

**Załącznik Nr 10**  
**do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu**

**Zasady obrotu instrumentami finansowymi**  
**w alternatywnym systemie obrotu na rynku GlobalConnect**

**(tekst ujednolicony według stanu prawnego, jaki obowiązywać będzie  
od dnia wdrożenia systemu GPW WATS) \***

- \* Zgodnie z Uchwałą Nr 1001/2025 Zarządu Giełdy z dnia 31 lipca 2025 r. oraz Uchwałą Nr 1254/2025 Zarządu Giełdy z dnia 29 września 2025 r. Załącznik Nr 10 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, w brzmieniu określonym w niniejszym dokumencie, obowiązywać będzie od dnia wdrożenia przez GPW nowego systemu transakcyjnego (systemu GPW WATS), określonego przez Zarząd Giełdy w odrębnej uchwale.

|                                                                                                                    |           |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>ROZDZIAŁ 1</b>                                                                                                  | <b>3</b>  |
| <b>PRZEPISY OGÓLNE</b>                                                                                             | <b>3</b>  |
| <b>ROZDZIAŁ 2</b>                                                                                                  | <b>3</b>  |
| <b>PORZĄDEK OBROTU</b>                                                                                             | <b>3</b>  |
| ODDZIAŁ 1                                                                                                          | 3         |
| HARMONOGRAM NOTOWAŃ                                                                                                | 3         |
| ODDZIAŁ 2                                                                                                          | 6         |
| FAZY NOTOWAŃ                                                                                                       | 6         |
| <b>ROZDZIAŁ 3</b>                                                                                                  | <b>7</b>  |
| <b>ZLECENIA MAKLERSKIE, TRANSAKcje W ALTERNATYWNYM SYSTEMIE OBROTU</b>                                             | <b>7</b>  |
| ODDZIAŁ 1                                                                                                          | 7         |
| PRZEPISY OGÓLNE                                                                                                    | 7         |
| ODDZIAŁ 2                                                                                                          | 10        |
| ZLECENIA MAKLERSKIE – PRZEPISY OGÓLNE                                                                              | 10        |
| ODDZIAŁ 3                                                                                                          | 14        |
| RODZAJE ZLECEŃ MAKLERSKICH                                                                                         | 14        |
| ODDZIAŁ 4                                                                                                          | 17        |
| OZNACZENIA WAŻNOŚCI ZLECEŃ MAKLERSKICH                                                                             | 17        |
| ODDZIAŁ 5                                                                                                          | 19        |
| DODATKOWE WARUNKI REALIZACJI ZLECEŃ MAKLERSKICH                                                                    | 19        |
| ODDZIAŁ 6                                                                                                          | 20        |
| PRIORYTET CENY I CZASU PRZYJĘCIA DO ARKUSZA ZLECEŃ                                                                 | 20        |
| ODDZIAŁ 7                                                                                                          | 21        |
| SZCZEGÓŁOWE ZASADY REALIZACJI ZLECEŃ W POSZCZEGÓLNYCH FAZACH NOTOWAŃ                                               | 21        |
| <i>Tytuł 1 Realizacja zleceń maklerskich w fazie aukcji otwarcia oraz w trakcie równoważenia</i>                   | 21        |
| <i>Tytuł 2 Realizacja zleceń w fazie notowań ciągłych</i>                                                          | 21        |
| ODDZIAŁ 8                                                                                                          | 22        |
| ZASADY SZCZEGÓLNE REALIZACJI ZLECEŃ MAKLERSKICH W TRANSAKCIACH TYPU „CROSS”                                        | 22        |
| ODDZIAŁ 9                                                                                                          | 24        |
| ANULOWANIE I MODYFIKOWANIE ZLECEŃ MAKLERSKICH                                                                      | 24        |
| <b>ROZDZIAŁ 4</b>                                                                                                  | <b>25</b> |
| <b>NOTOWANIA W SYSTEMIE NOTOWAŃ CIĄGŁYCH (NOTOWANIA CIĄGŁE)</b>                                                    | <b>25</b> |
| ODDZIAŁ 1                                                                                                          | 25        |
| OGRANICZENIA WAHAŃ KURSÓW                                                                                          | 25        |
| ODDZIAŁ 2                                                                                                          | 25        |
| KURS ODNIESIENIA                                                                                                   | 25        |
| ODDZIAŁ 3                                                                                                          | 26        |
| WYZNACZANIE KURSÓW                                                                                                 | 26        |
| <i>Tytuł 1</i>                                                                                                     | 26        |
| <i>Przepisy ogólne</i>                                                                                             | 26        |
| <i>Tytuł 2</i>                                                                                                     | 27        |
| <i>Wyznaczanie kursów w fazie aukcji otwarcia</i>                                                                  | 27        |
| <b>ROZDZIAŁ 5</b>                                                                                                  | <b>31</b> |
| <b>OKREŚLENIE DOKŁADNOŚCI KURSÓW INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH ORAZ MINIMALNA WIELKOŚĆ ZMIANY CENY (KROK NOTOWANIA)</b> | <b>31</b> |

|                                                                                                                                                                                    |           |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>ROZDZIAŁ 6</b>                                                                                                                                                                  | <b>33</b> |
| <b>SZCZEGÓŁOWE WARUNKI OBROTU INSTRUMENTAMI FINANSOWYMI</b>                                                                                                                        | <b>33</b> |
| <b>ROZDZIAŁ 7</b>                                                                                                                                                                  | <b>35</b> |
| <b>EWIDENCJA I ROZLICZANIE TRANSAKcji</b>                                                                                                                                          | <b>35</b> |
| <b>ROZDZIAŁ 8</b>                                                                                                                                                                  | <b>37</b> |
| <b>ANULOWANIE TRANSAKcji</b>                                                                                                                                                       | <b>37</b> |
| <b>ROZDZIAŁ 9</b>                                                                                                                                                                  | <b>41</b> |
| <b>KOREKTA TRANSAKcji PAKIETOWYCH</b>                                                                                                                                              | <b>41</b> |
| <b>ROZDZIAŁ 10</b>                                                                                                                                                                 | <b>42</b> |
| <b>TRANSAKcje SZCZEGÓLNE</b>                                                                                                                                                       | <b>42</b> |
| ODDZIAŁ 1                                                                                                                                                                          | 42        |
| PRZEPISY OGÓLNE                                                                                                                                                                    | 42        |
| ODDZIAŁ 2                                                                                                                                                                          | 43        |
| PROPOZYCJA NABYCIA/ZBYCIA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH [UCHYLONY]                                                                                                                      | 43        |
| ODDZIAŁ 3                                                                                                                                                                          | 43        |
| TRANSAKcje PAKIETOWE                                                                                                                                                               | 43        |
| Tytuł 1                                                                                                                                                                            | 43        |
| Przepisy ogólne                                                                                                                                                                    | 43        |
| Tytuł 2                                                                                                                                                                            | 44        |
| Transakcje pakietowe akcjami                                                                                                                                                       | 44        |
| Tytuł 2a                                                                                                                                                                           | 46        |
| Transakcje pakietowe zagranicznymi ETF                                                                                                                                             | 46        |
| Tytuł 3                                                                                                                                                                            | 46        |
| Przepisy końcowe                                                                                                                                                                   | 46        |
| ODDZIAŁ 4                                                                                                                                                                          | 47        |
| TRANSAKcje ODKUPU LUB ODSPRZEDAŻY (TRANSAKcje BISO) [UCHYLONY]                                                                                                                     | 47        |
| <b>ROZDZIAŁ 11</b>                                                                                                                                                                 | <b>47</b> |
| <b>UPOWSZECHNIANIE INFORMACJI O NOTOWANIACH W ALTERNATYWNYM SYSTEMIE OBROTU</b>                                                                                                    | <b>47</b> |
| <b>Załączniki:</b>                                                                                                                                                                 | <b>48</b> |
| <i>Załącznik Nr 1 Stosowanie i łączenie oznaczeń ważności i warunków realizacji zleceń maklerskich przy ich składaniu w alternatywnym systemie obrotu na rynku GlobalConnect</i>   | 48        |
| <i>Załącznik Nr 2 Stosowanie i łączenie oznaczeń ważności i warunków realizacji zleceń maklerskich przy ich modyfikacji w alternatywnym systemie obrotu na rynku GlobalConnect</i> | 50        |
| <i>Załącznik Nr 3 Wniosek o anulowanie/wycofanie wniosku o anulowanie transakcji w alternatywnym systemie obrotu na rynku GlobalConnect</i>                                        | 52        |
| <i>Załącznik Nr 4</i>                                                                                                                                                              | 54        |
| <i>Oświadczenie woli Członka Rynku – kontrpartniera transakcji w alternatywnym systemie obrotu na rynku GlobalConnect</i>                                                          | 54        |

## **Rozdział 1**

### **Przepisy ogólne**

#### **§ 1**

1. Przepisy niniejszego Załącznika regulują szczegółowe zasady obrotu instrumentami finansowymi wprowadzonymi do alternatywnego systemu obrotu na rynku GlobalConnect, zwanego dalej „alternatywnym systemem obrotu”.
2. Ilekroć w dalszej części niniejszego Załącznika mowa jest o instrumentach lub instrumentach finansowych wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu, czy też notowanych w alternatywnym systemie obrotu rozumie się przez to wyłącznie instrumenty finansowe będące przedmiotem alternatywnego systemu obrotu na rynku GlobalConnect, organizowanego zgodnie z przepisami Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu.
3. Ilekroć w dalszej części niniejszego Załącznika mowa jest o podaniu lub przekazaniu przez Giełdę informacji do publicznej wiadomości rozumie się przez to w szczególności jej opublikowanie na stronie internetowej Giełdy.

#### **§ 2**

Instrumenty finansowe wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu na rynku GlobalConnect notowane są w systemie notowań ciągłych.

## **Rozdział 2**

### **Porządek obrotu**

#### **Oddział 1**

##### **Harmonogram notowań**

#### **§ 3**

1. Obrót instrumentami finansowymi na rynku GlobalConnect odbywa się od poniedziałku do piątku, według następującego harmonogramu, z zastrzeżeniem ust. 2:

|                    |                                                           |
|--------------------|-----------------------------------------------------------|
| godz. 8.30 - 9.05  | Faza aukcji otwarcia<br>(w tym określanie kursu otwarcia) |
| godz. 9.05 – 17.05 | Faza notowań ciągłych                                     |

2. 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.

- 2a. Parametr „Losowy czas otwarcia” umożliwia zdefiniowanie dodatkowego zakresu czasu określającego najwcześniejszy i najpóźniejszy możliwy moment zakończenia fazy aukcji otwarcia, w stosunku do momentu określonego w danym harmonogramie. Wartość tego parametru określona jest dla danego segmentu notowań w Rozdziale 6.
3. 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.
4. W szczególnie uzasadnionych przypadkach Zarząd Giełdy może na czas określony zmienić dni lub godziny odbywania notowań oraz harmonogram notowań.
5. Klasa instrumentów finansowych, zwana dalej „segmentem notowań”, jest to grupa instrumentów finansowych o takich samych parametrach zawierania transakcji, określonych odpowiednio w Rozdziale 6. 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.

#### § 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 Wprowadzającego Animatora Rynku 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 § 62, 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 15 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 § 112.

## § 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

## § 11

[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 otwarcia.
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 § 59 ust. 1 i § 60 ust. 1 i 2, z zastrzeżeniem przepisów § 40 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 otwarcia, realizacja zleceń i zawarcie transakcji.
6. Zlecenia maklerskie spełniające warunki realizacji są realizowane po cenie równej kursowi otwarcia.
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 fazie notowań ciągłych. Jeśli w danym dniu obrotu nie zawarto żadnej transakcji, kursu otwarcia 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 notowań ciągłych przechodzą na kolejny dzień obrotu, o ile co innego nie wynika z warunków realizacji danego zlecenia.

### § 13

#### **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 przeciwnostawnego oczekującego na realizację w arkuszu zleceń, z zastrzeżeniem przepisów niniejszego Załącznika.

## **Rozdział 3**

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

#### **Oddział 1**

#### **Przepisy ogólne**

### § 14

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.
2. 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.
3. 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.

## § 15

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

## § 16

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.

## § 17

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 § 22 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 § 22 ust. 1 pkt 12).
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 § 73 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.

## § 18

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

## § 19

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

## § 20

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

## § 21

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 przeciwnych oczekujących na realizację w arkuszu zleceń.
4. Zlecenie PCR nie zawiera limitu ceny. W trakcie notowań ciągłych zlecenie PCR realizowane jest po najlepszej możliwej cenie zlecenia przeciwnego oczekującego na realizację w arkuszu zleceń.
5. Zlecenie STOP zawiera limit aktywacji zlecenia oraz limit ceny, po której zlecenie to może podlegać realizacji (zlecenie STOP Limit) albo polecenie realizacji bez określonego limitu ceny (zlecenie STOP Loss).
6. [uchylony]
7. Limit ceny w zleceniu maklerskim powinien być zgodny z obowiązującą dla danego instrumentu finansowego minimalną wielkością zmiany ceny (krokiem notowania).
8. Składając zlecenie maklerskie Członek Rynku może wskazać oznaczenia ważności lub warunki realizacji zlecenia, zgodne z postanowieniami niniejszych Zasad Obrotu.
9. Zarząd Giełdy może określić szczególne rodzaje zleceń maklerskich oraz wymagania, którym powinny one odpowiadać.
10. 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.
11. W szczególnie uzasadnionych przypadkach Zarząd Giełdy może unieważnić przekazane w alternatywnym systemie obrotu, a niezrealizowane zlecenia maklerskie.
12. Z chwilą ogłoszenia zawieszenia obrotu wstrzymywane jest zawieranie transakcji, zlecenia znajdujące się w arkuszu tracą ważność, a nowe zlecenia maklerskie nie mogą

być składane, o ile z przepisów niniejszego Załącznika lub decyzji o zawieszeniu nie wynika inaczej.

## § 22

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) 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.
2. 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.

3. W przypadku, o którym mowa w art. 2 ust. 2 Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/580 (zlecenie oczekujące alokacji), w polu zlecenia dotyczącym oznaczenia klienta wprowadza się oznaczenie „2”.
4. W przypadku, o którym mowa w art. 2 ust. 3 Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/580 (zlecenie zbiorcze), w polu zlecenia dotyczącym oznaczenia klienta wprowadza się oznaczenie „1”.
5. Oznaczenia wskaźnika typu działania, o którym mowa w ust. 1 pkt 5), stosuje się zgodnie ze specyfikacją systemu transakcyjnego.
6. Oznaczenia, o których mowa w ust. 1 pkt 11) – 14), przekazywane są 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.
7. Członek Rynku nadaje kody skrócone swoim klientom, o których mowa w ust. 1 pkt 12), w tym klientom korzystającym z bezpośredniego 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.
8. 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.
9. Członek Rynku może nadać danemu podmiotowi albo algorytmowi, o których mowa w ust. 7, różne kody skrócone. Niezależnie od liczby kodów skróconych nadanych danemu podmiotowi albo algorytmowi posiada on jeden kod pełny.
10. Składając zlecenie maklerskie Członek Rynku może wskazać dodatkowe rodzaje ważności lub warunki realizacji zlecenia, zgodne z postanowieniami niniejszego Załącznika.
11. Jeżeli zlecenie maklerskie zawiera limit ceny, powinien on być zgodny z krokiem notowania obowiązującym dla danego instrumentu finansowego.

## § 23

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.

#### § 24

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 6 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 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 6 oraz współczynnika rozszerzenia. Wartość współczynnika rozszerzenia, o którym mowa w zdaniu pierwszym, jest parametrem definiowanym osobno dla danego segmentu notowań, zgodnie z przepisami Rozdziału 6.
- 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 iloczyn wolumenu i ceny/kursu danych instrumentów finansowych.
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 – limit aktywacji zlecenia,
  - 3) dla zleceń PKC, PCR – górne ograniczenie wahań kursów,
  - 4) [uchylony].
7. Limit ceny oraz limit aktywacji w zleceniu określany jest z dokładnością równą krokowi notowania, z zastrzeżeniem że dany limit nie może być niższy niż 0,01 jednostki waluty notowania.

#### § 25

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 8 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu taką opłatę przewidują.

## **Oddział 3**

### **Rodzaje zleceń maklerskich**

#### **§ 26**

#### **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 w systemie notowań ciągłych – we wszystkich fazach notowań, w tym w trakcie równoważenia.

#### **§ 27**

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

1. Zlecenie PKC nie zawiera limitu ceny.
2. Zlecenia PKC mogą być składane w systemie notowań ciągłych - 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 przeciwnych 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 w arkuszu zleceń brak jest zleceń przeciwnych, 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. 7, jeżeli w systemie notowań ciągłych w fazie aukcji otwarcia zlecenie PKC nie zostanie zrealizowane to zlecenie to (lub jego niezrealizowana część) traci ważność.
7. W przypadku, gdy bezpośrednio po fazie aukcji otwarcia następuje równoważenie, utrata ważności zlecenia PKC (lub jego niezrealizowanej części) następuje po zakończeniu tego równoważenia.

8. W fazie notowań ciągłych zlecenia PKC mogą być składane wyłącznie z oznaczeniem ważności WIA, WLA lub WNF, z zastrzeżeniem ust. 9
9. W fazie aukcji otwarcia oraz w trakcie równoważenia zlecenia PKC mogą być składane wyłącznie z oznaczeniem ważności WNF.
10. Jeżeli po przyjęciu zlecenia z oznaczeniem ważności WIA w arkuszu zleceń brak jest zleceń przeciwnych z limitem ceny umożliwiającym zawarcie transakcji po kursie zgodnym z ograniczeniami wahań kursów, zlecenie PKC z oznaczeniem ważności WIA traci ważność.
11. W przypadku, gdy na zakończenie fazy aukcji otwarcia lub równoważenia w arkuszu zleceń istnieją zlecenia PKC i PCR, o kolejności ich realizacji decyduje priorytet czasu ich przyjęcia do arkusza zleceń.

## § 28

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

1. Zlecenie PCR nie zawiera limitu ceny.
2. Zlecenia PCR mogą być składane w systemie notowań ciągłych - 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 przeciwnego 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 w arkuszu zleceń brak jest zleceń przeciwnych, 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 notowań ciągłych w fazie aukcji otwarcia zlecenie PCR nie zostanie zrealizowane to zlecenie to (lub jego niezrealizowana część) traci ważność.
7. W przypadku, gdy bezpośrednio po fazie aukcji otwarcia następuje równoważenie, utrata ważności zlecenia PCR (lub jego niezrealizowanej części) następuje po zakończeniu tego równoważenia.
8. W fazie notowań ciągłych zlecenia PCR mogą być składane wyłącznie z oznaczeniem ważności WIA, WLA lub WNF, z zastrzeżeniem ust. 9.
9. W fazie aukcji otwarcia oraz w trakcie równoważenia zlecenia PCR mogą być składane wyłącznie z oznaczeniem ważności WNF.
10. Jeżeli po przyjęciu zlecenia z oznaczeniem ważności WIA w arkuszu zleceń brak jest zleceń przeciwnych z limitem ceny umożliwiającym zawarcie transakcji po kursie zgodnym z ograniczeniami wahań kursów, zlecenie PCR z oznaczeniem ważności WIA traci ważność.
11. W przypadku, gdy na zakończenie fazy aukcji otwarcia lub równoważenia w arkuszu zleceń istnieją zlecenia PCR i PKC, o kolejności ich realizacji decyduje priorytet czasu ich przyjęcia do arkusza zleceń.

### **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 w systemie notowań ciągłych - 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.
4. Zlecenie STOP spełniające warunki aktywacji jest ujawniane w arkuszu zleceń natychmiast po realizacji zleceń bez limitu aktywacji.
5. 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.
6. 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.
7. 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).
8. 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.
9. 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.
10. Realizacja zleceń STOP po ich aktywacji następuje zgodnie z zasadami obowiązującymi dla zleceń maklerskich bez limitu aktywacji.
11. Modyfikacja limitu aktywacji lub limitu realizacji zlecenia STOP możliwa jest wyłącznie pod warunkiem zachowania zasad określonych w ust. 6 i 7.
12. W fazie aukcji otwarcia oraz w trakcie równoważenia zlecenia STOP nie są ujawniane w arkuszu zleceń.
13. Zlecenia STOP nie biorą udziału w określaniu teoretycznego kursu otwarcia (TKO), ani teoretycznego wolumenu otwarcia (TWO).

## **Oddział 4**

### **Oznaczenia ważności zleceń maklerskich**

#### **§ 31**

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) „Wykonaj i Anuluj” (WIA),
  - 7) „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).
3. W alternatywnym systemie obrotu na rynku GlobalConnect nie można oznaczać zleceń oznaczeniem „Ważne na zamknięcie” (WNZ). Oznaczenie zlecenia tym oznaczeniem uznaje się za niedokonane i nie wywołuje skutków prawnych.

#### **§ 32**

##### **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.

#### **§ 33**

##### **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.

#### **§ 34**

##### **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.

#### **§ 35**

##### **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.

#### § 36

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

1. Zlecenie z oznaczeniem WNF jest ważne do zakończenia odpowiednio najbliższej fazy aukcji otwarcia 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 albo równoważenia. Zlecenie to po ujawnieniu w arkuszu zleceń otrzymuje priorytet czasu przyjęcia według czasu przyjęcia w alternatywnym systemie obrotu.

#### § 37

##### **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.
3. Jeżeli po przyjęciu zlecenia z oznaczeniem WIA w arkuszu zleceń brak jest zleceń przeciwnych z limitem ceny umożliwiającym zawarcie transakcji po kursie zgodnym z ograniczeniami wahań kursów, zlecenie z oznaczeniem WIA traci ważność.

#### § 38

##### **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.
3. Jeżeli po przyjęciu zlecenia z oznaczeniem WLA w arkuszu zleceń brak jest zleceń przeciwnych 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**

#### **§ 39**

[uchylony]

#### **§ 40**

### **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.
2. Warunek wielkości ujawnianej określa jaka część wolumenu zlecenia jest ujawniana w arkuszu zleceń. Z zastrzeżeniem ust. 5 kolejne części zlecenia są ujawniane po zrealizowaniu poprzednio ujawnionej części zlecenia. W przypadku gdy ostatnia część zlecenia jest mniejsza od wielkości ujawnianej, ujawniana jest ta pozostała część zlecenia.
3. W przypadku realizacji pojedynczego zlecenia, przeciwnego do oczekujących zleceń z warunkiem WUJ, które mają ten sam limit ceny, w pierwszej kolejności realizowane są wielkości ujawniane oczekujących zleceń, a następnie realizowane są pozostałe części zleceń zgodnie z priorytetem czasu przyjęcia zlecenia. Niezrealizowane części tych zleceń pozostają w arkuszu z warunkiem WUJ.
4. W przypadku zleceń z tym samym limitem ceny o kolejności ujawnienia zlecenia z warunkiem WUJ decyduje czas przyjęcia zlecenia 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 przypadku realizacji pojedynczego zlecenia, przeciwnego do oczekującego zlecenia z warunkiem WUJ, w pierwszej kolejności realizowana jest wielkość ujawniana oczekującego 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 przeciwnego,
  - b) pozostała część zlecenia WUJ podlega ujawnianiu w arkuszu zleceń zgodnie z pierwotnie określonym wolumenem wielkości ujawnianej.

10. Wartość zlecenia z warunkiem WUJ w chwili złożenia w alternatywnym systemie obrotu nie może być mniejsza niż 50.000 zł.
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 iloczyn wolumenu i ceny/kursu danych instrumentów finansowych.

#### § 41

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**

#### § 42

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 oraz w trakcie równoważenia**

##### **§ 43**

1. W fazie aukcji otwarcia oraz w trakcie równoważenia wszystkie zlecenia maklerskie realizowane są po tej samej cenie równej odpowiednio kursowi otwarcia 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.

##### **§ 44**

W przypadku zleceń LIMIT z limitem ceny równym, odpowiednio, kursowi otwarcia 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**

##### **§ 45**

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 przeciwnego oczekującego na realizację w arkuszu zleceń, z zastrzeżeniem ust. 5 .
5. Jeżeli w arkuszu zleceń oczekuje na realizację zlecenie przeciwnie do zlecenia składanego spełniające warunki realizacji, składane zlecenie jest realizowane natychmiast, pod warunkiem, że kurs transakcyjny mieści się w granicach obowiązujących ograniczeń wahań kursów.
6. [uchylony]
7. [uchylony]

## Oddział 8

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

#### § 46

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 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.
- 3a. Zlecenia „cross” nie mogą być składane w fazie aukcji otwarcia, 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. Zlecenia „cross” nie mogą zawierać dodatkowych warunków realizacji.
6. [uchylony]

#### § 47

1. Minimalna wartość zleceń „cross” dla akcji i zagranicznych ETF, 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 § 103 .

2. Dla akcji i zagranicznych ETF, dla których nie ma płynnego rynku określonego zgodnie z Rozporządzeniem delegowanym Komisji (UE) 2017/567, minimalna wartość zleceń „cross” wynosi 10.000 zł.
3. Za wartość zlecenia „cross” na potrzeby ust. 1-2 uznaje się iloczyn wolumenu i ceny danych instrumentów finansowych.

#### § 48

1. Dla celów § 47 ust. 1 Giełda publikuje listę akcji i zagranicznych ETF, 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 i zagraniczne ETF uznaje się za instrumenty nie mające płynnego rynku.

#### § 49

1. Lista, o której mowa w § 48 ust. 1, jest aktualizowana o akcje i zagraniczne ETF 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 § 48 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. Zaktualizowane listy 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.

#### § 50

Przepisy § 46-49 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

#### § 51

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. Jediną 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**

###### **§ 52**

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 instrumentów finansowych w systemie notowań ciągłych została określona w Rozdziale 6 niniejszego Załącznika.
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.

###### **§ 53**

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**

###### **§ 54**

1. Z zastrzeżeniem przepisów niniejszego Załącznika, kursem odniesienia dla kursu otwarcia w danym dniu, dla statycznych ograniczeń wahań kursów, jest ostatni kurs zamknięcia.
2. W szczególnie uzasadnionych przypadkach Zarząd Giełdy, po zasięgnięciu opinii Wprowadzającego Animatora Rynku, może określić dla danych instrumentów finansowych inny kurs odniesienia dla kursu otwarcia w danym dniu.
3. W szczególnie uzasadnionych przypadkach Organizator Alternatywnego Systemu, po zasięgnięciu opinii Wprowadzającego Animatora Rynku, może dokonać korekty kursu odniesienia dla kursu otwarcia w związku z realizacją praw z danych instrumentów finansowych.

4. W przypadkach, o których mowa w ust. 2 lub 3, kurs odniesienia określa się z dokładnością równą krokowi notowania, z zastrzeżeniem że kurs ten nie może być niższy niż 0,01 jednostki waluty notowania.
5. W przypadkach, o których mowa w ust. 2 lub 3, nowy kurs odniesienia obowiązuje do czasu określenia pierwszego kursu otwarcia danych instrumentów finansowych na rynku GlobalConnect.
6. W przypadkach, o których mowa w ust. 2 lub 3, zlecenia maklerskie na dane instrumenty finansowe, przekazane w alternatywnym systemie obrotu a niezrealizowane do końca dnia obrotu przed określeniem nowego kursu odniesienia, tracą ważność.

#### § 55

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

#### § 56

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

#### § 57

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.

#### § 58

Z zastrzeżeniem przepisów niniejszego Załącznika, na rynku GlobalConnect kursem zamknięcia jest kurs ostatniej transakcji zawartej danymi instrumentami finansowymi na tym rynku.

### **Oddział 3**

#### **Wyznaczanie kursów**

##### **Tytuł 1**

##### **Przepisy ogólne**

#### § 59

1. W systemie notowań ciągłych kurs otwarcia określany jest na podstawie następujących zleceń maklerskich:
  - 1) zlecenie 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**

#### **§ 60**

1. Z zastrzeżeniem przepisów niniejszego Załącznika, kurs otwarcia 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 określonym a kursem odniesienia.
2. [uchylony]
3. Z zastrzeżeniem przepisów niniejszego Załącznika kurs otwarcia jest równy teoretycznemu kursowi otwarcia (TKO) z chwili zakończenia odpowiednio fazy aukcji otwarcia.
4. [uchylony]
5. Jeżeli po obu stronach arkusza zleceń znajdują się wyłącznie zlecenia niezawierające limitu ceny, kurs otwarcia 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, kursu otwarcia nie określa się, a zlecenia te tracą ważność.
7. [uchylony].
8. W przypadku, gdy najwyższy limit ceny w zleceniu kupna jest niższy od najniższego limitu ceny w zleceniu sprzedaży lub gdy występują wyłącznie zlecenia kupna lub wyłącznie zlecenia sprzedaży lub gdy występuje brak zleceń (rynek zleceń rozbieżnych), za kurs otwarcia przyjmuje się kurs pierwszej transakcji zawartej

w danym dniu w fazie notowań ciągłych. Jeżeli w danym dniu obrotu nie zawarto żadnej transakcji kursu otwarcia nie określa się.

#### § 61

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

#### § 62

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 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 § 60 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 6, 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 6 mogą określać, dla których instrumentów 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:

$$K - (K - D) \times S$$

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 6.

10. Jeżeli w wyniku równoważenia podstawowego:

- 1) zostanie określony kurs zgodnie z zasadami zawartymi w § 60 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 § 60 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 § 60 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.
12. Jeżeli równoważenie, o którym mowa w ust. 10-11, miało miejsce w fazie aukcji otwarcia wówczas kurs, po którym zostają zawarte transakcje, o którym mowa w ust. 10-11, staje się kursem otwarcia.
13. Przepisy Rozdziału 6 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.

§§ 63 – 64  
[uchylone]

## **Rozdział 5**

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

#### **§ 65**

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 określeniu i opublikowaniu go 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.

#### § 65a

Kurs zagranicznych ETF 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. Dla wszystkich zagranicznych ETF notowanych w alternatywnym systemie obrotu obowiązuje krok notowania w wysokości określonej w tabeli Załącznika do Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/588 dla pasma płynności odpowiadającego najwyższej średniej liczbie transakcji.

#### § 66

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 nie zrealizowane do ostatniego dnia obowiązywania poprzedniej wartości kroku notowania, tracą ważność po zakończeniu tego dnia obrotu, o ile Zarząd Giełdy nie postanowi inaczej.

## § 67

1. W przypadku zmiany kroku notowania danych instrumentów finansowych kurs odniesienia w pierwszym dniu obrotu, w którym obowiązuje nowy krok notowania dla kursu otwarcia w systemie notowań ciągłych, 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.

## § 68

Przepisów §§ 65 - 67 nie stosuje się do transakcji szczególnych, o których mowa w Rozdziale 10 niniejszego Załącznika.

## Rozdział 6

### Szczegółowe warunki obrotu instrumentami finansowymi

## § 69

Szczegółowe warunki obrotu dla akcji 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                                                                                                                                                                                               |
| Wysokość statycznych ograniczeń wahań kursów                                          | a) 30,00% od kursu odniesienia - przy kursie odniesienia 0,0100 – 0,0999 jednostki waluty notowania<br>b) 20,00% od kursu odniesienia - przy kursie odniesienia 0,1000 jednostki waluty notowania lub wyższym |
| Maksymalne wartości dla limitów cen w zleceniu maklerskim                             | 100% względem kursu odniesienia dla statycznych ograniczeń wahań kursu                                                                                                                                        |
| Współczynnik rozszerzenia maksymalnych wartości dla limitów cen w zleceniu maklerskim | 1                                                                                                                                                                                                             |
| Maksymalna wartość zlecenia maklerskiego                                              | 10.000.000 jednostek waluty notowania                                                                                                                                                                         |
| Maksymalny wolumen zlecenia maklerskiego                                              | 100.000 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   |

#### § 69a

Szczegółowe warunki obrotu zagranicznymi ETF 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                                                                                                                                                                                               |
| Wysokość statycznych ograniczeń wahań kursów                                          | a) 30,00% od kursu odniesienia - przy kursie odniesienia 0,0100 – 0,0999 jednostki waluty notowania<br>b) 20,00% od kursu odniesienia - przy kursie odniesienia 0,1000 jednostki waluty notowania lub wyższym |
| Maksymalne wartości dla limitów cen w zleceniu maklerskim                             | 100% względem kursu odniesienia dla statycznych ograniczeń wahań 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                                              | 100.000 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                       | 1 |

## § 69b

W przypadku:

- a) zawieszenia publikacji indeksu będącego instrumentem bazowym dla danych zagranicznych ETF lub też zaprzestania podawania do publicznej wiadomości informacji o jego wartości, lub
  - b) zawieszenia notowań instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela indeksu stanowiącego instrument bazowy dla danych zagranicznych ETF
- Zarząd Giełdy lub upoważniony przez Zarząd Giełdy pracownik Giełdy może zawiesić obrót tymi ETF na wniosek Wprowadzającego Animatora Rynku. Wnioskodawca obowiązany jest uzasadnić wniosek o zawieszenie obrotu danymi ETF.

## § 70

W przypadku gdy kurs danych instrumentów finansowych został określony z dokładnością większą niż jedna setna części waluty notowania, wartość świadczenia pieniężnego wynikającego z transakcji zawartej po tym kursie podlega zaokrągleniu do jednej setnej części tej waluty w ten sposób, że końcówkę danej kwoty poniżej 0,5 grosza pomija się, a końcówkę równą lub wyższą niż 0,5 grosza zaokrągla się do jednego grosza.

## Rozdział 7

### Ewidencja i rozliczanie transakcji

## § 71

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.
  7. 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.
  8. 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 § 73 ust. 1.
  9. 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.

## § 72

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

## § 73

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.

#### § 74

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 8**

#### **Anulowanie transakcji**

#### § 75

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.

#### § 76

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 § 77 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 lub kursu wyznaczonego w wyniku równoważenia, Zarząd Giełdy lub przewodniczący sesji unieważnia także ten kurs oraz określa dalszy tok postępowania.

## § 77

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 § 83, z którego transakcje nie podlegają anulowaniu,
  - 3) wyrażenia zgody, z zastrzeżeniem ust. 2 i 3, na anulowanie wszystkich transakcji, o których mowa w § 76 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 § 76 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 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.

## § 78

1. Wniosek, o którym mowa § 77 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 § 77 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 § 77 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 § 75 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 § 77 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 w formie skanu przesłanego na adres e-mail wskazany przez przewodniczącego sesji. Wzór wniosku i wycofania wniosku stanowi Załącznik Nr 3 do niniejszych Zasad Obrotu.
6. Makler nadzorujący zobowiązany jest do bezzwłocznego telefonicznego potwierdzenia złożonego wniosku lub wycofania wniosku u przewodniczącego sesji.

#### § 79

1. Jeżeli wniosek, o którym mowa w § 77 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 § 77 ust. 1 pkt 1) na okres niezbędny do przygotowania informacji, o której mowa w ust. 1 i 2.

#### § 80

1. Z zastrzeżeniem § 77 ust. 5, każdy Członek Rynku, który był stroną transakcji, o których mowa w § 76 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 § 79 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 § 77 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 § 77 ust. 5, Członek Rynku przekazuje oświadczenie woli odnośnie zgody lub braku zgody na anulowanie transakcji w formie skanu przesłanego na adres e-mail wskazany przez przewodniczącego sesji. Wzór oświadczenia stanowi Załącznik Nr 4 do niniejszych Zasad Obrotu.
4. W przypadku wydłużenia terminu, o którym mowa w ust. 1, przewodniczący sesji informuje o tym uczestników obrotu i określa nowy termin na wyrażenie lub odmowę wyrażenia zgody przez Członków Rynku.

#### § 81

1. Decyzja o anulowaniu transakcji podejmowana jest przez przewodniczącego sesji w ciągu 10 minut od uzyskania zgody, o której mowa w § 77 ust. 1 pkt 3), a w przypadku, o którym mowa w § 77 ust. 5 decyzja podejmowana jest przez Zarząd Giełdy w ciągu 60 minut od złożenia wniosku, o którym mowa w § 78 ust. 1.
2. W przypadku upływu terminu, określonego w § 80 ust. 1 i nie przekazaniu przez Członków Rynku zgody, o której mowa w § 77 ust. 1 pkt 3) lub ust. 2 lub ust. 3 przewodniczący sesji podejmuje decyzję o nie wyrażeniu zgody na anulowanie transakcji.

#### § 82

1. Przewodniczący sesji przekazuje niezwłocznie do publicznej wiadomości informację o podjętej decyzji, o której mowa w § 81 lub w § 77 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 § 78 ust. 3.

#### § 83

Wartość przedziału zmiany wahań kursów, o którym mowa w § 77 ust. 1 pkt 2) dla instrumentów notowanych w alternatywnym systemie obrotu wynosi +/-10%, o ile Zarząd Giełdy nie postanowi inaczej.

#### § 84

1. Przewodniczący sesji może zawiesić obrót instrumentem, którego dotyczy wnioszek 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 § 81, przy czym informacja o godzinie wznowienia obrotu podawana jest przez przewodniczącego sesji do publicznej wiadomości.

### **Rozdział 9**

#### **Korekta transakcji pakietowych**

#### § 85

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 oraz transakcje pakietowe zawierane po godz. 16.30.
3. Dokonanie korekty transakcji pakietowej oznacza uznanie korygowanej transakcji za niezawartą oraz unieważnienie zleceń maklerskich, które były podstawą jej zawarcia.

#### § 86

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.

#### § 87

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.

#### § 88

1. Wnioski o skorygowanie transakcji pakietowej, o których mowa § 85 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 § 85 ust. 2.

#### § 89

1. Jeżeli wnioski, o których mowa w § 85 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 § 86 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 godz. 17.05 w tym dniu.

#### § 90

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 § 87.

### **Rozdział 10**

#### **Transakcje szczególne**

##### **Oddział 1**

##### **Przepisy ogólne**

#### § 91

1. Przepisy niniejszego Załącznika regulują zasady zawierania w alternatywnym systemie obrotu transakcji szczególnych to jest:
  - 1) transakcji pakietowych,
  - 2) [uchylony]
  - 3) [uchylony].

2. Transakcje szczególne zawierane są poza systemem notowań ciągłych.
3. W zakresie nieuregulowanym w niniejszym Rozdziale stosuje się odpowiednio przepisy Rozdziałów 1-9.

## **Oddział 2**

### **Propozycja nabycia/zbycia instrumentów finansowych [uchylony]**

§§ 92 – 98  
[uchylone]

## **Oddział 3**

### **Transakcje pakietowe**

#### **Tytuł 1**

##### **Przepisy ogólne**

###### **§ 99**

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. 3 i 4.
3. Transakcje pakietowe mogą być zawierane po zawarciu pierwszej transakcji danymi instrumentami finansowymi w systemie notowań ciągłych.
4. Transakcje pakietowe mogą być zawierane wyłącznie w dniach obrotu w alternatywnym systemie pod warunkiem, że obrót danymi instrumentami nie jest zawieszony.
5. 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.

###### **§ 100**

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 0,01 jednostki waluty notowania.
- 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.

#### § 101

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

#### § 102

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 przepisami § 103,
  - 2) maksymalna różnica pomiędzy ceną akcji określoną w zleceniu a ostatnim kursem tych akcji z notowań w systemie notowań ciągłych nie jest wyższa niż 20%.
2. Zlecenia maklerskie dotyczące transakcji pakietowych akcjami mogą być przekazywane wyłącznie w dniu, w którym transakcja ma zostać zawarta, w godzinach 8.30 – 17.05, z zastrzeżeniem, że jeżeli transakcja ma być rozliczona w dniu jej zawarcia zlecenia te powinny zostać przekazane w terminie uwzględniającym również możliwość jej rozliczenia i rozrachunku zgodnie z regulacjami KDPW\_CCP S.A. oraz KDPW S.A., przy czym niezachowanie tego terminu nie wyłącza możliwości zawarcia tej transakcji w alternatywnym systemie.

#### § 103

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 określoną w tabeli 1 Załącznika II do 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 następnego dnia obrotu po określeniu i opublikowaniu jej przez Zarząd Giełdy, o ile Zarząd Giełdy nie postanowi inaczej.

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 określeniu i opublikowaniu jej 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 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. 4-5 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.

## **Tytuł 2a**

### **Transakcje pakietowe zagranicznymi ETF**

#### **§ 103a**

1. Transakcja pakietowa zagranicznymi ETF może być zawarta, jeżeli:
  - 1) przedmiotem transakcji jest pakiet o wartości co najmniej 5.000.000 zł, z zastrzeżeniem ust. 3,
  - 2) maksymalna różnica pomiędzy ceną określoną w zleceniu a ostatnim kursem danych zagranicznych ETF z notowań w systemie notowań ciągłych nie jest wyższa niż 2 %.
2. Zlecenia maklerskie dotyczące transakcji pakietowych zagranicznymi ETF mogą być przekazywane w alternatywnym systemie obrotu wyłącznie w dniu, w którym transakcja ma zostać zawarta, w godz. 9.05 – 17.05, z zastrzeżeniem, że jeżeli transakcja ma być rozliczona w dniu jej zawarcia zlecenia te powinny zostać przekazane w terminie uwzględniającym również możliwość jej rozliczenia i rozrachunku zgodnie z regulacjami KDPW\_CCP S.A. oraz KDPW S.A., przy czym niezachowanie tego terminu nie wyłącza możliwości zawarcia tej transakcji w alternatywnym systemie obrotu .
3. Zarząd Giełdy lub upoważniony przez Zarząd Giełdy pracownik Giełdy może zmienić minimalną wartość transakcji pakietowej dla zagranicznych ETF, przy czym ta wartość minimalna nie może być mniejsza niż minimalna wielkość zlecenia na dużą skalę określona w art. 7 ust. 2 Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/587 (1.000.000 euro).

## **Tytuł 3**

### **Przepisy końcowe**

#### **§ 104**

Przepisy § 99 – 103 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]**

§§ 105- 111  
[uchylone]

## **Rozdział 11**

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

#### **§ 112**

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) dla akcji i zagranicznych ETF 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 oraz równoważenia;
  - 2) informacje o transakcjach zawartych w alternatywnym systemie obrotu (przejrzystość posttransakcyjna) dla akcji i zagranicznych ETF - w zakresie określonym w art. 12 ust. 1 – 3 Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/587 (Załącznik I, Tabela 3).
2. Upowszechnianie informacji, o których mowa w:
  - 1) ust. 1 pkt 1) - następuje w czasie rzeczywistym,
  - 2) ust. 1 pkt 2) – następuje w terminie określonym w art. 14 ust. 1 Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/587,
3. Informacje, o których mowa w ust. 1 są upowszechniane w formie elektronicznej.
4. 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.

#### **§ 113**

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.

## **ZAŁĄCZNIKI:**

### **Załącznik Nr 1**

#### **Stosowanie i łączenie oznaczeń ważności i warunków realizacji zleceń maklerskich przy ich składaniu w alternatywnym systemie obrotu na rynku GlobalConnect**

Faza notowań ciągłych:

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

Faza aukcji otwarcia oraz równoważenie:

|       | D   | WDC | WDD | WDA | WNF | WIA | WLA |
|-------|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|
| Limit | Tak | Tak | Tak | Tak | Tak | Nie | Nie |
| PKC   | Nie | Nie | Nie | Nie | Tak | Nie | Nie |
| PCR   | Nie | Nie | Nie | Nie | Tak | Nie | Nie |

|            | D   | WDC | WDD | WDA | WNF | WIA | WLA |
|------------|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|
| Stop Limit | Tak | Tak | Tak | Tak | Nie | Nie | Nie |
| Stop Loss  | Tak | Tak | Tak | Tak | Nie | Nie | Nie |
| WUJ        | Tak | Tak | Tak | Tak | 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”

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 na rynku GlobalConnect**

Faza notowań ciągłych:

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

Faza aukcji otwarcia oraz równoważenie:

|            | D   | WDC | WDD | WDA | WNF | WIA | WLA |
|------------|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|
| Limit      | Tak | Tak | Tak | Tak | Tak | Nie | Nie |
| PKC        | Nie | Nie | Nie | Nie | Tak | Nie | Nie |
| PCR        | Nie | Nie | Nie | Nie | Tak | Nie | Nie |
| Stop Limit | Tak | Tak | Tak | Tak | Nie | Nie | Nie |
| Stop Loss  | Tak | Tak | Tak | Tak | Nie | Nie | Nie |
| WUJ        | Tak | Tak | Tak | Tak | 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”

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 na rynku GlobalConnect****Wniosek o anulowanie/wycofanie wniosku o anulowanie\*)  
transakcji w alternatywnym systemie obrotu na rynku GlobalConnect**

|                                                                                                           |                                         |  |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|--|
| Nazwa Członka Rynku                                                                                       |                                         |  |
| Kod LEI Członka Rynku                                                                                     |                                         |  |
| Nazwa Papieru                                                                                             |                                         |  |
| Kod ISIN                                                                                                  |                                         |  |
| Został popełniony następujący błąd przy wprowadzaniu zlecenia:<br>(należy zaznaczyć „X” odpowiednie pole) | Błędny wolumen                          |  |
|                                                                                                           | Błędny limit ceny                       |  |
|                                                                                                           | Błędny rodzaj oferty<br>strona zlecenia |  |
|                                                                                                           | Błędna nazwa<br>instrumentu finansowego |  |
| Numer zlecenia                                                                                            |                                         |  |
| Czas wprowadzenia do systemu<br>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 na rynku GlobalConnect**

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

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