Załącznik Nr 2

do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu

Zasady obrotu instrumentami finansowymi w alternatywnym systemie obrotu na rynkach NewConnect i Catalyst

(tekst według stanu prawnego na dzień 5 października 2026 r.)

ROZDZIAŁ 1 5

PRZEPISY OGÓLNE 5

ROZDZIAŁ 2 5

PORZĄDEK OBROTU 5

ODDZIAŁ 1 5
HARMONOGRAM NOTOWAŃ 5
ODDZIAŁ 2 9
FAZY NOTOWAŃ - SYSTEM KURSU JEDNOLITEGO 9
ODDZIAŁ 3 11
FAZY NOTOWAŃ - SYSTEM NOTOWAŃ CIĄGŁYCH 11

ROZDZIAŁ 3 12

ZLECENIA MAKLERSKIE, TRANSAKCJE W ALTERNATYWNYM SYSTEMIE OBROTU 12

ODDZIAŁ 1 12
PRZEPISY OGÓLNE 12
ODDZIAŁ 2 15
ZLECENIA MAKLERSKIE – PRZEPISY OGÓLNE 15
ODDZIAŁ 3 19
RODZAJE ZLECEŃ MAKLERSKICH 19
ODDZIAŁ 4 23
OZNACZENIA WAŻNOŚCI ZLECEŃ MAKLERSKICH 23
ODDZIAŁ 5 25
DODATKOWE WARUNKI REALIZACJI ZLECEŃ MAKLERSKICH 25
ODDZIAŁ 6 27
PRIORYTET CENY I CZASU PRZYJĘCIA DO ARKUSZA ZLECEŃ 27
ODDZIAŁ 7 27
SZCZEGÓŁOWE ZASADY REALIZACJI ZLECEŃ W POSZCZEGÓLNYCH FAZACH NOTOWAŃ 27
Tytuł 1 Realizacja zleceń maklerskich w fazie aukcji otwarcia, fazie aukcji zamknięcia oraz w trakcie równoważenia *27*
Tytuł 2 Realizacja zleceń w fazie notowań ciągłych *28*
ODDZIAŁ 8 28
ZASADY SZCZEGÓLNE REALIZACJI ZLECEŃ MAKLERSKICH W TRANSAKCJACH TYPU „CROSS” 28
ODDZIAŁ 9 31
ANULOWANIE I MODYFIKOWANIE ZLECEŃ MAKLERSKICH 31

ROZDZIAŁ 4 32

NOTOWANIA W SYSTEMIE NOTOWAŃ CIĄGŁYCH (NOTOWANIA CIĄGŁE) 32

ODDZIAŁ 1 32
OGRANICZENIA WAHAŃ KURSÓW 32
ODDZIAŁ 2 33
KURS ODNIESIENIA 33
ODDZIAŁ 3 33
WYZNACZANIE KURSÓW 33
Tytuł 1 *33*
Przepisy ogólne *33*
Tytuł 2 *34*
Wyznaczanie kursów w fazie aukcji otwarcia/fazie aukcji zamknięcia *34*

ROZDZIAŁ 5 38

NOTOWANIA W SYSTEMIE KURSU JEDNOLITEGO (NOTOWANIA JEDNOLITE) 38

ODDZIAŁ 1 38

OGRANICZENIA WAHAŃ KURSÓW 38
ODDZIAŁ 2 39
KURS ODNIESIENIA 39
ODDZIAŁ 3 39
WYZNACZANIE KURSÓW 39

ROZDZIAŁ 6 40

OKREŚLENIE DOKŁADNOŚCI KURSÓW INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH ORAZ MINIMALNA WIELKOŚĆ ZMIANY CENY (KROK NOTOWANIA) 40

ROZDZIAŁ 7 43

SZCZEGÓŁOWE WARUNKI OBROTU INSTRUMENTAMI FINANSOWYMI 43

ODDZIAŁ 1 43
AKCJE I PRAWA DO AKCJI 43
ODDZIAŁ 2 47
PRAWA POBORU 47
ODDZIAŁ 3 51
DŁUŻNE INSTRUMENTY FINANSOWE 51
ODDZIAŁ 4 56
POSTANOWIENIA KOŃCOWE 56

ROZDZIAŁ 8 57

EWIDENCJA I ROZLICZANIE TRANSAKCJI 57

ROZDZIAŁ 9 58

ANULOWANIE TRANSAKCJI 58

ROZDZIAŁ 9A 62

KOREKTA TRANSAKCJI PAKIETOWYCH 62

ROZDZIAŁ 10 64

ZASADY NOTOWANIA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH W PRZYPADKU REALIZACJI PRAW WYNIKAJĄCYCH Z TYCH INSTRUMENTÓW 64

ODDZIAŁ 1 64
NOTOWANIE AKCJI Z PRAWEM POBORU 64
ODDZIAŁ 2 66
OBNIŻENIE WARTOŚCI NOMINALNEJ AKCJI (SPLIT AKCJI) 66
ODDZIAŁ 3 67
PODWYŻSZENIE WARTOŚCI NOMINALNEJ AKCJI (SCALENIE AKCJI) 67
ODDZIAŁ 4 68
NOTOWANIE AKCJI Z PRAWEM DO DYWIDENDY 68
ODDZIAŁ 5 70
NOTOWANIE AKCJI Z PRAWEM DO DYWIDENDY (WYPŁATA DYWIDENDY W AKCJACH) 70
ODDZIAŁ 6 72
NOTOWANIE AKCJI W ZWIĄZKU Z PODZIAŁEM PRZEZ WYDZIELENIE 72
ODDZIAŁ 7 73
NOTOWANIE AKCJI W ZWIĄZKU Z NIEODPŁATNYM OFEROWANIEM/PRZYDZIELANIEM AKCJI NOWEJ EMISJI 73

ROZDZIAŁ 11 76

TRANSAKCJE SZCZEGÓLNE 76

ODDZIAŁ 1 76
PRZEPISY OGÓLNE 76

ODDZIAŁ 2 76
PROPOZYCJA NABYCIA/ZBYCIA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH [UCHYLONY] 76
ODDZIAŁ 3 76

TRANSAKCJE PAKIETOWE 76
Tytuł 1 *76*
Przepisy ogólne *76*
Tytuł 2 *78*
Transakcje pakietowe akcjami, prawami do akcji (PDA) oraz prawami poboru *78*
Tytuł 3 *80*
Transakcje pakietowe dłużnymi instrumentami finansowymi *80*
Tytuł 4 *82*
Przepisy końcowe *82*
ODDZIAŁ 4 82
TRANSAKCJE ODKUPU LUB ODSPRZEDAŻY (TRANSAKCJE BISO) [UCHYLONY] 82
ODDZIAŁ 5 82
SZCZEGÓŁOWY TRYB POSTĘPOWANIA PRZY REALIZACJI WEZWANIA NA SPRZEDAŻ AKCJI NOTOWANYCH W ALTERNATYWNYM SYSTEMIE OBROTU 82
ODDZIAŁ 6 84
SZCZEGÓŁOWY TRYB POSTĘPOWANIA PRZY REALIZACJI TRANSAKCJI SKUPU AKCJI NOTOWANYCH W ALTERNATYWNYM SYSTEMIE OBROTU 84
ROZDZIAŁ 12 **86**
UPOWSZECHNIANIE INFORMACJI O NOTOWANIACH W ALTERNATYWNYM SYSTEMIE OBROTU **86**
ROZDZIAŁ 13 **87**
SZCZEGÓLNE ZASADY OZNACZANIA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH **87**
NOTOWANYCH W ALTERNATYWNYM SYSTEMIE OBROTU **87**
ZAŁĄCZNIKI: **89**
Załącznik Nr 1 *89*
Stosowanie i łączenie oznaczeń ważności i warunków realizacji zleceń maklerskich przy ich składaniu w alternatywnym systemie obrotu *89*
Załącznik Nr 2 *91*
Stosowanie i łączenie oznaczeń ważności i warunków realizacji zleceń maklerskich przy ich modyfikacji w alternatywnym systemie obrotu *91*
Załącznik Nr 3 Wniosek o anulowanie/wycofanie wniosku o anulowanie transakcji w alternatywnym systemie obrotu *93*
Załącznik Nr 4 *95*
Oświadczenie woli Członka Rynku – kontrpartnera transakcji w alternatywnym systemie obrotu *95*

Rozdział 1

Przepisy ogólne

§ 1

1. Przepisy niniejszego Załącznika regulują szczegółowe zasady obrotu instrumentami finansowymi wprowadzonymi do alternatywnego systemu obrotu na rynkach NewConnect i Catalyst, zwanego dalej „alternatywnym systemem obrotu".
2. Ilekroć w dalszej części niniejszego Załącznika mowa jest o instrumentach lub instrumentach finansowych rozumie się przez to wyłącznie instrumenty finansowe będące przedmiotem alternatywnego systemu obrotu organizowanego zgodnie z przepisami Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu.
3. Ilekroć w dalszej części niniejszego Załącznika mowa jest o podaniu lub przekazaniu informacji do publicznej wiadomości rozumie się przez to w szczególności jej opublikowanie na stronie internetowej Giełdy, jako Organizatora Alternatywnego Systemu.

§ 2

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

Rozdział 2

Porządek obrotu

Oddział 1

Harmonogram notowań

§ 3

1. Obrót instrumentami finansowymi w alternatywnym systemie obrotu odbywa się od poniedziałku do piątku, według następujących harmonogramów:
   1) notowania w systemie notowań ciągłych, z zastrzeżeniem ust. 2:

godz. 8.30 - 9.00	Faza aukcji otwarcia (w tym określanie kursu otwarcia)
godz. 9.00 – 16.50	Faza notowań ciągłych

godz. 16.50 - 17.00	Faza aukcji zamknięcia (w tym określanie kursu zamknięcia)
godz. 17.00 – 17.05	Faza dogrywki

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

godz. 8.30 - 11.00	Faza aukcji otwarcia (w tym określanie kursu jednolitego)
godz. 11.00 – 11.30	Faza dogrywki
godz. 11.30 - 15.00	Faza aukcji otwarcia (w tym określanie kursu jednolitego)
godz. 15.00 – 17.05	Faza dogrywki

3) notowania w systemie kursu jednolitego z jednokrotnym określaniem kursu jednolitego, z zastrzeżeniem ust. 7:

a) harmonogram dnia obrotu, w którym określany jest kurs jednolity (z możliwością składania, modyfikowania i anulowania zleceń maklerskich oraz zawierania transakcji):

godz. 8.30 - 11.00	Faza aukcji otwarcia (w tym określanie kursu jednolitego)
godz. 11.00 - 17.05	Faza dogrywki

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

godz. 8.30 – 17.05	Faza przed otwarciem

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

godz. 8.30 - 11.00	Faza aukcji otwarcia (w tym określanie kursu otwarcia)
godz. 11.00 – 16.50	Faza notowań ciągłych
godz. 16.50 - 17.00	Faza aukcji zamknięcia (w tym określanie kursu zamknięcia)
godz. 17.00 – 17.05	Faza dogrywki

3. Godziny określone w harmonogramie notowań określają najwcześniejszy i najpóźniejszy możliwy moment rozpoczęcia lub zakończenia danej fazy notowań dla danego instrumentu finansowego z uwzględnieniem parametru definiującego „Losowy czas otwarcia", o ile jest on stosowany w danej fazie lub fazie bezpośrednio ją poprzedzającej.

3a. Parametr „Losowy czas otwarcia" umożliwia zdefiniowanie dodatkowego zakresu czasu określającego najwcześniejszy i najpóźniejszy możliwy moment zakończenia fazy aukcji otwarcia/fazy aukcji zamknięcia, w stosunku do momentu określonego w danym harmonogramie. Wartość tego parametru jest określana dla danego segmentu notowań w Rozdziale 7.

4. Jeżeli we wskazanym w harmonogramie terminie nie nastąpi rozpoczęcie danej fazy notowań dla danych instrumentów finansowych (instrumentów oznaczonych tym samym kodem ISIN) to instrumenty te pozostają w fazie poprzedniej.

5. Klasa instrumentów finansowych, zwana dalej „segmentem notowań", jest to grupa instrumentów finansowych o takich samych parametrach zawierania transakcji, określonych odpowiednio w Rozdziale 7. Klasa instrumentów w znaczeniu, o którym mowa w zdaniu pierwszym, nie stanowi klasy instrumentów finansowych w rozumieniu Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/583 i Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/587.

6. Giełda podaje do wiadomości uczestników obrotu skład poszczególnych segmentów notowań.

7. W systemie kursu jednolitego, o którym mowa w ust. 1 pkt 3, określanie kursu jednolitego ma miejsce w każdą środę danego tygodnia, pod warunkiem że jest to dzień obrotu. W przypadku gdy dana środa nie jest dniem obrotu określanie kursu jednolitego w tym systemie następuje w następnym dniu obrotu tego samego tygodnia kalendarzowego - zgodnie z harmonogramem, o którym mowa w ust. 1 pkt 3 lit a). W przypadku braku takiego dnia obrotu określanie kursu jednolitego, w tym systemie, w danym tygodniu kalendarzowym nie następuje.

8. W szczególnie uzasadnionych przypadkach Zarząd Giełdy może na czas określony zmienić dni lub godziny odbywania notowań oraz harmonogram notowań.

§ 4

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

§ 5

1. Nadzór nad przebiegiem i porządkiem notowań w alternatywnym systemie sprawuje przewodniczący sesji (w rozumieniu przepisów Regulaminu Giełdy).

2. Przewodniczący sesji podejmuje również inne czynności dotyczące notowań w alternatywnym systemie, określone w niniejszym Załączniku i innych przepisach giełdowych obowiązujących w alternatywnym systemie.

3. Przewodniczącym sesji jest upoważniony przez Zarząd Giełdy pracownik Giełdy.

4. W uzasadnionych przypadkach notowania w alternatywnym systemie może prowadzić członek Zarządu Giełdy.

§ 6

1. Otwarcie i zamknięcie notowań w alternatywnym systemie oznajmia członek Zarządu Giełdy lub przewodniczący sesji w zwyczajowo przyjęty sposób.
2. Zarząd Giełdy lub przewodniczący sesji może przedłużyć czas wprowadzania zleceń maklerskich w danym dniu obrotu lub zawiesić ich przyjmowanie, opóźnić otwarcie lub przedłużyć notowania, jak również zawiesić lub przerwać notowania, jeżeli wymaga tego bezpieczeństwo obrotu w alternatywnym systemie lub interes jego uczestników.
3. Przepisy ust. 2 stosuje się odpowiednio do obrotu poszczególnymi instrumentami finansowymi podczas danego dnia obrotu, w szczególności w przypadku przekazania przez emitenta lub powzięcia w inny sposób informacji mogącej mieć wpływ na bezpieczeństwo obrotu w alternatywnym systemie lub interes jego uczestników.
4. Giełda niezwłocznie informuje KNF o wszelkich istotnych zakłóceniach w przebiegu dnia obrotu w alternatywnym systemie obrotu, jak również o każdym przypadku równoważenia, o którym mowa w § 59, dla instrumentów finansowych, dla których alternatywny system obrotu jest istotnym rynkiem z punktu widzenia płynności w rozumieniu art. 1 Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/570.

§ 7

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

§ 8

1. W wyjątkowych przypadkach, w szczególności w sytuacjach wskazanych w art. 18 ust. 2 lit. d) Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/584, Zarząd Giełdy może, unieważnić notowania z danego dnia lub też kursy poszczególnych instrumentów finansowych, niezwłocznie informując KNF, KDPW S.A., KDPW_CCP S.A. oraz Członków Rynku.
2. Decyzję o unieważnieniu notowań z danego dnia lub kursów poszczególnych instrumentów finansowych, Zarząd Giełdy może podjąć nie później niż w ciągu 30 minut od zakończenia danego dnia obrotu lub odpowiednio od zawarcia ostatniej transakcji instrumentami finansowymi, których kurs podlega unieważnieniu.
3. Unieważnienie notowań z danego dnia oznacza uznanie za niezawarte wszystkich transakcji zawartych w danym dniu obrotu oraz unieważnienie wszystkich zleceń maklerskich, które były ich podstawą.
4. Unieważnienie kursów instrumentów finansowych oznacza uznanie za niezawarte wszystkich transakcji tymi instrumentami finansowymi objętymi danym kodem, zawartych w danym dniu obrotu w okresie wskazanym w decyzji o unieważnieniu, oraz unieważnienie wszystkich zleceń maklerskich, które były ich podstawą.
5. Zarząd Giełdy podejmując decyzję o unieważnieniu notowań z danego dnia lub kursów poszczególnych instrumentów finansowych określa jednocześnie dalszy tok postępowania w tej sprawie, w szczególności co do ważności przekazanych

w alternatywnym systemie obrotu a niezrealizowanych zleceń maklerskich oraz możliwości składania, modyfikowania i anulowania nowych zleceń maklerskich.

§ 9

1. Informacje zawarte w dokumentacji dnia obrotu nie podlegające publicznemu ujawnieniu mogą być udostępnione za zgodą Zarządu Giełdy jedynie upoważnionym pracownikom Giełdy oraz osobom upoważnionym do tego właściwymi przepisami prawa.
2. Zakres przekazywanych do publicznej wiadomości informacji dotyczących notowań w danym dniu obrotu określa Zarząd Giełdy, z zastrzeżeniem przepisów § 147.

§ 10

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

Oddział 2

Fazy notowań - system kursu jednolitego

§ 11

Faza przed otwarciem

1. W fazie przed otwarciem mogą być składane nowe zlecenia maklerskie, jednak transakcje nie są zawierane.
2. Zlecenia istniejące w arkuszu zleceń mogą być w tej fazie modyfikowane oraz anulowane.
3. W tej fazie Giełda publikuje teoretyczny kurs otwarcia (TKO) oraz teoretyczny wolumen otwarcia (TWO), które są na bieżąco aktualizowane, jeżeli zmiana w arkuszu zleceń wynikająca z przyjęcia, modyfikacji lub anulowania zlecenia skutkuje ich zmianą. W przypadku gdy w arkuszu występują wyłącznie zlecenia kupna lub wyłącznie zlecenia sprzedaży lub gdy najwyższy limit w zleceniu kupna jest niższy od najniższego limitu zlecenia sprzedaży, teoretycznego kursu otwarcia (TKO) oraz teoretycznego wolumenu otwarcia (TWO) nie oblicza się, a Giełda publikuje odpowiednio najwyższą cenę kupna i/lub najniższą cenę sprzedaży oraz łączny wolumen złożonych zleceń maklerskich na tych poziomach cenowych, przy uwzględnieniu całkowitego wolumenu zlecenia z warunkiem WUJ.

4. Teoretyczny kurs otwarcia (TKO) oraz teoretyczny wolumen otwarcia (TWO) określa się zgodnie z odpowiednim stosowaniem przepisów § 67 i § 68 ust. 1 i 2, z zastrzeżeniem przepisów § 43 ust. 7. Teoretyczny kurs otwarcia (TKO) określany jest z dokładnością równą krokowi notowania, z zastrzeżeniem że kurs ten nie może być niższy niż 0,01 jednostki waluty notowania.

5. [uchylony]

§ 12

Faza aukcji otwarcia

1. W fazie aukcji otwarcia mogą być składane nowe zlecenia maklerskie , jednak transakcje nie są zawierane do czasu określenia kursu jednolitego.
2. Zlecenia istniejące w arkuszu zleceń mogą być w tej fazie modyfikowane oraz anulowane.
3. W tej fazie Giełda publikuje teoretyczny kurs otwarcia (TKO) oraz teoretyczny wolumen otwarcia (TWO), które są na bieżąco aktualizowane, jeżeli zmiana w arkuszu zleceń wynikająca z przyjęcia, modyfikacji lub anulowania zlecenia skutkuje ich zmianą. W przypadku gdy w arkuszu występują wyłącznie zlecenia kupna lub wyłącznie zlecenia sprzedaży lub gdy najwyższy limit w zleceniu kupna jest niższy od najniższego limitu zlecenia sprzedaży, teoretycznego kursu otwarcia (TKO) oraz teoretycznego wolumenu otwarcia (TWO) nie oblicza się, a Giełda publikuje odpowiednio najwyższą cenę kupna i/lub najniższą cenę sprzedaży oraz łączny wolumen złożonych zleceń maklerskich na tych poziomach cenowych, przy uwzględnieniu całkowitego wolumenu zlecenia z warunkiem WUJ.
4. Teoretyczny kurs otwarcia (TKO) oraz teoretyczny wolumen otwarcia (TWO) określa się zgodnie z przepisami § 56 ust. 1 i § 57 ust. 1 i 2, z zastrzeżeniem przepisów § 43 ust. 7. Teoretyczny kurs otwarcia (TKO) określany jest z dokładnością równą krokowi notowania, z zastrzeżeniem że kurs ten nie może być niższy niż 0,01 jednostki waluty notowania.
5. Na zakończenie fazy aukcji otwarcia następuje określenie kursu jednolitego, realizacja zleceń i zawarcie transakcji.
6. Zlecenia spełniające warunki realizacji są realizowane po cenie równej kursowi jednolitemu.
7. W przypadku, gdy najwyższy limit ceny w zleceniu kupna jest niższy od najniższego limitu ceny w zleceniu sprzedaży lub gdy występują wyłącznie zlecenia kupna lub wyłącznie zlecenia sprzedaży lub gdy występuje brak zleceń (rynek zleceń rozbieżnych), kurs jednolity nie jest określany.

§ 13

Faza dogrywki

1. W systemie kursu jednolitego dogrywkę organizuje się dla wszystkich instrumentów finansowych.
2. W fazie dogrywki możliwe jest składanie zarówno zleceń z limitem ceny, jak i zleceń bez limitu ceny.
3. W fazie dogrywki można anulować i modyfikować wcześniej złożone zlecenia maklerskie.
4. W fazie dogrywki transakcje zawierane są po cenie równej ostatniemu kursowi jednolitemu.
5. W fazie dogrywki zlecenia kupna z limitem ceny wyższym, a zlecenia sprzedaży z limitem ceny niższym, od kursu jednolitego, o którym mowa w ust. 4, są ujawniane w arkuszu zleceń jako zlecenia z limitem ceny równym temu kursowi jednolitemu.

6. W fazie dogrywki o kolejności realizacji zleceń decyduje priorytet czasu przyjęcia do arkusza zleceń/ujawnienia w arkuszu zleceń.

Oddział 3

Fazy notowań - system notowań ciągłych

§ 14
[uchylony]

§ 15

Faza aukcji otwarcia/faza aukcji zamknięcia

1. W fazie aukcji otwarcia/fazie aukcji zamknięcia mogą być składane nowe zlecenia maklerskie, jednak transakcje nie są zawierane do czasu określenia odpowiednio kursu otwarcia/kursu zamknięcia.
2. Zlecenia istniejące w arkuszu zleceń mogą być w tej fazie modyfikowane lub anulowane.
3. W tej fazie Giełda publikuje teoretyczny kurs otwarcia (TKO) oraz teoretyczny wolumen otwarcia (TWO), które są na bieżąco aktualizowane, jeżeli zmiana w arkuszu zleceń wynikająca z przyjęcia, modyfikacji lub anulowania zlecenia skutkuje ich zmianą. W przypadku gdy w arkuszu występują wyłącznie zlecenia kupna lub wyłącznie zlecenia sprzedaży lub gdy najwyższy limit w zleceniu kupna jest niższy od najniższego limitu zlecenia sprzedaży, teoretycznego kursu otwarcia (TKO) oraz teoretycznego wolumenu otwarcia (TWO) nie oblicza się, a Giełda publikuje odpowiednio najwyższą cenę kupna i/lub najniższą cenę sprzedaży oraz łączny wolumen złożonych zleceń maklerskich na tych poziomach cenowych, przy uwzględnieniu całkowitego wolumenu zlecenia z warunkiem WUJ.
4. Teoretyczny kurs otwarcia (TKO) oraz teoretyczny wolumen otwarcia (TWO) określa się zgodnie z przepisami § 56 ust. 1 i § 57 ust. 1 i 2, z zastrzeżeniem przepisów § 43 ust. 7. Teoretyczny kurs otwarcia (TKO) określany jest z dokładnością równą krokowi notowania, z zastrzeżeniem że kurs ten nie może być niższy niż 0,01 jednostki waluty notowania.
5. Na zakończenie fazy aukcji otwarcia/fazy aukcji zamknięcia następuje określenie odpowiednio kursu otwarcia/kursu zamknięcia, realizacja zleceń i zawarcie transakcji.
6. Zlecenia maklerskie spełniające warunki realizacji są realizowane po cenie równej odpowiednio kursowi otwarcia/kursowi zamknięcia.
7. W przypadku, gdy najwyższy limit w zleceniu kupna jest niższy od najniższego limitu ceny w zleceniu sprzedaży lub gdy występują wyłącznie zlecenia kupna lub wyłącznie zlecenia sprzedaży lub gdy występuje brak zleceń, (rynek zleceń rozbieżnych), za kurs otwarcia przyjmuje się kurs pierwszej transakcji w danym dniu obrotu zawartej w systemie notowań ciągłych, a za kurs zamknięcia kurs ostatniej transakcji zawartej w tym dniu. Jeśli w danym dniu obrotu nie zawarto żadnej transakcji, kursu otwarcia oraz kursu zamknięcia nie określa się.
8. Wszystkie zlecenia niezrealizowane w fazie aukcji otwarcia przechodzą do fazy notowań ciągłych, o ile co innego nie wynika z warunków realizacji danego zlecenia.

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

§ 16

Faza notowań ciągłych

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

§ 17

Faza dogrywki

1. W systemie notowań ciągłych dogrywkę organizuje się dla instrumentów finansowych, dla których w fazie aukcji zamknięcia w danym dniu obrotu został określony kurs zamknięcia.
2. W fazie dogrywki możliwe jest składanie zarówno zleceń z limitem ceny, jak i zleceń bez limitu ceny.
3. W fazie dogrywki można anulować i modyfikować wcześniej złożone zlecenia maklerskie .
4. W fazie dogrywki transakcje zawierane są po cenie równiej ostatniemu kursowi zamknięcia.
5. W fazie dogrywki zlecenia kupna z limitem ceny wyższym, a zlecenia sprzedaży z limitem ceny niższym, od kursu zamknięcia, o którym mowa w ust. 4, są ujawniane w arkuszu zleceń jako zlecenia z limitem ceny równym temu kursowi zamknięcia.
6. W fazie dogrywki o kolejności realizacji zleceń decyduje priorytet czasu przyjęcia do arkusza zleceń/ujawnienia w arkuszu zleceń.

Rozdział 3

Zlecenia maklerskie, transakcje w alternatywnym systemie obrotu

Oddział 1

Przepisy ogólne

§ 18

1. Transakcje w alternatywnym systemie obrotu zawierane są na podstawie zleceń maklerskich przekazanych przez Członków Rynku, lub odpowiednio zleceń maklerskich

przekazanych przez ich klientów korzystających z dostępu sponsorowanego, z zastrzeżeniem ust. 2, których przyjęcie zostało potwierdzone przez Giełdę.

1a. Transakcje zawarte na podstawie zleceń maklerskich przekazanych w alternatywnym systemie obrotu przez klientów Członków Rynku korzystających z dostępu sponsorowanego stanowią, w rozumieniu Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, w szczególności przepisów niniejszego Załącznika, oraz innych przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu, transakcje Członków Rynku.

2. Na zasadach określonych w odrębnej umowie KDPW_CCP S.A. może złożyć zlecenie maklerskie:

   1) w imieniu własnym, w przypadkach określonych w Ustawie o obrocie,

   2) w imieniu Członka Rynku, na podstawie udzielonego pełnomocnictwa, w innych przypadkach związanych z funkcjonowaniem systemu zabezpieczenia płynności rozliczeń transakcji, o którym mowa w Ustawie o obrocie.

§ 19

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

§ 20

1. Członek Rynku sporządza zlecenia maklerskie w imieniu własnym na rachunek klienta albo na rachunek własny. Zlecenie maklerskie na rachunek klienta korzystającego z bezpośredniego dostępu elektronicznego stanowi, w rozumieniu Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, w szczególności przepisów niniejszego Załącznika, oraz innych przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu, zlecenie maklerskie Członka Rynku na rachunek klienta.

2. Członek Rynku zobowiązany jest do stosowania środków organizacyjnych i technicznych służących kontroli wielkości i poprawności zleceń maklerskich przekazywanych w alternatywnym systemie obrotu, w tym zleceń przekazywanych przez jego klientów korzystających z dostępu sponsorowanego.

3. Członek Rynku zobowiązany jest do badania zleceń maklerskich oraz zawieranych przez siebie transakcji, w tym transakcji zawieranych na podstawie zleceń maklerskich przekazanych przez jego klientów korzystających z dostępu sponsorowanego, pod kątem możliwości dokonania manipulacji kursami instrumentów finansowych.

4. Giełda na bieżąco monitoruje złożone zlecenia i transakcje zawarte przez Członków Rynku, w tym zlecenia maklerskie złożone przez klientów Członka Rynku korzystających z dostępu sponsorowanego oraz transakcje zawarte na podstawie tych zleceń, w celu identyfikowania naruszeń przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu, przypadków naruszenia zasad obrotu, przypadków uzasadniających podejrzenie wystąpienia manipulacji na rynku lub wykorzystywania informacji poufnych, a także zakłóceń funkcjonowania systemu informatycznego Giełdy.

5. Giełda niezwłocznie informuje KNF o każdym przypadku istotnego naruszenia przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub zasad obrotu, oraz o istotnych zakłóceniach funkcjonowania systemu informatycznego Giełdy, mając na uwadze art. 81 Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/565 oraz sekcję A Załącznika III do tego Rozporządzenia.

6. Giełda niezwłocznie informuje KNF o każdym przypadku uzasadniającym podejrzenie wystąpienia manipulacji na rynku lub wykorzystywania informacji poufnych, zgodnie z Rozporządzeniem delegowanym Komisji (UE) 2016/957 oraz art. 82 Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/565 i sekcją B Załącznika III do tego Rozporządzenia.
7. Giełda informuje KNF o wszystkich złożonych zleceniach maklerskich oraz zawartych transakcjach w alternatywnym systemie obrotu.

§ 21

1. Zarząd Giełdy lub przewodniczący sesji może zawiesić na czas określony przyjmowanie zleceń maklerskich:
   1) Członka Rynku (zleceń maklerskich oznaczonych tym samym kodem, o którym mowa w § 26 ust. 1 pkt 7),
   2) na rachunek danego klienta Członka Rynku korzystającego z dostępu sponsorowanego (zleceń maklerskich oznaczonych tym samym kodem, o którym mowa w § 26 ust. 1 pkt 11).
2. Zawieszenie przyjmowania zleceń maklerskich, o których mowa w ust. 1, następuje:
   1) z inicjatywy Zarządu Giełdy lub przewodniczącego sesji - w przypadku, gdy w ich ocenie zawieszenie jest niezbędne z uwagi na bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników,
   2) na żądanie KNF,
   3) na wniosek Krajowego Depozytu - w zakresie i na zasadach określonych w przepisach regulujących działalność tego podmiotu i umowie, o której mowa w § 80 ust. 1,
   4) na wniosek Członka Rynku - w zakresie odnoszącym się do zleceń, o których mowa w ust. 1 pkt 1,
   5) na wniosek Członka Rynku - w zakresie odnoszącym się do zleceń, o których mowa w ust. 1 pkt 2, zgodnie z obowiązującymi u Członka Rynku zasadami zawieszania dostępu sponsorowanego ,
   6) na wniosek uczestnika rozliczającego Członka Rynku - w zakresie odnoszącym się do zleceń, o których mowa w ust. 1 pkt 1, zgodnie z obowiązującymi Członka Rynku zasadami rozliczania przez danego uczestnika rozliczającego,
   7) na wniosek uczestnika rozliczającego Członka Rynku - w zakresie odnoszącym się do zleceń, o których mowa w ust. 1 pkt 2, zgodnie z obowiązującymi Członka Rynku zasadami rozliczania przez danego uczestnika rozliczającego oraz zgodnie z obowiązującymi u Członka Rynku zasadami zawieszania dostępu sponsorowanego,
   8) na wniosek klienta Członka Rynku korzystającego z dostępu sponsorowanego - w zakresie odnoszącym się do zleceń tego klienta, o których mowa w ust. 1 pkt 2, zgodnie z obowiązującymi u Członka Rynku zasadami zawieszania dostępu sponsorowanego.
3. Jeżeli co innego nie wynika z decyzji o zawieszeniu, przekazane w alternatywnym systemie obrotu a niezrealizowane zlecenia maklerskie złożone przez danego Członka Rynku, lub odpowiednio przez danego klienta Członka Rynku korzystającego

z dostępu sponsorowanego, których dotyczy zawieszenie przyjmowania, tracą ważność z chwilą tego zawieszenia.

4. Jeżeli co innego nie wynika z decyzji o zawieszeniu, zawieszenie przyjmowania oraz utrata ważności zleceń maklerskich, o których mowa w ust. 1, dotyczy wszystkich instrumentów finansowych notowanych w alternatywnym systemie obrotu będących przedmiotem tych zleceń.

§ 22

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

§ 23

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

§ 24

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

Oddział 2

Zlecenia maklerskie – przepisy ogólne

§ 25

1. W alternatywnym systemie obrotu mogą być składane następujące rodzaje zleceń maklerskich:
   1) zlecenia z limitem realizacji (LIMIT),
   2) zlecenia po każdej cenie (PKC),
   3) zlecenia po cenie rynkowej (PCR),
   4) zlecenia z limitem aktywacji (STOP),
   5) [uchylony]
2. Zlecenie LIMIT zawiera limit ceny i może być realizowane wyłącznie po cenie określonej w tym limicie albo po cenie niższej - w przypadku zlecenia kupna albo po cenie wyższej - w przypadku zlecenia sprzedaży.
3. Zlecenie PKC nie zawiera limitu ceny. W trakcie notowań ciągłych zlecenie PKC realizowane jest po najlepszych możliwych cenach zleceń przeciwstawnych oczekujących na realizację w arkuszu zleceń.
4. Zlecenie PCR nie zawiera limitu ceny. W trakcie notowań ciągłych zlecenie PCR realizowane jest po najlepszej możliwej cenie zlecenia przeciwstawnego oczekującego na realizację w arkuszu zleceń.
5. Zlecenie STOP zawiera limit aktywacji zlecenia oraz limit ceny, po której zlecenie to może podlegać realizacji (zlecenie STOP Limit) albo polecenie realizacji bez określonego limitu ceny (zlecenie STOP Loss).
6. [uchylony]

6a. Limit ceny w zleceniu maklerskim powinien być zgodny z obowiązującą dla danego instrumentu finansowego minimalną wielkością zmiany ceny (krokiem notowania).

7. Składając zlecenie maklerskie Członek Rynku może wskazać oznaczenia ważności lub warunki realizacji zlecenia, zgodne z postanowieniami niniejszych Zasad Obrotu.
8. Zarząd Giełdy może określić szczególne rodzaje zleceń maklerskich oraz wymagania, którym powinny one odpowiadać.
9. W szczególnie uzasadnionych przypadkach Zarząd Giełdy może zawiesić na czas określony zakres zleceń maklerskich przyjmowanych do realizacji w alternatywnym systemie obrotu, jak również dodatkowych oznaczeń, rodzajów ważności lub dodatkowych warunków realizacji tych zleceń.
10. W szczególnie uzasadnionych przypadkach Zarząd Giełdy może unieważnić przekazane w alternatywnym systemie obrotu, a niezrealizowane zlecenia maklerskie.
11. Z chwilą ogłoszenia zawieszenia obrotu wstrzymywane jest zawieranie transakcji, zlecenia znajdujące się w arkuszu mogą być anulowane, jednak nie mogą być one modyfikowane, a nowe zlecenia maklerskie nie mogą być składane, o ile z przepisów niniejszego Załącznika lub decyzji o zawieszeniu nie wynika inaczej.

§ 26

1. Zlecenie maklerskie przekazane w alternatywnym systemie obrotu powinno zawierać w szczególności:
   1) nazwę lub kod instrumentu finansowego, którego zlecenie dotyczy,
   2) rodzaj oferty (kupno lub sprzedaż),
   3) liczbę instrumentów finansowych mających być przedmiotem transakcji,
   4) limit ceny lub polecenie wykonania zlecenia bez określania limitu ceny,
   5) wskaźnik typu działania, w szczególności:
      a) na rachunek własny,
      b) na rachunek klienta,
      c) animator rynku,
      d) animator emitenta,
      e) zestawianie zleceń („matched principal trading”),
   6) oznaczenie terminu ważności zlecenia,
   7) kod wystawcy zlecenia,
   8) datę wystawienia zlecenia,
   9) informację czy dane zlecenie związane jest z działalnością z zakresu zapewniania płynności,
   10) informację czy zlecenie przekazywane jest z wykorzystaniem bezpośredniego dostępu elektronicznego,
   11) oznaczenie Członka Rynku niebiorącego udziału w wykonaniu zlecenia, o którym mowa w art. 2 ust. 1 lit d) Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/580, jeżeli brał on udział w przekazywaniu zlecenia w alternatywnym systemie obrotu,
   12) oznaczenie klienta Członka Rynku, na rachunek którego przekazywane jest zlecenie w alternatywnym systemie obrotu, w tym klienta korzystającego

z bezpośredniego dostępu elektronicznego albo oznaczenie klienta Członka Rynku na rzecz którego Członek Rynku zestawia zlecenia („matched principal trading”),

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

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

1a. W przypadku, gdy zlecenie przekazywane jest w alternatywnym systemie obrotu z wykorzystaniem bezpośredniego dostępu elektronicznego, w polu zlecenia dotyczącym oznaczenia klienta wprowadza się oznaczenie klienta Członka Rynku korzystającego z bezpośredniego dostępu elektronicznego.

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

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

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

2a. Oznaczenia, o których mowa w ust. 1 pkt 11-14, przekazywane są w alternatywnym systemie obrotu w zleceniu maklerskim w formie kodów skróconych („short code”), którym odpowiadają kody pełne („long code”) stanowiące dane, w tym dane osobowe, określone w pkt 3-6 Tabeli 2 Załącznika do Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/580.

2b. Członek Rynku nadaje kody skrócone swoim klientom, o których mowa w ust. 1 pkt 12, w tym klientom korzystającym z bezpośrednio dostępu elektronicznego, Członkom Rynku, o których mowa w ust. 1 pkt 11, oraz osobom fizycznym i algorytmom odpowiedzialnym u Członka Rynku za wykonywanie czynności, o których mowa w ust. 1 pkt 13 i 14, na zasadach określonych przez Giełdę.

2c. Kod skrócony powinien być unikalny w ramach działalności danego Członka Rynku i przyporządkowany do kodu pełnego. Elementy składowe kodu skróconego nie mogą ujawniać tożsamości osób, których dotyczą.

2d. Członek Rynku może nadać danemu podmiotowi albo algorytmowi, o których mowa w ust. 2b, różne kody skrócone. Niezależnie od liczby kodów skróconych nadanych danemu podmiotowi albo algorytmowi posiada on jeden kod pełny.

3. Składając zlecenie maklerskie Członek Rynku może wskazać dodatkowe rodzaje ważności lub warunki realizacji zlecenia, zgodne z postanowieniami niniejszego Załącznika.

4. Jeżeli zlecenie maklerskie zawiera limit ceny, powinien on być zgodny z krokiem notowania obowiązującym dla danego instrumentu finansowego.

§ 26a

1. Członek Rynku nie później niż do godziny 12:00 dnia obrotu następującego po dniu przekazania danego zlecenia maklerskiego przekazuje Giełdzie za pośrednictwem systemu 4brokernet (na zasadach określonych przez Giełdę) kody pełne odpowiadające kodom skróconym zawartym w danym zleceniu, chyba, że Członek Rynku przekazał już dany kod pełny w związku z wcześniejszymi zleceniami. Kody pełne stanowiące dane, w tym dane osobowe, określone w pkt 3-6 Tabeli 2 Załącznika do Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/580, przekazywane są Giełdzie przez Członków Rynku z zachowaniem wymogów wynikających z właściwych przepisów prawa, w szczególności przepisów dotyczących ochrony danych osobowych.
2. Giełda w celu wypełnienia obowiązku, o którym mowa w art. 25 ust. 2 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 600/2014, po otrzymaniu kodów pełnych przyporządkowuje je do kodów skróconych zawartych w zleceniu maklerskim i sporządza szczegółowe informacje o zleceniu maklerskim zgodnie z zakresem, standardem oraz w formacie określonym w Rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2017/580.
3. Dane osobowe, o których mowa w ust. 1, mogą być wykorzystywane wyłącznie w celu wypełniania przez Giełdę obowiązków, o których mowa w ust. 2, oraz obowiązków wynikających z Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2016/957, a także do celów statystycznych zgodnie z art. 29d Ustawy o obrocie.

§ 27

1. Zlecenia maklerskie przed ich przyjęciem do arkusza zleceń, jak również po każdej ich modyfikacji, podlegają kontroli zgodnie z następującymi parametrami:
   1) maksymalnymi wartościami dla limitów cen w zleceniu maklerskim,
   2) maksymalną wartością zlecenia,
   3) maksymalnym wolumenem zlecenia.
2. Maksymalne wielkości, o których mowa w ust. 1 pkt 1, 2 i 3, obowiązujące dla instrumentów należących do danego segmentu notowań, określone są w Rozdziale 7 niniejszego Załącznika.
3. Jeżeli w danym zleceniu maklerskim przekroczono określoną dla instrumentów należących do danego segmentu notowań maksymalną wielkość, o której mowa w ust. 1 pkt 1, 2 lub 3, zlecenie takie jest odrzucane, z zastrzeżeniem ust. 4 i 4a.
4. W fazie aukcji otwarcia, fazie aukcji zamknięcia oraz w trakcie równoważenia mogą obowiązywać rozszerzone maksymalne wartości dla limitów cen w zleceniu maklerskim, stanowiące iloczyn wartości limitów obowiązujących dla danego segmentu notowań zgodnie z przepisami Rozdziału 7 oraz współczynnika rozszerzenia. Wartość współczynnika rozszerzenia, o którym mowa w zdaniu pierwszym, jest parametrem definiowanym osobno dla danego segmentu notowań, zgodnie z przepisami Rozdziału 7.

4a. W uzasadnionych przypadkach przewodniczący sesji może postanowić o dodatkowym rozszerzeniu maksymalnych wartości dla limitów cen w zleceniu maklerskim.

5. Za wartość zlecenia na potrzeby ust. 1 pkt 2) uznaje się:

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

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

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

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

2) dla zleceń STOP Loss – górne ograniczenie wahań kursów,

3) dla zleceń PKC, PCR – górne ograniczenie wahań kursów,

4) [uchylony].

7. [uchylony].

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

§ 27a

1. Giełda na koniec każdego dnia obrotu oblicza wskaźniki niewykonanych zleceń do liczby transakcji, zgodnie z zasadami i metodami określonymi w art. 3 Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/566.

2. Do końca każdego roku kalendarzowego Giełda podaje do wiadomości uczestników obrotu maksymalne wielkości wskaźników, o których mowa w ust. 1, obowiązujące w alternatywnym systemie obrotu w kolejnym roku kalendarzowym, z zastrzeżeniem ust. 3.

3. W uzasadnionych przypadkach Giełda może dokonać zmiany maksymalnych wielkości wskaźników, o których mowa w ust. 1, w trakcie trwania danego roku kalendarzowego, z zastrzeżeniem, że informacja o ich zmianie powinna zostać podana do wiadomości uczestników obrotu co najmniej na 3 miesiące przed ich wejściem w życie.

4. Przekroczenie maksymalnych wielkości wskaźników, o których mowa w ust. 1, skutkuje obowiązkiem uiszczenia przez danego Członka Rynku dodatkowej opłaty, o ile przepisy Załącznika Nr 7 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu taką opłatę przewidują.

Oddział 3

Rodzaje zleceń maklerskich

§ 28

Zlecenia z limitem realizacji (zlecenia LIMIT)

1. Zlecenie LIMIT zawiera limit ceny i może być realizowane wyłącznie po cenie określonej w tym limicie albo po cenie niższej - w przypadku zlecenia kupna, albo po cenie wyższej - w przypadku zlecenia sprzedaży.

2. Zlecenia LIMIT mogą być składane:

a) w systemie notowań ciągłych – we wszystkich fazach notowań, w tym w trakcie równoważenia,

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

§ 29

Zlecenia po każdej cenie (zlecenia PKC)

1. Zlecenie PKC nie zawiera limitu ceny.
2. Zlecenia PKC mogą być składane:
   a) w systemie notowań ciągłych - we wszystkich fazach notowań, w tym w trakcie równoważenia,
   b) w systemie kursu jednolitego – we wszystkich fazach notowań, w tym w trakcie równoważenia.
3. Z zastrzeżeniem ust. 4, w fazie notowań ciągłych zlecenie PKC realizowane jest po najlepszych możliwych cenach zleceń przeciwstawnych oczekujących na realizację w arkuszu zleceń. W przypadku częściowej realizacji zlecenia PKC, niezrealizowana część tego zlecenia traci ważność.
4. W przypadku, gdy w chwili przyjęcia zlecenia PKC w fazie notowań ciągłych lub fazie dogrywki w arkuszu zleceń brak jest zleceń przeciwstawnych, zlecenie PKC traci ważność.
5. Zlecenia PKC mają taki sam priorytet realizacji jak zlecenia PCR, i tak samo jak zlecenia PCR - mają najwyższy priorytet realizacji ze względu na cenę.
6. Z zastrzeżeniem ust. 8, jeżeli w systemie kursu jednolitego w fazie aukcji otwarcia zlecenie PKC nie zostanie zrealizowane to zlecenie to (lub jego niezrealizowana część) traci ważność.
7. Z zastrzeżeniem ust. 8, jeżeli w systemie notowań ciągłych:
   a) w fazie aukcji otwarcia zlecenie PKC nie zostanie zrealizowane to zlecenie to (lub jego niezrealizowana część) traci ważność,
   b) w fazie aukcji zamknięcia zlecenie PKC nie zostanie zrealizowane to zlecenie to (lub jego niezrealizowana część) traci ważność.
8. W przypadku, gdy bezpośrednio po fazie aukcji otwarcia/fazie aukcji zamknięcia następuje równoważenie, utrata ważności zlecenia PKC (lub jego niezrealizowanej części) następuje po zakończeniu tego równoważenia.
9. W fazie notowań ciągłych i fazie dogrywki zlecenia PKC mogą być składane wyłącznie z oznaczeniem ważności WIA, WLA, WNF lub WNZ, z zastrzeżeniem ust. 10
10. W fazie aukcji otwarcia/fazie aukcji zamknięcia oraz w trakcie równoważenia zlecenia PKC mogą być składane wyłącznie z oznaczeniem ważności WNF lub WNZ.
11. Jeżeli po przyjęciu zlecenia z oznaczeniem ważności WIA w arkuszu zleceń brak jest zleceń przeciwstawnych z limitem ceny umożliwiającym zawarcie transakcji po kursie zgodnym z ograniczeniami wahań kursów, zlecenie PKC z oznaczeniem ważności WIA traci ważność.
12. W przypadku, gdy na zakończenie fazy aukcji otwarcia, fazy aukcji zamknięcia lub równoważenia w arkuszu zleceń istnieją zlecenia PKC i PCR, o kolejności ich realizacji decyduje priorytet czasu ich przyjęcia do arkusza zleceń.

§ 30

Zlecenia po cenie rynkowej (zlecenia PCR)

1. Zlecenie PCR nie zawiera limitu ceny.
2. Zlecenia PCR mogą być składane:
   a) w systemie notowań ciągłych - we wszystkich fazach notowań, w tym w trakcie równoważenia,
   b) w systemie kursu jednolitego - we wszystkich fazach notowań, w tym w trakcie równoważenia.
3. Z zastrzeżeniem ust. 4, w fazie notowań ciągłych zlecenie PCR realizowane jest po najlepszej możliwej cenie zlecenia przeciwstawnego oczekującego na realizację w arkuszu zleceń. W przypadku częściowej realizacji zlecenia PCR, niezrealizowana część tego zlecenia traci ważność.
4. W przypadku, gdy w chwili przyjęcia zlecenia PCR w fazie notowań ciągłych lub fazie dogrywki w arkuszu zleceń brak jest zleceń przeciwstawnych, zlecenie PCR traci ważność.
5. Zlecenia PCR mają taki sam priorytet realizacji jak zlecenia PKC, i tak samo jak zlecenia PKC - mają najwyższy priorytet realizacji ze względu na cenę.
6. Z zastrzeżeniem ust. 8, jeżeli w systemie kursu jednolitego w fazie aukcji otwarcia zlecenie PCR nie zostanie zrealizowane to zlecenie to (lub jego niezrealizowana część) traci ważność.
7. Z zastrzeżeniem ust. 8, jeżeli w systemie notowań ciągłych:
   a) w fazie aukcji otwarcia zlecenie PCR nie zostanie zrealizowane to zlecenie to (lub jego niezrealizowana część) traci ważność,
   b) w fazie aukcji zamknięcia zlecenie PCR nie zostanie zrealizowane to zlecenie to (lub jego niezrealizowana część) traci ważność.
8. W przypadku, gdy bezpośrednio po fazie aukcji otwarcia/fazie aukcji zamknięcia następuje równoważenie, utrata ważności zlecenia PCR (lub jego niezrealizowanej części) następuje po zakończeniu tego równoważenia.
9. W fazie notowań ciągłych i fazie dogrywki zlecenia PCR mogą być składane wyłącznie z oznaczeniem ważności WIA, WLA, WNF lub WNZ, z zastrzeżeniem ust. 10.
10. W fazie aukcji otwarcia/aukcji zamknięcia oraz w trakcie równoważenia zlecenia PCR mogą być składane wyłącznie z oznaczeniem ważności WNF lub WNZ.
11. Jeżeli po przyjęciu zlecenia z oznaczeniem ważności WIA w arkuszu zleceń brak jest zleceń przeciwstawnych z limitem ceny umożliwiającym zawarcie transakcji po kursie zgodnym z ograniczeniami wahań kursów, zlecenie PCR z oznaczeniem ważności WIA traci ważność.
12. W przypadku, gdy na zakończenie fazy aukcji otwarcia, fazy aukcji zamknięcia lub równoważenia w arkuszu zleceń istnieją zlecenia PCR i PKC, o kolejności ich realizacji decyduje priorytet czasu ich przyjęcia do arkusza zleceń.

§ 31

Zlecenia z limitem aktywacji (zlecenia STOP)

1. Zlecenie STOP zawiera limit aktywacji zlecenia oraz limit ceny, po której zlecenie to może podlegać realizacji (zlecenie STOP Limit) albo polecenie realizacji bez określonego limitu ceny (zlecenie STOP Loss).

1a. Minimalna wartość zlecenia STOP jest równa jednej jednostce transakcyjnej wyrażonej w walucie notowania.

2. Zlecenia STOP mogą być składane :

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

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

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 w tej fazie.

6. W przypadku aktywowania zlecenia STOP Loss zlecenie to jest dodawane do arkusza zleceń jako zlecenie PKC z oznaczeniem ważności WIA, natomiast w przypadku aktywowania zlecenia STOP Limit - jako zlecenie LIMIT.

7. W chwili przyjęcia do arkusza limit aktywacji zlecenia STOP musi być wyższy (w przypadku zleceń kupna) bądź niższy (w przypadku zleceń sprzedaży) od kursu ostatniej transakcji z danego dnia obrotu, a w przypadku, gdy w danym dniu obrotu nie zawarto żadnej transakcji - od kursu odniesienia dla kursu otwarcia w systemie notowań ciągłych albo odpowiednio - od kursu odniesienia dla kursu jednolitego.

8. Limit realizacji w zleceniu STOP musi być równy lub wyższy (w przypadku zleceń kupna) bądź równy lub niższy (w przypadku zleceń sprzedaży) od limitu aktywacji tego zlecenia, chyba że zamiast limitu realizacji zlecenie STOP zawiera polecenie realizacji bez określonego limitu ceny (zlecenie STOP Loss).

9. O kolejności aktywacji zleceń STOP decyduje limit aktywacji zlecenia, a w przypadku zleceń z tym samym limitem aktywacji czas przyjęcia zlecenia w alternatywnym systemie obrotu.

10. O priorytecie realizacji aktywowanych zleceń STOP z tym samym limitem ceny lub zleceń z poleceniem wykonania zlecenia bez określonego limitu ceny decyduje czas aktywacji zlecenia.

11. Realizacja zleceń STOP po ich aktywacji następuje zgodnie z zasadami obowiązującymi dla zleceń maklerskich bez limitu aktywacji.

12. Modyfikacja limitu aktywacji lub limitu realizacji zlecenia STOP możliwa jest wyłącznie pod warunkiem zachowania zasad określonych w ust. 7 i 8.

13. W fazie aukcji otwarcia, fazie aukcji zamknięcia oraz w trakcie równoważenia zlecenia STOP nie są ujawniane w arkuszu zleceń.

14. Zlecenia STOP nie biorą udziału w określaniu teoretycznego kursu otwarcia (TKO), ani teoretycznego wolumenu otwarcia (TWO).

§ 32

[uchylony]

Oddział 4

Oznaczenia ważności zleceń maklerskich

§ 33

1. Zlecenie maklerskie może określać następujące oznaczenia maksymalnego okresu ich ważności:
   1) „Ważne na dzień bieżący" (D),
   2) „Ważne do oznaczonego dnia" (WDD),
   3) „Ważne na czas nieoznaczony" (WDA),
   4) „Ważne do określonego czasu" (WDC),
   5) „Ważne na fixing" (WNF),
   6) „Ważne na zamknięcie" (WNZ),
   7) „Wykonaj i Anuluj" (WIA),
   8) „Wykonaj lub Anuluj" (WLA).

2. W przypadku braku oznaczenia ważności zlecenia przyjmuje się, że zlecenie jest ważne na dzień bieżący (nie dłużej niż do końca dnia obrotu w dniu, w którym zostało złożone w alternatywnym systemie).

§ 34

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

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

§ 35

Zlecenia z oznaczeniem „Ważne do oznaczonego dnia" (WDD)

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

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

§ 36

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

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

§ 37

Zlecenia z oznaczeniem „Ważne do określonego czasu" (WDC)

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

§ 38

Zlecenia z oznaczeniem „Ważne na fixing" (WNF)

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

§ 39

Zlecenie z oznaczeniem „Ważne na zamknięcie" (WNZ)

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

§ 40

Zlecenia z oznaczeniem ważności „Wykonaj i Anuluj" (WIA)

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

§ 41

Zlecenia z oznaczeniem ważności „Wykonaj lub Anuluj" (WLA)

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

Oddział 5

Dodatkowe warunki realizacji zleceń maklerskich

§ 42

[uchylony]

§ 43

Zlecenia z warunkiem wielkości ujawnianej (zlecenia z warunkiem WUJ)

1. Zlecenia z warunkiem WUJ mogą być składane w alternatywnym systemie obrotu we wszystkich fazach w systemie notowań ciągłych oraz w systemie kursu jednolitego.
2. Warunek wielkości ujawnianej określa jaka część wolumenu zlecenia jest ujawniana w arkuszu zleceń. Z zastrzeżeniem ust. 5 kolejne części zlecenia są ujawniane po zrealizowaniu poprzednio ujawnionej części zlecenia. W przypadku gdy ostatnia część zlecenia jest mniejsza od wielkości ujawnianej, ujawniana jest ta pozostała część zlecenia.
3. W przypadku realizacji pojedynczego zlecenia, przeciwstawnego do oczekujących zleceń z warunkiem WUJ, które mają ten sam limit ceny, w pierwszej kolejności realizowane są wielkości ujawniane oczekujących zleceń, a następnie realizowane są pozostałe części zleceń zgodnie z priorytetem czasu przyjęcia zlecenia. Niezrealizowane części tych zleceń pozostają w arkuszu z warunkiem WUJ.
4. W przypadku zleceń z tym samym limitem ceny o kolejności ujawnienia zlecenia z warunkiem WUJ decyduje czas przyjęcia zlecenia w alternatywnym systemie obrotu.
5. W przypadku zleceń z tym samym limitem ceny o kolejności realizacji wielkości ujawnionej zlecenia decyduje czas jej ujawnienia w arkuszu. Modyfikacja wielkości ujawnianej powoduje utratę priorytetu czasu ujawnienia tej części zlecenia w arkuszu.
6. Wielkość ujawniana zlecenia nie może być mniejsza niż minimalna wielkość jednostki transakcyjnej obowiązującej dla instrumentu finansowego.
7. Przy obliczaniu i publikowaniu TKO i TWO brany jest pod uwagę całkowity wolumen zlecenia z warunkiem WUJ.

8. W przypadku gdy zgodnie z przepisami Rozdziału 2 teoretycznego kursu otwarcia (TKO) oraz teoretycznego wolumenu otwarcia (TWO) nie oblicza się, lecz publikowana jest najwyższa cena kupna i/lub najniższa cena sprzedaży, wówczas przy obliczaniu łącznego wolumenu złożonych zleceń maklerskich na tych poziomach cenowych uwzględnia się całkowity wolumen zlecenia z warunkiem WUJ.

9. W fazie notowań ciągłych w przypadku realizacji pojedynczego zlecenia przeciwstawnego do zlecenia z warunkiem WUJ, w pierwszej kolejności realizowana jest wielkość ujawniana zlecenia z warunkiem WUJ, a następnie kolejno:

   a) niezwłocznie realizowana jest kolejna część tego zlecenia (bez ujawniania jej wolumenu w arkuszu zleceń), w wielkości pozostałego do realizacji wolumenu zlecenia przeciwstawnego,

   b) pozostała część zlecenia WUJ podlega ujawnianiu w arkuszu zleceń zgodnie z pierwotnie określonym wolumenem wielkości ujawnianej, z zastrzeżeniem ust. 2.

9a. W przypadku częściowej realizacji wielkości ujawnionej pojedynczego zlecenia z warunkiem WUJ na zakończenie fazy aukcji otwarcia, fazy aukcji zamknięcia oraz równoważenia, w arkuszu zleceń ujawniany jest pierwotnie określony wolumen wielkości ujawnianej, z zastrzeżeniem ust. 2.

10. Wartość zlecenia z warunkiem WUJ w chwili złożenia w alternatywnym systemie obrotu nie może być mniejsza niż:

   1) 50.000 zł – dla instrumentów finansowych notowanych w złotych,

   2) 10.000 EUR – dla instrumentów finansowych notowanych w euro.

11. W wyniku częściowej realizacji zlecenia WUJ, pozostała część zlecenia może mieć wartość mniejszą niż określona w ust. 10.

12. Dopuszcza się modyfikację częściowo zrealizowanego zlecenia WUJ, w wyniku której pozostała część tego zlecenia ma wartość mniejszą niż określona w ust. 10, o ile wartość pozostałej części tego zlecenia po jej przeliczeniu dla pierwotnego wolumenu tego zlecenia (wolumenu przed częściową realizacją) byłaby nie mniejsza niż określona w ust. 10.

13. Za wartość zlecenia z warunkiem WUJ na potrzeby ust. 10 - 12 uznaje się:

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

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

§ 44

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

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

Oddział 6

Priorytet ceny i czasu przyjęcia do arkusza zleceń

§ 45

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

Oddział 7

Szczegółowe zasady realizacji zleceń w poszczególnych fazach notowań

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

§ 46

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

§ 47

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

Tytuł 2
Realizacja zleceń w fazie notowań ciągłych

§ 48

1. W fazie notowań ciągłych transakcje są zawierane w sposób ciągły, po różnych cenach, zgodnie z poniższymi zasadami.
2. W fazie notowań ciągłych zlecenia maklerskie mogą być realizowane w całości (w jednej lub wielu transakcjach), częściowo lub pozostać niezrealizowane.
3. W fazie notowań ciągłych zlecenia maklerskie podlegają realizacji zgodnie z priorytetem ceny, a następnie zgodnie z priorytetem czasu przyjęcia do arkusza zleceń/ujawnienia w arkuszu zleceń.
4. W fazie notowań ciągłych transakcje zawierane są po kursie równym limitowi ceny najlepszego zlecenia przeciwstawnego oczekującego na realizację w arkuszu zleceń, z zastrzeżeniem ust. 5.
5. Jeżeli w arkuszu zleceń oczekuje na realizację zlecenie przeciwstawne do zlecenia składanego spełniające warunki realizacji, składane zlecenie jest realizowane natychmiast, pod warunkiem, że kurs transakcyjny mieści się w granicach obowiązujących ograniczeń wahań kursów.
6. [uchylony]
7. [uchylony]

Oddział 8

Zasady szczególne realizacji zleceń maklerskich w transakcjach typu „cross"

§ 49

1. Zlecenia maklerskie LIMIT mogą być realizowane w systemie notowań ciągłych w transakcjach zawieranych na podstawie dwóch przeciwstawnych zleceń z tym samym limitem ceny (zlecenia kupna i zlecenia sprzedaży tej samej liczby instrumentów finansowych po tej samej cenie), złożonych w tym celu jednocześnie przez tego samego Członka Rynku :
   a) w imieniu i na rachunek dwóch klientów tego Członka Rynku , albo
   b) w imieniu i na rachunek tego Członka Rynku oraz jego klienta
   - zwanych dalej zleceniami „cross".
2. Zlecenia „cross" nie są przyjmowane do arkusza zleceń i nie biorą udziału w określaniu kursu otwarcia, kursu zamknięcia lub kursu określanego w trakcie równoważenia, ani też nie podlegają realizacji ze zleceniami maklerskimi oczekującymi na realizację w arkuszu zleceń.

3. Zlecenia „cross” mogą być składane wyłącznie w fazie notowań ciągłych oraz w fazie dogrywki.

3a. Zlecenia „cross” nie mogą być składane w fazie aukcji otwarcia/aukcji zamknięcia, w trakcie równoważenia, ani też w okresie zawieszenia obrotu danymi instrumentami finansowymi.

4. W fazie notowań ciągłych limit ceny w zleceniach „cross” musi spełniać łącznie poniższe warunki:
   a) musi się mieścić w maksymalnych wartościach dla limitów cen w zleceniu maklerskim obowiązujących dla danego instrumentu finansowego w chwili składania zleceń „cross”, oraz
   b) w przypadku, gdy w chwili składania zleceń „cross” w arkuszu zleceń 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 zleceń znajdują się zlecenia sprzedaży - musi być równy lub niższy od najniższej ceny w tym zleceniu/tych zleceniach sprzedaży.

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. [uchylony]

§ 49a

1. Minimalna wartość zleceń „cross” dla akcji, dla których istnieje płynny rynek określony zgodnie z Rozporządzeniem delegowanym Komisji (UE) 2017/567, odpowiada minimalnej wartości transakcji pakietowej dla tych instrumentów finansowych określonej zgodnie z § 128a oraz § 128c.

2. Minimalna wartość zleceń „cross” dla dłużnych instrumentów finansowych, dla których istnieje płynny rynek określony zgodnie z Rozporządzeniem delegowanym Komisji (UE) 2017/583, odpowiada minimalnej wartości transakcji pakietowej dla tych instrumentów finansowych określonej zgodnie z § 129a.

3. Dla akcji, dla których nie ma płynnego rynku określonego zgodnie z Rozporządzeniem delegowanym Komisji (UE) 2017/567, minimalna wartość zleceń „cross” wynosi 10.000 zł.

4. Dla dłużnych instrumentów finansowych, dla których nie ma płynnego rynku określonego zgodnie z Rozporządzeniem delegowanym Komisji (UE) 2017/583, minimalna wartość zleceń „cross” wynosi 10.000 zł, a w przypadku dłużnych instrumentów finansowych notowanych w euro - 2.000 euro.

5. Za wartość zlecenia „cross” na potrzeby ust. 1-4 uznaje się:
   1) dla dłużnych instrumentów finansowych – iloczyn wolumenu, ceny wyrażonej w procentach wartości nominalnej i jednostkowej wartości nominalnej,
   2) dla pozostałych instrumentów finansowych – iloczyn wolumenu i ceny.

§ 49b

1. Dla celów § 49a ust. 1 Giełda publikuje listę akcji, dla których istnieje płynny rynek, która obowiązuje w okresie kolejnych 12 miesięcy począwszy od pierwszego poniedziałku kwietnia danego roku kalendarzowego.
2. Giełda publikuje listę, o której mowa w ust. 1, najpóźniej w ostatnim dniu obrotu przed pierwszym poniedziałkiem kwietnia danego roku kalendarzowego, po opublikowaniu przez właściwy organ, określony w art. 5 ust. 1 Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/567 (właściwy organ), oceny płynności dokonanej na podstawie art. 5 ust. 1 lit. c) tego Rozporządzenia.
3. Giełda zmienia listę, o której mowa w ust. 1, w trakcie okresu jej obowiązywania jeżeli właściwy organ opublikuje zaktualizowaną ocenę płynności danych instrumentów finansowych w przypadku, o którym mowa w art. 5 ust. 1 lit. d) Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/567 (zdarzenie korporacyjne). Zaktualizowana lista ma zastosowanie od następnego dnia obrotu po opublikowaniu jej przez Giełdę.
4. W przypadku braku publikacji przez właściwy organ oceny płynności, o której mowa w ust. 2, najpóźniej w ostatnim dniu obrotu przed pierwszym poniedziałkiem kwietnia danego roku kalendarzowego, dane akcje uznaje się za instrumenty nie mające płynnego rynku.

§ 49c
[uchylony]

§ 49d

1. Lista, o której mowa w § 49b ust. 1, jest aktualizowana o akcje wprowadzone do obrotu po raz pierwszy w danym roku kalendarzowym, jeżeli właściwy organ na podstawie art. 5 ust. 1 lit. a) lub b) Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/567 ocenił i opublikował, że dla danych instrumentów finansowych istnieje płynny rynek. Przepis § 49b ust. 4 stosuje się odpowiednio.
2. Lista, o której mowa w ust. 1, aktualizowana jest przez Giełdę niezwłocznie po publikacji przez właściwy organ ocen płynności, o których mowa w ust. 1. Zaktualizowaną listę stosuje się od pierwszego dnia obrotu okresów, o których mowa odpowiednio w art. 5 ust. 2 lit. a) i b) Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/567.

§ 49e

1. W przypadku praw do akcji i praw poboru spółki, której akcje mają płynny rynek określony zgodnie z Rozporządzeniem delegowanym Komisji (UE) 2017/567, minimalna wartość zleceń „cross" dla tych praw do akcji i praw poboru odpowiada minimalnej wartości transakcji pakietowej dla tych instrumentów finansowych określonej zgodnie z § 128c.
2. W przypadku praw do akcji i praw poboru spółki, której akcje nie mają płynnego rynku określonego zgodnie z Rozporządzeniem delegowanym Komisji (UE) 2017/567 minimalna wartość zleceń „cross" dla tych praw do akcji i praw poboru wynosi 10.000 zł.
3. W przypadku praw do akcji spółki, której akcje nie są notowane w alternatywnym systemie obrotu minimalna wartość zleceń „cross" dla tych praw do akcji wynosi 10.000 zł.

§ 49f
[uchylony]

§ 49fa

1. Dla celów § 49a ust. 2 i § 129a niniejszego Załącznika , Giełda określa czy dla danych dłużnych instrumentów finansowych istnieje płynny rynek, zgodnie z zasadami określonymi w art. 6a lit. a Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/583.
2. Wartości, których stosowanie wynika z przepisów wskazanych w ust. 1, ustala się przy zastosowaniu średnich bieżących kursów walut obcych, ogłaszanych przez Narodowy Bank Polski, obowiązujących na dwa dni obrotu przed pierwszym dniem notowania danych instrumentów finansowych.
   W przypadku, gdy w danym dniu bieżący kurs średni waluty obcej nie został ogłoszony, do przeliczenia stosuje się ostatni bieżący kurs średni tej waluty ogłoszony przez Narodowy Bank Polski.

§ 49g
[uchylony]

§ 49h

Przepisy § 49 - 49fa stosuje się odpowiednio do zleceń „cross" składanych przez klientów Członka Rynku korzystających z dostępu sponsorowanego, jak również do transakcji zawieranych na ich podstawie.

Oddział 9

Anulowanie i modyfikowanie zleceń maklerskich

§ 50

1. Zlecenie maklerskie może być modyfikowane lub anulowane przez Członka Rynku, lub odpowiednio przez klienta tego Członka Rynku korzystającego z dostępu sponsorowanego, który złożył dane zlecenie maklerskie. Za anulowanie zlecenia maklerskiego przez Członka Rynku uznaje się również usunięcie takiego zlecenia przez Giełdę z systemów informatycznych Giełdy na wniosek Członka Rynku, który złożył dane zlecenie maklerskie, lub w ramach realizacji tzw. usługi Cancel on Disconnection (w przypadkach i na warunkach określonych w umowie zawartej z tym Członkiem Rynku). Przepisy zdania drugiego stosuje się odpowiednio do zleceń złożonych przez klienta Członka Rynku korzystającego z dostępu sponsorowanego.
2. Nie jest możliwa modyfikacja zlecenia polegająca na zmianie instrumentu, którego zlecenie dotyczy, lub rodzaju oferty. Nie jest również możliwa modyfikacja zlecenia polegająca na zmianie zlecenia „cross" na inne zlecenie/zlecenia maklerskie.
3. W przypadku modyfikacji zlecenia maklerskiego polegającej na:
   a) zwiększeniu lub zmniejszeniu wielkości ujawnianej zlecenia,
   b) zwiększeniu wolumenu zlecenia bez warunku wielkości ujawnianej,
   c) zmianie limitu ceny,

d) zmianie limitu aktywacji zlecenia

- zlecenie maklerskie traci priorytet czasu przyjęcia do arkusza zleceń/ujawnienia w arkuszu zleceń.

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. 8 i 9, anulowanie lub modyfikowanie zleceń maklerskich jest możliwe we wszystkich fazach notowań.
7. [uchylony]
8. Nie dopuszcza się modyfikacji rodzajów zleceń maklerskich (z jednego rodzaju na inny).
9. Jedyną dopuszczalną modyfikacją ważności zlecenia jest modyfikacja daty ważności zlecenia z oznaczeniem WDD z jednej daty na inną datę.

Rozdział 4

Notowania w systemie notowań ciągłych (notowania ciągłe)

Oddział 1

Ograniczenia wahań kursów

§ 51

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

§ 51a

Wysokość statycznych ograniczeń wahań kursów w systemie notowań ciągłych określa się z dokładnością równą krokowi notowania, z zastrzeżeniem że dolne ograniczenie wahań kursów nie może być niższe niż 0,01 jednostki waluty notowania.

Oddział 2

Kurs odniesienia

§ 52

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

§ 53

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

§ 54

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

§ 55

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

§ 55a

Kurs odniesienia w systemie notowań ciągłych określa się z dokładnością równą krokowi notowania, z zastrzeżeniem że kurs ten nie może być niższy niż 0,01 jednostki waluty notowania.

Oddział 3

Wyznaczanie kursów

Tytuł 1

Przepisy ogólne

§ 56

1. W systemie notowań ciągłych kurs otwarcia oraz kurs zamknięcia określany jest na podstawie następujących zleceń maklerskich:
   1) zleceń LIMIT,
   2) zleceń PKC,
   3) zleceń PCR.

2. W trakcie notowań ciągłych transakcje zawierane są na podstawie następujących rodzajów zleceń maklerskich:

   1) zleceń LIMIT,

   2) zleceń PKC,

   3) zleceń PCR,

   4) zleceń STOP,

   5) [uchylony].

Tytuł 2

Wyznaczanie kursów w fazie aukcji otwarcia/fazie aukcji zamknięcia

§ 57

1. Z zastrzeżeniem przepisów niniejszego Załącznika, kurs otwarcia/kurs zamknięcia określany jest przy zastosowaniu kolejno następujących zasad:

   1) maksymalizacji wolumenu obrotu,

   2) minimalizacji różnicy między liczbą instrumentów finansowych w zleceniach sprzedaży i zleceniach kupna możliwych do zrealizowania po określonym kursie,

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

   3) minimalizacji różnicy między kursem określanym a kursem odniesienia.

2. [uchylony]

3. Z zastrzeżeniem przepisów niniejszego Załącznika kurs otwarcia/kurs zamknięcia jest równy teoretycznemu kursowi otwarcia (TKO) z chwili zakończenia odpowiednio fazy aukcji otwarcia/fazy aukcji zamknięcia.

4. [uchylony]

5. Jeżeli po obu stronach arkusza zleceń znajdują się wyłącznie zlecenia niezawierające limitu ceny, odpowiednio kurs otwarcia/kurs zamknięcia jest równy ostatniemu kursowi odniesienia.

6. W przypadku, gdy w arkuszu zleceń po jednej stronie znajdują się zlecenia niezawierające limitu ceny, a po przeciwnej stronie nie ma żadnych zleceń, odpowiednio kursu otwarcia/kursu zamknięcia nie określa się, a zlecenia te tracą ważność.

7. [uchylony]

8. [uchylony]

9. W przypadku, gdy najwyższy limit ceny w zleceniu kupna jest niższy od najniższego limitu ceny w zleceniu sprzedaży lub gdy występują wyłącznie zlecenia kupna lub wyłącznie zlecenia sprzedaży lub gdy występuje brak zleceń (rynek zleceń rozbieżnych), za kurs otwarcia przyjmuje się kurs pierwszej transakcji zawartej w danym dniu w systemie notowań ciągłych, a za kurs zamknięcia kurs ostatniej

transakcji zawartej w tym dniu. Jeżeli w danym dniu obrotu nie zawarto żadnej transakcji, kursu otwarcia oraz kursu zamknięcia nie określa się.

§ 58

Z chwilą ogłoszenia kursu otwarcia/kursu zamknięcia staje się on ceną, po której zostają zawarte odpowiednio transakcje na zakończenie fazy aukcji otwarcia albo fazy aukcji zamknięcia.

§ 59

1. W systemie notowań ciągłych przeprowadza się równoważenie w sytuacji naruszenia statycznych ograniczeń wahań kursów, które uznaje się, że zachodzi jeżeli:
   1) w chwili zakończenia fazy aukcji otwarcia/fazy aukcji zamknięcia teoretyczny kurs otwarcia (TKO) wykracza poza obowiązujące statyczne ograniczenia wahań kursów,
   2) w trakcie fazy notowań ciągłych zostanie złożone zlecenie, którego realizacja skutkowałaby zawarciem transakcji po kursie wykraczającym poza obowiązujące statyczne ograniczenia wahań kursów.
2. Zlecenie, o którym mowa w ust. 1 pkt 2), jest realizowane w granicach statycznych ograniczeń wahań kursów, a niezrealizowana część tego zlecenia pozostaje w arkuszu zleceń na okres równoważenia.
3. W trakcie równoważenia członkowie giełdy mogą składać, modyfikować i anulować zlecenia maklerskie.
4. Równoważenie jest przeprowadzane w dwóch etapach, z zastrzeżeniem przepisów niniejszego Rozdziału.
5. W pierwszym etapie przeprowadzane jest równoważenie podstawowe. Jeżeli w jego wyniku nie jest możliwe określenie kursu zgodnie z zasadami zawartymi w § 57 ust. 1, który mieści się w statycznych ograniczeniach wahań kursów, wówczas rozpoczyna się równoważenie dodatkowe.
6. Czas trwania równoważenia podstawowego jest określony i zdefiniowany osobno dla danego segmentu notowań, zgodnie z przepisami Rozdziału 7, natomiast o zakończeniu równoważenia dodatkowego decyduje przewodniczący sesji.
7. Niezależnie od postanowień ust. 8, dopuszcza się przeprowadzenie równoważenia w jednym etapie, w którym pomija się równoważenie podstawowe. W takim przypadku równoważenie składa się wyłącznie z równoważenia dodatkowego. Przepisy Rozdziału 7 mogą określać, dla których segmentów notowań równoważenie składa się z równoważenia podstawowego i dodatkowego, a dla których składa się tylko z równoważenia dodatkowego.
8. Stosuje się następujące zasady określania kursu odniesienia dla statycznych ograniczeń wahań kursów obowiązujących w trakcie równoważenia, jeżeli równoważenie zostało wywołane w wyniku naruszenia:
   1) górnych statycznych ograniczeń wahań kursów - kurs odniesienia jest określany według wzoru:

      $K + (G - K) \times S$

      gdzie:

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

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

S - współczynnik przesunięcia kursu odniesienia;

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

K – (K – D) x S

gdzie:

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

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

S - współczynnik przesunięcia kursu odniesienia.

9. Współczynnik przesunięcia kursu odniesienia, o którym mowa w ust. 8, jest parametrem definiowanym osobno dla danego segmentu notowań, zgodnie z przepisami Rozdziału 7.

10. Jeżeli w wyniku równoważenia podstawowego:

1) zostanie określony kurs zgodnie z zasadami zawartymi w § 57 ust. 1, który mieści się w statycznych ograniczeniach wahań kursów obowiązujących w trakcie równoważenia podstawowego, wówczas:

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

b) następuje wznowienie obrotu,

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

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

a) następuje wznowienie obrotu,

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

3) zostanie określony kurs zgodnie z zasadami zawartymi w § 57 ust. 1, który nie mieści się w statycznych ograniczeniach wahań kursów

obowiązujących w trakcie równoważenia podstawowego, wówczas rozpoczyna się równoważenie dodatkowe.

11. W trakcie równoważenia dodatkowego przewodniczący sesji może:
    1) w sytuacji powstania rynku zleceń rozbieżnych:
        a) wznowić obrót,
        b) wyznaczyć nowy kurs odniesienia dla statycznych ograniczeń wahań kursów równy ostatniemu kursowi odniesienia dla tych ograniczeń jaki obowiązywał przed rozpoczęciem równoważenia podstawowego;
    2) w sytuacji określenia w trakcie równoważenia dodatkowego kursu zgodnie z zasadami zawartymi w § 57 ust. 1:
        a) ogłosić kurs, po którym zostają zawarte transakcje na podstawie złożonych zleceń, przy czym jeżeli kurs ten nie mieści się w obowiązujących statycznych ograniczeniach wahań kursów przewodniczący sesji ma prawo je zmienić tak aby kurs ten mieścił się w tych ograniczeniach,
        b) wznowić obrót,
        c) wyznaczyć nowy kurs odniesienia dla statycznych ograniczeń wahań kursów równy ostatniemu kursowi odniesienia dla tych ograniczeń, jaki obowiązywał w trakcie równoważenia dodatkowego, przy czym jeżeli kurs ustalony w wyniku równoważenia mieści się również w ostatnich statycznych ograniczeniach wahań kursów, jakie obowiązywały przed rozpoczęciem równoważenia podstawowego lub jakie obowiązywały przed rozpoczęciem równoważenia dodatkowego w przypadku jeżeli równoważenie rozpoczyna się od równoważenia dodatkowego (z pominięciem równoważenia podstawowego), wówczas nowy kurs odniesienia dla statycznych ograniczeń wahań kursów równy jest ostatniemu kursowi odniesienia dla tych ograniczeń, jaki obowiązywał przed rozpoczęciem odpowiednio równoważenia podstawowego lub równoważenia dodatkowego;
    3) zakończyć notowanie bez ogłaszania kursu otwarcia - w przypadku równoważenia dodatkowego na zakończenie fazy aukcji otwarcia;
    4) zakończyć notowanie i ogłosić kurs zamknięcia równy kursowi ostatniej transakcji lub ostatniemu kursowi zamknięcia - w przypadku równoważenia dodatkowego na zakończenie fazy aukcji zamknięcia.
12. Jeżeli równoważenie, o którym mowa w ust. 10-11, miało miejsce w fazie aukcji otwarcia/fazie aukcji zamknięcia wówczas kurs, po którym zostają zawarte transakcje, o którym mowa w ust. 10-11, staje się odpowiednio kursem otwarcia/kursem zamknięcia.
13. Przepisy Rozdziału 7 określają współczynnik maksymalnej liczby zmian netto statycznych ograniczeń wahań kursów, które następują w ramach równoważenia podstawowego. W przypadku jeżeli w danym dniu obrotu liczba tych zmian na danym instrumencie osiągnie maksymalną wartość tego współczynnika wówczas kolejne równoważenia w tym dniu obrotu dla danego instrumentu przeprowadza się z pominięciem równoważenia podstawowego.
14. W przypadku jeżeli w danym dniu obrotu na danym instrumencie nastąpi przejście z równoważenia podstawowego w równoważenie dodatkowe wówczas kolejne równoważenia w tym dniu obrotu dla danego instrumentu przeprowadza się z

pominięciem równoważenia podstawowego niezależnie od osiągnięcia na tym instrumencie współczynnika maksymalnej liczby zmian netto statycznych ograniczeń wahań kursów.

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

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

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

§§ 60 – 61
[uchylone]

Rozdział 5

Notowania w systemie kursu jednolitego (notowania jednolite)

Oddział 1

Ograniczenia wahań kursów

§ 63

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

§ 63a

Wysokość statycznych ograniczeń wahań kursów w systemie kursu jednolitego określa się z dokładnością równą krokowi notowania, z zastrzeżeniem że dolne ograniczenie wahań kursów nie może być niższe niż 0,01 jednostki waluty notowania.

Oddział 2

Kurs odniesienia

§ 64

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

§ 65

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

§ 66

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

§ 66a

Kurs odniesienia w systemie kursu jednolitego określa się z dokładnością równą krokowi notowania, z zastrzeżeniem że kurs ten nie może być niższy niż 0,01 jednostki waluty notowania.

Oddział 3

Wyznaczanie kursów

§ 67

Kurs jednolity określany jest na podstawie następujących rodzajów zleceń maklerskich:

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

§ 68

1. Z zastrzeżeniem ust. 12, kurs jednolity określany jest przy zastosowaniu kolejno następujących zasad:
   1) maksymalizacji wolumenu obrotu,
   2) minimalizacji różnicy między liczbą instrumentów finansowych w zleceniach sprzedaży i zleceniach kupna możliwych do zrealizowania po określonym kursie,
   2a) określenia kursu na poziomie, przy którym wszystkie zlecenia kupna z limitem ceny wyższym od tego kursu oraz wszystkie zlecenia sprzedaży z limitem ceny niższym od tego kursu są realizowane w całości,
   3) minimalizacji różnicy między kursem określanym a kursem odniesienia.

2. [uchylony]
3. Z zastrzeżeniem przepisów niniejszego Załącznika kurs jednolity jest równy teoretycznemu kursowi otwarcia (TKO) z chwili zakończenia fazy aukcji otwarcia.
4. Jeżeli na zakończenie fazy aukcji otwarcia teoretyczny kurs otwarcia (TKO) wykracza poza obowiązujące statyczne ograniczenia wahań kursów rozpoczyna się równoważenie.
5. Zasady przeprowadzania równoważenia w systemie kursu jednolitego są takie same jak zasady określone w § 59, obowiązujące dla statycznych ograniczeń wahań kursów w fazie aukcji otwarcia dla systemu notowań ciągłych, z zastrzeżeniem odpowiedniego stosowania w trakcie równoważenia przepisów ust. 1.
6. Jeżeli w wyniku równoważenia zostanie określony kurs mieszczący się w obowiązujących statycznych ograniczeniach wahań kursów, kurs ten stanowi kurs jednolity.
7. [uchylony]
8. Jeżeli po obu stronach arkusza zleceń znajdują się wyłącznie zlecenia niezawierające limitu ceny, kurs jednolity równy jest ostatniemu kursowi odniesienia.
9. [uchylony]
10. [uchylony]
11. [uchylony]
12. W przypadku, gdy najwyższy limit ceny w zleceniu kupna jest niższy od najniższego limitu ceny w zleceniu sprzedaży lub gdy występują wyłącznie zlecenia kupna lub wyłącznie zlecenia sprzedaży lub gdy występuje brak zleceń (rynek zleceń rozbieżnych) kurs jednolity nie jest określany.

§ 69

Z chwilą ogłoszenia kursu jednolitego staje się on ceną, po której zawierane są transakcje na zakończenie fazy aukcji otwarcia.

Rozdział 6

Określenie dokładności kursów instrumentów finansowych oraz minimalna wielkość zmiany ceny (krok notowania)

§ 70

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

minimalna wielkość zmiany ceny wynikająca z tabeli Załącznika do Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/588.

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

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

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

5. Zarząd Giełdy lub upoważniony przez Zarząd Giełdy pracownik Giełdy może zmienić w trakcie okresu obowiązywania krok notowania dla poszczególnych akcji, przy czym wartość ta nie może być mniejsza niż minimalna wielkość zmiany ceny określona w tabeli załącznika do Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/588. Nowy krok notowania dla poszczególnych akcji ma zastosowanie od dnia obrotu określonego przez Zarząd Giełdy lub upoważnionego przez Zarząd Giełdy pracownika Giełdy. Giełda publikuje nowy krok notowania najpóźniej w dniu obrotu poprzedzającym dzień, od którego ma on zastosowanie.

6. Krok notowania dla akcji spółek wprowadzonych do obrotu po raz pierwszy w danym roku kalendarzowym obowiązuje od następnego dnia obrotu po jego określeniu przez Zarząd Giełdy lub upoważnionego przez Zarząd Giełdy pracownika Giełdy. Krok notowania jest określany i publikowany niezwłocznie po opublikowaniu przez właściwy organ odpowiednio:

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

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

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

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

§ 70a
[uchylony]

§ 70b

1. Kurs praw do akcji i praw poboru notowanych w alternatywnym systemie obrotu określany jest w złotych z dokładnością do 0,0001 zł, z zastrzeżeniem że nie może być on niższy niż 0,01 zł.
2. Krok notowania dla praw do akcji i praw poboru spółki, której akcje co najmniej jednej emisji są notowane w alternatywnym systemie obrotu, jest taki sam jak krok notowania dla akcji tej spółki w danym przedziale cenowym (w przedziale cenowym, w którym znajduje się kurs danych praw do akcji lub praw poboru).
3. Do czasu określenia i wejścia w życie kroku notowania dla akcji danej spółki do kroku notowania dla praw do akcji tej spółki stosuje się odpowiednio przepis § 70 ust. 7.

§ 70c

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

§ 70d

1. Zarząd Giełdy może postanowić o notowaniu w alternatywnym systemie obrotu instrumentów finansowych, o których mowa w § 70 – 70c, oraz określaniu ich kursów, w euro.
2. W przypadku notowania danych instrumentów finansowych w euro kurs tych instrumentów określany będzie z dokładnością do 0,0001 euro, z zastrzeżeniem że nie może być on niższy niż 0,01 euro. Krok notowania dla tych instrumentów określa się z zastrzeżeniem ograniczeń wynikających z Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/588.

§ 70e

W przypadku zmiany przez Zarząd Giełdy lub upoważnionego przez Zarząd Giełdy pracownika Giełdy kroku notowania, zlecenia maklerskie na dane instrumenty finansowe przekazane w alternatywnym systemie obrotu, a niezrealizowane do ostatniego dnia obowiązywania poprzedniej wartości kroku notowania, tracą ważność po zakończeniu tego dnia obrotu, o ile Zarząd Giełdy nie postanowi inaczej.

§ 70f

1. W przypadku zmiany kroku notowania danych akcji, praw do akcji lub praw poboru, kurs odniesienia w pierwszym dniu obrotu, na którym obowiązuje nowy krok notowania, odpowiednio dla kursu otwarcia w systemie notowań ciągłych lub dla pierwszego kursu jednolitego w systemie kursu jednolitego, może podlegać zaokrągleniu do najbliższej wartości zgodnej z nowym krokiem notowania dla danych instrumentów finansowych.
2. Giełda podaje do wiadomości uczestników obrotu wysokość kursu odniesienia, o którym mowa w ust. 1.

§ 70g

Przepisów § 70 - § 70f nie stosuje się do transakcji szczególnych, o których mowa w Rozdziale 11 niniejszego Załącznika.

Rozdział 7

Szczegółowe warunki obrotu instrumentami finansowymi

Oddział 1

Akcje i prawa do akcji

§ 71

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

Jednostka transakcyjna	jeden instrument, chyba że Zarząd Giełdy określi inną jednostkę transakcyjną
Losowy czas otwarcia dla fazy aukcji otwarcia	(+) 0-30 sekund
Losowy czas otwarcia dla fazy aukcji zamknięcia	(-) 0-30 sekund
Wysokość statycznych ograniczeń wahań kursów	a) 30,00% od kursu odniesienia - przy kursie odniesienia 0,0100 – 0,0999 jednostki waluty notowania b) 20,00% od kursu odniesienia - przy kursie odniesienia 0,1000 jednostki waluty notowania lub wyższym
Maksymalne wartości dla limitów cen w zleceniu maklerskim	a) 0,10 jednostki waluty notowania od kursu odniesienia dla statycznych ograniczeń wahań kursu – przy kursie odniesienia 0,0100 – 0,0999 b) 0,20 jednostki waluty notowania od kursu odniesienia dla statycznych ograniczeń wahań kursu – przy kursie odniesienia 0,1000 – 0,1999 c) 100% względem kursu odniesienia dla statycznych ograniczeń wahań kursu– przy kursie odniesienia 0,2000 lub wyższym
Współczynnik rozszerzenia maksymalnych wartości dla limitów cen w zleceniu maklerskim	2

Maksymalna wartość zlecenia maklerskiego	10.000.000 jednostek waluty notowania
Maksymalny wolumen zlecenia maklerskiego	2% instrumentów finansowych wprowadzonych do obrotu i oznaczonych tym samym kodem ISIN, a w przypadku gdy 2% tych instrumentów wynosi mniej niż 1.000.000 instrumentów limit ten stanowi: a) 1.000.000 instrumentów – jeżeli co najmniej tyle instrumentów finansowych oznaczonych danym kodem ISIN jest wprowadzonych do obrotu, b) liczba instrumentów finansowych wprowadzonych do obrotu i oznaczonych danym kodem ISIN – jeżeli do obrotu wprowadzonych jest mniej niż 1.000.000 tych instrumentów
Równoważenie podstawowe dla statycznych ograniczeń wahań kursów	Nie
Współczynnik przesunięcia kursu odniesienia dla równoważenia w fazie aukcji otwarcia	1
Współczynnik przesunięcia kursu odniesienia dla równoważenia w fazach innych niż faza aukcji otwarcia	1
Współczynnik maksymalnej liczby zmian netto statycznych ograniczeń wahań kursów	0

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

Jednostka transakcyjna	jeden instrument, chyba że Zarząd Giełdy określi inną jednostkę transakcyjną
Losowy czas otwarcia dla fazy aukcji otwarcia	(+) 0-30 sekund
Losowy czas otwarcia dla fazy aukcji zamknięcia	(-) 0-30 sekund
Wysokość statycznych ograniczeń wahań kursów	50% od kursu odniesienia
Maksymalne wartości dla limitów cen w zleceniu maklerskim	a) 0,20 jednostki waluty notowania od kursu odniesienia dla statycznych ograniczeń wahań kursu – przy kursie odniesienia

	0,0100 – 0,0999 b) 0,40 jednostki waluty notowania od kursu odniesienia dla statycznych ograniczeń wahań kursu – przy kursie odniesienia 0,1000 – 0,1999 c) 200% względem kursu odniesienia dla statycznych ograniczeń wahań kursu– przy kursie odniesienia 0,2000 lub wyższym
Współczynnik rozszerzenia maksymalnych wartości dla limitów cen w zleceniu maklerskim	2
Maksymalna wartość zlecenia maklerskiego	10.000.000 jednostek waluty notowania
Maksymalny wolumen zlecenia maklerskiego	2% instrumentów finansowych wprowadzonych do obrotu i oznaczonych tym samym kodem ISIN, a w przypadku gdy 2% tych instrumentów wynosi mniej niż 1.000.000 instrumentów limit ten stanowi: a) 1.000.000 instrumentów – jeżeli co najmniej tyle instrumentów finansowych oznaczonych danym kodem ISIN jest wprowadzonych do obrotu, b) liczba instrumentów finansowych wprowadzonych do obrotu i oznaczonych danym kodem ISIN – jeżeli do obrotu wprowadzonych jest mniej niż 1.000.000 tych instrumentów
Równoważenie podstawowe dla statycznych ograniczeń wahań kursów	Nie
Współczynnik przesunięcia kursu odniesienia dla równoważenia w fazie aukcji otwarcia	1
Współczynnik przesunięcia kursu odniesienia dla równoważenia w fazach innych niż faza aukcji otwarcia	1
Współczynnik maksymalnej liczby zmian netto statycznych ograniczeń wahań kursów	0

§ 72

Szczegółowe warunki obrotu dla akcji i praw do akcji w systemie kursu jednolitego:

Jednostka transakcyjna	jeden instrument, chyba że Zarząd Giełdy określi inną jednostkę transakcyjną
Losowy czas otwarcia dla fazy aukcji otwarcia	(+) 0-30 sekund
Wysokość statycznych ograniczeń wahań kursów	a) 30,00% od kursu odniesienia - przy kursie odniesienia 0,0100 – 0,0999 jednostki waluty notowania b) 20,00% od kursu odniesienia - przy kursie odniesienia 0,1000 jednostki waluty notowania lub wyższym
Maksymalne wartości dla limitów cen w zleceniu maklerskim	a) 0,10 jednostki waluty notowania od kursu odniesienia dla statycznych ograniczeń wahań kursu – przy kursie odniesienia 0,0100 – 0,0999 b) 0,20 jednostki waluty notowania od kursu odniesienia dla statycznych ograniczeń wahań kursu – przy kursie odniesienia 0,1000 – 0,1999 c) 100% względem kursu odniesienia dla statycznych ograniczeń wahań kursu– przy kursie odniesienia 0,2000 lub wyższym
Współczynnik rozszerzenia maksymalnych wartości dla limitów cen w zleceniu maklerskim	2
Maksymalna wartość zlecenia maklerskiego	10.000.000 jednostek waluty notowania
Maksymalny wolumen zlecenia maklerskiego	2% instrumentów finansowych wprowadzonych do obrotu i oznaczonych tym samym kodem ISIN, a w przypadku gdy 2% tych instrumentów wynosi mniej niż 1.000.000 instrumentów limit ten stanowi: a) 1.000.000 instrumentów – jeżeli co najmniej tyle instrumentów finansowych oznaczonych danym kodem ISIN jest wprowadzonych do obrotu, b) liczba instrumentów finansowych wprowadzonych do obrotu i oznaczonych danym kodem ISIN – jeżeli do obrotu wprowadzonych jest mniej niż 1.000.000 tych instrumentów
Równoważenie podstawowe dla statycznych ograniczeń wahań kursów	Nie

Współczynnik przesunięcia kursu odniesienia dla równoważenia w fazie aukcji otwarcia	1
Współczynnik przesunięcia kursu odniesienia dla równoważenia w fazach innych niż faza aukcji otwarcia	1
Współczynnik maksymalnej liczby zmian netto statycznych ograniczeń wahań kursów	0

Oddział 2

Prawa poboru

§ 73

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

Jednostka transakcyjna	jeden instrument, chyba że Zarząd Giełdy określi inną jednostkę transakcyjną
Losowy czas otwarcia dla fazy aukcji otwarcia	(+) 0-30 sekund
Losowy czas otwarcia dla fazy aukcji zamknięcia	(-) 0-30 sekund
Wysokość statycznych ograniczeń wahań kursów	a) 30,00% od kursu odniesienia - przy kursie odniesienia 0,0100 - 0,0999 jednostki waluty notowania b) 15,00% od kursu odniesienia - przy kursie odniesienia 0,1000 - 0,1999 jednostki waluty notowania c) 10,00% od kursu odniesienia - przy kursie odniesienia 0,2000 – 0,2999 jednostki waluty notowania d) 100,00% od kursu odniesienia – przy kursie odniesienia 0,3000 jednostki waluty notowania lub wyższym
Maksymalne wartości dla limitów cen w zleceniu maklerskim	a) 0,20 jednostki waluty notowania od kursu odniesienia dla statycznych ograniczeń wahań kursu – przy kursie odniesienia 0,0100 – 0,0999 b) 0,40 jednostki waluty notowania od kursu odniesienia dla statycznych ograniczeń wahań kursu – przy kursie odniesienia 0,1000 – 0,1999

	c) 200% względem kursu odniesienia dla statycznych ograniczeń wahań kursu– przy kursie odniesienia 0,2000 lub wyższym
Współczynnik rozszerzenia maksymalnych wartości dla limitów cen w zleceniu maklerskim	2
Maksymalna wartość zlecenia maklerskiego	10.000.000 jednostek waluty notowania
Maksymalny wolumen zlecenia maklerskiego	2% instrumentów finansowych wprowadzonych do obrotu i oznaczonych tym samym kodem ISIN, a w przypadku gdy 2% tych instrumentów wynosi mniej niż 1.000.000 instrumentów limit ten stanowi: a) 1.000.000 instrumentów – jeżeli co najmniej tyle instrumentów finansowych oznaczonych danym kodem ISIN jest wprowadzonych do obrotu, b) liczba instrumentów finansowych wprowadzonych do obrotu i oznaczonych danym kodem ISIN – jeżeli do obrotu wprowadzonych jest mniej niż 1.000.000 tych instrumentów
Równoważenie podstawowe dla statycznych ograniczeń wahań kursów	Nie
Współczynnik przesunięcia kursu odniesienia dla równoważenia w fazie aukcji otwarcia	1
Współczynnik przesunięcia kursu odniesienia dla równoważenia w fazach innych niż faza aukcji otwarcia	1
Współczynnik maksymalnej liczby zmian netto statycznych ograniczeń wahań kursów	0

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

Jednostka transakcyjna	jeden instrument, chyba że Zarząd Giełdy określi inną jednostkę transakcyjną
Losowy czas otwarcia dla fazy aukcji otwarcia	(+) 0-30 sekund
Wysokość statycznych ograniczeń wahań kursów	a) 30,00% od kursu odniesienia - przy kursie odniesienia 0,0100 - 0,0999 jednostki waluty notowania

	b) 15,00% od kursu odniesienia - przy kursie odniesienia 0,1000 - 0,1999 jednostki waluty notowania c) 10,00% od kursu odniesienia - przy kursie odniesienia 0,2000 – 0,2999 jednostki waluty notowania d) 100,00% od kursu odniesienia – przy kursie odniesienia 0,3000 jednostki waluty notowania lub wyższym
Maksymalne wartości dla limitów cen w zleceniu maklerskim	a) 0,20 jednostki waluty notowania od kursu odniesienia dla statycznych ograniczeń wahań kursu – przy kursie odniesienia 0,0100 – 0,0999 b) 0,40 jednostki waluty notowania od kursu odniesienia dla statycznych ograniczeń wahań kursu – przy kursie odniesienia 0,1000 – 0,1999 c) 200% względem kursu odniesienia dla statycznych ograniczeń wahań kursu– przy kursie odniesienia 0,2000 lub wyższym kursu
Współczynnik rozszerzenia maksymalnych wartości dla limitów cen w zleceniu maklerskim	2
Maksymalna wartość zlecenia maklerskiego	10.000.000 jednostek waluty notowania
Maksymalny wolumen zlecenia maklerskiego	2% instrumentów finansowych wprowadzonych do obrotu i oznaczonych tym samym kodem ISIN, a w przypadku gdy 2% tych instrumentów wynosi mniej niż 1.000.000 instrumentów limit ten stanowi: a) 1.000.000 instrumentów – jeżeli co najmniej tyle instrumentów finansowych oznaczonych danym kodem ISIN jest wprowadzonych do obrotu, b) liczba instrumentów finansowych wprowadzonych do obrotu i oznaczonych danym kodem ISIN – jeżeli do obrotu wprowadzonych jest mniej niż 1.000.000 tych instrumentów
Równoważenie podstawowe dla statycznych ograniczeń wahań kursów	Nie
Współczynnik przesunięcia kursu odniesienia dla równoważenia w fazie aukcji otwarcia	1

Współczynnik przesunięcia kursu odniesienia dla równoważenia w fazach innych niż faza aukcji otwarcia	1
Współczynnik maksymalnej liczby zmian netto statycznych ograniczeń wahań kursów	0

3. Dla praw poboru kursem odniesienia dla kursu otwarcia w systemie notowań ciągłych oraz w systemie kursu jednolitego jest ostatni kurs zamknięcia, a w przypadku jego braku, kurs teoretyczny wyznaczony zgodnie z następującą regułą, z zastrzeżeniem że kurs ten wyznacza się z dokładnością równą krokowi notowania, jednak kurs ten nie może być niższy niż 0,01 jednostki waluty notowania:

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

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

   gdzie:

   a – ostatni kurs zamknięcia

   b - cena emisyjna akcji nowej emisji

   n - liczba akcji z prawem poboru

   m - liczba akcji nowej emisji

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

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

   gdzie :

   a – ostatni kurs zamknięcia

   b - cena emisyjna akcji nowej emisji

   n - liczba akcji z prawem poboru

   m - liczba akcji nowej emisji

4. W przypadku gdy cena emisyjna akcji nowej emisji jest wyższa lub równa ostatniemu kursowi zamknięcia akcji tego emitenta, kurs odniesienia dla prawa poboru wynosi 0,01 jednostki waluty notowania.
5. W sprawach nieuregulowanych w niniejszym paragrafie w zakresie wyznaczania kursu odniesienia dla kursu transakcyjnego i kursu zamknięcia oraz zmiany

ograniczeń wahań kursów stosuje się odpowiednio przepisy dotyczące akcji, o ile Zarząd Giełdy nie postanowi inaczej.

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

Oddział 3

Dłużne instrumenty finansowe

§ 74

1. Szczegółowe warunki obrotu dla dłużnych instrumentów finansowych w systemie notowań ciągłych, z zastrzeżeniem ust. 1a – 1d:

Jednostka transakcyjna	jeden instrument, chyba że Zarząd Giełdy określi inną jednostkę transakcyjną
Losowy czas otwarcia dla fazy aukcji otwarcia	(+) 0-30 sekund
Losowy czas otwarcia dla fazy aukcji zamknięcia	(-) 0-30 sekund
Wysokość statycznych ograniczeń wahań kursów	a) 15 punktów procentowych od kursu odniesienia – przy kursie odniesienia niższym lub równym 74,99% b) 10 punktów procentowych od kursu odniesienia – przy kursie odniesienia 75% - 89,99% c) 5 punktów procentowych od kursu odniesienia – przy kursie odniesienia 90% lub wyższym
Maksymalne wartości dla limitów cen w zleceniu maklerskim	30 punktów procentowych względem kursu odniesienia dla statycznych ograniczeń wahań kursu
Współczynnik rozszerzenia maksymalnych wartości dla limitów cen w zleceniu maklerskim	2
Maksymalna wartość zlecenia maklerskiego	50.000.000 jednostek waluty notowania
Maksymalny wolumen zlecenia maklerskiego	10% instrumentów finansowych wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu i oznaczonych tym samym kodem ISIN
Równoważenie podstawowe dla statycznych ograniczeń wahań kursów	Nie
Współczynnik przesunięcia kursu odniesienia dla równoważenia w	1

fazie aukcji otwarcia	
Współczynnik przesunięcia kursu odniesienia dla równoważenia w fazach innych niż faza aukcji otwarcia	1
Współczynnik maksymalnej liczby zmian netto statycznych ograniczeń wahań kursów	0

1a. Szczegółowe warunki obrotu dla obligacji kapitałowych:

Jednostka transakcyjna	jeden instrument, chyba że Zarząd Giełdy określi inną jednostkę transakcyjną
Losowy czas otwarcia dla fazy aukcji otwarcia	(+) 0-30 sekund
Losowy czas otwarcia dla fazy aukcji zamknięcia	(-) 0-30 sekund
Wysokość statycznych ograniczeń wahań kursów	a) 15 punktów procentowych od kursu odniesienia – przy kursie odniesienia niższym lub równym 74,99% b) 10 punktów procentowych od kursu odniesienia – przy kursie odniesienia 75% - 89,99% c) 5 punktów procentowych od kursu odniesienia – przy kursie odniesienia 90% lub wyższym
Maksymalne wartości dla limitów cen w zleceniu maklerskim	30 punktów procentowych względem kursu odniesienia dla statycznych ograniczeń wahań kursu
Współczynnik rozszerzenia maksymalnych wartości dla limitów cen w zleceniu maklerskim	2
Maksymalna wartość zlecenia maklerskiego	50.000.000 jednostek waluty notowania
Maksymalny wolumen zlecenia maklerskiego	10% instrumentów finansowych wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu i oznaczonych tym samym kodem ISIN
Równoważenie podstawowe dla statycznych ograniczeń wahań kursów	Nie
Współczynnik przesunięcia kursu odniesienia dla równoważenia w fazie aukcji otwarcia	1
Współczynnik przesunięcia kursu	1

odniesienia dla równoważenia w fazach innych niż faza aukcji otwarcia	
Współczynnik maksymalnej liczby zmian netto statycznych ograniczeń wahań kursów	0

1b. Obligacje kapitałowe wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu na rynku Catalyst mogą być notowane wyłącznie w systemie notowań ciągłych, w segmencie notowań, o którym mowa w ust. 1a, wyodrębnionym w ramach alternatywnego systemu obrotu na rynku Catalyst, innym niż segmenty notowań przeznaczone dla notowań pozostałych dłużnych instrumentów finansowych.

1c. Obligacje kapitałowe, należące do segmentu notowań, o którym mowa w ust. 1a, mogą być przedmiotem obrotu na rynku Catalyst dokonywanego wyłącznie przez Członków Rynku, o których mowa w § 19c części ogólnej Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, uprawnionych do działania na tym rynku na rachunek własny lub na rachunek innych podmiotów będących klientami profesjonalnymi w rozumieniu art. 3 pkt 39b lit. a-m Ustawy o obrocie.

1d. Obligacje kapitałowe, należące do klasy notowań, o której mowa w ust. 1a, notowane są z dodatkowym oznaczeniem, w ten sposób że do nazwy skróconej danych obligacji dodaje się, po myślniku, literę „K".

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

Jednostka transakcyjna	jeden instrument, chyba że Zarząd Giełdy określi inną jednostkę transakcyjną
Losowy czas otwarcia dla fazy aukcji otwarcia	(+) 0-30 sekund
Wysokość statycznych ograniczeń wahań kursów	a) 15 punktów procentowych od kursu odniesienia – przy kursie odniesienia niższym lub równym 74,99% b) 10 punktów procentowych od kursu odniesienia – przy kursie odniesienia 75% - 89,99% c) 5 punktów procentowych od kursu odniesienia – przy kursie odniesienia 90% lub wyższym
Maksymalne wartości dla limitów cen w zleceniu maklerskim	30 punktów procentowych względem kursu odniesienia dla statycznych ograniczeń wahań kursu
Współczynnik rozszerzenia maksymalnych wartości dla limitów cen w zleceniu maklerskim	2
Maksymalna wartość zlecenia	50.000.000 jednostek waluty notowania

maklerskiego	
Maksymalny wolumen zlecenia maklerskiego	10% instrumentów finansowych wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu i oznaczonych tym samym kodem ISIN
Równoważenie podstawowe dla statycznych ograniczeń wahań kursów	Nie
Współczynnik przesunięcia kursu odniesienia dla równoważenia w fazie aukcji otwarcia	1
Współczynnik przesunięcia kursu odniesienia dla równoważenia w fazach innych niż faza aukcji otwarcia	1
Współczynnik maksymalnej liczby zmian netto statycznych ograniczeń wahań kursów	0

§ 75

1. Emitent dłużnych instrumentów finansowych lub podmiot przez niego wskazany zobowiązany jest do przekazywania Giełdzie tabel odsetkowych w uzgodnionej z Giełdą formie elektronicznej.
2. Tabele odsetkowe, o których mowa w ust. 1 powinny zostać przekazane Giełdzie najpóźniej do godz. 15.00 w dniu obrotu poprzedzającym dzień pierwszego notowania dłużnych instrumentów finansowych, których dotyczą, a w przypadku dłużnych instrumentów finansowych już notowanych najpóźniej do godz. 16.30 trzeciego dnia obrotu przed rozpoczęciem kolejnego okresu odsetkowego.
3. Za poprawność danych zawartych w tabelach odsetkowych, o których mowa w ust. 1, odpowiada emitent. Tabele odsetkowe, o których mowa w ust. 1, Giełda przekazuje do wiadomości publicznej.
4. W przypadku nieprzekazania przez emitenta lub podmiot przez niego wskazany tabel odsetkowych dotyczących dłużnych instrumentów finansowych już notowanych w terminie, o którym mowa w ust. 2, zawiesza się obrót tymi instrumentami:
   1) do końca dnia obrotu, w którym te tabele zostały przekazane Giełdzie, jeżeli przekazanie nastąpiło do godz. 16.30, albo
   2) do końca dnia obrotu następującego po dniu, w którym te tabele zostały przekazane Giełdzie, jeżeli przekazanie nastąpiło po godz. 16.30.
5. W przypadku otrzymania od emitenta lub podmiotu przez niego wskazanego informacji, że dane zawarte w tabeli odsetkowej nie są poprawne, Zarząd Giełdy lub przewodniczący sesji może zawiesić obrót dłużnymi instrumentami finansowymi, których dotyczy dana tabela. Przewodniczący sesji może zawiesić obrót nie dłużej niż do końca bieżącego dnia obrotu. 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.

§ 75a

1. Cena rozliczeniowa dłużnego instrumentu finansowego równa jest iloczynowi jego kursu (określonego w procentach wartości nominalnej z dokładnością do dwóch miejsc po przecinku) i jednostkowej wartości nominalnej instrumentu dłużnego na dzień planowanego rozrachunku, powiększonemu o wartość odsetek należnych na dzień, w którym powinien zostać przeprowadzony rozrachunek danej transakcji (określoną we właściwej tabeli odsetkowej), z zastrzeżeniem ust. 2. Cena rozliczeniowa określana jest z dokładnością do dwóch miejsc po przecinku i podlega zaokrągleniu zgodnie z zasadami określonymi w umowie, o której mowa w § 80 ust. 1. Wartość transakcji stanowi iloczyn ceny rozliczeniowej i wolumenu transakcji.

2. Cena rozliczeniowa dłużnego instrumentu finansowego o indeksowanej wartości nominalnej równa jest iloczynowi jego kursu (określonego w procentach wartości nominalnej z dokładnością do dwóch miejsc po przecinku), jednostkowej wartości nominalnej instrumentu dłużnego na dzień planowanego rozrachunku i współczynnika indeksacji określonego we właściwych warunkach emisji, powiększonemu o wartość odsetek należnych na dzień, w którym powinien zostać przeprowadzony rozrachunek danej transakcji (określoną we właściwej tabeli odsetkowej). Cena rozliczeniowa określana jest z dokładnością do dwóch miejsc po przecinku i podlega zaokrągleniu zgodnie z zasadami określonymi w umowie, o której mowa w § 80 ust. 1. Współczynnik indeksacji określa się na dzień, w którym powinien zostać przeprowadzony rozrachunek danej transakcji. Wartość transakcji stanowi iloczyn ceny rozliczeniowej i wolumenu transakcji.

§ 76

1. W przypadku planowanego przedterminowego wykupu/umorzenia części, albo wszystkich, dłużnych instrumentów finansowych oznaczonych tym samym kodem ISIN, notowanych w alternatywnym systemie obrotu, emitent zobowiązany jest do złożenia wniosku o zawieszenie obrotu instrumentami finansowymi oznaczonymi tym kodem, co najmniej na 5 dni obrotu przed planowanym zawieszeniem.
2. Zawieszenie obrotu powinno nastąpić na co najmniej 2 dni obrotu przed dniem ustalenia prawa do przedterminowego wykupu.
3. Przepisy ust. 1 i 2 stosuje się odpowiednio w przypadku planowanego obniżenia jednostkowej wartości nominalnej dłużnych instrumentów finansowych.

§ 77

1. Emitent dłużnych instrumentów finansowych zobowiązany jest niezwłocznie informować Giełdę o dokonanym przedterminowym wykupie/umorzeniu części instrumentów oznaczonych tym samym kodem ISIN, notowanych w alternatywnym systemie obrotu, podając w szczególności liczbę instrumentów podlegających wykupowi/umorzeniu i dzień ich wykupu/umorzenia.
2. W przypadku uzyskania przez Giełdę od emitenta informacji, o których mowa w ust. 1, Giełda podaje do publicznej wiadomości informację o liczbie dłużnych instrumentów finansowych znajdujących się w obrocie.

§ 77a

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

§ 77b

W przypadku innym niż określony w § 77a Giełda podaje do wiadomości uczestników obrotu informację o dniu ostatniego notowania dłużnych instrumentów finansowych oznaczonych tym samym kodem ISIN, ustaloną w porozumieniu z ich emitentem.

§ 77c

1. Emitent obligacji kapitałowych zobowiązany jest niezwłocznie informować Giełdę o podjętych czynnościach lub wystąpieniu zdarzeń, o których mowa odpowiednio w art. 27f, 27h, 27k lub 27l ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach, lub innych czynnościach lub zdarzeniach, w zakresie w jakim mogą mieć one wpływ na notowanie lub realizację praw i obowiązków z obligacji notowanych w alternatywnym systemie obrotu.
2. W stosownych przypadkach w związku z zaistnieniem czynności lub zdarzeń, o których mowa w ust. 1, emitent obligacji kapitałowych zobowiązany jest wystąpić do Giełdy z wnioskiem zawieszanie obrotu danymi obligacjami co najmniej na 5 dni obrotu przed planowanym zawieszeniem.

Oddział 4

Postanowienia końcowe

§ 77d

W przypadku gdy kurs danych papierów wartościowych został określony z dokładnością większą niż jedna setna części danej waluty notowania, wartość świadczenia pieniężnego wynikającego z transakcji zawartej po tym kursie podlega zaokrągleniu do jednej setnej części tej waluty, zgodnie z następującymi zasadami:

1) w przypadku określenia kursu w złotych - końcówkę danej kwoty poniżej 0,5 grosza pomija się, a końcówkę równą lub wyższą niż 0,5 grosza zaokrągla się do jednego grosza,
2) w przypadku określenia kursu w walucie innej niż złoty - końcówkę danej kwoty poniżej 0,5 jednej setnej części danej waluty notowania pomija się, a końcówkę równą lub wyższą niż 0,5 jednej setnej części danej waluty notowania zaokrągla się do jednej setnej części tej waluty.

Rozdział 8

Ewidencja i rozliczanie transakcji

§ 78

1. Niezwłocznie po zawarciu transakcji są wystawiane i przekazywane Członkom Rynku oraz do KDPW_CCP S.A. karty umów będące dowodem zawarcia transakcji.
2. Karta umowy powinna określać w szczególności:
   1) numer własny (numer operacji rozliczeniowej),
   2) datę zawarcia transakcji,
   3) kod instrumentów finansowych będących przedmiotem transakcji,
   4) liczbę instrumentów finansowych będących przedmiotem transakcji,
   5) kurs transakcji,
   6) rodzaj transakcji (kupno/sprzedaż),
   7) indywidualny kod Członka Rynku zawierającego transakcję,
   8) numer i datę złożenia zlecenia maklerskiego,
   9) wskaźnik typu działania.
3. Karty umów, o których mowa w ust. 1, przekazywane są Członkom Rynku w formie przekazu elektronicznego. W sytuacjach nadzwyczajnych karty umów mogą być przekazywane w uzgodnionej z Giełdą formie elektronicznej – na zasadach określonych przez Zarząd Giełdy.
4. W czasie 30 minut od momentu zawarcia transakcji strony transakcji mogą zgłosić przewodniczącemu sesji sprzeciw co do zgodności kart umów z przyjętymi zleceniami.
5. Niezgłoszenie sprzeciwu, o którym mowa w ust. 4, oznacza potwierdzenie zgodności kart umów z przyjętymi zleceniami.
6. W przypadku zgłoszenia przez Członka Rynku sprzeciwu dalszy tok postępowania określa przewodniczący sesji.

6a. Przepisów ust. 4 i 5 nie stosuje się do transakcji pakietowych z dniem rozliczenia ustalonym na dzień zawarcia transakcji oraz transakcji pakietowych zawieranych poza godzinami dnia obrotu.

7. Giełda przekazuje karty umów oraz informacje o anulowaniu transakcji do KDPW_CCP S.A. w trybie i na zasadach określonych w umowie, o której mowa w § 80 ust. 1.
8. Karty umów w formie elektronicznej mogą być udostępniane Członkom Rynku dodatkowo po zakończeniu danego dnia obrotu w uzgodnionej z Giełdą formie elektronicznej - na zasadach określonych przez Zarząd Giełdy.

§ 79

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

§ 80

1. W celu zapewnienia prawidłowego przebiegu rozliczeń i rozrachunków transakcji zawieranych w alternatywnym systemie Giełda współdziała w tym zakresie z KDPW S.A. i KDPW_CCP S.A., określając w drodze umowy zasady współpracy w tym zakresie.
2. Rozrachunek transakcji zawartych w alternatywnym systemie następuje w terminach ustalonych w umowie pomiędzy Giełdą, KDPW S.A. i KDPW_CCP S.A.
3. Giełda podaje do publicznej wiadomości informację o terminach rozrachunku, co najmniej na 5 dni roboczych przed dniem rozpoczęcia obrotu pierwszymi instrumentami finansowymi w alternatywnym systemie. Giełda podaje także do publicznej wiadomości informację o zmianie terminów rozrachunku, co najmniej na 5 dni roboczych przed dniem wejścia tej zmiany w życie.
4. Do rozliczania transakcji zawieranych w alternatywnym systemie obrotu ma zastosowanie nowacja rozliczeniowa, o której mowa w art. 45h ust. 2 Ustawy o obrocie, w zakresie i na zasadach określonych w tej ustawie oraz regulacjach KDPW_CCP S.A.

§ 81

1. Transakcje zawierane w alternatywnym systemie obrotu są objęte gwarancją funduszu, o którym mowa w art. 65 ust. 1 pkt 1 Ustawy o obrocie, w zakresie i na zasadach określonych w regulaminie, o którym mowa w ust. 2.
2. Fundusz gwarantujący prawidłowe rozliczanie transakcji zawieranych w alternatywnym systemie obrotu prowadzony jest przez KDPW_CCP S.A. na podstawie „Regulaminu Funduszu Zabezpieczającego ASO".

Rozdział 9

Anulowanie transakcji

§ 82

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

§ 83

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

§ 84

1. Decyzję o wyrażeniu zgody na anulowanie transakcji zawartej na podstawie błędnie sporządzonego zlecenia maklerskiego podejmuje przewodniczący sesji, po spełnieniu łącznie następujących warunków, z zastrzeżeniem ust. 4 i 5:
   1) otrzymania wniosku Członka Rynku o anulowanie transakcji zawartej na podstawie błędnie sporządzonego zlecenia maklerskiego zawierającego oświadczenie Członka Rynku o popełnionym błędzie - w imieniu Członka Rynku wniosek składa makler nadzorujący; w przypadku wniosku o anulowanie transakcji na podstawie błędnie sporządzonego zlecenia maklerskiego klienta korzystającego z dostępu sponsorowanego wniosek Członka Rynku zawiera dodatkowo oświadczenie tego klienta o popełnionym błędzie,
   2) przekroczenia przez kurs transakcji zawartej na podstawie błędnego zlecenia maklerskiego lub zlecenia z limitem aktywacji, którego aktywacja nastąpiła w wyniku realizacji błędnego zlecenia, przedziału zmiany wahań kursów, o którym mowa w § 90, z którego transakcje nie podlegają anulowaniu,
   3) wyrażenia zgody, z zastrzeżeniem ust. 2 i 3, na anulowanie wszystkich transakcji, o których mowa w § 83 ust. 1, przez więcej niż połowę Członków Rynku będących stronami transakcji podlegających anulowaniu, jeżeli przedmiotem transakcji tych Członków Rynku jest liczba instrumentów finansowych stanowiących co najmniej 90% całkowitego wolumenu transakcji podlegających anulowaniu (przez całkowity wolumen transakcji rozumie się sumę liczby instrumentów finansowych, będących przedmiotem wszystkich podlegających anulowaniu transakcji, pomnożoną przez dwa). W imieniu Członka Rynku zgodę wyraża albo odmawia jej wyrażenia makler nadzorujący.
2. W przypadku, o którym mowa w § 83 ust. 4 zgoda na anulowanie transakcji musi być wyrażona przez wszystkich Członków Rynku, którzy zawarli transakcje, na podstawie zleceń uwzględnionych przy określaniu odpowiednio kursu otwarcia, kursu zamknięcia, kursu jednolitego lub kursu wyznaczonego w wyniku równoważenia

3. W przypadku transakcji pakietowych nie stosuje się warunku, o którym mowa w ust. 1 pkt 2), a zgoda określona w ust. 1 pkt 3) musi być wyrażona przez drugą stronę transakcji.
4. W szczególnie uzasadnionych przypadkach pomimo spełnienia warunków wskazanych w ust. 1 przewodniczący sesji może odmówić wyrażenia zgody na anulowanie transakcji.
5. W szczególnie uzasadnionych przypadkach Zarząd Giełdy, na wniosek Członka Rynku, może postanowić o anulowaniu transakcji bez spełnienia warunków, o których mowa w ust. 1 pkt 3) oraz ust. 2.

§ 85

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

§ 86

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

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

§ 87

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

§ 88

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

§ 89

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

b) decyzja przewodniczącego sesji.

4. Po zakończeniu danego dnia obrotu publikowana jest informacja o anulowanych transakcjach, w formie komunikatu.
5. Giełda przekazuje KNF w każdym przypadku informację o otrzymaniu wniosku o anulowanie transakcji oraz kopię wyjaśnień Członka Rynku, o których mowa w § 85 ust. 3.

§ 90

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

§ 91

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

Rozdział 9a

Korekta transakcji pakietowych

§ 91a

1. Transakcja pakietowa może podlegać korekcie na podstawie zgodnych wniosków Członków Rynku będących stronami tej transakcji, na warunkach określonych w niniejszym Rozdziale.
2. Korekcie transakcji nie mogą podlegać transakcje pakietowe z dniem rozliczenia ustalonym na dzień zawarcia transakcji, transakcje pakietowe zawierane po godz. 16.30 oraz transakcje pakietowe zawierane poza godzinami notowań w dniu obrotu.
3. Dokonanie korekty transakcji pakietowej oznacza uznanie korygowanej transakcji za niezawartą oraz unieważnienie zleceń maklerskich, które były podstawą jej zawarcia.

§ 91b

1. Dokonanie korekty danej transakcji pakietowej polega na wprowadzeniu do systemu informatycznego Giełdy, przez strony tej transakcji - za zgodą przewodniczącego sesji - nowych zleceń maklerskich o parametrach zgodnych z wnioskami stron

korygowanej transakcji i zawarciu na ich podstawie nowej transakcji pakietowej, a następnie usunięciu przez przewodniczącego sesji korygowanej transakcji z systemu informatycznego Giełdy.

2. Zlecenia, o których mowa w ust. 1, mogą dotyczyć wyłącznie instrumentów finansowych oznaczonych tym samym kodem co instrumenty, których dotyczy korygowana transakcja.

§ 91c

1. Decyzję o wyrażeniu zgody na korektę transakcji pakietowej podejmuje przewodniczący sesji, po spełnieniu warunków umożliwiających korektę, w tym otrzymania wniosków od Członków Rynku będących stronami transakcji pakietowej podlegającej korekcie, zawierających ich zgodne oświadczenia woli co do zakresu korekty i wyjaśnienia przyczyn korekty. W imieniu Członka Rynku wniosek składa makler nadzorujący.
2. W przypadku wniosku o korektę transakcji pakietowej zawartej na podstawie zlecenia maklerskiego klienta korzystającego z dostępu sponsorowanego, wniosek Członka Rynku zawiera dodatkowo wyjaśnienie tego klienta co do przyczyn korekty.

§ 91d

1. Wnioski o skorygowanie transakcji pakietowej, o których mowa § 91a ust. 1, muszą zostać przekazane w alternatywny system obrotu w ciągu 15 minut od momentu zawarcia transakcji pakietowej, która ma podlegać korekcie.
2. W uzasadnionych przypadkach Zarząd Giełdy, na podstawie zgodnych wniosków Członków Rynku będących stronami danej transakcji, może postanowić o korekcie tej transakcji pomimo niespełnienia warunku, o którym mowa w ust. 1, z zastrzeżeniem § 91a ust. 2.

§ 91e

1. Jeżeli wnioski, o których mowa w § 91a ust. 1, nie zostaną odrzucone ze względów formalnych, przewodniczący sesji nie później niż 5 minut po otrzymaniu drugiego z tych wniosków podejmuje decyzję w sprawie możliwości dokonania korekty transakcji.
2. Wprowadzenie zleceń, o których mowa w § 91b ust. 1, do systemu informatycznego Giełdy powinno nastąpić w ciągu 15 minut od wyrażenia przez przewodniczącego sesji zgody na korektę, jednak nie później niż do zakończenia notowań danymi instrumentami w tym dniu obrotu.

§ 91f

Giełda przekazuje KNF informację o otrzymaniu wniosków o korektę transakcji pakietowej, o dokonaniu albo odmowie dokonania tej korekty, jak również kopie wyjaśnień, o których mowa w § 91c.

Rozdział 10

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

Oddział 1

Notowanie akcji z prawem poboru

§ 92

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

§ 92a

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

§ 93

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

§ 94

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

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

§ 95

Kurs odniesienia, o którym mowa w § 94, określany jest z dokładnością równą krokowi notowania, z zastrzeżeniem że kurs ten nie może być niższy niż 0,01 jednostki waluty notowania.

§ 96

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

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

gdzie:

a – ostatni kurs akcji "z prawem poboru",

b - cena emisyjna akcji nowej emisji

n - liczba akcji "z prawem poboru",

m – liczba akcji nowej emisji

§ 97

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

§ 97a

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

Oddział 2

Obniżenie wartości nominalnej akcji (split akcji)

§ 98

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

§ 99

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

§ 100

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

§ 101

1. Z zastrzeżeniem postanowień ust. 2 – 5, kursem odniesienia odpowiednio dla kursu otwarcia albo dla pierwszego kursu jednolitego akcji w pierwszym dniu obrotu, w którym są one notowane po wymianie, jest ostatni kurs akcji "przed wymianą" podzielony przez stosunek liczby akcji "po wymianie" do liczby akcji "przed wymianą" – określony z dokładnością równą krokowi notowania, z zastrzeżeniem że kurs ten nie może być niższy niż 0,01 jednostki waluty notowania.
2. Jeżeli kurs odniesienia określony zgodnie z przepisami ust. 1 byłby niższy niż 0,01 zł, lub odpowiednio niż 0,01 danej waluty notowania, kursu tego nie określa się, ani też nie dokonuje się zmiany liczby danych akcji w obrocie, zaś obrót tymi akcjami podlega zawieszeniu - począwszy od dnia W.
3. W okresie zawieszenia obrotu, o którym mowa w ust. 2, informacje podawane na stronie internetowej Giełdy dotyczące notowań danych akcji w ostatnim dniu obrotu przed dniem W oznaczane są w sposób szczególny poprzez umieszczenie odnośnika w postaci liczby porządkowej, o której mowa w § 150 ust. 1 pkt 23).
4. W przypadku, o którym mowa w ust. 2, wznowienie obrotu danymi akcjami wymaga uprzedniego podwyższenia ich wartości nominalnej (scalenia akcji) oraz określenia kursu odniesienia zgodnie z przepisami Oddziału 3, pod warunkiem, że tak określony kurs odniesienia będzie równy lub wyższy niż 0,01 zł, lub odpowiednio 0,01 danej waluty notowania. Wznowienie obrotu, o którym mowa w zdaniu pierwszym, może nastąpić o ile nie zachodzą inne przesłanki zawieszenia obrotu danymi akcjami, wynikające z właściwych przepisów prawa lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu.

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

§ 102

1. W dniu wymiany kurs akcji podawany jest z oznaczeniem "pw" (po wymianie).
2. Oznaczenie, o którym mowa w ust. 1, podawane jest w serwisach informacyjnych Giełdy.
3. Przepisów ust. 1 i 2 nie stosuje się w przypadku, o którym mowa w § 101 ust. 2.

§ 102a

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

Oddział 3

Podwyższenie wartości nominalnej akcji (scalenie akcji)

§ 103

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

§ 104

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

§ 105

1. Kursem odniesienia odpowiednio dla kursu otwarcia albo dla pierwszego kursu jednolitego akcji w pierwszym dniu obrotu, w którym są one notowane po scaleniu, jest ostatni kurs tych akcji przed dniem zawieszenia obrotu, o którym mowa w § 104

ust. 1, pomnożony przez stosunek scalenia tych akcji – określony z dokładnością równą krokowi notowania, z zastrzeżeniem ust. 2 i 3.

2. W przypadku, o którym mowa w § 101 ust. 2, kursem odniesienia odpowiednio dla kursu otwarcia albo dla pierwszego kursu jednolitego akcji w pierwszym dniu obrotu, w którym są one notowane po scaleniu, jest ostatni kurs tych akcji przed dniem zawieszenia obrotu, o którym mowa w § 101 ust. 2, pomnożony przez skorygowany stosunek scalenia tych akcji uwzględniający uprzednie obniżenie wartości nominalnej tych akcji (split akcji) – określony z dokładnością równą krokowi notowania, z zastrzeżeniem ust. 3.
3. Kurs odniesienia, o którym mowa w ust. 1 lub 2, nie może być niższy niż 0,01 zł, lub odpowiednio niż 0,01 danej waluty notowania.

§ 106

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

§ 106a

W uzasadnionych przypadkach Giełda może odstąpić od realizacji wszystkich lub wybranych czynności wynikających z odpowiednich przepisów § 103-106, w szczególności gdy ich realizacja nie jest możliwa z uwagi na nieprzekazanie Giełdzie przez emitenta wszystkich informacji niezbędnych do realizacji tych czynności. Informację o odstąpieniu od realizacji czynności, o których mowa w zdaniu pierwszym, Giełda podaje niezwłocznie do publicznej wiadomości w formie komunikatu.

Oddział 4

Notowanie akcji z prawem do dywidendy

§ 107

1. Emitent obowiązany jest niezwłocznie przekazać Giełdzie informację o podjęciu uchwały o przeznaczeniu zysku na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy oraz informacje o:
   a) wysokości dywidendy,
   b) liczbie akcji, z których przysługuje prawo do dywidendy,
   c) wartości dywidendy przypadającej na jedną akcję,
   d) dniu ustalenia prawa do dywidendy,
   e) dniu wypłaty dywidendy.
2. Wraz z informacjami, o których mowa w ust. 1, emitent obowiązany jest przekazać Giełdzie uchwały właściwego organu spółki w tych sprawach.

§ 108

1. Ostatnim dniem uprawniającym do nabycia akcji z prawem do dywidendy, zwanym dalej dniem D, jest dzień przypadający:

a) w dniu obrotu, dla którego termin rozrachunku transakcji zawartych w alternatywnych systemie obrotu przypada w dniu ustalenia prawa do dywidendy, jeżeli dzień ustalenia prawa do dywidendy przypada w dniu, w którym KDPW S.A. dokonuje rozrachunku transakcji zawartych w alternatywnym systemie obrotu,

b) w dniu obrotu, dla którego termin rozrachunku transakcji zawartych w alternatywnym systemie obrotu przypada w dniu rozliczeniowym poprzedzającym dzień ustalenia prawa do dywidendy, jeżeli dzień ustalenia prawa do dywidendy nie przypada w dniu, w którym KDPW S.A. dokonuje rozrachunku transakcji zawartych w alternatywnym systemie obrotu.

2. W najbliższym dniu obrotu po dniu D kurs akcji podawany jest z oznaczeniem "bd" (bez dywidendy).

3. Oznaczenie, o którym mowa w ust. 2, jest podawane w serwisach informacyjnych Giełdy.

§ 109

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

§ 110

1. Kursem odniesienia w pierwszym dniu obrotu po dniu D jest:

a) dla kursu otwarcia w systemie notowań ciągłych - ostatni kurs zamknięcia pomniejszony o wartość dywidendy na jedną akcję,

b) dla pierwszego kursu jednolitego w systemie kursu jednolitego - ostatni kurs jednolity pomniejszony o wartość dywidendy na jedną akcję.

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

2. W przypadku, gdy wartość dywidendy na jedną akcję nie jest znana kursem odniesienia, o którym mowa w ust. 1 lit. a) albo lit. b), w pierwszym dniu obrotu po dniu D jest odpowiednio ostatni kurs zamknięcia albo ostatni kurs jednolity.

3. W przypadku ustalenia dywidendy w walucie obcej oraz wyznaczenia kursu akcji w złotych, przeliczenia jej wartości na złote dokonuje się przy zastosowaniu wyliczonego i ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski bieżącego średniego kursu waluty obcej z dnia D. W przypadku, gdy w danym dniu bieżący średni kurs waluty obcej nie został wyliczony i ogłoszony, do przeliczenia stosuje się ostatni wyliczony i ogłoszony bieżący średni kurs waluty obcej.

§ 111

1. Przepisy §§ 107 - 110, z zastrzeżeniem ust. 2, stosuje się odpowiednio do notowania akcji, z których przysługuje prawo do zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy.

2. W zakresie, o którym mowa w ust. 1, oznaczenie akcji "bd" (bez dywidendy) zastępuje się oznaczeniem "bzd" (bez prawa do zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy).

§ 111a

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

Oddział 5

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

§ 112

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

§ 113

1. Ostatnim dniem uprawniającym do nabycia akcji z prawem do dywidendy, zwanym dalej dniem D, jest dzień przypadający:
   a) w dniu obrotu, dla którego termin rozrachunku transakcji zawartych w alternatywnym systemie obrotu przypada w dniu ustalenia prawa do dywidendy, jeżeli dzień ustalenia prawa do dywidendy przypada w dniu, w którym KDPW S.A. dokonuje rozrachunku transakcji zawartych w alternatywnym systemie obrotu,
   b) w dniu obrotu, dla którego termin rozrachunku transakcji zawartych w alternatywnym systemie obrotu przypada w dniu rozliczeniowym poprzedzającym dzień ustalenia prawa do dywidendy, jeżeli dzień ustalenia prawa do dywidendy nie przypada w dniu, w którym KDPW S.A. dokonuje rozrachunku transakcji zawartych w alternatywnym systemie obrotu.

2. W najbliższym dniu obrotu po dniu D kurs akcji podawany jest z oznaczeniem "bd" (bez dywidendy).
3. Oznaczenie, o którym mowa w ust. 2, jest podawane w serwisach informacyjnych Giełdy.

§ 114

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

§ 115

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

   Kurs odniesienia określany jest z dokładnością równą krokowi notowania, z zastrzeżeniem że kurs ten nie może być niższy niż 0,01 jednostki waluty notowania.
2. Teoretyczną wartość dywidendy, o której mowa w ust. 1 lit. a) i b), ustala się w sposób następujący:

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

gdzie:

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

n – liczba akcji "z prawem do dywidendy",

m – liczba akcji nowej emisji przeznaczonych na wypłatę dywidendy.

§ 116

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

§ 117

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

§ 117a

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

Oddział 6

Notowanie akcji w związku z podziałem przez wydzielenie

§ 117b

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

§ 117c

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

§ 117d

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

§ 117e

Kursem odniesienia w pierwszym dniu obrotu po dniu S jest:

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

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

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

§ 117f

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

Oddział 7

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

§ 117g

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

§ 117h

1. Ostatnim dniem uprawniającym do nabycia akcji z prawem do akcji bonusowych, zwanym dalej dniem B, jest dzień przypadający:

a) w dniu obrotu, dla którego termin rozrachunku transakcji zawartych w alternatywnym systemie obrotu przypada w dniu ustalenia prawa do akcji bonusowych, jeżeli dzień ustalenia prawa do akcji bonusowych przypada w dniu, w którym KDPW S.A. dokonuje rozrachunku transakcji zawartych w alternatywnym systemie obrotu,

b) w dniu obrotu, dla którego termin rozrachunku transakcji zawartych w alternatywnym systemie obrotu przypada w dniu rozliczeniowym poprzedzającym dzień ustalenia prawa do akcji bonusowych, jeżeli dzień ustalenia prawa do akcji bonusowych nie przypada w dniu, w którym KDPW S.A. dokonuje rozrachunku transakcji zawartych w alternatywnym systemie obrotu.

2. Informację o dacie ostatniego dnia uprawniającego do nabycia akcji z prawem do akcji bonusowych (informację o dacie dnia B), Giełda podaje do wiadomości publicznej w formie komunikatu.

§ 117i

Zlecenia maklerskie na akcje "z prawem do akcji bonusowych", przekazane w alternatywnym systemie obrotu, a niezrealizowane do końca dnia B, tracą ważność po zakończeniu obrotu w tym dniu.

§ 117j

1. Z zastrzeżeniem postanowień ust. 2 – 5 oraz § 117l, kursem odniesienia odpowiednio dla kursu otwarcia albo dla pierwszego kursu jednolitego akcji w pierwszym dniu obrotu po dniu B, jest kurs wyliczony na podstawie poniższego wzoru:

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

gdzie:

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

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

m - liczba akcji bonusowych.

2. Jeżeli kurs odniesienia określony zgodnie z przepisami ust. 1 byłby niższy niż 0,01 zł, lub odpowiednio niż 0,01 danej waluty notowania, kursu tego nie określa się, zaś obrót tymi akcjami podlega zawieszeniu – począwszy od pierwszego dnia obrotu po dniu B.

3. W okresie zawieszenia obrotu, o którym mowa w ust. 2, Giełda podaje do wiadomości publicznej w formie komunikatu, że informacje podawane w serwisach informacyjnych Giełdy dotyczące notowań danych akcji w ostatnim dniu obrotu przed zawieszeniem nie uwzględniają oferowania/przydziału akcji bonusowych oraz, że odpowiednia korekta kursu odniesienia zostanie dokonana zgodnie z przepisami ust. 5.

4. W przypadku, o którym mowa w ust. 2, wznowienie obrotu danymi akcjami wymaga uprzedniego wprowadzenia i rozpoczęcia notowania w alternatywnym systemie obrotu akcji bonusowych.

5. W przypadku, o którym mowa w ust. 2 - 4, kurs odniesienia odpowiednio dla kursu otwarcia albo dla pierwszego kursu jednolitego akcji danego emitenta w pierwszym dniu obrotu, w którym notowane są akcje emitenta po wprowadzeniu i

rozpoczęciu notowania akcji bonusowych, określa się na 0,01 zł, lub odpowiednio na 0,01 danej waluty notowania.

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

§ 117k

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

§ 117l

1. Jeżeli realizacja wszystkich lub wybranych czynności wynikających z odpowiednich przepisów § 117h – 117j nie jest możliwa, w szczególności z uwagi na nieprzekazanie Giełdzie przez emitenta wszystkich informacji niezbędnych do realizacji tych czynności, Zarząd Giełdy może, jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu, zawiesić obrót akcjami danego emitenta – do czasu wprowadzenia i rozpoczęcia notowania akcji bonusowych. Przepisy § 117j ust. 3 i 6 stosuje się odpowiednio.
2. W przypadku, o którym mowa w ust. 1:
   a) zlecenia maklerskie na akcje danego emitenta przekazane w alternatywnym systemie obrotu, a niezrealizowane do końca ostatniego dnia obrotu przed zawieszeniem obrotu, tracą ważność,
   b) kursem odniesienia odpowiednio dla kursu otwarcia albo dla pierwszego kursu jednolitego akcji danego emitenta w pierwszym dniu obrotu, w którym notowane są akcje tego emitenta po wprowadzeniu i rozpoczęciu notowania akcji bonusowych, jest kurs określony zgodnie z § 117j ust. 1; przepisy § 117j ust. 2 i 5 stosuje się odpowiednio.

§ 117la

1. Z zastrzeżeniem § 117j ust. 2 i § 117l ust. 1, jeżeli kurs odniesienia określony zgodnie z § 117j ust. 1 jest niższy niż 50% ostatniego kursu akcji "z prawem do akcji bonusowych", w okresie od pierwszego dnia obrotu po dniu B do dnia pierwszego notowania akcji bonusowych w alternatywnym systemie obrotu (włącznie) akcje emitenta notowane są w systemie notowań kursu jednolitego z jednokrotnym określaniem kursu.

2. W szczególnie uzasadnionych przypadkach Zarząd Giełdy może postanowić o innym niż określony w ust. 1 okresie notowania akcji emitenta w systemie notowań kursu jednolitego z jednokrotnym określaniem kursu albo o odstąpieniu od notowania akcji emitenta w tym systemie, o ile uzna że nie zagraża to bezpieczeństwu obrotu i interesowi jego uczestników.

§ 117ł

Przepisy § 117g – 117la stosuje się odpowiednio w przypadku gdy akcje bonusowe są akcjami innymi niż akcje nowej emisji.

Rozdział 11

Transakcje szczególne

Oddział 1

Przepisy ogólne

§ 118

1. Przepisy niniejszego Załącznika regulują zasady zawierania w alternatywnym systemie obrotu transakcji szczególnych to jest:
   1) transakcji pakietowych,
   2) [uchylony],
   3) transakcji dotyczących nabycia znacznych pakietów akcji.
2. Transakcje szczególne zawierane są poza systemem notowań ciągłych oraz systemem kursu jednolitego.
3. W zakresie nieuregulowanym w niniejszym Rozdziale stosuje się odpowiednio przepisy Rozdziałów 1-10.

Oddział 2

Propozycja nabycia/zbycia instrumentów finansowych [uchylony]

§§ 119 – 124
[uchylone]

Oddział 3

Transakcje pakietowe

Tytuł 1

Przepisy ogólne

§ 125

1. Przedmiotem transakcji pakietowych w alternatywnym systemie obrotu mogą być wyłącznie instrumenty finansowe notowane w tym systemie.
2. Transakcje pakietowe mogą być zawierane począwszy od pierwszego dnia notowania danych instrumentów w alternatywnym systemie obrotu, z zastrzeżeniem ust. 2a i 3.

2a. Transakcje pakietowe mogą być zawierane po zawarciu pierwszej transakcji danymi instrumentami finansowymi w systemie notowań ciągłych lub w systemie kursu jednolitego. Ograniczenie to nie dotyczy zawierania transakcji pakietowych dłużnymi instrumentami finansowymi.

3. Transakcje pakietowe mogą być zawierane wyłącznie w dniach obrotu w alternatywnym systemie pod warunkiem, że obrót danymi instrumentami nie jest zawieszony.

4. Zlecenia na instrumenty finansowe będące przedmiotem transakcji pakietowej nie mogą być łączone w jedno zlecenie maklerskie z wyjątkiem zleceń wystawianych przez Członka Rynku w ramach zarządzania cudzym pakietem akcji.

§ 126

1. Warunkiem zawarcia transakcji pakietowej jest złożenie do systemu transakcyjnego Giełdy przez co najmniej jednego Członka Rynku zlecenia kupna oraz zlecenia sprzedaży tej samej liczby instrumentów finansowych będących przedmiotem transakcji pakietowej, po tej samej cenie i z tą samą datą rozliczenia.

2. Jeżeli dany Członek Rynku składa tylko jedno ze zleceń maklerskich, o których mowa w ust. 1, zlecenie to może być kierowane wyłącznie do jednego, wskazanego Członka Rynku. Postanowienia zdania pierwszego stosuje się odpowiednio do zlecenia składanego w odpowiedzi na zlecenie, o którym mowa w tym zdaniu.

3. Zlecenia maklerskie, o których mowa w ust. 1, muszą zawierać limit ceny i nie mogą zawierać oznaczeń lub rodzajów ważności, ani dodatkowych warunków realizacji.

4. Limit ceny w zleceniach, o których mowa w ust. 1, określany jest z dokładnością do:

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

   b) 0,01 jednostki waluty notowania dla pozostałych instrumentów finansowych.

4a. Zlecenia maklerskie, o których mowa w ust. 1, składane przez Członka Rynku wykonującego zadania animatora rynku dla danych instrumentów finansowych (instrumentów oznaczonych danym kodem ISIN) powinny zawierać wskaźnik typu działania taki sam jak zlecenia składane w ramach animowania tych instrumentów.

5. Zlecenia maklerskie, o których mowa w ust. 1, mogą być anulowane przez Członka Rynku, który je złożył, o ile wcześniej nie została zawarta transakcja.

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

§ 127

1. Data rozliczenia transakcji pakietowej musi przypadać w dniu uwzględniającym możliwość rozrachunku i rozliczenia tej transakcji zgodnie z regulacjami KDPW S.A. oraz KDPW_CCP S.A., przy czym termin rozliczenia nie może być dłuższy niż 30 dni od daty zawarcia transakcji, z zastrzeżeniem ust. 2.

2. Data rozliczenia transakcji pakietowej, której przedmiotem są dłużne instrumenty finansowe nie może przypadać po terminie ich wykupu.

Tytuł 2

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

§ 128

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 § 128a,
   2) maksymalna różnica pomiędzy ceną akcji określoną w zleceniu a ostatnim kursem tych akcji z notowań w systemie notowań ciągłych lub systemie kursu jednolitego nie jest wyższa niż 20%.
2. Zlecenia maklerskie dotyczące transakcji pakietowych akcjami mogą być przekazywane wyłącznie w dniu, w którym transakcja ma zostać zawarta, od godz. 8.30 do zakończenia notowań danymi instrumentami w tym dniu obrotu, z zastrzeżeniem, że jeżeli transakcja ma być rozliczona w dniu jej zawarcia zlecenia te powinny zostać przekazane do godz. 15.00 w tym dniu.

§ 128a

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

Nowa minimalna wartość transakcji pakietowej dla danych akcji ma zastosowanie od dnia obrotu określonego przez Zarząd Giełdy lub upoważnionego przez Zarząd Giełdy pracownika Giełdy. Giełda publikuje nową minimalną wartość transakcji pakietowej najpóźniej w dniu obrotu poprzedzającym dzień, od którego ma ona zastosowanie.

5. Zarząd Giełdy lub upoważniony przez Zarząd Giełdy pracownik Giełdy może zmienić w trakcie okresu obowiązywania minimalną wartość transakcji pakietowej dla danych akcji, przy czym wartość ta nie może być mniejsza niż minimalna wielkość zlecenia na dużą skalę. Nowa minimalna wartość transakcji pakietowej dla danych akcji ma zastosowanie od dnia obrotu określonego przez Zarząd Giełdy lub upoważnionego przez Zarząd Giełdy pracownika Giełdy. Giełda publikuje nową minimalną wartość transakcji pakietowej najpóźniej w dniu obrotu poprzedzającym dzień, od którego ma ona zastosowanie.
6. Minimalna wartość transakcji pakietowej dla akcji spółek wprowadzonych do obrotu po raz pierwszy w danym roku kalendarzowym obowiązuje od następnego dnia obrotu po jej określeniu przez Zarząd Giełdy lub upoważnionego przez Zarząd Giełdy pracownika Giełdy.

   Minimalna wartość transakcji pakietowej jest określana i publikowana niezwłocznie po opublikowaniu przez właściwy organ odpowiednio:

   1) oszacowanego średniego dziennego obrotu w przypadku, o którym mowa w art. 7 ust. 6 Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/587, a następnie
   2) średniego dziennego obrotu w przypadku o którym mowa w art. 7 ust. 8 Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/587.

   Minimalna wartość transakcji pakietowej określona, w przypadku o którym mowa pkt 2, obowiązuje do dnia poprzedzającego pierwszy poniedziałek kwietnia następnego roku kalendarzowego, a dla akcji wprowadzonych po raz pierwszy do obrotu w okresie czterech ostatnich tygodni danego roku kalendarzowego – do dnia poprzedzającego pierwszy poniedziałek kwietnia drugiego roku kalendarzowego. Po upływie danego okresu stosuje się zasady ogólne, o których mowa w ust. 2-3. Przepisy ust. 4-5 stosuje się odpowiednio.
7. W przypadku braku publikacji przez właściwy organ oszacowanego średniego dziennego obrotu, o którym mowa w ust. 6 pkt 1), przed dniem podjęcia uchwały w sprawie wyznaczenia dla tych akcji pierwszego dnia notowania, tymczasowa minimalna wartość transakcji pakietowej dla tych akcji wynosi 75.000 zł.

§ 128b
[uchylony]

§ 128c

1. Przepisy § 128 stosuje się odpowiednio do zawierania transakcji pakietowej prawami do akcji oraz prawami poboru.
2. Minimalna wartość transakcji pakietowych dla praw do akcji i praw poboru spółki, której akcje co najmniej jednej emisji są notowane w alternatywnym systemie obrotu, jest taka sama jak minimalna wartość transakcji pakietowej dla akcji tej spółki.

3. Do czasu określenia i wejścia w życie minimalnej wartości transakcji pakietowej dla akcji danej spółki minimalna wartość transakcji pakietowej dla praw do akcji tej spółki wynosi 75.000 zł.

Tytuł 3

Transakcje pakietowe dłużnymi instrumentami finansowymi

§ 129

1. Transakcja pakietowa, której przedmiotem są dłużne instrumenty finansowe notowane w alternatywnym systemie, może być zawarta, jeżeli:
   1) przedmiotem transakcji jest pakiet o wartości nie mniejszej niż minimalna wartość transakcji pakietowej określona zgodnie z przepisami § 129a-129d,
   2) maksymalna różnica pomiędzy ceną instrumentu określoną w zleceniu a ostatnim kursem tych instrumentów z notowań w systemie notowań ciągłych lub systemie kursu jednolitego nie jest wyższa niż 3 punkty procentowe.
2. Zlecenia maklerskie dotyczące transakcji pakietowych instrumentami finansowymi, o których mowa w ust. 1, mogą być przekazywane wyłącznie w dniu, w którym transakcja ma zostać zawarta, od godz. 8.30 do zakończenia notowań danymi instrumentami w tym dniu obrotu, z zastrzeżeniem, że jeżeli transakcja ma być rozliczona w dniu jej zawarcia zlecenia te powinny zostać przekazane do godz. 15.00 w tym dniu.
3. Transakcja pakietowa dłużnymi instrumentami finansowymi, może być zawarta tylko wtedy kiedy możliwe jest określenie ceny rozliczeniowej transakcji.
4. Wartość pakietu na potrzeby spełnienia warunku minimalnej wartości transakcji pakietowej dłużnymi instrumentami finansowymi określa się jako iloczyn wolumenu transakcji, kursu wyrażonego w procentach wartości nominalnej i jednostkowej wartości nominalnej, przy czym bierze się pod uwagę wartość nominalną określoną na drugi dzień obrotu po dniu, w którym transakcja pakietowa ma zostać zawarta.

§ 129a

1. [uchylony]

1a. Zarząd Giełdy lub upoważniony przez Zarząd Giełdy pracownik Giełdy określa minimalną wartość transakcji pakietowej dla dłużnych instrumentów finansowych, dla których istnieje płynny rynek, przy czym ta wartość minimalna nie może być mniejsza niż minimalna wielkość zlecenia na dużą skalę w porównaniu ze standardową wielkością rynkową określoną zgodnie z przepisami odpowiednio art. 3a lit. a lub lit. b Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/583.

2. [uchylony]

2a. Giełda publikuje minimalną wartość transakcji pakietowej dla dłużnych instrumentów finansowych, dla których istnieje płynny rynek, z podziałem na grupy określone w ust. 3, najpóźniej w dniu obrotu poprzedzającym rozpoczęcie obrotu instrumentami oznaczonymi danym kodem ISIN.

3. Minimalna wartość transakcji pakietowej określana jest dla następujących grup dłużnych instrumentów finansowych z uwzględnieniem ich podziału na typy określone w Tabeli 2.2 Załącznika III do Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/583:

   1) obligacje skarbowe i obligacje Banku Gospodarstwa Krajowego,

   2) obligacje samorządowe i obligacje Europejskiego Banku Inwestycyjnego,

   3) obligacje korporacyjne (z wyłączeniem obligacji zamiennych) oraz bankowe papiery wartościowe,

   4) obligacje zamienne,

   5) listy zastawne,

   6) obligacje spółdzielcze.

4. [uchylony]

4a. Minimalna wartość transakcji pakietowej, o której mowa w ust. 2a, obowiązuje do czasu opublikowania jej zmiany, z zastrzeżeniem ust. 5.

5. Zarząd Giełdy lub upoważniony przez Zarząd Giełdy pracownik Giełdy może zmienić w trakcie okresu obowiązywania minimalną wartość transakcji pakietowej dla danych grup dłużnych instrumentów finansowych, dla których istnieje płynny rynek, przy czym wartość ta nie może być mniejsza niż minimalna wielkość zlecenia na dużą skalę określona zgodnie z Rozporządzeniem delegowanym Komisji (UE) 2017/583. Nowa minimalna wartość transakcji pakietowej dla danych grup dłużnych instrumentów finansowych ma zastosowanie od dnia obrotu określonego przez Zarząd Giełdy lub upoważnionego przez Zarząd Giełdy pracownika Giełdy. Giełda publikuje nową minimalną wartość transakcji pakietowej najpóźniej w dniu obrotu poprzedzającym dzień, od którego ma ona zastosowanie.

§ 129b

[uchylony]

§ 129c

Minimalna wartość transakcji pakietowej dla dłużnych instrumentów finansowych, dla których nie ma płynnego rynku określonego zgodnie z Rozporządzeniem delegowanym Komisji (UE) 2017/583, wynosi 75.000 zł, a w przypadku dłużnych instrumentów finansowych notowanych w euro wynosi 15.000 euro.

§ 129d

W przypadku braku określenia minimalnej wielkości transakcji pakietowej, o której mowa w § 129a ust. 2a, oraz do czasu jej określenia, minimalna wartość transakcji pakietowej dla danych instrumentów wynosi:

1) 25.000.000 zł, a w przypadku instrumentów notowanych w euro 5.000.000 euro – dla instrumentów, o których mowa w § 129a ust. 3 pkt 1), 2) i 5);

2) 5.000.000 zł, a w przypadku instrumentów notowanych w euro 1.000.000 euro – dla instrumentów, o których mowa w § 129a ust. 3 pkt 3), 4) i 6).

Tytuł 4

Przepisy końcowe

§ 130

Przepisy § 125 – 130 stosuje się odpowiednio do zleceń maklerskich składanych przez klientów Członka Rynku korzystających z dostępu sponsorowanego, jak również do transakcji pakietowych zawieranych na ich podstawie.

Oddział 4

Transakcje odkupu lub odsprzedaży (transakcje BISO) [uchylony]

§§ 131- 137
[uchylone]

Oddział 5

Szczegółowy tryb postępowania przy realizacji wezwania na sprzedaż akcji notowanych w alternatywnym systemie obrotu

§ 138
[uchylony]

§ 138a

Z zastrzeżeniem postanowień niniejszego Oddziału, do zleceń maklerskich i zawieranych na ich podstawie transakcji w ramach realizacji wezwania na sprzedaż akcji notowanych w alternatywnym systemie obrotu („wezwanie") stosuje się odpowiednio przepisy Rozdziałów 1-9.

§ 138b

1. W ramach realizacji wezwania można składać wyłącznie zlecenia LIMIT.
2. Zlecenie LIMIT może być realizowane wyłącznie po cenie określonej w wezwaniu, przy czym limit ten powinien zostać określony z dokładnością do 0,01 waluty notowania.
3. Zlecenie Limit może zawierać wyłącznie oznaczenie ważności „Ważne na czas nieoznaczony" (WDA).

§ 139

1. Członek Rynku pośredniczący w przeprowadzeniu wezwania na sprzedaż akcji notowanych w alternatywnym systemie obrotu (zwany dalej Członkiem Rynku – pośredniczącym) określa, po uzgodnieniu z Giełdą, dzień realizacji wezwania oraz podaje tę informację do wiadomości uczestników obrotu.
2. Wniosek, o którym mowa w ust. 1, powinien zawierać w szczególności:
   a) oznaczenie akcji będących przedmiotem wezwania (nazwa, kod ISIN),
   b) wskazanie liczby i ceny akcji będących przedmiotem wezwania,
   c) [uchylony]
   d) wskazanie planowanego dnia realizacji wezwania,

e) wskazanie planowanego terminu rozliczenia transakcji.

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

§ 139a

1. Składanie zleceń oraz zawieranie transakcji w ramach realizacji wezwania może odbywać się w dniu , w których odbywają się notowania w alternatywnym systemie obrotu, według następującego harmonogramu:

godz. 8.30 – 14.30	Faza składania zleceń (z możliwością składania, modyfikowania i anulowania zleceń maklerskich)
godz. 14.30	Faza realizacji wezwania

2. W uzasadnionych przypadkach przewodniczący sesji, po uzgodnieniu z członkiem giełdy-pośredniczącym, może zmienić godziny rozpoczęcia i zakończenia faz, o których mowa w ust. 1.

§ 140

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

§ 141

Członek Rynku-pośredniczący zobowiązany jest do przekazania Giełdzie, przed planowanym dniem realizacji wezwania, o którym mowa w § 139 ust. 2 lit. d), zestawienia obejmującego liczbę i wolumen zleceń maklerskich podlegających realizacji w ramach wezwania, przekazanych przez poszczególnych Członków Rynku. Zestawienie to przekazywane jest w uzgodnionej z Giełdą formie elektronicznej.

§ 142

1. Zlecenia maklerskie przekazywane w alternatywnym systemie obrotu w celu realizacji wezwania muszą być zgodne z zestawieniem, o którym mowa w § 141.

2. W przypadku niezgodności pomiędzy przekazanymi w alternatywnym systemie obrotu zleceniami maklerskimi, a zestawieniem określonym w § 141, Członek Rynku zobowiązany jest do bezzwłocznej korekty przekazanego zlecenia. W przypadku niedokonania korekty zlecenie maklerskie traci ważność.

§§ 143 – 144
[uchylone]

§ 145

Transakcja w wyniku realizacji wezwania na akcje notowane w alternatywnym systemie obrotu zostaje zawarta z chwilą dokonania odpowiedniego zapisu w systemie

transakcyjnym Giełdy, o ile jest zgodna z przepisami niniejszego Oddziału i innymi przepisami obowiązującymi w alternatywnym systemie.

§ 146

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

Oddział 6

Szczegółowy tryb postępowania przy realizacji transakcji skupu akcji notowanych w alternatywnym systemie obrotu

§ 146a

Z zastrzeżeniem postanowień niniejszego Oddziału, do zleceń maklerskich i zawieranych na ich podstawie transakcji skupu akcji notowanych w alternatywnym systemie obrotu („transakcje skupu") stosuje się odpowiednio przepisy Rozdziałów 1-9.

§ 146b

1. W ramach realizacji transakcji skupu można składać wyłącznie zlecenia LIMIT.
2. Zlecenie LIMIT może być realizowane wyłącznie po cenie określonej w zaproszeniu do składania ofert sprzedaży akcji lub podobnego w skutkach ogłoszenia niebędącego wezwaniem, będącego podstawą do realizacji danej transakcji skupu, przy czym limit ten powinien zostać określony z dokładnością do 0,01 waluty notowania.
3. Zlecenie Limit może zawierać wyłącznie oznaczenie ważności „Ważne na czas nieoznaczony" (WDA).

§ 146c

1. Członek Rynku pośredniczący przy realizacji transakcji skupu akcji notowanych w alternatywnym systemie obrotu (zwany dalej Członkiem Rynku–pośredniczącym) określa, po uzgodnieniu z Giełdą, dzień realizacji transakcji skupu oraz podaje te informacje do wiadomości uczestników obrotu.
2. Dzień realizacji transakcji skupu akcji, o którym mowa w ust. 1, określany jest na podstawie przesłanego na Giełdę wniosku zawierającego w szczególności:
   a) oznaczenie akcji będących przedmiotem transakcji skupu (nazwa, kod ISIN),
   b) wskazanie liczby i ceny akcji będących przedmiotem transakcji skupu,
   c) [uchylony]
   d) wskazanie planowanego dnia realizacji transakcji skupu,
   e) wskazanie planowanego terminu rozliczenia transakcji skupu.
3. Wniosek, o którym mowa w ust. 2, powinien być przesłany na Giełdę nie później niż na 2 dni robocze przed planowanym dniem realizacji transakcji skupu , o którym mowa w ust. 2 lit. d).

§ 146d

1. Składanie zleceń oraz zawieranie transakcji skupu może odbywać się w dniu, w którym odbywają się notowania w alternatywnym systemie obrotu, według następującego harmonogramu, z zastrzeżeniem ust. 2:

godz. 8.30 – 14.30	Faza składania zleceń (z możliwością składania, modyfikowania i anulowania zleceń maklerskich)
godz. 14.30	Faza realizacji transakcji skupu

2. W uzasadnionych przypadkach przewodniczący sesji, po uzgodnieniu z członkiem giełdy-pośredniczącym, może zmienić godziny rozpoczęcia i zakończenia faz, o których mowa w ust. 1.

§ 146e

Zarząd Giełdy lub upoważniony przez Zarząd Giełdy pracownik Giełdy może w ciągu jednego dnia roboczego od dnia otrzymania wniosku, o którym mowa w § 146c, wyrazić sprzeciw co do planowanego dnia realizacji transakcji skupu.

§ 146f

Członek Rynku–pośredniczący zobowiązany jest do przekazania Giełdzie, przed planowanym dniem realizacji transakcji skupu , o którym mowa w § 146c ust. 2 lit. d), zestawienia obejmującego liczbę i wolumen zleceń maklerskich podlegających realizacji w ramach transakcji skupu, przekazanych przez poszczególnych Członków Rynku. Zestawienie to przekazywane jest w uzgodnionej z Giełdą formie elektronicznej.

§ 146g

1. Zlecenia maklerskie przekazywane w alternatywnym systemie obrotu w celu realizacji transakcji skupu muszą być zgodne z zestawieniem, o którym mowa w § 146f.
2. W przypadku niezgodności pomiędzy przekazanymi w alternatywnym systemie obrotu zleceniami maklerskimi, a zestawieniem określonym w § 146f, Członek Rynku zobowiązany jest do bezzwłocznej korekty przekazanego zlecenia. W przypadku niedokonania korekty zlecenie maklerskie traci ważność.

§ 146h

Transakcja w wyniku realizacji transakcji skupu zostaje zawarta z chwilą dokonania odpowiedniego zapisu w systemie transakcyjnym Giełdy, o ile jest zgodna z przepisami niniejszego Oddziału i innymi przepisami obowiązującymi w alternatywnym systemie obrotu.

§ 146i

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

Rozdział 12

Upowszechnianie informacji o notowaniach w alternatywnym systemie obrotu

§ 147

1. Giełda zapewnia upowszechnianie jednolitych informacji o kursach i obrotach dla instrumentów finansowych notowanych w alternatywnym systemie obrotu, a w szczególności następujące dane:
   1) zakres cen kupna i sprzedaży oraz poziom zainteresowania zawarciem transakcji po tych cenach (przejrzystość przedtransakcyjna):
      a) dla akcji, praw do akcji i praw poboru notowanych w systemie notowań ciągłych - w zakresie określonym w art. 3 Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/587:

         - dane określone w wierszu pierwszym Tabeli 1 Załącznika I - w trakcie fazy notowań ciągłych,

         - dane określone w wierszu trzecim Tabeli 1 Załącznika I - w trakcie fazy aukcji otwarcia, fazy aukcji zamknięcia, fazy dogrywki oraz równoważenia;

      b) dla akcji, praw do akcji i praw poboru notowanych w systemie kursu jednolitego - w zakresie określonym w art. 3 Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/587:

         - dane określone w wierszu trzecim Tabeli 1 Załącznika I - w trakcie wszystkich faz notowań oraz równoważenia;

      c) dla dłużnych instrumentów finansowych notowanych w systemie notowań ciągłych - w zakresie określonym w art. 2 Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/583:

         - dane określone w wierszu pierwszym Tabeli Załącznika I - w trakcie fazy notowań ciągłych,

         - dane określone w wierszu drugim Tabeli Załącznika I - w trakcie fazy aukcji otwarcia, fazy aukcji zamknięcia, fazy dogrywki oraz równoważenia;

      d) dla dłużnych instrumentów finansowych notowanych w systemie kursu jednolitego - w zakresie określonym w art. 2 Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/583:

         - dane określone w wierszu drugim Tabeli Załącznika I - w trakcie wszystkich faz notowań oraz równoważenia;

   2) informacje o transakcjach zawartych w alternatywnym systemie obrotu (przejrzystość posttransakcyjna):
      a) dla akcji, praw do akcji i praw poboru - w zakresie określonym w art. 12 ust. 1 – 3 Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/587 (Załącznik I, Tabela 3),

      b) dla dłużnych instrumentów finansowych - w zakresie określonym w art. 7 ust. 1-3 Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/583 (Załącznik I, Tabela 2),

1a. Upowszechnianie informacji, o których mowa w:

1) ust. 1 pkt 1 - następuje w czasie rzeczywistym,

2) ust. 1 pkt 2 lit. a) – następuje w terminie określonym w art. 14 ust. 1 Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/587,

3) ust. 1 pkt 2 lit. b) - następuje w terminie określonym w art. 7 ust. 4 Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/583,

1b. Informacje, o których mowa w ust.1 są upowszechniane w formie elektronicznej.

2. W szczególnie uzasadnionych przypadkach, jeżeli wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników, Zarząd Giełdy może podjąć decyzję o opóźnieniu lub zawieszeniu upowszechniania informacji, o których mowa w ust. 1, podając do wiadomości publicznej przyczynę tego opóźnienia lub zawieszenia oraz, w miarę możliwości, informacje o planowanym wznowieniu upowszechniania informacji.

§ 147a

Informacje, o których mowa w Rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2017/575 (dane na temat jakości wykonywania transakcji), publikowane są na stronie internetowej Giełdy w zakresie, na zasadach i w terminach określonych w tym Rozporządzeniu.

Rozdział 13

Szczególne zasady oznaczania instrumentów finansowych notowanych w alternatywnym systemie obrotu

§ 148

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

§ 149

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

§ 150

1. Oznaczenie instrumentów finansowych, o którym mowa w § 148, może być dokonane w szczególności w przypadku gdy:

1) emitent złożył wniosek o ogłoszenie swojej upadłości,

2) sąd ogłosił upadłość emitenta,

3) uprawomocniło się postanowienie sądu o ogłoszeniu upadłości emitenta,

4) sąd oddalił wniosek o ogłoszenie upadłości, ze względu na to, że majątek emitenta nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania,

5) uprawomocniło się postanowienie sądu o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości ze względu na to, że majątek emitenta nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania,

6) nastąpiło otwarcie likwidacji emitenta,

7) sąd wydał postanowienie o otwarciu przyspieszonego postępowania układowego,

8) sąd wydał postanowienie o otwarciu postępowania układowego,

9) sąd wydał postanowienie o otwarciu postępowania sanacyjnego,

10) sąd wydał postanowienie o zatwierdzeniu układu przyjętego w postępowaniu o zatwierdzenie układu,

11) emitent złożył wniosek o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego,

12) emitent złożył wniosek o zatwierdzenie układu przyjętego w postępowaniu o zatwierdzenie układu,

13) wobec emitenta zostało wszczęte postępowanie upadłościowe lub likwidacyjne zgodnie z przepisami prawa właściwego,

14) sąd umorzył postępowanie upadłościowe ze względu na to, że majątek emitenta nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania,

15) uprawomocniło się postanowienie sądu o umorzeniu postępowania upadłościowego ze względu na to, że majątek emitenta nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania,

16) emitent nie wykonuje lub nienależycie wykonuje obowiązki informacyjne,

17) emitent narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie obrotu,

18) obrót akcjami emitenta podlega ograniczeniom obrotu zgodnie z Kategorią 3 Regulacji S wydanej na podstawie amerykańskiej Ustawy o papierach wartościowych z 1933 r., z późn. zm. (ang. *Regulation S under the United States Securities Act of 1933*),

19) obrót akcjami emitenta podlega ograniczeniom obrotu zgodnie z Kategorią 3 Regulacji S oraz Zasadą 144A wydanymi na podstawie amerykańskiej Ustawy o papierach wartościowych z 1933 r., z późn. zm. (ang. *Regulation S under the United States Securities Act of 1933*),

20) sąd wydał postanowienie o otwarciu postępowania o zmianę układu,

21) sąd wydał postanowienie o odmowie otwarcia postępowania o zmianę układu,

22) nastąpiło otwarcie postępowania o zatwierdzenie układu,

23) informacje o notowaniach nie uwzględniają obniżenia wartości nominalnej akcji/splitu akcji.

2. Zarząd Giełdy może postanowić o oznaczeniu instrumentów finansowych w przypadkach innych niż określone w ust. 1, w szczególności jeżeli na podstawie informacji, o których mowa w § 149, uzna że wymaga tego wzgląd na bezpieczeństwo obrotu w alternatywnym systemie lub interes jego uczestników.

ZAŁĄCZNIKI:

Załącznik Nr 1

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

Faza notowań ciągłych i faza dogrywki:

	D	WDC	WDD	WDA	WNF	WNZ	WIA	WLA
Limit	Tak	Tak	Tak	Tak	Tak	Tak	Tak	Tak
PKC	Nie	Nie	Nie	Nie	Tak	Tak	Tak	Tak
PCR	Nie	Nie	Nie	Nie	Tak	Tak	Tak	Tak
Stop Limit	Tak	Tak	Tak	Tak	Nie	Nie	Nie	Nie
Stop Loss	Tak	Tak	Tak	Tak	Nie	Nie	Nie	Nie
WUJ	Tak	Tak	Tak	Tak	Nie	Nie	Nie	Nie

Faza aukcji otwarcia, faza aukcji zamknięcia, faza przed otwarciem oraz równoważenie:

	D	WDC	WDD	WDA	WNF	WNZ	WIA	WLA
Limit	Tak	Tak	Tak	Tak	Tak	Tak	Nie	Nie
PKC	Nie	Nie	Nie	Nie	Tak	Tak	Nie	Nie
PCR	Nie	Nie	Nie	Nie	Tak	Tak	Nie	Nie
Stop Limit	Tak	Tak	Tak	Tak	Nie	Nie	Nie	Nie
Stop Loss	Tak	Tak	Tak	Tak	Nie	Nie	Nie	Nie
WUJ	Tak	Tak	Tak	Tak	Nie	Nie	Nie	Nie

Oznaczenia:

WUJ - warunek wielkości ujawnianej

D - oznaczenie ważności „Ważne na dzień bieżący”

WDD - oznaczenie ważności „Ważne do oznaczonego dnia”

WDA - oznaczenie ważności „Ważne na czas nieoznaczony”

WDC - oznaczenie ważności „Ważne do określonego czasu”

WNF - zlecenie z oznaczeniem „Ważne na fixing”

WNZ - oznaczenie ważności „Ważne na zamknięcie”

WIA - oznaczenie ważności „Wykonaj i anuluj”

WLA - oznaczenie ważności „Wykonaj lub anuluj”

Załącznik Nr 2

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

Faza notowań ciągłych i faza dogrywki:

	D	WDC	WDD	WDA	WNF	WNZ	WIA	WLA
Limit	Tak	Tak	Tak	Tak	Tak	Tak	Tak	Tak
PKC	Nie	Nie	Nie	Nie	Tak	Tak	Tak	Tak
PCR	Nie	Nie	Nie	Nie	Tak	Tak	Tak	Tak
Stop Limit	Tak	Tak	Tak	Tak	Nie	Nie	Nie	Nie
Stop Loss	Tak	Tak	Tak	Tak	Nie	Nie	Nie	Nie
WUJ	Tak	Tak	Tak	Tak	Nie	Nie	Nie	Nie

Faza aukcji otwarcia, faza aukcji zamknięcia, faza przed otwarciem oraz równoważenie:

	D	WDC	WDD	WDA	WNF	WNZ	WIA	WLA
Limit	Tak	Tak	Tak	Tak	Tak	Tak	Nie	Nie
PKC	Nie	Nie	Nie	Nie	Tak	Tak	Nie	Nie
PCR	Nie	Nie	Nie	Nie	Tak	Tak	Nie	Nie
Stop Limit	Tak	Tak	Tak	Tak	Nie	Nie	Nie	Nie
Stop Loss	Tak	Tak	Tak	Tak	Nie	Nie	Nie	Nie
WUJ	Tak	Tak	Tak	Tak	Nie	Nie	Nie	Nie

Oznaczenia:

WUJ - warunek wielkości ujawnianej

D - oznaczenie ważności „Ważne na dzień bieżący”

WDD – oznaczenie ważności „Ważne do oznaczonego dnia”

WDA – oznaczenie ważności „Ważne na czas nieoznaczony”

WDC – oznaczenie ważności „Ważne do określonego czasu”

WNF – zlecenie z oznaczeniem „Ważne na fixing”

WNZ – oznaczenie ważności „Ważne na zamknięcie”

WIA - oznaczenie ważności „Wykonaj i anuluj”

WLA - oznaczenie ważności „Wykonaj lub anuluj”

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

Wniosek o anulowanie/wycofanie wniosku o anulowanie*)

transakcji w alternatywnym systemie obrotu

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

Dane rozliczeniowe KDPW_CCP S.A.	Identyfikator Konta:

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

……

(data, imię i nazwisko oraz podpis maklera nadzorującego

działającego w imieniu Członka Rynku)

*) – niepotrzebne skreślić

Załącznik Nr 4

Oświadczenie woli Członka Rynku – kontrpartnera transakcji w alternatywnym systemie obrotu

<u>Oświadczenie woli Członka Rynku – kontrpartnera transakcji w alternatywnym systemie obrotu</u>

Członek Rynku

……..

……..

(nazwa i kod LEI)

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

Instrument:

KOD ISIN ……

Nazwa:……

Transakcje: od Nr……..……

do Nr……

Uwagi Członka Rynku:

……

……

……..……

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

*) – niepotrzebne skreślić