

SZCZEGÓŁOWE ZASADY OBROTU GIEŁDOWEGO

(tekst ujednolicony według stanu prawnego
na dzień 3 sierpnia 2009 r.)

ROZDZIAŁ I	5
Szczegółowe warunki dopuszczania, wprowadzania i obrotu instrumentami finansowymi.....	5
<i>Oddział 1.....</i>	<i>5</i>
<i>Dopuszczanie instrumentów finansowych do obrotu giełdowego.....</i>	<i>5</i>
<i>Oddział 2.....</i>	<i>7</i>
<i>Wprowadzanie instrumentów finansowych do obrotu giełdowego w trybie zwykłym.....</i>	<i>7</i>
<i>Oddział 3.....</i>	<i>8</i>
<i>Wprowadzanie instrumentów finansowych do obrotu giełdowego.....</i>	<i>8</i>
<i>w trybie publicznej sprzedaży.....</i>	<i>8</i>
<i>Oddział 4.....</i>	<i>10</i>
<i>Certyfikaty inwestycyjne</i>	<i>10</i>
<i>Oddział 5.....</i>	<i>12</i>
<i>Obligacje emitentów innych niż Skarb Państwa i Narodowy Bank Polski.....</i>	<i>12</i>
<i>Oddział 6.....</i>	<i>14</i>
<i>Obligacje Skarbu Państwa.....</i>	<i>14</i>
<i>Oddział 7.....</i>	<i>15</i>
<i>Prawa do nowych akcji</i>	<i>15</i>
<i>Oddział 8.....</i>	<i>16</i>
<i>Prawa poboru.....</i>	<i>16</i>
<i>Oddział 9.....</i>	<i>18</i>
<i>Prawa pierwszeństwa z obligacji i warranty subskrypcyjne</i>	<i>18</i>
<i>Oddział 10.....</i>	<i>19</i>
<i>Hipoteczne i publiczne listy zastawne</i>	<i>19</i>
<i>Oddział 11.....</i>	<i>19</i>
<i>Warranty opcyjne.....</i>	<i>19</i>
<i>Oddział 12.....</i>	<i>21</i>
<i>Certyfikaty strukturyzowane.....</i>	<i>21</i>
ROZDZIAŁ II	23
Szczegółowe zasady obrotu instrumentami pochodnymi	23
<i>Oddział 1.....</i>	<i>23</i>
<i>Przepisy ogólne</i>	<i>23</i>
<i>Oddział 2.....</i>	<i>24</i>
<i>Kontrakty terminowe</i>	<i>24</i>
<i>Tytuł 1</i>	<i>24</i>
<i>Przepisy ogólne.....</i>	<i>24</i>
<i>Tytuł 2</i>	<i>24</i>

Kontrakty terminowe na indeksy giełdowe	24
Tytuł 3	25
Kontrakty terminowe na kursy walut	25
Tytuł 4	28
Kontrakty terminowe na kursy akcji.	28
Tytuł 5	31
Kontrakty terminowe na obligacje Skarbu Państwa	31
Oddział 3	33
<i>Opcje</i>	33
Tytuł 1	33
Przepisy ogólne	33
Tytuł 2	33
Opcje na indeksy giełdowe	33
Tytuł 3	35
Opcje na kursy akcji	35
Oddział 4	40
<i>Jednostki indeksowe</i>	40
Rozdział III	42
Członkowie giełdy i reprezentanci członków giełdy	42
<i>Oddział 1</i>	42
<i>Członkowie giełdy</i>	42
<i>Oddział 2</i>	42
<i>Maklerzy giełdowi</i>	42
<i>Oddział 3</i>	43
<i>Maklerzy nadzorujący</i>	43
ROZDZIAŁ IV	44
Szczegółowe zasady działania animatorów rynku	44
ROZDZIAŁ V	47
Zapytania o cenę	47
ROZDZIAŁ VI	47
Zlecenia maklerskie	47
<i>Oddział 1</i>	47
<i>Zasady przyjmowania, realizacji oraz modyfikacji i anulowania zleceń maklerskich</i>	47
<i>Oddział 2</i>	54
<i>Zasady realizacji zleceń maklerskich w trakcie równoważenia rynku, o którym mowa w § 142 Regulaminu Giełdy</i>	54
<i>Oddział 3</i>	55
<i>Anulowanie transakcji giełdowych</i>	55
ROZDZIAŁ VII	57
Zasady klasyfikowania instrumentów finansowych do określonego systemu notowań.	
Jednostka transakcyjna	57

ROZDZIAŁ VIII	58
Zasady organizacji obrotu giełdowego i zawierania transakcji giełdowych	58
<i>Oddział 1.....</i>	<i>58</i>
<i>Harmonogram notowań instrumentów finansowych.....</i>	<i>58</i>
<i>Oddział 2.....</i>	<i>61</i>
<i>Określenie dokładności kursów instrumentów finansowych.....</i>	<i>61</i>
<i>Oddział 3.....</i>	<i>61</i>
<i>Szczególne zasady określania kursu odniesienia</i>	<i>61</i>
<i>Oddział 4.....</i>	<i>62</i>
<i>Sposób określania kursu otwarcia, kursu zamknięcia, kursu jednolitego oraz kursu określanego w wyniku równoważenia oraz rodzaje i sposób realizacji zleceń biorących udział w ich określaniu. ...</i>	<i>62</i>
<i>Oddział 5.....</i>	<i>63</i>
<i>Szczegółowy tryb przeprowadzania dogrywki.....</i>	<i>63</i>
<i>Oddział 6.....</i>	<i>64</i>
<i>Karty umów.....</i>	<i>64</i>
<i>Oddział 7.....</i>	<i>65</i>
<i>Ograniczenia dynamiczne.....</i>	<i>65</i>
ROZDZIAŁ IX	66
Szczegółowy tryb zawierania transakcji pakietowych	66
<i>Oddział 1.....</i>	<i>66</i>
<i>Zawieranie transakcji pakietowych, o których mowa w § 154 ust. 5</i>	<i>66</i>
<i>Regulaminu Giełdy.....</i>	<i>66</i>
<i>Oddział 2.....</i>	<i>67</i>
<i>Zawieranie transakcji pakietowych, o których mowa w § 155 ust. 1 i 2 Regulaminu Giełdy.....</i>	<i>67</i>
<i>Oddział 3.....</i>	<i>68</i>
<i>Zawieranie transakcji pakietowych, o których mowa w § 155 ust. 3 Regulaminu Giełdy.....</i>	<i>68</i>
<i>Oddział 4.....</i>	<i>69</i>
<i>Obliczanie minimalnej wartości transakcji pakietowej w przypadku wyznaczenia kursu w walucie obcej.....</i>	<i>69</i>
<i>Oddział 5.....</i>	<i>70</i>
<i>Szczegółowy tryb i warunki zawierania transakcji pakietowych, których przedmiotem są kontrakty terminowe lub opcje</i>	<i>70</i>
<i>Oddział 6.....</i>	<i>71</i>
<i>Postanowienia końcowe.....</i>	<i>71</i>
Rozdział X.....	73
Szczegółowy tryb i zasady zawierania transakcji redystrybucyjnych.....	73
ROZDZIAŁ XI	76
Szczegółowy tryb postępowania przy realizacji wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji notowanych na giełdzie.....	76

ROZDZIAŁ XII	77
Szczegółowe zasady zawierania transakcji odkupu lub odsprzedaży instrumentów finansowych	77
ROZDZIAŁ XIII	79
Zasady notowania instrumentów finansowych w przypadku realizacji praw wynikających z tych instrumentów	79
<i>Oddział 1.....</i>	<i>79</i>
<i>Notowanie akcji z prawem poboru</i>	<i>79</i>
<i>Oddział 2.....</i>	<i>80</i>
<i>Zmiana wartości nominalnej akcji notowanych na giełdzie.....</i>	<i>80</i>
Tytuł 1	80
Obniżenie wartości nominalnej akcji (podział akcji).....	80
Tytuł 2	81
Podwyższenie wartości nominalnej akcji (połączenie akcji).....	81
<i>Oddział 3.....</i>	<i>82</i>
<i>Notowanie akcji z prawem do dywidendy</i>	<i>82</i>
<i>Oddział 4.....</i>	<i>83</i>
<i>Notowanie akcji z prawem do dywidendy (wypłata dywidendy w akcjach).....</i>	<i>83</i>
ROZDZIAŁ XIV.....	85
Warunki dostępu do produkcyjnego systemu informatycznego Giełdy	85
ROZDZIAŁ XV.....	87
Zasady przekazywania raportów bieżących i okresowych przez emitentów instrumentów finansowych notowanych na giełdzie	87
Załącznik Nr 1a	88
Wniosek o dopuszczenie do działania na giełdzie.....	88
Załącznik Nr 1b	95
Wniosek o zmianę zakresu działania na giełdzie przez członka giełdy	95
Załącznik Nr 2	96
Wniosek o określenie daty rozpoczęcia działania przez członka giełdy na giełdzie.....	96
Załącznik Nr 3	97
Wniosek o wpisanie na listę maklerów nadzorujących.....	97
Załącznik Nr 4	988
Wniosek o anulowanie / wycofanie wniosku o anulowanie* transakcji giełdowej.....	98
Załącznik Nr 5	999
Oświadczenie woli członka giełdy – kontrpartera transakcji giełdowej.....	999
Załącznik Nr 6	100

ROZDZIAŁ I

Szczegółowe warunki dopuszczania, wprowadzania i obrotu instrumentami finansowymi

Oddział 1

Dopuszczanie instrumentów finansowych do obrotu giełdowego

§ 1

1. Wniosek o dopuszczenie instrumentów finansowych do obrotu giełdowego powinien zawierać:
 - a) oznaczenie nazwy (firmy) emitenta,
 - b) liczbę instrumentów finansowych, będących przedmiotem wniosku, ich wartość nominalną, rodzaj, kod lub oznaczenie serii i daty emisji,
 - c) informacje dotyczące zbywalności instrumentów finansowych,
 - d) zobowiązanie emitenta do przestrzegania przepisów obowiązujących na giełdzie,
 - e) informację gdzie i kiedy został opublikowany odpowiedni dokument informacyjny, zatwierdzony przez właściwy organ nadzoru, chyba że sporządzenie lub zatwierdzenie dokumentu informacyjnego nie jest wymagane.
2. W przypadku, gdy instrumenty finansowe dopuszczane do obrotu giełdowego nominowane są w walucie obcej przeliczenia ich wartości lub wartości księgowej spółki na tę walutę obcą dokonuje się przy zastosowaniu średniego kursu tej waluty ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski, za ostatni miesiąc kalendarzowy poprzedzający dzień złożenia wniosku o dopuszczenie do obrotu giełdowego.

§ 2

Do wniosku, o którym mowa w § 1, należy załączyć:

- a) odpis decyzji właściwego organu nadzoru w sprawie zatwierdzenia dokumentu informacyjnego,
- b) odpowiedni dokument informacyjny zatwierdzony przez właściwy organ nadzoru, chyba że sporządzenie lub zatwierdzenie dokumentu informacyjnego nie jest wymagane oraz informacje o zdarzeniach, które nastąpiły po opublikowaniu dokumentu informacyjnego, a które mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową emitenta,
- c) oświadczenie emitenta, że nie toczy się wobec niego postępowanie upadłościowe lub likwidacyjne.

§ 3

1. Wniosek o dopuszczenie akcji do obrotu giełdowego, poza danymi określonymi w § 1, powinien zawierać:
 - a) ceny emisyjne oraz ceny sprzedaży akcji w ofercie publicznej,
 - b) informacje dotyczące struktury własności akcji i sposobu ich rozprowadzenia,
 - c) informację, czy emitent występował o dopuszczenie swoich akcji do obrotu na innym rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu,
 - d) informacje dotyczące wielkości kapitałów emitenta, wartości księgowej oraz ogólnej liczby wyemitowanych akcji,
 - e) prognozę zysku netto, o ile była podana do publicznej wiadomości.

2. Do wniosku, o którym mowa w ust. 1, poza dokumentami określonymi w § 2, należy dołączyć:
 - a) akt założycielski spółki oraz jej odpis z właściwego rejestru,
 - b) aktualny, jednolity tekst statutu spółki,
 - c) opinię firmy inwestycyjnej; opiniującym nie może być emitent składający wniosek, o którym mowa w ust. 1 ani podmiot od niego zależny lub dominujący. Wzór opinii stanowi Załącznik Nr 6 do Szczegółowych Zasad Obrotu Giełdowego,
 - d) informację o zamiarze wprowadzenia akcji do obrotu giełdowego w trybie publicznej sprzedaży (jeżeli emitent zamierza wprowadzić akcje w trybie publicznej sprzedaży).
 - e) (skreślony)

§ 4

1. Wniosek o dopuszczenie obligacji do obrotu giełdowego, poza danymi określonymi w § 1, powinien zawierać:
 - a) wskazanie podstawy prawnej emisji,
 - b) określenie terminów i warunków wykupu obligacji.
2. Do wniosku, o którym mowa w ust. 1, poza dokumentami określonymi w § 2, należy dołączyć:
 - a) dokumenty stanowiące podstawę emisji obligacji,
 - b) umowę o reprezentację zawartą między emitentem a bankiem – reprezentantem w przypadku, gdy istnieje obowiązek jej zawarcia.

§ 5

1. Wniosek o dopuszczenie certyfikatów inwestycyjnych do obrotu giełdowego, poza danymi określonymi w § 1, powinien zawierać:
 - a) wskazanie podstawy prawnej emisji,
 - b) określenie ceny emisyjnej certyfikatów inwestycyjnych i wartości emisji będącej przedmiotem wniosku.
2. Do wniosku, o którym mowa w ust. 1, poza dokumentami określonymi w § 2, należy dołączyć:
 - a) statut funduszu inwestycyjnego oraz statut towarzystwa,
 - b) odpis z rejestru funduszy inwestycyjnych lub odpis z rejestru towarzystwa.

§ 6

1. Wniosek o dopuszczenie listów zastawnych danej emisji do obrotu giełdowego, poza danymi określonymi w § 1, powinien zawierać:
 - a) wskazanie podstawy prawnej emisji,
 - b) określenie jednostkowej wartości nominalnej listu zastawnego oraz terminów i warunków wykupu.
2. Do wniosku, o którym mowa w ust. 1, poza dokumentami określonymi w § 2, należy dołączyć:
 - a) statut banku hipotecznego,
 - b) dokumenty stanowiące podstawę emisji listów zastawnych.

§ 7

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

2. Do wniosku, o którym mowa w ust. 1, poza dokumentami określonymi w § 2, należy dołączyć kopię umowy z emitentem bazy, na podstawie której dom depozytowy będący właścicielem instrumentów finansowych tego emitenta wystawił kwity depozytowe (w przypadku zawarcia takiej umowy).

§ 8

Do wniosku o dopuszczenie praw do nowych akcji do obrotu giełdowego, poza dokumentami określonymi w § 2, należy dołączyć:

- a) statut spółki,
- b) protokół z walnego zgromadzenia, na którym uchwalono emisję nowych akcji.

Oddział 2

Wprowadzanie instrumentów finansowych do obrotu giełdowego w trybie zwykłym

§ 9

1. Do wniosku o wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu giełdowego emitent powinien załączyć:
 - a) dokumenty Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. określające kod, pod jakim instrumenty te będą rejestrowane w depozycie,
 - b) aktualny odpis z właściwego rejestru,
 - c) aktualny, jednolity tekst statutu emitenta,
 - d) 3 sztuki odpowiedniego dokumentu informacyjnego, zatwierdzonego przez właściwy organ nadzoru, chyba że sporządzenie lub zatwierdzenie dokumentu informacyjnego nie jest wymagane, w przypadku wniosku, o którym mowa w ust. 2.
2. Wniosek o wprowadzenie akcji do obrotu giełdowego powinien zawierać w szczególności:
 - a) oznaczenie nazwy (firmy) emitenta,
 - b) proponowane przez emitenta nazwy skrócone,
 - c) kod akcji nadany przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.,
 - d) proponowany termin wprowadzenia akcji do obrotu,
 - e) liczbę akcji będących przedmiotem wniosku, ich wartość nominalną, rodzaj, datę emisji, cenę emisyjną, cenę sprzedaży w ofercie publicznej,
 - f) liczbę wyemitowanych akcji ogółem,
 - g) liczbę głosów na Walnym Zgromadzeniu ogółem,
 - h) łączną liczbę akcji dopuszczonych do obrotu giełdowego,
 - i) liczbę właścicieli akcji, które zostały dopuszczone do obrotu giełdowego (łącznie z akcjami nie objętymi wnioskiem),
 - j) strukturę własności emitenta,
 - k) (skreślony).

§ 10

Zarząd Giełdy może zażądać od emitenta przedstawienia innych dokumentów poza wymienionymi w § 9, jak również dostarczenia dodatkowych informacji niezbędnych do wprowadzenia instrumentów finansowych do obrotu giełdowego.

Oddział 3

Wprowadzanie instrumentów finansowych do obrotu giełdowego w trybie publicznej sprzedaży

§ 11

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

§ 12

Do oferty sprzedaży, o której mowa w § 11, członek giełdy przedstawiający ofertę sprzedaży powinien załączyć w szczególności:

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

§ 13

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

§ 14

1. Termin ważności zleceń maklerskich kupna i sprzedaży, o których mowa w § 13, upływa z chwilą zakończenia sesji, na której jest realizowana oferta sprzedaży.
2. Zlecenia, o których mowa w § 13, muszą zawierać limit ceny i nie mogą zawierać dodatkowych warunków wykonania.

§ 15

Jeżeli oferta sprzedaży nie stanowi inaczej, w przypadku sprzedaży bez określonej ceny stałej zawieranie transakcji na podstawie zleceń maklerskich, o których mowa w § 13, odbywa się zgodnie z następującymi zasadami:

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

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

gdzie:

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

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

§ 16

Jeżeli oferta sprzedaży nie stanowi inaczej, w przypadku sprzedaży po określonej cenie stałej zawieranie transakcji na podstawie zleceń maklerskich, o których mowa w § 13, odbywa się zgodnie z następującymi zasadami:

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

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

gdzie:

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

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

§ 17

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

§ 18

Przepisy §§ 11- 17 stosuje się odpowiednio w przypadku wprowadzania do obrotu giełdowego w trybie publicznej sprzedaży innych niż akcje instrumentów finansowych.

Oddział 4 Certyfikaty inwestycyjne

§ 19

Wprowadzenia certyfikatów inwestycyjnych do obrotu giełdowego dokonuje Zarząd Giełdy na pisemny wniosek ich emitenta, o ile:

- a) są one dopuszczone do obrotu giełdowego,
- b) zostały zarejestrowane przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.,
- c) wnioskiem o wprowadzenie zostały objęte wszystkie wyemitowane i dopuszczone do obrotu giełdowego certyfikaty inwestycyjne danej emisji.

§ 20

1. Wniosek o wprowadzenie do obrotu giełdowego certyfikatów inwestycyjnych danej emisji powinien zawierać w szczególności:

- a) wskazanie podstawy prawnej emisji,

- b) wskazanie liczby certyfikatów inwestycyjnych, ceny emisyjnej i wartości emisji będącej przedmiotem wniosku,
 - c) kod certyfikatów inwestycyjnych nadany im przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.,
 - d) liczbę uczestników funduszu będących w posiadaniu certyfikatów będących przedmiotem wniosku,
 - e) proponowany termin wprowadzenia do obrotu.
2. Do wniosku, o którym mowa w ust. 1 należy załączyć w szczególności:
 - a) aktualny odpis z rejestru funduszy inwestycyjnych,
 - b) aktualny, jednolity tekst statutu funduszu inwestycyjnego,
 - c) uchwałę i komunikat Zarządu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. o przyjęciu do depozytu i oznaczeniu kodem certyfikatów inwestycyjnych będących przedmiotem wniosku.
 3. Zarząd Giełdy może zażądać od emitenta przedstawienia innych dokumentów oraz dostarczenia dodatkowych informacji niezbędnych do podjęcia uchwały w sprawie wprowadzenia certyfikatów inwestycyjnych do obrotu giełdowego.

§ 21

Jednostką transakcyjną jest jeden certyfikat inwestycyjny.

§ 22

1. Fundusz inwestycyjny zobowiązany jest niezwłocznie informować Giełdę o umorzeniu certyfikatów inwestycyjnych notowanych na giełdzie, podając w szczególności liczbę umorzonych certyfikatów oraz dzień umorzenia.
2. Giełda po otrzymaniu informacji, o której mowa w ust. 1, podaje do publicznej wiadomości informację o liczbie certyfikatów inwestycyjnych znajdujących się w obrocie giełdowym.
3. W przypadku umorzenia wszystkich certyfikatów inwestycyjnych danego emitenta Zarząd Giełdy może podjąć decyzję o zakończeniu notowania certyfikatami inwestycyjnymi tego emitenta.

§ 23

W przypadku likwidacji emitenta certyfikatów inwestycyjnych notowanych na giełdzie, certyfikaty tego emitenta notowane są po raz ostatni na sesji giełdowej odbywającej się czwartego dnia sesyjnego przed dniem otwarcia likwidacji, chyba że Zarząd Giełdy postanowi inaczej.

§ 24

W przypadku wypłaty uczestnikom funduszu dochodów funduszu bez wykupywania ich certyfikatów inwestycyjnych, do obrotu tymi certyfikatami stosuje się odpowiednio przepisy dotyczące notowania akcji z prawem do dywidendy, o których mowa w Oddziale 3 Rozdziału XIII.

§ 25

W zakresie nie uregulowanym w niniejszym Oddziale stosuje się odpowiednio przepisy dotyczące obrotu akcjami, z wyłączeniem postanowień § 5a Rozdziału VIII.

Oddział 5

Obligacje emitentów innych niż Skarb Państwa i Narodowy Bank Polski

§ 26

1. Wprowadzenia obligacji emitentów innych niż Skarb Państwa i Narodowy Bank Polski do obrotu giełdowego dokonuje Zarząd Giełdy na pisemny wniosek ich emitenta, o ile:
 - a) są one dopuszczone do obrotu giełdowego,
 - b) zostały zarejestrowane przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.,
 - c) wnioskiem o wprowadzenie zostały objęte wszystkie wyemitowane i dopuszczone do obrotu giełdowego obligacje danej emisji lub serii (oznaczone przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. tym samym kodem).
2. W przypadku obligacji emitowanych przez międzynarodowe instytucje finansowe, do obrotu giełdowego wprowadza się wszystkie obligacje danej emisji (serii).
3. Giełda podaje do publicznej wiadomości informację o liczbie obligacji, o których mowa w ust. 2, znajdujących się w obrocie giełdowym, po otrzymaniu od emitenta obligacji lub podmiotu przez niego wskazanego informacji o liczbie tych obligacji sprzedanych w obrocie pierwotnym.

§ 27

1. Z zastrzeżeniem ust. 2, wniosek o wprowadzenie obligacji do obrotu giełdowego powinien zawierać w szczególności:
 - a) wskazanie podstawy prawnej emisji,
 - b) liczbę obligacji,
 - c) liczbę obligatariuszy,
 - d) datę dokonanego przydziału,
 - e) kod obligacji nadany przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.,
 - f) proponowany termin wprowadzenia do obrotu giełdowego.
2. W przypadku obligacji emitowanych przez międzynarodowe instytucje finansowe wniosek o ich wprowadzenie do obrotu giełdowego powinien zawierać co najmniej informacje, o których mowa w ust. 1 lit. a), e), f).
3. Do wniosku, o którym mowa w ust. 1 lub 2, powinny zostać załączone w szczególności:
 - a) odpowiedni dokument informacyjny, zatwierdzony przez właściwy organ nadzoru, chyba że sporządzenie lub zatwierdzenie dokumentu informacyjnego nie jest wymagane,
 - b) uchwała Zarządu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. o przyjęciu do depozytu i oznaczeniu kodem obligacji będących przedmiotem wniosku.
4. Zarząd Giełdy może zażądać od emitenta przedstawienia innych dokumentów oraz dostarczenia dodatkowych informacji niezbędnych do podjęcia uchwały o wprowadzeniu obligacji do obrotu giełdowego.

§ 28

Jednostką transakcyjną jest jedna obligacja.

§ 29

1. Zasady określone w § 27 stosuje się odpowiednio w przypadku wprowadzenia do obrotu giełdowego obligacji w następstwie ich asymilacji w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych.
2. Do wniosku o wprowadzenie, o którym mowa w ust. 1, powinny zostać załączone w szczególności:
 - a) uchwały Zarządu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. o przyjęciu do depozytu i oznaczeniu kodem obligacji będących przedmiotem wniosku,
 - b) kopie dokumentów złożonych w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. w sprawie połączenia obligacji będących przedmiotem wniosku.

§ 30

1. Emitent obligacji lub podmiot przez niego wskazany zobowiązany jest do przekazywania Giełdzie tabel odsetkowych w formie pisemnej oraz w uzgodnionej z Giełdą formie elektronicznej.
2. Tabele odsetkowe, o których mowa w ust. 1 powinny zostać przekazane na Giełdę najpóźniej do godz. 12.00 w dniu sesyjnym poprzedzającym dzień pierwszego notowania obligacji, których dotyczą, a w przypadku obligacji już notowanych na Giełdzie najpóźniej na 3 dni sesyjne przed rozpoczęciem kolejnego okresu odsetkowego.
3. W szczególnie uzasadnionych przypadkach, na wniosek emitenta, Giełda może wyrazić zgodę na przekazanie tabel odsetkowych w innym terminie, niż określony w ust. 2.
4. Tabele odsetkowe, o których mowa w ust. 1 Giełda przekazuje do wiadomości publicznej.

§ 31

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

§ 32

Giełda podaje do publicznej wiadomości informacje o dniu ostatniego notowania obligacji danej emisji (serii), ustaloną w porozumieniu z ich emitentem.

§ 33

Cena rozliczeniowa obligacji równa jest iloczynowi kursu obligacji i wartości nominalnej jednej obligacji powiększonemu o wartość odsetek obowiązujących na dzień, w którym powinno zostać przeprowadzone rozliczenie w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A., zgodną z tabelami odsetkowymi, o których mowa w § 30 ust. 1.

§ 33a

W zakresie nie uregulowanym w niniejszym Oddziale stosuje się odpowiednio przepisy dotyczące obrotu akcjami, z wyłączeniem postanowień § 5a Rozdziału VIII.

Oddział 6

Obligacje Skarbu Państwa

§ 34

1. Wprowadzenia obligacji Skarbu Państwa (obligacji skarbowych) do obrotu giełdowego dokonuje Zarząd Giełdy na pisemny wniosek Ministra Finansów.
2. Wniosek, o którym mowa w ust. 1, powinien zawierać w szczególności:
 - a) wskazanie podstawy prawnej emisji,
 - b) kod obligacji nadany przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.,
 - c) proponowany termin wprowadzenia obligacji skarbowych do obrotu giełdowego.
3. Do wniosku, o którym mowa w ust. 1, powinny zostać załączone w szczególności:
 - a) kopia listu emisyjnego obligacji skarbowych będących przedmiotem wniosku,
 - b) uchwała Zarządu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. o przyjęciu do depozytu i oznaczeniu kodem obligacji skarbowych będących przedmiotem wniosku.

§ 35

1. Do obrotu giełdowego wprowadza się wszystkie obligacje skarbowe danej serii.
2. Giełda podaje do publicznej wiadomości informację o liczbie obligacji skarbowych znajdujących się w obrocie giełdowym po otrzymaniu od podmiotu, o którym mowa w § 34 ust. 1, informacji o liczbie obligacji sprzedanych w obrocie pierwotnym.
3. Giełda podaje do publicznej wiadomości informację o dniu ostatniego notowania obligacji skarbowych danej serii.

§ 36

1. Zasady określone w § 34 ust. 1 i 2, stosuje się odpowiednio w przypadku połączenia lub wprowadzenia do obrotu giełdowego obligacji skarbowych w następstwie ich asymilacji w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych.
2. Do wniosku o połączenie lub wprowadzenie, o których mowa w ust. 1, powinny zostać załączone w szczególności:
 - a) uchwały Zarządu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. o przyjęciu do depozytu i oznaczeniu kodem obligacji skarbowych będących przedmiotem wniosku,
 - b) kopie dokumentów złożonych w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. w sprawie połączenia obligacji skarbowych będących przedmiotem wniosku.

§ 37

Jednostką transakcyjną jest jedna obligacja skarbową.

§ 38

Cena rozliczeniowa obligacji skarbowych równa jest iloczynowi kursu obligacji i wartości nominalnej jednej obligacji powiększonemu o wartość odsetek, obowiązujących na dzień, w którym powinno zostać przeprowadzone rozliczenie w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A., zgodną z tabelami, o których mowa w § 39 ust. 1. W przypadku, gdy wartość nominalna obligacji podlega indeksacji dla obliczania ceny rozliczeniowej przyjmowana jest zindeksowana wartość nominalna jednej obligacji na dzień, w którym powinno zostać przeprowadzone rozliczenie w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A.

§ 39

1. Emitent obligacji skarbowych lub podmiot przez niego wskazany zobowiązany jest do przekazywania Giełdzie tabel odsetkowych w formie pisemnej oraz w uzgodnionej z Giełdą formie elektronicznej.
2. Tabele odsetkowe, o których mowa w ust. 1 powinny zostać przekazane na Giełdę najpóźniej do godz. 12.00 w dniu sesyjnym poprzedzającym dzień pierwszego notowania obligacji, których dotyczą, a w przypadku obligacji już notowanych na Giełdzie najpóźniej na 3 dni sesyjne przed rozpoczęciem kolejnego okresu odsetkowego.
3. W szczególnie uzasadnionych przypadkach, na wniosek emitenta, Giełda może wyrazić zgodę na przekazanie tabel odsetkowych w innym terminie, niż określony w ust. 2.
4. Tabele odsetkowe, o których mowa w ust. 1 Giełda przekazuje do wiadomości publicznej.

§ 40

W zakresie nie uregulowanym w niniejszym Oddziale stosuje się odpowiednie postanowienia umowy w sprawie powierzenia Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. zorganizowania wtórnego obrotu obligacjami Skarbu Państwa.

§ 41

Zmiana postanowień niniejszego Oddziału w zakresie warunków wprowadzenia i obrotu obligacjami skarbowymi może zostać dokonana po przeprowadzeniu konsultacji z Ministrem Finansów.

§ 42

Do obligacji skarbowych wyemitowanych i dopuszczonych do obrotu giełdowego do końca 1998 r. stosuje się przepisy Uchwały Nr 105/96 Zarządu Giełdy z dnia 15 marca 1996 r. w sprawie określenia szczegółowych warunków wprowadzenia do obrotu giełdowego obligacji Skarbu Państwa.

§ 42a

W zakresie nie uregulowanym w niniejszym Oddziale stosuje się odpowiednio przepisy dotyczące obrotu akcjami, z wyłączeniem postanowień § 5a Rozdziału VIII.

Oddział 7 Prawa do nowych akcji

§ 43

1. Warunkiem rozpoczęcia obrotu giełdowego prawami do nowych akcji jest przekazanie przez emitenta zawiadomienia o dokonanym przydziale akcji oraz zarejestrowanie praw do nowych akcji przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. Wprowadzenia praw do nowych akcji do obrotu giełdowego dokonuje Zarząd Giełdy na pisemny wniosek ich emitenta.
2. Do wniosku, o którym mowa w ust. 1, powinny zostać załączone w szczególności:
 - a) odpowiedni dokument informacyjny zatwierdzony przez właściwy organ nadzoru, chyba że sporządzenie lub zatwierdzenie dokumentu informacyjnego nie jest wymagane,
 - b) odpis decyzji właściwego organu nadzoru w sprawie zatwierdzenia dokumentu informacyjnego,

- c) uchwała i komunikat Zarządu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. o przyjęciu do depozytu i oznaczeniu kodem praw do nowych akcji będących przedmiotem wniosku.

§ 44

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

§ 45

Jednostką transakcyjną jest jedno prawo do nowych akcji.

§ 46

W zakresie nie uregulowanym w niniejszym Oddziale stosuje się odpowiednio przepisy dotyczące obrotu akcjami.

Oddział 8 Prawa poboru

§ 47

1. Prawa poboru są notowane na giełdzie począwszy od sesji giełdowej przypadającej następnego dnia sesyjnego po dniu podania przez emitenta do publicznej wiadomości ceny emisyjnej akcji nowej emisji, nie wcześniej jednak niż następnego dnia sesyjnego po dniu ustalenia prawa poboru, z zastrzeżeniem ust. 3 oraz § 48 ust. 1.
2. Prawa poboru są notowane na giełdzie po raz ostatni na sesji giełdowej odbywającej się trzeciego dnia sesyjnego przed dniem zakończenia przyjmowania zapisów na akcje.
3. W przypadku, o którym mowa w art. 38 ust. 1 lub art. 42 Ustawy o ofercie publicznej prawa poboru są notowane nie wcześniej niż po upływie terminu na wniesienie sprzeciwu przez KNF.

§ 48

1. Prawa poboru są notowane na giełdzie pod warunkiem, że okres notowania praw poboru, ustalony zgodnie z zasadami określonymi w § 47 wynosi co najmniej jeden dzień sesyjny.
2. Zarząd Giełdy podaje do publicznej wiadomości w drodze komunikatu terminy notowania praw poboru.

§ 49

W szczególnie uzasadnionych przypadkach Zarząd Giełdy może określić inne niż przewidziane w § 47 terminy obrotu prawami poboru.

§ 50

Przedmiotem obrotu jest prawo poboru z jednej akcji. Jednostką transakcyjną jest jedno prawo poboru.

§ 51

1. W przypadku obrotu prawami poboru zlecenia po każdej cenie, zlecenia po cenie rynkowej oraz zlecenia po cenie rynkowej na otwarcie nie są przyjmowane.

2. Kurs otwarcia, kurs transakcyjny i kurs zamknięcia może być wyższy (górne ograniczenie) lub niższy (dolne ograniczenie) od kursu odniesienia najwyżej o 100%.
3. W przypadku równoważenia lub zawieszenia przewodniczący sesji może zmienić ograniczenia wahań kursów.
4. Kursem odniesienia dla kursu otwarcia w systemie notowań ciągłych jest ostatni kurs zamknięcia, a w przypadku jego braku, kurs teoretyczny wyznaczony zgodnie z następującą regułą:
 - a) jeżeli ostatni kurs zamknięcia akcji był wyznaczony gdy były one notowane bez prawa poboru kurs odniesienia dla praw poboru wyliczany jest według wzoru:

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

gdzie:

- a – ostatni kurs zamknięcia
- b - cena emisyjna akcji nowej emisji
- n - liczba akcji z prawem poboru
- m - liczba akcji nowej emisji

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

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

gdzie :

- a – ostatni kurs zamknięcia
- b - cena emisyjna akcji nowej emisji
- n - liczba akcji z prawem poboru
- m - liczba akcji nowej emisji

5. Kursem odniesienia dla kursu transakcyjnego i dla kursu zamknięcia jest, z zastrzeżeniem ust. 7, kurs otwarcia wyznaczony w trakcie otwarcia lub w trakcie równoważenia na otwarciu.
6. W przypadku braku kursu otwarcia wyznaczonego w sposób, o którym mowa w ust. 5, kursem odniesienia dla kursu transakcyjnego i dla kursu zamknięcia jest, z zastrzeżeniem ust. 7 ostatni kurs zamknięcia, a w przypadku jego braku kurs teoretyczny, wyznaczony zgodnie z regułą o której mowa w ust. 4.
7. W przypadku zmiany ograniczeń wahań kursów w trakcie sesji i wyznaczenia kursu transakcyjnego poza dotychczasowymi ograniczeniami, kursem odniesienia dla kursu transakcyjnego i dla kursu zamknięcia jest:
 - a) górne ograniczenie wahań kursów obowiązujące przed tą zmianą, w przypadku gdy kurs transakcyjny został wyznaczony powyżej tego ograniczenia
 - b) dolne ograniczenie wahań kursów obowiązujące przed tą zmianą, w przypadku gdy kurs transakcyjny został wyznaczony poniżej tego ograniczenia

8. Kursem odniesienia dla kursu jednolitego jest ostatni kurs jednolity, a w przypadku jego braku kurs teoretyczny wyznaczony zgodnie z regułą, o której mowa w ust. 4., w której kurs zamknięcia akcji zastępuje się ostatnim kursem jednolitym.
9. W przypadku gdy cena emisyjna akcji nowej emisji jest wyższa lub równa ostatniemu kursowi zamknięcia akcji tego emitenta, kurs odniesienia dla prawa poboru wynosi 0,01 jednostki waluty notowania.
10. W sytuacjach szczególnych Zarząd Giełdy może wyznaczyć kurs odniesienia w odmienny sposób niż określony w ust. 4 i 9.

§ 52

W okresie pomiędzy dniem dopuszczenia do obrotu giełdowego a dniem pierwszego notowania praw poboru, Zarząd Giełdy może zezwolić na zawarcie transakcji pakietowych, o których mowa w § 154 ust. 5 Regulaminu Giełdy dotyczących praw poboru, o ile w dniu poprzedzającym zawarcie transakcji znana jest cena emisyjna akcji nowej emisji, a termin rozliczenia transakcji przypada nie później niż w dniu zakończenia przyjmowania zapisów na akcje.

§ 53

W zakresie nie uregulowanym w niniejszym Oddziale stosuje się odpowiednio przepisy dotyczące obrotu akcjami, z wyłączeniem postanowień § 5a Rozdziału VIII.

Oddział 9

Prawa pierwszeństwa z obligacji i warranty subskrypcyjne

§ 54

W zakresie nie uregulowanym w niniejszym Oddziale stosuje się odpowiednio przepisy dotyczące obrotu akcjami, z wyłączeniem postanowień § 5a Rozdziału VIII.

§ 55

1. W przypadku obrotu prawami pierwszeństwa z obligacji lub warrantami subskrypcyjnymi zlecenia po każdej cenie, zlecenia po cenie rynkowej oraz zlecenia po cenie rynkowej na otwarcie nie są przyjmowane.
2. Kurs otwarcia, kurs transakcyjny i kurs zamknięcia może być wyższy (górne ograniczenie) lub niższy (dolne ograniczenie) od kursu odniesienia najwyżej o 100%.
3. W przypadku równoważenia lub zawieszenia przewodniczący sesji może zmienić ograniczenia wahań kursów.
4. Kursem odniesienia dla kursu otwarcia w systemie notowań ciągłych jest ostatni kurs zamknięcia, a w przypadku jego braku, kurs teoretyczny wyznaczony zgodnie z następującą regułą:

$$(a - b)$$

$$n / m$$

gdzie:

- a - ostatni kurs zamknięcia
- b - cena emisyjna akcji nowej emisji
- n - liczba praw pierwszeństwa z obligacji
- m - liczba akcji nowej emisji

5. Kursem odniesienia dla kursu transakcyjnego i dla kursu zamknięcia jest, z zastrzeżeniem ust. 7, kurs otwarcia wyznaczony w trakcie otwarcia lub w trakcie równoważenia na otwarciu.
6. W przypadku braku kursu otwarcia wyznaczonego w sposób, o którym mowa w ust. 5, kursem odniesienia dla kursu transakcyjnego i dla kursu zamknięcia jest, z zastrzeżeniem ust. 7, ostatni kurs zamknięcia, a w przypadku jego braku kurs teoretyczny, wyznaczony zgodnie z regułą o której mowa w ust. 4.
7. W przypadku zmiany ograniczeń wahań kursów w trakcie sesji i wyznaczenia kursu transakcyjnego poza dotychczasowymi ograniczeniami, kursem odniesienia dla kursu transakcyjnego i dla kursu zamknięcia jest:
 - a) górne ograniczenie wahań kursów obowiązujące przed tą zmianą, w przypadku gdy kurs transakcyjny został wyznaczony powyżej tego ograniczenia,
 - b) dolne ograniczenie wahań kursów obowiązujące przed tą zmianą, w przypadku gdy kurs transakcyjny został wyznaczony poniżej tego ograniczenia.
8. W przypadku gdy cena emisyjna akcji nowej emisji jest wyższa lub równa kursowi zamknięcia notowanych na giełdzie akcji tego emitenta z sesji poprzedzającej pierwsze notowanie praw pierwszeństwa z obligacji, kurs odniesienia dla praw pierwszeństwa z obligacji wynosi 0,01 jednostki waluty notowania.
9. W sytuacjach szczególnych Zarząd Giełdy może wyznaczyć kurs odniesienia w odmienny sposób niż określony w ust. 4 i 8.

Oddział 10

Hipoteczne i publiczne listy zastawne

§ 56

Do obrotu hipotecznymi i publicznymi listami zastawnymi stosuje się odpowiednio przepisy dotyczące obrotu obligacjami emitentów innych niż Skarb Państwa i Narodowy Bank Polski.

Oddział 11

Warranty opcyjne

§ 57

1. Przez warrant opcyjny rozumie się nieudziałowy papier wartościowy, z którego wynika prawo przysługujące jego posiadaczowi do żądania od emitenta tego warrantu w ustalonym terminie zapłaty kwoty, zależnej od różnicy pomiędzy:
 - a) ceną (wartością) wykonania a ceną (wartością) rynkową instrumentu bazowego (warrant opcyjny sprzedaży), lub

- b) ceną (wartością) rynkową instrumentu bazowego a ceną (wartością) wykonania (warrant opcyjny kupna).
2. Szczegółowe zasady określenia kwoty należnej ceny (wartości) wykonania oraz ceny (wartości) rynkowej instrumentu bazowego określa dokument informacyjny.
 3. Wykonanie warrantu opcyjnego może również nastąpić przez dostawę instrumentu bazowego, jeżeli przewiduje to dokument informacyjny.

§ 58
(skreślony)

§ 59

1. W przypadku notowania warrantów opcyjnych zlecenia po każdej cenie, zlecenia po cenie rynkowej oraz zlecenia po cenie rynkowej na otwarcie nie są przyjmowane.
2. Kurs otwarcia, kurs transakcyjny i kurs zamknięcia może być wyższy (górne ograniczenie) lub niższy (dolne ograniczenie) od kursu odniesienia najwyżej o 100%.
3. W przypadku równoważenia lub zawieszenia przewodniczący sesji może zmienić ograniczenia wahań kursów.
4. Kursem odniesienia dla kursu otwarcia w systemie notowań ciągłych jest ostatni kurs zamknięcia, a przypadku jego braku cena początkowa wyznaczona przez emitenta.
5. Kursem odniesienia dla kursu transakcyjnego i dla kursu zamknięcia jest, z zastrzeżeniem ust. 7 kurs otwarcia wyznaczony w trakcie otwarcia lub w trakcie równoważenia na otwarciu.
6. W przypadku braku kursu otwarcia wyznaczonego w sposób, o którym mowa w ust. 5 kursem odniesienia dla kursu transakcyjnego i dla kursu zamknięcia jest, z zastrzeżeniem ust. 7 ostatni kurs zamknięcia, a w przypadku jego braku cena początkowa wyznaczona przez emitenta.
7. W przypadku zmiany ograniczeń wahań kursów w trakcie sesji i wyznaczenia kursu transakcyjnego poza dotychczasowymi ograniczeniami, kursem odniesienia dla kursu transakcyjnego i dla kursu zamknięcia jest:
 - a) górne ograniczenie wahań kursów obowiązujące przed tą zmianą, w przypadku gdy kurs transakcyjny został wyznaczony powyżej tego ograniczenia.
 - b) dolne ograniczenie wahań kursów obowiązujące przed tą zmianą, w przypadku gdy kurs transakcyjny został wyznaczony poniżej tego ograniczenia.
8. W sytuacjach szczególnych Zarząd Giełdy może wyznaczyć kurs odniesienia w odmienny sposób niż określony w ust. 4.

§ 60

1. W przypadku:
 - a) zawieszenia notowań instrumentu finansowego, który jest instrumentem bazowym dla danego warrantu opcyjnego 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 danego warrantu opcyjnego,Zarząd Giełdy lub upoważniony pracownik Giełdy może podjąć decyzję o zawieszeniu obrotu takimi warrantami. Decyzja o zawieszeniu może zostać

także podjęta na wniosek ich emitenta, o ile spełnione są przesłanki określone w lit. a) lub lit. b).

2. Emitent warrantu opcyjnego, dla którego instrumentem bazowym jest instrument finansowy niedopuszczony do obrotu giełdowego jest zobowiązany do niezwłocznego informowania Giełdy o zawieszeniu obrotu takim instrumentem bazowym lub zaprzestaniu podawania do publicznej wiadomości informacji o wartości takiego instrumentu.

§ 61

1. Kurs oraz ostateczna cena rozliczeniowa warrantu określana jest w złotych lub w określonej w dokumencie informacyjnym danego warrantu walucie wymienianej, której kurs ogłaszany jest przez Narodowy Bank Polski, z dokładnością równą dokładności określania kursu (krok notowania) danego warrantu.
2. Giełda podaje do wiadomości uczestników obrotu w drodze komunikatu informację o wysokości ostatecznej ceny rozliczeniowej warrantu opcyjnego.

§ 62

W zakresie nie uregulowanym w niniejszym Oddziale stosuje się odpowiednio przepisy dotyczące obrotu akcjami, z wyłączeniem postanowień § 5a Rozdziału VIII.

§ 63

Wprowadza się następujące oznaczenia miesięcy wykonania warrantów opcyjnych:

Miesiąc	Kod warrantów kupna	Kod warrantów sprzedaży
styczeń	A	M
luty	B	N
marzec	C	O
kwiecień	D	P
maj	E	Q
czerwiec	F	R
lipiec	G	S
sierpień	H	T
wrzesień	I	U
październik	J	V
listopad	K	W
grudzień	L	X

Oddział 12 Certyfikaty strukturyzowane

§ 64

Przez certyfikat strukturyzowany (w tym certyfikat strukturyzowany z dźwignią) rozumie się nieudziałowy papier wartościowy inny niż warrant opcyjny, z którego wynika prawo przysługujące jego posiadaczowi do żądania od emitenta tego certyfikatu w ustalonym terminie zapłaty kwoty pieniężnej lub dostawy instrumentu bazowego na zasadach określonych w dokumencie informacyjnym.

§ 65

1. W przypadku notowania certyfikatów strukturyzowanych, zlecenia po każdej cenie, zlecenia po cenie rynkowej oraz zlecenia po cenie rynkowej na otwarcie nie są przyjmowane.
2. Kurs otwarcia, kurs transakcyjny i kurs zamknięcia może być wyższy (górne ograniczenie) lub niższy (dolne ograniczenie) od kursu odniesienia najwyżej o 30%, a w przypadku certyfikatów strukturyzowanych z dźwignią o 100%.
3. W przypadku równoważenia lub zawieszenia, przewodniczący sesji może zmienić ograniczenia wahań kursów.
4. Kurs odniesienia na pierwsze notowanie danych certyfikatów strukturyzowanych wyznacza ich emitent i przekazuje o tym informację Giełdzie, najpóźniej do godz. 14.00 dnia sesyjnego poprzedzającego pierwsze notowanie (w trybie określonym przez Giełdę). Jeżeli certyfikat strukturyzowany ma wartość nominalną emitent przekazuje na giełdę również informację o tej wartości.
5. Z zastrzeżeniem ust. 4, kursem odniesienia dla kursu otwarcia w systemie notowań ciągłych jest ostatni kurs zamknięcia.
6. Jeżeli na danej sesji nie została zawarta żadna transakcja, kursem odniesienia dla kursu otwarcia na następną sesję jest limit ostatniego zlecenia kupna złożonego przez animatora rynku na co najmniej 5 minut przed zamknięciem.
7. Jeżeli na danej sesji nie została zawarta żadna transakcja i w arkuszu zleceń nie ma zleceń złożonych przez animatora rynku spełniających warunek wskazany w ust. 6, kursem odniesienia dla kursu otwarcia na następną sesję jest ostatni znany kurs odniesienia.
8. Kursem odniesienia dla kursu transakcyjnego i dla kursu zamknięcia jest kurs otwarcia wyznaczony w trakcie otwarcia lub w trakcie równoważenia na otwarciu.
9. W przypadku braku kursu otwarcia wyznaczonego w sposób, o którym mowa w ust. 8, kursem odniesienia dla kursu transakcyjnego i dla kursu zamknięcia jest ostatni znany kurs odniesienia.
10. W sytuacjach szczególnych Zarząd Giełdy może wyznaczyć kurs odniesienia inny niż wyznaczony zgodnie z ust. 4, 5, 6, 7 lub 9.

§ 66

1. Kwota wykupu w terminie rozliczenia certyfikatu strukturyzowanego przez emitenta określana jest w złotych lub we wskazanej we właściwym dokumencie informacyjnym walucie wymiennej, której kurs ogłaszany jest przez Narodowy Bank Polski.
2. Wysokość kwoty wykupu w terminie rozliczenia i zasady wykupu certyfikatu strukturyzowanego określone są zgodnie z zasadami określonymi we właściwym dokumencie informacyjnym.
3. Giełda podaje do wiadomości uczestników obrotu informację o wysokości kwoty wykupu w terminie rozliczenia certyfikatu strukturyzowanego, na podstawie informacji, którą zobowiązany jest przekazać Giełdzie emitent danego certyfikatu.

§ 67

W przypadku przekroczenia przez instrument bazowy poziomu kursu, który zgodnie z warunkami określonymi w dokumencie informacyjnym powoduje zawieszenie obrotu, wygaśnięcie lub obowiązek wykupu danego certyfikatu strukturyzowanego przez jego emitenta, zobowiązany jest do on do niezwłocznego powiadomienia o tym Giełdy. W takim przypadku Zarząd Giełdy określa zasady dalszego postępowania i podaje je niezwłocznie do publicznej wiadomości.

§ 68

1. W przypadku:

- a) zawieszenia notowań instrumentu finansowego, który jest instrumentem bazowym dla danego certyfikatu strukturyzowanego 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 danego certyfikatu strukturyzowanego,

Zarząd Giełdy lub upoważniony pracownik Giełdy może zawiesić obrót tymi certyfikatami na wniosek ich emitenta.

2. Emitent certyfikatu strukturyzowanego, dla którego instrumentem bazowym jest instrument finansowy niedopuszczony do obrotu giełdowego jest zobowiązany do niezwłocznego informowania Giełdy o zawieszeniu obrotu takim instrumentem bazowym lub zaprzestaniu podawania do publicznej wiadomości informacji o wartości takiego instrumentu.

§ 69

W zakresie nie uregulowanym w niniejszym Oddziale stosuje się odpowiednio przepisy dotyczące obrotu akcjami, z wyłączeniem postanowień § 5a Rozdziału VIII.

ROZDZIAŁ II

Szczegółowe zasady obrotu instrumentami pochodnymi

Oddział 1

Przepisy ogólne

§ 1

Instrumenty pochodne notowane są w systemie notowań ciągłych.

§ 2

Jednostką transakcyjną jest jeden instrument pochodny.

§ 3

1. Zarząd Giełdy lub upoważniony pracownik giełdy zawiesza obrót kontraktami terminowymi, opcjami lub jednostkami indeksowymi na żądanie Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A., jeżeli wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu, a w szczególności gdy zachodzi konieczność uzupełnienia depozytów zabezpieczających.
2. W przypadku, o którym mowa w ust. 1, obrót może być wznowiony po otrzymaniu z KDPW S.A. informacji o ustaniu przyczyn zawieszenia.

§ 4

W przypadkach szczególnych Zarząd Giełdy określa zasady postępowania i niezwłocznie podaje je do publicznej wiadomości.

Oddział 2 Kontrakty terminowe

Tytuł 1 Przepisy ogólne

§ 5

Wprowadza się następujące oznaczenia miesięcy wykonania kontraktów terminowych:

Miesiąc	Kod
styczeń	F
luty	G
marzec	H
kwiecień	J
maj	K
czerwiec	M
lipiec	N
sierpień	Q
wrzesień	U
październik	V
listopad	X
grudzień	Z

Tytuł 2 Kontrakty terminowe na indeksy giełdowe

§ 6

1. Kurs kontraktu, dzienny kurs rozliczeniowy oraz ostateczny kurs rozliczeniowy określone są w punktach indeksowych, z dokładnością równą minimalnemu krokowi notowania.
2. Minimalny krok notowania wynosi 1 punkt indeksowy.

§ 7

1. Kurs otwarcia, kurs transakcyjny i kurs zamknięcia może być wyższy (górne ograniczenie) lub niższy (dolne ograniczenie) od kursu odniesienia, o którym mowa w § 9, najwyżej o 5 %.
2. W przypadku równoważenia lub zawieszenia przewodniczący sesji może zmienić ograniczenia wahań kursów, przy czym zmiana przekraczająca 10,25% od kursu odniesienia dla kursu otwarcia może być dokonana pod warunkiem uzyskania potwierdzenia z Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. o uzupełnieniu przez uczestników rozliczających depozytów zabezpieczających do wymaganego przez ten podmiot poziomu lub podjęcia przez KDPW S.A. innej decyzji umożliwiającej obrót.
3. W przypadku zawieszenia notowań akcji wchodzących w skład portfela indeksu stanowiącego instrument bazowy dla danych kontraktów, Zarząd Giełdy lub upoważniony pracownik giełdy może podjąć decyzję o zawieszeniu notowań tymi kontraktami.

§ 8

Jedno zlecenie maklerskie nie może obejmować więcej niż 500 kontraktów.

§ 9

1. Kursem odniesienia dla kursu otwarcia w systemie notowań ciągłych jest ostatni dzienny kurs rozliczeniowy dla danej serii kontraktów, a w przypadku jego braku, kurs teoretyczny wyznaczony zgodnie z następującą regułą

$$F = I \cdot \left[1 + r \cdot \frac{n}{365} \right]$$

gdzie:

F- kurs odniesienia

I- ostatnia wartość indeksu będącego instrumentem bazowym z ostatniej sesji poprzedzającej sesję, na którą wyznaczany jest kurs odniesienia

r- średnia ważona stopa rentowności 13 – tygodniowych bonów skarbowych z ostatniego przetargu, który odbył się przed dniem w którym określany jest kurs odniesienia

n- ilość dni od dnia ostatniej sesji poprzedzającej sesję, na którą wyznaczany jest kurs odniesienia do dnia wygaśnięcia kontraktu

2. Kursem odniesienia dla kursu transakcyjnego i dla kursu zamknięcia jest, z zastrzeżeniem ust 4, kurs otwarcia wyznaczony w trakcie otwarcia lub w trakcie równoważenia na otwarciu.
3. W przypadku braku kursu otwarcia wyznaczonego w sposób, o którym mowa w ust. 2, kursem odniesienia dla kursu transakcyjnego i dla kursu zamknięcia jest, z zastrzeżeniem ust. 4, ostatni kurs zamknięcia, a w przypadku jego braku kurs teoretyczny, wyznaczony zgodnie z regułą o której mowa w ust. 1.
4. W przypadku zmiany ograniczeń wahań kursów w trakcie sesji i wyznaczenia kursu transakcyjnego poza dotychczasowymi ograniczeniami, kursem odniesienia dla kursu transakcyjnego i dla kursu zamknięcia jest:
 - a. górne ograniczenie wahań kursów obowiązujące przed tą zmianą, w przypadku gdy kurs transakcyjny został wyznaczony powyżej tego ograniczenia.
 - b. dolne ograniczenie wahań kursów obowiązujące przed tą zmianą, w przypadku gdy kurs transakcyjny został wyznaczony poniżej tego ograniczenia.

Tytuł 3

Kontrakty terminowe na kursy walut

§ 10

1. Kurs kontraktu, dzienny kurs rozliczeniowy oraz ostateczny kurs rozliczeniowy określone są w złotych lub we wskazanej w standardzie danego kontraktu walucie wymiennej, której kurs ogłaszany jest przez Narodowy Bank Polski, z dokładnością równą minimalnemu krokowi notowania.

2. Minimalny krok notowania wynosi 0,01 jednostki waluty notowania.

§ 11

1. Kurs otwarcia, kurs transakcyjny i kurs zamknięcia może być wyższy (górne ograniczenie) lub niższy (dolne ograniczenie) od kursu odniesienia, o którym mowa w § 13, najwyżej o 3 %.
2. W przypadku równoważenia lub zawieszenia przewodniczący sesji może zmienić ograniczenia wahań kursów, przy czym zmiana przekraczająca 6,1 % od kursu odniesienia dla kursu otwarcia może być dokonana pod warunkiem uzyskania potwierdzenia z Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. o uzupełnianiu przez uczestników rozliczających depozytów zabezpieczających do wymaganego przez ten podmiot poziomu lub podjęcia przez KDPW S.A. innej decyzji umożliwiającej obrót.

§ 12

Jedno zlecenie maklerskie nie może obejmować więcej niż 100 kontraktów.

§ 13

1. Kursem odniesienia dla kursu otwarcia w systemie notowań ciągłych jest ostatni dzienny kurs rozliczeniowy dla danej serii kontraktów, a w przypadku jego braku, kurs teoretyczny wyznaczony zgodnie z następującą regułą

- a) dla kontraktu terminowego na kurs USD

$$F = S \cdot \frac{1 + WIBOR(PLN) \cdot n/365}{1 + LIBOR(USD) \cdot n/360}$$

- b) dla kontraktu terminowego na kurs EURO

$$F = S \cdot \frac{1 + WIBOR(PLN) \cdot n/365}{1 + LIBOR(EUR) \cdot n/360}$$

- c) dla kontraktu terminowego na kurs GBP

$$F = S \cdot \frac{1 + WIBOR(PLN) \cdot n/365}{1 + LIBOR(GBP) \cdot n/365}$$

- d) dla kontraktu terminowego na kurs CHF

$$F = S \cdot \frac{1 + WIBOR(PLN) \cdot n/365}{1 + LIBOR(CHF) \cdot n/360}$$

gdzie:

F - kurs odniesienia

S	-	przemnożony przez 100 kurs średni waluty, której kurs jest instrumentem bazowym wyznaczony na fixingu NBP w dniu roboczym poprzedzającym sesję, na którą jest wyznaczany kurs odniesienia
n	-	liczba dni od dnia ostatniej sesji poprzedzającej sesję, na którą wyznaczany jest kurs odniesienia do dnia wygaśnięcia kontraktu
WIBOR (PLN)	-	Warsaw Inter Bank Offered Rate - stopa oprocentowania pożyczek złotówkowych udzielanych przez banki na polskim rynku międzybankowym innym bankom
LIBOR (USD, EUR, GBP, CHF) (dla waluty, której kurs jest instrumentem bazowym)	-	London Inter Bank Offered Rate - stopa oprocentowania pożyczek USD, EUR, GBP, CHF udzielanych innym bankom na londyńskim rynku międzybankowym
WIBOR, LIBOR	-	na podstawie danych serwisu informacyjnego REUTERS z dnia roboczego poprzedzającego o dwa dni robocze sesję, na którą jest wyznaczany kurs odniesienia, na okres zgodny z terminem wygaśnięcia serii. Jeżeli, z przyczyn niezależnych od Giełdy, stopy procentowe WIBOR lub LIBOR z tego dnia nie są dostępne, wykorzystywane są najbardziej aktualne, dostępne dane z poprzednich dni roboczych. Jeżeli czas do wygaśnięcia serii nie pokrywa się z okresem dla którego wyznaczana jest stawka WIBOR lub LIBOR stosuje się stawkę WIBOR lub LIBOR dla najbliższego terminu, dla którego stawka ta jest wyznaczana. Stosowane są stawki 1M (jeden miesiąc), 3M (3 miesiące), 6M (6 miesięcy), 1Y (12 miesięcy).

2. Kursem odniesienia dla kursu transakcyjnego i dla kursu zamknięcia jest, z zastrzeżeniem ust. 4, kurs otwarcia wyznaczony w trakcie otwarcia lub w trakcie równoważenia na otwarciu.
3. W przypadku braku kursu otwarcia wyznaczonego w sposób, o którym mowa w ust. 2, kursem odniesienia dla kursu transakcyjnego i dla kursu zamknięcia jest, z zastrzeżeniem ust. 4, ostatni kurs zamknięcia, a w przypadku jego braku kurs teoretyczny, wyznaczony zgodnie z regułą o której mowa w ust. 1.
4. W przypadku zmiany ograniczeń wahań kursów w trakcie sesji i wyznaczenia kursu transakcyjnego poza dotychczasowymi ograniczeniami, kursem odniesienia dla kursu transakcyjnego i dla kursu zamknięcia jest:

- a) górne ograniczenie wahań kursów obowiązujące przed tą zmianą, w przypadku gdy kurs transakcyjny został wyznaczony powyżej tego ograniczenia.
- b) dolne ograniczenie wahań kursów obowiązujące przed tą zmianą, w przypadku gdy kurs transakcyjny został wyznaczony poniżej tego ograniczenia.

Tytuł 4 **Kontrakty terminowe na kursy akcji.**

§ 14

1. Kurs kontraktu, dzienny kurs rozliczeniowy oraz ostateczny kurs rozliczeniowy określone są w złotych, lub we wskazanej w standardzie danego kontraktu walucie wymiennej, której kurs ogłaszany jest przez Narodowy Bank Polski, z dokładnością równą minimalnemu krokowi notowania.
2. Minimalny krok notowania wynosi:
 - a) 0,01 jednostki waluty notowania, jeżeli wysokość kursu kontraktu nie przekracza 50 jednostek waluty notowania;
 - b) 0,05 jednostki waluty notowania, jeżeli wysokość kursu kontraktu przekracza 50 jednostek waluty notowania.

§ 15

1. Kurs otwarcia, kurs transakcyjny i kurs zamknięcia może być wyższy (górne ograniczenie) lub niższy (dolne ograniczenie) od kursu odniesienia, o którym mowa w § 17, najwyżej o 5 %.
2. W przypadku równoważenia lub zawieszenia przewodniczący sesji może zmienić ograniczenia wahań kursów, przy czym zmiana przekraczająca 15 % od kursu odniesienia dla kursu otwarcia może być dokonana pod warunkiem uzyskania potwierdzenia z Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. o uzupełnieniu przez uczestników rozliczających depozytów zabezpieczających do wymaganego przez ten podmiot poziomu lub podjęcia przez KDPW S.A. innej decyzji umożliwiającej obrót.

§ 16

Jedno zlecenie maklerskie nie może obejmować więcej niż 500 kontraktów.

§ 17

1. Kursem odniesienia dla kursu otwarcia w systemie notowań ciągłych jest ostatni dzienny kurs rozliczeniowy dla danej serii kontraktów, a w przypadku jego braku, kurs teoretyczny wyznaczony zgodnie z następującą regułą:

$$F = I \cdot \left[1 + r \cdot \frac{n}{365} \right]$$

gdzie:

F- kurs odniesienia,

- l- ostatni kurs zamknięcia albo ostatni kurs jednolity dla akcji będącej instrumentem bazowym,
 - r- średnia ważona stopa rentowności 13 – tygodniowych bonów skarbowych z ostatniego przetargu, który odbył się przed dniem, w którym określany jest kurs odniesienia,
 - n- ilość dni od dnia ostatniej sesji poprzedzającej sesję, na którą wyznaczany jest kurs odniesienia do dnia wygaśnięcia kontraktu.
2. Kursem odniesienia dla kursu transakcyjnego i dla kursu zamknięcia jest, z zastrzeżeniem ust. 4, kurs otwarcia wyznaczony w trakcie otwarcia lub w trakcie równoważenia na otwarciu.
 3. W przypadku braku kursu otwarcia wyznaczonego w sposób, o którym mowa w ust. 2, kursem odniesienia dla kursu transakcyjnego i dla kursu zamknięcia jest, z zastrzeżeniem ust. 4, ostatni kurs zamknięcia, a w przypadku jego braku kurs teoretyczny, wyznaczony zgodnie z regułą o której mowa w ust. 1.
 4. W przypadku zmiany ograniczeń wahań kursów w trakcie sesji i wyznaczenia kursu transakcyjnego poza dotychczasowymi ograniczeniami, kursem odniesienia dla kursu transakcyjnego i dla kursu zamknięcia jest:
 - a) górne ograniczenie wahań kursów obowiązujące przed tą zmianą, w przypadku gdy kurs transakcyjny został wyznaczony powyżej tego ograniczenia.
 - b) dolne ograniczenie wahań kursów obowiązujące przed tą zmianą, w przypadku gdy kurs transakcyjny został wyznaczony poniżej tego ograniczenia.

§ 17a

1. W przypadku operacji na instrumentach bazowych lub realizacji praw wynikających z tych instrumentów takich jak zmiana wartości nominalnej lub prawo poboru, dokonuje się zmiany liczby akcji przypadających na jeden kontrakt oraz kursu odniesienia, na zasadach określonych w §§ 17b – 17c.
2. Liczba akcji przypadających na jeden kontrakt po zmianie jest zaokrąglana matematycznie do wartości całkowitej. Kurs odniesienia po zmianie jest zaokrąglany matematycznie zgodnie z krokiem notowania kontraktów terminowych.
3. W przypadkach szczególnych Zarząd Giełdy lub upoważniony pracownik Giełdy określa zasady postępowania i niezwłocznie podaje je do wiadomości uczestników obrotu.
4. Wszystkie zlecenia maklerskie na dany kontrakt przekazane na giełdę, a niezrealizowane do końca ostatniego dnia sesyjnego przed dokonaniem zmian, o których mowa w ust. 1, zostają unieważnione.

§ 17b

1. W przypadku praw poboru zmienia się liczbę akcji przypadających na jeden kontrakt oraz kurs odniesienia kontraktu począwszy od sesji giełdowej, na której akcje będące instrumentem bazowym dla kontraktów są notowane z oznaczeniem „bez prawa poboru”.
2. Kurs odniesienia kontraktu jest korygowany o teoretyczną wartość prawa poboru wyznaczoną zgodnie ze wzorem określonym w Rozdziale XIII, Oddział 1, § 3 ust 2.

3. Liczba akcji przypadających na jeden kontrakt jest mnożona przez wartość $P=A/(A-S)$, gdzie:
 - A - średni kurs akcji będących instrumentem bazowym dla kontraktu ważony wolumenem obrotu z ostatniego dnia, w którym były one notowane z prawem poboru,
 - S - teoretyczna wartość prawa poboru wyznaczona zgodnie ze wzorem określonym w Rozdziale XIII, Oddział 1, § 3 ust 2.
4. Zmiany, o której mowa w ust. 1, nie dokonuje się w następujących przypadkach:
 - a. jeżeli ostatni kurs akcji „z prawem poboru” jest niższy albo równy cenie emisyjnej akcji nowej emisji, lub
 - b. jeżeli na sesji, na której po raz ostatni notowane są akcje „z prawem poboru”, nie jest znana ich cena emisyjna.
5. Informacja o zmianie liczby akcji przypadających na jeden kontrakt oraz kursu odniesienia podawana jest przez Giełdę do wiadomości uczestników obrotu po sesji giełdowej, na której były po raz ostatni notowane akcje „z prawem poboru”.

§ 17c

1. W przypadku zmiany wartości nominalnej akcji zmienia się liczbę akcji przypadających na jeden kontrakt oraz kurs odniesienia począwszy od sesji giełdowej, na której akcje będące instrumentem bazowym dla kontraktów są notowane z oznaczeniem „po wymianie”.
2. Zmiana liczby akcji przypadających na jeden kontrakt następuje poprzez jej przemnożenie przez wartość odpowiadającą stosunkowi liczby akcji „po wymianie” do liczby akcji „przed wymianą”.
3. Zmiana kursu odniesienia następuje poprzez jego podzielenie przez liczbę odpowiadającą stosunkowi liczby akcji „po wymianie” do liczby akcji „przed wymianą”.
4. Informacja o zmianie liczby akcji przypadających na jeden kontrakt oraz kursu odniesienia jest podawana do wiadomości uczestników obrotu na sesji giełdowej, na której były po raz ostatni notowane akcje „przed wymianą”.

§ 17d

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

§ 18

W przypadku zawieszenia notowań akcji, które stanowią instrument bazowy dla danej klasy kontraktów, Zarząd Giełdy lub upoważniony pracownik Giełdy może podjąć decyzję o zawieszeniu notowań tej klasy kontraktów.

§ 19

Wykluczenie z obrotu giełdowego akcji, które stanowią instrument bazowy dla danej klasy kontraktów skutkuje wykluczeniem tej klasy kontraktów z obrotu giełdowego.

Tytuł 5 Kontrakty terminowe na obligacje Skarbu Państwa

§ 20

1. Kurs kontraktu, dzienny kurs rozliczeniowy oraz ostateczny kurs rozliczeniowy określone są w procentach wartości nominalnej kontraktu, z dokładnością równą minimalnemu krokowi notowania.
2. Minimalny krok notowania wynosi 0,01 punktu procentowego.

§ 21

1. Kurs otwarcia, kurs transakcyjny i kurs zamknięcia może być wyższy (górne ograniczenie) lub niższy (dolne ograniczenie) od kursu odniesienia, o którym mowa w § 23, najwyżej o 1,5 punktu procentowego.
2. W przypadku równoważenia lub zawieszenia przewodniczący sesji może zmienić ograniczenia wahań kursów, przy czym zmiana przekraczająca 3 punkty procentowe od kursu odniesienia dla kursu otwarcia może być dokonana pod warunkiem uzyskania potwierdzenia z Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. o uzupełnieniu przez uczestników rozliczających depozytów zabezpieczających do wymaganego przez ten podmiot poziomu lub podjęcia przez KDPW S.A. innej decyzji umożliwiającej obrót.

§ 22

Jedno zlecenie maklerskie nie może obejmować więcej niż 500 kontraktów

§ 23

1. Kursem odniesienia dla kursu otwarcia w systemie notowań ciągłych jest ostatni dzienny kurs rozliczeniowy dla danej serii kontraktów, a w przypadku jego braku, kurs wyznaczony jako średnia arytmetyczna kursów teoretycznych kontraktu (F_i) określonych w oparciu o serie obligacji mogące być przedmiotem dostawy. Kurs teoretyczny (F_i) jest obliczany wg wzoru:

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

gdzie:

- i- seria obligacji skarbowych, która może być przedmiotem dostawy dla danej serii kontraktu terminowego
- F_i - kurs teoretyczny kontraktu wyznaczony w oparciu o „i” -tą serię obligacji, która może być przedmiotem dostawy dla danej serii kontraktu terminowego
- CF_i - współczynnik konwersji „i” -tej serii obligacji wyznaczany przez KDPW, podzielony przez 100
- S_i - cena „i” tej serii obligacji określona na ostatnim fixingu na rynku MTS Poland, prowadzonym przez spółkę MTS CeTO, poprzedzającym dzień, na który wyznaczany jest kurs teoretyczny (F_i), powiększona o narosłe odsetki (na 100 zł wartości nominalnej)
- k_i - wartość kuponu dla „i” -tej serii obligacji przypadająca na 100 zł wartości

- nominalnej
- n - liczba płatności kuponowych (0 lub 1) dla „i” -tej serii obligacji, dla których data ustalenia prawa do kuponu przypada w okresie od daty sesji następującej po dniu V do dnia E
 - e - podstawa logarytmu naturalnego (stała Eulera)
 - r_t - stawka WIBOR wyrażona w skali roku dla okresu t
 - r_T - stawka WIBOR wyrażona w skali roku dla okresu T
 - t - liczba dni pomiędzy datami P_i i V
 - T - liczba dni pomiędzy datami E i V
 - d - liczba dni pomiędzy datami E i P_i . W sytuacji szczególnej, gdy E przypada pomiędzy datą ustalenia praw do kolejnego kuponu dla „i” tej serii obligacji a datą płatności (wymagalności) tego kuponu, przyjmuje się że „d” równe jest bazie.
 - V - data ostatniej sesji poprzedzającej sesję, na którą wyznaczany jest kurs teoretyczny (F_i)
 - E - data ostatecznego rozliczenia kontraktu terminowego (czwarty dzień roboczy po ostatnim dniu obrotu daną serią kontraktu)
 - P_i - data płatności kuponu „i” tej serii obligacji, która ma miejsce przed datą E
 - Baza - 365 lub 366 w zależności od roku
 - WIBOR - Warsaw Inter Bank Offered Rate – stopa oprocentowania pożyczek złotówkowych udzielanych przez banki na polskim rynku międzybankowym innym bankom. Stawki są określane na podstawie danych serwisu informacyjnego REUTERS z dnia V. Jeżeli odpowiednie okresy czasu, odpowiednio „t” i „T”, nie pokrywają się z okresem, dla którego wyznaczana jest stawka WIBOR, stosuje się stawkę WIBOR dla najbliższego terminu, dla którego stawka ta jest wyznaczana.

2. Kursem odniesienia dla kursu transakcyjnego i dla kursu zamknięcia jest, z zastrzeżeniem ust. 4, kurs otwarcia wyznaczony w trakcie otwarcia lub w trakcie równoważenia na otwarciu.
3. W przypadku braku kursu otwarcia wyznaczonego w sposób, o którym mowa w ust. 2, kursem odniesienia dla kursu transakcyjnego i dla kursu zamknięcia jest, z zastrzeżeniem ust. 4, ostatni kurs zamknięcia, a w przypadku jego braku kurs teoretyczny, wyznaczony zgodnie z regułą o której mowa w ust. 1.
4. W przypadku zmiany ograniczeń wahań kursów w trakcie sesji i wyznaczenia kursu transakcyjnego poza dotychczasowymi ograniczeniami, kursem odniesienia dla kursu transakcyjnego i dla kursu zamknięcia jest:
 - a) górne ograniczenie wahań kursów obowiązujące przed tą zmianą, w przypadku gdy kurs transakcyjny został wyznaczony powyżej tego ograniczenia,
 - b) dolne ograniczenie wahań kursów obowiązujące przed tą zmianą, w przypadku gdy kurs transakcyjny został wyznaczony poniżej tego ograniczenia.

Oddział 3 Opcje

Tytuł 1 Przepisy ogólne

§ 24

1. W przypadku notowania opcji zlecenia po każdej cenie, zlecenia po cenie rynkowej oraz zlecenia po cenie rynkowej na otwarciu nie są przyjmowane.
2. Jedno zlecenie maklerskie nie może obejmować więcej niż 500 opcji.

§ 25

Wprowadza się następujące oznaczenia miesięcy wykonania opcji:

Miesiąc	Kod opcji kupna	Kod opcji sprzedaży
styczeń	A	M
Luty	B	N
marzec	C	O
kwiecień	D	P
Maj	E	Q
czerwiec	F	R
lipiec	G	S
sierpień	H	T
wrzesień	I	U
październik	J	V
listopad	K	W
grudzień	L	X

Tytuł 2 Opcje na indeksy giełdowe

§ 26

1. Kurs opcji określany jest w punktach indeksowych z dokładnością równą minimalnemu krokowi notowania.
2. Minimalny krok notowania wynosi:
 - a) 0,01 punktu indeksowego, jeżeli wysokość kursu opcji nie przekracza 50 punktów indeksowych;
 - b) 0,05 punktu indeksowego, jeżeli wysokość kursu opcji przekracza 50 punktów indeksowych.

3. Kurs rozliczeniowy określany jest w punktach indeksowych z dokładnością równą dokładności określania ostatecznego kursu rozliczeniowego dla kontraktów terminowych na ten sam indeks.
4. W danym miesiącu kurs otwarcia, kurs transakcyjny i kurs zamknięcia może być wyższy (górne ograniczenie) lub niższy (dolne ograniczenie) od kursu odniesienia najwyżej o wartość równą 5% średniej z ostatnich 20 wartości zamknięcia indeksu bazowego określonych przed pierwszym dniem tego miesiąca. Dla pierwszych serii opcji w danej klasie wartość ta wynosi 5% średniej z ostatnich 20 wartości zamknięcia indeksu bazowego określonych przed pierwszym dniem obrotu danymi seriami opcji. Wartość, o której mowa w zdaniach poprzednich, zaokrąglana jest matematycznie do pełnych dziesiątek punktów indeksowych.
5. W przypadku równoważenia lub zawieszenia przewodniczący sesji może zmienić ograniczenia wahań kursów.
6. Kursem odniesienia dla kursu otwarcia w systemie notowań ciągłych jest kurs teoretyczny wyznaczony zgodnie z § 27.
7. Kursem odniesienia dla kursu transakcyjnego i dla kursu zamknięcia jest, z zastrzeżeniem ust. 9, kurs otwarcia wyznaczony w trakcie otwarcia lub w trakcie równoważenia na otwarciu.
8. W przypadku braku kursu otwarcia wyznaczonego w sposób, o którym mowa w ust. 7, kursem odniesienia dla kursu transakcyjnego i dla kursu zamknięcia jest, z zastrzeżeniem ust. 9, kurs teoretyczny wyznaczony zgodnie z regułą o której mowa w § 27.
9. W przypadku zmiany ograniczeń wahań kursów w trakcie sesji i wyznaczenia kursu transakcyjnego poza dotychczasowymi ograniczeniami, kursem odniesienia dla kursu transakcyjnego i dla kursu zamknięcia jest:
 - a) górne ograniczenie wahań kursów obowiązujące przed tą zmianą, w przypadku gdy kurs transakcyjny został wyznaczony powyżej tego ograniczenia.
 - b) dolne ograniczenie wahań kursów obowiązujące przed tą zmianą, w przypadku gdy kurs transakcyjny został wyznaczony poniżej tego ograniczenia.
10. W zakresie nie uregulowanym w niniejszym Oddziale stosuje się odpowiednio przepisy dotyczące obrotu akcjami, z wyłączeniem postanowień § 5a Rozdziału VIII.

§ 27

Kursem odniesienia na każdą sesję giełdową jest kurs obliczony zgodnie z metodologią Blacka – Scholesa, według następującego wzoru:

1) dla opcji kupna:

$$C = Ie^{-qT} N(d_1) - We^{-rT} N(d_2);$$

2) dla opcji sprzedaży:

$$P = We^{-rT} N(-d_2) - Ie^{-qT} N(-d_1);$$

Gdzie:

$$d_1 = \frac{\ln(I/W) + (r - q + V^2/2)T}{V\sqrt{T}}$$

$$d_2 = \frac{\ln(I/W) + (r - q - V^2/2)T}{V\sqrt{T}} = d_1 - V\sqrt{T}$$

Stosowane oznaczenia:

- C – kurs odniesienia dla opcji kupna
- P – kurs odniesienia dla opcji sprzedaży
- I – ostatnia wartość indeksu będącego instrumentem bazowym
- W – kurs wykonania danej opcji
- T – czas do wygaśnięcia = n/365, gdzie n= liczba dni od dnia ostatniej sesji poprzedzającej sesję, na którą wyznaczany jest kurs odniesienia do dnia wygaśnięcia opcji
- r – stopa procentowa (określana przez Giełdę)
- q – stopa dywidendy dla indeksu (określana przez Giełdę)
- V - zmienność cen (określana przez Giełdę)
- N(d) - dystrybuanta standaryzowanej zmiennej o rozkładzie normalnym
- e - podstawa logarytmu naturalnego (stała Eulera).

Tytuł 3 Opcje na kursy akcji

§ 28

1. Kurs opcji określany jest w złotych lub we wskazanej w standardzie danych opcji walucie wymiennej, której kurs ogłaszany jest przez Narodowy Bank Polski, z dokładnością równą minimalnemu krokowi notowania.
2. Minimalny krok notowania wynosi:
 - a) 0,01 jednostki waluty notowania, jeżeli wysokość kursu opcji nie przekracza 50 jednostek waluty notowania;
 - b) 0,05 jednostki waluty notowania, jeżeli wysokość kursu opcji przekracza 50 jednostek waluty notowania.
3. W danym miesiącu kurs otwarcia, kurs transakcyjny i kurs zamknięcia może być wyższy (górne ograniczenie) lub niższy (dolne ograniczenie) od kursu odniesienia najwyżej o wartość równą 5% średniej z ostatnich 20 kursów zamknięcia instrumentu bazowego określonych przed pierwszym dniem tego miesiąca. Dla pierwszych serii opcji w danej klasie wartość ta wynosi 5% średniej z ostatnich 20 kursów zamknięcia instrumentu bazowego określonych przed pierwszym dniem obrotu danymi seriami opcji. Wartość, o której mowa w zdaniach poprzednich,

zaokrąglana jest matematycznie do dziesiątych części jednostki waluty notowania i nie może być mniejsza niż jedna jednostka waluty notowania.

4. W przypadkach szczególnych Zarząd Giełdy lub upoważniony pracownik Giełdy może wyznaczyć inny poziom ograniczenia wahań kursów, o którym mowa w ust. 3.
5. W przypadku równoważenia lub zawieszenia przewodniczący sesji może zmienić ograniczenia wahań kursów.
6. Kursem odniesienia dla kursu otwarcia w systemie notowań ciągłych jest kurs teoretyczny wyznaczony zgodnie z § 30.
7. Kursem odniesienia dla kursu transakcyjnego i dla kursu zamknięcia jest, z zastrzeżeniem ust. 9, kurs otwarcia wyznaczony w trakcie otwarcia lub w trakcie równoważenia na otwarciu.
8. W przypadku braku kursu otwarcia wyznaczonego w sposób, o którym mowa w ust. 7, kursem odniesienia dla kursu transakcyjnego i dla kursu zamknięcia jest, z zastrzeżeniem ust. 9, kurs teoretyczny wyznaczony zgodnie z regułą, o której mowa w § 30.
9. W przypadku zmiany ograniczeń wahań kursów w trakcie sesji i wyznaczenia kursu transakcyjnego poza dotychczasowymi ograniczeniami, kursem odniesienia dla kursu transakcyjnego i dla kursu zamknięcia jest:
 - a) górne ograniczenie wahań kursów obowiązujące przed tą zmianą, w przypadku gdy kurs transakcyjny został wyznaczony powyżej tego ograniczenia,
 - b) dolne ograniczenie wahań kursów obowiązujące przed tą zmianą, w przypadku gdy kurs transakcyjny został wyznaczony poniżej tego ograniczenia.
10. W zakresie nie uregulowanym w niniejszym Oddziale stosuje się odpowiednio przepisy dotyczące obrotu akcjami, z wyłączeniem postanowień § 5a Rozdziału VIII.

§ 29

Kurs rozliczeniowy określany jest w złotych lub we wskazanej w standardzie danych opcji walucie wymiennej, której kurs ogłaszany jest przez Narodowy Bank Polski z dokładnością równą minimalnemu krokowi notowania.

§ 30

Kursem odniesienia na każdą sesję giełdową jest kurs obliczony zgodnie z metodologią Blacka – Scholesa, według następującego wzoru:

1) dla opcji kupna:

$$C = IN(d_1) - We^{-rT} N(d_2);$$

2) dla opcji sprzedaży:

$$P = We^{-rT} N(-d_2) - IN(-d_1);$$

Gdzie:

$$d_1 = \frac{\ln(I/W) + (r + V^2 / 2)T}{V\sqrt{T}}$$

$$d_2 = \frac{\ln(I/W) + (r - V^2 / 2)T}{V\sqrt{T}} = d_1 - V\sqrt{T}$$

Stosowane oznaczenia:

- C - kurs odniesienia dla opcji kupna
- P - kurs odniesienia dla opcji sprzedaży
- I - ostatni znany kurs zamknięcia instrumentu bazowego (z uwzględnieniem wartości bieżącej dywidendy wypłacanej w okresie ważności opcji, używanej przez KDPW S.A. na potrzeby wyznaczania depozytów zabezpieczających); w przypadku, jeżeli w związku z prawem poboru lub zmianą wartości nominalnej akcji zmianie ulega kurs wykonania opcji wówczas do kalkulacji kursu odniesienia dla tej opcji należy zastosować wartość zmiennej „I” skorygowanej na analogicznych zasadach jak kurs wykonania opcji
- W – kurs wykonania danej opcji
- T – czas do wygaśnięcia = n/365, gdzie n = liczba dni od dnia ostatniej sesji poprzedzającej sesję, na którą wyznaczany jest kurs odniesienia do dnia wygaśnięcia opcji
- r - stopa procentowa (określana przez Giełdę)
- V - zmienność cen (określana przez Giełdę)
- N(d) - dystrybuanta standaryzowanej zmiennej o rozkładzie normalnym
- e - podstawa logarytmu naturalnego (stała Eulera).

§ 31

1. Wprowadza się następujące oznaczenia opcji wynikające z operacji na akcjach lub realizacji praw wynikających z akcji:

Rodzaj operacji na akcjach lub realizacji praw z akcji	Oznaczenie
Dywidenda	D
Prawo poboru	P
Zmiana wartości nominalnej	S

Podział spółki	M
Inne zdarzenie	Z

2. W przypadku operacji na instrumentach bazowych lub realizacji praw wynikających z tych instrumentów takich jak prawo poboru, wypłata dywidendy czy zmiana wartości nominalnej, dokonuje się zmiany kursu wykonania lub liczby akcji przypadających na jedną opcję, na zasadach określonych w §§ 32, 33 i 34.
3. W przypadku zmiany kursu wykonania lub zmiany liczby akcji przypadających na jedną opcję wynik jest zaokrąglany matematycznie do wartości całkowitej.
4. W przypadkach szczególnych Zarząd Giełdy lub upoważniony pracownik Giełdy określa zasady postępowania i niezwłocznie podaje je do publicznej wiadomości.
5. Wszystkie zlecenia maklerskie przekazane na giełdę, a niezrealizowane do końca ostatniego dnia sesyjnego przed dokonaniem zmian, o których mowa w ust. 2, zostają unieważnione.

§ 32

1. W przypadku praw poboru zmienia się kurs wykonania oraz liczbę akcji przypadających na jedną opcję, począwszy od sesji giełdowej, na której akcje będące instrumentem bazowym dla opcji są notowane z oznaczeniem „bez prawa poboru”.
2. Zmiana kursu wykonania następuje poprzez jego podzielenie przez wyrażenie:

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

gdzie:

- a – kurs zamknięcia akcji w ostatnim dniu notowania akcji z prawem poboru,
- b – cena emisyjna akcji nowej emisji,
- n – liczba akcji z prawem poboru,
- m – liczba akcji nowej emisji.

3. Zmiana liczby akcji przypadających na jedną opcję następuje poprzez jej przemnożenie przez wyrażenie określone w ust. 2.
4. Zmiana, o której mowa w ust. 1, nie jest dokonywana w następujących przypadkach:
 - a) jeżeli ostatni kurs akcji „z prawem poboru” jest niższy albo równy cenie emisyjnej akcji lub
 - b) jeżeli na sesji, na której po raz ostatni notowane są akcje „z prawem poboru”, nie jest znana ich cena emisyjna.
5. Informacja o zmianie kursu wykonania oraz liczby akcji przypadających na jedną opcję podawana jest przez Giełdę do wiadomości uczestników obrotu po sesji giełdowej, na której były po raz ostatni notowane akcje „z prawem poboru”.

§ 33

1. W przypadku wypłaty dywidendy zmienia się kurs wykonania opcji, począwszy od sesji giełdowej, na której akcje będące instrumentem bazowym dla opcji są notowane z oznaczeniem „bez dywidendy”.
2. Zmiana kursu wykonania następuje poprzez odjęcie od tego kursu wartości dywidendy przypadającej na jedną akcję.

3. Zmiana, o której mowa w ust. 2, jest dokonywana, jeżeli wartość dywidendy przypadająca na jedną akcję przekracza 10% średniej ważonej wolumenem z kursów transakcji zawartych w ostatnim dniu notowania akcji z oznaczeniem „z dywidendą”.
4. Informacja o zmianie kursu wykonania podawana jest przez Giełdę do wiadomości uczestników obrotu po sesji giełdowej, na której były po raz ostatni notowane akcje „z prawem do dywidendy”.

§ 34

1. W przypadku zmiany wartości nominalnej akcji zmienia się kurs wykonania oraz liczbę akcji przypadających na jedną opcję, począwszy od sesji giełdowej, na której akcje będące instrumentem bazowym dla opcji są notowane z oznaczeniem „po wymianie”.
2. Zmiana kursu wykonania następuje poprzez jego podzielenie przez wartość odpowiadającą stosunkowi liczby akcji „po wymianie” do liczby akcji „przed wymianą”.
3. Zmiana liczby akcji przypadających na jedną opcję następuje poprzez jej przemnożenie przez wartość odpowiadającą stosunkowi liczby akcji „po wymianie” do liczby akcji „przed wymianą”.
4. Zmiana liczby akcji przypadających na jedną opcję, o której mowa w ust. 3, odnosi się także do kolejnych serii opcji wprowadzanych do obrotu giełdowego.
5. Informacja o zmianie kursu wykonania oraz liczby akcji przypadających na jedną opcję jest podawana do wiadomości uczestników obrotu na sesji giełdowej, na której były po raz ostatni notowane akcje „przed wymianą”.

§ 35

W przypadku operacji na akcjach lub realizacji praw wynikających z akcji skutkujących operacjami na opcjach, zmianie ulega nazwa skrócona opcji według następujących zasad:

- 1) Oznaczenie operacji na akcjach lub realizacji praw wynikających z akcji
 - na końcu nazwy skróconej opcji dodaje się jednoznakowe oznaczenie, o którym mowa w § 31 ust. 1, informujące o ostatniej dokonanej operacji na akcji lub realizacji praw wynikających z akcji.
- 2) Kurs wykonania
 - jeżeli w wyniku operacji na akcjach lub realizacji praw wynikających z akcji zmienia się kurs wykonania opcji, nową wartość kursu wykonania wprowadza się w nazwie skróconej opcji.

§ 36

W przypadku zawieszenia notowań akcji, które stanowią instrument bazowy dla danych opcji, Zarząd Giełdy lub upoważniony pracownik giełdy może podjąć decyzję o zawieszeniu notowań tymi opcjami.

§ 37

Wykluczenie z obrotu giełdowego akcji, które stanowią instrument bazowy dla danych opcji skutkuje wykluczeniem tych opcji z obrotu giełdowego.

Oddział 4 Jednostki indeksowe

§ 38

1. Kurs jednostek indeksowych oraz ich kurs rozliczeniowy określone są w złotych lub we wskazanej w standardzie danych jednostek indeksowych walucie wymienialnej, której kurs ogłaszany jest przez Narodowy Bank Polski, z dokładnością równą minimalnemu krokowi notowania.
2. Minimalny krok notowania wynosi 0,01 jednostki waluty notowania
3. Jedno zlecenie maklerskie nie może obejmować więcej niż 1000 jednostek indeksowych.

§ 39

1. Kurs otwarcia, kurs transakcyjny i kurs zamknięcia może być wyższy (górne ograniczenie) lub niższy (dolne ograniczenie) od kursu odniesienia, o którym mowa w § 40, najwyżej o 5%.
2. W przypadku równoważenia lub zawieszenia przewodniczący sesji może zmienić ograniczenia wahań kursów, przy czym zmiana przekraczająca 15 % od kursu odniesienia dla kursu otwarcia może być dokonana pod warunkiem uzyskania potwierdzenia z Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. o uzupełnieniu przez uczestników rozliczających depozytów zabezpieczających do wymaganego przez ten podmiot poziomu lub podjęcia przez KDPW S.A. innej decyzji umożliwiającej obrót.

§ 40

1. Kursem odniesienia dla kursu otwarcia jest ostatni kurs zamknięcia, a w przypadku jego braku, kurs teoretyczny wyznaczony zgodnie z następującą regułą:

$$M = I * m$$

gdzie:

M - kurs odniesienia,

I - ostatnia wartość indeksu będącego instrumentem bazowym z ostatniej sesji poprzedzającej sesję, na którą wyznaczany jest kurs odniesienia,

m - mnożnik określony w standardzie jednostki indeksowej.

2. Jeżeli na danej sesji nie zawarto żadnej transakcji, której przedmiotem są jednostki indeksowe, za kurs odniesienia na następną sesję przyjmuje się kurs odniesienia obowiązujący na danej sesji.
3. Jeżeli jednak w arkuszu zleceń na zamknięcie danej sesji znajduje się przynajmniej jedno zlecenie wprowadzone najpóźniej na 5 minut przed końcem notowań, z limitem ceny lepszym (w przypadku zleceń kupna - wyższym, a w przypadku zleceń sprzedaży - niższym) od kursu zamknięcia, a w przypadku, gdy nie został on określony od kursu odniesienia obowiązującego na danej sesji – za kurs odniesienia na następną sesję przyjmuje się limit najlepszego z tych zleceń. W przypadku gdy limit w zleceniu, o którym mowa powyżej, wykracza poza górne albo dolne ograniczenie wahań kursów obowiązujące na zamknięcie, wówczas za kurs odniesienia przyjmuje się odpowiednio górne albo dolne ograniczenie wahań kursów obowiązujące na zamknięcie.

4. Kursem odniesienia dla kursu transakcyjnego i dla kursu zamknięcia jest, z zastrzeżeniem ust. 6, kurs otwarcia wyznaczony w trakcie otwarcia lub w trakcie równoważenia na otwarciu.
5. W przypadku braku kursu otwarcia wyznaczonego w sposób, o którym mowa w ust. 4, kursem odniesienia dla kursu transakcyjnego i dla kursu zamknięcia jest, z zastrzeżeniem ust. 6, ostatni kurs zamknięcia, a w przypadku jego braku kurs teoretyczny, wyznaczony zgodnie z regułą o której mowa w ust. 1
6. W przypadku zmiany ograniczeń wahań kursów w trakcie sesji i wyznaczenia kursu transakcyjnego poza dotychczasowymi ograniczeniami, kursem odniesienia dla kursu transakcyjnego i dla kursu zamknięcia jest:
 - a. górne ograniczenie wahań kursów obowiązujące przed tą zmianą, w przypadku gdy kurs transakcyjny został wyznaczony powyżej tego ograniczenia
 - b. dolne ograniczenie wahań kursów obowiązujące przed tą zmianą, w przypadku gdy kurs transakcyjny został wyznaczony poniżej tego ograniczenia
7. W sytuacjach szczególnych Zarząd Giełdy po uzgodnieniu z KDPW może wyznaczyć kurs odniesienia w odmienny sposób niż określony w ust. 2 i 3.

Rozdział III

Członkowie giełdy i reprezentanci członków giełdy

Oddział 1

Członkowie giełdy

§ 1

1. Wzór wniosku o dopuszczenie do działania na giełdzie stanowi Załącznik nr 1a do Szczegółowych Zasad Obrotu Giełdowego.
2. Wzór wniosku o zmianę zakresu działania na giełdzie stanowi Załącznik nr 1b do Szczegółowych Zasad Obrotu Giełdowego.
3. Wzór wniosku o określenie daty rozpoczęcia działania przez członka giełdy na giełdzie stanowi Załącznik nr 2 do Szczegółowych Zasad Obrotu Giełdowego.
4. Udokumentowanie, przez podmiot ubiegający się o dopuszczenie do działania na giełdzie lub przez członka giełdy w związku z ubieganiem się o zmianę jego zakresu działania na giełdzie, możliwości prawidłowego rozliczania zawieranych transakcji giełdowych odbywa się poprzez przekazanie:
 - a) potwierdzenia Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych o posiadaniu przez członka giełdy statusu uczestnika rozliczającego, bądź
 - b) potwierdzenia Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych o posiadaniu statusu uczestnika rozliczającego przez inny podmiot, z którym członek giełdy zawarł umowę o rozliczanie transakcji giełdowych, oraz dostarczenie kopii tej umowy.
5. Członek giełdy zobowiązany jest do spełnienia kryteriów organizacyjno-technicznych określonych w umowie o dostęp do systemów informatycznych Giełdy.

Oddział 2

Maklerzy giełdowi

§ 2

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

§ 3

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

§ 4

1. Na wniosek członka giełdy Giełda przyznaje maklerowi nadzorującemu kod dostępu do systemu 4brokernet, umożliwiający tworzenie kolejnych kodów dostępu:
 - a) umożliwiających zawieranie transakcji odkupu lub odsprzedaży,
 - b) bez możliwości zawierania transakcji odkupu lub odsprzedaży.

2. Makler nadzorujący może przekazać w użytkowanie kody, o których mowa w ust. 1 lit a) wyłącznie maklerom giełdowym.
3. Członek giełdy zobowiązany jest do prowadzenia listy osób mających dostęp do systemu 4brokernet i udostępniania jej na pisemne żądanie Giełdy.

§ 5

1. Członek giełdy zobowiązany jest do prowadzenia listy maklerów giełdowych i udostępniania jej na pisemne żądanie Giełdy.
2. Członek Giełdy zobowiązany jest do prowadzenia ewidencji zleceń maklerskich zawierającej informację o maklerze giełdowym, który przekazał zlecenie na giełdę, oraz do udostępniania tej ewidencji na pisemne żądanie giełdy. Ewidencja powinna być przechowywana przez okres min. 5 lat.

Oddział 3 Maklerzy nadzorujący

§ 6

1. Makler nadzorujący odpowiedzialny jest w szczególności za:
 - a) prowadzenie listy maklerów giełdowych członka giełdy,
 - b) weryfikację kwalifikacji i doświadczenia maklerów giełdowych zgodnie z kryteriami określonymi w ust. 4.
 - c) nadzorowanie maklerów giełdowych członka giełdy,
 - d) dopuszczanie maklerów giełdowych członka giełdy do przekazywania zleceń na giełdę,
 - e) nadzorowanie przestrzegania wymagań regulacyjnych przy przekazywaniu zleceń maklerskich;
 - f) zarządzanie tworzeniem i realizacją procedur dotyczących przekazywania zleceń na giełdę,
 - g) działanie jako osoba pierwszego kontaktu dla upoważnionych pracowników giełdy oraz pozostałych członków giełdy w sprawie transakcji zawartych na giełdzie,
 - h) tworzenie i zarządzanie kodami dostępu do systemu 4brokernet.
2. Procedury, o których mowa w ust. 1 lit f) powinny obejmować w szczególności:
 - a) tryb przyznawania uprawnień maklerom giełdowym, w tym zasady dokonywania weryfikacji ich kwalifikacji i doświadczenia przez członka giełdy, obejmującej przynajmniej kryteria określone w ust. 4,
 - b) zasady przekazywania zleceń na giełdę,
 - c) zasady przyporządkowywania zleceń maklerskich poszczególnym maklerom giełdowym,
 - d) zasady filtrowania zleceń obejmujące ustalanie limitów dotyczących wprowadzanych zleceń oraz zasady wprowadzania limitów,
 - e) zasady dostępu maklera giełdowego do systemu członka giełdy umożliwiającego dostęp do przekazywania (weryfikowania) zleceń na giełdę (przyznawanie kodów dostępu); zasady powinny umożliwiać identyfikację osoby przekazującej zlecenia.
3. Członek Giełdy zobowiązany jest do prowadzenia ewidencji procedur o których mowa w ust. 2, oraz ewidencji zleceń maklerskich, zawierającej informację o maklerze nadzorującym, odpowiedzialnym za daną procedurę i jej stosowanie

w odniesieniu do poszczególnych zleceń maklerskich. Członek giełdy zobowiązany jest do udostępniania tej ewidencji na pisemne żądanie giełdy. Ewidencja powinna być przechowywana przez okres min. 5 lat.

4. Członek giełdy zobowiązany jest stosować następujące kryteria oceny kwalifikacji i doświadczenia maklerów giełdowych, gwarantujące sprawny i bezpieczny udział w obrocie giełdowym:
 - a) znajomość regulacji, procedur i zaleceń giełdowych związanych z organizacją obrotu giełdowego,
 - b) znajomość procedur wewnętrznych członka giełdy związanych z zasadami przekazywania zleceń maklerskich na giełdę,
 - c) praktyczna znajomość zasad przekazywania zleceń maklerskich na giełdę.
5. Członek giełdy zobowiązany jest do udokumentowania, na żądanie Giełdy, przeprowadzenia weryfikacji o której mowa w ust. 1 lit. b).

§ 7

1. Wzór wniosku o wpisanie kandydata na listę maklerów nadzorujących stanowi Załącznik nr 3 do Szczegółowych Zasad Obrotu Giełdowego.
2. Do wniosku należy załączyć dokument potwierdzający zdanie egzaminu ze znajomości przepisów obowiązujących na Giełdzie, procedur i zasad dotyczących przekazywania zleceń maklerskich oraz otrzymywania informacji na potrzeby obsługi notowań lub potwierdzenie, o którym mowa w § 95 ust. 5 Regulaminu Giełdy.
3. O wszelkich zmianach na liście maklerów nadzorujących Giełda informuje członka giełdy oraz KNF.

§ 8

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

ROZDZIAŁ IV

Szczegółowe zasady działania animatorów rynku

§ 1

1. Rozpoczęcie wykonywania zadań animatora rynku na podstawie umowy, o której mowa w § 81 Regulaminu Giełdy, może nastąpić po przedstawieniu przez członka giełdy uchwały Zarządu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. o przyznaniu typu uczestnictwa animatora obrotu giełdowego.
2. W przypadku podmiotu nie będącego członkiem giełdy, o którym mowa w § 81 ust.1 Regulaminu Giełdy, rozpoczęcie wykonywania zadań, o których mowa w ust. 1, może nastąpić pod warunkiem wskazania przez ten podmiot członka giełdy, za pośrednictwem którego mają być przekazywane zlecenia tego podmiotu w ramach wykonywania zadań animatora rynku.

§ 2

1. Do zadań animatora rynku mających na celu wspomaganie płynności danego instrumentu finansowego należą, z zastrzeżeniem ust. 3, w szczególności:

- a) składanie zleceń kupna i sprzedaży danego instrumentu finansowego na własny rachunek bez zapytania członka giełdy, lub
 - b) składanie zleceń kupna i sprzedaży danego instrumentu finansowego na własny rachunek w odpowiedzi na zapytanie członka giełdy, o którym mowa w § 1 Rozdziału V.
2. Zlecenia o których mowa w ust. 1 muszą spełniać określone przez Giełdę w umowie z animatorem wymagania dotyczące w szczególności minimalnej wartości lub wielkości oraz maksymalnej różnicy cen pomiędzy limitami najlepszych z tych zleceń (dla zleceń kupna z najwyższym limitem ceny, dla zleceń sprzedaży z najniższym limitem ceny), a w przypadku o którym mowa w ust. 1 lit b) – także minimalnego czasu ważności zlecenia.
 3. Giełda określa w umowie z animatorem rynku warunki w których możliwe jest złożenie wyłącznie zleceń kupna albo wyłącznie zleceń sprzedaży.

§ 3

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

§ 4

1. W ramach wykonywania zadań o których mowa w § 2 ust. 1 lit b) animator rynku zobowiązany jest w szczególności do bezzwłocznego złożenia, z zastrzeżeniem § 2 ust. 3, zleceń kupna i sprzedaży spełniających warunki o których mowa § 2 ust 2 na instrumenty finansowe, których dotyczy zapytanie.
2. Giełda określa w umowie z animatorem rynku termin w jakim animator zobowiązany jest do składania zleceń na warunkach o których mowa w ust. 1.

§ 5

1. Zlecenia, o których mowa w § 2 ust. 1 nie mogą zawierać warunku limitu aktywacji.
2. Wielkość ujawniana zleceń, o których mowa w § 2 ust. 1, jeżeli są to zlecenia z wielkością ujawnianą, nie może być mniejsza niż minimalna wielkość lub wartość zleceń określona w umowie o pełnienie funkcji animatora rynku.
3. Zlecenia, o których mowa w § 2 ust. 1 muszą zawierać poprawnie wypełniony wskaźnik typu działalności, o którym mowa w Rozdziale VI § 1 ust. 1 lit. e). Wprowadza się oznaczenia wskaźnika typu działalności:

0 lub niewypełnione pole – zlecenie w imieniu własnym na rachunek klienta,

1 – zlecenie w imieniu własnym na rachunek własny członka giełdy z wyłączeniem animowania rynku,

2 – zlecenie w imieniu własnym na rachunek własny członka giełdy wykonującego czynności animatora rynku,

6, 7, 8, 9 – zlecenie na rachunek własny podmiotu nie będącego członkiem giełdy wykonującego czynności animatora rynku; stosowanie określonego wskaźnika następuje w odniesieniu do określonego animatora rynku na podstawie umowy z Giełdą.

§ 6

1. Animator rynku zostaje zwolniony w trakcie danej sesji giełdowej z obowiązków, o których mowa w § 2 ust. 1, z chwilą przekroczenia przynajmniej jednego z poniższych limitów o ile zostały one określone w umowie o pełnienie funkcji animatora rynku:
 - a) dziennego zaangażowania, rozumianego jako różnica pomiędzy liczbą lub wartością instrumentów finansowych nabytych i zbytych (lub odpowiednio zbytych i nabytych) w trakcie danej sesji giełdowej w ramach pełnienia funkcji animatora rynku,
 - b) całkowitego zaangażowania, rozumianego jako liczba otwartych pozycji na danym instrumencie finansowym (danej serii) w przypadku instrumentów pochodnych,
 - c) globalnego zaangażowania, rozumianego jako suma otwartych pozycji na wszystkich seriach należących do danej klasy instrumentu finansowego w przypadku instrumentów pochodnych.
2. W sytuacjach szczególnych, na wniosek członka giełdy - animatora rynku:
 - a) przewodniczący sesji może zwolnić go z obowiązków, o których mowa w § 2 ust. 1 - wyłącznie w trakcie danej sesji giełdowej,
 - b) członek Zarządu Giełdy lub upoważniony przez Zarząd Giełdy pracownik Giełdy może zwolnić go z obowiązków, o których mowa w § 2 ust. 1 - na czas określony.

§ 7

Giełda podaje do publicznej wiadomości informacje o umowach podpisanych z animatorami rynku, a w szczególności:

- a) dzień rozpoczęcia i zakończenia wykonywania zadań animatora rynku dla określonego instrumentu finansowego,
- b) zakres zadań do których animator rynku jest zobowiązany na podstawie umowy z giełdą, o których mowa w § 2 ust. 1, obejmujący przynajmniej:
 - wskazanie, czy umowa dotyczy stałego zgłaszania zleceń kupna i sprzedaży, czy odpowiedzi na zapytania,
 - minimalną wartość lub wielkość zleceń,
 - maksymalną różnicę między limitami najlepszych zleceń,
 - minimalny termin ważności zleceń składanych w odpowiedzi na zapytanie.

§ 8

Przepisy §§ 2 - 7 stosuje się odpowiednio do podmiotu nie będącego członkiem giełdy, który zobowiązał się do wykonywania na giełdzie zadań animatora rynku.

ROZDZIAŁ V

Zapytania o cenę

§ 1

1. Członek giełdy może przekazać do systemu giełdowego zapytanie o cenę.
2. Zapytanie może zostać złożone tylko w odniesieniu do instrumentów pochodnych (opcji, kontraktów terminowych oraz jednostek indeksowych)
3. Zapytanie może zostać złożone wyłącznie w systemie ciągłym.
4. Zapytanie o którym mowa w ust. 1 powinno określać instrument pochodny oraz może określać dodatkowo wolumen, którego dotyczy.

§ 2

1. Zapytanie może być skierowane wyłącznie do wszystkich członków giełdy.
2. Zapytanie nie stanowi dla składającego zobowiązania do złożenia zleceń odpowiadających treści zapytania.

§ 3

1. Zapytanie nie może być modyfikowane ani anulowane.
2. Zapytanie jest ważne tylko w dniu jego przekazania na giełdę.

§ 4

W odpowiedzi na przekazane zapytanie członek giełdy może przekazać zlecenia kupna lub sprzedaży danego instrumentu pochodnego.

ROZDZIAŁ VI

Zlecenia maklerskie

Oddział 1

Zasady przyjmowania, realizacji oraz modyfikacji i anulowania zleceń maklerskich

§ 1

1. Zlecenie maklerskie, poza danymi określonymi w Regulaminie Giełdy, powinno określać:
 - a) numer własny,
 - b) datę ważności lub oznaczenie ważności, o którym mowa w § 4 (termin ważności zlecenia),
 - c) identyfikator konta,
 - d) Kod Uczestnika Rozliczającego,
 - e) wskaźnik typu działalności.

Zlecenie maklerskie, za wyjątkiem zlecenia na instrumenty pochodne, może nie zawierać identyfikatora konta albo Kodu Uczestnika Rozliczającego i identyfikatora konta, pod warunkiem zdefiniowania dla nich wartości domyślnych przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.

2. (skreślony)
3. W przypadku zleceń maklerskich składanych w celu zawarcia transakcji pakietowej zlecenie maklerskie powinno określać także:
 - a) kod członka giełdy, do którego zlecenie jest kierowane,
 - b) datę rozliczenia transakcji.
4. Limit ceny w zleceniu maklerskim powinien być określony zgodnie z przepisami § 3 i 4 Rozdziału VIII.
5. W przypadku otrzymania przez Giełdę z Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. informacji o usunięciu lub zmianie danych, o których mowa w ust. 1 lit. c lub ust. 2, zlecenie maklerskie traci ważność począwszy od sesji giełdowej następującej po dniu otrzymania informacji.
6. Na zasadach wynikających z umowy zawartej pomiędzy Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. a Giełdą, zlecenia maklerskie może także składać Krajowy Depozyt. Krajowy Depozyt może składać wyłącznie zlecenia maklerskie po cenie rynkowej lub po cenie rynkowej na otwarcie, a w przypadku instrumentów finansowych, dla których zabronione jest składanie zleceń bez limitu ceny - wyłącznie zlecenia z limitem ceny równym najlepszemu limitowi oczekującego zlecenia przeciwnego. W szczególnych przypadkach przewodniczący sesji może podjąć decyzję o wyrażeniu zgody na składanie przez Krajowy Depozyt innego rodzaju zleceń.

§ 2

1. Zlecenie maklerskie z limitem ceny określa poziom ceny, poza którym zlecenie nie może być wykonane, przy czym dla zleceń kupna jest to maksymalny limit ceny kupna, a dla zleceń sprzedaży jest to minimalny limit ceny sprzedaży.
2. Zlecenie maklerskie bez określonego limitu ceny powinno zawierać oznaczenie polecenia wykonania zlecenia:
 - a) po cenie rynkowej, albo
 - b) po cenie rynkowej na otwarcie, albo
 - c) po każdej cenie.

§ 3

Zlecenie maklerskie może zawierać następujące dodatkowe warunki wykonania:

- a) minimalna wielkość (wolumen) wykonania,
- b) limit aktywacji,
- c) wielkość (wolumen) ujawniana.

§ 4

1. Zlecenie maklerskie bez określonej daty ważności, powinno zawierać oznaczenie ważności zlecenia:
 - a) do końca sesji giełdowej, albo
 - b) ważność domyślna, albo
 - c) ważne do pierwszego wykonania, albo
 - d) wykonaj lub anuluj.
2. Zlecenia maklerskie z oznaczeniem ważności:
 - a) do końca sesji giełdowej – ważne są tylko w dniu ich przekazania na giełdę,
 - b) ważność domyślna – ważne są bezterminowo,
 - c) ważne do pierwszego wykonania -
 - i) w przypadku zleceń z limitem ważne są do momentu zawarcia pierwszej transakcji (lub pierwszych transakcji, jeżeli zlecenie realizowane jest jednocześnie w kilku transakcjach), jednak nie dłużej niż do końca fazy

- przyjmowania zleceń na otwarcie następnej sesji, przy czym niezrealizowana część zlecenia traci ważność,
- ii) w przypadku zleceń z limitem aktywacji ważne są do momentu zawarcia pierwszej transakcji (lub pierwszych transakcji, jeżeli zlecenie realizowane jest jednocześnie w kilku transakcjach), przy czym niezrealizowana część zlecenia traci ważność.
 - d) wykonaj lub anuluj – ważne są do momentu zawarcia pierwszej transakcji (lub pierwszych transakcji, jeżeli zlecenie realizowane jest jednocześnie w kilku transakcjach), przy czym zlecenie musi być zrealizowane w całości albo nie zostać zrealizowane w ogóle.
3. Jeżeli w fazie notowań ciągłych lub w fazie dogrywki z chwilą składania zlecenia z oznaczeniem ważności do pierwszego wykonania albo z oznaczeniem wykonaj lub anuluj, w arkuszu zleceń brak jest zleceń przeciwstawnych z limitem ceny umożliwiającym zawarcie transakcji, zlecenie traci ważność.

§ 5

1. W szczególnie uzasadnionych przypadkach Zarząd Giełdy może ograniczyć na czas określony zakres rodzajów zleceń maklerskich, dodatkowych warunków wykonania lub oznaczeń ważności zleceń przyjmowanych do realizacji na giełdzie.
2. W uzasadnionych przypadkach Zarząd Giełdy może unieważnić przekazane na giełdę, a nie zrealizowane zlecenia maklerskie.

§ 6

Stosowanie i łączenie dodatkowych warunków wykonania lub oznaczeń ważności zleceń maklerskich musi być zgodne z przedstawionym poniżej zestawieniem:

Faza przed otwarciem (przed zamknięciem) w systemie notowań ciągłych i kursu jednolitego oraz w trakcie równoważenia										Faza notowań ciągłych								Dogrywka																			
Limit		Brak	LimAkt	WMin	WUJ	DZIEŃ	DOM	WIN	WuA	Limit		Brak	LimAkt	WMin	WUJ	DZIEŃ	DOM	WIN	WuA	Limit		Brak	LimAkt	WMin	WUJ	DZIEŃ	DOM	WIN	WuA								
	Brak	TAK	TAK		TAK	TAK	TAK	TAK			Brak	TAK	TAK	TAK	TAK	TAK	TAK	TAK	TAK		Brak	TAK		TAK	TAK	TAK	TAK	TAK	TAK								
	LimAkt	TAK			TAK	TAK	TAK	TAK			LimAkt	TAK			TAK	TAK	TAK	TAK			LimAkt																
	WMin										Wmin	TAK			TAK	TAK	TAK	TAK			WMin	TAK			TAK	TAK	TAK	TAK	TAK								
	WUJ	TAK	TAK			TAK	TAK				WUJ	TAK	TAK	TAK		TAK	TAK				WUJ	TAK			TAK		TAK	TAK									
	DZIEŃ	TAK	TAK		TAK						DZIEŃ	TAK	TAK	TAK	TAK						DZIEŃ	TAK			TAK	TAK											
	DOM	TAK	TAK		TAK						DOM	TAK	TAK	TAK	TAK						DOM	TAK			TAK	TAK											
	WIN	TAK	TAK								WIN	TAK	TAK	TAK							WIN	TAK			TAK												
	WuA										WuA	TAK		TAK							WuA	TAK			TAK												
PKC		Brak	LimAkt	WMin	WUJ	DZIEŃ	DOM	WIN	WuA	PKC		Brak	LimAkt	WMin	WUJ	DZIEŃ	DOM	WIN	WuA	PKC	NIE PRZYJMOWANE																
	Brak	TAK	TAK			TAK	TAK				Brak	TAK	TAK			TAK	TAK				PCR	NIE PRZYJMOWANE															
	LimAkt	TAK				TAK	TAK				LimAkt	TAK				TAK	TAK				PCRO	NIE PRZYJMOWANE															
	WMin										Wmin										* - skróty zastosowane w tabeli oznaczają: Limit - zlecenie z limitem ceny PKC - zlecenie po każdej cenie PCRO - zlecenie po cenie rynkowej na otwarciu PCR - zlecenia po cenie rynkowej LimAkt - zlecenie z warunkiem limitu aktywacji WMin - zlecenie z warunkiem wielkości minimalnej WUJ - zlecenie z warunkiem wielkości ujawnianej DZIEŃ - zlecenie z oznaczeniem ważności do końca sesji DOM - zlecenie z oznaczeniem ważności domyślnej (bezterminowej) Win - zlecenie z oznaczeniem ważności do pierwszego wykonania WuA - zlecenie z oznaczeniem ważności wykonaj lub anuluj BRAK - brak warunków dodatkowych zlecenia																
	WUJ										WUJ																										
	DZIEŃ	TAK	TAK								DZIEŃ	TAK	TAK																								
	DOM	TAK	TAK								DOM	TAK	TAK																								
	WIN										WIN																										
	WuA										WuA																										
PCRO		Brak	LimAkt	WMin	WUJ	DZIEŃ	DOM	WIN	WuA	PCR		Brak	LimAkt	WMin	WUJ	DZIEŃ	DOM	WIN	WuA																		
	Brak	TAK				TAK	TAK	TAK			Brak	TAK			TAK	TAK	TAK	TAK	TAK																		
	LimAkt										LimAkt																										
	WMin										Wmin	TAK			TAK	TAK	TAK	TAK	TAK																		
	WUJ										WUJ	TAK			TAK		TAK	TAK																			
	DZIEŃ	TAK									DZIEŃ	TAK			TAK	TAK																					
	DOM	TAK									DOM	TAK			TAK	TAK																					
	WIN	TAK									WIN	TAK			TAK																						
	WuA										WuA	TAK			TAK																						
PCR	NIE PRZYJMOWANE									PCRO	NIE PRZYJMOWANE																										

§ 7

1. Zlecenia maklerskie po cenie rynkowej mogą być przekazywane na giełdę wyłącznie w fazie notowań ciągłych, z wyłączeniem okresów równoważenia rynku. W chwili jego przyjęcia musi oczekiwać na realizację co najmniej jedno zlecenie przeciwstawne z limitem ceny.
2. Zlecenie maklerskie po cenie rynkowej podlega realizacji po cenie zgłoszonego wcześniej, a nie zrealizowanego najlepszego zlecenia przeciwstawnego – odpowiednio sprzedaży lub kupna.
3. Nie zrealizowana część zlecenia po cenie rynkowej staje się zleceniem z limitem ceny równym kursowi po jakim została zrealizowana ostatnia transakcja.

§ 8

1. Zlecenia maklerskie po cenie rynkowej na otwarcie mogą być przekazywane na giełdę wyłącznie w fazie przyjmowania zleceń na otwarcie i na zamknięcie w systemie notowań ciągłych i w systemie kursu jednolitego, w okresach równoważenia rynku oraz w okresach zawieszenia notowań, z wyłączeniem okresów zawieszenia, o których mowa w § 142 ust. 1 Regulaminu Giełdy.
2. Zlecenie maklerskie po cenie rynkowej na otwarcie podlega realizacji odpowiednio po kursie otwarcia, kursie zamknięcia, po kursie jednolitym w systemie jednolitym lub po kursie określonym w wyniku równoważenia.
3. Nie zrealizowana część zlecenia po cenie rynkowej na otwarcie staje się zleceniem z limitem ceny równym kursowi po jakim została zrealizowana ostatnia transakcja.
4. Zlecenia maklerskie po cenie rynkowej na otwarcie nie podlegają modyfikacji w fazie interwencji.

§ 9

1. Zlecenia maklerskie po każdej cenie mogą być przekazywane na giełdę we wszystkich fazach w systemie notowań ciągłych oraz w systemie kursu jednolitego, za wyjątkiem fazy interwencji i fazy dogrywki.
2. Zlecenia maklerskie po każdej cenie złożone w trakcie przyjmowania zleceń na otwarcie, na zamknięcie, na notowania jednolite oraz w okresie równoważenia rynku podlegają realizacji odpowiednio po kursie otwarcia, zamknięcia, kursie jednolitym lub kursie określonym w wyniku równoważenia rynku.
3. W przypadku zleceń składanych w fazie notowań ciągłych, za wyjątkiem okresów równoważenia, jeżeli na realizację oczekuje co najmniej jedno zlecenie przeciwstawne z limitem ceny, zlecenie maklerskie po każdej cenie podlega realizacji po cenie lub cenach zgłoszonych wcześniej, a nie zrealizowanych najlepszych zleceń przeciwstawnych – odpowiednio sprzedaży lub kupna.
4. Jeżeli z chwilą składania zlecenia po każdej cenie w fazie notowań ciągłych w arkuszu zleceń brak jest zleceń przeciwstawnych z limitem ceny zapewniających pełną realizację zlecenia po każdej cenie, rozpoczyna się proces równoważenia rynku z jednoczesnym przyjęciem zlecenia, które spowodowało zawieszenie.
5. Zlecenia maklerskie po każdej cenie nie podlegają modyfikacji w fazie interwencji.

§ 10

1. Zlecenia maklerskie z warunkiem minimalnej wielkości wykonania mogą być przekazywane na giełdę wyłącznie w fazie dogrywki oraz w fazie notowań ciągłych, z wyłączeniem okresów równoważenia rynku.

2. Zlecenie maklerskie z warunkiem minimalnej wielkości wykonania realizowane jest w całości lub częściowo co najmniej w wielkości określonej w warunku, z zastrzeżeniem ust. 3.
3. W przypadku, gdy układ zleceń w arkuszu zleceń nie pozwala na realizację zlecenia co najmniej w wielkości określonej w warunku, zlecenie traci ważność.
4. Nie zrealizowana część zlecenia maklerskiego z warunkiem minimalnej wielkości wykonania pozostaje w arkuszu zleceń jako zlecenie maklerskie bez warunku minimalnej wielkości wykonania.

§ 11

Zlecenia maklerskie z oznaczeniem ważności ważne do pierwszego wykonania mogą być przekazywane na giełdę we wszystkich fazach w systemie notowań ciągłych oraz w systemie kursu jednolitego, za wyjątkiem fazy interwencji.

§ 12

1. Zlecenia maklerskie z oznaczeniem ważności wykonaj lub anuluj mogą być przekazywane na giełdę wyłącznie w fazie dogrywki oraz w fazie notowań ciągłych, z wyłączeniem okresów równoważenia rynku.
2. Zlecenie maklerskie z oznaczeniem ważności wykonaj lub anuluj realizowane jest w całości albo nie jest realizowane w ogóle.
3. W przypadku, gdy układ zleceń w arkuszu zleceń nie pozwala na realizację zlecenia w całości, zlecenie traci ważność.
4. Zlecenia z oznaczeniem ważności wykonaj lub anuluj i z warunkiem minimalnej wielkości wykonania jednocześnie, realizowane są jak zlecenia z oznaczeniem ważności wykonaj lub anuluj.

§ 13

1. Zlecenia maklerskie z warunkiem limitu aktywacji mogą być przekazywane na giełdę w systemie notowań ciągłych oraz w systemie kursu jednolitego, za wyjątkiem fazy interwencji i fazy dogrywki.
2. Limit aktywacji musi być równy lub w przypadku zleceń kupna niższy a w przypadku zleceń sprzedaży wyższy od limitu zlecenia, chyba że zlecenie zawiera polecenie wykonania po każdej cenie.
3. Z chwilą wprowadzania zlecenia limit aktywacji musi być wyższy (w przypadku zleceń kupna) bądź niższy (w przypadku zleceń sprzedaży) od kursu ostatniej transakcji z danej sesji giełdowej, a w przypadku, gdy na danej sesji nie zawarto żadnej transakcji - od kursu odniesienia dla kursu otwarcia.
4. Aktywacja zleceń maklerskich z warunkiem limitu aktywacji następuje wyłącznie w trakcie określania kursu otwarcia, kursu zamknięcia, kursu jednolitego lub kursu określanego w wyniku równoważenia oraz w fazie notowań ciągłych.
5. Zlecenie maklerskie z warunkiem limitu aktywacji podlega aktywacji z chwilą, gdy kurs otwarcia, kurs zamknięcia, kurs jednolity lub kurs określony w wyniku równoważenia albo kurs ostatniej transakcji w fazie notowań ciągłych - jest wyższy lub równy (w przypadku zleceń kupna) albo niższy lub równy (w przypadku zleceń sprzedaży) od limitu aktywacji.
6. W fazie notowań ciągłych zlecenie maklerskie z warunkiem limitu aktywacji jest ujawniane z chwilą jego aktywacji.
7. W fazie przed otwarciem (zamknięciem) oraz w trakcie równoważenia rynku zlecenia maklerskie z warunkiem limitu aktywacji są ujawniane pod warunkiem, że:

- a) kurs teoretyczny jest wyższy lub równy (w przypadku zleceń kupna) albo niższy lub równy (w przypadku zleceń sprzedaży) od limitu aktywacji,
 - b) limit bądź wolumen tego zlecenia powodują zmianę wartości kursu teoretycznego, przy czym jeżeli warunek ten zostanie spełniony w stosunku do więcej niż jednego zlecenia jednocześnie, ujawniane jest wyłącznie zlecenie o najwyższym priorytecie realizacji.
8. O kolejności aktywacji zleceń maklerskich z warunkiem limitu aktywacji decyduje limit aktywacji zlecenia, a w przypadku zleceń z tym samym limitem aktywacji czas przyjęcia zlecenia na giełdę.
 9. O priorytecie realizacji uaktywnionych zleceń z warunkiem limitu aktywacji decyduje limit zlecenia lub polecenie wykonania zlecenia po każdej cenie, a w przypadku zleceń z tym samym limitem ceny lub poleceniem wykonania zlecenia po każdej cenie czas aktywacji zlecenia.
 10. Realizacja zleceń maklerskich z warunkiem limitu aktywacji po ich aktywacji następuje zgodnie z zasadami określonymi dla zleceń maklerskich bez limitu aktywacji, natomiast ich modyfikacja możliwa jest wyłącznie pod warunkiem podania nowego limitu aktywacji spełniającego zasady określone w ust. 2 i 3. Nie jest możliwa modyfikacja zlecenia maklerskiego polegająca na usunięciu limitu aktywacji.
 11. W przypadku ogłoszenia kursu nietransakcyjnego lub wyznaczenia innego, niż określony zgodnie z zasadami opisanymi w § 132 pkt 2, 3, 4, i 6 Regulaminu Giełdy kursu odniesienia na następną sesję giełdową, zlecenia maklerskie z warunkiem limitu aktywacji niższym lub równym (w przypadku zleceń kupna) albo wyższym lub równym (w przypadku zleceń sprzedaży) od tego kursu, tracą ważność po zakończeniu w tym dniu fazy przyjmowania zleceń na otwarcie następnej sesji.

§ 14

1. Zlecenia maklerskie z warunkiem wielkości ujawnianej mogą być przekazywane na giełdę we wszystkich fazach w systemie notowań ciągłych oraz w systemie kursu jednolitego, za wyjątkiem fazy interwencji.
2. Warunek wielkości ujawnianej określa wolumen zlecenia ujawniany w arkuszu zleceń. Kolejna część zlecenia ujawniana jest 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 zleceń z tym samym limitem ceny o priorytecie realizacji wielkości ujawnianej zlecenia decyduje czas ujawnienia wielkości ujawnianej zlecenia.
4. W przypadku zleceń z tym samym limitem ceny o kolejności ujawnienia zlecenia decyduje czas przyjęcia zlecenia na giełdę.
5. Wielkość ujawniana zlecenia nie może być mniejsza niż 100 jednostek transakcyjnych.
6. Modyfikacja zlecenia maklerskiego z warunkiem wielkości ujawnianej, polegająca na usunięciu tego warunku, nie jest możliwa.

§ 15

1. Zlecenia maklerskie mogą być modyfikowane przez członka giełdy, który złożył dane zlecenie maklerskie.
2. W przypadku modyfikacji zlecenia maklerskiego polegającej na:
 - a) zwiększeniu wielkości ujawnianej zlecenia,
 - b) zwiększeniu wolumenu zlecenia bez warunku wielkości ujawnianej,
 - c) zmianie limitu ceny bądź oznaczenia limitu ceny,

- d) zmianie lub określeniu limitu aktywacji zlecenia, zlecenie maklerskie traci priorytet czasu przyjęcia do systemu informatycznego giełdy, a modyfikacja traktowana jest jako wprowadzenie nowego zlecenia.
3. W przypadku innych rodzajów modyfikacji, zlecenie maklerskie zachowuje priorytet czasu przyjęcia do systemu informatycznego giełdy.
 4. Modyfikacja limitu ceny w zleceniu maklerskim powinna być dokonana z uwzględnieniem przepisów § 3 i 4 Rozdziału VIII.

§ 16

1. Z zastrzeżeniem § 142 ust. 1 Regulaminu Giełdy z chwilą ogłoszenia zawieszenia notowań wstrzymywane jest zawieranie transakcji, przy czym zlecenia maklerskie mogą być przyjmowane, anulowane i modyfikowane, o ile Zarząd Giełdy nie postanowi inaczej.
2. W trakcie określania kursu otwarcia, kursu zamknięcia, kursu jednolitego oraz kursu określanego w wyniku równoważenia zlecenia nie mogą być przekazywane, modyfikowane lub anulowane.

Oddział 2

Zasady realizacji zleceń maklerskich w trakcie równoważenia rynku, o którym mowa w § 142 Regulaminu Giełdy

§ 17

1. Równoważenie rynku, o którym mowa w § 140 Regulaminu Giełdy oraz zawieszenie, o którym mowa w § 142 ust. 1 Regulaminu Giełdy, rozpoczyna się automatycznie.
2. Decyzje o zakończeniu okresu zawieszenia oraz równoważenia, o których mowa w ust. 1 podejmuje przewodniczący sesji.

§ 18

Jeżeli zlecenie maklerskie o którym mowa w § 142 ust. 3 Regulaminu Giełdy, jest zleceniem po cenie rynkowej, w momencie przyjęcia staje się ono zleceniem z limitem ceny równym:

- 1) w przypadku zlecenia kupna - limitowi ceny oczekującego zlecenia sprzedaży z najniższym limitem ceny.,
- 2) w przypadku zlecenia sprzedaży - limitowi ceny oczekującego zlecenia kupna z najwyższym limitem ceny.

§ 19

1. W trakcie równoważenia, przyjmowane są następujące rodzaje zleceń maklerskich:
 - 1) z limitem ceny,
 - 2) po cenie rynkowej na otwarcie,
 - 3) po każdej cenie.
2. W trakcie równoważenia dopuszcza się możliwość stosowania i łączenia dodatkowych warunków wykonania i oznaczeń ważności zleceń maklerskich zgodnie z zestawieniem, o którym mowa w § 6.

§ 20

Ograniczeń dynamicznych, określonych w § 138 Regulaminu Giełdy, nie stosuje się w momencie przyjęcia zlecenia, o którym mowa w § 142 ust.4 pkt 1 Regulaminu Giełdy.

Oddział 3 Anulowanie transakcji giełdowych

§ 21

1. Wniosek o anulowanie transakcji może być złożony wyłącznie przez członka giełdy, który złożył błędne zlecenie o którym mowa w § 111 ust. 1 Regulaminu Giełdy. Wniosek ten może zostać wycofany do czasu podjęcia przez przewodniczącego sesji decyzji o anulowaniu transakcji lub o nie wyrażeniu zgody na anulowanie transakcji.
2. Wniosek lub wycofanie wniosku, o których mowa w ust 1 muszą być przesłane za pośrednictwem faksu do przewodniczącego sesji. Wzór wniosku i wycofania wniosku stanowi Załącznik nr 4
3. Makler nadzorujący zobowiązany jest do bezzwłocznego telefonicznego potwierdzenia złożonego wniosku lub wycofania wniosku u przewodniczącego sesji.

§ 22

1. Dla instrumentów finansowych, dla których wprowadzone zostały ograniczenia dynamiczne, wartość przedziału zmiany wahań kursów, o którym mowa w § 113 ust. 1 pkt. 2) Regulaminu Giełdy wynosi 1,5-krotność tych ograniczeń, a w przypadku certyfikatów strukturyzowanych określana jest każdorazowo przez Zarząd Giełdy najpóźniej w przeddzień pierwszego notowania danych certyfikatów.
2. Dla instrumentów finansowych, dla których w momencie wprowadzenia do systemu błędnego zlecenia, nie były zdefiniowane dynamiczne ograniczenia, wartości przedziału zmiany wahań kursów, o którym mowa w § 113 ust. 1 pkt. 2) Regulaminu Giełdy, są następujące:

Rodzaj instrumentu finansowego	Wartość przedziału zmiany wahań kursów
Akcje notowane w systemie notowań ciągłych	+/- 7,5%
Akcje notowane w systemie kursu jednolitego	+/-7,5%
Obligacje	+/-2,25 punktu procentowego
Certyfikaty inwestycyjne	+/-7,5%
Prawa do nowych akcji	+/-7,5%
Prawa pierwszeństwa z obligacji	+/-75%
Prawa poboru	+/-75%
Warranty opcyjnie	+/- 75%
Certyfikaty strukturyzowane	określana jest każdorazowo przez Zarząd Giełdy najpóźniej w przeddzień pierwszego notowania danych

	certyfikatów
Pozostałe instrumenty finansowe z wyłączeniem instrumentów pochodnych	+/-75% dopuszczalnych wahań kursów
Kontrakty terminowe na indeks WIG20	+/- 4%
Kontrakty terminowe na pozostałe indeksy giełdowe	+/- 4%
Kontrakty terminowe na kursy walut	+/- 2,5%
Kontrakty terminowe na kursy akcji	+/- 4%
Kontrakty terminowe na obligacje Skarbu Państwa	+/- 2,0 punktu procentowego
Opcje na indeksy giełdowe	+/- 75 punktów indeksowych
Opcje na kursy akcji	+/- 75% dopuszczalnych wahań kursów
Jednostki indeksowe	+/- 4%

3. Kurs odniesienia dla przedziału zmiany wahań kursów, o których mowa w ust. 1, wyznacza przewodniczący sesji w momencie otrzymania wniosku o anulowanie transakcji.

§ 23

1. Przekazywana przez przewodniczącego sesji informacja o złożeniu wniosku o anulowanie transakcji obejmuje w szczególności:
 - a) nazwę instrumentu,
 - b) numery transakcji (od/do), które mogą zostać anulowane,
 - c) wartości przedziału zmian wahań kursów,
 - d) przedział czasu zawarcia transakcji, które mogą być anulowane,
 - e) termin przekazywania przez członków giełdy zgody na anulowanie transakcji,
 - f) informację o możliwości przekazywania zgody na anulowanie transakcji których dotyczy informacja.
2. Przewodniczący sesji w informacji, o której mowa w ust. 1 nie podaje firmy ani kodu członka giełdy, który wystąpił o anulowanie transakcji. Przewodniczący sesji nie weryfikuje, czy informacja ta dotarła do jej adresatów.

§ 24

1. Członek Giełdy, przekazuje oświadczenie woli odnośnie zgody lub braku zgody na anulowanie transakcji za pośrednictwem faksu do przewodniczącego sesji. Wzór oświadczenia stanowi Załącznik nr 5
2. W przypadku wydłużenia terminu, o którym mowa § 116 ust. 1 Regulaminu Giełdy, przewodniczący sesji informuje o tym uczestników rynku i określa nowy termin na wyrażenie lub odmowę wyrażenia zgody przez członków giełdy.

§ 25

1. Informacja, której mowa w § 118 ust. 1 Regulaminu Giełdy, w przypadku wyrażenia zgody na anulowanie transakcji, zawiera w szczególności:
 - a) Nazwę i kod ISIN instrumentu finansowego,
 - b) Numer anulowanych transakcji (od/do).

2. W przypadku nie udzielenia zgody na anulowanie transakcji w informacji, o której mowa w ust. 1 przekazywana jest:
 - a) Nazwa i kod ISIN instrumentu finansowego,
 - b) Decyzja przewodniczącego sesji.
3. Po sesji giełdowej publikowana jest informacja o anulowanych transakcjach w formie komunikatu dyrektora Działu Notowań i Rozwoju Rynku Giełdy.

§ 26

1. Przewodniczący sesji może zawiesić obrót instrumentem, którego dotyczy wniosek o anulowanie transakcji oraz instrumentami finansowymi, dla których dany instrument finansowy stanowi instrument bazowy.
2. Zawieszenia, o którym mowa w ust 1 przewodniczący sesji może dokonać na podstawie przekazanej przez członka giełdy informacji telefonicznej o błędnym zleceniu i zamiarze złożenia wniosku o anulowanie transakcji.
3. Zawieszenie o którym mowa w ust 1 dokonywane jest z możliwością wprowadzania zleceń. Wznowienie obrotu następuje nie wcześniej niż 30 minut od chwili podjęcia decyzji o której mowa w § 117 Regulaminu Giełdy, przy czym informacja o godzinie wznowienia obrotu podawana jest przez przewodniczącego sesji do publicznej wiadomości.

§ 27

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

§ 28

W przypadku transakcji, o których mowa w § 112 ust. 2 Regulaminu Giełdy, postanowień § 22 i § 26 nie stosuje się.

ROZDZIAŁ VII

Zasady klasyfikowania instrumentów finansowych do określonego systemu notowań. Jednostka transakcyjna.

§ 1

1. Instrumenty finansowe wprowadzone do obrotu giełdowego notowane są w systemie notowań ciągłych, o ile przepisy niniejszego Rozdziału nie stanowią inaczej.
2. Prawa poboru z akcji notowanych na giełdzie notowane są w tym samym systemie notowań co dane akcje.
3. Prawa do nowych akcji notowane są w tym samym systemie notowań co już notowane akcje danego emitenta.

§ 2

Zarząd Giełdy lub upoważniony przez Zarząd Giełdy pracownik Giełdy może postanowić o wprowadzeniu instrumentów finansowych do innego systemu notowań niż określony w § 1, biorąc pod uwagę w szczególności liczbę i wartość instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu giełdowego, a także prognozowaną płynność obrotu tymi instrumentami oraz ich specyfikę.

§ 3

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

§ 4

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

§ 5

Jednostką transakcyjną jest jeden instrument finansowy, o ile Zarząd Giełdy nie określi innej jednostki transakcyjnej.

ROZDZIAŁ VIII

Zasady organizacji obrotu giełdowego i zawierania transakcji giełdowych

Oddział 1

Harmonogram notowań instrumentów finansowych

§ 1

1. Notowania giełdowe odbywają się od poniedziałku do piątku, według następującego harmonogramu:

a) Notowania w systemie notowań ciągłych z wyłączeniem instrumentów pochodnych /lit. b) i c)/:

godz. 8.00 – 9.00	Faza przed otwarciem (przyjmowanie zleceń na otwarcie)
godz. 9.00	Otwarcie (określanie kursu na otwarciu)
godz. 9.00 – 16.10	Faza notowań ciągłych

godz. 16.10 – 16.20	Faza przed zamknięciem (przyjmowanie zleceń na zamknięcie)
godz. 16.20	Zamknięcie (określanie kursu na zamknięciu)
godz. 16.20 – 16.30	Dogrywka
godz. 16.30 – 16.35	Faza przed otwarciem (przyjmowanie zleceń na otwarcie następnej sesji)

b) Notowania w systemie notowań ciągłych dla instrumentów pochodnych (z wyłączeniem kontraktów terminowych na obligacje Skarbu Państwa):

godz. 8.00 – 8.30	Faza przed otwarciem (przyjmowanie zleceń na otwarcie)
godz. 8:30	Otwarcie (określanie kursu na otwarciu)
godz. 8:30 – 16.10	Faza notowań ciągłych
godz. 16.10 – 16.20	Faza przed zamknięciem (przyjmowanie zleceń na zamknięcie)
godz. 16.20	Zamknięcie (określanie kursu na zamknięciu)
godz. 16.20 -16.30	Dogrywka
godz. 16.30 – 16.35	Faza przed otwarciem (przyjmowanie zleceń na otwarcie następnej sesji)

c) Notowania w systemie notowań ciągłych dla kontraktów terminowych na obligacje Skarbu Państwa:

godz. 8.15 – 8:30	Faza przed otwarciem (przyjmowanie zleceń na otwarcie)
godz. 8:30	Otwarcie (określanie kursu otwarcia)
godz. 8:30 – 16.20	Faza notowań ciągłych
godz. 16.20 – 16.30	Faza przed zamknięciem (przyjmowanie zleceń na zamknięcie)
godz. 16.30	Zamknięcie (określanie kursu zamknięcia)
godz. 16.30 – 16.35	Faza przed otwarciem (przyjmowania zleceń na otwarcie następnej sesji)

d) Notowania w systemie kursu jednolitego z dwukrotnym określaniem kursu jednolitego:

godz. 8.00 – 11.00	Faza przed otwarciem (przyjmowanie zleceń na otwarcie)
--------------------	--

godz. 11.00 – 11.15	Faza interwencji
godz. 11.15	Otwarcie (określanie kursu jednolitego)
godz. 11.15 – 11.45	Dogrywka
godz. 11.45 – 14.45	Faza przed otwarciem (przyjmowanie zleceń na otwarcie)
godz. 14.45 – 15.00	Interwencja
godz. 15.00	Otwarcie (określanie kursu jednolitego)
godz. 15.00 – 15.30	Dogrywka
godz. 15.30 – 16.35	Faza przed otwarciem (przyjmowanie zleceń na otwarcie następnej sesji)

e) Notowania w systemie kursu jednolitego z jednokrotnym określaniem kursu jednolitego:

godz. 8.00 – 11.00	Faza przed otwarciem (przyjmowanie zleceń na otwarcie)
godz. 11.00 – 11.15	Faza interwencji
godz. 11.15	Otwarcie (określanie kursu jednolitego)
godz. 11.15 – 11.45	Dogrywka
godz. 11.45 – 16.35	Faza przed otwarciem (przyjmowanie zleceń na otwarcie następnej sesji)

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

§ 2

Zarząd Giełdy może zdecydować o rezygnacji z przeprowadzania fazy interwencji dla instrumentów finansowych, dla których nie jest wykonywana funkcja animatora rynku, jeżeli dla danego instrumentu średnia liczba dokonywanych modyfikacji zleceń maklerskich w tej fazie jest nieznaczną. Uchwała Zarządu Giełdy w tej sprawie powinna zostać podana do wiadomości uczestników obrotu co najmniej na 2 tygodnie przed dniem jej wejścia w życie.

Oddział 2

Określenie dokładności kursów instrumentów finansowych.

§ 3

1. Kurs akcji określany jest w złotych z dokładnością:
 - a) do 1 grosza - jeżeli jego wysokość nie przekracza 50 złotych,
 - b) do 5 groszy - jeżeli jego wysokość przekracza 50 złotych, jednak nie przekracza 100 złotych,
 - c) do 10 groszy - jeżeli jego wysokość przekracza 100 złotych, jednak nie przekracza 500 złotych,
 - d) do 50 groszy - jeżeli jego wysokość przekracza 500 złotych.
2. Kurs obligacji i listów zastawnych określany jest w procentach ich wartości nominalnej z dokładnością do 0,01 punktu procentowego.
3. Kurs certyfikatów inwestycyjnych określany jest w złotych z dokładnością do 1 grosza.
4. Kurs certyfikatów strukturyzowanych określany jest:
 - a) w przypadku wyznaczania kursu w złotych - z dokładnością do 1 grosza,
 - b) w przypadku wyznaczania kursu w procentach wartości nominalnej - z dokładnością do 0,01 punktu procentowego.

§ 4

W przypadku wyznaczania kursu w EURO lub USD:

1. kurs akcji określany jest z dokładnością:
 - a) do 1 centa - jeżeli jego wysokość nie przekracza 50 EURO lub 50 USD,
 - b) do 5 centów - jeżeli jego wysokość przekracza 50 EURO lub 50 USD, jednak nie przekracza 100 EURO lub 100 USD,
 - c) do 10 centów - jeżeli jego wartość przekracza 100 EURO lub 100 USD, jednak nie przekracza 500 EURO lub 500 USD,
 - d) do 50 centów - jeżeli jego wartość przekracza 500 EURO lub 500 USD;
2. kurs certyfikatów inwestycyjnych oraz certyfikatów strukturyzowanych określany jest z dokładnością do 1 centa;
3. kurs obligacji i listów zastawnych określany jest w procentach ich wartości nominalnej z dokładnością do 0,01 punktu procentowego.

Oddział 3

Szczególne zasady określania kursu odniesienia

§ 5

1. Na pierwszej sesji, na której notowany jest dany instrument finansowy, obowiązuje teoretyczna wysokość kursu odniesienia, którą wyznacza Giełda i podaje do wiadomości uczestników obrotu, z zastrzeżeniem postanowień § 65 ust. 4 Rozdziału I.
2. Przepis ust. 1 stosuje się odpowiednio do czasu określenia pierwszego kursu jednolitego albo pierwszego kursu zamknięcia dla danego instrumentu finansowego, w przypadku gdy nie został on określony na pierwszej sesji.

3. Na pierwszej sesji, na której notowany jest dany instrument finansowy zlecenia po każdej cenie, zlecenia po cenie rynkowej oraz zlecenia po cenie rynkowej na otwarcie nie są przyjmowane.

§ 5a

1. Na pierwszej sesji po pierwszym dopuszczeniu do obrotu giełdowego akcji danego emitenta (dzień debiutu) nie obowiązują ograniczenia wahań kursów dla praw do akcji lub akcji tego emitenta (w zależności od tego, który z tych instrumentów jest notowany w dniu debiutu).
2. W przypadku praw do akcji lub akcji notowanych w systemie kursu jednolitego z dwukrotnym określaniem kursu, ograniczenia wahań kursów nie obowiązują w dniu debiutu wyłącznie w odniesieniu do pierwszego kursu jednolitego, chyba że kurs ten nie został określony.
3. Przepisy ust. 1 - 2 stosuje się odpowiednio do czasu określenia pierwszego kursu jednolitego albo pierwszego kursu zamknięcia dla danych praw do akcji albo akcji, w przypadku gdy nie został on określony w dniu debiutu.
4. W dniu debiutu, o którym mowa w ust. 1, zlecenia po każdej cenie, zlecenia po cenie rynkowej oraz zlecenia po cenie rynkowej na otwarcie nie są przyjmowane.

§ 6

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

Oddział 4

Sposób określania kursu otwarcia, kursu zamknięcia, kursu jednolitego oraz kursu określanego w wyniku równoważenia oraz rodzaje i sposób realizacji zleceń biorących udział w ich określaniu.

§ 7

1. W określaniu kursu otwarcia, kursu zamknięcia, kursu jednolitego oraz kursu określanego w wyniku równoważenia zgodnie z zasadami zawartymi w § 134 ust. 2 Regulaminu Giełdy, biorą udział kolejno następujące zlecenia maklerskie:
 - a) po każdej cenie,
 - b) po cenie rynkowej na otwarcie,
 - c) z limitem ceny.
2. Dopuszcza się możliwość stosowania i łączenia dodatkowych warunków wykonania i oznaczeń ważności zleceń maklerskich biorących udział w określaniu kursu, o którym mowa w ust. 1, zgodnie z zestawieniem, o którym mowa w § 6 Rozdziału VI.
3. Przy określaniu kursu, o którym mowa w ust. 1, przyjmuje się całkowity wolumen poszczególnych zleceń zawierających warunek wielkości ujawnianej.
4. W przypadku częściowej realizacji zlecenia po cenie rynkowej na otwarcie nie zrealizowana część zlecenia staje się zleceniem z limitem ceny równym odpowiednio kursowi otwarcia, kursowi zamknięcia, kursowi jednolitemu lub kursowi określönemu w wyniku równoważenia.

5. W okresie pomiędzy rozpoczęciem a zakończeniem określania kursu, o którym mowa w ust. 1, zlecenia maklerskie nie są przyjmowane oraz nie mogą być anulowane lub modyfikowane.

§ 8

1. W przypadku kursu, o którym mowa w § 7 ust. 1:
 - a) wszystkie aktywne zlecenia po każdej cenie, wszystkie aktywne zlecenia kupna z limitem ceny wyższym od kursu określonego oraz wszystkie aktywne zlecenia sprzedaży z limitem ceny niższym od kursu określonego muszą być zrealizowane w całości,
 - b) zlecenia po cenie rynkowej na otwarcie i aktywne zlecenia z limitem ceny równym kursowi określonemu mogą być zrealizowane całkowicie lub częściowo, jak również mogą zostać nie zrealizowane,
 - c) wszystkie zlecenia kupna z limitem ceny niższym od kursu określonego oraz wszystkie zlecenia sprzedaży z limitem ceny wyższym od kursu określonego nie są realizowane.
2. Przez zlecenia aktywne, o których mowa w ust. 1, rozumie się zlecenia bez warunku aktywacji oraz zlecenia ze spełnionym warunkiem aktywacji.
3. Zlecenia, o których mowa w ust. 1 lit. a) i b), realizowane są przy zachowaniu priorytetu ceny i czasu przyjęcia lub uaktywnienia zlecenia oraz zasady minimalizacji liczby transakcji, z zastrzeżeniem ust. 4 i 5.
4. Zlecenia, o których mowa w ust. 3, realizowane są według następującej kolejności:
 - a) zlecenia po każdej cenie,
 - b) zlecenia z limitem ceny wyższym (w przypadku zleceń kupna) lub niższym (w przypadku zleceń sprzedaży) od kursu określonego,
 - c) zlecenia po cenie rynkowej na otwarcie,
 - d) zlecenia z limitem ceny równym kursowi określonemu, z zastrzeżeniem ust. 5.
5. Wśród zleceń po każdej cenie lub wśród zleceń z tym samym limitem ceny jako ostatnie realizowane są zlecenia z warunkiem limitu aktywacji.

§ 9

1. Kurs jednolity, o którym mowa w § 151 pkt 1) Regulaminu Giełdy, dla akcji notowanych w systemie notowań z dwukrotnym określaniem kursu jednolitego, może być w przypadku drugiego określania kursu na danej sesji wyższy lub niższy od pierwszego kursu jednolitego w tym dniu najwyżej o 21 %, jednak nie więcej niż o 33,1% od ostatniego kursu jednolitego z poprzedniej sesji.
2. W szczególnie uzasadnionych przypadkach przewodniczący sesji może zmienić ograniczenia wahań kursów poza limity określone w ust.1.

Oddział 5 **Szczegółowy tryb przeprowadzania dogrywki**

§ 10

Przewodniczący sesji może opóźnić, skrócić, jak również przedłużyć czas trwania dogrywki oraz ją odwołać.

§ 11

1. W trakcie dogrywki dopuszcza się możliwość stosowania i łączenia dodatkowych warunków wykonania i oznaczeń ważności zleceń maklerskich zgodnie z zestawieniem, o którym mowa w § 6 Rozdziału VI.
2. Zlecenia maklerskie przekazane w trakcie dogrywki realizowane są w całości lub w części zgodnie z kolejnością ich przyjęcia, jak również mogą zostać nie zrealizowane.

§ 12

1. W trakcie trwania dogrywki można modyfikować wcześniej złożone a nie zrealizowane zlecenia maklerskie, jak również przekazane zlecenia maklerskie, które nie zostały zrealizowane w całości.
2. Zlecenie zmodyfikowane otrzymuje czas przyjęcia równy czasowi modyfikacji, z zastrzeżeniem przepisów § 13 Rozdziału VI.
3. Zlecenie zmodyfikowane musi posiadać limit ceny równy kursowi jednolitemu, a w przypadku papierów wartościowych notowanych w systemie notowań ciągłych kursowi zamknięcia.

§ 13

Dogrywka jest organizowana dla wszystkich instrumentów finansowych, z wyjątkiem kontraktów terminowych na obligacje Skarbu Państwa.

Oddział 6 Karty umów

§ 14

Karta umowy dla instrumentów finansowych, poza danymi określonymi w Regulaminie Giełdy, powinna określać:

- a) Kod Uczestnika Rozliczającego,
- b) identyfikator konta.

§ 15

Sprzeciw co do zgodności kart umów z przyjętymi przez giełdę zleceniami strony transakcji giełdowych mogą zgłosić przewodniczącemu sesji w ciągu 30 minut od zawarcia transakcji.

§ 16

Karty umów w formie elektronicznej mogą być udostępniane członkom giełdy dodatkowo po zakończeniu sesji giełdowej (na zasadach określonych przez Zarząd Giełdy).

Oddział 7 Ograniczenia dynamiczne

§ 17

Wysokość dynamicznych ograniczeń wahań kursów dla papierów wartościowych:

Instrument	Wysokość dynamicznych ograniczeń wahań kursu
Akcje wchodzące w skład indeksu WIG20	3,5%
Akcje wchodzące w skład indeksu mWIG40	4,5%
Pozostałe akcje	6,5%
Obligacje	2 punkty procentowe
Prawa poboru	6,5%, jeżeli Zarząd Giełdy najpóźniej w dniu poprzedzającym dzień pierwszego notowania prawa poboru nie określi innej wysokości dynamicznych ograniczeń wahań kursu
Prawa do nowych akcji	W przypadku praw do nowych akcji spółki, której akcje wchodzą w skład indeksu WIG20 lub mWIG40 analogicznie jak dla takich akcji, w innych przypadkach – 6,5%
Certyfikaty inwestycyjne	6,5%
Prawa pierwszeństwa z obligacji	35%
Warranty opcyjne i subskrypcyjne	40%
Certyfikaty strukturyzowane	określana jest każdorazowo przez Zarząd Giełdy najpóźniej w przeddzień pierwszego notowania danych certyfikatów

§ 18

Wysokość dynamicznych ograniczeń wahań kursu dla instrumentów pochodnych:

Instrument	Wysokość widełek oraz jednostka miary
Kontrakty terminowe WIG20	25 punktów indeksowych
Kontrakty terminowe mWIG40	30 punktów indeksowych
Kontrakty terminowe na akcje	3,5%
Kontrakty terminowe na obligacje	0,4 punktu procentowego
Kontrakty terminowe na waluty	4 zł

Opcje na indeks	Połowa wartości, o której mowa w § 26 ust. 4 Rozdziału II
Opcje na kursy akcji	Połowa wartości, o której mowa w § 28 ust. 3 Rozdziału II
Jednostki indeksowe	5 zł

§19

Dynamiczne ograniczenia wahań kursów obowiązują począwszy od pierwszej sesji, na której notowany jest dany instrument finansowy.

ROZDZIAŁ IX

Szczegółowy tryb zawierania transakcji pakietowych

Oddział 1

Zawieranie transakcji pakietowych, o których mowa w § 154 ust. 5 Regulaminu Giełdy.

§ 1

Transakcje pakietowe, o których mowa w § 154 ust. 5 Regulaminu Giełdy, mogą być zawierane począwszy od drugiego dnia sesyjnego po dopuszczeniu do obrotu giełdowego instrumentów finansowych będących przedmiotem transakcji.

§ 2

1. W celu zawarcia transakcji pakietowej, o której mowa w § 1, członek giełdy kupujący albo członek giełdy sprzedający przekazuje na giełdę za pomocą poczty elektronicznej przy zastosowaniu sieci Internet (na zasadach określonych przez Giełdę) oraz w formie pisemnej lub za pomocą faxu:
 - a) wniosek o wyrażenie zgody na zawarcie transakcji wraz z uzasadnieniem,
 - b) zlecenia maklerskie kupna i sprzedaży instrumentów finansowych będących przedmiotem transakcji.
2. Wniosek i zlecenia maklerskie, o których mowa w ust. 1, mogą być przekazane na giełdę wyłącznie w dniu, w którym transakcja pakietowa ma zostać zawarta - w godz. 8.30 -13.00, a w przypadku, gdy transakcja ma być rozliczona w dniu jej zawarcia – w godz. 8.30 -11.00.

§ 3

1. Zlecenia maklerskie, o których mowa w § 2 ust. 1 lit. b), po ich przekazaniu na giełdę nie mogą być modyfikowane i anulowane.
2. Zlecenia maklerskie, o których mowa w ust. 1, są ważne wyłącznie w dniu ich przekazania na giełdę.

§ 4

1. Wyrażenie lub odmowa wyrażenia zgody na zawarcie transakcji pakietowej następuje do godz. 16.30 w dniu przekazania dokumentów, o których mowa

w § 2 ust. 1, a w przypadku, gdy transakcja ma być rozliczona w dniu jej zawarcia – do godziny 14.00 w dniu przekazania dokumentów.

2. Wyrażenie zgody na zawarcie transakcji pakietowej następuje poprzez opatrzenie wniosku podpisem i pieczęcią członka Zarządu Giełdy wraz ze wskazaniem daty.
3. Odmowa wyrażenia zgody na zawarcie transakcji pakietowej następuje poprzez przekreślenie wniosku z dopiskiem "brak zgody" oraz opatrzenie go podpisem i pieczęcią członka Zarządu Giełdy wraz ze wskazaniem daty.
4. Informacja o odmowie wyrażenia zgody na zawarcie transakcji pakietowej przekazywana jest bezzwłocznie członkowi giełdy, który złożył wniosek, poprzez przekazanie mu kopii przekreślonego wniosku.
5. Uchwała Zarządu Giełdy w sprawie wyrażenia zgody na zawarcie transakcji lub w sprawie odmowy zawarcia transakcji pakietowej podawana jest do wiadomości właściwym członkom giełdy.

§ 5

Transakcja pakietowa, o której mowa w § 1, zostaje zawarta z chwilą dokonania odpowiedniego zapisu w systemie informatycznym Giełdy, który następuje niezwłocznie po wyrażeniu zgody na jej zawarcie.

Oddział 2

Zawieranie transakcji pakietowych, o których mowa w § 155 ust. 1 i 2 Regulaminu Giełdy.

§ 6

Transakcje pakietowe, o których mowa w § 155 ust. 1 i 2 Regulaminu Giełdy, mogą być zawierane po zawarciu pierwszej transakcji giełdowej danymi instrumentami finansowymi w systemie notowań ciągłych lub w systemie kursu jednolitego.

§ 7

1. W celu zawarcia transakcji pakietowej, o której mowa w § 6, członek giełdy przekazuje na giełdę zlecenia maklerskie kupna lub sprzedaży instrumentów finansowych będących przedmiotem transakcji.
2. Zlecenia maklerskie dotyczące transakcji pakietowych, o których mowa w § 155 ust. 1 Regulaminu Giełdy, mogą być przekazywane na giełdę wyłącznie w godz. 8.00 – 16.30 w dniu, w którym transakcja ma zostać zawarta, a w przypadku, gdy transakcja ma być rozliczona w dniu jej zawarcia – w godz. 8.00 – 14.00. W przypadku transakcji w walucie obcej, która ma być rozliczona w dniu jej zawarcia zlecenia maklerskie mogą być przekazywane wyłącznie w godz. 8.00 – 11.30.
3. Zlecenia maklerskie dotyczące transakcji pakietowych, o których mowa w § 155 ust. 2 Regulaminu Giełdy, mogą być przekazywane na giełdę wyłącznie w godz. 16.30-16.50 w dniu, w którym transakcja ma być zawarta. Transakcje te nie mogą być rozliczane w dniu ich zawarcia.

§ 8

1. Zlecenia maklerskie, o których mowa w § 7, mogą być kierowane wyłącznie do jednego, wskazanego członka giełdy.
2. Zlecenia maklerskie, o których mowa w ust. 1, mogą być anulowane przez członka giełdy, który złożył zlecenie.
3. Zlecenia maklerskie, o których mowa w ust.1, są ważne wyłącznie w dniu ich przekazania na giełdę.

§ 9

1. Transakcja pakietowa, o której mowa w § 6, zostaje zawarta z chwilą dokonania odpowiedniego zapisu w systemie informatycznym Giełdy, o ile jest zgodna z przepisami obowiązującymi na giełdzie.
2. W przypadku niezgodności z przepisami obowiązującymi na giełdzie strony transakcji otrzymują - w ciągu 60 minut od dokonania zapisu w systemie informatycznym Giełdy - informację o niezawarciu transakcji i anulowaniu karty umowy.

Oddział 3

Zawieranie transakcji pakietowych, o których mowa w § 155 ust. 3 Regulaminu Giełdy.

§ 10

1. W celu zawarcia transakcji pakietowej, o której mowa w § 155 ust. 3 Regulaminu Giełdy, członek giełdy przekazuje na giełdę za pomocą poczty elektronicznej przy zastosowaniu sieci Internet (na zasadach określonych przez Giełdę) oraz w formie pisemnej lub za pomocą faxu:
 - a) wniosek o wyrażenie zgody na zawarcie transakcji wraz z uzasadnieniem,
 - b) zlecenia maklerskie kupna i sprzedaży instrumentów finansowych będących przedmiotem transakcji.
2. Wniosek i zlecenia maklerskie, o których mowa w ust. 1, mogą być przekazywane na giełdę wyłącznie w dniu, w którym transakcja ma być zawarta w godz. 8.30 - 13.00. W przypadku, gdy transakcja ma być rozliczona w dniu jej zawarcia – w godz. 8.30 – 11.00.

§ 11

1. Zlecenia maklerskie, o których mowa w § 10 ust. 1 lit. b), po ich przekazaniu na giełdę nie mogą być modyfikowane i anulowane.
2. Zlecenia maklerskie, o których mowa w ust. 1, są ważne wyłącznie w dniu ich przekazania na giełdę.

§ 12

1. Wyrażenie lub odmowa wyrażenia zgody przez Zarząd Giełdy na zawarcie transakcji pakietowej, o której mowa w § 10, następuje do godz. 16.30 w dniu przekazania dokumentów określonych w § 10 ust. 1. W przypadku, gdy transakcja pakietowa, o której mowa w § 10, ma być rozliczona w dniu jej zawarcia, wyrażenie lub odmowa wyrażenia zgody przez Zarząd Giełdy na zawarcie tej transakcji, następuje do godz. 14.00 w dniu przekazania dokumentów określonych w § 10 ust. 1.

2. W zakresie, o którym mowa w ust. 1, stosuje się odpowiednio przepisy § 4 ust. 2 – 5.

§ 13

Transakcja pakietowa, o której mowa w § 10, zostaje zawarta z chwilą dokonania odpowiedniego zapisu w systemie informatycznym Giełdy, który następuje niezwłocznie po wyrażeniu zgody na jej zawarcie.

Oddział 4

Obliczanie minimalnej wartości transakcji pakietowej w przypadku wyznaczenia kursu w walucie obcej

§ 14

1. W przypadku wyznaczenia kursu w walucie obcej minimalna wartość transakcji pakietowej, o której mowa w § 155 ust. 1 Regulaminu Giełdy określana jest według następującego wzoru:

$$C = \frac{A}{B}$$

gdzie:

- A - minimalna wartość transakcji pakietowej wyrażona w złotych polskich, o której mowa w § 155 ust. 1 Regulaminu Giełdy,
B - bieżący średni kurs waluty obcej wyliczony i ogłoszony przez Narodowy Bank Polski w dniu obliczenia oraz ogłoszony przez Giełdę minimalnej wartości transakcji pakietowych zawieranych w walutach obcych,
C - minimalna wartość transakcji pakietowej wyrażona w walucie obcej, w zaokrągleniu do 10.000 jednostek danej waluty.
2. W ostatnim dniu roboczym każdego roku kalendarzowego Giełda dokonuje obliczenia oraz ogłasza minimalną wartość transakcji pakietowych, obowiązujących w następnym roku kalendarzowym, w EURO oraz USD. W przypadku zmiany minimalnej wartości transakcji wyrażonej w złotych polskich, Giełda dokonuje stosownego przeliczenia na dzień dokonania zmiany oraz ogłasza minimalną wartość transakcji w EURO oraz USD.
 3. W przypadku istotnej zmiany kursu danej waluty w trakcie danego roku w stosunku do kursu z dnia obliczenia, Zarząd Giełdy może zdecydować o ponownym obliczeniu kwot, o których mowa w ust. 1 według nowego kursu. Wysokość kwot po przeliczeniu zostaje podana do wiadomości publicznej.
 4. W przypadku rozpoczęcia wyznaczania kursu instrumentów finansowych w walucie obcej w trakcie roku kalendarzowego, Giełda po raz pierwszy dokonuje obliczenia oraz ogłoszenia minimalnej wartości transakcji pakietowych obowiązujących w danym roku kalendarzowym w EURO oraz USD, najpóźniej w ostatnim dniu sesyjnym poprzedzającym dzień rozpoczęcia wyznaczania kursu danych papierów wartościowych w walucie obcej.

Oddział 5

Szczegółowy tryb i warunki zawierania transakcji pakietowych, których przedmiotem są kontrakty terminowe lub opcje

§ 15

1. Transakcje pakietowe, których przedmiotem są kontrakty terminowe lub opcje zawierane są poza systemem notowań ciągłych i kursu jednolitego.
2. Transakcje pakietowe, o których mowa w ust. 1, mogą być zawierane począwszy od pierwszego dnia notowania danych kontraktów terminowych lub opcji, wyłącznie w dniach, w których odbywają się sesje giełdowe pod warunkiem, że obrót danymi instrumentami pochodnymi nie jest zawieszony, z zastrzeżeniem ust. 3.
3. W przypadku kontraktów terminowych transakcje pakietowe mogą być zawierane nie wcześniej niż po zawarciu pierwszej transakcji w systemie notowań ciągłych, których przedmiotem są dane kontrakty terminowe.

§ 16

1. Transakcja pakietowa, o której mowa w § 15 ust. 1, może być zawarta jeżeli co najmniej jeden członek giełdy przekaże zlecenie kupna oraz zlecenie sprzedaży tej samej liczby danych instrumentów pochodnych, po tej samej cenie.
2. Różnica pomiędzy ceną określoną w zleceniu, o którym mowa w ust. 1, a kursem odniesienia nie może przekraczać dopuszczalnych ograniczeń wahań kursów, obowiązujących w systemie notowań ciągłych dla danego instrumentu pochodnego w momencie przyjmowania takiego zlecenia przez Giełdę, z zastrzeżeniem ust. 3.
3. W przypadku transakcji pakietowej, o której mowa w § 15 ust. 1 nie stosuje się dodatkowych ograniczeń wahań kursów, określonych w § 138 Regulaminu Giełdy.
4. Kursem odniesienia, o którym mowa w ust. 2, jest kurs odniesienia obowiązujący w systemie notowań ciągłych w momencie przyjmowania przez Giełdę zlecenia, o którym mowa w ust. 1.

§ 17

Liczba instrumentów pochodnych będących przedmiotem jednej transakcji pakietowej, o której mowa w § 15 ust. 1 (wolumen transakcji), nie może być mniejsza niż liczba minimalna oraz większa niż liczba maksymalna danych instrumentów pochodnych określonych poniżej:

Instrumenty pochodne	Liczba minimalna	Liczba maksymalna
Kontrakty terminowe na indeksy giełdowe	200	1600
Kontrakty terminowe na kursy akcji	500	4000
Kontrakty terminowe na obligacje Skarbu Państwa	200	1600
Kontrakty terminowe na kursy walut	200	1600
Opcje na indeksy giełdowe	200	2400
Opcje na kursy akcji	200	2400

§ 18

1. W celu zawarcia transakcji pakietowej, o której mowa w § 15 ust. 1, członek giełdy przekazuje na giełdę zlecenie maklerskie kupna lub zlecenie maklerskie

sprzedaży instrumentów pochodnych będących przedmiotem transakcji w godz. 9.00 -16.30 w dniu, w którym dana transakcja ma być zawarta.

2. Zlecenie maklerskie, o którym mowa w ust. 1, może być kierowane wyłącznie do jednego, wskazanego członka giełdy.
3. Zlecenie maklerskie, o którym mowa w ust. 1, może być anulowane przez członka giełdy, który złożył to zlecenie.
4. Zlecenie maklerskie, o którym mowa w ust.1, jest ważne wyłącznie w dniu przekazania na giełdę.
5. Zlecenie maklerskie, o którym mowa w ust.1, musi wskazywać dzień zawarcia transakcji jako datę jej rozliczenia.
6. Zlecenia na instrumenty pochodne będące przedmiotem transakcji pakietowej nie mogą być łączone w jedno zlecenie maklerskie z wyjątkiem zleceń wystawianych przez członka giełdy w ramach zarządzania portfelem maklerskich instrumentów finansowych.

§ 19

1. Transakcja pakietowa, o której mowa w § 15 ust. 1, zostaje zawarta z chwilą dokonania odpowiedniego zapisu w systemie informatycznym Giełdy, o ile jest zgodna z przepisami obowiązującymi na giełdzie.
2. W przypadku niezgodności z przepisami obowiązującymi na giełdzie strony transakcji otrzymują – w ciągu 60 minut od dokonania zapisu w systemie informatycznym Giełdy – informację o nie zawarciu transakcji i anulowaniu karty umowy.

Oddział 6 Postanowienia końcowe.

§ 20

Zlecenia maklerskie na instrumenty finansowe będące przedmiotem transakcji pakietowej muszą zawierać limit ceny i nie mogą zawierać dodatkowych warunków wykonania.

§ 21

1. Transakcja pakietowa, której przedmiotem są obligacje lub listy zastawne może być zawarta tylko wtedy kiedy możliwe jest określenie ceny rozliczeniowej transakcji.
2. Wartość pakietu obligacji na potrzeby spełnienia warunku do zawarcia transakcji pakietowej określa się jako iloczyn wolumenu transakcji oraz ceny rozliczeniowej obligacji.
3. W przypadku transakcji pakietowej, której przedmiotem są obligacje o zmiennej wartości nominalnej, zlecenia maklerskie kupna i sprzedaży tych obligacji członek giełdy przekazuje na giełdę za pomocą poczty elektronicznej przy zastosowaniu sieci Internet (na zasadach określonych przez Giełdę) oraz w formie pisemnej lub za pomocą faksu.

§ 22

1. Data rozliczenia transakcji pakietowej musi przypadać w dniu rozliczeniowym w rozumieniu przepisów Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A., przy czym termin rozliczenia nie może być dłuższy niż 30 dni rozliczeniowych od daty zawarcia transakcji.
2. Data rozliczenia transakcji pakietowej, której przedmiotem są obligacje lub listy zastawne nie może przypadać po terminie ich wykupu.

§ 23

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

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

Rozdział X

Szczegółowy tryb i zasady zawierania transakcji redystrybucyjnych

§ 1

W przypadku, gdy transakcje redystrybucyjne dotyczą pakietu akcji spółki, której kurs określany jest w walucie obcej, przeliczenia kwoty o której mowa w § 157 ust. 1 lit. b) oraz ust. 2 lit. c) Regulaminu Giełdy na daną walutę obcą dokonuje się przy zastosowaniu wyliczonego i ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski bieżącego średniego kursu tej waluty z ostatniego dnia sesyjnego przed dniem złożenia wniosku, o którym mowa w § 3 ust. 1.

§ 2

Akcje będące przedmiotem transakcji redystrybucyjnej muszą być oznaczone przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. odmiennym kodem niż pozostałe akcje danej spółki będące w obrocie giełdowym.

§ 3

1. Termin sesji giełdowej, na której będą zawierane transakcje redystrybucyjne, określa Zarząd Giełdy na wniosek członka giełdy składającego zlecenie redystrybucyjne.
2. Transakcje redystrybucyjne mogą być zawierane także na specjalnych sesjach giełdowych.
3. Wniosek, o którym mowa w ust. 1, powinien być złożony nie później niż na 1 tydzień przed planowaną datą sprzedaży.
4. Do wniosku należy dołączyć dokument informacyjny, który określa zasady zawierania transakcji redystrybucyjnych, zawierający w szczególności :
 - a) nazwę członka giełdy składającego na giełdę zlecenie redystrybucyjne,
 - b) oznaczenie akcji mających być przedmiotem sprzedaży,
 - c) liczbę akcji mających być przedmiotem sprzedaży,
 - d) cenę sprzedaży akcji, sposób jej ustalania lub przedział cenowy,
 - e) proponowaną datę sprzedaży akcji,
 - f) termin przyjmowania zleceń kupna przez członków giełdy,
 - g) ewentualne ograniczenia w zakresie przyjmowanych zleceń kupna,
 - h) sposób realizacji zleceń kupna i zlecenia (zleceń) redystrybucyjnych,
 - i) określenie warunków jakie muszą spełniać nabywcy akcji,
 - j) proponowany termin rozliczenia transakcji.

§ 4

1. Po złożeniu dokumentu informacyjnego, Zarząd Giełdy określa terminy i zasady przyjmowania przez giełdę zleceń redystrybucyjnych i zleceń kupna.
2. Członek giełdy podaje dokument informacyjny do publicznej wiadomości nie później niż na 3 dni przed datą odbycia się sesji, na której mają być zawierane transakcje redystrybucyjne.
3. W szczególnie uzasadnionych przypadkach Zarząd Giełdy może wyrazić zgodę na skrócenie terminów, o których mowa w ust. 2 oraz § 3 ust. 3 odpowiednio do 1 i 3 dni.

§ 5

1. Termin ważności zleceń redystrybucyjnych i zleceń kupna składanych w odpowiedzi na zlecenie redystrybucyjne upływa z chwilą zakończenia sesji giełdowej, o której mowa w § 3 ust. 1.
2. Zlecenia, o których mowa w ust. 1, muszą zawierać limit ceny i nie mogą zawierać dodatkowych warunków wykonania.

§ 6

Jeżeli dokument informacyjny nie stanowi inaczej, w przypadku sprzedaży bez określonej ceny stałej zawieranie transakcji na podstawie zleceń redystrybucyjnych odbywa się zgodnie z następującymi zasadami:

- a) cena sprzedaży określana jest przez członka giełdy przedstawiającego ofertę sprzedaży (wystawiającego zlecenie redystrybucyjne) zgodnie z zasadami, o których mowa w § 134 ust. 2 Regulaminu Giełdy, przy czym za kurs odniesienia przyjmuje się ostatni kurs danego instrumentu finansowego z ostatniej sesji,
- b) realizacja zleceń następuje w ten sposób, że:
 - wszystkie zlecenia kupna z limitem ceny wyższym od ceny określonej realizowane są w całości,
 - zlecenia kupna z limitem ceny równym cenie określonej mogą być zrealizowane w całości lub częściowo, jak również mogą zostać nie zrealizowane,
 - wszystkie zlecenia kupna z limitem ceny niższym od ceny określonej nie są realizowane;
- c) jeżeli przy cenie określonej wystąpi nadwyżka kupna (zlecenia kupna z limitem ceny równym cenie określonej nie mogą być zrealizowane w całości), przeprowadzana jest alokacja zleceń kupna z limitem ceny równym cenie określonej, polegająca na częściowej realizacji tych zleceń zgodnie z następującą formułą:

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

gdzie:

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

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

§ 7

Jeżeli dokument informacyjny nie stanowi inaczej, w przypadku sprzedaży po określonej cenie stałej zawieranie transakcji na podstawie zleceń redystrybucyjnych odbywa się zgodnie z następującymi zasadami:

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

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

gdzie:

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

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

§ 8

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

§ 9

Akcje, których dotyczą zlecenia redystrybucyjne nie mogą być przedmiotem obrotu giełdowego do czasu oznaczenia ich wspólnym kodem z akcjami będącymi w obrocie giełdowym.

ROZDZIAŁ XI

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

§ 1

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

§ 2

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

§ 3

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

§ 4

1. Zlecenia maklerskie przekazywane na giełdę w celu realizacji wezwania muszą być zgodne z zestawieniem, o którym mowa w § 3.
2. W przypadku niezgodności pomiędzy przekazanymi na giełdę zleceniami maklerskimi, a zestawieniem określonym w § 3, członek giełdy zobowiązany jest do bezzwłocznej korekty przekazanego zlecenia. W przypadku niedokonania korekty zlecenie maklerskie traci ważność.

§ 5

W dniu realizacji wezwania członek giełdy–pośredniczący przekazuje na giełdę w celu realizacji wezwania zlecenia maklerskie o wolumenie zgodnym z treścią wezwania i zestawieniem określonym w § 3.

§ 6

1. Zlecenia maklerskie, o których mowa w § 5, oraz zestawienie określone w § 3 przekazywane są na giełdę za pomocą poczty elektronicznej przy zastosowaniu sieci Internet (na zasadach określonych przez Giełdę) oraz pisemnie lub za pomocą faxu.
2. Zlecenia maklerskie, o których mowa w § 5, są ważne tylko w dniu realizacji wezwania.
3. Zlecenia maklerskie, o których mowa w § 5, muszą zawierać limit ceny i nie mogą zawierać dodatkowych warunków wykonania. Przepisu § 1 ust. 4 Rozdziału VI nie stosuje się.

§ 7

1. Zawarcie transakcji giełdowych w wyniku realizacji wezwania na akcje notowane na giełdzie następuje z chwilą dokonania odpowiedniego zapisu w systemie informatycznym Giełdy.
2. Karty umów udostępniane są członkom giełdy za pomocą poczty elektronicznej przy zastosowaniu sieci Internet (na zasadach określonych przez Giełdę).

§ 8

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

ROZDZIAŁ XII

Szczegółowe zasady zawierania transakcji odkupu lub odsprzedaży instrumentów finansowych

§ 1

1. Propozycja nabycia lub zbycia instrumentów finansowych (zwana dalej "Propozycją") powinna określać:
 - a) nazwę lub kod instrumentu finansowego,
 - b) liczbę instrumentów finansowych,
 - c) kod składającego Propozycję,
 - d) datę rozliczenia transakcji,
 - e) termin ważności Propozycji,
 - f) rodzaj Propozycji (kupno albo sprzedaż).
2. Propozycja może być wycofana lub modyfikowana.

§ 2

1. Zlecenie maklerskie przekazywane w odpowiedzi na Propozycję może być anulowane lub modyfikowane.

2. Liczba instrumentów finansowych zawarta w zleceniu maklerskim przekazywanym w odpowiedzi na Propozycję nie może być większa niż liczba instrumentów finansowych będących przedmiotem Propozycji.
3. Limit ceny zawarty w zleceniu przekazywanym w odpowiedzi na Propozycję określany jest z dokładnością do 0,01 punktu procentowego dla obligacji i listów zastawnych oraz do 0,01 jednostki waluty notowania w przypadku pozostałych instrumentów finansowych.
4. Zlecenie maklerskie przekazywane w odpowiedzi na Propozycję może być zrealizowane wyłącznie w całości.

§ 3

1. Transakcja odkupu lub odsprzedaży może zostać zawarta jeżeli podmiot, który złoży Propozycję przekaze zlecenie maklerskie odpowiednio kupna lub sprzedaży tej samej liczby instrumentów finansowych, po tej samej cenie i z tą samą datą rozliczenia co w zleceniu przekazany w odpowiedzi na złożoną Propozycję.
2. Zlecenie maklerskie, o którym mowa w ust. 1 nie może być modyfikowane lub anulowane oraz musi być skierowane do jednego podmiotu.

§ 4

Zlecenia maklerskie, o których mowa w § 2 i § 3, poza danymi określonymi w Regulaminie Giełdy oraz w § 1 Rozdziału VI Szczegółowych Zasad Obrotu Giełdowego, powinny dodatkowo zawierać:

- a) kod podmiotu, do którego zlecenie jest kierowane,
- b) datę rozliczenia transakcji,
- c) limit ceny.

§ 5

Propozycja i zlecenia maklerskie są ważne tylko w dniu ich przekazania na giełdę.

§ 6

Składanie Propozycji oraz przekazywanie zleceń maklerskich odbywa się w formie elektronicznej przy zastosowaniu sieci Internet, na zasadach określonych przez Giełdę, w dniach sesji giełdowych w godzinach 9.00 -14.30.

§ 7

Karty umów udostępniane są członkom giełdy (w formie elektronicznej przy zastosowaniu sieci Internet) oraz KDPW S.A., na zasadach określonych przez Giełdę.

§ 8

Giełda podaje do publicznej wiadomości informacje o zawartych transakcjach odkupu lub odsprzedaży, podając w szczególności:

- a) nazwę instrumentów finansowych będących przedmiotem transakcji,
- b) liczbę transakcji oraz
- c) łączny wolumen transakcji na poszczególnych instrumentach.

§ 9

W przypadku powzięcia przez Giełdę informacji uzasadniających podejrzenia co do zgodności z przepisami obowiązującymi na giełdzie danej transakcji odkupu lub odsprzedaży, Giełda może zażądać od członka giełdy dodatkowych informacji na temat tej transakcji.

ROZDZIAŁ XIII

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

Oddział 1

Notowanie akcji z prawem poboru

§ 1

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

§ 2

Termin ważności zleceń maklerskich na akcje "z prawem poboru" a nie zrealizowanych na sesji w dniu P upływa w tym dniu – po zakończeniu fazy przyjmowania zleceń na otwarcie następnego sesji.

§ 3

1. W przypadku, gdy ostatni kurs akcji "z prawem poboru" jest wyższy od ceny emisyjnej akcji, do których przysługuje prawo poboru (akcji nowej emisji), kursem odniesienia na pierwszą sesję po dniu P jest:
 - a) w systemie notowań ciągłych - ostatni kurs zamknięcia pomniejszony o teoretyczną wartość prawa poboru,
 - b) w systemie kursu jednolitego - ostatni kurs jednolity pomniejszony o teoretyczną wartość prawa poboru.
- Kurs odniesienia określany jest z dokładnością, o której mowa w § 3 i 4 Rozdziału VIII.
2. Teoretyczną wartość prawa poboru, o której mowa ust. 1 lit. a) i b), ustala się w sposób następujący:

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

gdzie:

a – ostatni kurs akcji "z prawem poboru",

b - cena emisyjna akcji nowej emisji

n - liczba akcji "z prawem poboru",

m – liczba akcji nowej emisji

3. Jeżeli prawa z akcji nowej emisji nie są tożsame z prawami z akcji notowanych na giełdzie teoretyczna wartość prawa poboru, o której mowa w ust. 2, może zostać skorygowana przez Zarząd Giełdy.
4. W przypadku, gdy ostatni kurs akcji "z prawem poboru" jest niższy lub równy cenie emisyjnej akcji, do których przysługuje prawo poboru (akcji nowej emisji), kursem odniesienia na pierwszą sesję po dniu P jest odpowiednio ostatni kurs zamknięcia albo ostatni kurs jednolity.
5. W przypadku, gdy w dniu P nie jest znana cena emisyjna akcji, do których przysługuje prawo poboru (akcji nowej emisji), kursem odniesienia na pierwszą sesję po dniu P jest odpowiednio ostatni kurs zamknięcia albo ostatni kurs jednolity.

Oddział 2

Zmiana wartości nominalnej akcji notowanych na giełdzie

Tytuł 1

Obniżenie wartości nominalnej akcji (podział akcji)

§ 4

1. Niezwłocznie po zarejestrowaniu zmiany statutu w przedmiocie obniżenia wartości nominalnej akcji notowanych na giełdzie, emitent przekazuje Giełdzie odpis właściwego postanowienia sądu oraz aktualny odpis z właściwego rejestru spółki.
2. Emitent niezwłocznie przekazuje Giełdzie uchwałę Zarządu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. określającą dzień wymiany akcji w wyniku obniżenia ich wartości nominalnej (dzień W) i podaje ją do publicznej wiadomości co najmniej na 3 dni sesyjne przed tym dniem.

§ 5

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

§ 6

Termin ważności zleceń maklerskich na akcje "przed wymianą", a nie zrealizowanych na ostatniej sesji przed dniem W upływa w tym dniu – po zakończeniu fazy przyjmowania zleceń na otwarcie następnej sesji.

§ 7

W systemie notowań ciągłych, w systemie kursu jednolitego z jednokrotnym określaniem kursu oraz w systemie kursu jednolitego z dwukrotnym określaniem kursu jednolitego (przy określaniu pierwszego kursu jednolitego) kursem odniesienia dla akcji "po wymianie" na pierwszej sesji, na której są one notowane, jest ostatni kurs akcji "przed wymianą" podzielony przez stosunek liczby akcji "po wymianie" do

liczby akcji "przed wymianą" – określony z dokładnością, o której mowa w § 3 i 4 Rozdziału VIII.

§ 8

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

Tytuł 2

Podwyższenie wartości nominalnej akcji (połączenie akcji)

§ 8a

1. Niezwłocznie po podjęciu uchwały w przedmiocie podwyższenia wartości nominalnej akcji notowanych na giełdzie emitent przekazuje Giełdzie uchwałę walnego zgromadzenia określającą warunki połączenia akcji wraz z wnioskiem zawierającym proponowane terminy oraz zasady obrotu tymi akcjami.
2. Emitent niezwłocznie przekazuje Giełdzie uchwałę Zarządu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. w przedmiocie połączenia akcji oraz podaje ją do publicznej wiadomości.

§ 8b

1. Po otrzymaniu uchwały Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A., o której mowa w § 8a ust. 2, Zarząd Giełdy określa zasady obrotu akcjami emitenta, w tym w szczególności terminy zawieszenia i wznowienia obrotu tymi akcjami, dzień rozpoczęcia obrotu w jednostkach transakcyjnych reprezentujących liczbę akcji wynikającą ze stosunku połączenia oraz rodzaje zleceń maklerskich przyjmowanych przez giełdę.
2. Począwszy od pierwszej sesji notowania akcji w jednostkach transakcyjnych, o których mowa w ust. 1, do ostatniej sesji przypadającej przed dniem wymiany akcji w wyniku podwyższenia ich wartości nominalnej kurs akcji podawany jest z oznaczeniem wskazującym na zmianę jednostki transakcyjnej.
3. Oznaczenie, o którym mowa w ust. 2, podawane jest w Cedule Giełdy Warszawskiej.

§ 8c

Termin ważności zleceń maklerskich na akcje notowane w dotychczasowych jednostkach transakcyjnych, a nie zrealizowanych na ostatniej sesji przed dniem rozpoczęcia notowań w jednostkach transakcyjnych reprezentujących liczbę akcji wynikającą ze stosunku połączenia akcji upływa w tym dniu – po zakończeniu fazy przyjmowania zleceń na otwarcie następnej sesji.

§ 8d

W systemie notowań ciągłych, w systemie kursu jednolitego z jednokrotnym określaniem kursu oraz w systemie kursu jednolitego z dwukrotnym określaniem kursu jednolitego (przy określaniu pierwszego kursu jednolitego) kursem odniesienia dla akcji na pierwszą sesję, na której są one notowane w jednostkach transakcyjnych reprezentujących liczbę akcji wynikającą ze stosunku połączenia akcji jest ostatni

kurs tych akcji pomnożony przez stosunek połączenia akcji – określony z dokładnością, o której mowa w §§ 3 i 4 Rozdziału VIII.

§ 8e

Przepisy §§ 4-6 i § 8 Tytułu 1 stosuje się odpowiednio.

§ 8f

W przypadku uprawomocnienia się postanowienia sądu o odmowie zarejestrowania zmiany statutu w przedmiocie podwyższenia wartości nominalnej akcji Zarząd Giełdy w porozumieniu z emitentem i po uzgodnieniu z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. określi szczegółowe zasady postępowania w odniesieniu do akcji emitenta będących przedmiotem połączenia.

Oddział 3 Notowanie akcji z prawem do dywidendy

§ 9

1. Emitent obowiązany jest niezwłocznie powiadomić Giełdę o podjęciu uchwały o przeznaczeniu zysku na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, wysokości dywidendy, wartości dywidendy przypadającej na jedną akcję, dniu ustalenia prawa do dywidendy oraz dniu wypłaty dywidendy.
2. Wraz z informacjami, o których mowa w ust. 1, emitent obowiązany jest przekazać Giełdzie uchwały właściwego organu spółki w tych sprawach.

§ 10

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

§ 11

Termin ważności zleceń maklerskich na akcje "z prawem do dywidendy", a nie zrealizowanych na sesji w dniu D upływa w tym dniu – po zakończeniu fazy przyjmowania zleceń na otwarcie następnej sesji.

§ 12

1. Kursem odniesienia na pierwszą sesję po dniu D jest:
 - a) w systemie notowań ciągłych - ostatni kurs zamknięcia pomniejszony o wartość dywidendy na jedną akcję,

- b) w systemie kursu jednolitego - ostatni kurs jednolity pomniejszony o wartość dywidendy na jedną akcję,
Kurs odniesienia określany jest z dokładnością, o której mowa w § 3 i 4 Rozdziału VIII.
2. W przypadku, gdy wartość dywidendy na jedną akcję nie jest znana kursem odniesienia na pierwszą sesję po dniu D jest odpowiednio ostatni kurs zamknięcia albo ostatni kurs jednolity.
 3. W przypadku ustalenia dywidendy w walucie obcej oraz wyznaczenia kursu akcji w złotych, przeliczenia jej wartości na złote dokonuje się przy zastosowaniu wyliczonego i ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski bieżącego średniego kursu waluty obcej z dnia D. W przypadku, gdy w danym dniu bieżący średni kurs waluty obcej nie został wyliczony i ogłoszony, do przeliczenia stosuje się ostatni wyliczony i ogłoszony bieżący średni kurs waluty obcej.

§ 13

1. Przepisy §§ 9-12, z zastrzeżeniem ust. 2, stosuje się odpowiednio do notowania akcji, z których przysługuje prawo do zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy.
2. W zakresie, o którym mowa w ust. 1, oznaczenie akcji "bd" (bez dywidendy) zastępuje się oznaczeniem "bzd" (bez prawa do zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy).

Oddział 4

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

§ 14

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

§ 15

1. Ostatnim dniem uprawniającym do nabycia akcji z prawem do dywidendy, zwanym dalej dniem D, jest dzień przypadający:
 - a) w dniu sesji giełdowej, dla której termin rozliczenia transakcji na niej zawartych przypada w dniu ustalenia prawa do dywidendy, jeżeli dzień ustalenia prawa do dywidendy przypada w dniu rozliczeniowym w rozumieniu przepisów Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A.,

- b) w dniu sesji giełdowej, dla której termin rozliczenia transakcji na niej zawartych przypada w dniu rozliczeniowym poprzedzającym dzień ustalenia prawa do dywidendy, jeżeli dzień ustalenia prawa do dywidendy nie przypada w dniu rozliczeniowym w rozumieniu przepisów Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A.
2. Na najbliższej sesji giełdowej po dniu D kurs akcji podawany jest z oznaczeniem "bd" (bez dywidendy).
 3. Oznaczenie, o którym mowa w ust. 2, jest podawane w Cedule Giełdy Warszawskiej.

§ 16

Termin ważności zleceń maklerskich na akcje "z prawem do dywidendy", a nie zrealizowanych na sesji w dniu D upływa w tym dniu – po zakończeniu fazy przyjmowania zleceń na otwarcie następnej sesji.

§ 17

1. Kursem odniesienia na pierwszą sesję po dniu D jest:
 - a) w systemie notowań ciągłych - ostatni kurs zamknięcia pomniejszony o teoretyczną wartość dywidendy na jedną akcję,
 - b) w systemie kursu jednolitego - ostatni kurs jednolity pomniejszony o teoretyczną wartość dywidendy na jedną akcję.
 Kurs odniesienia określany jest z dokładnością, o której mowa w § 3 i 4 Rozdziału VIII.
2. Teoretyczną wartość dywidendy, o której mowa w ust. 1 lit. a) i b), ustala się w sposób następujący:

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

gdzie:

- a – ostatni kurs akcji "z prawem do dywidendy",
- n – liczba akcji "z prawem do dywidendy",
- m – liczba akcji nowej emisji przeznaczonych na wypłatę dywidendy.

§ 18

Przepisy §§ 14 -17 stosuje się odpowiednio do notowania akcji, z których przysługuje prawo do dywidendy wypłacanej w akcjach emitenta innych niż akcje nowej emisji.

§ 19

1. Przepisy §§ 14 -18, z zastrzeżeniem ust. 2, stosuje się odpowiednio do notowania akcji, z których przysługuje prawo do zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy.
2. W zakresie, o którym mowa w ust. 1, oznaczenie akcji "bd" (bez dywidendy) zastępuje się oznaczeniem "bzd" (bez prawa do zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy).

ROZDZIAŁ XIV

Warunki dostępu do produkcyjnego systemu informatycznego Giełdy

§ 1

Produkcyjny system informatyczny Giełdy, zwany dalej systemem informatycznym Giełdy, obejmuje:

- a) system transakcyjny oraz
- b) system informacji giełdowej.

§ 2

Prawo dostępu do systemu informatycznego Giełdy mają jedynie:

- a) członkowie giełdy za pośrednictwem maklerów giełdowych w zakresie dostępu do systemu transakcyjnego oraz systemu informacji giełdowej w zakresie niezbędnym do działania na Giełdzie,
- b) upoważnieni pracownicy Giełdy w zakresie dostępu do systemu transakcyjnego oraz systemu informacji giełdowej w zakresie zgodnym z porządkiem obrotu giełdowego,
- c) upoważnieni pracownicy Urzędu Komisji Nadzoru Finansowego w zakresie dostępu do systemu informacji giełdowej,
- d) inne osoby, za zgodą Zarządu Giełdy i na warunkach w niej określonych,
- e) Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A., na zasadach określonych w umowie, zawartej na podstawie § 167 ust. 2 Regulaminu Giełdy.

§ 3

1. Przez prawo dostępu członka giełdy do systemu informatycznego Giełdy rozumie się:
 - a) prawo dostępu do systemu transakcyjnego w zakresie przekazywania, modyfikowania i anulowania zleceń maklerskich oraz odbioru informacji o statusie przekazanych zleceń i zawartych transakcjach na potrzeby obsługi notowań giełdowych przez członka giełdy, oraz
 - b) prawo dostępu do systemu informacji giełdowej w zakresie korzystania z informacji giełdowych na potrzeby obsługi notowań giełdowych przez członka giełdy.
2. Prawo dostępu członka giełdy do systemu informatycznego Giełdy, na potrzeby obsługi notowań, realizowane jest poprzez punkt dostępu, na podstawie umowy zawartej z Giełdą, na warunkach i zasadach w niej określonych.
3. Dostęp do punktu dostępu uprawniający do korzystania z systemu transakcyjnego może być realizowany wyłącznie przez upoważnionego przez członka giełdy maklera giełdowego przy wykorzystaniu przyznanego mu, zgodnie z § 4 ust. 2, kodu dostępu.
4. Dostęp do punktu dostępu uprawniający do korzystania z systemu informacji giełdowej może być realizowany na terenie przedsiębiorstwa członka giełdy na zasadach określonych przez członka giełdy.
5. Członek giełdy ponosi wyłączną odpowiedzialność za organizację dostępu i korzystanie z punktu dostępu.

§ 4

1. Dostęp członka giełdy do systemu informatycznego realizowany jest poprzez połączenie zdalne.
2. Prawo dostępu maklerów giełdowych członka giełdy do systemu transakcyjnego przyznawane jest przez maklera nadzorującego członka giełdy poprzez nadanie uprawnionym osobom osobistego kodu dostępu.
3. Zlecenia maklerskie przekazywane na giełdę przez maklera giełdowego, podlegają weryfikacji zgodnie z procedurami określonymi przez maklera nadzorującego.
4. Makler nadzorujący członka giełdy obowiązany jest prowadzić ewidencję nadanych kodów dostępu do systemu transakcyjnego.

§ 5

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

§ 6

Kod dostępu do systemu transakcyjnego upoważnia do korzystania z systemu transakcyjnego jedynie w tym czasie i w takim zakresie oraz w miejscu, w jakim jest to niezbędne do wykonania przez członka giełdy czynności zgodnie z porządkiem obrotu giełdowego.

§ 7

1. Z zastrzeżeniem ust. 3 i 4, członek giełdy nie może, bez uprzedniego zawarcia z Giełdą umowy o której mowa w ust. 2, rozpowszechniać w formie przekazu elektronicznego informacji uzyskanych z systemu informacji giełdowej na rzecz osób trzecich.
2. Członek giełdy może zawrzeć z Giełdą umowę o dystrybucję danych giełdowych w celu uzyskania prawa do ich rozpowszechniania na rzecz osób trzecich.
3. Zarząd Giełdy może zezwolić członkowi giełdy na przekazywanie w formie przekazu elektronicznego informacji uzyskanych z systemu informacji giełdowej wyłącznie podmiotom, dla których wykonuje on w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych funkcję reprezentanta.
4. Zgoda, o której mowa w ust. 3, nie obejmuje prawa do dalszego rozpowszechniania w formie przekazu elektronicznego informacji uzyskanych z systemu informacji giełdowej.

§ 8

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

ROZDZIAŁ XV

Zasady przekazywania raportów bieżących i okresowych przez emitentów instrumentów finansowych notowanych na giełdzie

§ 1

1. W dniu sesyjnym raporty bieżące i okresowe powinny być przekazywane przez emitentów instrumentów finansowych z uwzględnieniem następujących zasad :
 - a) raporty bieżące powinny być przekazywane w trakcie całego dnia (w trakcie trwania sesji oraz poza godzinami sesji),
 - b) raporty okresowe powinny być przekazywane:
 - do godz. 8.30 – jeżeli instrumenty finansowe notowane są w systemie notowań ciągłych,
 - do godz. 10.30 oraz w godz. 11.45 – 14.15 - jeżeli instrumenty finansowe notowane są w systemie notowań kursu jednolitego z dwukrotnym określaniem kursu,
 - do godz. 10.30 – jeżeli instrumenty finansowe notowane są w systemie notowań kursu jednolitego z jednokrotnym określaniem kursu,z zastrzeżeniem ust. 2 i 3.
2. Wznowienie przekazywania raportów okresowych powinno nastąpić po zakończeniu notowań instrumentów finansowych emitenta w danym systemie notowań w tym dniu, a mianowicie:
 - o godz. 16.35 - jeżeli instrumenty finansowe notowane są w systemie notowań ciągłych,
 - o godz. 15.30 - jeżeli instrumenty finansowe notowane są w systemie notowań kursu jednolitego z dwukrotnym określaniem kursu,
 - o godz. 11.45 - jeżeli instrumenty finansowe notowane są w systemie notowań kursu jednolitego z jednokrotnym określaniem kursu,z zastrzeżeniem ust. 3.
3. W razie uzasadnionych obaw co do zachowania poufności informacji zawartych w raporcie okresowym lub w przypadku wystąpienia istotnych okoliczności uniemożliwiających przekazanie takiego raportu w godzinach określonych w ust. 1 lit. b), raport okresowy może zostać przekazany w danym dniu bez zachowania tych godzin. W takim przypadku przekazanie raportu powinno zostać poprzedzone stosowną informacją skierowaną do Giełdy telefonicznie lub za pomocą faksu.
4. Przepisów ust. 1-3 nie stosuje się do przekazywania raportów bieżących i okresowych przez emitentów instrumentów finansowych notowanych również na zagranicznych rynkach regulowanych, dla których Rzeczpospolita Polska jest państwem przyjmującym.

§ 2

W przypadkach nadzwyczajnych wymagających przesunięcia godzin otwarcia lub zamknięcia notowań w danym systemie notowań, raporty okresowe powinny być przekazywane z uwzględnieniem tych zmian.

§ 3

Jeżeli informacje zawarte w raportach okresowych danego emitenta przekazanych w sytuacji określonej w § 1 ust. 3 lub w § 2 mogą mieć istotny wpływ na notowanie tych instrumentów finansowych, przewodniczący sesji może postanowić o czasowym zawieszeniu dalszego obrotu instrumentami finansowymi tego emitenta w tym dniu.

Załącznik Nr 1a

Do Zarządu
Giełdy Papierów Wartościowych
w Warszawie S.A.

Wniosek o dopuszczenie do działania na giełdzie

.....

.....

(nazwa wnioskodawcy)

Kategoria wnioskodawcy¹:

firma inwestycyjna w rozumieniu art. 3 pkt 33) Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi lub zagraniczna firma inwestycyjna wykonująca czynności maklerskie bez otwierania oddziału na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej	
inny podmiot będący uczestnikiem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A.	
inny podmiot nie będący uczestnikiem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A.	

Adres siedziby.....

Adres do korespondencji.....

Adres strony internetowej.....

Nr VAT².....

zwraca się z wnioskiem o dopuszczenie do działania na giełdzie w charakterze członka giełdy oraz określenie zakresu działalności prowadzonej na giełdzie³:

	na rachunek własny	na rachunek klienta
papiery wartościowe		
instrumenty pochodne		

¹ Proszę zaznaczyć właściwą kategorię w drugiej kolumnie

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

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

Jednocześnie wnioskodawca zobowiązuje się do:

- a) przestrzegania przepisów obowiązujących na giełdzie;
- b) poddania właściwości Sądu Giełdowego sporów cywilnych o prawa majątkowe wynikających z transakcji giełdowych;
- c) udzielania na żądanie organów Giełdy wszelkich informacji związanych z działalnością w zakresie obrotu giełdowego oraz przesyłania okresowych informacji w zakresie i terminach określonych przez Zarząd Giełdy.

.....
(data, imię i nazwisko, *podpis/podpisy*)⁴

⁴ Wniosek powinien zostać podpisany przez osobę upoważnioną (osoby upoważnione) do składania oświadczeń woli w imieniu wnioskodawcy.

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

Imię i nazwisko	Pełniona funkcja

II. Struktura własności wnioskodawcy:

Firma (imię i nazwisko) i siedziba (adres)	Udział w ogólnej liczbie głosów [%]	Udział w kapitale zakładowym [%]

III. Stosunek zależności wnioskodawcy od innych podmiotów: ⁵

- 1).....
(nazwa podmiotu dominującego oraz rodzaj dominacji)
- 2).....
(nazwa podmiotu dominującego oraz rodzaj dominacji)
- 3).....
(nazwa podmiotu dominującego oraz rodzaj dominacji)
- 4).....
(nazwa podmiotu dominującego oraz rodzaj dominacji)
- 5).....
(nazwa podmiotu dominującego oraz rodzaj dominacji)

IV. Stosunek dominacji wnioskodawcy wobec innych podmiotów: ⁶

- 1).....
(nazwa podmiotu zależnego oraz rodzaj zależności)
- 2).....
(nazwa podmiotu zależnego oraz rodzaj zależności)
- 3).....
(nazwa podmiotu zależnego oraz rodzaj zależności)
- 4).....
(nazwa podmiotu zależnego oraz rodzaj zależności)
- 5).....
(nazwa podmiotu zależnego oraz rodzaj zależności)

⁵ Podmiot zależny – podmiot, w stosunku do którego inny podmiot jest podmiotem dominującym, przy czym wszystkie podmioty zależne od tego podmiotu zależnego uważa się również za zależne od tego podmiotu dominującego.

⁶ Podmiot dominujący – podmiot w sytuacji, gdy:

- 1) posiada on bezpośrednio lub pośrednio większość głosów w organach innego podmiotu, także na podstawie porozumień z innymi osobami, lub
- 2) jest uprawniony do powoływania lub odwoływania większości członków organów zarządzających innego podmiotu, lub
- 3) więcej niż połowa członków zarządu drugiego podmiotu jest jednocześnie członkami zarządu, prokurentami lub osobami pełniącymi funkcje kierownicze pierwszego podmiotu bądź innego podmiotu pozostającego z tym pierwszym w stosunku zależności.

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

Rynek	Typ członkostwa ⁷

Instytucja rozliczeniowa	Typ członkostwa ⁸

Profesjonalne stowarzyszenie

Czy wnioskodawca działa na innych rynkach instrumentów finansowych ?

Tak Nie

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

Rynek	Charakter działalności

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

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

VI. Lista osób przewidzianych do kontaktów wnioskodawcy z Giełdą innych niż wymienione w pkt. VII:

Imię i nazwisko	Pełniona funkcja	Adres korespondencyjny, adres mailowy, telefon, fax.

VII. Lista osób przewidzianych do pełnienia funkcji maklera nadzorującego:

Imię i nazwisko	Telefon, Fax, E-mail	Numer licencji maklera papierów wartościowych ⁹

⁹ Jeżeli jest wymagana

Załączniki do wniosku:

1. Odpis zezwolenia właściwego organu nadzoru na prowadzenie działalności maklerskiej.¹⁰
2. Oświadczenie o zakresie działalności, której zamiar wykonywania przez wnioskodawcę został zgłoszony właściwemu organowi nadzoru.¹¹
3. Opis wewnętrznej struktury organizacyjnej.
4. Aktualny odpis z właściwego rejestru oraz statut lub umowa spółki.
5. Sprawozdanie finansowe za ostatni rok obrotowy prowadzonej działalności i właściwą opinię podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych. Jeżeli zgodnie z właściwymi przepisami posiadanie takiej opinii na dzień złożenia wniosku nie jest wymagane – sprawozdanie finansowe za ostatni rok obrotowy prowadzonej działalności oraz ostatnie zbadane sprawozdanie finansowe i właściwą opinię do tego sprawozdania. Jeżeli wnioskodawca składa wniosek w trakcie pierwszego roku obrotowego prowadzonej działalności - sprawozdanie finansowe obejmujące okres od rozpoczęcia działalności do ostatniego dnia miesiąca poprzedzającego złożenie wniosku.¹²
6. Sprawozdanie finansowe sporządzone na ostatni dzień miesiąca poprzedzającego złożenie wniosku (jeżeli wnioskodawca posiada takie sprawozdanie).¹³
7. Schemat architektury technicznej zapewniającej prawidłową obsługę obrotu instrumentami notowanymi na giełdzie lub informacja n/t planowanej architektury technicznej oraz warunków jej wdrożenia.
8. Informacja o przewidywanym terminie rozpoczęcia działania na giełdzie.
9. Dokument określający/dokumenty określające obowiązujące u wnioskodawcy zasady nabywania i zbywania instrumentów finansowych notowanych na giełdzie przez członków władz wnioskodawcy lub jego pracowników, których zakres obowiązków obejmuje czynności związane z obrotem giełdowym.
10. Dokument określający/dokumenty określające obowiązujące u wnioskodawcy procedury ochrony tajemnicy informacji związanych z transakcjami giełdowymi.

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

¹¹ Oświadczenie powinno zostać podpisane przez osobę upoważnioną (osoby upoważnione) do składania oświadczeń woli w imieniu wnioskodawcy.

¹² Zamiast złożenia sprawozdania, dopuszcza się wskazanie adresu strony internetowej, na której sprawozdanie jest udostępnione.

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

Załącznik Nr 1b

Do Zarządu
Giełdy Papierów Wartościowych
w Warszawie S.A.

**Wniosek o zmianę zakresu działania na giełdzie
przez członka giełdy**

.....

.....

(nazwa członka giełdy)

zwraca się z wnioskiem o zmianę zakresu działania na giełdzie, na określony poniżej:

	na rachunek własny	na rachunek klienta
papiery wartościowe		
instrumenty pochodne		

.....
(data, imię i nazwisko, *podpis/podpisy*)¹

¹ Wniosek powinien zostać podpisany przez osobę upoważnioną (osoby upoważnione) do składania oświadczeń woli w imieniu członka giełdy.

Załącznik Nr 2

Do Zarządu
Giełdy Papierów Wartościowych
w Warszawie S.A.

Wniosek o określenie daty rozpoczęcia działania przez członka giełdy na giełdzie

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

zwraca się z wnioskiem o określenie na dzień
daty rozpoczęcia działania na giełdzie/daty rozpoczęcia działania na giełdzie
w związku ze zmianą zakresu tego działania*

**(niepotrzebne skreślić)*

.....
(data, imię i nazwisko, podpis)¹

Załączniki do wniosku:

1) Dokument świadczący o możliwości prawidłowego rozliczania zawieranych transakcji giełdowych, o którym mowa w § 70 Regulaminu Giełdy.

¹ Wniosek powinien zostać podpisany przez osobę upoważnioną (osoby upoważnione) do składania oświadczeń woli w imieniu wnioskodawcy.

Załącznik Nr 3

Wniosek o wpisanie na listę maklerów nadzorujących

.....wnioskuje o wpisanie na listę maklerów nadzorujących
(nazwa członka giełdy)

.....
(imię i nazwisko)

.....
(Podpis i pieczęć)¹

Dane osobowe kandydata:

Imię	
Nazwisko	
Data urodzenia	
Data rozpoczęcia pracy u członka giełdy	
Pełniona funkcja u członka giełdy i data rozpoczęcia pełnienia tej funkcji	
Nr licencji maklera papierów wartościowych (jeśli jest wymagana)	
Adres e-mailowy	
Telefon kontaktowy	Stacjonarny: Komórkowy:
Kod dostępu do systemu 4brokernet, o którym mowa w § 4 Rozdziału III Szczegółowych Zasad Obrotu Giełdowego*	Tak Nie

*niepotrzebne skreślić

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

.....
(Podpis kandydata na maklera nadzorującego)

Podane dane osobowe będą przetwarzane zgodnie z ustawą z dnia 29 sierpnia 1997r. o ochronie danych osobowych (Dz. U. 2002 Nr 101, poz. 926 ze zm.) przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., z siedzibą przy ul. Książęcej 4 w Warszawie dla celów związanych z prowadzeniem i aktualizacją listy maklerów nadzorujących oraz w celach archiwalnych.

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

Podanie danych jest obowiązkowe i wynika z przepisów § 9 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005r. w sprawie warunków, jakie musi spełniać rynek regulowany.

Załącznik:

1. Dokument potwierdzający zdanie egzaminu ze znajomości przepisów obowiązujących na Giełdzie, zasad przekazywanych zleceń maklerskich i otrzymywania informacji na potrzeby obsługi notowań lub potwierdzenie, o którym mowa w § 95 ust. 5 Regulaminu Giełdy.

¹ Podpis i pieczęć osoby (osób) upoważnionej do składania oświadczeń woli w imieniu wnioskodawcy.

Załącznik Nr 4

Wniosek o anulowanie / wycofanie wniosku o anulowanie* transakcji giełdowej

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

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

.....
(podpis maklera nadzorującego)

*) – niepotrzebne skreślić

Załącznik Nr 5

Oświadczenie woli członka giełdy – kontrpartniera transakcji giełdowej

Członek giełdy (Nazwa i KOD).....

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

Instrument :

KOD ISIN

Nazwa:.....

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

Uwagi członka giełdy.....

.....

.....

.....
(*podpis maklera nadzorującego*)

*) – niepotrzebne skreślić

Załącznik Nr 6

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

DATA SPORZĄDZENIA OPINII: - - r.

PODMIOT WYDAJĄCY OPINIĘ:

EMITENT:

OZNACZENIE AKCJI:

RYNEK :

1. Oświadczamy, że zapoznaliśmy się z sytuacją prawną i ekonomiczno-finansową Emitenta i po przeprowadzeniu z należytą starannością jej analizy stwierdzamy, że:
 - 1) spełnia on warunki określone w Regulaminie Giełdy, niezbędne dla dopuszczenia jego akcji do obrotu giełdowego,
 - 2) nie są nam znane żadne fakty i okoliczności, które mogłyby, naszym zdaniem, stanowić przeszkodę w dopuszczeniu tych akcji do obrotu giełdowego.
2. Uważamy, że obrót akcjami może osiągnąć wielkość zapewniającą odpowiednią płynność i prawidłowy przebieg transakcji giełdowych.
3. Organy nadzorcze i zarządzające Emitenta zostały przez nas poinformowane o obowiązkach, wynikających z dopuszczenia akcji do obrotu giełdowego. Na podstawie posiadanych informacji wyrażamy przekonanie, że Emitent będzie należycie wypełniać powyższe obowiązki, jak również zapewniać kształtowanie stosunków z właścicielami papierów wartościowych zgodne z charakterem publicznego obrotu.
4. Opinia powyższa została sporządzona wyłącznie na potrzeby Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w ramach procedury dopuszczania papierów wartościowych do obrotu giełdowego. Nie stanowi ona rekomendacji nabywania papierów wartościowych Emitenta.

5. Niniejsza opinia nie obejmuje punktów:

.....
(podać numery punktów)

gdyż.....
(uzasadnienie wyłączenia)

.....
.....
.....
.....
.....
.....
.....

.....
(miejsowość i data)

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