

PRAVIDLA PRO PODÁVÁNÍ POKYNŮ

Článek 1 Druhy pokynů

- (1) Poskytnutí služby RM-S na regulovaném trhu je možné na základě následujících pokynů:
- a) ke koupi investičních nástrojů (K-pokyn),
 - b) k prodeji investičních nástrojů (P-pokyn),
 - c) k přímé koupi investičních nástrojů,
 - d) k přímému prodeji investičních nástrojů,
 - e) ke zrušení dřívějších pokynů (R-pokyn).
- (2) Pokyny podle odst. 1 může podávat pouze účastník RM-S.

Článek 2 Dispozice pokynů a jejich význam

- (1) Každý podaný pokyn musí obsahovat:
- a) registrační číslo účastníka, které RM-S přidělí každému účastníkovi při jeho registraci na trh RM-S,
 - b) identifikační číslo účastníka, které RM-S vede ve své evidenci, a které představuje:
 - ba) u fyzických osob rodné číslo,
 - bb) u právnických osob identifikační číslo,
 - bc) náhradní identifikační číslo, které přiděluje příslušná evidence investičních nástrojů, nebylo-li přiděleno číslo podle ba) nebo bb).
- (2) Každý pokyn, podaný licencovaným obchodníkem s cennými papíry za jeho klienta, musí obsahovat:
- a) registrační číslo klienta, které RM-S či obchodník s cennými papíry přidělí klientovi při registraci,
 - b) identifikační číslo klienta, podle zásad uvedených v odst. 1 písm. b).
- (3) Pokyny obsahují tyto další dispozice:

- a) identifikaci investičního nástroje (ISIN), popřípadě jiné označení, které tomuto investičnímu nástroji RM-S přidělí,
- b) velikost pokynu, což je počet kusů investičního nástroje, jehož se pokyn týká,
- c) účinnost, která stanoví, po jakou dobu má RM-S v souvislosti s pokynem provádět předepsané postupy, vedoucí k jeho uspokojení,
- d) limitní cenu, tj. cenu, za kterou má být pokyn v případě koupě nejvýše, v případě prodeje nejméně uspokojen,
- e) objemovou dispozici, která stanoví, zda může být pokyn uspokojen jen zčásti nebo zda musí být uspokojen zcela (dispozice „Všechno nebo nic“, dále též jen „VNN“),
- f) informace o výsledku pokynu, které budou účastníkovi vždy předány v elektronické podobě,
- g) speciální vypořádání, přičemž tato dispozice může být uplatněna u pokynů k přímé koupi nebo k přímému prodeji, určuje den, kdy má dojít k vypořádání pokynů,
- h) datum a čas uzavření smlouvy mezi prodávajícím a kupujícím; může být uvedeno jen u pokynů k přímému obchodu,
- i) odkládací dispozici (stop cena), která může být podána jen u aukčních pokynů,
- j) dispozici „EasyClick“, která může být podána jen u aukčních pokynů,
- k) dispozici „Uspokoj nebo zruš“, která je automaticky nastavena jen u aukčních pokynů, u kterých si účastník zvolí dispozici:
 - ka) bez limitní ceny a/nebo
 - kb) že pokyn musí být uspokojen zcela (s výjimkou pokynů tvůrců trhu),
- l) dispozici „Stepper“, která může být podána jen u aukčních pokynů a stanoví chování výše aktuální limitní ceny daného pokynu s ohledem na aktuální nabídku a poptávku daného investičního nástroje,
- m) dispozici „Ignorované množství“, která může být podána jen u aukčních pokynů s dispozicí „Stepper“ a která stanoví minimální agregované množství pro nalezení nejlepší agregované poptávky, resp. agregované nabídky pro daný pokyn s dispozicí „Stepper“, od kterého výše se pro daný pokyn v příslušném aukčním kole, resp. aukčních kolech podle detailních pravidel stanovených v technických podmínkách provozu č. 39 uplatňuje dispozice „Stepper“.

Článek 3 Náležitosti jednotlivých pokynů

(1) Pokyny ke koupi nebo k prodeji investičních nástrojů (aukční pokyny) podle čl. 1 odst. 1 písm. a) a b) obsahují označení, zda jde o kupní pokyn (K-pokyn) nebo prodejní pokyn (P-pokyn) a dále identifikaci účastníka - majitele či nabyvatele investičních nástrojů, popřípadě též identifikaci klienta u pokynů podaných obchodníkem s cennými papíry. Pokyny dále obsahují:

- a) Identifikaci investičního nástroje (ISIN).
- b) Velikost pokynu, tj. počet kusů nabízených k prodeji nebo požadovaných ke koupi.
- c) Doby účinnosti pokynu, která je stanovena na 1 den, 15 dnů nebo 90 dnů. Účinností se rozumí zařazování pokynu v jeho neuspokojené části do všech aukčních kol, probíhajících po přijetí pokynu, jeho kontrolách a validaci až do doby, kdy pokyn je zcela uspokojen nebo kdy uplyne doba účinnosti pokynu. Účinnost je stanovena v kalendářních dnech. Jednodenní účinnost uplyne, je-li pokyn zařazen v aukčních kolech, následujících po jeho přijetí, až do skončení obchodního dne, kdy byl pokyn poprvé zařazen. Je-li účinnost pokynu vícedenní a den ukončení připadá na jiný než obchodní den, je jeho účinnost ukončena po skončení obchodního dne, který bezprostředně na tento den navazuje.
- d) Limitní cenu, která u pokynu k prodeji představuje nejnižší cenu, za kterou je možné investiční nástroj prodat; účastník přitom akceptuje i každou cenu vyšší. U pokynu ke koupi představuje nejvyšší cenu, za kterou je možné investiční nástroj koupit; účastník přitom akceptuje i každou cenu nižší. Pokud účastník neuvede limitní cenu, znamená to, aby byl pokyn uspokojen při libovolné ceně patřící do přípustného cenového pásma stanoveného pro aukční kolo, ve kterém bude pokyn poprvé zařazen. Pokyny bez limitní ceny mají automaticky přiřazenu dispozici doby účinnosti jeden den a dispozici „Uspokoj nebo zruš“.
- e) Objemovou dispozici, přičemž pokyny s dispozicí VNN mají automaticky přiřazenu dispozici doby účinnosti jeden den a dispozici „Uspokoj nebo zruš“.
- f) Odkládací dispozici (stop-cena).
- g) Dispozici „EasyClick“.
- h) Dispozici „Stepper“.
- i) Dispozici „Ignorované množství“.

(2) Pokyny k přímé koupi nebo k přímému prodeji podle čl. 1 odst. 1 písm. c) a d) je možné podat za jednu stranu obchodu samostatně, popřípadě i za obě strany obchodu, podává-li takový pokyn obstaravatel jak za kupujícího, tak prodávajícího. Pokyny obsahují označení, zda jde o pokyn k přímé koupi nebo pokyn k přímému prodeji, a dále identifikaci zákazníka - majitele či nabyvatele investičních nástrojů, popřípadě též identifikaci zákazníka - obstaravatele podle čl. 2 odst. 1 a 2. Pokyny dále obsahují:

- a) jde-li o pokyn podaný jen za jednu stranu přímého obchodu, není nutné uvádět identifikační číslo protistrany přímého obchodu – stačí uvést registrační číslo protistrany,
- b) jestliže za protistranu obchodu podává pokyny obstaravatel, při uvedení jeho registračního čísla na pokynu RM-S postupuje tak, že umožní tomuto obstaravateli, aby si zobrazil na terminálové stanici pokyn podaný zákazníkem (jako protipokyn přímého obchodu),
- c) identifikaci investičního nástroje – ISIN,
- d) velikost pokynu, tj. počet kusů, který musí být totožný na podaném pokynu i jeho protipokynu,
- e) limitní cenu, tj. cenu za jeden kus, dohodnutou mezi prodávajícím a kupujícím; cena se uvádí v souladu s kroky kotace a musí být totožná na podaném pokynu i jeho protipokynu,
- f) dispozici vypořádání, tj. den vypořádání (nebo validace) pokynů, který může uvést zákazník tak, že se vypořádání má provést v den, kdy dojde ke spárování (technickému přiřazení) pokynu k přímé koupi s pokynem k přímému prodeji, nebo jako datum, kdy má k vypořádání dojít. Toto datum nesmí být delší než 15 kalendářních dnů po podání pokynu a musí být na pokynech k přímé koupi i k přímému prodeji shodné. Není-li označen den vypořádání při dispozici odloženého vypořádání, má se za to, že vypořádání proběhne třetí obchodní den po spárování pokynů. Jestliže je na pokynech uváděn den vypořádání, který není obchodním dnem RM-S, nebo datum přesahuje 15 kalendářních dnů nebo neodpovídají dispoziční pokynu k přímé koupi pokynům k přímému prodeji, pokyny se nevypořádají,
- g) dispozici peněžního vypořádání, kde zákazník označí, zda peněžní vypořádání má být provedeno prostřednictvím trhu RM-S nebo zda bude provedeno mimo trh RM-S. Tato dispoziční musí být shodná na obou pokynech. Při provedení mimo trh RM-S zajišťují finanční vypořádání přímo zákazníci a trh RM-S za ně nenesou žádnou odpovědnost,
- h) dispozici účtu obchodu, kde zákazník označí, zda je obchod uzavřen na vlastní účet pro zadavatele pokynu, na vlastní účet pro jiného či na cizí účet; pokyn k přímému prodeji na vlastní účet pro jiného může podat jen obchodník s cennými papíry, který obchod sám uzavřel,
- i) datum a čas uzavření smlouvy mezi kupujícím a prodávajícím.

(3) Pokyn ke zrušení dřívějšího pokynu (R-pokyn) podle čl. 1 odst. 1 písm. e) obsahuje označení, zda jde o pokyn ke zrušení dřívějšího pokynu (R-pokyn) a dále identifikaci zákazníka - majitele či nabyvatele investičních nástrojů, popřípadě též identifikaci zákazníka - obstaravatele podle čl. 2 odst. 1 a 2. Pokyny dále obsahují:

- a) dispozici o tom, co má být zrušeno, a sice je-li požadováno zrušení
 - aa) konkrétního zrušitelného pokynu, uvede se druh pokynu (K- nebo P-) a číslo rušeného pokynu,

ab) všech zrušitelných K- nebo P-pokynů daného ISIN, uvede se druh pokynu (K- nebo P) a označení ISIN, k němuž se rušené pokyny vztahují,

ac) všech zrušitelných pokynů, uvede se označení ISIN, k němuž se rušené pokyny vztahují,

ad) všech zrušitelných K-pokynů (bez ohledu na ISIN), uvede se pouze druh pokynu (K-),

ae) všech zrušitelných P-pokynů (bez ohledu na ISIN), uvede se pouze druh pokynu (P-).

Za K-pokyny se považují K-pokyn k aukčnímu obchodu a pokyn k přímé koupi. Za P-pokyny se považují P-pokyn k aukčnímu obchodu a pokyn k přímému prodeji.

b) platební dispozici; platební dispozice uvedená na R-pokynu mění případnou platební dispozici uvedenou na rušeném pokynu.

(4) Zrušení pokynu podáním pokynu ke zrušení dříve podaného pokynu (R-pokyn) probíhá následovně:

a) Podáním R-pokynu, prověřením jeho správnosti a zapsáním do centrální evidence pokynů požaduje účastník zrušit pokyn nebo skupinu pokynů podle dispozice, kterou na pokynu zadal.

b) Rušení pokynů je prováděno na počátku aukčního kola. Obsahuje-li R-pokyn dispozici ke zrušení pouze jednoho zrušitelného pokynu, je zařazen do nejbližšího aukčního kola, kde je zařazen pokyn, který má být zrušen. Obsahuje-li R-pokyn dispozici ke zrušení skupiny zrušitelných pokynů nebo všechny zrušitelné pokyny, probíhá rušení před zahájením následujícího obchodního dne.

c) Zrušitelnými pokyny jsou P- a K-pokyny (aukční pokyny), pokyny k přímé koupi a pokyny k přímému prodeji.

d) P- a K-pokyny (aukční pokyny) mohou být zrušeny jen v té části, která dosud nebyla realizována ani spárována.

e) Pokyn k přímé koupi nebo pokyn k přímému obchodu může být zrušen pouze tehdy, dokud nebyl spárován nebo vypořádán.

Článek 4 Účinnost pokynů

(1) U pokynů ke koupi a prodeji investičních nástrojů v aukci je účinnost pokynu určena zadanou dispozicí, která je popsána v čl. 3 odst. 1 písm. c).

(2) U pokynů k přímé koupi a přímému prodeji investičních nástrojů je účinnost určena 90 kalendářními dny od doby podání pokynu.

- (3) U neuspokojených rušících pokynů je účinnost maximálně 7 dnů od doby podání pokynu.
- (4) RM-S je oprávněn předat k vypořádání pokyn i po stanovené účinnosti (např. pokud došlo k odložení vypořádání na žádost emitenta, technické příčině nezpracování pokynů či podobné překážce vypořádání).

Článek 5 Podání a přijetí pokynu

- (1) Účastníci mohou podávat pokyny prostřednictvím aplikace poskytnuté účastníkovi ze strany RM-S.
- (2) Pokyn je přijat do centrální evidence pokynů RM-S, obsahuje-li všechny předepsané náležitosti a byla provedená kontrola správnosti pokynu. Pokyn může být přijat jen tehdy, jestliže osoba, v jejíž prospěch je pokyn podán, je řádně registrována na trhu RM-S. Při přijetí pokynu se zaznamenává datum a čas přijetí pokynu.
- (3) RM-S je oprávněn odmítnout přijetí pokynu v případě, že má důvodné podezření z porušení povinnosti účastníka uvedené ve smlouvě a v předpisech RM-S.

Článek 6 Rušení pokynů rozhodnutím ředitele RM-S

- (1) Ředitel RM-S je oprávněn zrušit pokyny přijaté na trh RM-S, pokud se zjistí, že nejsou v souladu s předpisy RM-S nebo mohou ohrozit zájmy ostatních účastníků trhu. Následky tohoto rozhodnutí nese strana, která takovéto pokyny podala.

Článek 7 Kroky kotace

- (1) Dle zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů (dále též jen „ZPKT“), ve spojení s nařízením Komise v přenesené pravomoci (EU) 2017/588 ze dne 14. července 2016, kterým se doplňuje směrnice Evropského parlamentu a Rady 2014/65/EU, pokud jde o regulační technické normy týkající se režimu kroků kotace pro akcie, cenné papíry nahrazující jiné cenné papíry a fondy obchodované v obchodním systému (dále též jen „Nařízení č. 2017/588“), je RM-S povinen přijmout režimy kroků kotace pro akcie obchodované na trhu RM-S, případně i pro jiné investiční nástroje obchodované na trhu RM-S, které jsou uvedeny v Nařízení č. 2017/588.
- (2) RM-S uplatňuje na pokyny týkající se akcií obchodovaných na trhu RM-S kroky kotace, jejichž velikost odpovídá přinejmenším:
 - a) pásmu likvidity uvedenému v příloze Nařízení č. 2017/588, jež odpovídá průměrnému dennímu počtu obchodů na nejrelevantnějším trhu z hlediska likvidity pro daný investiční nástroj (za nejrelevantnější trh z hlediska likvidity pro akcii se považuje obchodní systém s nejvyšším obrátem v rámci Evropské unie pro tento investiční nástroj), a
 - b) cenovému rozpětí v uvedeném pásmu likvidity, jež odpovídá ceně daného pokynu.

(3) RM-S je oprávněn odmítnout pokyn, pokud dispozice daného pokynu dle Pravidel pro podávání pokynů (zejména limitní cena) nevyhovuje kroku kotace stanoveného dle tohoto článku, resp. dle Nařízení č. 2017/588, případně dalších právních předpisů.

(4) RM-S upozorňuje, že kroky kotace pro pokyny týkající se příslušných investičních nástrojů obchodovaných na trhu RM-S se mohou v čase měnit (u akcií zejména s ohledem na změnu nejrelevantnějšího trhu z hlediska likvidity pro daný investiční nástroj).

Článek 8 **Účinnost**

(1) Tato pravidla byla schválena představenstvem RM-S dne 2.1.2018 a nabývají účinnosti dne 3.1.2018.