnym z ograniczeniami wahań kursów, zlecenie z oznaczeniem WLA traci ważność.

Oddział 5

Dodatkowe warunki realizacji zleceń maklerskich

§ 29

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

1. Zlecenia z warunkiem MWW mogą być składane na giełdę wyłącznie w fazie dogrywki oraz w fazie notowań ciągłych, z wyłączeniem okresów równoważen rynku.
2. Zlecenie z warunkiem MWW realizowane jest w całości lub częściowo co najmniej w wielkości określonej w warunku.

3. W przypadku, gdy układ zleceń w arkuszu zleceń nie pozwala na natychmiastową realizację zlecenia z warunkiem MWW co najmniej w wielkości określonej w warunku, zlecenie to traci ważność.
4. Niezrealizowana część zlecenia z warunkiem MWW pozostaje w arkuszu zleceń jako zlecenie maklerskie bez warunku minimalnej wielkości wykonania.
5. Zlecenie z warunkiem MWW może dodatkowo zawierać warunek wielkości ujawnianej (warunek WUJ).

§ 30

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, przeciwnego 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.
6. Wielkość ujawniana zlecenia nie może być mniejsza niż 10 jednostek transakcyjnych.
7. Przy obliczaniu TKO i TWO brany jest pod uwagę całkowity wolumen zlecenia z warunkiem WUJ.
8. Przy publikowaniu TWO nie jest brana pod uwagę nieujawniona część wolumenu zlecenia z warunkiem WUJ.
9. Zlecenie z warunkiem WUJ może dodatkowo zawierać warunek minimalnej wielkości wykonania (warunek MWW).

§ 31

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

Oddział 6

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

Szczegółowe zasady realizacji zleceń w poszczególnych fazach notowań

Tytuł 1

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

§ 33

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

§ 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.
4. W fazie notowań ciągłych transakcje zawierane są po kursie równym limitowi ceny najlepszego zlecenia przeciwnego oczekującego na realizację w arkuszu zleceń, z zastrzeżeniem ust. 5 - 7.
5. Jeżeli w arkuszu zleceń oczekuje na realizację zlecenie przeciwnie do zlecenia składanego spełniające warunki realizacji, składane zlecenie jest realizowane

natychmiast, pod warunkiem, że kurs transakcyjny mieści się w granicach obowiązujących ograniczeń wahań kursów.

6. W przypadku, gdy w arkuszu zleceń oczekuje na realizację zlecenie PKC i nie zachodzi równoważenie, złożenie zlecenia przeciwnego powoduje zawarcie transakcji po cenie najlepszej z poniższych (najlepszej z punktu widzenia składającego zlecenie przeciwnego):
 - a) po cenie równej kursowi ostatniej transakcji, a jeżeli w danym dniu żadna transakcja nie została zawarta – równej kursowi odniesienia dla dynamicznych ograniczeń wahań kursów, albo
 - b) po cenie równej najlepszemu limitowi w zleceniu LIMIT obecnym po tej samej stronie arkusza co oczekujące zlecenie PKC, albo
 - c) po cenie równej limitowi zlecenia przeciwnego.
7. Za najlepszą cenę w rozumieniu ust. 6 uznaje się:
 - a) cenę najwyższą - w przypadku, gdy składane zlecenie przeciwno jest zleceniem sprzedaży,
 - b) cenę najniższą - w przypadku gdy składane zlecenie przeciwno jest zleceniem kupna.

Oddział 8

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 przeciwnych 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. W fazie notowań ciągłych limit ceny w zleceniach „cross” musi spełniać łącznie poniższe warunki:
 - a) musi się mieścić w ograniczeniach wahań kursów obowiązujących dla danego instrumentu finansowego w chwili składania zleceń „cross”, oraz
 - b) w przypadku, gdy w chwili składania zleceń „cross” w arkuszu znajduje się zlecenie/znajdują się zlecenia kupna - musi być równy lub wyższy od najwyższej ceny w tym zleceniu/tych zleceniach kupna, oraz
 - c) w przypadku, gdy w chwili składania zleceń „cross” w arkuszu znajduje się zlecenie/znajdują się zlecenia sprzedaży - musi być równy lub niższy od najniższej ceny w tym zleceniu/tych zleceniach sprzedaży, oraz
 - d) w przypadku, gdy w chwili składania zleceń „cross” w arkuszu znajduje się/znajdują się zlecenie/zlecenia kupna PKC - musi być równy lub wyższy od kursu odniesienia dla dynamicznych ograniczeń wahań kursów, oraz

- e) w przypadku, gdy w chwili składania zleceń „cross” w arkuszu znajduje się/znajdują się zlecenie/zlecenia sprzedaży PKC - musi być równy lub niższy od kursu odniesienia dla dynamicznych ograniczeń wahań kursów.
- 5. W fazie dogrywki limit ceny w zleceniach „cross” musi być równy kursowi dogrywki.
- 6. [uchylony]
- 7. Zlecenia „cross” nie mogą zawierać dodatkowych warunków realizacji.
- 8. Realizacja zleceń „cross” i zawarcie na ich podstawie transakcji skutkuje aktywacją znajdujących się w arkuszu zleceń STOP, o ile zostaną spełnione warunki aktywacji tych zleceń.

Oddział 9

Anulowanie i modyfikowanie zleceń maklerskich

§ 37

1. Zlecenie maklerskie może być modyfikowane lub anulowane przez członka giełdy, 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).
2. Nie jest możliwa modyfikacja zlecenia polegająca na zmianie instrumentu, którego zlecenie dotyczy lub rodzaju oferty. Nie jest również możliwa modyfikacja zlecenia polegająca na zmianie zlecenia „cross” na inne zlecenie/zlecenia maklerskie.
3. W przypadku modyfikacji zlecenia maklerskiego polegającej na:
 - a) zwiększeniu wielkości ujawnianej zlecenia,
 - b) zwiększeniu wolumenu zlecenia bez warunku wielkości ujawnianej,
 - c) zmianie limitu ceny,
 - d) zmianie zlecenia bez limitu ceny na zlecenie z limitem ceny lub odwrotnie,
 - e) zmianie lub określeniu limitu aktywacji zlecenia,
 - f) dodaniu lub zmianie dodatkowego limitu ceny w zleceniu PEG w przypadkach określonych w § 19 ust. 8 lub 9,
 - g) zmianie parametrów zlecenia z warunkiem WUJ, w przypadku częściowej realizacji wielkości ujawnianej tego zlecenia, z jednoczesną zmianą wielkości ujawnianej na większą od niezrealizowanej części wielkości ujawnianej tego zlecenia,
 - h) usunięciu warunku wielkości ujawnianej zlecenia
 - i) zmianie oznaczenia ważności zlecenia z oznaczenia „Ważne na fixing” (WNF) lub z oznaczenia „Ważne na zamknięcie” (WNZ), na inne oznaczenie ważności- zlecenie maklerskie traci priorytet czasu przyjęcia, a modyfikacja traktowana jest jako złożenie nowego zlecenia.
4. W przypadku innych niż określone w ust. 3 rodzajów modyfikacji, zlecenie maklerskie zachowuje priorytet czasu przyjęcia.
5. Modyfikacja limitu ceny w zleceniu maklerskim powinna być zgodna z krokiem notowania obowiązującym dla danego instrumentu finansowego.
6. Z zastrzeżeniem ust. 7, anulowanie lub modyfikowanie zleceń maklerskich jest możliwe we wszystkich fazach notowań, z wyjątkiem fazy otwarcia i fazy zamknięcia.

7. W przypadku zawieszenia obrotu danymi instrumentami finansowymi Zarząd Giełdy lub odpowiednio przewodniczący sesji, w zależności od tego, który z tych podmiotów podejmuje decyzję o zawieszeniu, może ustalić inne zasady modyfikowania lub anulowania zleceń maklerskich.
8. Dopuszcza się modyfikację rodzajów zleceń maklerskich (z jednego rodzaju na inny – Z/Na) zgodnie z poniższym zestawieniem:

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

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

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

Rozdział 5

Zasady wyznaczania kursów odniesienia

Oddział 1

Kurs odniesienia w systemie kursu jednolitego

§ 38

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

§ 39

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

§ 40

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

§ 41

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 otwarcia kursu otwarcia, kursem odniesienia do czasu zawarcia pierwszej transakcji, dla dynamicznych ograniczeń wahań kursu, jest ostatni kurs zamknięcia.

§ 42

W przypadku równoważenia na otwarciu z powodu przekroczenia dynamicznych ograniczeń wahań kursów, kursem odniesienia, dla dynamicznych ograniczeń wahań kursów w fazie notowań ciągłych staje się odpowiednio górne albo dolne ograniczenie wahań, w zależności od tego które z tych ograniczeń zostało przekroczone.

Oddział 3

Wyznaczanie kursów odniesienia dla dynamicznych ograniczeń wahań kursów w przypadku instrumentów finansowych, których obrót cechuje się niską płynnością

§ 43

1. W przypadku instrumentów finansowych, których obrót cechuje się niską płynnością Giełda może wyznaczyć lub umożliwić wyznaczenie nowego kursu odniesienia dla dynamicznych ograniczeń wahań kursów w ramach tzw. mechanizmu Alternatywnego Kursu Odniesienia, zgodnie z zasadami określonymi w niniejszym oddziale.
2. Kurs wyznaczony na podstawie mechanizmu, o którym mowa w ust. 1, staje się nowym kursem odniesienia dla dynamicznych ograniczeń wahań kursów, zgodnie z poniższymi przepisami.

3. Możliwość stosowania mechanizmu, o którym mowa w ust. 1, dotyczy wszystkich instrumentów finansowych danej klasy, przy czym dla instrumentów tej samej klasy dozwolone jest stosowanie tylko jednej metody wyznaczania kursu odniesienia określonej w § 44 pkt 1 - 3 oraz tylko jednej metody określonej w § 44 pkt 4 - 6, stosownie do przepisów Rozdziału 8 obowiązujących dla danej klasy instrumentów.

§ 44

Z zastrzeżeniem § 43 ust. 3, dopuszcza się stosowanie opisanych poniżej metod wyznaczania kursu odniesienia w ramach mechanizmu Alternatywnego Kursu Odniesienia:

- 1) wyznaczenie kursu odniesienia na podstawie kursu zaproponowanego przez animatora rynku, na poziomie dotychczasowego kursu odniesienia dla dynamicznych ograniczeń wahań kursów,
- 2) wyznaczenie kursu odniesienia na podstawie kursu zaproponowanego przez animatora rynku, na poziomie mieszczącym się w dynamicznych ograniczeniach wahań kursów,
- 3) wyznaczenie jako kursu odniesienia kursu generowanego automatycznie przez system transakcyjny giełdy, na poziomie mieszczącym się w dynamicznych ograniczeniach wahań kursów,
- 4) wyznaczenie kursu odniesienia na podstawie kursu zaproponowanego przez animatora rynku,
- 5) wyznaczenie kursu odniesienia na podstawie nowego zlecenia kupna albo nowego zlecenia sprzedaży złożonego przez animatora rynku na rachunek własny,
- 6) wyznaczanie kursu odniesienia przez system transakcyjny giełdy w ustalonych punktach czasowych.

§ 45

Wyznaczanie kursu odniesienia na podstawie kursu zaproponowanego przez animatora rynku, na poziomie dotychczasowego kursu odniesienia dla dynamicznych ograniczeń wahań kursów (§ 44 pkt 1)

1. Dla wyznaczenia kursu odniesienia na podstawie kursu zaproponowanego przez animatora rynku, na poziomie dotychczasowego kursu odniesienia dla dynamicznych ograniczeń wahań kursów muszą zostać spełnione następujące warunki:
 - a) dany instrument finansowy musi należeć do klasy, dla której dozwolone jest stosowanie tej metody wyznaczania kursu odniesienia,
 - b) animator rynku musi być uprawniony przez Giełdę do składania specjalnych komunikatów wyceniających dla danej klasy instrumentów,
 - c) dany instrument finansowy musi znajdować się w fazie notowań przed otwarciem lub w fazie przed zamknięciem,
 - d) na danym instrumencie nie została w tym dniu zawarta wcześniej żadna transakcja giełdowa.
2. Animator rynku dla danego instrumentu finansowego, o którym w ust. 1 lit. b), uprawniony jest do przekazania na giełdę komunikatu wyceniającego, który powinien zawierać nazwę lub kod instrumentu finansowego, którego dotyczy oraz limit ceny. Limit ceny w powinien być określony z dokładnością równą krokowi notowania oraz być równy obowiązującemu kursowi odniesienia dla dynamicznych ograniczeń wahań kursów.
3. Spełnienie warunków, o których mowa w ust. 1, oraz przekazanie na giełdę przez animatora rynku komunikatu wyceniającego spełniającego warunki określone w ust. 2 skutkuje:
 - a) uznaniem limitu ceny zawartego w tym komunikacie za nowy kurs odniesienia dla danego instrumentu w ramach dynamicznych ograniczeń wahań kursów,
 - b) aktywacją zleceń STOP przy zastosowaniu nowego kursu odniesienia.

4. Informacja o wyznaczeniu nowego kursu odniesienia jest podawana niezwłocznie do wiadomości uczestników obrotu, z zachowaniem odpowiedniego oznaczenia dla tak wyznaczonego kursu.
5. Wyznaczenie kursu odniesienia z zastosowaniem metody, o której mowa w ust. 1 - 3, może mieć miejsce wyłącznie jeden raz w ciągu danej sesji giełdowej.

§ 46

Wyznaczanie kursu odniesienia na podstawie kursu zaproponowanego przez animatora rynku, na poziomie mieszczącym się w dynamicznych ograniczeniach wahań kursów (§ 44 pkt 2)

1. Dla wyznaczenia kursu odniesienia na podstawie kursu zaproponowanego przez animatora rynku, na poziomie mieszczącym się w dynamicznych ograniczeniach wahań kursów, muszą zostać spełnione następujące warunki:
 - a) dany instrument finansowy musi należeć do klasy, dla której dozwolone jest stosowanie tej metody wyznaczania kursu odniesienia,
 - b) animator rynku musi być uprawniony przez Giełdę do składania specjalnych komunikatów wyceniających dla danej klasy instrumentów,,
 - c) dany instrument finansowy musi znajdować się w fazie notowań przed otwarciem lub w fazie przed zamknięciem,
 - d) na danym instrumencie nie została w tym dniu zawarta wcześniej żadna transakcja giełdowa.
2. Animator rynku dla danego instrumentu finansowego, o którym mowa w ust. 1 lit. b), uprawniony jest do przekazania na giełdę komunikatu wyceniającego, który powinien zawierać nazwę lub kod instrumentu finansowego, którego dotyczy oraz limit ceny. Limit ceny powinien być określony z dokładnością równą krokowi notowania oraz mieścić się w obowiązujących dynamicznych ograniczeniach wahań kursów.
3. Spełnienie warunków, o których mowa w ust. 1, oraz przekazanie na giełdę przez animatora rynku komunikatu wyceniającego spełniającego warunki określone w ust. 2 skutkuje:
 - a) uznaniem limitu ceny zawartego w tym komunikacie za nowy kurs odniesienia dla danego instrumentu w ramach dynamicznych ograniczeń wahań kursów,
 - b) odpowiednią aktualizacją wartości dynamicznych ograniczeń wahań kursów,
 - c) aktywacją zleceń STOP przy zastosowaniu nowego kursu odniesienia.
4. Informacja o wyznaczeniu nowego kursu odniesienia jest podawana niezwłocznie do wiadomości uczestników obrotu, z zachowaniem odpowiedniego oznaczenia dla tak wyznaczonego kursu.
5. Wyznaczenie kursu odniesienia z zastosowaniem metody, o której mowa w ust. 1 - 3, może mieć miejsce wyłącznie jeden raz w ciągu danej sesji giełdowej.

§ 47

Wyznaczanie jako kursu odniesienia kursu generowanego automatycznie przez system transakcyjny giełdy, na poziomie mieszczącym się w dynamicznych ograniczeniach wahań kursów (§ 44 pkt 3)

Wyznaczenie jako kursu odniesienia kursu generowanego automatycznie przez system transakcyjny giełdy, na poziomie mieszczącym się w dynamicznych ograniczeniach wahań kursów, może zostać dokonane na podstawie:

- a) wyłącznie zleceń maklerskich składanych przez animatora rynku/animatorów rynku dla danych instrumentów finansowych,
- b) wszystkich zleceń maklerskich, w tym zleceń składanych przez animatora rynku/animatorów rynku dla danych instrumentów finansowych.

§ 48

Automatyczne wyznaczanie kursu odniesienia, o którym mowa w § 47 lit. a)

1. Dla wyznaczenia kursu odniesienia jako kursu generowanego automatycznie przez system transakcyjny giełdy wyłącznie na podstawie zleceń animatora rynku/zleceń animatorów rynku muszą zostać spełnione następujące warunki:
 - a) dany instrument finansowy musi należeć do klasy, dla której dozwolone jest stosowanie tej metody wyznaczania kursu odniesienia,
 - b) obrót danymi instrumentami nie jest zawieszony,
 - c) na danym instrumencie nie została w tym dniu zawarta wcześniej żadna transakcja giełdowa,
 - d) zlecenia maklerskie na ten instrument złożone przez jego animatora rynku/animatorów rynku znajdują się po obu stronach arkusza zleceń.
2. Spełnienie warunków, o których mowa w ust. 1, skutkuje:
 - a) automatycznym wyznaczeniem przez system transakcyjny giełdy kursu równego $\frac{1}{2}$ sumy najniższego limitu ceny w zleceniu sprzedaży animatora rynku i najwyższego limitu ceny w zleceniu kupna animatora rynku znajdujących się w arkuszu zleceń (zaokrąglonej w dół z uwzględnieniem kroku notowania dla danego instrumentu), pod warunkiem, że kurs ten mieści się w obowiązujących statycznych i dynamicznych ograniczeniach wahań kursów,
 - b) uznaniem kursu, o którym mowa w lit. a), za nowy kurs odniesienia dla danego instrumentu w ramach dynamicznych ograniczeń wahań kursów,
 - c) odpowiednią aktualizacją wartości dynamicznych ograniczeń wahań kursów,
 - d) aktywacją zleceń STOP przy zastosowaniu nowego kursu odniesienia.
3. Informacja o wyznaczeniu nowego kursu odniesienia jest podawana niezwłocznie do wiadomości uczestników obrotu, z zachowaniem odpowiedniego oznaczenia dla tak wyznaczonego kursu.
4. Wyznaczanie kursu odniesienia z zastosowaniem metody, o której mowa w ust. 1 i 2, może mieć miejsce wyłącznie jeden raz w ciągu danej sesji giełdowej.

§ 49

Automatyczne wyznaczanie kursu odniesienia, o którym mowa w § 47 lit. b)

1. Dla wyznaczenia kursu odniesienia jako kursu generowanego automatycznie przez system transakcyjny giełdy na podstawie wszystkich zleceń maklerskich, w tym zleceń animatora rynku/animatorów rynku muszą zostać spełnione następujące warunki:
 - a) dany instrument finansowy musi należeć do klasy, dla której dozwolone jest stosowanie tej metody wyznaczania kursu odniesienia,
 - b) obrót danymi instrumentami nie jest zawieszony,
 - c) zlecenia maklerskie na ten instrument znajdują się po obu stronach arkusza zleceń,
 - d) na danym instrumencie nie została w tym dniu zawarta wcześniej żadna transakcja giełdowa.
2. Spełnienie warunków, o których mowa w ust. 1, skutkuje:
 - a) automatycznym wyznaczeniem przez system transakcyjny giełdy kursu równego $\frac{1}{2}$ sumy najniższego limitu ceny w zleceniu sprzedaży i najwyższego limitu ceny w zleceniu kupna znajdujących się w arkuszu zleceń, nie wyłączając zleceń

animatorów rynku (zaokrąglonej w dół z uwzględnieniem kroku notowania dla danego instrumentu), pod warunkiem, że kurs ten mieścić się będzie w obowiązujących statycznych i dynamicznych ograniczeniach wahań kursów,

- b) uznaniem kursu, o którym mowa w lit. a), za nowy kurs odniesienia dla danego instrumentu w ramach dynamicznych ograniczeń wahań kursów,
 - c) odpowiednią aktualizacją wartości dynamicznych ograniczeń wahań kursów,
 - d) aktywacją zleceń STOP przy zastosowaniu nowego kursu odniesienia.
3. Informacja o wyznaczeniu nowego kursu odniesienia jest podawana niezwłocznie do wiadomości uczestników obrotu, z zachowaniem odpowiedniego oznaczenia dla tak wyznaczonego kursu .
4. Wyznaczanie kursu odniesienia z zastosowaniem metody, o której mowa w ust. 1 i 2, może mieć miejsce wyłącznie jeden raz w ciągu danej sesji giełdowej.

§ 50

Wyznaczanie kursu odniesienia na podstawie kursu zaproponowanego przez animatora rynku (§ 44 pkt 4)

1. Dla wyznaczenia kursu odniesienia na podstawie kursu zaproponowanego przez animatora rynku muszą zostać spełnione następujące warunki:
 - a) dany instrument finansowy musi należeć do klasy, dla której dozwolone jest stosowanie tej metody wyznaczania kursu odniesienia,
 - b) animator rynku musi być uprawniony przez Giełdę do składania specjalnych komunikatów wyceniających dla danej klasy instrumentów.
2. Animator rynku dla danego instrumentu finansowego, o którym mowa w ust. 1 lit. b), uprawniony jest do przekazania na giełdę specjalnego komunikatu wyceniającego, który powinien zawierać nazwę lub kod instrumentu finansowego, którego dotyczy oraz limit ceny. Limit ceny powinien być określony z dokładnością równą krokowi notowania.
3. Spełnienie warunków, o których mowa w ust. 1, oraz przekazanie przez animatora rynku komunikatu wyceniającego spełniającego warunki określone w ust. 2 skutkuje:
 - a) uznaniem limitu ceny wskazanego w tym komunikacie za nowy kurs odniesienia dla dynamicznych ograniczeń wahań kursów,
 - b) odpowiednią aktualizacją wartości dynamicznych ograniczeń wahań kursów.
4. Informacja o wyznaczeniu nowego kursu odniesienia jest podawana niezwłocznie do wiadomości uczestników obrotu z odpowiednim oznaczeniem tak wyznaczonego kursu.
5. Wyznaczanie kursu odniesienia z zastosowaniem metody, o której mowa w ust. 1 - 3, może mieć miejsce wyłącznie jeden raz w ciągu danej sesji giełdowej.

§ 51

Wyznaczenie kursu odniesienia na podstawie nowego zlecenia kupna albo nowego zlecenia sprzedaży złożonego przez animatora rynku na rachunek własny (§ 44 pkt 5)

1. Dla wyznaczenia przez Giełdę kursu odniesienia na podstawie nowego zlecenia kupna lub albo nowego zlecenia sprzedaży złożonego przez animatora rynku na rachunek własny muszą zostać spełnione następujące warunki:
 - a) dany instrument finansowy musi należeć do klasy, dla której dozwolone jest stosowanie tej metody wyznaczania kursu odniesienia,
 - b) animator rynku musi być uprawniony przez Giełdę do składania zleceń maklerskich dla potrzeb wyznaczenia kursu odniesienia tą metodą,
 - c) dany instrument finansowy musi znajdować się w fazie notowań przed otwarciem, fazie przed zamknięciem lub fazie notowań ciągłych,

- d) w arkuszu zleceń w chwili składania zlecenia przez animatora rynku dla potrzeb wyznaczenia kursu odniesienia nie może znajdować się żadne inne zlecenie maklerskie.
2. Animator rynku dla danego instrumentu finansowego, o którym mowa w ust. 1 lit. b), uprawniony jest do złożenia na rachunek własny zlecenia kupna LIMIT albo zlecenia sprzedaży LIMIT dla danych instrumentów finansowych. Limit ceny w powinien być określony z dokładnością równą krokowi notowania.
 3. Spełnienie warunków, o których mowa w ust. 1, oraz złożenie przez członka giełdy zlecenia kupna albo zlecenia sprzedaży LIMIT, spełniającego warunki określone w ust. 1 lit. b, skutkuje:
 - a) uznaniem limitu ceny wskazanego w tym zleceniu za nowy kurs odniesienia dla dynamicznych ograniczeń wahań kursów,
 - b) odpowiednią aktualizacją wartości dynamicznych ograniczeń wahań kursów.
 4. Informacja o wyznaczeniu nowego kursu odniesienia jest podawana niezwłocznie do wiadomości uczestników obrotu, z odpowiednim oznaczeniem tak wyznaczonego kursu.
 5. Wyznaczanie kursu odniesienia z zastosowaniem metody, o której mowa w ust. 1 - 3, może mieć miejsce wyłącznie jeden raz w ciągu danej sesji giełdowej.

§ 52

Automatyczne generowane kursu odniesienia w ustalonych punktach czasowych (§ 44 pkt 6)

1. Zgodnie z przepisami Rozdziału 8 obowiązującymi dla danej klasy instrumentów dopuszcza się wyznaczenie jako kursu odniesienia kursu automatycznie wyliczanego i publikowanego przez system transakcyjny giełdy w ustalonych punktach czasowych, nie więcej niż 10 dziennie.
2. W chwili nadejścia ustalonego w systemie transakcyjnym giełdy punktu czasowego niezależnie od fazy notowań, w jakiej znajduje się dany instrument finansowy, następuje automatyczne wygenerowanie przez system transakcyjny giełdy kursu odniesienia równego najwyższemu limitowi ceny w zleceniu kupna znajdującym się w arkuszu zleceń, niezależnie od tego czy limit ten mieści się w obowiązujących statycznych i dynamicznych ograniczeniach wahań kursów.
3. Wyznaczenie kursu odniesienia, o którym mowa w ust. 2, skutkuje:
 - a) uznaniem go za nowy kurs odniesienia dla dynamicznych ograniczeń wahań kursów,
 - b) odpowiednią aktualizacją wartości dynamicznych ograniczeń wahań kursów.
4. Informacja o wyznaczeniu nowego kursu odniesienia jest podawana niezwłocznie do wiadomości uczestników obrotu z odpowiednim oznaczeniem tak wyznaczonego kursu.

Oddział 4

Szczegółne zasady określania kursu odniesienia

§ 53

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 określania pierwszego kursu jednolitego albo pierwszego kursu zamknięcia dla danego instrumentu finansowego, w przypadku gdy nie został on określony na pierwszej sesji.

§ 54

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.

Rozdział 6

Wyznaczanie kursów i ograniczenia wahań kursów

Oddział 1

System kursu jednolitego

§ 55

1. W systemie kursu jednolitego obowiązują wyłącznie statyczne ograniczenia wahań kursów.
2. Wysokość statycznych ograniczeń wahań kursów obowiązujących dla poszczególnych klas instrumentów finansowych w systemie kursu jednolitego została określona w Rozdziale 8.

§ 56

1. Kurs jednolity określany jest zgodnie z przepisami § 145 ust. 1 i 2 Regulaminu Giełdy.
2. Kurs jednolity określany jest na poziomie, przy którym wszystkie zlecenia kupna z limitem ceny wyższym od kursu jednolitego oraz wszystkie zlecenia sprzedaży z limitem ceny niższym od kursu jednolitego są realizowane w całości.
3. Z zastrzeżeniem przepisów niniejszego Działu kurs jednolity jest równy teoretycznemu kursowi otwarcia (TKO) z chwili zakończenia fazy przed otwarciem.
4. Jeżeli w chwili otwarcia teoretyczny kurs otwarcia (TKO) wykracza poza obowiązujące statyczne ograniczenia wahań kursów rozpoczyna się równoważenie, które trwa do rozpoczęcia następnej fazy otwarcia w danym dniu, a w razie jej braku – do końca sesji w tym dniu.
5. W trakcie równoważenia członkowie giełdy mogą składać, modyfikować i anulować zlecenia maklerskie.
6. Jeżeli w wyniku równoważenia możliwe jest określenie kursu jednolitego mieszczącego się w obowiązujących statycznych ograniczeniach wahań kursów przewodniczący sesji ogłasza kurs jednolity mieszczący się w tych ograniczeniach.
7. Jeżeli w wyniku równoważenia nie jest możliwe określenie kursu jednolitego mieszczącego się w obowiązujących statycznych ograniczeniach wahań kursów przewodniczący sesji może:
 - a) zmienić górne i/lub dolne statyczne ograniczenia wahań kursów i ogłosić kurs jednolity mieszczący się w tych ograniczeniach, albo
 - b) zakończyć notowanie i ogłosić kurs jednolity równy ostatniemu kursowi jednolitemu.
8. Jeżeli po obu stronach arkusza zleceń znajdują się wyłącznie zlecenia niezawierające limitu ceny, kurs jednolity jest równy kursowi odniesienia.

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

Oddział 2

System notowań ciągłych

Tytuł 1

Przepisy ogólne

§ 57

1. W systemie notowań ciągłych obowiązują statyczne i dynamiczne ograniczenia wahań kursów.
2. Wysokość statycznych i dynamicznych ograniczeń wahań kursów obowiązujących dla poszczególnych klas instrumentów finansowych w systemie notowań ciągłych została określona w Rozdziale 8 i 9.
3. W sytuacji jednoczesnego przekroczenia przez zlecenie statycznych i dynamicznych ograniczeń wahań kursów w pierwszej kolejności stosuje się postanowienia dotyczące statycznych ograniczeń wahań kursów.

§ 58

1. Kurs otwarcia/kurs zamknięcia określany jest zgodnie z przepisami § 134 ust. 1 i 2 Regulaminu Giełdy.
2. Kurs otwarcia/kurs zamknięcia określany jest na poziomie, przy którym wszystkie zlecenia kupna z limitem ceny wyższym odpowiednio od kursu otwarcia/kursu zamknięcia oraz wszystkie zlecenia sprzedaży z limitem ceny niższym odpowiednio od kursu otwarcia/kursu zamknięcia są realizowane w całości.
3. Z zastrzeżeniem przepisów niniejszego Działu kurs otwarcia/kurs zamknięcia jest równy teoretycznemu kursowi otwarcia (TKO) z chwili zakończenia odpowiednio fazy przed otwarciem/fazy przed zamknięciem.
4. Jeżeli w chwili otwarcia/zamknięcia teoretyczny kurs otwarcia (TKO) wykracza poza obowiązujące statyczne ograniczenia wahań kursów rozpoczyna się równoważenie, zgodnie z zasadami określonymi w § 59.
5. Jeżeli w chwili otwarcia teoretyczny kurs otwarcia (TKO) wykracza poza obowiązujące dynamiczne ograniczenia wahań kursów rozpoczyna się równoważenie, zgodnie z zasadami określonymi w § 65.
6. Jeżeli po obu stronach arkusza zleceń znajdują się wyłącznie zlecenia niezawierające limitu ceny, odpowiednio kurs otwarcia/kurs zamknięcia jest równy kursowi odniesienia.
7. W przypadku, gdy w arkuszu zleceń po jednej stronie znajdują się zlecenia PCR, a po przeciwnej stronie nie ma żadnych zleceń, odpowiednio kurs otwarcia/kurs

zamknięcia nie jest określany i rozpoczyna się równoważenie, zgodnie z przepisami § 59.

8. [uchylony]

9. W przypadku, gdy w arkuszu zleceń po jednej stronie znajdują się zlecenia PKC, a po przeciwnej stronie nie ma żadnych zleceń, odpowiednio kurs otwarcia/kurs zamknięcia nie jest określany, jednak nie rozpoczyna się równoważenie.

10. 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 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

System notowań ciągłych - statyczne ograniczenia wahań kursów

§ 59

Faza otwarcia/faza zamknięcia

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

§ 60

Faza notowań ciągłych

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

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

- w zależności od tego, które z tych rozwiązań, określone w Rozdziale 8 lub 9 jako „Metoda działania widełek statycznych” zostało przyjęte dla instrumentów danej klasy.

§ 61

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

1. W przypadku równoważenia z jednoczesnym odrzuceniem niezrealizowanej części zlecenia, które wywołało równoważenie:
 - a) zlecenie to jest realizowane w części w granicach statycznych ograniczeń wahań kursów,
 - b) niezrealizowana część tego zlecenia jest odrzucana, z zastrzeżeniem ust. 2 i 3.
2. Odrzucenie części zlecenia, o którym mowa w ust. 1 lit. b), polega na zawieszeniu realizacji tej części zlecenia na okres 30 sekund. W okresie tym członek giełdy może potwierdzić zamiar realizacji tej części zlecenia poprzez wprowadzenie nowego zlecenia z wolumenem równym wolumenowi tej niezrealizowanej części zlecenia (z niezmiennymi pozostałymi parametrami zlecenia). W przypadku wprowadzenia nowego zlecenia, albo po bezskutecznym upływie powyższego okresu zawieszenia, niezrealizowana część zlecenia, o której mowa w ust. 1 lit. b), traci ważność.
3. W przypadku wprowadzenia nowego zlecenia aktywowana część zlecenia jest traktowana jako nowe zlecenie przychodzące do arkusza zleceń w okresie równoważenia.
4. Jeżeli w wyniku równoważenia nie jest możliwe określenie kursu zgodnie z zasadami zawartymi w § 134 ust. 2 Regulaminu Giełdy i mieszczącego się w obowiązujących statycznych ograniczeniach wahań kursów przewodniczący sesji może:
 - a) wznowić obrót i określić nowy kurs odniesienia równy odpowiednio górnemu albo dolnemu ograniczeniu wahań kursów - w zależności od tego, które z nich zostało przekroczone, albo
 - b) wznowić obrót i zmienić wysokość statycznych ograniczeń wahań kursów bez zmiany kursu odniesienia.
5. W przypadku gdy realizacja zlecenia, które wywołało równoważenie, spowoduje aktywację zleceń STOP, zlecenia te są ujawniane w arkuszu zleceń natychmiast po zrealizowaniu części tego zlecenia zgodnie z ust. 1 lit. a).
6. W przypadku, gdy w trakcie równoważenia w arkuszu zleceń po jednej stronie znajdują się zlecenia PCR, a po przeciwnej stronie nie ma żadnych zleceń, kurs nie jest określany a równoważenie jest kontynuowane.

§ 62

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

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

Tytuł 3

System notowań ciągłych - dynamiczne ograniczenia wahań kursów

§ 63

1. Dynamiczne ograniczenia wahań kursów obowiązują w systemie notowań ciągłych wyłącznie w fazie otwarcia, fazie zamknięcia oraz w fazie notowań ciągłych, włącznie z okresami równoważeń.
2. Zarząd Giełdy może zdecydować o niestosowaniu dynamicznych ograniczeń wahań kursów dla danych instrumentów finansowych lub dla danej klasy instrumentów.

§ 64

1. W fazie otwarcia, fazie zamknięcia oraz w trakcie równoważenia dynamiczne ograniczenia wahań kursów mogą być rozszerzone do wartości będącej iloczynem wysokości dynamicznych ograniczeń wahań kursów i tzw. współczynnika rozszerzenia. Przez wartość tego współczynnika mnoży się wysokość dynamicznych ograniczeń wahań kursów obowiązujących dla danej klasy instrumentów zgodnie z przepisami Rozdziału 8 lub 9 i ustala nową wysokość dynamicznych ograniczeń wahań kursów obowiązujących dla tych instrumentów w fazie otwarcia, fazie zamknięcia oraz w trakcie równoważenia.
2. Wartość współczynnika rozszerzenia, o którym mowa w ust. 1, jest parametrem definiowanym osobno dla każdej klasy instrumentów finansowych, zgodnie z przepisami Rozdziału 8 lub 9, jako „Współczynnik rozszerzenia widełek dynamicznych”.
3. Postanowienia ust. 1 nie wyłączają możliwości zmiany dynamicznych ograniczeń wahań kursów przez przewodniczącego sesji w przypadkach wskazanych w przepisach niniejszego Działu.

§ 65

Faza otwarcia/faza zamknięcia

1. Jeżeli w chwili otwarcia/zamknięcia teoretyczny kurs otwarcia (TKO) wykracza poza obowiązujące dynamiczne ograniczenia wahań kursów rozpoczyna się równoważenie.
2. Jeżeli w wyniku równoważenia zostanie określony teoretyczny kurs otwarcia (TKO) zgodnie z zasadami określonymi w § 134 ust. 2 Regulaminu Giełdy i mieszczący się w obowiązujących dynamicznych ograniczeniach wahań kursów równoważenie zostaje zakończone i zostaje ogłoszony odpowiednio kurs otwarcia/kurs zamknięcia równy teoretycznemu kursowi otwarcia.
3. Jeżeli w wyniku równoważenia nie jest możliwe określenie teoretycznego kursu otwarcia (TKO) zgodnie z zasadami określonymi w § 134 ust. 2 Regulaminu Giełdy i mieszczącego się w obowiązujących dynamicznych ograniczeniach wahań kursów przewodniczący sesji może:
 - a) zmienić górne i/lub dolne dynamiczne ograniczenia wahań kursów i ogłosić odpowiednio kurs otwarcia/kurs zamknięcia mieszczący się w tych ograniczeniach, albo
 - b) zakończyć notowanie bez ogłaszania kursu otwarcia - w przypadku równoważenia na otwarciu, albo
 - c) zakończyć notowanie i ogłosić kurs zamknięcia równy kursowi ostatniej transakcji lub ostatniemu kursowi zamknięcia - w przypadku równoważenia na zamknięciu.
4. Jeżeli po zmianie wysokości dynamicznych ograniczeń wahań kursów teoretyczny kurs otwarcia (TKO) mieści się w tych ograniczeniach wahań kursów i jednocześnie nie przekracza statycznych ograniczeń wahań kursów - zostaje wyznaczony odpowiednio kurs otwarcia/kurs zamknięcia równy teoretycznemu kursowi otwarcia.

5. W przypadku, gdy teoretyczny kurs otwarcia (TKO), o którym mowa w ust. 4, wykracza poza statyczne ograniczenia wahań kursów stosuje się odpowiednio postanowienia § 59.

§ 66

Faza notowań ciągłych

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

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

- w zależności od tego, które z tych rozwiązań, określone w Rozdziale 8 lub 9 jako „Metoda działania widełek dynamicznych”, zostało przyjęte dla instrumentów danej klasy.

§ 67

Równoważenie z jednoczesnym odrzuceniem niezrealizowanej części zlecenia, które wywołało równoważenie (§ 66 lit. a)

1. W przypadku równoważenia z jednoczesnym odrzuceniem niezrealizowanej części zlecenia, które wywołało równoważenie:
 - a) zlecenie to jest realizowane w części w granicach dynamicznych ograniczeń wahań kursów,
 - b) niezrealizowana część tego zlecenia jest odrzucana, z zastrzeżeniem ust. 2 i 3,
 - c) dynamiczne ograniczenia wahań kursów nie ulegają zmianie.
2. Odrzucenie części zlecenia, o którym mowa w ust. 1 lit. b), polega na zawieszeniu realizacji tej części zlecenia na okres 30 sekund. W okresie tym członek giełdy może potwierdzić zamiar realizacji tej części zlecenia poprzez wprowadzenie nowego zlecenia z wolumenem równym wolumenowi tej niezrealizowanej części zlecenia z niezmiennymi pozostałymi parametrami zlecenia. W przypadku wprowadzenia nowego zlecenia, albo po bezskutecznym upływie powyższego okresu zawieszenia, niezrealizowana część zlecenia, o której mowa w ust. 1 lit. b), traci ważność.
3. W przypadku wprowadzenia nowego zlecenia, o którym mowa w ust. 2, dynamiczne ograniczenia wahań kursów są zmieniane, przy czym nowym kursem odniesienia staje się odpowiednio dotychczasowe górne albo dolne ograniczenie wahań kursów (w zależności od tego które z nich zostało przekroczone), a aktywowana część zlecenia jest traktowana jako nowe zlecenie przychodzące do arkusza zleceń w okresie równoważenia.
4. Jeżeli w trakcie tego równoważenia nie jest możliwe określenie kursu zgodnie z zasadami określonymi w § 134 ust. 2 Regulaminu Giełdy i mieszczącego się w zmienionych dynamicznych ograniczeniach wahań kursów przewodniczący sesji może:
 - a) wznowić obrót i określić nowy kurs odniesienia równy odpowiednio górnemu albo dolnemu ograniczeniu wahań kursów - w zależności od tego, które z nich zostało przekroczone, albo
 - b) wznowić obrót i zmienić wysokość dynamicznych ograniczeń wahań kursów bez zmiany kursu odniesienia.

5. W przypadku gdy realizacja zlecenia, które wywołało równoważenie, spowoduje aktywację zleceń STOP, zlecenia te są ujawniane w arkuszu zleceń natychmiast po zrealizowaniu części tego zlecenia zgodnie z ust. 1 lit. a).
6. W przypadku, gdy w trakcie równoważenia w arkuszu zleceń po jednej stronie znajdują się zlecenia PCR, a po przeciwnej stronie nie ma żadnych zleceń, kurs nie jest określany a równoważenie jest kontynuowane.

§ 68

Równoważenie z jednoczesnym przyjęciem niezrealizowanej części zlecenia, które wywołało równoważenie (§ 66 lit. b)

1. W przypadku równoważenia z jednoczesnym przyjęciem niezrealizowanej części zlecenia, które wywołało równoważenie:
 - a) zlecenie to jest realizowane w granicach dynamicznych ograniczeń wahań kursów,
 - b) niezrealizowana część tego zlecenia jest przyjmowana do arkusza zleceń bez konieczności wprowadzania nowego zlecenia przez składającego zlecenie,
 - c) dynamiczne ograniczenia wahań kursów nie ulegają zmianie.
2. W zakresie nieuregulowanym w ust. 1 stosuje się odpowiednio postanowienia § 67.

§ 69

Brak równoważenia, z jednoczesnym odrzuceniem niezrealizowanej części zlecenia (§ 66 lit. c)

1. W przypadku, gdy złożenie w fazie notowań ciągłych zlecenia, którego realizacja skutkowałaby zawarciem transakcji po kursie wykraczającym poza obowiązujące dynamiczne ograniczenia wahań kursów skutkuje brakiem równoważenia, z jednoczesnym odrzuceniem niezrealizowanej części tego zlecenia:
 - a) zlecenie to jest realizowane w granicach dynamicznych ograniczeń wahań kursów,
 - b) niezrealizowana część tego zlecenia jest odrzucana, z zastrzeżeniem ust. 2,
 - c) dynamiczne ograniczenia wahań kursów nie ulegają zmianie.
2. Odrzucenie części zlecenia, o którym mowa w ust. 1 lit. b), polega na zawieszeniu realizacji tej części zlecenia na okres 30 sekund. W okresie tym członek giełdy może potwierdzić zamiar realizacji tej części zlecenia poprzez wprowadzenie nowego zlecenia z wolumenem równym wolumenowi tej niezrealizowanej części zlecenia z niezmiennymi pozostałymi parametrami zlecenia. W przypadku wprowadzenia nowego zlecenia, albo po bezskutecznym upływie powyższego okresu zawieszenia, niezrealizowana część zlecenia, o której mowa w ust. 1 lit. b), traci ważność.
3. W przypadku wprowadzenia nowego zlecenia, o którym mowa w ust. 2:
 - 1) jeżeli realizacja nowego zlecenia spowodowałaby ponowne przekroczenie dynamicznych ograniczeń wahań kursów i nie może być ono chociażby w części zrealizowane po kursie mieszczącym się w granicach dotychczasowych dynamicznych ograniczeń kursów, to:
 - a) jeśli w chwili wprowadzenia nowe zlecenie wykracza poza dynamiczne ograniczenia wahań kursów (przekracza górne albo dolne ograniczenie) po tej samej stronie co pierwotne zlecenie (zlecenie, o którym mowa w ust. 1), wówczas nowym kursem odniesienia dla dynamicznych wahań kursów staje się odpowiednio dotychczasowe górne albo dolne ograniczenie wahań kursów (w zależności od tego, które z nich zostało przekroczone), a nowe zlecenie jest ujawnianie w arkuszu zleceń i podlega realizacji na zasadach ogólnych,

- b) jeśli w chwili wprowadzenia nowe zlecenie wykracza poza dynamiczne ograniczenia wahań kursów (przekracza górne albo dolne ograniczenie) po przeciwnej stronie niż pierwotne zlecenie (zlecenie, o którym mowa w ust. 1), wówczas dotychczasowe dynamiczne ograniczenia wahań kursów nie są zmieniane , a nowe zlecenie jest ponownie odrzucane;
- 2) jeżeli nowe zlecenie może być zrealizowane w całości po kursie mieszczącym się w dynamicznych ograniczeniach wahań kursów wówczas nowym kursem odniesienia dla dynamicznych wahań kursów staje się kurs ostatniej transakcji zawartej w wyniku realizacji tego zlecenia;
- 3) jeżeli realizacja nowego zlecenia spowodowałaby ponowne przekroczenie dynamicznych ograniczeń wahań kursów, ale może być ono w części zrealizowane po kursie mieszczącym się w granicach dotychczasowych dynamicznych ograniczeń kursów, to:
 - a) jeśli w chwili wprowadzenia nowe zlecenie wykracza poza dynamiczne ograniczenia wahań kursów (przekracza górne albo dolne ograniczenie) po tej samej stronie co pierwotne zlecenie (zlecenie, o którym mowa w ust. 1), wówczas nowe zlecenie jest realizowane w granicach dotychczasowych dynamicznych ograniczeń wahań kursów, a nowym kursem odniesienia dla dynamicznych wahań kursów staje się odpowiednio dotychczasowe górne albo dolne ograniczenie wahań kursów (w zależności od tego które z nich zostało przekroczone), a pozostała część nowego zlecenia jest ujawniana w arkuszu zleceń i podlega realizacji na zasadach ogólnych, albo
 - b) jeśli w chwili wprowadzenia nowe zlecenie wykracza poza dynamiczne ograniczenia wahań kursów po przeciwnej stronie niż pierwotne zlecenie (zlecenie, o którym mowa w ust. 1), wówczas nowe zlecenie jest ponownie odrzucane.
- 4. W przypadku, gdy częściowa realizacja zlecenia, o którym mowa w ust. 1, spowoduje aktywację zleceń STOP, zlecenia te są ujawniane w arkuszu zleceń niezwłocznie po zrealizowaniu części tego zlecenia zgodnie z ust. 1 lit. a).

Rozdział 7

Określenie dokładności kursów instrumentów finansowych (krok notowania)

§ 70

1. Z zastrzeżeniem ust. 2 – 7 oraz innych postanowień niniejszego Działu, kurs akcji i innych instrumentów finansowych notowanych na giełdzie określany jest w złotych z dokładnością:
 - a) do 1 grosza - jeżeli jego wysokość nie przekracza 100 złotych,
 - b) do 5 groszy - jeżeli jego wysokość przekracza 100 złotych.
2. Kurs obligacji i listów zastawnych określany jest w procentach ich wartości nominalnej z dokładnością do 0,01 punktu procentowego.
3. Kurs certyfikatów inwestycyjnych, warrantów opcyjnych i tytułów uczestnictwa funduszy typu ETF określany jest w złotych z dokładnością do 1 grosza.
4. Kurs certyfikatów strukturyzowanych określany jest:
 - a) w przypadku wyznaczania kursu w złotych - z dokładnością do 1 grosza,
 - b) w przypadku wyznaczania kursu w procentach wartości nominalnej - z dokładnością do 0,01 punktu procentowego.

5. Kurs obligacji strukturyzowanych określany jest:
 - a) w przypadku wyznaczania kursu w złotych - z dokładnością do 1 grosza,
 - b) w przypadku wyznaczania kursu w procentach wartości nominalnej - z dokładnością do 0,01 punktu procentowego.
6. W przypadku wyznaczania kursu w EUR lub USD:
 - a) kurs akcji określany jest z dokładnością:
 - do 1 centa - jeżeli jego wysokość nie przekracza 100 EUR lub 100 USD,
 - do 5 centów - jeżeli jego wysokość przekracza 100 EUR lub 100 USD,
 - b) kurs certyfikatów inwestycyjnych, warrantów opcyjnych, certyfikatów strukturyzowanych, obligacji strukturyzowanych oraz tytułów uczestnictwa funduszy typu ETF określany jest z dokładnością do 1 centa.
7. Zarząd Giełdy może postanowić o notowaniu na giełdzie instrumentów finansowych oraz określaniu ich kursów w innej walucie oraz z inną dokładnością niż wynikające z ust. 1 – 6.

Rozdział 8

Szczegółowe warunki obrotu instrumentami finansowymi na rynku kasowym

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):

Jednostka transakcyjna	jeden instrument, chyba że Zarząd Giełdy określi inną jednostkę transakcyjną
Wysokość statycznych ograniczeń wahań kursów	a) 0,02 zł od kursu odniesienia - przy kursie odniesienia 0,01 zł - 0,19 zł b) 0,03 zł od kursu odniesienia - przy kursie odniesienia 0,20 zł - 0,29 zł c) 10,00% od kursu odniesienia - przy kursie 0,30 zł lub wyższym
Wysokość dynamicznych ograniczeń wahań kursów	a) 0,01 zł od kursu odniesienia - przy kursie odniesienia 0,01 zł - 0,29 zł b) 3,50% od kursu odniesienia - przy kursie odniesienia 0,30 zł lub wyższym
Współczynnik rozszerzenia widełek dynamicznych	2,0
Metoda działania widełek dynamicznych	brak równoważenia, z jednoczesnym odrzuceniem niezrealizowanej części zlecenia
Metoda działania widełek statycznych	równoważenie z jednoczesnym odrzuceniem niezrealizowanej części zlecenia, które wywołało równoważenie
Widełki statyczne dla zleceń	nie obowiązują
Alternatywny Kurs Odniesienia	niedopuszczalny
Maksymalna wartość zlecenia maklerskiego niewymagająca potwierdzenia	1.000.000 zł

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

Jednostka transakcyjna	jeden instrument, chyba że Zarząd Giełdy określi inną jednostkę transakcyjną
Wysokość statycznych ograniczeń wahań kursów	a) 0,02 zł od kursu odniesienia - przy kursie odniesienia 0,01 zł - 0,19 zł b) 0,03 zł od kursu odniesienia - przy kursie odniesienia 0,20 zł - 0,29 zł c) 10,00% od kursu odniesienia - przy kursie odniesienia 0,30 zł lub wyższym
Wysokość dynamicznych ograniczeń wahań kursów	a) 0,01 zł od kursu odniesienia - przy kursie odniesienia 0,01 zł - 0,24 zł

	b) 4,50% od kursu odniesienia - przy kursie odniesienia 0,25 zł lub wyższym
Współczynnik rozszerzenia widełek dynamicznych	2,0
Metoda działania widełek dynamicznych	równoważenie z jednoczesnym przyjęciem niezrealizowanej części zlecenia, które wywołało równoważenie
Metoda działania widełek statycznych	równoważenie z jednoczesnym odrzuceniem niezrealizowanej części zlecenia, które wywołało równoważenie
Widełki statyczne dla zleceń	nie obowiązują
Alternatywny Kurs Odniesienia	niedopuszczalny
Maksymalna wartość zlecenia maklerskiego niewymagająca potwierdzenia	500.000 zł

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

Jednostka transakcyjna	jeden instrument, chyba że Zarząd Giełdy określi inną jednostkę transakcyjną
Wysokość statycznych ograniczeń wahań kursów	a) 0,02 zł od kursu odniesienia - przy kursie odniesienia 0,01 zł - 0,19 zł b) 0,03 zł od kursu odniesienia - przy kursie odniesienia 0,20 zł - 0,29 zł c) 10,00% od kursu odniesienia - przy kursie odniesienia 0,30 zł lub wyższym
Wysokość dynamicznych ograniczeń wahań kursów	a) 0,01 zł od kursu odniesienia - przy kursie odniesienia 0,01 zł - 0,14 zł b) 6,50% od kursu odniesienia - przy kursie odniesienia 0,15 zł lub wyższym
Współczynnik rozszerzenia widełek dynamicznych	1,5
Metoda działania widełek dynamicznych	równoważenie z jednoczesnym przyjęciem niezrealizowanej części zlecenia, które wywołało równoważenie
Metoda działania widełek statycznych	równoważenie z jednoczesnym odrzuceniem niezrealizowanej części zlecenia, które wywołało równoważenie
Widełki statyczne dla zleceń	nie obowiązują
Alternatywny Kurs Odniesienia	niedopuszczalny
Maksymalna wartość zlecenia maklerskiego niewymagająca potwierdzenia	500.000 zł

4) akcje lub prawa do akcji w dniu debiutu ich emitenta na giełdzie:

Jednostka transakcyjna	jeden instrument, chyba że Zarząd Giełdy określi inną jednostkę transakcyjną
Wysokość statycznych ograniczeń wahań kursów	30 % od kursu odniesienia
Wysokość dynamicznych ograniczeń wahań kursów	10 % od kursu odniesienia
Współczynnik rozszerzenia widełek dynamicznych	2,0
Metoda działania widełek dynamicznych	równoważenie z jednoczesnym przyjęciem niezrealizowanej części zlecenia, które wywołało równoważenie
Metoda działania widełek statycznych	równoważenie z jednoczesnym odrzuceniem niezrealizowanej części zlecenia, którego złożenie wywołało równoważenie
Widełki statyczne dla zleceń	nie obowiązują
Alternatywny Kurs Odniesienia	niedopuszczalny
Maksymalna wartość zlecenia maklerskiego niewymagająca potwierdzenia	500.000 zł

§ 72

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

Jednostka transakcyjna	jeden instrument, chyba że Zarząd Giełdy określi inną jednostkę transakcyjną
Wysokość statycznych ograniczeń wahań kursów	a) 0,02 zł od kursu odniesienia - przy kursie odniesienia 0,01 zł - 0,19 zł b) 0,03 zł od kursu odniesienia - przy kursie odniesienia 0,20 zł - 0,29 zł c) 10,00% od kursu odniesienia - przy kursie odniesienia 0,30 zł lub wyższym
Widełki statyczne dla zleceń	nie obowiązują
Alternatywny Kurs Odniesienia	niedopuszczalny
Maksymalna wartość zlecenia maklerskiego niewymagająca potwierdzenia	500.000 zł

2. 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.

Oddział 2 Prawa poboru

§ 73

Szczegółowe warunki obrotu dla praw poboru w systemie notowań ciągłych:

Jednostka transakcyjna	jeden instrument, chyba że Zarząd Giełdy określi inną jednostkę transakcyjną
Wysokość statycznych ograniczeń wahań kursów	a) 0,02 zł od kursu odniesienia - przy kursie odniesienia 0,01 zł - 0,19 zł b) 0,03 zł od kursu odniesienia - przy kursie odniesienia 0,20 zł - 0,29 zł c) 100,00% od kursu odniesienia - przy kursie 0,30 zł lub wyższym
Wysokość dynamicznych ograniczeń wahań kursów	a) 0,01 zł od kursu odniesienia - przy kursie odniesienia 0,01 zł - 0,29 zł b) 15 % od kursu odniesienia - przy kursie odniesienia 0,30 zł lub wyższym
Współczynnik rozszerzenia widełek dynamicznych	2,0
Metoda działania widełek dynamicznych	równoważenie z jednoczesnym przyjęciem niezrealizowanej części zlecenia, które wywołało równoważenie
Metoda działania widełek statycznych	równoważenie z jednoczesnym odrzuceniem niezrealizowanej części zlecenia, które wywołało równoważenie
Widełki statyczne dla zleceń	nie obowiązują
Alternatywny Kurs Odniesienia	niedopuszczalny
Maksymalna wartość zlecenia maklerskiego niewymagająca potwierdzenia	500.000 zł

§ 74

Szczegółowe warunki obrotu dla praw poboru w systemie kursu jednolitego:

Jednostka transakcyjna	jeden instrument, chyba że Zarząd Giełdy określi inną jednostkę transakcyjną
Wysokość statycznych ograniczeń wahań kursów	a) 0,02 zł od kursu odniesienia - przy kursie odniesienia 0,01 zł - 0,19 zł b) 0,03 zł od kursu odniesienia - przy kursie odniesienia 0,20 zł - 0,29 zł c) 100,00% od kursu odniesienia - przy kursie odniesienia 0,30 zł lub wyższym
Widełki statyczne dla zleceń	nie obowiązują
Alternatywny Kurs Odniesienia	niedopuszczalny
Maksymalna wartość zlecenia maklerskiego niewymagająca potwierdzenia	500.000 zł

§ 75

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

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

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

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

2. 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.
3. 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.
4. W sytuacjach szczególnych Zarząd Giełdy może wyznaczyć kurs odniesienia w odmienny sposób niż określony w ust. 1- 3.

Oddział 3

Dłużne instrumenty finansowe

§ 76

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

Jednostka transakcyjna	jeden instrument, chyba że Zarząd Giełdy określi inną jednostkę transakcyjną
Wysokość statycznych ograniczeń wahań kursów	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
Współczynnik rozszerzenia widełek dynamicznych	2,0
Metoda działania widełek dynamicznych	równoważenie z jednoczesnym przyjęciem niezrealizowanej części zlecenia, które wywołało równoważenie
Metoda działania widełek statycznych	równoważenie z jednoczesnym odrzuceniem niezrealizowanej części zlecenia, które wywołało równoważenie
Widełki statyczne dla zleceń	nie obowiązują
Alternatywny Kurs Odniesienia	niedopuszczalny
Maksymalny wolumen zlecenia maklerskiego niewymagający potwierdzenia	500 instrumentów

§ 77

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

Jednostka transakcyjna	jeden instrument, chyba że Zarząd Giełdy określi inną jednostkę transakcyjną
Wysokość statycznych ograniczeń wahań kursów	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
Widelki statyczne dla zleceń	nie obowiązują
Alternatywny Kurs Odniesienia	niedopuszczalny
Maksymalny wolumen zlecenia maklerskiego niewymagający potwierdzenia	500 instrumentów

Oddział 4 **Certyfikaty inwestycyjne**

§ 78

Szczegółowe warunki obrotu dla certyfikatów inwestycyjnych w systemie notowań ciągłych:

Jednostka transakcyjna	jeden instrument, chyba że Zarząd Giełdy określi inną jednostkę transakcyjną
Wysokość statycznych ograniczeń wahań kursów	a) 0,02 zł od kursu odniesienia - przy kursie odniesienia 0,01 zł - 0,19 zł b) 0,03 zł od kursu odniesienia - przy kursie odniesienia 0,20 zł - 0,29 zł c) 10,00% od kursu odniesienia - przy kursie odniesienia 0,30 zł lub wyższym
Wysokość dynamicznych ograniczeń wahań kursów	a) 0,01 zł od kursu odniesienia - przy kursie odniesienia 0,01 zł - 0,14 zł b) 6,50 % od kursu odniesienia - przy kursie odniesienia 0,15 zł lub wyższym
Współczynnik rozszerzenia widełek dynamicznych	1,5
Metoda działania widełek dynamicznych	równoważenie z jednoczesnym przyjęciem niezrealizowanej części zlecenia, które wywołało równoważenie
Metoda działania widełek statycznych	równoważenie z jednoczesnym odrzuceniem niezrealizowanej części zlecenia, które wywołało równoważenie
Widelki statyczne dla zleceń	nie obowiązują
Alternatywny Kurs Odniesienia	niedopuszczalny
Maksymalna wartość zlecenia maklerskiego niewymagająca potwierdzenia	500.000 zł

Oddział 5

Tytuły uczestnictwa funduszy typu ETF

§ 79

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
Wysokość statycznych ograniczeń wahań kursów	a) 0,02 zł od kursu odniesienia - przy kursie odniesienia 0,01 zł - 0,19 zł b) 0,03 zł od kursu odniesienia - przy kursie odniesienia 0,20 zł - 0,29 zł c) 10,00% od kursu odniesienia - przy kursie odniesienia 0,30 zł lub wyższym
Wysokość dynamicznych ograniczeń wahań kursów	a) 0,01 zł od kursu odniesienia - przy kursie odniesienia 0,01 zł - 0,29 zł b) 3,50 % od kursu odniesienia - przy kursie odniesienia 0,30 zł lub wyższym
Współczynnik rozszerzenia widełek dynamicznych	2,0
Metoda działania widełek dynamicznych	równoważenie z jednoczesnym przyjęciem niezrealizowanej części zlecenia, które wywołało równoważenie
Metoda działania widełek statycznych	równoważenie z jednoczesnym odrzuceniem niezrealizowanej części zlecenia, które wywołało równoważenie
Widełki statyczne dla zleceń	nie obowiązują
Alternatywny Kurs Odniesienia	niedopuszczalny
Maksymalna wartość zlecenia maklerskiego niewymagająca potwierdzenia	500.000 zł

§ 80

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).

§ 81

W przypadku:

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

§ 82

[uchylony]

Rozdział 9

Szczegółowe warunki obrotu instrumentami finansowymi na rynku terminowym

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. 2, 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
maj	K
czerwiec	M
lipiec	N
sierpień	Q

wrzesień	U
październik	V
listopad	X
grudzień	Z

Tytuł 2

Kontrakty terminowe na indeksy giełdowe

§ 86

Szczegółowe warunki obrotu dla kontraktów terminowych na indeksy giełdowe:

Jednostka transakcyjna	jeden instrument, chyba że Zarząd Giełdy określi inną jednostkę transakcyjną
Jednostka określania dla: - kursu kontraktu, - dziennego kursu rozliczeniowego, - ostatecznego kursu rozliczeniowego	punkty indeksowe - z dokładnością równą krokowi notowania
Krok notowania	1 punkt indeksowy
Maksymalna liczba kontraktów w zleceniu maklerskim	500
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
Widelki statyczne dla zleceń	nie obowiązują
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 ostatniej sesji poprzedzającej sesję, na którą □wyznaczany jest kurs odniesienia,

	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	25 punktów indeksowych od kursu odniesienia
Metoda działania widełek dynamicznych	równoważenie z jednoczesnym odrzuceniem niezrealizowanej części zlecenia, które wywołało równoważenie
Metoda działania widełek statycznych	równoważenie z jednoczesnym odrzuceniem niezrealizowanej części zlecenia, które wywołało równoważenie
Współczynnik rozszerzenia widełek dynamicznych	2,0
Kurs odniesienia dla kursu otwarcia - dla dynamicznych ograniczeń wahań kursów	równy kursowi odniesienia dla statycznych ograniczeń wahań kursów.

§ 87

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 2a

Kontrakty terminowe na stawki referencyjne WIBOR

§ 87a

Szczegółowe warunki obrotu dla kontraktów terminowych na stawki referencyjne WIBOR:

Jednostka transakcyjna	jeden instrument, chyba że Zarząd Giełdy określi inną jednostkę transakcyjną
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
Maksymalna liczba kontraktów w zleceniu maklerskim	500
Wysokość statycznych ograniczeń wahań kursów	0,6% 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
Widelki statyczne dla zleceń	nie obowiązują
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 z najbliższym dniem wygaśnięcia przypadającym przed terminem 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
Metoda działania widełek dynamicznych	równoważenie z jednoczesnym odrzuceniem niezrealizowanej części zlecenia, które wywołało równoważenie
Metoda działania widełek statycznych	równoważenie z jednoczesnym odrzuceniem niezrealizowanej części zlecenia, które wywołało równoważenie
Współczynnik rozszerzenia widełek dynamicznych	2,0

Kurs odniesienia dla kursu otwarcia - dla dynamicznych ograniczeń wahań kursów	równy kursowi odniesienia dla statycznych ograniczeń wahań kursów.
--	--

Tytuł 2b

Kontrakty terminowe na krótkoterminowe, średnioterminowe i długoterminowe obligacje skarbowe

§ 87b

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
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
Maksymalna liczba kontraktów w zleceniu maklerskim	500
Wysokość statycznych ograniczeń wahań kursów	2,2% 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
Widelki statyczne dla zleceń	nie obowiązują

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 (F_i) obliczanych w oparciu o serie obligacji wchodzących w skład koszyka opublikowanego przez KDPW_CCP S.A. Kurs teoretyczny (F_i) 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 (F_i), 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 P_i 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 (F_i),

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 - Warsaw Interbank Offered Rate - stawka referencyjna depozytów złotych na polskim rynku międzybankowym obliczona w trakcie Fixingu zgodnie z „Regulaminem Fixingu stawek referencyjnych WIBID i WIBOR”, którego organizatorem jest Stowarzyszenie Rynków Finansowych ACI Polska. 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
Metoda działania widełek dynamicznych	równoważenie z jednoczesnym odrzuceniem niezrealizowanej części zlecenia, które wywołało równoważenie
Metoda działania widełek statycznych	równoważenie z jednoczesnym odrzuceniem niezrealizowanej części zlecenia, które wywołało równoważenie
Współczynnik rozszerzenia widełek dynamicznych	2,0
Kurs odniesienia dla kursu otwarcia - dla dynamicznych ograniczeń wahań kursów	równy kursowi odniesienia dla statycznych ograniczeń wahań kursów

Tytuł 3

Kontrakty terminowe na kursy walut

§ 88

Szczegółowe warunki obrotu dla kontraktów terminowych na kursy walut:

Jednostka transakcyjna	jeden instrument, chyba że Zarząd Giełdy określi inną jednostkę transakcyjną
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	0,01 jednostki waluty notowania
Maksymalna liczba kontraktów w zleceniu maklerskim	5.000
Wysokość statycznych ograniczeń wahań kursów	6% 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.
Widelki statyczne dla zleceń	nie obowiązują
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: a) dla kontraktu terminowego na kurs USD $F = S \cdot \frac{1 + WIBOR(PLN) \cdot n/365}{1 + R(USD) \cdot n/360}$ b) dla kontraktu terminowego na kurs EURO $F = S \cdot \frac{1 + WIBOR(PLN) \cdot n/365}{1 + R(EUR) \cdot n/360}$ c) dla kontraktu terminowego na kurs GBP $F = S \cdot \frac{1 + WIBOR(PLN) \cdot n/365}{1 + R(GBP) \cdot n/365}$ d) dla kontraktu terminowego na kurs CHF $F = S \cdot \frac{1 + WIBOR(PLN) \cdot n/365}{1 + R(CHF) \cdot n/360}$ gdzie: • F - kurs odniesienia, • S - przemnożony przez 100 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) - Warsaw Interbank Offered Rate - stawka referencyjna depozytów złotych na polskim rynku międzybankowym obliczona w trakcie Fixingu zgodnie z „Regulaminem Fixingu stawek referencyjnych WIBID i WIBOR”, którego organizatorem jest Stowarzyszenie Rynków Finansowych ACI Polska, • R (USD, EUR, GBP, CHF) - stopy procentowe określone 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	4 zł od kursu odniesienia
Metoda działania widełek dynamicznych	równoważenie z jednoczesnym odrzuceniem niezrealizowanej części zlecenia, które wywołało równoważenie
Metoda działania widełek statycznych	równoważenie z jednoczesnym odrzuceniem niezrealizowanej części zlecenia, które wywołało równoważenie
Współczynnik rozszerzenia widełek dynamicznych	2,0
Kurs odniesienia dla kursu otwarcia - dla dynamicznych ograniczeń wahań kursów	równy kursowi odniesienia dla statycznych ograniczeń wahań kursów

§ 89

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

Tytuł 4
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
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	a) 0,01 jednostki waluty notowania, jeżeli wysokość kursu kontraktu nie przekracza 100 jednostek waluty notowania; b) 0,05 jednostki waluty notowania, jeżeli wysokość kursu kontraktu przekracza 100 jednostek waluty notowania.
Maksymalna liczba kontraktów w zleceniu	500
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.
Widelki statyczne dla zleceń	nie obowiązują
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 - 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%
Metoda działania widełek dynamicznych	równoważenie, z jednoczesnym odrzuceniem niezrealizowanej części zlecenia, które wywołało równoważenie

Metoda działania widełek statycznych	równoważenie z jednoczesnym odrzuceniem niezrealizowanej części zlecenia, które wywołało równoważenie
Współczynnik rozszerzenia widełek dynamicznych	2,0
Kurs odniesienia dla kursu otwarcia - dla dynamicznych ograniczeń wahań kursów	równy kursowi odniesienia dla statycznych ograniczeń wahań kursów

§ 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.
- 1a. 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.
2. Liczba akcji przypadających na jeden kontrakt po zmianie jest zaokrąglana matematycznie do wartości całkowitej. Kurs odniesienia po zmianie jest zaokrąglany matematycznie zgodnie z krokiem notowania kontraktów terminowych.
3. W przypadkach szczególnych Zarząd Giełdy lub upoważniony pracownik Giełdy określa zasady postępowania i niezwłocznie podaje je do wiadomości uczestników obrotu.
4. 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. 1a).

§ 92

1. W przypadku realizacji prawa poboru zmienia się liczbę akcji przypadających na jeden kontrakt, z zastrzeżeniem § 91 ust. 1a, 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:

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

$$n + m$$

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. 1a, 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. 1a, 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” albo począwszy od sesji giełdowej odbywającej się w innym dniu określonym przez Zarząd Giełdy.

2. Giełda podaje do wiadomości uczestników obrotu informacje o zasadach dokonywania zmian, o których mowa w ust. 1, 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 0,0001):

$$S - Dn$$

$$S$$

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), Zarząd Giełdy lub upoważniony pracownik Giełdy może zawiesić obrót tymi kontraktami.

§ 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.

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
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
Maksymalna liczba opcji w zleceniu maklerskim	500
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.
Widelki statyczne dla zleceń	nie obowiązują
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.
Metoda działania widełek dynamicznych	równoważenie z jednoczesnym odrzuceniem niezrealizowanej części zlecenia, które wywołało równoważenie
Metoda działania widełek statycznych	równoważenie z jednoczesnym odrzuceniem niezrealizowanej części zlecenia, które wywołało równoważenie
Współczynnik rozszerzenia widełek dynamicznych	2,0
Kurs odniesienia dla kursu	równy kursowi odniesienia dla statycznych ograniczeń

otwarcia - dla dynamicznych ograniczeń wahań kursów	wahań kursów
---	--------------

Oddział 4

Jednostki indeksowe

[uchylony]

§ 100

[uchylony]

Rozdział 10

Wystawianie i przekazywanie kart umów

§ 101

1. Niezwłocznie po zawarciu transakcji są wystawiane i przekazywane członkom giełdy 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 przekazywane są w formie przekazu elektronicznego. W sytuacjach nadzwyczajnych karty umów mogą być przekazywane za pośrednictwem systemu 4brokernet lub w innej formie – na zasadach określonych przez Zarząd Giełdy.
4. 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.
6. Giełda przekazuje potwierdzone w trybie ust. 4 karty umów do KDPW_CCP S.A. w celu rozliczenia zawartych transakcji.
7. Karty umów w formie elektronicznej mogą być udostępniane członkom giełdy dodatkowo po zakończeniu sesji giełdowej (za pośrednictwem systemu 4brokernet lub w innej formie - na zasadach określonych przez Zarząd Giełdy).

Rozdział 11

Anulowanie transakcji giełdowych

§ 102

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. 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.

§ 103

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.

§ 104

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.

§ 105

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 rynku i określa nowy termin na wyrażenie lub odmowę wyrażenia zgody przez członków giełdy.

§ 106

1. Informacja, 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.

§ 107

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.

§ 108

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

Rozdział 12

Zlecenia i transakcje krótkiej sprzedaży

[uchylony]

§ 109

[uchylony]

§ 110

[uchylony]

§ 111

[uchylony]

Rozdział 13

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

Oddział 1

Notowanie akcji z prawem poboru

§ 112

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.

§ 112a

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.

§ 113

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

§ 114

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.

§ 115

Kurs odniesienia, o którym mowa w § 114, określany jest z dokładnością równą krokowi notowania.

§ 116

Teoretyczną wartość prawa poboru, o której mowa w § 114, 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

§ 117

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.

§ 117a

W uzasadnionych przypadkach Giełda może odstąpić od realizacji wszystkich lub wybranych czynności wynikających z odpowiednich przepisów § 112a-117, w szczególności gdy ich realizacja nie jest możliwa z uwagi na nieprzekazanie Giełdzie przez emitenta wszystkich informacji niezbędnych do realizacji tych czynności. Informację o odstąpieniu od realizacji czynności, o których mowa w zdaniu pierwszym, Giełda podaje niezwłocznie do publicznej wiadomości w formie komunikatu.

Oddział 2

Obniżenie wartości nominalnej akcji (split akcji)

§ 118

1. Niezwłocznie po podjęciu uchwały w przedmiocie obniżenia wartości nominalnej akcji notowanych na giełdzie emitent przekazuje Giełdzie uchwałę walnego zgromadzenia określając warunki splitu akcji.
2. Niezwłocznie po zarejestrowaniu zmiany statutu w przedmiocie obniżenia wartości nominalnej 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. określając dzień wymiany akcji w wyniku obniżenia ich wartości nominalnej

(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

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.

§ 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.

§ 122a

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)

§ 123

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

§ 124

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.

§ 125

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 § 124 ust. 1, pomnożony przez stosunek scalenia tych akcji – określony z dokładnością równą krokowi notowania.

§ 126

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.

Oddział 4

Notowanie akcji z prawem do dywidendy

§ 127

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.

§ 128

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.

§ 129

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.

§ 130

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

Kurs odniesienia określany jest z dokładnością równą krokowi notowania.

2. W przypadku, gdy wartość dywidendy na jedną akcję nie jest znana kursem odniesienia, o którym mowa w ust. 1 lit. a) albo lit. b), 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.

§ 131

1. Przepisy §§ 127 - 130, 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).

§ 131a

W uzasadnionych przypadkach Giełda może odstąpić od realizacji wszystkich lub wybranych czynności wynikających z odpowiednich przepisów § 128-131, 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)

§ 132

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

§ 133

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.

§ 134

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.

§ 135

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

Kurs odniesienia określany jest z dokładnością równą krokowi notowania.

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

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

gdzie:

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

n – liczba akcji "z prawem do dywidendy",

m – liczba akcji nowej emisji przeznaczonych na wypłatę dywidendy.

§ 136

Przepisy §§ 132 - 135 stosuje się odpowiednio do notowania akcji, z których przysługuje prawo do dywidendy wypłacanej w akcjach emitenta innych niż akcje nowej emisji.

§ 137

1. Przepisy §§ 132 - 136, 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).

§ 138

W uzasadnionych przypadkach Giełda może odstąpić od realizacji wszystkich lub wybranych czynności wynikających z odpowiednich przepisów § 133-137, 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

§ 139

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 § 140-142, nie później niż na dwa dni sesyjne przed dniem S, o którym mowa w § 140.

§ 140

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.

§ 141

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

§ 142

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.

§ 143

W uzasadnionych przypadkach Giełda może odstąpić od realizacji wszystkich lub wybranych czynności wynikających z odpowiednich przepisów § 140-142, 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.

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 warrantami opcyjnymi, certyfikatami strukturyzowanymi i obligacjami strukturyzowanymi oraz innymi instrumentami finansowymi o podobnym charakterze, 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 § 43 niniejszego Działu.
5. 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. Zasady obrotu instrumentami strukturyzowanymi obu Segmentów są takie same, o ile co innego nie wynika wprost z przepisów niniejszego Działu.
3. Giełda podaje do wiadomości publicznej skład poszczególnych segmentów instrumentów strukturyzowanych, o których mowa w ust. 1.

§ 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 giełdowe instrumentami strukturyzowanymi odbywają się na sesjach giełdowych od poniedziałku do piątku, według następującego harmonogramu:

godz. 8.30 – 9.05	Faza przed otwarciem
godz. 9.05	Faza otwarcia (określanie kursu na otwarciu)
godz. 9.05 – 16.50	Faza notowań ciągłych

2. Godziny określone w harmonogramie notowań określają najwcześniejszy możliwy moment rozpoczęcia lub zakończenia danej fazy notowań.
3. Jeżeli we wskazanym w harmonogramie terminie nie nastąpi rozpoczęcie danej fazy notowań dla określonej klasy instrumentów to instrumenty z tej klasy pozostają w fazie poprzedniej.
4. Klasa instrumentów strukturyzowanych, zwana dalej także „klasą” lub „klasą instrumentów”, jest to grupa instrumentów strukturyzowanych o takich samych parametrach zawierania transakcji.
5. Giełda podaje do wiadomości uczestników obrotu skład poszczególnych klas instrumentów.

§ 5

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 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. Wartości te nie są określone i publikowane, jeżeli w arkuszu zleceń nie ma zlecenia/zleceń animatora rynku wymaganych zgodnie z właściwą umową i przepisami niniejszego Działu w zależności od tzw. stanu jaki obowiązuje dla danego instrumentu.
4. Teoretyczny kurs otwarcia (TKO) oraz teoretyczny wolumen otwarcia (TWO) określa się zgodnie z przepisami § 134 ust. 2 - 4 oraz § 143 Regulaminu Giełdy, z zastrzeżeniem przepisów § 26 ust. 8 i 9 niniejszego Działu.
5. Przepisy ust. 3 i 4 stosuje się odpowiednio do określania teoretycznego kursu otwarcia (TKO) oraz teoretycznego wolumenu otwarcia (TWO) w systemie animatora rynku w okresie równoważenia oraz w okresie zawieszenia obrotu z możliwością składania, modyfikowania i anulowania zleceń maklerskich.

§ 6

Faza otwarcia

1. W fazie otwarcia następuje określenie kursu otwarcia, realizacja istniejących w arkuszu zleceń i zawarcie transakcji po kursie otwarcia.
2. W fazie otwarcia nowe zlecenia maklerskie nie są przyjmowane do arkusza zleceń. Zlecenia maklerskie przekazane na giełdę w tej fazie oczekują na przyjęcie do arkusza zleceń w następnej fazie. Zlecenia te są przyjmowane do arkusza zleceń natychmiast po zakończeniu fazy otwarcia, zgodnie z priorytetem ceny i czasu przyjęcia na giełdę, o ile spełniają warunki przyjęcia do arkusza.
3. Zlecenia istniejące w arkuszu zleceń nie mogą być w tej fazie modyfikowane ani anulowane.
4. W przypadku, gdy przy określaniu kursu otwarcia powstanie rynek zleceń rozbieżnych, czyli najwyższy limit ceny w zleceniu kupna jest niższy od najniższego limitu ceny w zleceniu sprzedaży lub występują wyłącznie zlecenia kupna lub wyłącznie zlecenia sprzedaży lub występuje brak zleceń, kurs otwarcia nie jest określany, a transakcje nie są zawierane.
5. Wszystkie zlecenia niezrealizowane w fazie otwarcia przechodzą do następnej fazy.

§ 7

Faza notowań ciągłych

1. 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 oczekującego na realizację/kursach najlepszych zleceń oczekujących na realizację w arkuszu zleceń, z zastrzeżeniem postanowień dotyczących zasad realizacji zleceń PKC oraz zasad realizacji zleceń w procesie rozkrosowania.

Rozdział 3

Zasady działania animatorów rynku

Oddział 1

Przepisy ogólne

§ 8

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 albo tylko zlecenia sprzedaży – stosownie do przepisów niniejszego Działu, w zależności od tzw. stanu jaki obowiązuje dla danego instrumentu (określanego przez animatora):
 - a) podczas 5 minut poprzedzających fazę otwarcia, oraz
 - b) przez cały okres trwania fazy notowań ciągłych.
5. W arkuszu zleceń może znajdować się w tym samym czasie maksymalnie po jednym zleceniu kupna i/lub jednym zleceniem sprzedaży animatora.
6. Animator może składać wyłącznie zlecenia LIMIT, z oznaczeniem „Ważne na dzień bieżący”, bez dodatkowych warunków realizacji zlecenia.
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.
8. W zakresie nieuregulowanym w przepisach niniejszego Działu do działania animatorów rynku stosuje się odpowiednio przepisy § 10 Działu II.

Oddział 2

Zapytanie o Kwotowanie (ZOK)

§ 9

1. W przypadku, gdy w arkuszu zleceń brak jest co najmniej jednego ze zleceń animatora, do utrzymywania którego/których w danym czasie (dla danego stanu instrumentu) animator jest zobowiązany zgodnie z postanowieniami właściwej umowy i przepisami niniejszego Działu, następuje zawieszenie obrotu bez równoważenia („Zawieszenie - Brak Animatora”), a do animatora wysyłany jest komunikat „Zapytanie o Kwotowanie”, zwany dalej komunikatem „ZOK”.
2. Komunikaty ZOK są wysyłane zarówno w odniesieniu instrumentów strukturyzowanych notowanych w Segmencie A, jak i w Segmencie B.
3. Komunikat ZOK jest wysyłany:
 - 1) w fazie przed otwarciem:
 - a) po raz pierwszy w przypadku, gdy na 4 minuty przed otwarciem w arkuszu zleceń brak jest zlecenia/zleceń animatora, do utrzymywania którego/których w danym czasie (dla danego stanu instrumentu) animator jest zobowiązany,
 - b) po raz drugi w przypadku dalszego braku w arkuszu zleceń właściwego zlecenia/właściwych zleceń animatora - na 1 minutę przed otwarciem;
 - 2) w fazie notowań ciągłych - w przypadku, gdy brak jest co najmniej jednego ze zleceń animatora, do utrzymywania którego/których w danym czasie (dla danego stanu instrumentu) animator jest zobowiązany.
4. Z chwilą złożenia przez animatora, w odpowiedzi na komunikat ZOK, odpowiednio zlecenia lub zleceń zgodnych z wymogami właściwej umowy i przepisami niniejszego Działu, w fazie notowań ciągłych następuje uruchomienie procesu rozkrosowania arkusza zleceń, zwanego dalej „rozkrosowaniem”, w trakcie którego realizacji podlegają wszystkie zlecenia maklerskie spełniające warunki realizacji zgodnie z przepisami niniejszego Działu.

Oddział 3

Zapytanie o Realizację (ZOR)

§ 10

1. Jeżeli w fazie notowań ciągłych w arkuszu zleceń znajdują się zlecenia maklerskie, w tym zlecenie/zlecenia animatora, spełniające warunki realizacji, 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”.
2. Komunikaty ZOR są wysyłane wyłącznie dla instrumentów z Segmentu A.
3. W okresie pomiędzy wysłaniem komunikatu ZOR a rozpoczęciem procesu rozkrosowania, transakcje nie są zawierane.
4. Po otrzymaniu komunikatu ZOR, w ciągu określonego w ust. 7 czasu, zwanego dalej „Czasem Opóźnienia Odpowiedzi Animatora”, animator może:
 - a) potwierdzić swoje zlecenie/zlecenia składając w miejsce dotychczasowego nowe zlecenie/zlecenia o takich samych parametrach,
 - b) zmodyfikować swoje zlecenie/zlecenia składając w miejsce dotychczasowego nowe zlecenie/nowe zlecenia,
 - 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.
6. W przypadku określonym w ust. 4 lit. c) następuje zawieszenie obrotu bez równoważenia („Zawieszenie - Brak Animatora”), a do animatora zostaje wysłany komunikat ZOK.
7. Czas Opóźnienia Odpowiedzi Animatora wynosi 3 sekundy.

Rozdział 4

Stan instrumentu i ograniczenia wahań kursów

Oddział 1

Przepisy ogólne

§ 11

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 (zwanym dalej odpowiednio „zleceniem kupna animatora” lub „zleceniem sprzedaży animatora”), znajdujących się w danej chwili arkuszu zleceń, z zastrzeżeniem ust. 2 i 3.
2. Dla instrumentu, dla którego obowiązuje stan „Tylko Zlecenie Kupna” dolne ograniczenie przedziału dopuszczalnych wahań kursów (dolną granicę spreadu animatora) stanowi limit ceny w zleceniu kupna animatora znajdującym się w danej chwili w arkuszu zleceń, a górne ograniczenie przedziału dopuszczalnych wahań kursów (górną granicę spreadu animatora) stanowi limit ceny wirtualnego zlecenia sprzedaży animatora określony zgodnie z przepisami § 13 ust. 4 – 6.

3. Dla instrumentu, dla którego obowiązuje stan „Tylko Zlecenie Sprzedaży” górne ograniczenie przedziału dopuszczalnych wahań kursów (górną granicę spreadu animatora) stanowi limit ceny w zleceniu sprzedaży animatora znajdującym się w danej chwili w arkuszu zleceń, a dolne ograniczenie przedziału dopuszczalnych wahań kursów (dolną granicę spreadu animatora) stanowi limit ceny wirtualnego zlecenia kupna animatora określony zgodnie z przepisami § 14 ust. 3.

Oddział 2

Stan podstawowy

§ 12

1. Z zastrzeżeniem ust. 2 i 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” i brak komunikatu animatora „Tylko Zlecenie Sprzedaży”).
2. W przypadku, gdy dla instrumentu dla którego obowiązuje stan „Tylko Zlecenie Kupna” animator złoży do arkusza zlecenie sprzedaży instrument ten przechodzi automatycznie ze stanu „Tylko Zlecenie Kupna” do stanu podstawowego, a informacja o zmianie stanu instrumentu jest podawana do wiadomości uczestników obrotu.
3. W przypadku, gdy dla instrumentu dla którego obowiązuje stan „Tylko Zlecenie Sprzedaży” animator złoży do arkusza zlecenie kupna instrument ten przechodzi automatycznie ze stanu „Tylko Zlecenie Sprzedaży” do stanu podstawowego, a informacja o zmianie stanu instrumentu jest podawana do wiadomości uczestników obrotu.

Oddział 3

Stan „Tylko Zlecenie Kupna”

§ 13

1. Dla danego instrumentu strukturyzowanego obowiązuje stan „Tylko Zlecenie Kupna” w przypadku, gdy animator deklaruje (komunikat animatora „Tylko Zlecenie Kupna”) ciągle utrzymywanie w arkuszu zleceń, zgodnie z wymogami właściwej umowy i przepisami niniejszego Działu, zlecenia kupna danego instrumentu strukturyzowanego.
2. Stan „Tylko Zlecenie Kupna” może dotyczyć instrumentów z obu Segmentów.
3. W stanie „Tylko Zlecenie Kupna” Giełda określa limit ceny wirtualnego zlecenia sprzedaży animatora, zgodnie z postanowieniami ust. 4 – 6.
4. Limit ceny wirtualnego zlecenia sprzedaży animatora zmienia się wraz ze zmianą limitu ceny w zleceniu kupna animatora znajdującym się w danym czasie w arkuszu zleceń.
5. Limit ceny wirtualnego zlecenia sprzedaży animatora dla instrumentów strukturyzowanych z Segmentu A zmienia się zgodnie z poniższym zestawieniem:

Limit ceny w zleceniu kupna animatora (Limit K) (odpowiednio w PLN, EUR, USD lub CHF – w zależności od waluty notowania)	Limit ceny wirtualnego zlecenia sprzedaży animatora (odpowiednio w PLN, EUR, USD lub CHF – w zależności od waluty notowania)
0,01 – 0,09	Limit K + 0,02
0,10 – 0,19	Limit K + 0,04
0,20 – 0,74	Limit K + 0,06
0,75 – 1,24	Limit K + 0,08
1,25 – 1,99	Limit K + 0,10
2,00 – 4,99	Limit K + 0,16
5,00 – 9,99	Limit K + 0,40
10,00 – 24,99	Limit K + 1,00
25,00 – 49,99	Limit K + 2,50
50,00 – 99,99	Limit K + 4,00
100,00 – 199,99	Limit K + 5,00
200,00 – 499,99	Limit K + 10,00
500,00 – 999,99	Limit K + 20,00
≥ 1000	Limit K + 30,00

6. Limit ceny wirtualnego zlecenia sprzedaży animatora dla instrumentów strukturyzowanych z Segmentu B zmienia się zgodnie z poniższym zestawieniem:

Limit ceny w zleceniu kupna animatora (Limit K) (odpowiednio w PLN, EUR, USD lub CHF – w zależności od waluty notowania)	Limit ceny wirtualnego zlecenia sprzedaży animatora (odpowiednio w PLN, EUR, USD lub CHF – w zależności od waluty notowania)
0,01 – 0,09	Limit K + 0,02
0,10 – 0,19	Limit K + 0,04
0,20 – 0,74	Limit K + 0,06
0,75 – 1,24	Limit K + 0,08
1,25 – 1,99	Limit K + 0,10
2,00 – 4,99	Limit K + 0,14
5,00 – 9,99	Limit K + 0,30
10,00 – 49,99	Limit K + 1,50
50,00 – 99,99	Limit K + 3,00
100,00 – 199,99	Limit K + 5,00
200,00 – 499,99	Limit K + 10,00
500,00 – 999,99	Limit K + 20,00
≥ 1000	Limit K + 30,00

7. W przypadku, gdy stan „Tylko Zlecenie Kupna” trwa dłużej niż jedną sesję giełdową, animator zobowiązany jest przekazać Giełdzie informację o przyczynach tego stanu i przewidywanym czasie jego trwania.

Oddział 4

Stan „Tylko Zlecenie Sprzedaży”

§ 14

1. Dla danego instrumentu strukturyzowanego obowiązuje stan „Tylko Zlecenie Sprzedaży” w przypadku, gdy animator deklaruje (komunikat animatora „Tylko Zlecenie Sprzedaży”) ciągłe utrzymywanie w arkuszu zleceń, zgodnie z wymogami właściwej umowy i przepisami niniejszego Działu, zlecenia sprzedaży danego instrumentu strukturyzowanego.
2. Stan „Tylko Zlecenie Sprzedaży” może dotyczyć instrumentów z obu Segmentów.
3. W stanie „Tylko Zlecenie Sprzedaży” określa się limit ceny wirtualnego zlecenia kupna animatora, jako równy wartości minimalnego kroku notowania dla danego instrumentu strukturyzowanego.
4. W przypadku przejścia ze stanu podstawowego w stan „Tylko Zlecenie Sprzedaży”, zostają aktywowane wszystkie zlecenia sprzedaży STOP, z zastrzeżeniem ust. 5.
5. W przypadku przejścia ze stanu podstawowego w stan „Tylko Zlecenie Sprzedaży” zlecenie sprzedaży animatora zostaje odrzucone, jeżeli limit ceny w tym zleceniu jest wyższy od 30-krotności kroku notowania obowiązującego dla danego instrumentu strukturyzowanego.
6. W przypadku, gdy stan „Tylko Zlecenie Sprzedaży” trwa dłużej niż jedną sesję giełdową, animator zobowiązany jest przekazać Giełdzie informację o przyczynach tego stanu i przewidywanym czasie jego trwania.

Rozdział 5

Szczegółowe zasady przyjmowania, modyfikowania i anulowania zleceń maklerskich

Oddział 1

Przepisy ogólne

§ 15

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 lub polecenie wykonania zlecenia bez określania limitu ceny,
 - 5) wskaźnik typu działania:
 - a) na rachunek własny,
 - b) na rachunek klienta,
 - c) animator rynku,
 - 6) oznaczenie okresu ważności zlecenia,
 - 7) nazwę lub kod wystawcy zlecenia,
 - 8) datę wystawienia zlecenia,
 - 9) numer własny zlecenia.
2. Zlecenia, o których mowa w ust. 1, muszą zawierać poprawnie wypełniony wskaźnik typu działania, zgodnie z zasadami określonymi w § 13 ust. 2 Działu IV.
3. Składając zlecenie maklerskie członek giełdy, inny niż animator rynku dla danego instrumentu, może wskazać dodatkowe warunki realizacji zlecenia, zgodne z postanowieniami niniejszego Działu.
4. Jeżeli zlecenie zawiera limit ceny, powinien on być zgodny z krokiem notowania obowiązującym dla danego instrumentu strukturyzowanego.
5. Przedmiotem zlecenia może być dowolna liczba instrumentów strukturyzowanych, o ile co innego nie wynika z innych przepisów giełdowych dotyczących danych instrumentów strukturyzowanych lub decyzji Zarządu Giełdy.

§ 16

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

Oddział 2

Rodzaje zleceń maklerskich

§ 17

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 w systemie animatora rynku.

§ 18

Zlecenia po każdej cenie (zlecenia PKC)

1. Zlecenie PKC nie zawiera limitu ceny. W fazie notowań ciągłych zlecenie PKC realizowane jest po najlepszych możliwych cenach zleceń przeciwnych oczekujących na realizację w arkuszu zleceń.
2. Zlecenia PKC mogą być składane na giełdę we wszystkich fazach notowań w systemie animatora rynku.

§ 19

Zlecenia STOP z limitem aktywacji (zlecenia STOP)

1. Zlecenie STOP zawiera limit aktywacji zlecenia oraz limit ceny, po której zlecenie to może podlegać realizacji (zlecenie STOP Limit) albo polecenie realizacji bez określonego limitu ceny (zlecenie STOP Loss).
2. Zlecenia STOP mogą być składane na giełdę we wszystkich fazach notowań.
3. W fazie przed otwarciem zlecenia STOP nie są ujawniane w arkuszu zleceń oraz nie biorą udziału w określaniu teoretycznego kursu otwarcia (TKO) i teoretycznego wolumenu otwarcia (TWO).

§ 20

Składanie zleceń STOP

1. Jeżeli w chwili złożenia zlecenia kupna STOP dla danego instrumentu strukturyzowanego obowiązuje:
 - a) stan podstawowy - limit aktywacji w zleceniu kupna STOP musi być wyższy od limitu ceny w zleceniu sprzedaży animatora, chyba że w arkuszu zleceń nie ma zlecenia sprzedaży animatora,
 - b) stan „Tylko Zlecenie Kupna” – limit aktywacji w zleceniu kupna STOP musi być wyższy od limitu ceny wirtualnego 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:
 - a) stan podstawowy - limit aktywacji w zleceniu sprzedaży STOP musi być niższy od limitu ceny w zleceniu kupna animatora, chyba że w arkuszu zleceń nie ma zlecenia kupna animatora,
 - b) stan „Tylko Zlecenie Sprzedaży” - limit aktywacji musi być niższy od limitu ceny wirtualnego 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.

§ 21

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, a jeżeli dla instrumentu obowiązuje stan "Tylko Zlecenie Kupna" - gdy limit aktywacji zlecenia jest niższy lub równy limitowi ceny wirtualnego zlecenia sprzedaży animatora.
3. Zlecenie sprzedaży STOP zostaje aktywowane gdy jego limit aktywacji jest wyższy lub równy limitowi ceny w zleceniu kupna animatora, a jeżeli dla instrumentu strukturyzowanego obowiązuje stan „Tylko Zlecenie Sprzedaży” - gdy limit aktywacji zlecenia jest wyższy lub równy limitowi ceny wirtualnego zlecenia kupna animatora.
4. W przypadku aktywowania zlecenia STOP Loss zlecenie to jest ujawniane w arkuszu zleceń jako zlecenie PKC i podlega realizacji zgodnie z zasadami właściwymi dla zleceń PKC. W przypadku aktywowania zlecenia STOP Limit 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

§ 22

1. W systemie animatora rynku zlecenie maklerskie może zawierać następujące oznaczenia maksymalnego okresu ich ważności:
 - a) „Ważne na dzień bieżący” (D),
 - b) „Ważne do oznaczonego dnia” (WDD),
 - c) „Wykonaj i Anuluj” (WIA).
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).

§ 23

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.

§ 24

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.
3. Zlecenia z oznaczeniem WDD nie mogą być składane w ramach wykonywania zadań animatora rynku.

§ 25

Zlecenia z oznaczeniem „Wykonaj i Anuluj” (WIA)

1. Zlecenie z oznaczeniem WIA jest ważne do momentu zawarcia na jego podstawie pierwszej transakcji, przy czym niezrealizowana część zlecenia traci ważność.
2. Zlecenie z oznaczeniem WIA może być złożone na giełdę wyłącznie w fazie notowań ciągłych.
3. Zlecenia z oznaczeniem WIA mogą być składane wyłącznie jako zlecenia „cross”.
4. Zlecenia z oznaczeniem WIA nie mogą być składane w ramach wykonywania zadań animatora rynku.

Oddział 4

Dodatkowe warunki realizacji zleceń

§ 26

Zlecenia z warunkiem wielkości ujawnianej (zlecenia z warunkiem WUJ)

1. Zlecenia maklerskie z warunkiem WUJ mogą być składane na giełdę we wszystkich fazach w systemie animatora rynku.
2. Zlecenia z warunkiem WUJ mogą być wyłącznie zleceniami z limitem ceny.
3. Warunek wielkości ujawnianej określa jaka część wolumenu zlecenia jest ujawniana w arkuszu zleceń. Kolejne części zlecenia ujawniane są po zrealizowaniu poprzednio ujawnionej części zlecenia. W przypadku gdy ostatnia część zlecenia jest mniejsza od wielkości ujawnianej, ujawniana jest ta pozostała część zlecenia.
4. W przypadku realizacji pojedynczego zlecenia, przeciwnego 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 w całości pozostałe nieujawnione części zleceń zgodnie z priorytetem czasu. Niezrealizowane części tych zleceń pozostają w arkuszu z warunkiem WUJ.
5. W przypadku zleceń z tym samym limitem ceny o priorytecie realizacji wielkości ujawnianej zlecenia decyduje czas ujawnienia wielkości ujawnianej zlecenia.
6. W przypadku zleceń z tym samym limitem ceny o kolejności ujawnienia zlecenia decyduje czas przyjęcia zlecenia na giełdę.
7. Wielkość ujawniana zlecenia nie może być mniejsza niż 10 jednostek transakcyjnych.
8. Przy obliczaniu TKO i TWO uwzględnia się całkowity wolumen zlecenia z warunkiem WUJ.
9. Przy publikowaniu TWO nie uwzględnia się nieujawnionej części wolumenu zlecenia z warunkiem WUJ.

Oddział 5

Anulowanie i modyfikowanie zleceń maklerskich

§ 27

1. Zlecenia maklerskie mogą być modyfikowane przez członka giełdy, który złożył dane zlecenie maklerskie.
2. W przypadku modyfikacji zlecenia maklerskiego polegającej na:

- a) zwiększeniu wielkości ujawnianej zlecenia,
 - b) zwiększeniu wolumenu zlecenia bez warunku wielkości ujawnianej,
 - c) zmianie limitu ceny,
 - d) zmianie zlecenia bez limitu ceny na zlecenie z limitem ceny lub odwrotnie,
 - e) zmianie lub określeniu limitu aktywacji zlecenia,
 - f) zmianie parametrów zlecenia z warunkiem WUJ, w przypadku częściowej realizacji wielkości ujawnianej tego zlecenia, z jednoczesną zmianą wielkości ujawnianej na większą od niezrealizowanej części wielkości ujawnianej tego zlecenia,
 - g) usunięciu warunku wielkości ujawnianej zlecenia
- zlecenie maklerskie traci priorytet czasu przyjęcia, 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.
 4. Modyfikacja limitu ceny w zleceniu maklerskim powinna być zgodna z krokiem notowania obowiązującym dla danego instrumentu.
 5. Anulowanie i modyfikacja zlecenia jest dozwolona w fazie przed otwarciem i w fazie notowań ciągłych, a także w okresie zawieszenia obrotu bez równoważenia („Zawieszenie - Brak Animatora”) oraz zawieszenia obrotu z równoważeniem „Zawieszenie z równoważeniem”.
 6. W przypadku zawieszenia obrotu danymi instrumentami finansowymi Zarząd Giełdy lub odpowiednio przewodniczący sesji, w zależności od tego, który z tych podmiotów podejmuje decyzję o zawieszeniu, może ustalić inne zasady modyfikowania lub anulowania zleceń maklerskich.
 7. Dopuszcza się modyfikację rodzajów zleceń maklerskich (z jednego rodzaju na inny – Z/Na) zgodnie z poniższym zestawieniem:

Z \ Na	LIMIT	PKC	STOP Loss	STOP Limit
LIMIT	Nie dotyczy	TAK	TAK	TAK
PKC	TAK	Nie dotyczy	TAK	TAK
STOP Loss	TAK	TAK	Nie dotyczy	TAK
STOP Limit	TAK	TAK	TAK	Nie dotyczy

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

Z \ Na	D	WDD	WIA
D	Nie dotyczy	TAK	NIE
WDD	TAK	Nie dotyczy	NIE
WIA	NIE	NIE	Nie dotyczy

Rozdział 6

Szczegółowe zasady realizacji zleceń maklerskich

Oddział 1

Przepisy ogólne

§ 28

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) zlecenia PKC mają pierwszeństwo realizacji przed zleceniami z określonym limitem ceny, niezależnie od czasu ich przyjęcia,
- 2) 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,
- 3) 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.

§ 29

1. Warunkiem koniecznym realizacji zleceń i zawarcia transakcji zarówno dla instrumentów z Segmentu A, jak i z Segmentu B jest obecność w arkuszu zlecenia/zleceń animatora, do utrzymywania którego/których w danym czasie (dla danego stanu instrumentu) animator jest zobowiązany zgodnie z wymogami właściwej umowy i przepisami niniejszego Działu.
2. W przypadku, gdy wolumen znajdujących się w arkuszu zleceń z limitem ceny mieszczącym się w granicach spreadu animatora, łącznie z wolumenem zlecenia/zleceń animatora, nie pozwala na realizację danego zlecenia w całości, zlecenie to jest realizowane częściowo, a niezrealizowana część zlecenia pozostaje w arkuszu oczekując na realizację. W takim przypadku, z zastrzeżeniem postanowień niniejszego Działu, następuje:
 - a) zawieszenie obrotu bez równoważenia („Zawieszenie - Brak Animatora”), a do animatora wysyłany jest komunikat ZOK, albo
 - b) zawieszenie obrotu z równoważeniem („Zawieszenie z równoważeniem”).

Oddział 2

Realizacja zleceń maklerskich – faza otwarcia

§ 30

1. W fazie otwarcia zlecenia spełniające warunki realizacji są realizowane po:
 - a) kursie otwarcia równym wartości ostatniego TKO z chwili zakończenia fazy przed otwarciem (jeżeli wartość ostatniego TKO mieści się w granicach spreadu animatora), albo
 - b) kursie otwarcia równym limitowi ceny w zleceniu animatora znajdującym się w arkuszu zleceń po stronie, po której nastąpiło przekroczenie granicy spreadu animatora (odpowiednio górnej albo dolnej) - jeżeli wartość ostatniego TKO nie mieści się w granicach spreadu animatora.

2. Z zastrzeżeniem ust. 3, kurs otwarcia określa się przy zastosowaniu kolejno zasad:
- a) maksymalizacji wolumenu obrotu,
 - b) minimalizacji różnicy między liczbą instrumentów strukturyzowanych w zleceniach sprzedaży i zleceniach kupna możliwych do zrealizowania po określonym kursie,
 - c) minimalizacji różnicy między kursem określonym a środkiem spreadu animatora; środek spreadu animatora stanowi $\frac{1}{2}$ sumy limitu ceny w zleceniu sprzedaży animatora i limitu ceny w zleceniu kupna animatora istniejących w arkuszu zleceń (zaokrąglonej w dół z uwzględnieniem kroku notowania dla danego instrumentu); w stanie „Tylko Zlecenie Kupna” albo „Tylko Zlecenie Sprzedaży” do wyliczania środka spreadu animatora bierze się odpowiednio pod uwagę limit ceny wirtualnego zlecenia sprzedaży animatora albo wirtualnego zlecenia kupna animatora.
3. Kurs otwarcia jest określany na poziomie, przy którym wszystkie zlecenia kupna z limitem ceny wyższym od kursu określonego oraz wszystkie zlecenia sprzedaży z limitem ceny niższym od kursu określonego są realizowane w całości.

§ 31

Szczególne przypadki realizacji zleceń PKC w fazie otwarcia

Jeżeli w fazie otwarcia w arkuszu zleceń po obu stronach znajdują się wyłącznie zlecenia PKC, kursu otwarcia nie określa się, a transakcje nie są zawierane. W takim przypadku następuje zawieszenie obrotu bez równoważenia („Zawieszenie - Brak Animatora”), a do animatora wysyłany jest komunikat ZOK. Niezrealizowane zlecenia pozostają w arkuszu zleceń oczekując na realizację w następnej fazie.

Oddział 3

Realizacja zleceń maklerskich – faza notowań ciągłych

Tytuł 1

Zasady ogólne - Segment A

§ 32

1. W fazie notowań ciągłych zlecenia spełniające warunki realizacji nie podlegają natychmiastowej realizacji, lecz oczekują w arkuszu zleceń 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 znajdujące się w arkuszu zleceń podlegają realizacji zgodnie z zasadami rozkrosowania, z zastrzeżeniem postanowień dotyczących zasad realizacji zleceń PKC.
3. W fazie notowań ciągłych zlecenia niespełniające warunków realizacji pozostają w arkuszu zleceń oczekując na realizację w kolejnym procesie rozkrosowania.

Tytuł 2

Zasady ogólne – Segment B

§ 33

1. W fazie notowań ciągłych zlecenia spełniające warunki realizacji są realizowane po cenie najlepszego zlecenia przeciwnego/najlepszych zleceń przeciwnych oczekujących na realizację w arkuszu zleceń, zgodnie z priorytetem ceny, a następnie

- czasu przyjęcia do arkusza/ujawnienia w arkuszu, z zastrzeżeniem postanowień dotyczących zasad realizacji zleceń PKC oraz zasad realizacji zleceń w procesie rozkrosowania. Jeżeli jednym ze zleceń spełniających w danym czasie warunki realizacji w fazie notowań ciągłych jest zlecenie animatora rynku transakcja zostaje zawarta po kursie równym limitowi ceny w tym zleceniu, niezależnie od tego czy jest ono zleceniem oczekującym na realizację.
- 2. W fazie notowań ciągłych zlecenia niespełniające warunków realizacji pozostają w arkuszu zleceń oczekując na realizację w notowaniach ciągłych.
- 3. W przypadku, gdy zgodnie z postanowieniami niniejszego Działu następuje zawieszenie obrotu bez równoważenia („Zawieszenie - Brak Animatora”), a do animatora wysłany zostaje komunikat ZOK, wznowienie notowań ciągłych następuje po uprzednim przeprowadzeniu procesu rozkrosowania.

Tytuł 3

Realizacja oczekujących zleceń PKC - Segmenty A i B

§ 34

Złożenie zlecenia przeciwnego w stosunku do oczekującego zlecenia PKC skutkuje zawarciem transakcji po kursie najlepszym z poniższych (najlepszym z punktu widzenia składającego zlecenie przeciwnego):

- a) po kursie równym najlepszemu limitowi ceny w zleceniu znajdującym się w arkuszu zleceń po tej samej stronie co oczekujące zlecenie PKC, albo
- b) po kursie równym limitowi ceny w złożonym zleceniu przeciwnym, jeżeli jest ono zleceniem z limitem ceny, albo
- c) po kursie równym kursowi ostatniej transakcji, a jeżeli w danym dniu transakcja nie została zawarta - po kursie równym wartości środka spreadu animatora.

Tytuł 4

Realizacja zleceń w procesie rozkrosowania - Segmenty A i B

§ 35

- 1. W trakcie procesu rozkrosowania zlecenia mogą być realizowane po różnych cenach, zgodnie z poniższymi zasadami (zasady rozkrosowania arkusza zleceń):
 - 1) zostają wybrane dwa spełniające warunki realizacji przeciwnego zlecenia maklerskie najlepsze z punktu widzenia priorytetu ceny, po jednym z każdej strony arkusza zleceń, przy czym zlecenie przyjęte/ujawnione w arkuszu wcześniej zwane jest dalej „zleceniem pasywnym”, a zlecenie przyjęte/ujawnione później „zleceniem agresywnym”,
 - 2) jeżeli limit ceny zlecenia pasywnego mieści się w granicach spreadu animatora - transakcja zostaje zawarta po kursie równym limitowi ceny w zleceniu pasywnym,
 - 3) jeżeli limit ceny w zleceniu pasywnym nie mieści się w granicach spreadu animatora - transakcja zostaje zawarta po kursie równym limitowi ceny w zleceniu animatora przeciwnym do zlecenia pasywnego, o ile takie zlecenie animatora istnieje w arkuszu zleceń,
 - 4) jeżeli jedno z wybranych zleceń, o których mowa w pkt 1), jest zleceniem złożonym przez animatora - transakcja zostaje zawarta po kursie równym limitowi ceny w zleceniu animatora niezależnie od tego czy jest ono zleceniem pasywnym czy agresywnym (priorytet czasu nie jest brany pod uwagę),

- 5) jeżeli zleceniem pasywnym jest zlecenie PKC - transakcja zostaje zawarta po kursie równym najlepszemu limitowi ceny w zleceniu znajdującym się w arkuszu zleceń po tej samej stronie co to zlecenie pasywne PKC, o ile takie zlecenie istnieje w arkuszu oraz, o ile limit ceny w tym zleceniu mieści się w granicach spreadu animatora, a jeżeli limit ten wykracza poza granice spreadu animatora - transakcja zostaje zawarta po kursie równym limitowi ceny w zleceniu animatora znajdującym się po tej samej stronie w arkuszu zleceń co zlecenie agresywne,
- 6) w przypadku realizacji jednego ze zleceń, o których mowa w pkt 1), tylko w części proces rozkrosowania jest wykonywany ponownie w odniesieniu do niezrealizowanej części zlecenia i kolejnego najlepszego zlecenia przeciwnego (najlepszego z punktu widzenia priorytetu ceny, spełniającego warunki realizacji i znajdującego się po przeciwnej stronie arkusza zleceń),
- 7) proces rozkrosowania zostaje zakończony, gdy:
 - a) w arkuszu zleceń nie ma już zleceń spełniających warunki realizacji (istnieje rynek zleceń rozbieżnych), albo
 - b) dla instrumentu, dla którego obowiązuje stan podstawowy - jedno ze zleceń animatora zostało zrealizowane w całości, albo
 - c) dla instrumentu, dla którego obowiązuje stan "Tylko Zlecenie Kupna " - zlecenie kupna animatora zostało zrealizowane w całości, albo
 - d) dla instrumentu, dla którego obowiązuje stan "Tylko Zlecenie Sprzedaży" - zlecenie sprzedaży animatora zostało zrealizowane w całości.
2. W przypadkach, o których mowa w ust. 1 pkt 7 lit. b), c) lub d), następuje zawieszenie obrotu bez równoważenia („Zawieszenie - Brak Animatora”), a do animatora wysyłany jest komunikat ZOK.

Oddział 4

Realizacja zleceń maklerskich w transakcjach typu „cross”

§ 36

1. Zlecenia maklerskie LIMIT mogą być realizowane na sesjach giełdowych w transakcjach zawieranych na podstawie dwóch przeciwnych 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:
 - c) w imieniu i na rachunek dwóch klientów tego członka giełdy, albo
 - d) 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, 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.
4. Zawieranie transakcji na podstawie zleceń „cross” jest dozwolone tylko dla instrumentów z Segmentu B, o ile obrót danymi instrumentami nie jest zawieszony.
5. Limit ceny w zleceniach „cross” musi spełniać łącznie poniższe warunki:
 - a) musi się mieścić w ograniczeniach wahań kursów obowiązujących dla danego instrumentu finansowego w chwili składania zleceń „cross”, oraz

- b) w przypadku, gdy w chwili składania zleceń „cross” w arkuszu znajduje się zlecenie/znajdują się zlecenia kupna - musi być równy lub wyższy od najwyższej ceny w tym zleceniu/tych zleceniach kupna, oraz
- c) w przypadku, gdy w chwili składania zleceń „cross” w arkuszu znajduje się zlecenie/znajdują się zlecenia sprzedaży - musi być równy lub niższy od najniższej ceny w tym zleceniu/tych zleceniach sprzedaży, oraz
- d) w przypadku, gdy w chwili składania zleceń „cross” w arkuszu znajduje się/znajdują się zlecenie/zlecenia kupna PKC - musi być równy lub wyższy od środka spreadu animatora, oraz
- e) w przypadku, gdy w chwili składania zleceń „cross” w arkuszu znajduje się/znajdują się zlecenie/zlecenia sprzedaży PKC - musi być równy lub niższy od środka spreadu animatora.

6. [uchylony]

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

Rozdział 7

Określenie dokładności kursów instrumentów strukturyzowanych (krok notowania)

§ 37

1. W systemie animatora rynku kurs instrumentów strukturyzowanych w przypadku wyznaczania kursu w złotych, EUR, USD lub CHF określany jest z dokładnością do:
 - a) 0,01 jednostki waluty notowania – przy kursie nie wyższym niż 50 jednostek waluty notowania,
 - b) 0,05 jednostki waluty notowania – przy kursie wyższym niż 50 jednostek waluty notowania, jednak nie wyższym niż 100 jednostek waluty notowania,
 - c) 0,10 jednostki waluty notowania – przy kursie wyższym niż 100 jednostek waluty notowania.
2. W przypadku wyznaczania kursu instrumentów strukturyzowanych w procentach ich wartości nominalnej kurs ten określany jest z dokładnością do 0,01 punktu procentowego.
3. Zarząd Giełdy może postanowić o notowaniu na giełdzie instrumentów strukturyzowanych oraz określaniu ich kursów w innej walucie oraz z inną dokładnością niż wynikające z ust. 1 lub 2.

Rozdział 8

Zawieszanie notowań instrumentami strukturyzowanymi

§ 38

1. W systemie animatora rynku obrót instrumentami strukturyzowanymi może zostać zawieszony w szczególności w przypadku:
 - a) braku w arkuszu zleceń co najmniej jednego ze zleceń animatora, do utrzymywania którego/których w danym czasie (dla danego stanu instrumentu) animator jest zobowiązany zgodnie z umową i przepisami niniejszego Działu („Zawieszenie - Brak Animatora”);
 - b) złożenia zlecenia, którego realizacja skutkowałaby zawarciem transakcji po kursie wykraczającym poza limit ceny wirtualnego zlecenia sprzedaży animatora („Zawieszenie obrotu z równoważeniem”);
 - c) zawieszenia obrotu instrumentem finansowym, który jest instrumentem bazowym dla danych instrumentów strukturyzowanych, lub zaprzestania podawania do publicznej wiadomości informacji o wartości tego instrumentu bazowego, lub zawieszenia notowań instrumentów wchodzących w skład portfela indeksu stanowiącego instrument bazowy dla danych instrumentów strukturyzowanych („Zawieszenie - Brak Instrumentu Bazowego”),
 - d) wystąpienia okoliczności/zdarzenia, które zgodnie z informacjami zamieszczonymi w dokumencie informacyjnym powoduje zawieszenie obrotu, wygaśnięcie lub obowiązek wykupu danych instrumentów strukturyzowanych przez ich emitenta („Zawieszenie - Knock-out”).
2. W przypadkach, o których mowa w ust. 1 lit. a) lub b) zawieszenie obrotu następuje automatycznie, zaś w przypadkach określonych w ust. 1 lit. c) lub d) – automatycznie lub na podstawie decyzji Zarządu Giełdy lub przewodniczącego sesji.

§ 39

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 mogą być składane, modyfikowane oraz anulowane.
3. Zawieszenie to kończy się z chwilą złożenia przez animatora, w odpowiedzi na komunikat ZOK, zlecenia/zleceń wymaganego/wymaganych zgodnie z umową i przepisami niniejszego Działu.
4. W przypadku braku zlecenia/zleceń animatora wymaganego/wymaganych zgodnie z przepisami niniejszego Działu w fazie otwarcia, kurs otwarcia nie jest określany, instrument strukturyzowany przechodzi do fazy notowań ciągłych i następuje automatyczne zawieszenie obrotu tym instrumentem bez równoważenia („Zawieszenie - Brak Animatora”). Przepisy ust. 1 – 3 stosuje się odpowiednio.

§ 40

Zawieszenie obrotu z równoważeniem

1. Zawieszenie obrotu z równoważeniem może mieć miejsce w fazie otwarcia i fazie notowań ciągłych.
2. Zlecenie, którego realizacja w fazie notowań ciągłych skutkowałaby zawarciem transakcji po kursie wykraczającym poza limit ceny wirtualnego zlecenia sprzedaży animatora (zlecenie które spowodowało zawieszenie) zostaje zrealizowane częściowo w granicach obowiązującego limitu ceny wirtualnego zlecenia sprzedaży animatora, a niezrealizowana część pozostaje w arkuszu zleceń i bierze udział w wyznaczeniu TKO.
3. W trakcie zawieszenia, o którym mowa w ust. 1, zlecenia maklerskie mogą być składane, modyfikowane oraz anulowane.
4. W trakcie zawieszenia, o którym mowa w ust. 1, przepisy § 4 ust. 3 stosuje się odpowiednio.
5. Zawieszenie, o którym mowa w ust. 1, kończy się z chwilą wyznaczenia TKO mieszczącego się w granicach spreadu animatora.

§ 41

Zawieszenie - Brak Instrumentu Bazowego

1. Zawieszenie obrotu typu „Zawieszenie - Brak Instrumentu Bazowego” może mieć miejsce w fazie otwarcia i w fazie notowań ciągłych.
2. Zawieszenie następuje automatycznie, po ziszczeniu się warunków, o których mowa w § 38 ust. 1 lit. c), 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 zawieszenia automatycznego, bez wniosku ich emitenta.
5. W przypadku automatycznego zawieszenia obrotu typu „Zawieszenie - Brak Instrumentu Bazowego” możliwe jest składanie, modyfikowanie lub anulowanie zleceń maklerskich.
6. W przypadku zawieszenia 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 - Brak Instrumentu Bazowego”, niezależnie od jego trybu, zlecenia maklerskie istniejące w arkuszu przed zawieszeniem nie tracą ważności, chyba że Zarząd Giełdy lub przewodniczący sesji postanowi inaczej.

§ 42

Zawieszenie - Knock-out

1. Zawieszenie obrotu typu „Zawieszenie Knock-out” może mieć miejsce w fazie otwarcia lub w fazie notowań ciągłych.

2. Zawieszenie następuje automatycznie, po ziszczeniu się warunków, o których mowa w § 38 ust. 1 lit. d), 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 zawieszenia 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 po zakończeniu sesji w tym dniu ważność, chyba że obrót danymi instrumentami zostanie wcześniej wznowiony albo zgodnie z decyzją Zarządu Giełdy lub przewodniczącego sesji obrót ten ma zostać wznowiony najpóźniej od następnej sesji giełdowej.

Rozdział 9

Obliczanie poziomu referencyjnego

§ 43

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 oraz ostatnich znanych wirtualnych zleceń animatora w arkuszu, nawet jeżeli zlecenia te nie znajdują się już w arkuszu zleceń. Wysokość Poziomu Referencyjnego oblicza się z dokładnością do dwóch miejsc po przecinku, bez zaokrąglania.
3. Wysokość Poziomu Referencyjnego dla pierwszego dnia obrotu danych instrumentów strukturyzowanych wyznacza ich emitent.

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 odkupu lub odsprzedaży, zwanych dalej również „transakcjami BISO”,
 - 3) transakcji dotyczących nabycia znacznych pakietów akcji.
2. Transakcje szczególne zawierane są poza systemem notowań ciągłych oraz systemem kursu jednolitego.
3. W zakresie nieuregulowanym w niniejszym Dziale stosuje się odpowiednio przepisy Działu IV.

Rozdział 2
Propozycja nabycia/zbycia instrumentów finansowych

§ 2

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

§ 3

1. Propozycja powinna określać:
 - a) nazwę lub kod instrumentu finansowego,
 - b) rodzaj Propozycji (kupno albo sprzedaż),
 - c) oznaczenie czy Propozycja dotyczy transakcji pakietowej czy transakcji BISO,
 - d) oznaczenie czy składający Propozycję ma być ujawniony czy anonimowy.
2. Propozycja może zawierać dodatkowo:
 - a) liczbę instrumentów finansowych,
 - b) limit ceny,
 - c) datę rozliczenia transakcji,
 - d) termin ważności Propozycji.
3. Propozycja dotycząca transakcji BISO może dotyczyć wyłącznie kupna danych instrumentów finansowych.

4. Propozycja jest ważna do oznaczonego w niej czasu w danym dniu, a jeżeli czas ten nie został oznaczony – do końca dnia, w którym została przekazana, z zastrzeżeniem ust. 5.
5. Propozycja przekazana do systemu transakcyjnego giełdy może być w każdej chwili anulowana przez podmiot który ją przekazał.
6. Propozycja przekazana do systemu transakcyjnego giełdy nie może być modyfikowana.
7. Limit ceny, o którym mowa w ust. 2 lit. b), określany jest z dokładnością do:
 - a) 0,01 punktu procentowego dla instrumentów notowanych w punktach procentowych,
 - b) 0,01 punktu indeksowego dla instrumentów notowanych w punktach indeksowych, za wyjątkiem kontraktów terminowych na indeksy,
 - c) 1 punktu indeksowego dla kontraktów terminowych na indeksy,
 - d) 0,01 jednostki waluty notowania dla pozostałych instrumentów finansowych.

§ 4

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

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

§ 5

1. W odpowiedzi na Propozycję członkowie giełdy mogą przekazać do systemu transakcyjnego giełdy zlecenia maklerskie kupna lub sprzedaży danego instrumentu finansowego.
2. Zlecenie przekazane w odpowiedzi na Propozycję musi:
 - a) być zleceniem odpowiednio zawarcia transakcji pakietowej albo zawarcia transakcji BISO,
 - b) dotyczyć tego samego instrumentu,
 - c) być zleceniem przeciwnym do Propozycji (zleceniem kupna – gdy Propozycja dotyczyła sprzedaży, albo zleceniem sprzedaży – gdy Propozycja dotyczyła kupna).
3. Zlecenie przekazane w odpowiedzi na Propozycję nie musi, pod warunkiem spełnienia wymogów określonych w ust. 2, odpowiadać zakresowi Propozycji.
4. Zlecenie przekazane w odpowiedzi na Propozycję może być anulowane, jednak nie może być modyfikowane.
5. Limit ceny w zleceniu przekazanym w odpowiedzi na Propozycję określany jest z dokładnością, o której mowa w § 3 ust. 7.
6. Zlecenie maklerskie przekazane w odpowiedzi na Propozycję traci ważność po upływie 60 minut od chwili jego przyjęcia, o ile nie zostanie wcześniej zrealizowane lub anulowane.

§ 6

1. W odpowiedzi na Propozycję może zostać zawarta transakcja pakietowa albo odpowiednio transakcja BISO, o ile spełnione są warunki jej zawarcia wynikające z przepisów Regulaminu Giełdy i niniejszego Działu, pod warunkiem, że członek giełdy, który złożył Propozycję przekaże do systemu transakcyjnego giełdy zlecenie maklerskie odpowiednio kupna lub sprzedaży tej samej liczby instrumentów finansowych, po tej samej cenie i z tą samą datą rozliczenia co w zleceniu przekazanym w odpowiedzi na jego Propozycję.
2. Zlecenie maklerskie członka giełdy, który złożył Propozycję, o którym mowa w ust. 1, po jego przekazaniu do systemu transakcyjnego giełdy nie może być modyfikowane ani anulowane.

3. Zlecenie maklerskie członka giełdy, który złożył Propozycję, o którym mowa w ust. 1, musi być skierowane wyłącznie do jednego, wskazanego członka giełdy.
4. Zlecenie maklerskie członka giełdy, który złożył Propozycję, o którym mowa w ust. 1, traci ważność po upływie 60 minut od chwili jego przyjęcia, o ile nie zostanie wcześniej zrealizowane lub anulowane.
5. Limit ceny w zleceniu przekazanym przez członka giełdy, który złożył Propozycję, określany jest z dokładnością, o której mowa w § 3 ust. 7.

§ 6a

Przepisy § 2 – 6 dotyczące składania i realizacji Propozycji kupna, zleceń maklerskich członka giełdy, który złożył Propozycję kupna oraz zleceń maklerskich składanych w odpowiedzi na Propozycję kupna, stosuje się odpowiednio do składania i realizacji propozycji zamknięcia pozycji dla instrumentów pochodnych oraz do zleceń maklerskich dla tych instrumentów, o których mowa w § 161 ust. 3 pkt 2) i 3) i ust. 4 Regulaminu Giełdy.

§ 7

Transakcja pakietowa lub odpowiednio transakcja BISO zostaje zawarta z chwilą dokonania odpowiedniego zapisu w systemie transakcyjnym giełdy, o ile jest ona zgodna z przepisami Regulaminu Giełdy, niniejszego Działu i innymi przepisami obowiązującymi na giełdzie.

Rozdział 3 Transakcje pakietowe

Oddział 1 Postanowienia ogólne

§ 8

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 oraz jednostki uczestnictwa.
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 po zawarciu pierwszej transakcji giełdowej danymi instrumentami finansowymi w systemie notowań ciągłych lub w systemie kursu jednolitego. Ograniczenie to nie dotyczy zawierania transakcji pakietowych dłużnymi instrumentami finansowymi lub opcjami.
5. Transakcje pakietowe mogą być zawierane wyłącznie w dniach, w których odbywają się sesje giełdowe pod warunkiem, że obrót danymi instrumentami nie jest zawieszony.
6. 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.

§ 9

1. Warunkiem zawarcia transakcji pakietowej 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, o której mowa w § 3 ust. 7.
- 4a. 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.
5. Zlecenia maklerskie, o których mowa w ust. 1, mogą być anulowane przez członka giełdy, który je złożył, o ile wcześniej nie została zawarta transakcja.
6. Zlecenia maklerskie, o których mowa w ust. 1, tracą ważność po upływie 60 minut od chwili ich przyjęcia, o ile nie zostaną wcześniej zrealizowane lub anulowane.

§ 10

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.

§ 11

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

§ 12

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 odpowiednio § 155 ust. 2 pkt 1) albo ust. 8 Regulaminu Giełdy,
 - 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.

Oddział 3

Transakcje pakietowe kontraktami terminowymi i opcjami

§ 13

Transakcja pakietowa kontraktami terminowymi lub opcjami może być zawarta jeżeli liczba instrumentów pochodnych będących przedmiotem transakcji (wolumen transakcji) wynosi co najmniej 200 instrumentów, z wyjątkiem transakcji pakietowej kontraktami terminowymi na indeksy giełdowe, w przypadku której wolumen transakcji powinien wynosić co najmniej 100 instrumentów.

§ 14

Zlecenia maklerskie dotyczące transakcji pakietowych kontraktami terminowymi lub opcjami 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.

§ 15

1. Z zastrzeżeniem ust. 2 i 3, 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 kontraktów terminowych lub opcji obowiązujący na sesji giełdowej w dniu, w którym ma być zawarta transakcja pakietowa.
3. W przypadku gdy, przy zachowaniu warunku określonego w ust. 1, kurs transakcji pakietowej:

- a) wykracza poza statyczne ograniczenia wahań kursów obowiązujące na otwarciu sesji giełdowej dla danych kontraktów terminowych,
- b) przekracza 200 punktów indeksowych obliczonych od kursu odniesienia dla kursu otwarcia dla danych opcji

- zlecenia maklerskie kupna i sprzedaży tych instrumentów członek giełdy przekazuje na giełdę za pomocą poczty elektronicznej przy zastosowaniu sieci Internet (na zasadach określonych przez Giełdę) oraz za pomocą faksu - najpóźniej do godz. 16.50 w dniu, w którym ma być zawarta transakcja pakietowa.

§ 16

1. Zlecenia maklerskie, o których mowa w § 14, 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 4

Transakcje pakietowe tytułami uczestnictwa funduszy typu ETF

§ 17

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 2.000.000 zł,
 - 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.

Oddział 5

Transakcje pakietowe pozostałymi instrumentami finansowymi

§ 18

1. Z zastrzeżeniem przepisów § 8 ust. 2, transakcja pakietowa, której przedmiotem są inne niż wskazane w Oddziale 2- 4 instrumenty finansowe 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 § 155 ust. 4 pkt 1) Regulaminu Giełdy,
 - 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 instrumentu w zleceniu a kursem odniesienia nie jest wyższa niż 40%, a w przypadku obligacji i listów zastawnych - 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 instrumentami finansowymi, o których mowa w ust. 1, 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, której przedmiotem są obligacje lub listy zastawne może być zawarta tylko wtedy kiedy możliwe jest określenie ceny rozliczeniowej transakcji.
5. Wartość pakietu na potrzeby spełnienia warunku minimalnej wartości transakcji pakietowej obligacjami i listami zastawnymi określa się jako iloczyn wolumenu transakcji, kursu wyrażonego w procentach wartości nominalnej i wartości nominalnej, przy czym bierze się pod uwagę wartość nominalną określoną na drugi dzień sesyjny po dniu, w którym transakcja pakietowa ma zostać zawarta.

Oddział 6

Przepisy końcowe

§ 19

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

§ 20

Bezzwłocznie po zawarciu transakcji pakietowej, Giełda podaje do publicznej wiadomości informację o jej zawarciu, podając w szczególności:

- a) nazwę instrumentów finansowych będących przedmiotem transakcji,
- b) wolumen transakcji,
- c) kurs transakcji,
- d) wartość transakcji,
- e) datę rozliczenia transakcji.

Rozdział 4

Transakcje odkupu lub odsprzedaży (transakcje BISO)

§ 21

Transakcje odkupu lub odsprzedaży (transakcje BISO) mogą być zawierane w zakresie i na zasadach określonych w § 161 – 163 Regulaminu Giełdy, zgodnie z postanowieniami Rozdziału 2 i 4 niniejszego Działu. Ilekroć we wskazanych przepisach Regulaminu Giełdy mowa jest o Krajowym Depozycie rozumie się przez to KDPW_CCP S.A.

§ 22

1. Propozycje nabycia, zbycia lub zamknięcia pozycji oraz zlecenia maklerskie, o których mowa w § 161 ust. 3 i 4 Regulaminu Giełdy, muszą zawierać limit ceny i nie mogą zawierać oznaczeń lub rodzajów ważności, ani dodatkowych warunków realizacji.
2. Limit ceny w propozycji lub zleceniu maklerskim, o których mowa w ust. 1, określany jest z dokładnością, o której mowa w § 3 ust. 7.

§ 23

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

§ 24

Składanie zleceń maklerskich odbywa się poprzez system transakcyjny giełdy, na zasadach określonych przez Giełdę, w dniach sesji giełdowych w godzinach uwzględniających możliwość rozrachunku i rozliczenia tej transakcji zgodnie z regulacjami KDPW S.A. oraz KDPW_CCP S.A.

§ 25

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

§ 26

1. W przypadku powzięcia przez Giełdę informacji uzasadniających podejrzenia co do zgodności z przepisami obowiązującymi na giełdzie danej transakcji BISO, Giełda może zażądać od członka giełdy dodatkowych informacji na temat tej transakcji.
2. Członek giełdy, który zgodnie z § 161 ust. 3 pkt 2) Regulaminu Giełdy, w imieniu własnym i na rachunek klienta złożył propozycję zamknięcia pozycji otwartej na danym instrumencie pochodnym niezgodnie ze zleceniem tego klienta, zobowiązany jest do niezwłocznego przekazania Giełdzie, w trybie i na zasadach określonych przez Giełdę, szczegółowych informacji dotyczących zawartej na tej podstawie transakcji BISO.

Rozdział 5

Szczegółowy tryb postępowania przy realizacji wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji notowanych na giełdzie

§ 27

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

§ 28

1. Członek giełdy pośredniczący w przeprowadzeniu wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji notowanych na giełdzie (zwany dalej członkiem giełdy –pośredniczącym) określa, po uzgodnieniu z Giełdą, dzień oraz godziny przekazywania na giełdę zleceń maklerskich w celu realizacji wezwania (dzień realizacji wezwania) oraz podaje te informacje do wiadomości uczestników obrotu.
2. Dzień realizacji wezwania, o którym mowa w ust. 1, określany jest na podstawie przesłanego na Giełdę wniosku zawierającego w szczególności:
 - a) oznaczenie akcji będących przedmiotem wezwania (nazwa, kod ISIN),
 - b) wskazanie liczby i ceny akcji będących przedmiotem wezwania,
 - c) oznaczenie rodzaju (nazwa, kod ISIN) oraz wartości papierów wartościowych, które będą wydawane w zamian za nabywane akcje - w przypadku wezwania do zapisywania się na zamianę akcji,
 - d) wskazanie planowanego dnia realizacji wezwania,
 - e) wskazanie planowanego terminu rozliczenia transakcji.
3. Wniosek, o którym mowa w ust. 2, powinien być przesłany na Giełdę nie później niż na 2 dni sesyjne przed planowanym dniem realizacji wezwania.

§ 29

Zarząd Giełdy lub upoważniony przez Zarząd Giełdy pracownik Giełdy może w ciągu jednego dnia sesyjnego od dnia otrzymania wniosku, o którym mowa w § 28, wyrazić sprzeciw co do planowanego dnia realizacji wezwania.

§ 30

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

§ 31

1. Zlecenia maklerskie przekazywane na giełdę w celu realizacji wezwania muszą być zgodne z zestawieniem, o którym mowa w § 30.
2. W przypadku niezgodności pomiędzy przekazanymi na giełdę zleceniami maklerskimi, a zestawieniem określonym w § 30, członek giełdy zobowiązany jest do bezzwłocznej korekty przekazanego zlecenia. W przypadku niedokonania korekty zlecenie maklerskie traci ważność.

§ 32

1. W dniu realizacji wezwania członek giełdy – pośredniczący przekazuje na giełdę w celu realizacji wezwania zlecenia maklerskie o wolumenie zgodnym z treścią wezwania i zestawieniem określonym w § 30.
2. Zlecenia maklerskie oraz zestawienie, o których mowa w ust. 1, przekazywane są na giełdę w za pomocą systemu 4broker.net (na zasadach określonych przez Giełdę) oraz pisemnie lub za pomocą faksu.

§ 33

1. Zlecenia maklerskie, o których mowa w § 32, są ważne tylko w dniu realizacji wezwania.
2. Zlecenia maklerskie, o których mowa w § 32, muszą zawierać limit ceny i nie mogą zawierać oznaczeń lub rodzajów ważności, ani dodatkowych warunków realizacji.
3. Limit ceny w tych zleceniach maklerskich, o których mowa w § 32, powinien zostać określony jest z dokładnością do 0,01 waluty notowania.

§ 34

Zawarcie transakcji giełdowych w wyniku realizacji wezwania na akcje notowane na giełdzie następuje z chwilą dokonania odpowiedniego zapisu w systemie transakcyjnym giełdy.

§ 35

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 Cudule 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;
 - 11) emitent złożył wniosek o otwarciu postępowania restrukturyzacyjnego;
 - 12) emitent złożył wniosek o zatwierdzenie układu przyjętego w postępowaniu o zatwierdzenie układu.
2. Zarząd Giełdy może postanowić o oznaczeniu instrumentów finansowych w przypadkach innych niż określone w ust. 1, w szczególności jeżeli na podstawie informacji, o których mowa w § 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 :
 - a) raporty bieżące powinny być przekazywane w trakcie całego dnia (w trakcie trwania sesji oraz poza godzinami sesji),
 - b) raporty okresowe powinny być przekazywane:
 - do godz. 8.30 – jeżeli instrumenty finansowe notowane są w systemie notowań ciągłych,
 - 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,
 - do godz. 10.30 – jeżeli instrumenty finansowe notowane są w systemie notowań kursu jednolitego z jednokrotnym określaniem kursu,
2. Wznowienie przekazywania raportów okresowych powinno nastąpić po zakończeniu notowań instrumentów finansowych emitenta w danym systemie notowań w tym dniu, a mianowicie:
 - o godz. 17.05 - jeżeli instrumenty finansowe notowane są w systemie notowań ciągłych,
 - o godz. 15.30 - jeżeli instrumenty finansowe notowane są w systemie notowań kursu jednolitego z dwukrotnym określaniem kursu,
 - o godz. 11.30 - jeżeli instrumenty finansowe notowane są w systemie notowań kursu jednolitego z jednokrotnym określaniem kursu,
- z zastrzeżeniem ust. 2 i 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 lit. b), 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

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

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

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

Oznaczenia:

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

MWW – warunek minimalnej wielkości wykonania

WUJ - warunek wielkości ujawnianej

D – oznaczenie ważności „Ważne na dzień bieżący”

WDD – oznaczenie ważności „Ważne do oznaczonego dnia”

WDA – oznaczenie ważności „Ważne na czas nieoznaczony”

WDC – oznaczenie ważności „Ważne do określonego czasu”

WNF – zlecenie z oznaczeniem „Ważne na fixing”

WNZ – oznaczenie ważności „Ważne na zamknięcie”

WIA - oznaczenie ważności „Wykonaj i anuluj”

WLA- oznaczenie ważności „Wykonaj lub anuluj”

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

Załącznik Nr 2

Stosowanie i łączenie oznaczeń ważności i warunków realizacji zleceń maklerskich przy ich modyfikacji na rynku kasowym i terminowym

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

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

⁽¹⁾ Zlecenia WIA nie są przyjmowane w Fазie Przed Otwarciem

⁽²⁾ Zlecenia WLA nie są przyjmowane w Fазie Przed Otwarciem

⁽³⁾ Zlecenia MWW nie są przyjmowane w Fазie Przed Otwarciem

⁽⁴⁾ Warunek wielkości ujawnianej (WUJ) nie jest dozwolony dla zleceń PKC, PCR, STOP, PEG oraz zleceń typu „cross”

⁽⁵⁾ Oznaczenia WIA, WLA, WNF oraz WNZ nie są dozwolone dla zleceń STOP i PEG

⁽⁶⁾ Warunek wielkości ujawnianej (WUJ) nie jest dozwolony dla zleceń z oznaczeniem WIA lub WLA

Oznaczenia:

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

MWW – warunek minimalnej wielkości wykonania

WUJ - warunek wielkości ujawnianej

D - oznaczenie ważności „Ważne na dzień bieżący”

WDD – oznaczenie ważności „Ważne do oznaczonego dnia”

WDA – oznaczenie ważności „Ważne na czas nieoznaczony”

WDC – oznaczenie ważności „Ważne do określonego czasu”

WNF – zlecenie z oznaczeniem „Ważne na fixing”

WNZ – oznaczenie ważności „Ważne na zamknięcie”

WIA - oznaczenie ważności „Wykonaj i anuluj”

WLA - oznaczenie ważności „Wykonaj lub anuluj”

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

Do Zarządu

Giełdy Papierów Wartościowych

w Warszawie S.A.

DATA SPORZĄDZENIA OPINII:

--	--

 -

--	--

 -

--	--	--	--	--	--

 r.

PODMIOT WYDAJĄCY OPINIĘ:

EMITENT:

OZNACZENIE AKCJI:

RYNEK :

1. Oświadczamy, że zapoznaliśmy się z sytuacją prawną i ekonomiczno-finansową Emitenta i po przeprowadzeniu z należytą starannością jej analizy stwierdzamy, że:
 - 1) spełnia on warunki określone w Regulaminie Giełdy, niezbędne dla dopuszczenia jego akcji do obrotu giełdowego,
 - 2) nie są nam znane żadne fakty i okoliczności, które mogłyby, naszym zdaniem, stanowić przeszkodę w dopuszczeniu tych akcji do obrotu giełdowego.
2. Uważamy, że obrót akcjami może osiągnąć wielkość zapewniającą odpowiednią płynność i prawidłowy przebieg transakcji giełdowych.
3. Organy nadzorcze i zarządzające Emitenta zostały przez nas poinformowane o obowiązkach, wynikających z dopuszczenia akcji do obrotu giełdowego. Na podstawie posiadanych informacji wyrażamy przekonanie, że Emitent będzie należycie wypełniać powyższe obowiązki, jak również zapewniać kształtowanie stosunków z właścicielami papierów wartościowych zgodnie z charakterem publicznego obrotu.
4. 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.
5. Niniejsza opinia nie obejmuje punktów:

.....,
(podać numery punktów)

gdyż.....(uz
asadnienie wyłączenia)

.....
(miejscowość i data)

.....
(podpisy osób działających w imieniu
podmiotu wydającego opinię)

Załącznik Nr 4

Wniosek o dopuszczenie do działania na giełdzie

**Do Zarządu
Giełdy Papierów Wartościowych
w Warszawie S.A.**

Wniosek o dopuszczenie do działania na giełdzie

.....
.....
(nazwa wnioskodawcy)

Kategoria wnioskodawcy¹:

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.....

¹ Proszę zaznaczyć właściwą kategorię w drugiej kolumnie.

Nr VAT².....

Wnioskodawca zwraca się z wnioskiem o dopuszczenie do działania na giełdzie w charakterze członka giełdy oraz określenie zakresu działalności prowadzonej na giełdzie: 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		
instrumenty pochodne – na podstawie i w zakresie określonym w art. 70 ust. 2 Ustawy		

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)

² Wypełniają tylko wnioskodawcy z siedzibą na terytorium państwa będącego członkiem Unii Europejskiej.

³ Proszę zaznaczyć właściwą rubrykę/właściwe rubryki w pierwszej lub drugiej kolumnie.

I. Skład osobowy organu zarządzającego wnioskodawcy (osoby uprawnione do zarządzania wnioskodawcą):

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 ⁴

⁴ 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.

Nazwa oddziału zagranicznego przedsiębiorcy	
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: ⁵

- 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: ⁶

- 1).....
(nazwa podmiotu zależnego oraz rodzaj zależności)
- 2).....
(nazwa podmiotu zależnego oraz rodzaj zależności)
- 3).....
(nazwa podmiotu zależnego oraz rodzaj zależności)

⁵ 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.

⁶ 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.

VI. Członkostwo wnioskodawcy na innych rynkach instrumentów finansowych, w instytucjach rozliczeniowych, profesjonalnych stowarzyszeniach:

Rynek	Typ członkostwa ⁷

Instytucja rozliczeniowa	Typ członkostwa ⁸

Profesjonalne stowarzyszenie

Czy wnioskodawca działa na innych rynkach instrumentów finansowych ?

Tak Nie

Jeżeli tak, to proszę podać jakich i w jakim charakterze:

⁷ np.: członek wzajemny, zdalny, lokalny (działający w formie oddziału).

⁸ np.: uczestnik rozliczający tylko własne transakcje (tzw. *Individual Clearing Member*), uczestnik rozliczający (tzw. *General Clearing Member*).

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 ⁹

⁹ Jeżeli jest wymagana.

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.¹⁰
2. Oświadczenie o zakresie działalności, której zamiar wykonywania przez wnioskodawcę został zgłoszony właściwemu organowi nadzoru.¹¹
3. Zobowiązanie wnioskodawcy do poinformowania Giełdy o zamiarze rozpoczęcia prowadzenia działalności maklerskiej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.¹²
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.¹²
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.¹³
8. Sprawozdanie finansowe sporządzone na ostatni dzień miesiąca poprzedzającego złożenie wniosku (jeżeli wnioskodawca posiada takie sprawozdanie).¹⁴
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.

¹⁰ Jeżeli z zakresu działalności podejmowanej na giełdzie wynika obowiązek posiadania zezwolenia.

¹¹ 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.

¹² 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.

¹³ Zamiast złożenia sprawozdania, dopuszcza się wskazanie adresu strony internetowej, na której sprawozdanie jest udostępnione.

¹⁴ Zamiast złożenia sprawozdania, dopuszcza się wskazanie adresu strony internetowej, na której sprawozdanie jest udostępnione.

Załącznik Nr 5**Wniosek o zmianę zakresu działania na giełdzie przez członka giełdy****Do Zarządu****Giełdy Papierów Wartościowych****w Warszawie S.A.****Wniosek o zmianę zakresu działania na giełdzie**
przez członka giełdy

.....

.....

(nazwa wnioskodawcy)

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		
instrumenty pochodne – na podstawie i w zakresie określonym w art. 70 ust. 2 Ustawy		

.....

(data, imiona i nazwiska lub pieczęci oraz podpisy osób uprawnionych
do składania oświadczeń woli w imieniu członka giełdy)

Załączniki do wniosku:

- 1) Oświadczenie o zakresie czynności, do wykonywania których wnioskodawca jest uprawniony na podstawie art. 70 ust. 2 Ustawy - o ile nie zostało załączone wcześniej.

Załącznik Nr 6

Wniosek o określenie daty rozpoczęcia działania przez członka giełdy na giełdzie

**Do Zarządu
Giełdy Papierów Wartościowych
w Warszawie S.A.**

**Wniosek o określenie daty rozpoczęcia działania
przez członka giełdy na giełdzie**

.....
.....
(nazwa wnioskodawcy)

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)

Załącznik do wniosku:

- 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 7
Wniosek o wpisanie na listę maklerów nadzorujących

Wniosek o wpisanie na listę maklerów nadzorujących

.....
(nazwa członka giełdy)

wnioskuje o wpisanie na listę maklerów nadzorujących

.....
(imię i nazwisko maklera)

.....
(data, imię i nazwisko, pieczęci oraz podpisy osób uprawnionych do składania oświadczeń woli
w imieniu członka giełdy)

Dane osobowe kandydata:

Imię			
Nazwisko			
Data urodzenia			
Data rozpoczęcia pracy u członka giełdy			
Pełniona funkcja u członka giełdy i data rozpoczęcia pełnienia tej funkcji			
Nr licencji maklera papierów wartościowych (jeśli jest wymagana)			
Adres e-mailowy			
Telefon kontaktowy	Stacjonarny: Komórkowy:		
Kod dostępu do systemu 4brokernet umożliwiający tworzenie i zarządzanie profilami dostępu do systemu 4brokernet *)	Tak	Nie	

*) - niepotrzebne skreślić

Oświadczam, że znane są mi regulacje giełdowe w zakresie obowiązków i odpowiedzialności maklerów nadzorujących.

.....
(data i podpis kandydata na maklera nadzorującego)

Podane dane osobowe będą przetwarzane zgodnie z ustawą z dnia 29 sierpnia 1997 r. o ochronie danych osobowych przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., z siedzibą przy ul. Książęcej 4 w Warszawie, dla celów związanych z prowadzeniem i aktualizacją listy maklerów nadzorujących oraz w celach archiwalnych.

Każda osoba ma prawo dostępu do treści swoich danych oraz ich poprawiania.

Podanie danych jest obowiązkowe i wynika z przepisów § 12 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 3 lutego 2016 r. w sprawie szczegółowych warunków, jakie musi spełniać rynek regulowany oraz platforma aukcyjna.

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)

wnosi 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****Wniosek o anulowanie/wycofanie wniosku o anulowanie*)****transakcji giełdowej**

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

Wnioskujemy o anulowanie/wycofanie wniosku o anulowanie *) transakcji 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 – kontrpartniera transakcji giełdowej

Oświadczenie woli członka giełdy – kontrpartniera transakcji giełdowej

Członek giełdy (Nazwa i KOD).....

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