Az

XBond

ÁLTALÁNOS ÜZLETSZABÁLYZATA

A Vezérigazgató elfogadó/módosító határozatának száma és kelte:	Hatálybalépés dátuma:
1/2019.	2019. július 1.
14/2019.	2019. december 2.

TARTALOMJEGYZÉK

ELSŐ KÖNYV - BEVEZETŐ ÉS ÉRTELMEZŐ RENDELKEZÉSEK

MÁSODIK KÖNYV – REGISZTRÁCIÓS, FORGALOMBAN TARTÁSI ÉS TÖRLÉSI SZABÁLYOK

HARMADIK KÖNYV - KERESKEDÉSI SZABÁLYOK

NEGYEDIK KÖNYV – TECHNIKAI CSATLAKOZÁSI SZABÁLYOK

ÖTÖDIK KÖNYV - ÖSSZEFÉRHETETLENSÉGI SZABÁLYOK

HATODIK KÖNYV - HATÁLYBALÉPÉS, ZÁRÓ RENDELKEZÉSEK

1. SZÁMÚ MELLÉKLET – AZ INFORMÁCIÓS DOKUMENTUMRA ELŐÍRT KÖVETELMÉNYEK

2. SZÁMÚ MELLÉKLET – KÉRELEM KÖTVÉNYSOROZAT REGISZTRÁCIÓJA ÉS KERESKEDÉSÉNEK MEGKEZDÉSE IRÁNT (ÁLTALÁNOS REGISZTRÁCIÓS ELJÁRÁS)

3. SZÁMÚ MELLÉKLET –EGYSZERŰSÍTETT REGISZTRÁCIÓS ELJÁRÁSI KÉRELEM

4. SZÁMÚ MELLÉKLET – ÉRTÉKPAPÍRLISTA MÓDOSÍTÁSI KÉRELEM

ELSŐ KÖNYV

BEVEZETŐ ÉS ÉRTELMEZŐ RENDELKEZÉSEK

1. fejezet
ALAPVETŐ RENDELKEZÉSEK

1 A Szabályzat célja, alapelvei

1.1 Az XBond a Budapesti Értéktőzsde Zártkörűen Működő Részvénytársaság (Piacműködtető) által működtetett multilaterális kereskedési rendszer, amely harmadik felek hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokra irányuló, vételi és eladási szándékát hozza össze megkülönböztetésmentes módon, szerződést eredményezve.

1.2 A jelen Szabályzat azokat az általános szerződési feltételeket tartalmazza, amelynek alapján a Piacműködtető az XBond-ot működteti, és a platformhoz, mint multilaterális kereskedési rendszerhez kapcsolódó szolgáltatásait nyújtja. A Piacműködtető egyéb általános szerződési feltétel jellegű normákat a jelen Szabályzat mellett más dokumentumokban (különösen: vezérigazgatói határozatokban, hirdetményben, tájékoztatóban) is meghatározhat.

1.3 A jelen Szabályzat célja az, hogy oly módon szabályozza az XBond működését, hogy az megfeleljen az alábbi alapelveknek:

a) A Szabályzat teljes összhangban áll a jogszabályok által biztosított szabályozási kerettel, hozzájárul a piac biztonságos működésének védelméhez.
b) A Szabályzat olyan rugalmas és átlátható szabályozást teremt meg, ami megfelel a piac elvárásainak, nem szab gátat a piac fejlődésének, hozzájárul a piac egységének védelméhez.
c) A Szabályzat biztosítja az értékpapírok regisztrációjának, valamint a kereskedésnek az átláthatóságát az átlátható működés, a tőkepiaci szereplők tájékoztatása, valamint a piaci adatok nyilvánosságának megteremtésével, illetve az ezekhez történő hozzájárulásával.
d) A Szabályzat biztosítja a kereskedési rendszerhez való megkülönböztetésmentes hozzáférés feltételeit.

2 A Piacműködtető adatai

Elnevezés: Budapesti Értéktőzsde Zártkörűen Működő Részvénytársaság

Székhely: 1054 Budapest, Szabadság tér 7. Platina I. torony 4. emelet

Telefon: +36 1 429 6857

Telefax: +36 1 429 6800

Levelezési cím: 1054 Budapest, Szabadság tér 7. Platina I. torony 4. emelet vagy

1364 Budapest, Pf. 24.

E-mail cím: info@bse.hu

Honlapcím: www.bet.hu

A multilaterális kereskedési rendszer működtetéséért felelős vezető a Piacműködtető mindenkori vezérigazgatója.

3 A felügyeleti hatóság adatai

Elnevezés: Magyar Nemzeti Bank

Cím: 1013 Budapest, Krisztina krt. 39.

Levelezési cím: 1534 Budapest BKKP Postafiók: 777.

Honlapcím: http://felugyelet.mnb.hu/

4 A Felügyelet által kiadott, a Piacműködtető által folytatott tevékenység végzését engedélyező határozat száma, kelte

A Felügyelet által kiadott, a Piacműködtető által folytatott tevékenység végzését engedélyező határozat száma: EN-III-983/2011.

A határozat kelte: 2011. október 27.

5 A Szabályzat tárgyi és személyi hatálya

A Szabályzat személyi hatálya kiterjed valamennyi, a Piac működésével összefüggő és egyéb XBond szabályban nem rendezett kérdésben az alábbi személyekre, szervezetekre:

a) a Piacműködtetőre;
b) a Piacműködtető tisztségviselőire, alkalmazottjaira, valamint azon megbízottjaira, amely személyek a Piacműködtető Szervezeti és Működési Szabályaiban feltüntetésre kerülnek;
c) az XBond-on regisztrált értékpapírok kibocsátóira;
d) a Kereskedőkre;
e) azokra a nem Kereskedő jogi személyekre, amelyek Általános Klíringtagként klíringtagsággal nem rendelkező Kereskedőnek nyújtanak elszámolási szolgáltatást;
f) az üzletkötőkre, illetve a Piacműködtető kereskedési rendszereinek használóira.

6 A Szabályzat tagolása

A Szabályzat kódex jellegű szabálygyűjtemény, mely könyvenként tartalmazza az XBond működési és szabályozási területeire vonatkozó legfontosabb normákat.

7 Értelmezési alapelvek

7.1 A Szabályzat rendelkezéseit a magyar jogszabályokkal (különösen a Ptk., a Tpt., illetve a Bszt. rendelkezéseivel), valamint az Európai Unió jogával összhangban kell értelmezni.

7.2 A Szabályzat értelmezése során az általánosan elfogadott jogértelmezési elvek szerint, illetve a vonatkozó szakmai szabályoknak, valamint az elfogadott gyakorlatnak megfelelően kell eljárni.

7.3 A Szabályzat rendelkezései kötelező erejűek, azoktól eltérni csak a Szabályzatban meghatározott esetekben lehetséges, a nem szabályozott kérdésekben a mindenkor hatályos jogszabályok rendelkezései szerint kell eljárni.

7.4 A Szabályzat minden alanya köteles jóhiszeműen és tisztességesen gyakorolni a Szabályzatból eredő jogait és kötelezettségeit.

7.5 A Szabályzat minden alanya együttműködésre köteles a jelen Szabályzatból eredő jogok gyakorlása körében.

7.6 A Szabályzatból eredő jogokat és kötelezettségeket minden érintett köteles a piac általános érdekeinek megfelelően gyakorolni, illetve teljesíteni.

7.7 Tilos a Szabályzat minden alanyának a Szabályzatból eredő jogokkal való visszaélés.

7.8 Vitás helyzetben – eltérő rendelkezés hiányában – azt terheli a bizonyítás kötelezettsége, akinek érdekében áll valamely állítás valódiságának elfogadása.

7.9 A Szabályzat egyes könyveiben található hivatkozások mindig az adott könyvön belül értelmezendők.

7.10 Ha jogszabály másként nem rendelkezik, a jelen Szabályzatban szereplő határidők számítása során a jognyilatkozat megtételére vagy egyéb magatartás tanúsítására napokban megállapított határidőbe a kezdőnapot nem kell beleszámítani. A hetekben, hónapokban vagy években megállapított határidő azon a napon jár le, amely elnevezésénél vagy számánál fogva megfelel a kezdő napnak. Ha ilyen nap az utolsó hónapban nincs, a határidő a hónap utolsó napján jár le. Ha a határidő utolsó napja munkaszüneti nap, a határidő a következő munkanapon jár le.

8 Kapcsolattartás

A Szabályzat hatálya alá tartozó személyek a Piacműködtetővel való kapcsolattartás során a Felügyelet által elfogadott nyelvet használhatják. A kapcsolattartás módjára és eszközeire a 2pontban meghatározott elérhetőségek az irányadók.

2. fejezet
FOGALOMMEGHATÁROZÁSOK

9 Fogalommeghatározások

E Szabályzat alkalmazásában az alábbiakban meghatározott, nagybetűvel megjelölt fogalmak alatt az alábbiakban meghatározott fogalmak értendők azzal, hogy a Szabályzatban használt, de itt meg nem határozott fogalmak alatt a vonatkozó jogszabályokban meghatározott fogalmak értendők.

Ajánlat Iránya: Lehet vétel vagy eladás.

Ajánlati Könyv: Az Ajánlatok rendszerezésére szolgáló – a Kereskedők számára folyamatosan hozzáférhető – elektronikus nyilvántartás.

Ajánlati Paraméter (Order Parameter): Az Ajánlatban beállítható Időbeli hatályok, Kereskedési Szakasz Feltételek, Végrehajtási Feltételek összefoglaló neve.

Ajánlattevő Szerep (Act): Az Ajánlattevő Szerepe meghatározza az Ajánlatra vagy Árjegyzői Ajánlatra vonatkozó számla típusát.

Aktív Ajánlat: A Kereskedő által a Szabályzatnak megfelelő módon és tartalommal tett, az adott szakasz feltételeinek megfelelő, meg nem szűnt Ajánlat.

Alklíringtag: A KELER KSZF mindenkor hatályos általános üzletszabályzatában meghatározott fogalom.

Alap Információs Dokumentum: A kibocsátó által Információs Dokumentum helyett az Értékpapír regisztrációjához elkészített, a Piacműködtető által meghatározott tartalmú és általa jóváhagyott dokumentum. Alap Információs Dokumentumot a kibocsátó

akkor készíthet, amennyiben az Értékpapír forgalomba hozatala kibocsátási program keretében történik, vagy jelzáloglevél adagolt kibocsátás keretében történő forgalomba hozatala esetén, illetőleg ha a kibocsátó tizenkét hónapon belül legalább két alkalommal kíván azonos típusú, illetve fajtájú jelzáloglevelet forgalomba hozni. Az Alap Információs Dokumentum a kibocsátási program egészére, az adagolt kibocsátás keretében történő minden forgalomba hozatal összességére, valamint a tizenkét hónapon belül tervezett több forgalomba hozatalra együttesen vonatkozó összes információt egyetlen dokumentumban tartalmazza.

Alklíringtag: A KELER KSZF mindenkor hatályos általános üzletszabályzatában meghatározott fogalom.

Ár: Felhalmozott Kamatot nem tartalmazó, az alapcímlet vonatkozásában %-os formában kifejezett, 4 tizedesjegyet magába foglaló pozitív viszonyszám.

Árátfedés (Crossed Order Book): Az Ajánlati Könyvben szereplő legjobb árú vételi Ajánlat ára megegyezik, vagy magasabb, mint a legjobb árú eladási Ajánlat ára.

Árfolyam: Az egyes értékpapír-sorozatok Árfolyamértéke meghatározásának alapjául szolgáló érték. Amennyiben a Szabályzat másképp nem rendelkezik, egy adott értékpapír Árfolyamának megállapítása az alábbiak szerint történik:

a) amennyiben az értékpapír-sorozat valamely szabályozott piacra vagy multilaterális kereskedési rendszerbe be van vezetve, az ott kialakult legutolsó záróárak számtani átlaga, ha nem áll rendelkezésre, akkor;
b) amennyiben az adott értékpapír-sorozatra vonatkozóan a kibocsátó sikeres tranzakciót hajtott végre, a kibocsátónak az XBond kereskedésbe történő regisztrációja iránti kérelmének a Piacműködtető általi kézhezvételét legfeljebb 120 nappal megelőzően, illetőleg, a regisztrációs kérelem benyújtását követően a kereskedés megkezdéséig, akkor e tranzakció (több ilyen esetén a legutolsó) ára

Ha a fentiek alapján az Árfolyam nem (vagy nem egyértelműen) állapítható meg, a legutolsó forgalomba hozatali árat kell figyelembe venni. Amennyiben az Árfolyam meghatározásának alapjául szolgáló adatok külföldi pénznemben állnak rendelkezésre, úgy a Piacműködtető kereskedésbe történő regisztrációról szóló döntésének napját megelőző napon érvényes MNB árfolyamot kell az Árfolyam forintban kifejezett értékének meghatározásánál figyelembe venni.

Árfolyamérték: Az Árfolyam, valamint a névérték és az alapcímlet vonatkozásában meghatározott mennyiség szorzata.

Árjegyző: A Piacműködtető azon tagja, aki a Piacműködtetővel megkötött árjegyzői szerződés rendelkezései szerint jogosult és köteles árjegyzési tevékenységet végezni. Az Árjegyző – amennyiben az árjegyzői szerződés másképp nem rendelkezik – minden Kereskedési Napon az általa jegyzett Értékpapír(ok) kereskedésében részt vesz, és az árjegyzői szerződés szerinti árjegyzést folyamatosan végzi. Az Árjegyző – amennyiben az árjegyzői szerződés másképp nem rendelkezik – jogosult és köteles egy időben vételi és eladási Ajánlatot is tartani a Kereskedési Rendszerben erre a célra szolgáló funkciók segítségével. Az XBond-on az Árjegyző megjelölése „Designated Sponsor”.

Árjegyzői Ajánlat: Az Árjegyző által tett kétoldalú ajánlat.

Árlépésköz: Az egyes Értékpapírok vonatkozásában meghatározott legkisebb árváltozási érték.

Ármeghatározás: A Kereskedési Szabályokban ilyenként meghatározott fogalom.

Ársáv: Az Árjegyző által szerződésben egy Értékpapírra vállalt, és a kereskedésben egyidejűleg Aktív Árjegyzői vételi és eladási Ajánlatok árának maximális árkülönbsége.

Átlagár: Amennyiben a Szabályzat másként nem rendelkezik, egy Értékpapír vonatkozásában az Átlagár az adott Értékpapír adott időszaki ügyletkötései Árainak a kötésekben szereplő mennyiséggel súlyozott számtani átlaga.

Aukciós Ár (Auction Price): Az Aukciós Szakaszokban vagy a Volatilitási Szakaszokban kialakult egyensúlyi Árak közül a legutolsót jelöli.

Aukciós Szakasz: Ajánlatgyűjtési részszakaszból, Ármeghatározás és kötés részszakaszból álló kereskedési szakaszok összefoglaló neve.

Bázisár: Az egyes Értékpapírok vonatkozásában a Napi Maximális Árelmozdulás meghatározásának alapjául szolgáló érték.

Befagyasztás Fázis (Freeze Phase): Extra Volatilitási Szakaszban alkalmazott fázis, amelyben nem tehető, nem módosítható és nem vonható vissza Ajánlat.

Belső Azonosító: Ajánlattételkor megadható szabadon írható szöveges mező.

Bszt.: A befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény.

DEA (Direct Electronic Access): Közvetlen elektronikus elérés, amely lehet Közvetlen piaci elérés (Direct Market Access - DMA) vagy Szponzorált elérés (Sponsored Access - SA)

Dinamikus Ársáv (Dynamic Price Corridor): Értékpapíronként, a Dinamikus Ársáv Referencia-árához képest százalékos értékkel meghatározott eltérési tartomány.

Dinamikus Ársáv Referenciaára: Az Értékpapírra született legutolsó ügylet Árát jelöli.

Egyensúlyi Áras Ügyletkötési Algoritmus: A Kereskedési Szabályokban ilyenként meghatározott fogalom.

Ellenajánlat: Ellentétes irányú Ajánlat.

Első Kereskedési Nap: Az a Kereskedési Nap, melyen az Értékpapírra első alkalommal lehet ügyletet kötni.

Előkészítés Szakasz (Pre-Trade Phase): A Kereskedés főszakaszt megelőző kereskedési szakasz, melyben ügyletkötés nem történik.

Elszámolási Hely (Settlement Location): A kifejezés a KELER Zrt., illetve KELER KSZF Zrt. társaságokat jelenti.

Elszámolási Számlaszám (Settlement Account): A Tőzsdetag egyedi azonosítója.

Elszámolási Nap: A KELER Szabályokban meghatározott nap.

ESMA: Európai Értékpapírpiaci Hatóság

Extra Volatilitási Szakasz (Extended Volatility Interruption): A Volatilitási Szakasz kiterjesztése, amennyiben a Volatilitási Szakaszon belül az Ajánlatgyűjtési részszakaszban, vagy a Meghosszabbított Ajánlatgyűjtési részszakaszban kialakult Indikatív Kötésár kívül esik a Dinamikus Ársáv Vezérigazgató által meghatározott többszörösén.

Érdekkörébe Tartozók: A Vezető Állású Személy vagy alkalmazott (a továbbiakban: „érintett") viszonylatában: a) közös háztartásban élő Közeli Hozzátartozója, b) azon gazdasági társaságok, egyéb jogi személyek és jogi személyiség nélküli szervezetek, amelyekben az érintett vagy közös háztartásban élő Közeli Hozzátartozója 25%-ot meghaladó arányú tulajdoni részesedéssel, illetve a szavazatok legalább 25%-ával rendelkezik, c) azon természetes személyek, gazdasági társaságok, egyéb jogi személyek és jogi személyiség nélküli szervezetek, akik az érintett, valamint az a) és b) pontban felsoroltak meghatalmazottjaként vagy képviseleti joggal rendelkezőjeként jogosultak Minősített Befektetési Eszköz szerzésére, d) azon természetes személyek, gazdasági társaságok, egyéb jogi személyek és jogi személyiség nélküli szervezetek, akik meghatalmazottjaként vagy képviseleti joggal rendelkezőjeként az érintett, valamint az a) és b) pontban felsoroltak jogosultak Minősített Befektetési Eszköz szerzésére, ide nem értve azon gazdasági társaságot, ahol az érintett munkaviszonyban álló vezető tisztségviselő.

Értékpapír: Az XBond-on való kereskedésre regisztrált értékpapír.

Értékpapírlista: Valamennyi Értékpapír leírását tartalmazó lista.

Felhalmozott Kamat: A kibocsátás vagy az utolsó kamatfizetés óta az adott ügylet teljesítéséig számított kamat, %-os formában kifejezve, amelyet az adott értékpapír nyilvános tájékoztatójában / Információs Dokumentumában foglaltak szerint számítottak ki.

Felügyelet: A pénzügyi közvetítőrendszer felügyeletével kapcsolatos feladatkörében eljáró Magyar Nemzeti Bank (MNB).

Folyamatos Ügyletkötési Algoritmus: A Kereskedési Szabályokban ilyenként meghatározott fogalom.

Forgalomképes értékpapír-sorozat: Azon értékpapír-sorozat, amelynél a kibocsátó, a tulajdonosok, illetve jogszabály az átruházást teljes körűen nem zárta ki, illetve nem korlátozta, továbbá az értékpapírok közjegyzői letiltás hatálya, vagy megsemmisítési eljárás alatt nem állnak, és a teljes sorozatra a forgalmazhatóságot korlátozó jog nincs kikötve.

HelpDesk: A Piacműködtető által fenntartott, az XBond Kereskedési Rendszerei meghibásodásának kiküszöbölésében a Szabályzat rendelkezései szerint közreműködő szolgáltatás.

Honlap: A Piacműködtető internetes honlapja bet.hu

Igazgatóság: A Piacműködtető Igazgatósága.

Információs Dokumentum: A Piacműködtető által meghatározott tartalmú és általa jóváhagyott dokumentum, amelynek tartalmaznia kell minden, a kibocsátó, illetőleg az

értékpapírban foglalt kötelezettség teljesítésére kezességet (garanciát) vállaló személy piaci, gazdasági, pénzügyi, jogi helyzetének és annak várható alakulásának, valamint az értékpapírhoz kapcsolódó jogoknak a befektető részéről történő megalapozott megítéléséhez szükséges adatot. Jelen Szabályzat értelmezése során Információs Dokumentum megnevezés alatt az Alap Információs Dokumentumot is érteni kell, kivéve, ha a Szabályzat eltérően rendelkezik.

Indikatív aukciós ár: Ajánlatgyűjtési részszakaszokban a Kereskedési Szabályokban szabályozott Egyensúlyi Áras Ügyletkötési Algoritmus alapján meghatározott ár.

Indikatív kötésár: Ár-átfedés esetén, Folyamatos kereskedés szakaszban a Kereskedési Szabályokban szabályozott Folyamatos Ügyletkötési Algoritmus alapján meghatározott következő ügylet ára. Aukciós Szakaszokban Ár-átfedés esetén, a Kereskedési Szabályokban szabályozott Egyensúlyi Áras Ügyletkötési Algoritmus alapján, az Ármeghatározás és kötés részszakasz bekövetkezte előtt minden pillanatban meghatározott ügylet(ek) Ára.

Információ: Olyan, a Piacműködtető által meghatározott időszakonként közzétett adat, melynek felhasználási joga az információszolgáltatási szerződés alapján megszerezhető.

Információszolgáltatási szerződés: A mindenkor hatályos Információszolgáltatási szerződés valamennyi mellékletével, valamint a Piacműködtető által kibocsátott, mindenkor hatályos Információ Értékesítési Díjtáblázattal, Információszolgáltatási Irányelvekkel, Információs Csomagokkal, Műszaki Specifikációval és NOW megállapodással (Megállapodás Új Szellemi Termék létrehozásáról) együttesen.

Jobb Árú Ajánlat: Vételi Ajánlat esetén magasabb Árú Ajánlat, eladási Ajánlat esetén az alacsonyabb Árú Ajánlat.

Kapcsolódási Szerződés: A Kereskedő és a Kereskedési Rendszer Üzemeltető között a Piacműködtető Kereskedési Rendszereihez való csatlakozás tárgyában létrejött szerződés.

Kapcsolódási Technológia: Azon szoftverösszetevők összessége – interfészek, alkalmazások, frontend eszközök –, amelyeken keresztül a Kereskedő egy távoli helyszínről, a kereskedésben való részvétel céljából a Piacműködtető Kereskedési Rendszereihez csatlakozik.

KELER: A Szabályzat alkalmazásában a KELER Központi Értéktár Zrt.

KELER KSZF: A Szabályzat alkalmazásában a KELER KSZF Központi Szerződő Fél Zrt.

KELER Szabályok: A KELER Zrt., valamint a KELER KSZF Zrt. Szabályzatai, Kondíciós listái; Elszámolóházi leiratai, Leiratai és Eljárási rendjei.

Kereskedési Főszakasz (Main Trading Phase): Azon kereskedési időszak, melyben a kereskedési szakaszok követik egymást.

Kereskedési Modell: A kereskedési szabályok és kereskedési szakaszok meghatározott konstrukciója, meghatározott kereskedési szabályrendszerrel rendelkező kereskedési környezet.

Kereskedési Nap: Minden munkanap, kivéve, ha azt a Piacműködtető előzetesen kereskedési szünnappá nyilvánítja.

Kereskedési Rendszer Üzemeltető: A Wiener Börse AG (Ausztria, 1014 Bécs, Wallnerstrasse 8.).

Kereskedési Szabályok: A Szabályzat 3. Könyve a Kereskedési Szabályokról.

Kereskedési Szakasz Feltétel (Trading Restriction): Az Ajánlatban megadható Ajánlati Paraméter, amely meghatározza, hogy az Ajánlat a kereskedés melyik szakaszában érvényes.

Kereskedő: Az a jogalany, aki a Budapesti Értéktőzsde Zrt. által működtetett szabályozott piac részvény szekciójában kereskedési joggal rendelkezik, és akinek hatályos szerződése van a Piacműködtetővel, amely feljogosítja az XBond-on való kereskedésre.

Kereskedő Kereskedési Rendszere: A Kereskedő valamennyi hardver és szoftver összetevője, így különösen a helyi hálózatok, interfészek, alkalmazások, frontend eszközök, amelyeken keresztül a Kereskedő egy távoli helyszínről, a kereskedésben való részvétel céljából a Piacműködtető Kereskedési Rendszereihez csatlakozik.

Képviselt Üzletkötő (On Behalf): Az Ajánlatbevitel során annak jelzése, hogy a Kereskedő üzletkötője a Kereskedő egy más üzletkötője nevében tesz Ajánlatot.

Klíringtag: A KELER KSZF mindenkor hatályos általános üzletszabályzatában meghatározott fogalom.

Kötésegység: Az Értékpapírra szóló Ajánlat legkisebb, oszthatatlan mennyisége. Értékpapírra Ajánlat csak az adott kötésegységre, vagy annak egész számú többszörösére tehető.

Kötésképes Ajánlat: Az Ajánlati Könyvben szereplő olyan Ajánlat, mely az Ajánlati Paraméterek figyelembevételével képes az Ajánlati Könyv ellenoldalán szereplő Ajánlattal párosodni.

Közvetlen piaci elérés szolgáltatás (DMA): Olyan megállapodás, amelynek hatálya alatt a Kereskedő az ügyfelei részére (ideértve az elfogadható partnereket is) lehetővé teszi megbízások elektronikus úton történő megadását a Kereskedő belső elektronikus kereskedési rendszereihez, abból a célból, hogy azokat a rendszer automatikusan, a Kereskedő saját kereskedési azonosítója alatt a Piacműködtető Kereskedési Rendszerei felé továbbítsa.

Külföldi Értékpapír: Olyan értékpapír, amelynek a Saját Joga nem a magyar jog.

Lezárás Szakasz (Post-Trade Phase): A Kereskedési Főszakaszt követő kereskedési szakasz, melyben kötés nem történik.

Mennyiséggel Súlyozott Ajánlati Árrés: Adott tranzakcióméretre vonatkozó, mennyiségekkel súlyozott vételi és eladási Átlagárak közötti különbözet az Ajánlati Könyvben adott időpillanatban látható Ajánlatok alapján kalkulálva.

MiFID II: Az Európai Parlament és a Tanács 2014/65/EU Irányelve (2014. május 15.) a pénzügyi eszközök piacairól, valamint a 2002/92/EK irányelv és a 2011/61/EU irányelv módosításáról.

MiFIR: Az Európai Parlament és a Tanács 600/2014/EU Rendelete (2014. május 15.) a pénzügyi eszközök piacairól és a 648/2012/EU rendelet módosításáról

Minimális Ajánlati Kötelezettség: Az Árjegyző által egy Értékpapír Ajánlati Könyvében, vételi és eladási oldalon kötelezően fenntartandó minimális ajánlati mennyiség.

Minősített Befektetési Eszköz: A Budapesti Értéktőzsde Zrt. Általános Üzletszabályzatában (szabályozott piac) ilyenként meghatározott fogalom.

Nem Perzisztens Ajánlat (Non-persistent Order): Nem tartós Ajánlat, amely törlődik az Ajánlati Könyvből az Értékpapír Technikai Szüneteltetése illetve felfüggesztése esetén.

Nyitóár: Az Értékpapír vonatkozásában az adott Kereskedési Nap első ügyletkötésének az Ára. Ha az adott Kereskedési Napon, az adott Értékpapírra nem jött létre ügylet, akkor nem állapítható meg Nyitóár.

Perzisztencia (Persistency): Ajánlati Paraméter, mely az Ajánlat tartósságát határozza meg.

Perzisztens Ajánlat (Persistent Order): Tartós Ajánlat, mely az Ajánlati Könyvben marad az Értékpapír Technikai Szüneteltetése és az Értékpapír felfüggesztése esetén.

Piac: A Piacműködtető által működtetett, Bszt. szerinti multilaterális kereskedési rendszer (MTF), amelynek elnevezése: XBond.

Piaci Ajánlat: A Kereskedési Szabályokban ilyenként meghatározott fogalom.

Piacműködtető: A Budapesti Értéktőzsde Zártkörűen Működő Részvénytársaság.

Piacműködtető Kereskedési Rendszere(i): A Piacműködtető vagy megbízottja(i) által üzemeltetett hardver és szoftver elemek összessége (ideértve de nem kizárólagosan a frontendek, interfészek, protokollok, továbbá hálózati eszközök, kommunikációs vonalak) a Rendszer Hozzáférési Pontig, amelyeken keresztül a kereskedés végbemegy. A Piacműködtető Kereskedési Rendszer jelenti a Xetra-T7 kereskedési rendszert is, illetve minden olyan, az elektronikus tőzsdei kereskedést lehetővé tevő informatikai rendszert, amelyet a Piacműködtető erre a célra bevezet, ideértve az ilyen rendszerek bérletét, kiszervezett tevékenység keretében történő használatát is.

A Piacműködtető által működtetett Kereskedési Rendszerek továbbá algoritmikus kereskedést lehetővé tevő kereskedési rendszernek minősülnek a vonatkozó jogszabályok értelmében.

Piacműködtetői Szabályok: Az XBond működésével kapcsolatos valamennyi, a Piacműködtető által elfogadott mindenkor hatályos szabályzatok, rendelkezések, vezérigazgatói határozatok rendelkezései (különösen a jelen Szabályzat).

Ptk.: A Polgári Törvénykönyvről szóló 2013. évi V. törvény.

Referenciaár (Reference Price): Az Értékpapír Referenciaára minden pillanatban az Értékpapírban létrejött utolsó ügylet Ára. Adott Értékpapír Regisztrálásakor a Regisztrációt követő első ügylet létrejöttéig a Vezérigazgató által meghatározott Regisztrációs Ár tekintendő Referenciaárnak.

Regisztráció: Valamely Értékpapírnak az Értékpapírlistára történő felvétele.

Regisztrációs Ár: Az értékpapír regisztrálásakor az adott értékpapír Árfolyama alapján meghatározott Ár.

Regisztráció Napja: Az a Kereskedési Nap, amely naptól kezdődő hatállyal a kereskedésbe regisztrációra kerülő Értékpapír felvételre kerül az Értékpapírlistára.

Rendszer Hozzáférési Pont: A Kapcsolódási Szerződésben meghatározott fizikai kapcsolódási pont, amelyen keresztül a Kereskedő a Piacműködtető Kereskedési Rendszereihez csatlakozik, és ezáltal a Piacműködtető Kereskedési Rendszerei használata számára lehetővé válik. Amennyiben ilyen pont a Kapcsolódási Szerződésben kifejezetten nem kerül meghatározásra, úgy a fizikai kapcsolódási pont a Kereskedő Kereskedési Rendszerében végződtetett telekommunikációs vonalak kezelését szolgáló aktív hálózati eszköz (router) telekommunikációs vonalat fogadó ethernet portja.

Rendszer Nyitvatartási Idő: A Vezérigazgató által határozatban megállapított és nyilvánosságra hozott azon időtartam, mely alatt a Kereskedési Rendszer Kereskedés lebonyolítására, illetve kereskedést kiegészítő tevékenység végzésére alkalmas állapotban van.

Statikus Ársáv (Static Price Corridor): Értékpapíronként, a Statikus Ársáv Referenciaárához képest százalékos értékkel meghatározott eltérési tartomány.

Statikus Ársáv Referenciaára: Az Értékpapírra született legutolsó aznapi Aukciós Árat jelöli, ennek hiányában az adott Értékpapír Bázisárát.

Szabályzat: Az XBond jelen Általános Üzletszabályzata.

Szponzorált elérés szolgáltatás (SA): Olyan megállapodás, amelynek hatálya alatt a Kereskedő meghatározott ügyfelei részére (ideértve az elfogadható partnereket is) lehetővé teszi megbízások elektronikus úton, a Kereskedő saját kereskedési azonosítója alatt, a Kereskedő belső elektronikus kereskedési rendszerének kikerülésével történő közvetlen továbbítását a Piacműködtető Kereskedési Rendszerei felé.

Tartalék Kereskedési Munkaállomás: A Piacműködtető tulajdonában lévő, a Piacműködtető székhelyén elhelyezett számítógépeken futó frontend kereskedési szoftverek, amelyek lehetővé teszik a Piacműködtető Kereskedési Rendszereihez történő csatlakozást.

Tájékoztató: Az adott Értékpapír nyilvános forgalomba hozatalára/nyilvános értékesítésre felajánlására és/vagy szabályozott piaci bevezetésére, továbbá MTF-re való regisztráció kezdeményezése esetén, ha a kibocsátó információs dokumentumot nem készíthet, vagy a tájékoztató készítésével kezdeményezi az MTF-re történő regisztrációt, a vonatkozó jogszabályok által előírt és a vonatkozó jogszabályokban meghatározott tartalmi és formai követelményeknek megfelelő olyan dokumentum, amelynek a fenti célokból történő közzétételét a Felügyelet vagy az Európai Unió tagállamainak illetékes hatósága engedélyezte.

Technikai Csatlakozási Szabályok: A jelen Szabályzat 4. könyve a Piacműködtető Kereskedési Rendszereihez történő technikai csatlakozásról.

Teljesítési Nap: KELER Szabályokban „SD” napként meghatározott nap.

Technikai Szüneteltetés (Halt): Az Értékpapírban a Piacműködtető Kereskedési Rendszereinek hibájából fakadó újraindulása után, vagy kereskedési paraméterek (pl. Bázisár) módosításakor, és egyéb, különösen indokolt esetekben a kereskedés zavartalan biztosítása érdekében alkalmazott kereskedési szünet.

Többszörös Mennyiség: Az Értékpapír kereskedése során az Ajánlatra vonatkozó kereskedési egység, amely a Kötésegység egész számú többszöröse lehet.

Törlési Nap: Az a Kereskedési Nap, amely naptól kezdődő hatállyal az Értékpapír levételre kerül az Értékpapírlistáról.

Tpt.: A tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény.

Utolsó Kereskedési Nap: Az a Kereskedési Nap, melyen az Értékpapírra utolsó alkalommal lehet ügyletet kötni.

Ügyletkötési Algoritmus: Az az előre meghatározott elv és számítási módszer, amely meghatározza, hogy az Ajánlatok hogyan kapcsolandók össze ügylet létrehozása érdekében (párosítás), illetve amely meghatározza, hogy az ügylet milyen mennyiségre és milyen Áron kötődik meg.

Vezető Állású Személy: A Piacműködtető vezető tisztségviselői (igazgatósági tagjai), felügyelő bizottsági tagjai, illetve minden olyan személy, akit a Piacműködtető Alapszabálya, Szervezeti és Működési Szabályzata ilyenként határoz meg.

Vezérigazgató: A Piacműködtető vezérigazgatója.

Végrehajtási Feltétel (Execution Restrictions): Az Ajánlatban meghatározott Ajánlati Paraméter. Meghatározza, hogy az Ajánlat a kereskedés során milyen feltételekkel teljesülhet.

Véletlenszerű Lezárás (Random-end): Az Ajánlatgyűjtési részszakasz lezárása egy adott időtartamon belül véletlenszerű időpontban

Volatilitási Szakasz (Volatility Interruption): Az ármozgások kontrollálására, kezelésére alkalmazott, meghatározott maximális időtartamú Ajánlatgyűjtésből és – amennyiben lehetséges – ármeghatározásból álló kereskedési szakasz.

WKN Szám: A Kereskedési Rendszerben egy értékpapír sorozat egyértelmű meghatározására szolgáló azonosító.

XBond Adat: az XBond-on zajló kereskedés során az XBond-ra regisztrált Értékpapírok vonatkozásában a kereskedők által tett, és a kereskedési rendszer által sorbarendezett ajánlatok, továbbá a létrejött ügyletek ár-, illetve árfolyam-információi, valamint a Piacműködtető által esetlegesen számított és közzétett indexértékek.

Záróár: Az adott Értékpapírra kötött ügyletek közül az utolsó kötés Ára. Ha az adott napon az adott Értékpapírra ügylet nem jött létre, úgy Záróár nem állapítható meg. Ha az adott Értékpapírra a Regisztráció óta még nem született ügylet, akkor Záróár nem állapítható meg.

3. fejezet

DÖNTÉSI JOGKÖRÖK

10 Döntési jogkörök a Szabályzat alkalmazásában

10.1 A jelen Szabályzattal kapcsolatos bármilyen kérdésben a Vezérigazgató jogosult határozattal dönteni.

10.2 A Vezérigazgató határozatait - amennyiben a Szabályzat másképp nem rendelkezik - a Honlapon nyilvánosságra kell hozni.

4. fejezet
A PIACMŰKÖDTETŐ FELELŐSSÉGE

11 Felelősségkorlátozás

11.1 A Piacműködtetővel szemben kártérítési igény nem támasztható, ha a Piacműködtető a vonatkozó jogszabályokban, illetve a jelen Szabályzatban meghatározottak szerint járt el.

11.2 A Piacműködtető a jelen Szabályzattal kapcsolatosan kizárólag a szándékosan okozott, továbbá emberi életet, testi épséget vagy egészséget megkárosító szerződésszegésért vállal felelősséget. A fenti kategóriákba nem tartozó szerződésszegésért, magatartásért a Piacműködtető semmilyen esetben nem tartozik felelősséggel.

11.3 A Piacműködtetővel szemben kártérítésre vagy kártalanításra vonatkozó igény nem támasztható különösen azokért a károkért, amelyek az alábbiak következményei:

a) bármilyen olyan közvetlen és/vagy közvetett kár, amely abból ered, hogy a kibocsátó, vagy a Kereskedő a Szabályzatot nem tartotta be vagy azt nem alkalmazta,

b) a 11.2 pontban foglaltak kivételével bármilyen szoftverhiba, amely a Piacműködtető kereskedési rendszereiben telepített szoftver meghibásodásából ered, illetőleg, amelyet a Piacműködtető kereskedési rendszereinek leállása okozott.

11.4 A Piacműködtetővel szembeni kártérítési igények elévülési ideje – ha jogszabály ennél rövidebb határidőt nem állapít meg – a kárigényre okot adó esemény bekövetkezésétől számított 1 (egy) év. Bűncselekménnyel okozott kár esetén a követelés 1 éven túl sem évül el mindaddig, amíg a bűncselekmény büntethetősége el nem évül.

11.5 A Piacműködtető által alkalmazott, jelen 11. pont szerinti felelősségkorlátozás mind a jelen Szabályzat hatálya alá tartozó személyek (elsősorban a kibocsátók, valamint a Kereskedők), mind az azon kívüli harmadik személyek, így különösen az ügyletet Kereskedő közvetítésével kötött vagy kötni szándékozó befektetők felé fennáll.

5. fejezet
A VEZÉRIGAZGATÓ DÖNTÉSI JOGKÖRE

12 A Vezérigazgató jogköre

12.1 A Vezérigazgató határozattal jogosult dönteni az alábbi kérdésekben:

a) az XBond Szabályok megállapítása, módosítása;
b) az Információs Dokumentum és kiegészítésének jóváhagyása;
c) Értékpapír Regisztrációja, Értékpapír kereskedésének felfüggesztése, Értékpapír Értékpapírlistáról való törlése;
d) kereskedési jog megadása, felfüggesztése, megszüntetése;
e) Értékpapírlista módosítása;
f) kereskedési idővel kapcsolatos döntések;
g) a kereskedési szünnap megállapítása;
h) Ajánlatok törlése a Szabályzat rendelkezései szerint;
i) kereskedés felfüggesztése rendkívüli esetben;
j) a Napi Ajánlatszám Limit és az Ajánlatbeviteli Csúcsterhelés Limit meghatározása;
k) kereskedési szakaszok alkalmazása;
l) kereskedés felfüggesztése, Technikai Szüneteltetése;
m) a Bázisár és Referenciaár módosítása;

n) a Dinamikus és Statikus Ársávok módosítása;
o) az XBond Kereskedési Rendszereiben engedélyezett Ajánlattípusok megállapítása;
p) a Véletlenszerű Lezárás maximális hosszának megállapítása;
q) a Dinamikus Ársáv és Statikus Ársáv százalékos értékeinek megállapítása Értékpapíronként;
r) Volatilitási Szakaszban az Ajánlatgyűjtési részszakasz, és a Meghosszabbított Ajánlatgyűjtési részszakasz hosszának megállapítása;
s) a Dinamikus Ársáv többszörösének meghatározása, amely az Extra Volatilitási Szakasz kiváltására vonatkozik;
t) Felügyelet határozata alapján a rövid pozíció felvételének korlátozása;
u) a Szabályzat rendelkezéseitől való eltérés rendkívüli helyzetben;
v) a Kereskedési rendszer terhelhetőségi küszöbértékeinek meghatározása;
w) a nem végrehajtott megbízások ügyletekhez viszonyított arányának (OTR) meghatározása;
x) a volatilitás kezelésére szolgáló mechanizmusok meghatározása és módosítása;
y) a Piacműködtető részére az illetékes felügyeleti hatóság által a MiFIR alapján biztosított kereskedés előtti átláthatósági követelmények teljesítésére vonatkozó mentességek alapján a Szolgáltató által alkalmazott mentességek meghatározása és módosítása.
z) árjegyzési tevékenységre vonatkozó szabályok meghatározása
aa) az árjegyzői szerződés egyéb feltételeiben való megállapodás, és a Piacműködtető nevében az árjegyzői szerződés megkötése;
bb) Árlépésköz értékek meghatározása és módosítása,
cc) azon vállalati esemény(ek) meghatározása, mely(ek) esetén az Ajánlatok a Piacműködtető által törlésre kerülnek;
a Kereskedési Szabályokban meghatározott események esetén az Ajánlat Piacműködtető általi törlése
dd) maximális megbízásérték meghatározása és módosítása.

A Vezérigazgatói határozatokat – amennyiben a Szabályzat másképp nem rendelkezik – a Piacműködtető a Honlapon teszi közzé.

MÁSODIK KÖNYV

REGISZTRÁCIÓS, FORGALOMBAN TARTÁSI ÉS TÖRLÉSI SZABÁLYOK

I. fejezet
AZ ÉRTÉKPAPÍROK REGISZTRÁCIÓJA A KERESKEDÉSI RENDSZERBEN

1 A kereskedés tárgya

1.1 Az XBond-on kereskedésre kizárólag hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok regisztrálhatók.

1.2 A kereskedés tárgya az XBond-on kereskedésre regisztrált Értékpapírokra kötött, kizárólag azonnali ügylet, amelynek teljesítése a KELER Szabályoknak megfelelően történik.

2 Az Értékpapír

2.1 Értékpapír kereskedésbe történő regisztrációja kizárólag a kibocsátó által a Piacműködtetőhöz benyújtott, a jelen Szabályzatnak megfelelő kérelem alapján, az Értékpapírlistára való felvétellel történik.

2.2 Az Értékpapírlista az egyes Értékpapíroknak – amennyiben az adott Értékpapír esetén alkalmazandó - legalább az alábbi adatait tartalmazza.

a) Az értékpapír megnevezése;
b) Az értékpapír Kibocsátója;
c) Értékpapír típus;
d) Az értékpapír előállítási módja;
e) Értékpapírkód (ISIN);
f) Kijelzés módja (Ticker);
g) Értékpapír névértéke;
h) A kereskedésbe regisztrált értékpapír mennyisége (db);
i) Regisztráció Napja;
j) Első Kereskedési Nap;
k) Kötésegység;
l) Árlépésköz;
m) Kereskedési idő;
n) Regisztrációs Ár;
o) Futamidő;
p) Kibocsátás napja;
q) Lejárat Napja;
r) Kamatozás fajtája;
s) Kamatozás mértéke;
t) Kamatfizetési időpontok;
u) Tőketörlesztés;
v) Ármeghatározás módja;
w) Annuitásos hitelpapírok esetén: az értékpapír maradványtőkéjének időbeli alakulása.

Diszkont értékpapírok esetében nem kell meghatározni a fenti r), s), t) alpontok szerinti feltételeket.

2.3 A fenti Értékpapírlista adatok meghatározására a Regisztráció Napját követően, de legkésőbb az Első Kereskedési Napig is sor kerülhet. A fent felsoroltak mellett egyedi esetekben a Vezérigazgató további Értékpapírlista feltételeket is meghatározhat, illetve bizonyos feltételek feltüntetésétől eltekinthet.

2.4 Az Értékpapírlista adatai a forgalomban tartás során szükség esetén a Vezérigazgató határozatával bármikor módosíthatók.

3 A regisztráció és a regisztrált Értékpapír kereskedése megkezdésének feltételei

3.1 A regisztrációs kérelem csak a teljes értékpapír-sorozat regisztrációjára vonatkozhat.

3.2 Az Értékpapír XBond-on történő kereskedésre regisztrálásának feltételei a következők:

a) rendelkezésre áll Tájékoztató vagy alaptájékoztató, melynek közzétételét a Felügyelet vagy az Európai Unió tagállamainak illetékes hatósága engedélyezte, illetve a vonatkozó végleges feltételek, vagy az 1. számú mellékletben meghatározott tartalmi és formai követelményeknek megfelelő és a Piacműködtető által jóváhagyott Információs Dokumentum, vagy Alap Információs Dokumentum, illetve a vonatkozó végleges feltételek;

b) az Értékpapír névértéke legalább 100.000 (Százezer) euró vagy annak megfelelő összeg, amely összeg átszámításánál a forgalomba hozatalra vonatkozó döntés napján érvényes, MNB által közzétett, hivatalos devizaárfolyamot kell alkalmazni;

c) a kibocsátó köteles elfogadni és betartani a KELER Szabályokat és a KELER Zrt., mint letéti hely által, illetve a KELER Zrt. igazolása alapján kiállított letéti igazolást az értékpapír tulajdonjoga igazolásául;

d) a regisztrálandó értékpapír-sorozat Forgalomképes értékpapír-sorozat legyen;

e) amennyiben a Kibocsátó, az értékpapír, illetve az esetleges garanciavállaló rendelkezik hitelminősítéssel, úgy a kibocsátónak a Piacműködtető felé nyilatkoznia kell a hitelminősítéséről, a hitelminősítő megnevezésével együtt;

f) a kibocsátó a jelen Szabályzatot magára nézve kötelezőnek fogadja el;

g) a kibocsátó által regisztrálni kívánt Értékpapír megfelel a rendezett, áttekinthető és tisztességes kereskedés követelményeinek, és az Értékpapír regisztrálása nem sérti a befektetők érdekeit vagy az XBond szabályos működését;

h) a kibocsátó nyilatkozatot tesz arról, hogy az értékpapír kibocsátása a magyar jogszabályoknak, illetve Külföldi Értékpapír esetében a kibocsátó székhelye vagy a kibocsátás helye szerinti hatályos jogszabályoknak megfelelően történt;

i) a kibocsátó olyan személyzettel, szervezettel rendelkezik, amely biztosítja, hogy folyamatosan megfeleljen a jelen Szabályzat rendelkezéseinek;

j) a kibocsátó nyilatkozatot tesz arról, hogy a kibocsátó saját tőkéje a jelen Szabályzatban foglalt kötelezettségek teljesítését lehetővé teszi, illetőleg, amennyiben a fenti feltétel nem valósul meg, hogyan kívánja a kibocsátó a pótlólagos tőkeszükségletet biztosítani.

3.3 A kibocsátó mentesül a fenti 3.2 a) pontban előírt kötelezettség alól amennyiben:

a) a kérelem benyújtásának időpontjában a regisztrálandó értékpapír-sorozat szabályozott piacra vagy az OECD tagállamában bejegyzett tőzsdére be van vezetve;

b) jogszabály így rendelkezik.

3.4 Az Értékpapírok kereskedésének megkezdéséhez – amennyiben még nem kerültek teljesítésre – az alábbi feltételek teljesítése szükséges:

a) a kibocsátó az 5.10 pontnak megfelelően az Első Kereskedési Napot legalább 2 (kettő) Kereskedési Nappal megelőzően közzétette az 1. számú mellékletben meghatározott tartalmi és formai követelményeknek megfelelő és a Piacműködtető által jóváhagyott Információs Dokumentumot vagy olyan hatályos Tájékoztatót (ideértve az alaptájékoztatót is), amelynek közzétételét a Felügyelet vagy az Európai Unió tagállamainak illetékes hatósága engedélyezte, valamint az adott értékpapír-sorozattal kapcsolatos releváns információkat tartalmazó végleges feltételeket;

b) A KELER Zrt., valamint a KELER KSZF Zrt. nyilatkozata arról, hogy az értékpapírt értékpapír számlavezetésre és nyilvántartásra, valamint multilaterális kereskedési rendszerben történő elszámolásra befogadja.

c) Az Értékpapír-sorozattal kapcsolatos további információk bemutatása:

i. az Értékpapír darabszáma címletbeosztás szerint;
ii. az Értékpapír sorozatszáma;
iii. az Értékpapír-sorozat össznévértéke;
iv. a regisztrációt megelőző forgalomba hozatal Információs Dokumentumban vagy Tájékoztatóban még nem szereplő adatai.

d) Tájékoztatás az Értékpapír előállításának a módjáról.

3.5 A kibocsátó a regisztrációhoz Tájékoztatót (ideértve az alaptájékoztatót és az annak alapján kiadott végleges feltételeket is) és hirdetményt csak akkor köteles közzétenni, ha a vonatkozó jogszabályok ezt az adott regisztráció kapcsán számára előírják, a kibocsátó jogosult azonban a regisztrációhoz választása szerint Információs Dokumentum helyett Tájékoztatót (ideértve az alaptájékoztatót) készíteni azzal, hogy ebben az esetben a regisztráció feltétele az, hogy rendelkezésre áll a Felügyelet jóváhagyása a Tájékoztató (ideértve az alaptájékoztató) közzétételére.

3.6 Az Értékpapírok kereskedésre regisztrálását és a kereskedés megkezdését a kibocsátó kizárólag együttesen kérelmezheti, azzal, hogy a kibocsátó saját döntése alapján kérheti, hogy az Értékpapírokkal a kereskedés az Értékpapír regisztrációját követő legkésőbb 45 naptári nappal később kezdődjön meg, ez utóbbi esetben az Értékpapír kereskedésének megkezdéséhez szükséges, a 3.4 pont szerinti feltételek teljesítését a kibocsátó az általa megjelölt Első Kereskedési Napot legalább 3 (három) Kereskedési Nappal megelőzően köteles igazolni a Piacműködtető felé.

3.7 A kereskedés megkezdéséhez Árjegyző alkalmazása nem kötelező, azonban Árjegyző alkalmazása esetén a kibocsátó köteles a közötte és az Árjegyző közötti szerződést is benyújtani a Piacműködtetőnek, amelynek legalább az alábbiakat kell tartalmaznia:

a. Árjegyző(k) neve(i);
b. Az árjegyzői kötelezettség kereskedési időn belüli teljesítési ideje;
c. Ársáv mértéke;
d. A minimális ajánlati kötelezettség;
e. Az árjegyzői szerződés időbeli hatálya.

4 Az Információs Dokumentum jóváhagyása és kiegészítése

4.1 Az értékpapírja regisztrációját kérelmezni szándékozó kibocsátó az általa készített Információs Dokumentum jóváhagyását a regisztrációs kérelmének benyújtása előtt is bármikor kérheti a Piacműködtetőtől. Amennyiben jogszabály másként nem rendelkezik, az Információs Dokumentum jóváhagyására irányuló kérelem benyújtásának tényét a Piacműködtető nem teszi közzé és bizalmasan kezeli azzal, hogy a Piacműködtető a kérelem benyújtásáról a Felügyeletet értesítheti. Jelen Szabályzat alkalmazásában Információs Dokumentum alatt az Alap Információs Dokumentumot kell érteni, amennyiben a kibocsátó az Értékpapírt ismétlődő kibocsátások keretében kívánja forgalomba hozni, és ehhez Információs Dokumentum helyett Alap Információs Dokumentumot készít. Alap Információs Dokumentum esetében a Piacműködtető csak az Alap Információs Dokumentumot hagyja jóvá, a forgalomba hozatal végleges feltételei nem igénylik a Piacműködtető jóváhagyását, erre a végleges feltételekben feltűnő módon utalni kell. A kibocsátónak a forgalomba hozatal kezdő napját megelőzően közzé kell tennie a végleges feltételeket a Szabályzatban meghatározott módon.

4.2 Az Információs Dokumentum jóváhagyásáról a Piacműködtető külön határozatot hoz, abban az esetben is, ha az Információs Dokumentumot a kibocsátó a regisztrációs kérelmének benyújtásával egyidejűleg nyújtotta be jóváhagyásra. Amennyiben jogszabály másként nem rendelkezik, az Információs Dokumentum jóváhagyásáról vagy annak elutasításáról szóló határozatát a Piacműködtető nem teszi közzé és bizalmasan kezeli azzal, hogy a Piacműködtető ezekről a Felügyeletet értesítheti. A Kibocsátó az Információs Dokumentum benyújtásával egyidejűleg köteles megfizetni az Információs Dokumentum jóváhagyásának díját. A díj nem jár vissza abban az esetben sem, ha az Információs Dokumentumot a Piacműködtető nem hagyja jóvá. Az Információs Dokumentum jóváhagyásának díját a Piacműködtető díjszabályzata tartalmazza.

4.3 Az Információs Dokumentumot a Piacműködtető akkor hagyja jóvá, ha az megfelel a jelen Szabályzatban, és különösen az 1. számú mellékletben meghatározott tartalmi és formai követelményeknek. Az Információs Dokumentumot elektronikus, kereshető formában, e-mail mellékletként kell benyújtani a Piacműködtetőnek.

4.4 A Piacműködtető felhívására a kibocsátó, valamint a kibocsátó könyvvizsgálója, vezető tisztségviselője, a kibocsátó ellenőrző részesedéssel rendelkező tulajdonosa, illetve az a jogi személy, amelyben a kibocsátó ellenőrző részesedéssel rendelkezik, köteles az Információs Dokumentumban foglaltakat igazolni, adatokkal, dokumentumokkal alátámasztani.

4.5 Ha az Információs Dokumentumot a kibocsátó a kereskedésbe történő regisztrációs kérelmével együtt nyújtja be, és ennek során a Piacműködtető az Információs Dokumentumot jóváhagyja, azonban a regisztrációt egyéb okból elutasítja, a Piacműködtető az Információs Dokumentum jóváhagyásáról külön határozatot hoz, és az így jóváhagyott Információs Dokumentum felhasználható az XBond-on a kereskedésre történő regisztráció során.

4.6 A Piacműködtető az Információs Dokumentumban foglalt, a kibocsátóra, illetve működésére vonatkozó információk megfelelő alátámasztottságát és pontosságát, illetve teljességét nem vizsgálja, ezzel kapcsolatban kizárólag a kibocsátót, illetve az Információs Dokumentumban felelősségvállalóként kifejezetten feltüntetett személyt terheli minden jogi felelősség.

4.7 A Piacműködtető az Információs Dokumentum jóváhagyásáról vagy annak elutasításáról annak kézhezvételét követő 20 (Húsz) Kereskedési Napon belül határoz azzal, hogy ez a határidő akkor kezdődik, amikor a kibocsátó a Piacműködtető valamennyi esetleges hiánypótlási felhívásának maradéktalanul eleget tesz. Az esetleges hiánypótlásra a Piacműködtető ésszerű, legalább 15 napos határidőt biztosít a kibocsátónak azzal, hogy hiánypótlás több alkalommal is elrendelhető. A hiánypótlásról szóló határozatot a Piacműködtető nem teszi közzé és bizalmasan kezeli.

4.8 A Piacműködtető az Információs Dokumentum jóváhagyását csak akkor tagadhatja meg, ha az nem felel meg a jelen Szabályzatban, különösen annak 1. számú mellékletében foglalt rendelkezéseknek. A kibocsátó valamennyi közzétételi helyen kizárólag a Piacműködtető által jóváhagyott tartalommal és formában teheti közzé az Információs Dokumentumot.

4.9 A kibocsátó köteles haladéktalanul az Információs Dokumentum kiegészítését kezdeményezni, és erről a Piacműködtetőt haladéktalanul értesíteni, ha az Információs Dokumentum Piacműködtető általi jóváhagyása és a forgalomba hozatali eljárás lezárásának határideje, illetve a kereskedés megkezdése között olyan lényeges tény vagy körülmény jut a tudomására, amely az Információs Dokumentum kiegészítését indokolttá teszi.

4.10 Amennyiben a regisztrációhoz a hatályos jogszabályok alapján Tájékoztató közzététele nem szükséges, és ha az Információs Dokumentum Piacműködtető általi jóváhagyása és a forgalomba hozatali eljárás lezárása, illetve az értékpapírral történő kereskedés megkezdése között olyan lényeges tény vagy körülmény jut a Piacműködtető tudomására, ami az Információs Dokumentum kiegészítését teszi szükségessé, a Piacműködtető a kibocsátó meghallgatása után elrendeli az Információs Dokumentum kiegészítését.

4.11 Az Információs Dokumentum kiegészítéséhez és annak közzétételéhez a Piacműködtető jóváhagyása szükséges. A kiegészítés jóváhagyására az Információs Dokumentum jóváhagyásának szabályait kell alkalmazni azzal, hogy a kérelmet a Piacműködtető 7 (Hét) Kereskedési Napon belül bírálja el azzal, hogy ez a határidő akkor kezdődik, amikor a kibocsátó a Piacműködtető valamennyi esetleges hiánypótlási felhívásának maradéktalanul eleget tesz. Az esetleges hiánypótlás teljesítésének határidejére és bizalmasságára a 4.7 pont irányadó.

4.12 A kibocsátó az Információs Dokumentum Piacműködtető által engedélyezett kiegészítését az Információs Dokumentum közzétételére vonatkozó, jelen Szabályzatban meghatározott szabályok szerint köteles közzétenni.

4.13 A Piacműködtető – az Információs Dokumentum jóváhagyására irányuló szabályok megfelelő alkalmazásával – a kibocsátó kérésére engedélyezheti valamely információnak az Információs Dokumentumból való elhagyását, ha:

a) az információ nyilvánosságra hozatala súlyosan veszélyeztetné a kibocsátó érdekeit és annak elhagyása nem félrevezető a kibocsátó, az ajánlattevő, az értékpapírban foglalt kötelezettség teljesítéséért kezességet (garanciát) vállaló személy, illetőleg az értékpapír által megtestesített jogok megítélése szempontjából; vagy

b) az információ a forgalomba hozatal szempontjából lényegtelen és nem befolyásolja a kibocsátó, az értékpapírban foglalt kötelezettség teljesítéséért kezességet (garanciát) vállaló személy pénzügyi helyzetének megítélését.

5 A regisztrációs eljárás

5.1 Az egyes Értékpapírok kereskedésben történő regisztrációját és a kereskedés megkezdését kizárólag a kibocsátó kérelmezheti a Piacműködtetőhöz benyújtott, a jelen Szabályzatnak megfelelő kérelem alapján. Az Értékpapír XBond-on történő kereskedésre regisztrálásához és a kereskedés megkezdéséhez a kibocsátónak az alábbi dokumentumokat kell benyújtania:

a) a 2. számú mellékletben meghatározott, megfelelően kitöltött regisztrációs kérelem formanyomtatvány;

b) az 1. számú mellékletben meghatározott tartalmi és formai követelményeknek megfelelő, Piacműködtető által jóváhagyott Információs Dokumentum vagy olyan hatályos Tájékoztató, (alaptájékoztató) amelynek közzétételét a Felügyelet vagy az Európai Unió tagállamainak illetékes hatósága engedélyezte, valamint az adott értékpapír-sorozattal kapcsolatos releváns információkat tartalmazó végleges feltételek; illetve az e pontban foglalt kötelezettségek alóli mentesség esetén a mentesülés indokainak hitelt érdemlő igazolása;

c) a kibocsátó 30 napnál nem régebbi hiteles cégkivonata, ennek hiányában ezzel egyenértékű dokumentum, vagy annak 30 napnál nem régebbi hitelt érdemlő igazolása, hogy a kibocsátó a rá irányadó jogszabályok szerint jogképes jogalanyként létezik;

d) a Tpt. V. fejezetének hatálya alá nem tartozó kibocsátó tájékoztatási kötelezettsége teljesítése során mely EU tagállam jogát követi, a tájékoztatási kötelezettség rövid tartalmi ismertetésével (a Vezérigazgató által meghatározott adatlapo(ko)n benyújtva).

5.2 A regisztrációs kérelmet a 2. számú mellékletben szereplő formanyomtatványon, cégszerűen vagy meghatalmazott által aláírva, egy eredeti példányban kell benyújtani a Piacműködtetőhöz nyomtatott formában vagy elektronikus úton. A kérelem 5.1 b), c), illetve a 3.2 j) alpontokban felsorolt mellékleteit egy eredeti vagy a kibocsátó által hitelesített másolati példányban kell benyújtani.

5.3 A dokumentumokat Felügyelet átal elfogadott nyelven kell benyújtani, a nem ezeken a nyelveken készült dokumentumokat csak magyar vagy angol nyelvű hiteles fordításban fogadja el a Piacműködtető.

5.4 A regisztrációs kérelemhez a jelen Szabályzatban felsorolt nyilatkozatok, dokumentumok közül kizárólag azokat kell mellékelni, melyek a Piacműködtető részére korábban még nem kerültek benyújtásra. A Kibocsátó a regisztrációs kérelem jóváhagyását követően a Piacműködtető által kiállított számla alapján köteles befizetni a regisztráció díját, amelyet a Piacműködtető díjszabályzata tartalmazza.

5.5 Amennyiben jogszabály másként nem rendelkezik, a regisztrációs kérelem benyújtásának tényét a Piacműködtető nem teszi közzé és bizalmasan kezeli azzal, hogy a Piacműködtető a kérelem benyújtásáról a Felügyeletet értesítheti.

5.6 A 5.1 pontban felsorolt dokumentumok benyújtását követően a Piacműködtető a kézhezvételtől számított 5 (öt) Kereskedési Napon belül, kizárólag formai szempontok alapján, tartalmi vizsgálat nélkül megvizsgálja, hogy a kibocsátó által benyújtott dokumentáció hiánytalanul tartalmazza-e a regisztrációhoz szükséges dokumentumokat, illetve az egyes formanyomtatványokban előírt szükséges nyilatkozatokat, és szükség esetén megfelelő határidő kitűzésével hiánypótlásra hívja fel a kibocsátót. Amennyiben jogszabály másként nem rendelkezik, a hiánypótlásról szóló határozatot a Piacműködtető nem teszi közzé és bizalmasan kezeli.

5.7 A regisztrációs dokumentáció hiánytalan kézhezvételét követően a Piacműködtető tartalmi szempontból is megvizsgálja, hogy a kibocsátó által benyújtott dokumentáció megfelel-e a jelen Szabályzatban előírt követelményeknek, és szükség esetén a kézhezvételtől számított 10 (tíz) Kereskedési Napon belül megfelelő határidő kitűzésével hiánypótlásra hívja fel a kibocsátót.

Amennyiben jogszabály másként nem rendelkezik, a hiánypótlásról szóló határozatot a Piacműködtető nem teszi közzé és bizalmasan kezeli.

5.8 A regisztrációs kérelem elbírálása során a Piacműködtető személyesen meghallgathatja a kibocsátó vezető tisztségviselőit és/vagy egyéb képviselőit, a meghallgatásra kerülő személyeket a Piacműködtető határozza meg.

5.9 A Vezérigazgató különösen indokolt esetben a befektetők érdekeinek szem előtt tartásával felfüggesztheti a regisztrációs eljárást. A regisztrációs eljárásra rendelkezésre álló határidő az eljárás felfüggesztése esetén a felfüggesztés időtartamával meghosszabbodik. Amennyiben jogszabály másként nem rendelkezik, a felfüggesztésről szóló határozatot a Piacműködtető nem teszi közzé és bizalmasan kezeli.

5.10 Az Értékpapírral történő kereskedés megkezdésének feltétele a Piacműködtető által jóváhagyott Információs Dokumentumnak vagy Tájékoztatónak (alaptájékoztatónak és az adott értékpapír-sorozattal kapcsolatos releváns információkat tartalmazó végleges feltételeknek) legalább a saját honlapján, a Piacműködtető Honlapján és a Felügyelet által üzemeltetett információtárolási rendszeren történt előzetes, az Első Kereskedési Napot legalább 2 (kettő) Kereskedési Nappal megelőző közzététele elektronikus, kereshető formában.

5.11 A Piacműködtető a regisztrációs kérelem jóváhagyásáról vagy annak elutasításáról annak kézhezvételét követő 30 (harminc) naptári napon belül határoz azzal, hogy ez a határidő akkor kezdődik, amikor a kibocsátó a Piacműködtető valamennyi esetleges hiánypótlási felhívásának maradéktalanul eleget tesz. A Piacműködtető a regisztrációs kérelmet jóváhagyó határozatában határozza meg az Értékpapír Regisztrációjának Napját, valamint az Első Kereskedési Napot.

5.12 A regisztrációt elrendelő határozatát a Piacműködtető a Honlapján közzéteszi.

5.13 Amennyiben jogszabály másként nem rendelkezik, a regisztrációt elutasító határozatát a Piacműködtető nem teszi közzé és bizalmasan kezeli.

5.14 Az Első Kereskedési Nap a Regisztráció Napja vagy a kibocsátó által meghatározott azt követő bármely Kereskedési Nap lehet azzal, hogy a Regisztráció Napja és az Első Kereskedési Nap között a kibocsátó kérésére legfeljebb 45 (negyvenöt) naptári nap telhet el.

5.15 Az elektronikus úton történő közzététel esetében biztosítani kell, hogy az Információs Dokumentum mindaddig könnyen hozzáférhető legyen, amíg az értékpapír nyilvános forgalomban van.

5.16 A kibocsátó köteles az Első Kereskedési Napot megelőzően arra vonatkozó tájékoztatását közzétenni, hogy értékpapírjainak forgalomban tartása során a Felügyelet által elfogadott nyelvek közül mely nyelven (vagy nyelveken) tesz eleget tájékoztatási kötelezettségének.

5.17 A kibocsátó köteles az Első Kereskedési Napot megelőzően a befektetési kapcsolattartójának kijelölt személy nevét és elérhetőségeit közzétenni.

5.18 A Tpt. hatálya alá nem tartozó kibocsátó köteles az Első Kereskedési Napot megelőzően közzétenni, hogy tájékoztatási kötelezettsége teljesítése során mely EU tagállam jogát követi, a tájékoztatási kötelezettség rövid tartalmi ismertetésével.

5.19 A kibocsátó – kivéve, ha jelen Szabályzat vagy jogszabály másként nem rendelkezik - az Első Kereskedési Naptól kezdve köteles eleget tenni a jelen Szabályzatban foglalt kötelezettségeinek.

5.20 A kibocsátó a fenti 5.16 - 5.18 pontokban foglalt közzétételi kötelezettségeinek az 5.10 pontban meghatározottaknak megfelelően tesz eleget.

5.21 A regisztrációs kérelem elutasításra kerül, ha

a) az nem felel meg a jelen Szabályzatban vagy az alkalmazandó jogszabályokban meghatározott feltételeknek, vagy

b) amennyiben a kereskedés, illetve az elszámolás technikai feltételei nem biztosítottak.

5.22 Az Xbond-ra történő regisztrációt kérelmező kibocsátó tudomásul veszi és elfogadja, hogy a Piacműködtetőt a multilaterális kereskedési rendszer működtetését mint szolgáltatás nyújtását illetően nem terheli szolgáltatási kötelezettség, és így az Értékpapírok regisztrációjáról szóló döntés a Piacműködtető diszkrecionális jogkörébe tartozik. Ennek megfelelően a Piacműködtető

Vezérigazgatója a regisztrációs kérelmet jogosult a fenti 5.21 pontban felsorolt esetek fennállása hiányában, és indoklás nélkül is elutasítani, és a kibocsátó elfogadja, hogy a regisztrációs kérelem Piacműködtető általi elutasításával összefüggésben a Piacműködtetővel szemben semmiféle kártérítési, megtérítési vagy egyéb igényt nem érvényesíthet.

5.23 Az értékpapír regisztrációjáról egyedi, különös méltánylást érdemlő esetekben a Vezérigazgató jogosult a Szabályzat rendelkezéseitől eltérő módon dönteni.

5.24 Rábocsátással keletkező, illetve az ismétlődő kibocsátások vagy kibocsátási program keretében kibocsátott valamely értékpapír-sorozat regisztrációját követő további értékpapír-sorozat(ok) regisztrációja egyszerűsített eljárással történik.

5.25 Az egyszerűsített regisztrációs eljárásra a regisztráció általános szabályait kell alkalmazni azzal az eltéréssel, hogy a regisztráció az Értékpapírlista módosításával történik, és a regisztrációs kérelemhez kizárólag az 5.1 a) és - amennyiben alkalmazandó - b) pontban meghatározottakat kell benyújtani, valamint a 3.2 pont alatt, illetve a 3.4 pontban meghatározottak közül azokat, amelyek a regisztrálsára kerülő értékpapír-sorozat vonatkozásában korábban nem kerültek benyújtásra a Piacműködtető részére.

II. fejezet
FORGALOMBAN TARTÁS

6 Általános forgalomban tartási kötelezettségek

6.1 Amennyiben a kibocsátó az Értékpapírlistán már szereplő értékpapírral megegyező jogosultságú értékpapírt (azonos sorozat) bocsát ki (ideértve az ideiglenesen megkülönböztetésre kerülő értékpapírokat is) rábocsátás keretében, illetve ha az XBond-on regisztrált értékpapírokat bevonja, vagy azok mennyiségét más módon csökkenti, úgy köteles kérelmezni a sorozaton belüli új értékpapírok regisztrációját az XBond kereskedési rendszerbe, illetve az Értékpapírlista megfelelő módosítását.

6.2 A kibocsátó a Piacműködtetővel és a befektetőkkel való folyamatos kapcsolattartásra köteles legalább egy személyt elérhetőségei megadásával kijelölni. A kibocsátó a Piacműködtetővel való kapcsolattartása során anyagait, értesítéseit – amennyiben Piacműködtetői Szabály másképp nem rendelkezik – postán/kézbesítő útján, vagy faxüzenet formájában vagy e-mail-ben juttathatja el a Piacműködtetőhöz. A Piacműködtető indokolt esetben megkövetelheti, hogy meghatározott dokumentumokat, illetve értesítéseket csak aláírt eredeti példányban, illetve elektronikusan hitelesített módon kell számára eljuttatni. A kibocsátó a forgalomban tartás alatt folyamatosan köteles biztosítani, hogy elérhető legyen az általa megjelölt elérhetőségeken. Az elérhetőségekben bekövetkezett változást a kibocsátó köteles haladéktalanul, de legkésőbb 1 (Egy) Kereskedési Napon belül a Honlapon közzétenni. A kibocsátó köteles a Piacműködtetőtől – bse.hu címekről – érkezett e-mailekre a Piacműködtető által meghatározott határidőn, ennek hiányában legkésőbb 8 (Nyolc) Kereskedési Napon belül válaszolni, illetőleg Kereskedési Napokon köteles fogadni a Piacműködtetőnek a kibocsátó által megadott számra érkező telefonhívásait valamint köteles gondoskodni a levelezési címére megküldött küldemények folyamatos átvételéről. Amennyiben a kibocsátó rajta kívül álló okból nem képes eleget tenni a jelen pontban foglalt kötelezettségeinek, addig nem állapítható meg a felelőssége a kötelezettsége teljesítésének elmulasztásáért, ameddig az akadályozó körülmény el nem hárul. A Piacműködtető felhívására a kibocsátó köteles bizonyítani, hogy az akadályozó körülmény rajta kívül álló okból következett be.

6.3 A kibocsátó a forgalomban tartás során köteles olyan személyzetet, szervezetet fenntartani, amely biztosítja, hogy folyamatosan megfeleljen a jelen Szabályzat rendelkezéseinek.

6.4 A kibocsátó köteles haladéktalanul jelezni a Piacműködtető felé, ha működési, üzleti vagy egyéb körülményei oly módon megváltoztak, hogy a továbbiakban a jelen Szabályzatban foglalt kötelezettségei teljesítése veszélybe kerülhet.

6.5 A kibocsátó a forgalomban tartás során köteles forgalomban tartási díjat, már regisztrált Értékapírsorozatra történő rábocsátás esetén pedig az újonnan kibocsátott Értékpapíok Xbond-ra történő regisztrációja esetén regisztrációs díjat fizetni a Piacműködtetőnek, amelyek mértékét a Piacműködtető díjszabályzata tartalmazza.

6.6 A kibocsátó és az Értékpapír a forgalomban tartás során folyamatosan köteles megfelelni a rendezett, áttekinthető és tisztességes kereskedés követelményeinek, és köteles biztosítani, hogy az Értékpapír forgalomban tartása nem sérti a befektetők érdekeit vagy az XBond szabályos működését.

7 Rendszeres tájékoztatási kötelezettség

7.1 A kibocsátó rendszeres tájékoztatási kötelezettségét a vonatkozó jogszabályokban meghatározottak szerint köteles teljesíteni, a vonatkozó jogszabályokban foglaltakon túlmenően a Piacműködtető további rendszeres tájékoztatási kötelezettséget nem ír elő, azzal, hogy amennyiben egy kibocsátó vonatkozásában az alkalmazandó jog nem ír elő legalább rendszeres éves pénzügyi beszámoló közzétételi kötelezettséget, úgy a kibocsátó legalább egy, a vonatkozó magyar jogszabályoknak megfelelő éves beszámolót köteles készíteni és közzétenni.

8 Rendkívüli tájékoztatási kötelezettség

8.1 A kibocsátó rendkívüli tájékoztatási kötelezettségét a jelen Szabályzatban, valamint – ha és amennyiben alkalmazandó – a vonatkozó jogszabályokban meghatározottak szerint köteles teljesíteni. Amennyiben az információ az 596/2014/EU európai parlamenti és tanácsi rendelet (MAR) alapján bennfentes információnak minősül, a kibocsátó a rendkívüli tájékoztatási kötelezettségének a MAR 17. cikkében foglaltak szerint, a bennfentes információ közzétételével tesz eleget.

8.2 A rendkívüli tájékoztatás keretében a kibocsátó haladéktalanul, de legkésőbb egy munkanapon belül tájékoztatja a nyilvánosságot minden, az általa kibocsátott és az XBond-on kereskedésre regisztrált értékpapír értékét vagy hozamát, illetve a kibocsátó megítélését közvetlenül vagy közvetve lényegesen érintő információról.

8.3 A kibocsátó fokozott gondossággal köteles eljárni annak megállapítása érdekében, hogy a fentiek alapján az adott esetben keletkezik-e rendkívüli tájékoztatási vagy bennfentes információ közzétételi kötelezettsége.

8.4 A kibocsátó köteles értékpapírjai más multilaterális kereskedési platformra, illetve szabályozott piacra történő bevezetéséről szóló tájékoztatását a tudomásra jutást követő 1 (egy) Kereskedési Napon belül közzétenni.

9 Egyéb tájékoztatási kötelezettségek

9.1 A kibocsátó köteles 1 (egy) Kereskedési Napon belül közzétenni elérhetőségében, a befektetői kapcsolattartással megbízott munkatársának, illetve képviselőjének személyében bekövetkezett változást.

9.2 A kibocsátó a változó kamatozású hitelpapírok következő kamatperiódusára megállapított kamatlábait köteles a Piacműködtető részére a kamat megállapítás napján, vagy legkésőbb a kamatperiódus kezdete előtti Kereskedési Napon 15 óráig a Piacműködtető által meghatározott adatlap kitöltésével megküldeni.

10 A nyilvánosságra hozatal és a közzététel módja

10.1 A kibocsátó a rendszeres, rendkívüli illetve az egyéb tájékoztatási, valamint a bennfentes információ közzétételére vonatkozó kötelezettségét, köteles a Piacműködtető Honlapján, saját honlapján, illetőleg a Felügyelet által üzemeltetett információtárolási rendszeren történő közzététel útján teljesíteni azzal, hogy amennyiben a kibocsátó rendszeres, vagy rendkívüli tájékoztatások körébe tartozó adatokat, információkat vagy bennfentes információt tesz közé a Piacműködtető Honlapján kívül bárhol, köteles a közzétett teljes anyagot azonos időben a Honlapon is közzétenni, kivéve, ha a Honlapon történő közzététel technikai vagy egyéb elháríthatatlan okból nem lehetséges.

10.2 A kibocsátó a rendszeres, rendkívüli illetve az egyéb információszolgáltatási kötelezettsége körébe tartozó tájékoztatás keretében az információkat a Felügyelet által elfogadott nyelven köteles közzétenni.

10.3 A kibocsátó a rendkívüli tájékoztatás körébe eső információkat haladéktalanul, de legkésőbb a tudomásszerzést követő 1 (egy) munkanapon belül köteles közzétenni.

10.4 A Piacműködtető Honlapján történő megjelenés bármilyen okból történő meghiúsulása esetén a Piacműködtető minden tőle telhetőt megtesz azért, hogy a Honlapon megjelentetendő információ egyéb módon nyilvánosságra kerüljön. Ilyen esetben mind a kibocsátó, mind a Piacműködtető köteles a Piacműködtetői Szabályok által előírt kötelezettségei haladéktalan teljesítésére a megjelenés meghiúsulása okául szolgáló körülmény elhárulását követően. A Piacműködtető lehetőség szerint a meghibásodásról a Honlapon keresztül tájékoztatást tesz közzé.

10.5 A kibocsátó általi közzétételekre a Piacműködtető által működtetett szabályozott piac vonatkozásában vezérigazgatói határozatként kiadott „Közzétételi Útmutatót” kell megfelelően alkalmazni.

10.6 A kibocsátó a nyilvánosságra hozatali kötelezettség teljesítése érdekében köteles:

a) a Közzétételi Útmutatóban leírt kapcsolatfelvételről, továbbá kapcsolattartásról gondoskodni;

b) a nyilvánosságra hozatali kötelezettség teljesítésével összefüggő, a saját érdekkörén belül felmerülő technikai infrastruktúrát és humán erőforrást biztosítani;

c) az információ szolgáltatási kötelezettség körébe tartozó valamennyi adatot az ott meghatározott határidőben a Közzétételi Útmutatóban meghatározott fájl formátumban és technikai leírásnak megfelelően a rendelkezésére bocsátott kliens alkalmazással a Honlapon megjelentetni;

d) haladéktalanul felvenni a kapcsolatot a Piacműködtetővel, ha az általa nyilvánosságra szánt anyagok Piacműködtetőhöz, vagy a Honlapra történő beérkezéséről, a Honlapon történt megjelentetéséről nem kap visszajelzést, illetve, ha az általa nyilvánosságra szánt anyagok és a Honlapon megjelent információk eltérőek;

e) valamennyi, a Honlapon történő adat megjelentetéséért a Díjszabályzatban meghatározott feltételekkel és az ott megszabott összegű díjat fizetni;

f) amennyiben bármilyen okból nem tud eleget tenni a Piacműködtetői Szabály által meghatározott közzétételi kötelezettségének a Közzétételi Útmutató szerint, úgy ettől függetlenül a közzétételi kötelezettsége teljesítéséről köteles a jogszabályokban meghatározott egyéb módokon gondoskodni.

10.7 A Piacműködtető a kibocsátó által a Közzétételi Útmutatóban meghatározottak szerint megküldött magyar (illetőleg angol) nyelvű adatoknak a Honlapon történő megjelentetéséről az alábbiak szerint gondoskodik:

a) a kibocsátó által szolgáltatott információ Honlapon történő közzétételéről haladéktalanul tájékoztatja a kibocsátót;

b) haladéktalanul tájékoztatja a kibocsátót, ha véleménye szerint a megjelentetésre szánt hír adatai hiányosak vagy tévesek;

c) a kibocsátó számára a megküldött adatok titkosításhoz szükséges kezdő jelszavakat megadja, a jelszó elvesztése esetén intézkedik új jelszó megadásáról;

d) a kibocsátó számára az elérhetőségi címet, email címet megadja.

10.8 A szolgáltatott adatok tartalmáért és megjelenési formájáért a kibocsátó tartozik felelősséggel.

10.9 Amennyiben a kibocsátó a vontkozó szabályok által előírtaktól eltérően tesz eleget a közzétételi kötelezettségének, azok következményeiért felelősséggel tartozik.

10.10 Nem terheli felelősség a Piacműködtetőt,

a) ha a kibocsátó nem a vonatkozó szabályok által előírtaknak megfelelően tesz eleget a közzétételi kötelezettségének, az ebből eredő következményekért, illetőleg károkért, így különösen, ha

- a kibocsátó nem a Közzétételi Útmutatóban meghatározottak szerint küldi meg a megjelentetésre szánt tájékoztatását;

- a kibocsátó nem a Közzétételi Útmutatóban meghatározott módon adja meg a kliens alkalmazás által kért információkat;

- a kibocsátó által a kliens alkalmazásban meghatározott és a kliens alkalmazásban csatolt, megjelentetésre szánt információk tartalma között ellentmondás van;

- a kibocsátó nem a Közzétételi Útmutatóban meghatározott formátumban állítja elő és küldi meg a Piacműködtető felé a megjelentetésre szánt anyagokat;

- a kibocsátó nem a vonatkozó szabályokban, valamint a Közzétételi Útmutatóban meghatározott titkosítási elvek szerint küldi meg a megjelentetésre szánt tájékoztatását.

b) a vonatkozó szabályok szerinti megjelentetési kötelezettség teljesítésének késedelméért, hibás, vagy nem teljesítéséért, ha az bármilyen, a Piacműködtető érdekkörén kívül eső, a Piacműködtető által nem befolyásolható elháríthatatlan külső ok miatt következik be, a teljesség igénye nélkül beleértve az áramszolgáltatás kimaradását, a távközlési kapcsolat szünetelését, az Internet szolgáltatók üzemzavarait, vagy bármilyen készülék meghibásodását.

10.11 Az XBond Adat keletkezésének időpontjától kezdve a Piacműködtető tulajdonát képezi.

10.12 A Piacműködtető az MTF rendszerbe beküldött ajánlatokon kívüli Xbond Adatok Honlapon történő megjelentetéséről az XBond Adat keletkezésétől számított 15. (Tizenöt) percet követően köteles gondoskodni úgy, hogy az ekként megjelentetett adatok bárki által hozzáférhetők, azok felhasználására azonban csak a Piacműködtető, valamint a vonatkozó jogszabályok által meghatározott feltételekkel és engedélyezett körben kerülhet sor.

11 Az Értékpapírlista módosítása a kibocsátó kérelmére

11.1 Az Értékpapírlista módosítására a kibocsátó kérésére az alábbi esetekben kerülhet sor:

a) Értékpapírlistán már szereplő értékpapírral megegyező jogosultságú értékpapírt (azonos sorozat) bocsát ki (ideértve az ideiglenesen megkülönböztetésre kerülő értékpapírokat is) rábocsátás keretében, vagy;
b) A korábban kibocsátott és az Értékpapírlistán már szereplő értékpapírok mennyiségét csökkenti, illetve;
c) Amennyiben a kibocsátó olyan döntést hoz, amely az Értékpapírlista fentiekben nem meghatározott egyéb módosításának szükségességét vonja maga után.

11.2 A Kibocsátó köteles a változásra okot adó körülmény bekövetkezésének (hatályba lépésének) napját követően haladéktalanul, de legkésőbb 90 (Kilencven) napon belül kérelmezni az Értékpapírlista módosítását.

11.3 Az Értékpapírlista módosítási kérelemnek a következő adatokat és dokumentumokat kell tartalmaznia:

a) az Értékpapírlista módosítást eredményező kibocsátói döntés (határozat) száma, kelte (amennyiben van), és a módosuló Értékpapírlista feltétel(ek) pontos megjelölése;
b) a kibocsátás módja, időpontja;
c) a kibocsátás összege, valamint ismétlődő kibocsátások vagy kibocsátási program keretében az adott sorozatból eddig kibocsátott értékpapírok össznévértéke;
d) a kibocsátásra vonatkozó végleges feltételek, ha vannak;

e) amennyiben alkalmazandó, és még nem került a Piacműködtető részére benyújtásra, úgy az Értékpapír regisztrációja, valamint egyszerűsített eljárással történő regisztrációja esetén az 5.1 illetve az **Hiba! A hivatkozási forrás nem található.** pontokban előírt dokumentumok.

11.4 A kibocsátó kérelmére indult Értékpapírlista-módosítási eljárás során egyebekben a regisztrációra vonatkozó általános rendelkezéseket kell megfelelően alkalmazni.

12 Az Értékpapír kereskedésének felfüggesztése

12.1 A Piacműködtető a kereskedésre regisztrált Értékpapír kereskedését az alábbi esetekben függesztheti fel:

a) jogszabályban meghatározott esetekben, külön vezérigazgatói határozat nélkül, különösen, ha a Felügyelet az adott Értékpapír kereskedésének felfüggesztését írta elő;
b) amennyiben a kibocsátó az indok(ok) feltüntetésével kéri a Piacműködtetőtől értékpapírja(i) kereskedésének a kérelmében egyértelműen megjelölt, határozott időtartamra vonatkozó felfüggesztését a rendkívüli tájékoztatásának - a jelen szabályok szerinti - nyilvánosságra hozatalát megelőzően nyilvánosságra kerülő információk felhasználásának megakadályozása érdekében;
c) ha az Értékpapír nem felel meg Piacműködtetői Szabályoknak, kivéve, ha a felfüggesztés jelentősen sértené a befektetők érdekeit vagy a piac szabályos működését.

12.2 A kereskedés felfüggesztéséről, illetve a felfüggesztés megszüntetéséről szóló döntés meghozatala során a Piacműködtető a vonatkozó jogszabályokban foglaltak szerint jár el.

12.3 A kereskedés felfüggesztését haladéktalanul meg kell szüntetni, amennyiben a kereskedés felfüggesztésének oka megszűnik, illetve abban az esetben, ha a felfüggesztés időtartama alatt a Felügyelet előírja a Piacműködtető számára a felfüggesztés megszüntetését.

12.4 A felfüggesztés és a felfüggesztés megszüntetésének időpontját a felfüggesztésre vonatkozó határozatban úgy kell megállapítani, hogy az ne veszélyeztesse a kereskedés és az elszámolás biztonságát.

12.5 Az adott Értékpapír kereskedése felfüggesztésének időtartama alatt a kibocsátó díjfizetési kötelezettsége fennáll.

12.6 A Piacműködtető nyilvánosságra hozza a felfüggesztésre vonatkozó határozatát, és tájékoztatja erről a Felügyeletet.

IV. fejezet
AZ ÉRTÉKPAPÍROK TÖRLÉSE

13 Az Értékpapírok törlésének általános szabályai

13.1 Az Értékpapír törlése az Értékpapírlistáról való levétellel történik.

13.2 Az Értékpapír törlésekor a Vezérigazgató jogosult meghatározni az Értékpapír Utolsó Kereskedési Napját és Törlési Napját.

13.3 Az Értékpapír törléséről egyedi, különös méltánylást érdemlő esetekben a Piacműködtető jogosult a jelen IV. fejezetben szabályozottaktól eltérő módon dönteni.

13.4 Az Értékpapír az alább meghatározott esetekben és feltételekkel kerülhet törlésre:

a) határozott futamidejű értékpapír futamidejének lejárata esetén;
b) határozott futamidejű értékpapír esetén, ha a Kibocsátó a futamidő lejárta előtt a teljes értékpapír-sorozat visszavásárlását, visszahívását, visszaváltását igazolja, és kérelmezi az értékpapír-sorozat törlését;
c) a kibocsátó kérelmére az értékpapír-sorozat átalakítása esetén, ha az átalakításra kerülő értékpapírhoz fűződő jogok megváltoznak;
d) a Szabályzatban meghatározott kivétellel a kibocsátó jogutóddal történő, illetve jogutód nélküli megszűnése esetén;
e) a törlés szankció alkalmazása esetén, különösen, ha az Értékpapír nem felel meg a Piacműködtetői Szabályoknak, kivéve, ha a törlés jelentősen sértené a befektetők érdekeit vagy a piac szabályos működését;
f) amennyiben az értékpapírra kötött ügyletek elszámolása nem biztosított, és az elszámolás biztosítása nem történik meg az adott értékpapír felfüggesztése időtartamának leteltéig;
g) az értékpapír ideiglenes megkülönböztetése megszűnik;
h) kereskedésbe történt regisztrációról szóló döntésben meghatározott, kereskedés megkezdéséhez szükséges feltételek nemteljesítése miatt;
i) ha a Felügyelet az adott értékpapír értékpapírlistáról történő törlését írta elő;

13.5 Amennyiben a Kibocsátó a Ptk. vagy Hazai Joga szerinti jogutód nélküli megszűnéséről határoz, köteles a végelszámolás kezdő időpontját követő 3 (Három) Kereskedési Napon belül az általa regisztrált értékpapír-sorozatok törlését kérni a Piacműködtetőtől.

13.6 Amennyiben a Kibocsátó ellen felszámolási (illetőleg a Hazai Joga szerint ezzel egyenértékű) eljárás indul, köteles a felszámolás kezdő időpontját követő 3 (Három) Kereskedési Napon belül az általa regisztrált értékpapír-sorozatok törlését kérni a Piacműködtetőtől.

13.7 A törlésről szóló döntés meghozatala során a Piacműködtető a vonatkozó jogszabályokban foglaltak szerint jár el.

13.8 A Piacműködtető a törléséről szóló határozatát a Honlapon közzéteszi, és tájékoztatja erről a Felügyeletet.

13.9 A 13.4 a) g) és i) pontok esetében a törlés Vezérigazgatói határozat nélkül történik.

13.10 Az Utolsó Kereskedési Nap az alábbi esetekben a következők szerint kerül megállapításra:
a) határozott futamidejű értékpapír futamidejének lejárta esetén a KELER Zrt. által meghatározott nap;
b) az értékpapír-sorozat átalakítása esetén a KELER Zrt. által meghatározott nap;
c) határozott futamidejű értékpapír futamidejének lejártát megelőző visszavásárlása, visszahívása, visszaváltása esetén a visszavásárlás, visszahívás, visszaváltás lezárásáról szóló értesítés Piacműködtetőhöz érkezését követő nap.

A jelen pontban nem meghatározott esetekben a Vezérigazgató egyedi döntéssel határozza meg az Utolsó Kereskedési Napot. Különösen indokolt esetben, a befektetők érdekeinek védelme érdekében vagy a kibocsátó méltányolható kérésére a Vezérigazgató az Utolsó Kereskedési Napot a fenti szabályoktól eltérően is megállapíthatja.

V. fejezet
A PIACMŰKÖDTETŐ ÁLTAL ALKALMAZHATÓ SZANKCIÓK

14 A Piacműködtető által alkalmazható szankciók általános szabályai

14.1 Abban az esetben, ha a Piacműködtető megállapítja, hogy a kibocsátó megsértette a jelen Szabályzat rendelkezéseit, a kötelezettségszegés súlyára figyelemmel az alábbi szankciókat alkalmazhatja velük szemben:
a) figyelmeztetés,
b) pénzbírság,
c) a Kibocsátó Értékpapírja kereskedésének felfüggesztése

d) a kibocsátó Értékpapírjának törlése a kereskedésből,

14.2 A szankciók alkalmazásánál a szankció nemének, illetve mértékének meghatározása során a fokozatosság elve szerint kell eljárni. Ennek megfelelően egy súlyosabb szankció általában akkor alkalmazható, ha az adott kibocsátó korábban már részesült enyhébb szankcióban. A szankció kiszabásakor figyelembe kell venni különösen a kötelezettségszegés súlyát, a kötelezettségszegéssel a Piacműködtetőnek és más piaci szereplőknek okozott hátrányt, anyagi és erkölcsi kárt, a kötelezettségszegés bekövetkezésének okát, az adott kibocsátónál a kötelezettségszegések gyakoriságát.

14.3 A fokozatosság elvének alkalmazását különösen indokolt esetben, elsősorban a befektetők érdekeinek védelme érdekében a Piacműködtető mellőzheti, és a Szabályzatban általában előírtnál enyhébb, illetve súlyosabb szankciót is alkalmazhat.

14.4 A szankciók kiszabásakor a Piacműködtető figyelembe veheti az ugyanazon jogsértés miatt az illetékes felügyeleti hatóság által alkalmazott szankciót.

14.5 A Piacműködtető az általa alkalmazott szankciókról szóló valamennyi határozatát a Honlapon közzéteszi.

14.6 Amennyiben a Piacműködtető szankció alkalmazását tartja szükségesnek, úgy köteles erről előzetesen értesíteni a kibocsátót, amely értesítésnek tartalmaznia kell a tényállás rövid összefoglalását, a szankcionálást megalapozó Piacműködtetői Szabályokat, valamint a szankcionálás lehetőségére vonatkozó figyelmeztetést, a tervezett szankció nemének és mértékének meghatározása nélkül, továbbá felhívást a szankcióval érintett számára, hogy tárja fel a Piacműködtető által megjelölt kötelezettségszegés bekövetkezésének okát. Az értesítést a Piacműködtető a kibocsátó által a kapcsolattartójának elérhetőségére megjelölt e-mail címre köteles megküldeni.

14.7 A kibocsátó az elektronikus levél megküldésétől számított 5 (Öt) Kereskedési Napon belül észrevételeket tehet, feltárhatja a Piacműködtető által megjelölt kötelezettségszegés bekövetkezésének okát, illetve kifejtheti álláspontját a szankció alkalmazásával kapcsolatban.

14.8 A fentiek szerinti értesítéseket kizárólag e-mailben kell megtenni, azokat postai küldeményként nem kell eljuttatni a címzetthez. A 6.2 pont rendelkezéseit a jelen értesítésekre is megfelelően alkalmazni kell, azzal, hogy a Piacműködtető akkor is jogosult a kibocsátóval szemben szankciót alkalmazni, ha a válaszuk a fenti 14.7 pont szerinti határidőn belül nem érkezik meg, azonban ha a kibocsátó rajta kívül álló okból nem volt képes határidőben észrevételt tenni a Piacműködtető által küldött értesítésre, úgy a Piacműködtető a kibocsátónak az akadályozó körülmény elhárulását követően előterjesztett észrevételét annak kézhezvételét követően megvizsgálja, és szükség esetén a kiszabott szankciót ezt követően módosíthatja. A Piacműködtető felhívására a kibocsátó köteles bizonyítani, hogy az akadályozó körülmény rajta kívül álló okból következett be. A Piacműködtető jogosult szankciót alkalmazni a kibocsátóval szemben abban az esetben, ha akadályozó körülmény fennállására alaptalanul hivatkozott.

14.9 Az eset összes körülményének mérlegelését követően, különösen indokolt esetben a Piacműködtető a kibocsátó kérésére biztosíthatja, hogy a kibocsátó személyes találkozó keretében fejtse ki a tervezett szankcióval kapcsolatos álláspontját, ennek biztosítására azonban a Piacműködtető nem köteles.

14.10 Amennyiben a kibocsátó a szankció alapjául szolgáló okokat megszünteti, és azt a Piacműködtető számára a 14.7 pont szerinti határidőben igazolja, úgy ennek tényét a Vezérigazgató a szankció kiszabása során figyelembe veheti.

14.11 A Vezérigazgató indokolt és sürgős esetben, különösen a befektetők érdekeinek védelme érdekében jogosult a szankció meghozatala előtt a kibocsátó 14.6 pont szerinti felhívását mellőzni és a szankciós határozatot enélkül meghozni.

15 Figyelmeztetés

15.1 A Piacműködtető a kibocsátót figyelmeztetésben részesíti, ha a Szabályzatot kisebb súllyal szegi meg.

15.2 A figyelmeztetésnek tartalmaznia kell a súlyosabb szankciók jövőbeni alkalmazhatóságára vonatkozó figyelmeztetést.

16 Pénzbírság

16.1 A Piacműködtető a kibocsátót pénzbírsággal sújthatja, ha a Szabályzatot súlyosabban szegi meg, vagy a figyelmeztetést követően ismételten sem tesz eleget bármely Szabályzatban foglalt kötelezettségének.

16.2 A Piacműködtető akkor is pénzbírsággal sújthatja a kibocsátót, ha díjfizetési-, illetve a kiszabott pénzbírság befizetési kötelezettségével 30 (harminc) napot meghaladó késedelembe esik.

16.3 A pénzbírság mértéke 100.000,- Ft-tól 5.000.000,- Ft-ig terjedhet.

16.4 A pénzbírságot a Piacműködtető számlájára az erről szóló határozat kézhezvételétől számított 8 (Nyolc) napon belül kell befizetni. Késedelmes fizetés esetén a kötelezett a késedelembe esés napjától számított, a Ptk. rendelkezései szerinti késedelmi kamatot köteles megfizetni.

17 A kibocsátó Értékpapírjának felfüggesztése és törlése a kereskedésből

17.1 A Piacműködtető a kibocsátó kereskedésbe regisztrált Értékpapírjának kereskedését felfüggesztheti, ha a Piacműködtető rendelkezésére álló információk alapján alappal feltehető, hogy az Értékpapírral való kereskedés fenntartása sértheti a befektetők érdekeit vagy veszélyeztetheti az XBond szabályos működését vagy alapos kétség merül fel arra vonatkozóan, hogy az Értékpapír vonatkozásában a rendezett, áttekinthető és tisztességes kereskedés biztosítható.

17.2 A Piacműködtető a kibocsátó kereskedésbe regisztrált Értékpapírját törölheti az Értékpapírlistáról és a kereskedésből, ha a kibocsátó a Szabályzatot különösen súlyosan szegi meg, különösen akkor, ha az adott kibocsátó a szabályzat- és kötelezettségszegést megelőző 1 éven belül már legalább két alkalommal – akár a Piacműködtető, akár a Felügyelet által kiszabott - pénzbírság szankcióban részesült, illetőleg akkor, ha a kibocsátó Értékpapírja a 17.1 pont alapján felfüggesztésre került, és a felfüggesztés óta több mint 6 hónap eltelt.

17.3 A 17.1 pontban meghatározott feltételek bármelyikének fennállása esetén, különösen indokolt esetben a Piacműködtető határozhat úgy is, hogy a felfüggesztést mellőzi és a kibocsátó kereskedésbe regisztrált Értékpapírját törli az Értékpapírlistáról és a kereskedésből.

17.4 A kibocsátó Értékpapírjának felfüggesztése a pénzbírság szankcióval együttesen is alkalmazható.

HARMADIK KÖNYV

KERESKEDÉSI SZABÁLYOK

1. fejezet

A KERESKEDŐKRE VONATKOZÓ SZABÁLYOK

1. A kereskedési jog

1.1. Az XBond-on azok a Kereskedők kereskedhetnek, akikkel a Piacműködtető kereskedési szerződést kötött. A szerződéskötésnek feltétele, hogy a Kereskedő a Budapesti Értéktőzsde Zrt. tőzsdei kereskedésének Hitelpapír szekciójában kereskedési joggal rendelkezzen, ennek megfelelően a Kereskedő előzetes átvilágítása elvégzettnek tekintendő, ha a Budapesti Értéktőzsde Zrt. a tőzsdetagság és tőzsdei kereskedési jog megadása előtt lefolytatott vizsgálata alapján azt állapította meg, hogy a kérelmező a kereskedési tevékenység megkezdését követően várhatóan képes lesz megfelelni tőzsdei szabályoknak.

1.2. A Piacműködtető az alábbi esetekben függesztheti fel a Kereskedő kereskedési jogát az XBond-on:

a) Amennyiben a Kereskedő kereskedési joga a Budapesti Értéktőzsde Zrt. tőzsdei kereskedésének Hitelpapír szekciójában felfüggesztésre kerül;
b) Amennyiben a Kereskedő a KELER által meghatározott fedezetképzésnek nem tesz eleget;
c) Az XBond Technikai Csatlakozási Szabályok szerinti, illetőleg annak alapján a vezérigazgató által kiadott határozatok szerinti terhelhetőségi szintek megsértése esetén;
d) A Piacműködtető által alkalmazott szankció esetén;
e) Az XBond Technikai Csatlakozási Szabályokban meghatározott egyéb esetekben.

1.3. Az alklíringtagsággal rendelkező Kereskedő kereskedési joga akkor is felfüggesztésre kerül:

a) Amennyiben az elszámolást végző Klíringtag írásban kéri a Piacműködtetőtől, hogy az általa elszámolt Alklíringtag kereskedési jogát függessze fel;
b) Amennyiben az elszámolást végző Klíringtag írásban értesíti a Piacműködtetőt, hogy az általa elszámolt Alklíringtaggal kötött elszámolási-szerződése megszűnt.

1.4. A Kereskedő kereskedési joga a kereskedési szerződéssel együtt az alábbi esetekben szűnik meg:

a) A Kereskedő kérelmére, legalább 30 napos felmondási idő megtartása mellett;
b) A Kereskedő kereskedési joga a Budapesti Értéktőzsde Zrt. tőzsdei kereskedésének Hitelpapír szekciójában megszűnik;
c) A Piacműködtető által alkalmazott szankció esetén.

1.5. A kereskedési jog megadásáról, felfüggesztéséről és megszüntetéséről a Vezérigazgató határozatban dönt.

1.6. A Kereskedő üzletkötőkön, illetve az XBond Technikai Csatlakozási Szabályokban meghatározott kereskedési rendszerén keresztül, a számukra biztosított, a Budapesti Értéktőzsde Zrt. tőzsdei kereskedésének Hitelpapír szekciójában használt egyedi azonosítóval, jelszóval és a hozzá kapcsolódó egyéb biztonsági azonosítókkal (pl. tanúsítványok, biztonsági tokenek) fér hozzá az XBond Kereskedési Rendszereihez.

2. A Kereskedők ellenőrzésének rendje

2.1. A Piacműködtető jogosult a Kereskedőnél helyszíni ellenőrzést és adat-bekéréses vizsgálatot végezni, amely során ellenőrzi a Szabályzatban, valamint az XBond Technikai Csatlakozási

Szabályokban foglaltak érvényesülését. A Kereskedő köteles a helyszíni ellenőrzés és adat-bekéréses vizsgálat elvégzésére lehetőséget biztosítani, és ezen eljárások során a Piacműködtetővel együttműködni.

2.2. A Piacműködtető a helyszíni ellenőrzést a Felügyelettel, illetve a KELER-rel közösen is végezheti.

2.3. A Vezérigazgató jogosult a Kereskedőnél a Felügyelet által végzett ellenőrzésről, vizsgálatról készült jelentést írásban az érintett Kereskedőtől bekérni. A Vezérigazgató írásbeli kérelmére a Kereskedő köteles a jelentést a Piacműködtető részére megküldeni.

2.4. Helyszíni ellenőrzést a Kereskedőnél a Vezérigazgató által kijelölt és megbízólevéllel ellátott személyek végezhetnek.

2.5. A Vezérigazgató helyszíni ellenőrzést, illetve vizsgálatot rendelhet el, ha a Kereskedő működésének átláthatósága a Piacműködtető szempontjából nem biztosított, illetve a Kereskedő üzleti magatartása valószínűsíti a fizetőképesség megrendülését, továbbá minden olyan esetben, amikor a Vezérigazgató részére rendelkezésre álló információk alapján a helyszíni ellenőrzés, illetve a vizsgálat elrendelése indokolt.

2.6. A Vezérigazgató által elrendelt vizsgálat során a Kereskedő köteles a Piacműködtető által írásban, illetve a helyszíni ellenőrzés során szóban kért adatokat, dokumentumokat a kért tartalommal és a megadott határidőre, a Piacműködtető rendelkezésére bocsátani. A Piacműködtető köteles az ily módon birtokába került információkat a vonatkozó titokvédelmi előírások betartásával kezelni.

2.7. A Piacműködtető köteles a helyszíni ellenőrzésről – az ellenőrzött Kereskedő záradékát is tartalmazó – jelentést készíteni. A Vezérigazgató az adat-bekéréses vizsgálatról, illetve a helyszíni ellenőrzésről készült jelentést a Felügyelet, illetve a KELER részére átadhatja. A Piacműködtető az adat-bekéréses vizsgálat, illetve a helyszíni ellenőrzés során birtokába került információkat és a helyszíni ellenőrzésről készített jelentést – a KELER, illetve arra jogosult hatóság kivételével – harmadik személy részére nem adhatja ki.

3. **A Piacműködtető által alkalmazható szankciók**

3.1. A Piacműködtetői Szabályokban meghatározott kötelezettségek nem teljesítése, tartalmában hiányos vagy késedelmes teljesítése esetén a Vezérigazgató jogosult a Kereskedővel szemben határozatba foglalt szankciót alkalmazni, melyet indokolni köteles.

3.2. A Piacműködtetői Szabályok megsértése esetén - szükség esetén az érintett Kereskedő képviselőjének meghallgatását követően - az alábbi szankciók alkalmazására kerülhet sor:
   a) figyelmeztetés,
   b) pénzbírság,
   c) kereskedési jog felfüggesztése,
   d) kereskedési jog megszüntetése.

3.3. A szankciók alkalmazásánál a szankció nemének, illetve mértékének meghatározása során figyelembe kell venni különösen a kötelezettségszegés súlyát (pl.: a kötelezettségszegéssel más Kereskedőknek okozott hátrány nagyságát, a kötelezettségszegés bekövetkezésének okát, stb.), az adott Kereskedőnél a kötelezettségszegések gyakoriságát, a Piacműködtetőnek, illetve a Piacműködtetőnek okozott erkölcsi kárt, továbbá amennyiben a kötelezettségszegés az elszámolás szabályainak megszegését jelenti, úgy az összeg nagyságát, a késedelem fennállásának időtartamát.

3.4. Az üzletkötővel szemben a Piacműködtetői Szabály megsértése esetén az alábbi szankciók alkalmazására kerülhet sor:
a) figyelmeztetés;
b) üzletkötői tevékenységtől való eltiltás.

3.5. Figyelmeztetés

3.5.1. A Piacműködtetői Szabály kisebb súlyú megsértése esetén figyelmeztetés szankció alkalmazható, amelynek tartalmaznia kell a súlyosabb szankciók jövőbeni alkalmazhatóságára vonatkozó figyelmeztetést.

3.5.2. A Vezérigazgató a Kereskedőt, illetve az üzletkötőt figyelmeztetésben részesíti, ha valamely Piacműködtetői Szabályt kisebb súllyal szeg meg.

3.5.3. A Piacműködtető a figyelmeztetés tényét a vonatkozó határozattal nyilvánosságra hozza.

3.6. Pénzbírság

3.6.1. A Vezérigazgató a Kereskedőt pénzbírsággal sújtja, ha valamely Piacműködtetői Szabályt súlyosabban szeg meg, vagy a figyelmeztetést követően ismételten sem tesz eleget valamely Piacműködtetői Szabályban foglalt kötelezettségének.

3.6.2. A bírság mértéke 100.000,- (Egyszázezer) Ft-tól 2.000.000,- Kettőmillió) Ft-ig terjedhet.

3.6.3. A pénzbírságot a Piacműködtető számlájára kell befizetni, a bírságoló határozat Honlapon történő közzétételétől számított 8 (Nyolc) napon belül. Késedelmes fizetés esetén a Kereskedő a késedelembe esés napjától számított, a Ptk. rendelkezései szerinti késedelmi kamatot köteles megfizetni.

3.6.4. A Piacműködtető a pénzbírság tényét a fizetési felszólításra vonatkozó határozattal nyilvánosságra hozza.

3.7. A kereskedési jog felfüggesztése

3.7.1. A Vezérigazgató felfüggeszti a Kereskedő kereskedési jogát az XBond-on, ha:
a) a Kereskedő a kereskedésében való további részvétele a kereskedés biztonságát súlyosan veszélyeztet(het)i,
b) a kereskedési jogának fenntartása a Piacműködtetői Szabályok megsértésének jellege miatt nem engedhető meg,
c) a Piacműködtető az ellenőrzés során bármikor megállapítja, hogy a Kereskedő olyan súlyosan szegi meg a Piacműködtetői Szabályt, hogy enyhébb büntetés kiszabása nem elegendő,
d) ha a kiszabott pénzbírságot a fizetési felszólításban megadott határidőig nem fizeti meg.

3.7.2. A Piacműködtető a kereskedési jog felfüggesztésnek tényét és annak megszüntetését a vonatkozó határozattal nyilvánosságra hozza.

3.7.3. A kereskedési jog felfüggesztésének mértékét napokban, hónapokban, illetve években kell megállapítani, leghosszabb időtartama egy év. A leghosszabb időtartamot el nem érő felfüggesztés meghosszabbítható, különösen akkor, ha a Kereskedő a felfüggesztés lejártakor a felfüggesztésre okot adó körülmény még mindig fennáll, illetve, ha a Kereskedő a felfüggesztés alatt újabb szabályszegést követ el.

3.8. A kereskedési jog megszüntetése

3.8.1. Súlyos vagy ismételt szabályzat- és kötelezettségszegés esetén a Vezérigazgató jogosult a Kereskedő kereskedési jogát megszüntetni az XBond-on.

3.9. Az üzletkötői tevékenységtől való eltiltás

3.9.1. A Vezérigazgató a Piacműködtetői Szabály súlyos vagy ismételt megszegése esetén eltilthatja az üzletkötőt az üzletkötői tevékenységtől.

3.9.2. Az eltiltó rendelkezés hatályba lépésétől kezdődően az eltiltás tartama alatt az elmarasztalt személy üzletkötőként nem vehet részt az XBond-on ügylet megkötésében.

3.9.3. Az üzletkötői tevékenységtől való eltiltás mértékét hónapokban, illetve években kell megállapítani, annak legkisebb mértéke hat hónap, leghosszabb időtartama egy év.

2. fejezet

A KERESKEDÉS SZABÁLYAI

4. A kereskedés tárgya

4.1. Az XBond-on a kereskedés az XBond Kereskedési Rendszereiben, a Piacműködtetői Szabályok szerint történik. Az XBond-on a kereskedés elindulásának napját a Vezérigazgató külön határozatban határozza meg.

4.2. A kereskedés során ügylet az Értékpapírlistán szereplő Értékpapírokra köthető.

4.3. A Piacon kereskedésre kereskedési időben kerül sor, a jelen Könyv 10. fejeztében meghatározott időrendben.

4.4. A Levezető feladata magába foglalja

a) a Kereskedési Rendszerben a kereskedés zavartalan lefolytatásának biztosítását,
b) a Kereskedési Rendszerben a szükséges beállítások végrehajtását,
c) az üzletkötő saját ajánlataira vonatkozó ajánlattörlési kérelmek végrehajtását, egyértelmű azonosítást követően,
d) a Vezető üzletkötő által a Kereskedő egy vagy több ajánlatára vonatkozóan tett ajánlattörlési kérelemnek a végrehajtását, egyértelmű azonosítást követően,
e) a Kereskedő kérése alapján az üzletkötő kereskedési jogosultságainak megváltoztatását
f) Kötéstörlési és ajánlattörlési kérelem befogadását, egyértelmű azonosítást követően.

4.5. A Levezető a 4.4 pontban meghatározott feladatokat kizárólag a Levezetői Jelszó bejelentése után hajtja végre.

5. **A szabálytalan kereskedési feltételek kialakulásának megelőzése és ellenőrzése**

5.1. Ügyletkötést megelőző kontrollmechanizmusok

5.1.1. A Piacműködtető annak érdekében, hogy hatékony rendszerei, eljárásai és mechanizmusai legyenek az olyan megbízások elutasítására, amelyek előre meghatározott volumeneket vagy árküszöböket meghaladnak, vagy egyértelműen tévesek, ügyletkötést megelőző automatikus kontrollmechanizmusokat biztosít a Kereskedési Rendszerekben a nyilvános Ajánlati könyvbe beküldött ajánlat esetén.

5.1.2. A Tpt. 316. /A.§ (5) bekezdésével, illetve a Bizottság (EU) 2017/584 rendeletének 20. cikkének (1) és (2) bekezdésével összhangban a Piacműködtető három típusú ügyletkötést megelőző kontrollmechanizmust alkalmaz az ügyletkötést megelőzően a 5.1.1 pont szerinti ajánlatok esetén a kereskedés minden szakaszában:

a) „árgallér”, amely megbízásonként automatikusan képes blokkolni az előre meghatározottársávon kívül eső megbízásokat
b) maximális megbízásérték, amely a pénzügyi eszközönkénti névleges árfolyamérték alapján automatikusan képes megakadályozni a szokatlanul magas árfolyam értékű megbízások bekerülését az ajánlati könyvbe
c) maximális megbízásvolumen, amely automatikusan képes megakadályozni a szokatlanul nagy darabszámú megbízások bekerülését az ajánlati könyvbe

5.1.3. 5.1.2 pont szerinti kontroll mechanizmusba ütköző ajánlatok automatikusan visszautasításra kerülnek, azzal, hogy a Piacműködtető Vezérigazgatói határozatban jogosult a Kereskedési rendszerben átmenetileg engedélyezni a küszöbértékeket meghaladó megbízásokat is a Kereskedő eseti kérése alapján, valamint jogosult a küszöbértékek megváltoztatására is. Ezen túlmenően rendkívüli piaci helyzetben a Piacműködtető Vezérigazgatói határozatban időlegesen ezen helyzet megszűnéséig jogosult saját hatáskörben a küszöbértékeket módosítani.

Ezek a kontroll mechanizmusok az alábbiak:

5.1.4. Árgallér

a) A Xetra-T7 Kereskedési Rendszer „Price Reasonability Check” funkciója, mely figyelmezteti a Kereskedőt, amennyiben az ajánlat ára a Dinamikus Ársávon (6 pont) kívül esik és a Kereskedő megerősítése szükséges az ajánlat beküldéséhez.

A „Price Reasonability Check” funkció a beküldésre szánt ajánlat árát és az utolsó kötés árát hasonlítja össze egymással.
Vételi limit ajánlat esetén amennyiben az ajánlat limitára magasabb, mint az adott értékpapír utolsó kötési árának és a dinamikus volatilitási sáv mértékének az összege, úgy a kereskedési rendszer figyelmeztető üzenetet küld.
Eladási limit ajánlat esetén amennyiben az ajánlat limitára alacsonyabb, mint az adott értékpapír utolsó kötési árának és a dinamikus volatilitási sáv mértékének a különbsége, úgy a kereskedési rendszer figyelmeztető üzenetet küld.
Piaci ajánlatot a rendszer nem vizsgálja ebből a szempontból.
A Kereskedő hatásköre, hogy a kapott rendszerüzenet alapján változtat-e az ajánlatbeadási szándékán, tehát a „Price Reasonability Check” funkció az ajánlat eredeti paraméterek szerinti beadását nem lehetetleníti el.

5.1.5. Maximális megbízás érték

a) A Xetra-T7 Kereskedési Rendszer automatikusan visszautasítja az ajánlatot, amennyiben árfolyamértéke meghaladja a Kereskedő által beállított értéket.

5.1.6. Maximális megbízás volumen

a) A Xetra-T7 Kereskedési Rendszer automatikusan visszautasítja az ajánlatot, amennyiben darabszáma meghaladja a Kereskedő által a Kereskedési Rendszerben beállított értéket.

5.2. Ügyletkötés utáni kontrollmechanizmusok

5.2.1. A Bizottság (EU) 2017/584 rendeletének 20. cikkének (3) bekezdésével összhangban a Piacműködtető kereskedés utáni kontrollmechanizmusokat alkalmaz minden a Kereskedési Rendszerébe beérkezett ajánlatból született tranzakció esetén.

5.2.2. Az ügyletkötés utáni kontrollokat a Piacműködtető belső szabályzatában rögzíti, és az alábbi ellenőrzéseket foglalja magában:

a) A kereskedési tevékenység koncentrációjának figyelése
b) Annak utólagos ellenőrzése, hogy az ügyletek megfelelnek-e a Piacműködtetői Szabályoknak.

5.3. A volatilitás kezelésére szolgáló mechanizmusok

5.3.1. A Tpt. 316/A.§ (6) bekezdésével, illetve a Bizottság (EU) 2017/584 felhatalmazáson alapuló rendeletének 19. cikkével összhangban a Piacműködtető biztosítja, hogy a kereskedést automatikusan leállító vagy korlátozó megfelelő mechanizmusok üzemeljenek a kereskedési idő során a nyilvános ajánlati könyvbe beküldött ajánlatokból származó kötések esetén.

5.3.2. 5.3.1 pont szerinti kereskedést leállító vagy korlátozó mechanizmusok működését és részletszabályait – beleértve azokat az eseteket és eljárásokat is, melyek a szabályos kereskedés garantálása érdekében a paraméterek manuális felülírását megengedik, a Piacműködtető Vezérigazgatója a Tpt. és MiFIR előírásaival összhangban határozatban állapítja meg, és legalább évente egyszer rendszeresen felülvizsgálja, illetve a szabályos kereskedés garantálása érdekében jogosult a szabályokat bármikor haladéktalanul megváltoztatni a piaci szereplők értesítésével egyidejűleg.

5.3.3. A Piacműködtető az alábbi 5.3.1 pont szerinti kontroll mechanizmusokat alkalmazza a Kereskedési Rendszerekben:

a) Volatilitási és Extra Volatilitási Szakasz (16 pont)

5.4. A nem végrehajtott megbízások ügyletekhez viszonyított aránya (OTR)

5.4.1. A rendellenes kereskedés megakadályozása érdekében a Piacműködtető valamennyi instrumentumra legalább minden kereskedési nap végén az adott kereskedési napra vonatkozóan kiszámítja a nem végrehajtott megbízásoknak az olyan ügyletekhez viszonyított arányát (Unexecuted Order To Trade Ratio- OTR) - az EU 2017/566 rendelet alapján a Piacműködtető vezérigazgatója által meghatározott és évente felülvizsgálatra kerülő részletszabályok szerint -, amelyeket az egyes Kereskedők a Piacműködtető

rendszerébe beküldenek, illetve végrehajtanak, és a számításokat havonta utólag megküldi a Kereskedő részére.

5.4.2. A Tpt. 316/A. § (9) bekezdésével összhangban, és a 5.4.1 pontban említett részletszabályt mérlegelve a Piacműködtető Vezérigazgatója meghatározza minden Értékpapír esetén az OTR mutatók maximális értékét megkülönböztetés-mentesen, melyet jelen szabályzat részeként nyilvánosságra hoz.

5.4.3. A Piacműködtető fenntartja a jogot, hogy az OTR mutatók maximális értékétől pozitív irányban eltérjen olyan Kereskedők esetében, akik a piaci likviditás biztosítása érdekében olyan kereskedési többletkötelezettséget vállalnak, mely a mutató emelkedésével járhat együtt. (pl. árjegyzők).

5.4.4. A nem végrehajtott megbízások ügyletekhez viszonyított, a Piacműködtető által kiszámított maximális arányát a Kereskedő által túllépettnek kell tekinteni, ha az érintett Kereskedő által egy egyedi eszköz vonatkozásában folytatott kereskedési tevékenység - figyelembe véve a kereskedési nap valamennyi Kereskedési szakaszát - a maximális értéket meghaladja.

5.4.5. Amennyiben egy Kereskedő túllépi a rá vonatkozó maximális mutatók értékét, úgy a Piacműködtető 3 kereskedési napon belül figyelmezteti a Kereskedőt, és vele szemben a Piacműködtetői Szabályokban meghatározott szankciókat alkalmazhatja.

5.5. Egyéb a Piacműködtető által alkalmazható intézkedések

a) Egy Kereskedő által másodpercenként küldött megbízások számának küszöbértékének meghatározása, folyamatos mérése és szükség esetén korlátozása a Szabályzat 4. Könyv 5.16. pontja szerint, valamint a Szabályzat 4. Könyv 5.17. pontja szerinti ajánlat fékezési eljárás a Kereskedési Rendszer túlterhelése esetén.
b) A Kereskedők számára a Szabályzat 4. Könyv 5.9 pontja szerinti törlési funkció biztosításának előírása.
c) Információ kérés a Kereskedők SA ügyfeleiről a Szabályzat 4. Könyv 7.17 pont szerint, valamint a DEA szolgáltatók számára a Szabályzat 4. Könyv 7.6 pont által előírt ajánlat nyomon követési és nyilvántartás kötelezettségek, valamint kontroll mechanizmusok.
d) A megbízások bevitelének kiegyensúlyozása a különböző átjárók (gateway) között, ha a Kereskedési Rendszer működtetéséhez több átjárót használ, az összeomlás elkerülése érdekében.
e) Kereskedő kereskedési jogának felfüggesztése a Piacműködtetői Szabályok szerint.

5.6. Ügylet törlése kivételes esetekben

5.6.1. Ügylet törlése az alábbi körülmények bármelyikének fennállása esetén kezdeményezhető:

a) a Kereskedési Rendszer olyan súlyosan hibás működése esetén, melynek következtében az ajánlatpárosítás és ügyletkötés nem a Piacműködtetői Szabályoknak

megfelelően valósult meg, kivéve, ha a kötést kiváltó ajánlat tekintetében a Piacműködtető egyeztetést kezdeményezett az ajánlatot beküldő Kereskedővel vagy

b) a Kereskedési Rendszer volatilitási kontroll mechanizmusainak súlyosan rendellenes működése vagy leállása esetén az alábbiak szerint:
   i. A kötést eredményező ajánlat nem vagy nem a Szabályzatnak megfelelően váltotta ki a Volatilitási vagy Extra Volatilitási Szakaszt és az ajánlat Extra Volatilitási Szakaszt váltott volna a Szabályzat szerint és a kötés árfolyama az instrumentumban született utolsó kötéshez képest legalább 10%-kal eltér.

Jelen pont szerinti árfolyam feltétek bekövetkezése a Tpt. 316/A. (6) bekezdése szerinti „kivételes esetnek” minősül.

5.6.2. Az 5.6.1 pontban meghatározott feltételek fennállásának tényét és azok súlyosságát a Vezérigazgató jogosult saját hatáskörben – indokolt esetben külső szakértő bevonásával – megítélni. Ennek során a Vezérigazgató csak abban az esetben köteles elrendelni a kötéstörlést, ha kétséget kizáróan meg van győződve arról, hogy az 5.6.1 pontban meghatározott feltételek valóban fennállnak, és azok a Tpt. 316/A. § (6) bekezdése szerinti „kivételes esetnek” minősíthetők és figyelembe véve a különböző eszközosztályok likviditását, a piaci modellek jellegét és a felhasználók típusait, a kötés törlése összességében hozzájárul a rendellenes kereskedési feltételek megszüntetéséhez és biztosítja a kereskedés szabályszerűségében bekövetkező jelentős zavarok elkerülését.

5.6.3. A jelen 5.6 pont szerinti kötéstörlési eljárást kizárólag a kötésben érintett Kereskedő kezdeményezheti a kötés időpontjától számított 30 percen belül, de legkésőbb 17:20 óráig. Fenti határidők elmulasztása jogvesztéssel jár, a mulasztás tekintetében igazolásnak helye nincs.

5.6.4. Az ügylet törlését a Kereskedő az alábbi módon kérelmezheti:

a) a Kereskedő bármely bejelentett üzletkötője a Piacműködtető által megadott hangrögzítővel ellátott telefonvonalon, a Piacműködtető általi azonosítást követően jelzi a Piacműködtetőnek a kötéstörlési eljárás elindítására vonatkozó szándékát, és megadja a kötés egyértelmű beazonosításához szükséges adatokat. Továbbá a Kereskedő köteles utólag a Piacműködtető vezérigazgatója által erre a célra rendszeresített, kitöltött és aláírt formanyomtatványt az adott kereskedési napon 17:40 óráig a Piacműködtetőnek faxon vagy e-mailben eljuttatni.

b) a Piacműködtető Vezérigazgatója által erre a célra rendszeresített, kitöltött és aláírt formanyomtatvány faxon vagy e-mailben történő elküldésével.

5.6.5. A Piacműködtető a kötéstörlési eljárás megindulását követően – a Kereskedők által erre a célra megadott kapcsolattartón keresztül – e-mailben haladéktalanul értesíti a kötéstörlési eljárásban érintett ellenoldali Kereskedőt a kötéstörlési eljárás megkezdéséről. A Kereskedő köteles a kapcsolattartó személyében vagy elérhetőségeiben bekövetkezett változást haladéktalanul írásban jelezni a Piacműködtetőnek.

5.6.6. A Piacműködtető Vezérigazgatója a kötéstörlési eljárás eredményéről nyilvános határozatban dönt, és erről a döntést követően haladéktalanul, de legkésőbb adott Kereskedési Nap 18:00 óráig értesíti az adott ügyletben érintett Kereskedő(ke)t. A határozatot megküldi továbbá az MNB részére is.

5.6.7. A Piacműködtető Vezérigazgatója a jelen 5.6 pontban foglaltaktól különös méltánylást érdemlő körülmények esetén eltérhet.

5.6.8. Kötéstörléssel kapcsolatban a Piacműködtetőt semmilyen felelősség nem terheli abban az esetben, ha a jelen 5.6 pontban meghatározott szabályok betartásával járt el.

6. Referenciaár, Aukciós Ár, Dinamikus és Statikus Ársáv Referenciaára

6.1. Adott Értékpapír Piacra történő bevezetésekor a Regisztráció során meghatározott Regisztrációs Ár tekintendő Referenciaárnak.

6.2. A kereskedés során az Értékpapírnak minden esetben van Referenciaára, és a Referenciaár nem törölhető.

6.3. Az Értékpapír Referenciaárának minden pillanatban az Értékpapírban létrejött utolsó ügylet Árát tekintjük. Amennyiben még nem született ügylet az Értékpapírban, úgy a Referenciaár a Regisztrációs Ár lesz.

6.4. Aukciós Ár az Aukciós Szakaszokban vagy a Volatilitási Szakaszokban kialakult egyensúlyi Árak közül a legutolsót jelöli.

6.5. A Dinamikus Ársáv Referenciaára az Értékpapírban született legutolsó ügylet Árát jelöli.

6.6. A Statikus Ársáv Referenciaára az Értékpapírban született legutolsó aznapi Aukciós Árat jelöli, ennek hiányában az azt megelőző legutolsó Kereskedési Napon született legutolsó ügylet Árát jelöli.

6.7. A Referenciaár Piacműködtető általi módosításakor a Dinamikus Ársáv Referenciaára és a Statikus Ársáv Referenciaára is a módosított Referenciaár lesz.

6.8. A Piacműködtető a kereskedés zavartalan biztosítása érdekében különösen indokolt esetben a fenti szabályoktól eltérő módon is megállapíthatja az adott Értékpapír Referenciaárát, a Dinamikus Ársávot és a Statikus Ársávot. A Referenciaár, a Dinamikus Ársáv és a Statikus Ársáv a kereskedési időn kívül, illetve az Értékpapír felfüggesztése, illetve Technikai Szüneteltetése alatt módosítható jelen Könyv 19.5 pontjának figyelembevételével.

3. fejezet

AZ AJÁNLAT

7. Az Ajánlat és az Árjegyzői Ajánlat

7.1. Az Ajánlatra és Árjegyzői Ajánlatra vonatkozó általános szabályok

7.1.1. Az Ajánlat és Árjegyzői Ajánlat a jelen Szabályzatnak megfelelő módon és tartalommal tett ügyletkötésre irányuló egyoldalú nyilatkozat.

7.1.2. Az Ajánlatokat és Árjegyzői Ajánlatokat az XBond Kereskedési Rendszerei az Ajánlati Könyvben tartják nyilván.

7.1.3. Az Ajánlati Könyv Értékpapíronként vételi és eladási oldalra bontottan, árszintek szerint részletesen, és összesítetten, illetve az Ajánlattétel időpontja szerint időrendi sorrendben rendszerezi az XBond Kereskedési Rendszereiben várakozó Ajánlatokat és Árjegyzői Ajánlatokat, az Ajánlattevő megjelölése nélkül.

7.2. Ajánlat megtételekor az alábbi adatok adhatók meg:

a) az Értékpapír azonosítója, ami lehet az Értékpapír rövid kódja, az ISIN Azonosító vagy a WKN Szám (Instrument)
b) az Ajánlat Iránya (Buy/Sell)
c) mennyiség (Quantity)
d) az Ajánlat Ára (Price)
e) Ajánlat típusa (Order type)
f) Végrehajtási Feltétel (Execution Restrictions)
g) Kereskedési Szakasz Feltétel (Trading Restrictions)
h) Időbeli hatály (Validity restrictions)
i) Ajánlattevő Szerep (Act)
j) Képviselt Üzletkötő (OnBehalf)
k) Perzisztencia
l) Megjegyzés (Text) mező
m) Belső Azonosító (MIOrdNo) mező
n) Ügyfél azonosító (Client ID): Ügyfél megbízás végrehajtása esetén (Agent) kötelező megadni (nem hagyható üresen). Egyedi numerikus (kizárólag természetes számokat tartalmazó), a Kereskedő által meghatározott belső azonosító (short code), mely alkalmas arra, hogy a Kereskedő a Piacműködtető részére egyértelműen megadja a 7.2.1.1 pont szerinti adatokat minden ajánlathoz kapcsolódóan.
o) Végrehajtásért felelős személy típusa (Executing Trader Indicator). Annak jelölése, hogy a 7.2.1.3 pont szerinti személy algoritmus („1”) vagy természetes személy („0” vagy üres mező).
p) Végrehajtásért felelős személy azonosítója (Executing Trader): Egyedi numerikus (kizárólag természetes számokat tartalmazó), a Kereskedő által meghatározott belső azonosító (short code), mely alkalmas arra, hogy a Kereskedő a Piacműködtető részére egyértelműen megadja a 7.2.1.3 a) pont szerinti adatokat minden ajánlathoz kapcsolódóan. Algoritmus esetén maga a 7.2.1.3 b) pont szerinti azonosító. Amennyiben a mező értéke üres a 7.2.1.3 szerinti személy megegyezik az ajánlatot a Kereskedési Rendszerbe beküldő felhasználóhoz megadott üzletkötővel.
q) Befektetési döntésért felelős személy típusa (Investment Decision Indicator). Annak jelölése, hogy a 7.2.1.2 pont szerinti személy algoritmus („1”) vagy természetes személy („2”) vagy a befektetési döntést nem a Kereskedőnél (ügyfél megbízás) hozták meg („0” vagy üres mező).
r) Befektetési döntésért felelős személy azonosítója (Investment Decision Maker): Kizárólag saját számlás kereskedés esetén értelmezhető. Egyedi numerikus (kizárólag természetes számokat tartalmazó), a Kereskedő által meghatározott belső azonosító (short code), mely alkalmas arra, hogy a Kereskedő a Piacműködtető részére egyértelműen megadja a 7.2.1.2 a) pont szerinti adatokat minden ajánlathoz kapcsolódóan. Algoritmus esetén maga a 7.2.1.2 b) pont szerinti azonosító. Amennyiben a mező értéke üres a 7.2.1.2 szerinti személy megegyezik az ajánlatot a Kereskedési Rendszerbe beküldő felhasználóhoz megadott üzletkötővel.
s) Annak megjelölése, hogy az ajánlat a Piacműködtetővel kötött árjegyzői szerződés alapján, a 2014/65/EU irányelv 17. és 48. cikkének megfelelően árjegyzési stratégia részeként került beküldésre (Liquidity Provision Igaz/Hamis)

7.2.1. A BIZOTTSÁG (EU) 2017/580 FELHATALMAZÁSON ALAPULÓ RENDELETE a 600/2014/EU európai parlamenti és tanácsi rendeletben (a pénzügyi eszközökre

vonatkozó megbízások lényeges adatainak megőrzésére vonatkozó szabályozástechnikai standardok tekintetében történő kiegészítéséről) a Piacműködtető számára előírt nyilvántartás vezetési kötelezettség biztosítása érdekében, a Kereskedő a Kereskedési Rendszerbe beküldött ajánlatokhoz az alábbi kiegészítő adatokat köteles a Piacműködtető részére a 7.2.1.2 b) és 7.2.1.3 b) pont esetén az ajánlat bevitel során, egyéb esetekben a 7.2 a) r) t) pontok szerinti belső azonosítóhoz (short code) rendelve a Piacműködtető által előírt módon a Kereskedési Rendszeren kívül megadni legkésőbb az adott Kereskedési nap végéig, amikor az ajánlat beküldésre került vagy az ajánlathoz kapcsolódó kiegészítő adatok megváltoztak:

7.2.1.1. Ügyfél (megbízó) azonosító ((EU) 2017/590 felhatalmazáson alapuló rendelet (22) II. Mellékletében meghatározottak szerint):

a) Természetes személy esetén: NATIONAL_ID
b) Jogi személy esetén: LEI kód
c) DEA ügyfél esetén: a DEA felhasználó LEI kódja
d) Összevont megbízások esetén: az „AGGR” jelölést kell használni
e) Függő allokációk esetén a „PNAL” jelölést kell használni

7.2.1.2. A Kereskedőnél a befektetési döntésért felelős személy azonosítója (a (EU) 2017/590 felhatalmazáson alapuló rendelet (22) 8. cikkében meghatározottak szerint):

a) Természetes személy esetén: NATIONAL_ID
b) Kereskedési algoritmus esetén: legfeljebb 50 karakteres alfanumerikus azonosító.

7.2.1.3. A Kereskedőnél az ajánlatból származó tranzakció végrehajtásért felelős személy azonosítója (a (EU) 2017/590 felhatalmazáson alapuló rendelet (22) 9. cikkében meghatározottak szerint):

a) Természetes személy esetén: NATIONAL_ID
b) Kereskedési algoritmus esetén: legfeljebb 50 karakteres alfanumerikus azonosító

7.2.2. Az adatok helyességért, naprakészen tartásáért, valamint a Kereskedő saját belső nyilvántartásával egyezőségéért a Kereskedő felel. Amennyiben a Kereskedő nem teljesíti a 7.2 pont szerinti kötelezettségét, úgy vele szemben a Piacműködtető a Szabályzatban meghatározott szankciókat alkalmazhatja.

7.2.3. Az Ajánlat típusai az alábbiak lehetnek:

a) Piaci (Market)
b) Limit

7.3. Az Árjegyzői Ajánlat az alábbi adatokkal tehető:

a) Ajánlattevő Szerep (Act)
b) az Értékpapír azonosítója, ami lehet a Értékpapír rövid kódja, az ISIN Azonosító vagy a WKN Szám (Instrument)
c) Vételi ár és Eladási ár (Bid / Ask)
d) Vételi és Eladási mennyiség (Bid quantity / Ask quantity)
e) Az Árjegyzői Ajánlat típusa (Quote type)

f) Megjegyzés (Text) mező
g) Belső Azonosító (MIOrdNo) mező
h) a 7.2 p)-u) pontokban szereplő adatok a 7.2.1 pontban leírtakkal összhangban.

7.3.1. Az Árjegyzői Ajánlat típus megjelölése nélkül tehető.

7.3.2. Az Árjegyzői Ajánlat kizárólag mennyiség megjelölésével tehető.

7.3.3. Az Árjegyzői Ajánlat a Lezárás Szakasz kivételével bármelyik kereskedési szakaszban tehető.

7.3.4. Az Árjegyzői Ajánlat csak Nem Perzisztensként tehető az XBond Kereskedési Rendszereiben.

7.4. Ajánlattételkor kötelező megadni az Ajánlatra vonatkozó Ajánlattevő Szerepet, amely lehet:

a) Saját (Proprietary)
b) Ügyfél (Agent)
c) Árjegyzői (Market Maker).

7.5. Árjegyzői Ajánlat tételekor kötelező megadni az Ajánlatra vonatkozó Ajánlattevő Szerepet, amely kizárólag Árjegyzői (Market Maker) lehet.

8. Ajánlattípusok

Limit Ajánlat

8.1. A Limit Ajánlat az Ajánlatban megadott Áron vagy annál jobb Áron teljesíthető.

Piaci Ajánlat

8.2. A Piaci Ajánlat Ár megjelölése nélkül tett Ajánlat, mely az Ajánlati Könyvben található Ellenajánlatok párosításával teljesülhet, akár több Áron és több kötésben is.

8.3. A Piaci Ajánlat nem teljesülő része bekerül az Ajánlati Könyvbe és részt vesz a következő kereskedési szakaszban Piaci Ajánlatként.

Stop Ajánlat

8.3.1. Stop Ajánlat az XBond-on nem tehető.

9. Ajánlati feltételek és Időbeli hatály (Ajánlati Paraméterek)

9.1. Ajánlattételkor megadható **Végrehajtási Feltételek** (Execution Restrictions)

9.1.1. **Book or Cancel**: Olyan Limit Ajánlat, amely – ha az Ajánlattétel pillanatában az Ajánlati Könyvben található Ellenajánlattal párosításra kerülne – akkor visszautasításra kerül. Ha a Book or Cancel Ajánlat nem kerülne párosításra, akkor Limit Ajánlatként bekerül az Ajánlati Könyvbe.

9.1.1.1. Book or Cancel Ajánlat nem tehető Aukciós Szakaszokban, Volatilitási Szakaszokban, Extra Volatilitási Szakaszokban.

9.1.1.2. Azok a Book or Cancel Ajánlatok, amelyek az Ajánlati Könyvben szerepeltek a Volatilitási Szakaszra, illetve Aukciós Szakaszra váltáskor, a szakaszváltás során törlődnek az Ajánlati Könyvből.

9.2. Ajánlattételkor megadható **Kereskedési Szakasz Feltételek** (Trading Restrictions)

9.2.1. **Csak nyitó aukció során** (Opening auction only). Az Ajánlat csak a Nyitó aukció szakaszban érvényes.

9.2.2. **Csak záró aukció során** (Closing auction only). Az Ajánlat csak a Záró aukció szakaszban érvényes.

9.2.3. **Csak aukció során** (Auction only). Az Ajánlat csak az Aukciós Szakaszokban érvényes.

9.2.4. Csak napközbeni aukció során (Intraday auction only). Az Ajánlat csak a napközbeni aukció szakaszban érvényes

9.3. Ajánlattételkor megadható **Időbeli hatály** (Validity Restrictions)

9.3.1. **Nap** (Good-for-Day): Az Ajánlat csak az adott Tőzsdenap végéig érvényes

9.3.2. **Adott dátumig érvényes** (Good-till-Date): Az Ajánlatban meghatározott naptári napig érvényes.

9.3.3. **Visszavonásig érvényes** (Good-till-Cancelled): Az Ajánlat visszavonásáig érvényes

9.3.4. **Most rész** (Immediate-or-Cancel): Részletekben, akár Kötésegységenként is, vagy a teljes Ajánlati mennyiség igénybevételével teljesíthető, de csak az Ajánlattétel időpontjában. Az Ajánlat le nem kötött része törlődik.

9.3.4.1. Rész Ajánlat tehető Aukciós Szakaszokon belül az Ajánlatgyűjtési részszakaszban és az Ármeghatározás és kötés részszakaszban, Volatilitási Szakaszokban, Extra Volatilitási Szakaszokban, de ügylet létrejötte nélkül, automatikusan visszavonódik.

9.3.5. **Most mind** (Fill-or-Kill): Csak a teljes Ajánlati mennyiség lekötése esetén kerül az Ajánlat párosításra. Csak az Ajánlattétel pillanatában érvényes. Ha azonnali és teljes lekötés nem lehetséges, az Ajánlat törlődik.

9.3.5.1. Most Mind Ajánlat tehető Aukciós Szakaszokon belül az Ajánlatgyűjtési részszakaszban és az Ármeghatározás és kötés részszakaszban, Volatilitási Szakaszokban, Extra Volatilitási Szakaszokban, de ügylet létrejötte nélkül, automatikusan visszavonódik.

10. **Az Ajánlat módosítása**

10.1. Ajánlat az érvényes kereskedési szakasztól függően az alábbiak tekintetében módosítható.

10.1.1. Ár, mennyiség, a 7.2 p)-s)pontokban szereplő adatok.

10.1.2. Ajánlattípusok esetében

a) Limit Ajánlat módosítható Piaci Ajánlattá, illetve Piaci Ajánlat módosítható Limit Ajánlattá;

10.1.3. Kereskedési Szakasz Feltételek esetében, ha az Ajánlat időbeli hatálya megengedi, bármely feltétel változtatható bármely feltételre.

10.1.4. Végrehajtási Feltételek esetében az alapértelmezett Végrehajtási Feltétel nélküli Ajánlat bármely Végrehajtási Feltételű Ajánlatra módosítható kivéve a STOP végrehajtási feltételűre.

10.1.5. Időbeli hatály esetében, ha az Ajánlat típusa és Kereskedési Szakasz Feltételei, Végrehajtási Feltételei megengedik, bármely Időbeli hatályúról bármilyen Időbeli hatályúra módosítható.

10.1.6. Az Ajánlatban megjelölt Ajánlattevő Szerep az Ajánlattevő üzletkötő jogosultsága szerinti korlátok között módosítható.

10.1.7. További módosítható Ajánlati Paraméterek a Megjegyzés (Text) mező, és a Belső Azonosító (MIOrdNo) mező.

10.2. Az Ajánlat módosításával az Ajánlatnak az Ajánlati Könyvben betöltött helye a 11.1 pontban felsoroltaknak megfelelően módosulhat.

10.3. Az Ajánlat módosítása és törlése azzal a Kapcsolódási Technológiával biztosított, amellyel az Ajánlat az XBond Kereskedési Rendszereibe került.

10.4. Ha az Ajánlati Paraméterek, vagy az Ajánlattípus módosítása azt eredményezi, hogy a módosított Ajánlat nem felel meg az aktuális kereskedési szakasz szabályainak, akkor az Ajánlat az Ajánlati Könyvből kikerül, és legközelebb az Ajánlati Paramétereknek megfelelő szakaszban lesz Aktív Ajánlat.

10.5. Árjegyzői Ajánlat nem módosítható, csak törölhető.

11. **Az Ajánlat prioritása, perzisztenciája**

11.1. **Prioritás**

11.1.1. Az Ajánlattétel időpontjának az Ajánlat és Árjegyzői Ajánlat az XBond Kereskedési Rendszerei által, egyedi Ajánlatszámmal regisztrált és visszaigazolt időpontja tekintendő.

11.1.2. Az Ajánlat módosításakor az Ajánlattételi időpont a módosítás időpontjára változik a következő esetekben:

a) Ár módosítása
b) Mennyiség növelése
c) Időbeli hatály hosszabbítása
d) Ajánlattípus módosítása

e) Ajánlat aktívvá válása Csak nyitó aukcióban, Csak záró aukcióban. Csak aukcióban, illetve Csak napközbeni aukcióban megkötéssel.

11.1.3. Az Ajánlat minden más Ajánlati Paraméter módosítása esetén megőrzi Ajánlattételi időpontját, és Ajánlati Könyvben betöltött helyét.

11.2. **Perzisztencia**

11.2.1. Az Ajánlati Könyvbe Ajánlat a Kapcsolódási Technológiától függően Perzisztens és Nem Perzisztens Ajánlatként tehető.

11.2.2. Árjegyzői Ajánlat kizárólag Nem Perzisztens Ajánlatként tehető.

11.2.3. Az Ajánlat és Árjegyzői Ajánlat perzisztenciája utólag nem módosítható.

11.2.4. Értékpapír Technikai Szüneteltetése és felfüggesztése esetén a Nem Perzisztens Ajánlatok és Árjegyzői Ajánlatok törlődnek az Ajánlati Könyvből.

12. **Az Ajánlat megszűnik**

a) ha az Ajánlatban szereplő teljes mennyiségre ügylet jön létre,
b) az Időbeli hatály megszűnésekor,
c) a Most Mind, Most Rész Időbeli Hatály teljesülésekor,
d) Nem Perzisztens Ajánlatok esetében Értékpapír Technikai Szüneteltetésekor és felfüggesztésekor automatikusan a Piacműködtető által,
e) Book or Cancel Ajánlat esetében, amennyiben a kereskedési szakasz Aukciós Szakaszra vagy Volatilitási Szakaszra vált,
f) nem engedélyezett Ajánlattípus esetében, ha az engedélyezett Ajánlattípusok köre módosul,
g) az Árlépésköz értékének módosításakor,
h) törléskor, ami történhet

- az üzletkötő által,
- a Kereskedő kérésére a Piacműködtető által,
- a Piacműködtető által Vezérigazgatói határozattal,
- az adott Értékpapír törlésekor.

12.1. A Vezérigazgató jogosult dönteni az Ajánlat törléséről az alábbi esetekben:

a) a Kötésegység módosításakor;
b) a címlet, vagy a kereskedés pénznemének módosításakor;
c) a Többszörös mennyiség módosításakor;
d) az Árlépésköz értékének módosításakor;
e) az értékpapír kereskedése során alkalmazott Kereskedési Modell módosításakor;
f) a Kereskedési Rendszer verzióváltása illetve cseréje esetében.

4. fejezet

AZ ÜGYLETKÖTÉSI ALGORITMUSOK

13. **Az Egyensúlyi Áras és a Folyamatos Ügyletkötési Algoritmusok**

13.1. Ebben a fejezetben az Ajánlat kifejezés magában foglalja az Ajánlatokat és az Árjegyzői Ajánlatokat, amennyiben az nem kerül külön kiemelésre.

Az Ajánlatok teljesítési sorrendjének általános elvei

13.2. A jobb Áron megtett Ajánlat a teljesítési sorrendben megelőzi a rosszabb Áron megtett Ajánlatot.

13.3. Az azonos áron megtett Ajánlatok esetén az időben korábban tett a teljesítési sorrendben megelőzi az időben később tett Ajánlatot. A teljesítési sorrend megállapításakor az Ajánlat Ajánlattételi ideje szerint kerül meghatározásra.

Az Ár és mennyiség meghatározásának elvei

13.4. A kereskedés során az ügyletek Árát a Kereskedők által megtett Ajánlatok alakítják ki az alábbiakban meghatározottak szerint.

13.5. **Az Egyensúlyi Áras Ügyletkötési Algoritmus**

13.5.1. A teljesítési sorrendbe rendezett Ajánlatok alapján meg kell határozni, hogy Értékpapíronként - az Ajánlati Könyvben szereplő valamennyi Árra vonatkozóan -, összesen mekkora mennyiségre van vételi és eladási Ajánlat, és mekkora az egyes árszinteken köthető mennyiség, lehetséges árszintként figyelembe véve azon árszinteket is, melyeken nem található Ajánlat. Ezek alapján ki kell választani azt az Árat, amelyen a legnagyobb mennyiségre köthető ügylet a legkevesebb kimaradó mennyiség mellett, amely az ügylet(ek) Ára lesz

13.5.2. Amennyiben több olyan Ár található, melyen a legnagyobb mennyiségre köthető ügylet a legkevesebb kimaradó mennyiség mellett, és ezen Árak mindegyikén csak a vételi (eladási) oldalon van kimaradó mennyiség, akkor az ügylet(ek) Ára a legmagasabb vételi (legalacsonyabb eladási) limit Ár.

13.5.2.1. Amennyiben több olyan Ár található, melyen a legnagyobb mennyiségre köthető ügylet a legkevesebb kimaradó mennyiség mellett, továbbá bármelyik oldalon található piaci ajánlatok összmennyiség meghaladja az ellenoldalon található ajánlatok összmennyiségét, akkor az ügylet(ek) Ára a Referenciaárhoz legközelebbi lehetséges árszint.

13.5.3. Amennyiben több olyan Ár található, melyen a legnagyobb mennyiségre köthető ügylet a legkevesebb kimaradó mennyiség mellett, és ezen árszinteken található olyan is, ahol csak a vételi Ajánlatok között van kimaradó mennyiség és olyan is, ahol csak az eladási Ajánlatok között van kimaradó mennyiség, akkor az alábbi elvek alapján kerül meghatározásra az ügylet(ek) Ára:

13.5.3.1. Amennyiben a Referenciaár magasabb, mint a 13.5.3 szerinti legalacsonyabb olyan Ár, ahol csak az eladási oldalon van kimaradó mennyiség, vagy azzal megegyezik, akkor az ügylet(ek) Ára ezen Ajánlat Ára.

13.5.3.2. Amennyiben a Referenciaár alacsonyabb, mint a 13.5.3 szerinti legmagasabb olyan Ár, ahol csak a vételi oldalon van kimaradó mennyiség, vagy azzal megegyezik, akkor az ügylet(ek) Ára ezen Ajánlat Ára.

13.5.4. Amennyiben több olyan Ár található, melyen a legnagyobb mennyiségre köthető ügylet, és ezen árszinteken nincs kimaradó mennyiség, akkor az ügylet(ek) Ára a Referenciaárhoz legközelebbi lehetséges árszint.

13.5.5. Amennyiben az Ajánlati Könyvben kizárólag piaci ajánlatok találhatók, úgy az ügylet(ek) Ára a Referenciaár lesz.

13.6. **Folyamatos Ügyletkötési Algoritmus**

13.6.1. Az Ajánlatok párosítása teljesítési sorrendben történik. Az XBond Kereskedési Rendszereibe érkező

a) vételi Ajánlat az Ajánlati Könyvben a legjobb, minden feltétel szerint párosítható eladási Ajánlattal/Ajánlatokkal, illetve
b) az eladási Ajánlat az Ajánlati Könyvben a legjobb, minden feltétel szerint párosítható vételi Ajánlattal/Ajánlatokkal párosítható össze.

13.6.2. Az Ajánlatok párosításakor az ügylet(ek) Árát az időben előbb megtett Ajánlat/Ajánlatok Ára, továbbá a Piaci Ajánlatokból született ügylet(ek) Árát a Piaci Ajánlat mennyiségének erejéig a 13.6.3 és 13.6.4 pontokban részletezett esetekben a Referenciaár, az ellenoldali legjobb árú Limit Ajánlat Ára, továbbá a beérkező Ajánlat ára határozza meg.

13.6.3. A Kereskedési Rendszerbe érkező, legjobb árú Limit Ajánlatokból született ügyletek árát a beérkező limit ajánlat Ára, az ellenoldalon lévő Ajánlatok Ára és a Referenciaár határozza meg, az alábbiak szerint:

a) amennyiben az ellenoldalon csak Piaci ajánlat található, és a beérkező vételi (eladási) ajánlat ára magasabb (alacsonyabb) vagy egyenlő, mint a Referenciaár, úgy az ügylet(ek) ára a Referenciaár
b) amennyiben az ellenoldalon csak Piaci ajánlat található, és a beérkező vételi (eladási) ajánlat ára alacsonyabb (magasabb), mint a Referenciaár, úgy az ügylet(ek) ára a limit ajánlat ára
c) amennyiben az ellenoldalon Piaci és Limit ajánlat is található, és a beérkező vételi (eladási) ajánlat ára alacsonyabb (magasabb) vagy egyenlő, mint az ellenoldali legalacsonyabb limit ajánlat ára és a Referenciaár, úgy az ügylet(ek) ára a(z) vételi (eladási) limit ajánlat ára
d) amennyiben az ellenoldalon Piaci és Limit ajánlat is található, és a beérkező vételi (eladási) ajánlat áránál és a Referenciaárnál is alacsonyabb (magasabb) az ellenoldali legalacsonyabb (legmagasabb) limit ajánlat ára, úgy az ügylet(ek) ára az ellenoldali legalacsonyabb (legmagasabb) limit ajánlat ára.
e) amennyiben az ellenoldalon Piaci és Limit ajánlat is található, és a beérkező vételi (eladási) ajánlat áránál és az ellenoldali legalacsonyabb (legmagasabb) limit ajánlat áránál is alacsonyabb (magasabb) a Referenciaár, úgy az ügylet(ek) ára a Referenciaár.

13.6.4. A Kereskedési Rendszerbe érkező Piaci Ajánlatokból született ügyletek árát az ellenoldalon lévő Ajánlatok Ára és a Referenciaár határozza meg, az alábbiak szerint:

a) amennyiben az ellenoldalon csak Piaci ajánlat(ok) található(k), úgy az ügylet(ek) ára a Referenciaár.
b) amennyiben az ellenoldalon csak Limit ajánlat(ok) található(k), úgy az ügylet(ek) árát az ajánlati könyvben szereplő Limit ajánlat(ok) ára határozza meg.
c) piaci eladási (vételi) ajánlat esetén, amennyiben az ellenoldalon Piaci és Limit ajánlat is található, és a Referenciaár magasabb (alacsonyabb) vagy egyenlő, mint a legjobb árú vételi (eladási) limit ajánlat ára, akkor az ügylet(ek) ára a Referenciaár.
d) piaci eladási (vételi) ajánlat esetén, amennyiben az ellenoldalon Piaci és Limit ajánlat is található, és a Referenciaár alacsonyabb (magasabb), mint a legjobb árú vételi (eladási) limit ajánlat ára, akkor az ügylet(ek) ára a legjobb árú vételi (eladási) limit ajánlat ára az Ajánlati Könyvben szereplő piaci ajánlat mennyiségének erejéig. ha a bejövő ajánlatnak marad lekötetlen része, akkor az a 13.6.2 alapján kerül lekötésre.

13.6.5. Amennyiben az XBond Kereskedési Rendszereibe érkező Ajánlat az Ajánlati Könyvben szereplő egyik Ajánlattal sem párosítható, úgy az a teljesítési sorrendnek megfelelően kerül be az Ajánlati Könyvbe.

14. **Ügyletkötés adatainak módosítása**

A Piacon született ügyletek adatai nem módosíthatók.

5. fejezet

A KERESKEDÉS

15. **A kereskedés szakaszai**

15.1. A kereskedés lehetséges szakaszai:

a) Előkészítés (Pre-Trading/Book)
b) Nyitó aukció (Opening Auction)
c) Folyamatos kereskedés (Continuous Trading)
d) Napközbeni aukció (Intraday Auction)
e) Záró aukció (Closing Auction)
f) Lezárás (Post-Trading/Book)

15.2. Az Aukciós szakasz részszakaszai, ide értve a Nyitó Aukciót, Aukciót, Napközbeni Aukciót és Záró aukciót:

a) Ajánlatgyűjtési részszakasz (Call phase)
b) Ármeghatározás és kötés részszakasz (Price determination)

15.3. **Folyamatos kereskedés aukciókkal Kereskedési Modell**

15.3.1. Az XBond-on az Értékpapírok kereskedése Folyamatos kereskedés aukciókkal Kereskedési Modellben történik.

15.3.2. A szabályzati pontokban az Ajánlat kifejezés magában foglalja az Ajánlatokat és az Árjegyzői Ajánlatokat, amennyiben az nem kerül külön kiemelésre, azzal a megkötéssel, hogy az Árjegyzői Ajánlat nem módosítható.

15.3.3. Ebben a modellben a kereskedés Ajánlatvezérelt és Árjegyzőkkel támogatott lehet.

15.3.4. A Kereskedési Nap során először az Előkészítés Szakaszban lehet Ajánlatot tenni, legkésőbb pedig a Lezárás Szakaszban tehető Ajánlat.

15.3.5. Az Előkészítés és Lezárás Szakaszban az Ajánlati Könyv nem nyilvános.

15.3.6. A Nyitó, Napközbeni, Záró aukcióban és a Folyamatos kereskedésben az Ajánlati Könyv nyilvános.

15.3.7. Az egyes kereskedési szakaszok közvetlenül, szünet nélkül követik egymást.

15.3.8. A Napközbeni aukció alkalmazásáról a Vezérigazgató határozattal dönt.

Előkészítés

15.3.9. Az Előkészítés Szakaszban az Értékpapírok Ajánlati Könyve nem nyilvános.

15.3.10. Ebben a szakaszban bármely, a Kereskedési Modellnek megfelelő Ajánlat tehető, módosítható, és visszavonható.

15.3.11. A megtett Ajánlatok az Ajánlati Paramétereknek megfelelő kereskedési szakaszban válnak Aktív Ajánlattá.

Nyitó aukció

15.3.12. Az előző Kereskedési Napról az Ajánlati Könyvben maradt, valamint az Előkészítés Szakaszban bevitt, a Nyitó aukció szakaszban Aktív Ajánlatokat az XBond Kereskedési Rendszerei az egyes árszintek és az Ajánlatok Ajánlattételi ideje szerint az Ajánlati Könyvbe rendszerezik vételi és eladási oldalra.

Ajánlatgyűjtési részszakasz

15.3.13. Ebben a részszakaszban bármely, a Kereskedési Modellnek megfelelő Ajánlat tehető, módosítható, és visszavonható. Amennyiben az Ajánlat úgy kerül módosításra, hogy az Ajánlatgyűjtési részszakasz feltételeinek nem felel meg, úgy az Ajánlat az Ajánlati Könyvből törlődik, és az Ajánlat legközelebb az Ajánlati Paramétereknek megfelelő kereskedési szakaszban lesz Aktív Ajánlat.

15.3.14. Az Ajánlatgyűjtési részszakaszában ügyletkötés nem történik.

15.3.15. Amennyiben az Ajánlatgyűjtési részszakaszban az Ajánlati Könyvbe Kötésképes Ajánlatok kerülnek be, akkor az XBond Kereskedési Rendszerei megjelenítik az Indikatív Aukciós Árat, és az Indikatív aukciós mennyiséget is.

15.3.16. Az Ajánlatgyűjtési részszakasz véletlenszerű időpontban, Véletlenszerű Lezárással ér véget, és a kereskedés ármeghatározással folytatódik (Ármeghatározás és kötés részszakasz). A véletlenszerű időpont Értékpapíronként eltérő lehet.

Ármeghatározás és kötés részszakasz

15.3.17. Ebben a részszakaszban nem tehető Ajánlat, illetve nem módosítható és nem vonható vissza Ajánlat.

15.3.18. Ebben a részszakaszban a 13.5 pontban szabályozott Egyensúlyi Áras Ügyletkötési Algoritmus szerint történik az Ajánlatok párosítása és megkötése, amennyiben az Ajánlati Könyvben Kötésképes Ajánlatok vannak.

15.3.19. Amennyiben az ármeghatározás pillanatában nincsen az Ajánlati Könyvben Kötésképes Ajánlat, akkor ebben a szakaszban nem lehet Nyitóárat megállapítani.

Folyamatos kereskedés

15.3.20. Ebben a szakaszban bármely, a Kereskedési modellnek megfelelő Ajánlat tehető, módosítható, és visszavonható. Amennyiben az Ajánlat úgy kerül módosításra, hogy a Folyamatos kereskedés szakasz feltételeinek nem felel meg, úgy az Ajánlat az Ajánlati Könyvből törlődik, és az Ajánlat legközelebb az Ajánlati Paramétereknek megfelelő kereskedési szakaszban lesz Aktív Ajánlat.

15.3.21. A Folyamatos kereskedés szakasz kezdetekor az Ajánlati Könyv azokat az Ajánlatokat tartalmazhatja, amelyek a Nyitó aukcióban nem voltak párosíthatók, valamint minden olyan Ajánlatot, amely ebben a kereskedési szakaszban vált Aktív Ajánlattá.

15.3.22. A Folyamatos kereskedés szakaszban minden ügyletnek egyedi Ára lehet.

15.3.23. A Folyamatos kereskedés szakasz során ügylet a Folyamatos Ügyletkötési Algoritmus szerint, ár-idő prioritás alapján jön létre.

Napközbeni aukció

15.3.24. A Napközbeni aukció szakasz szabályai és részszakaszai megegyeznek a Nyitó aukció szabályaival, az alábbi kiegészítéssel:

15.3.25. Az előző Kereskedési Napról az Ajánlati Könyvben maradt, valamint az Előkészítés Szakaszban, Nyitó aukció szakaszban, Folyamatos kereskedés szakaszban bevitt, a Napközbeni aukció szakaszban Aktív Ajánlatokat az XBond Kereskedési Rendszerei az egyes árszintek és az Ajánlatok Ajánlattételi ideje szerint az Ajánlati Könyvbe rendszerezik vételi és eladási oldalra.

15.3.26. A Napközbeni aukció a Folyamatos kereskedés szakasz után következik, és a Napközbeni aukció után a kereskedés Folyamatos kereskedés szakasszal folytatódik.

Záró aukció

15.3.27. A Záró aukció szakaszban Aktív Ajánlatokat az XBond Kereskedési Rendszerei az egyes árszintek szerint az Ajánlati Könyvbe rendszerezik vételi és eladási oldalra.

Ajánlatgyűjtési részszakasz

15.3.28. Ebben a részszakaszban bármely, a Kereskedési Modellnek megfelelő Ajánlat tehető, módosítható, és visszavonható. Amennyiben az Ajánlat úgy kerül módosításra, hogy az Ajánlatgyűjtési részszakasz feltételeinek nem felel meg, úgy az Ajánlat az Ajánlati Könyvből törlődik, és az Ajánlat legközelebb az Ajánlati Paramétereknek megfelelő kereskedési szakaszban lesz Aktív Ajánlat.

15.3.29. Az Ajánlatgyűjtési részszakaszában ügyletkötés nem történik.

15.3.30. Amennyiben az Ajánlatgyűjtési részszakaszban az Ajánlati Könyvbe Kötésképes Ajánlatok kerülnek be, akkor az XBond Kereskedési Rendszerei megjelenítik az Indikatív Aukciós Árat, és az Indikatív aukciós mennyiséget is.

15.3.31. Az Ajánlatgyűjtési részszakasz véletlenszerű időpontban, Véletlenszerű Lezárással ér véget, és a kereskedés ármeghatározással folytatódik (Ármeghatározás és kötés részszakasz). A véletlenszerű időpont Értékpapíronként eltérő lehet.

15.3.32. Az Ajánlatgyűjtési részszakaszt követő Véletlenszerű Lezárás maximális hosszát a Vezérigazgató határozza meg.

Ármeghatározás és kötés részszakasz

15.3.33. Ebben a részszakaszban nem tehető Ajánlat, illetve nem módosítható és vonható vissza Ajánlat.

15.3.34. Ebben a részszakaszban a 13.5 pontban szabályozott Egyensúlyi Áras Ügyletkötési Algoritmus szerint történik az Ajánlatok párosítása és megkötése, amennyiben az Ajánlati Könyvben Kötésképes Ajánlatok vannak.

15.3.35. Amennyiben az ármeghatározás pillanatában nincsen az Ajánlati Könyvben Kötésképes Ajánlat, akkor ebben a szakaszban nem lehet Záróárat megállapítani.

Lezárás

15.3.36. Ebben a szakaszban bármely, a Kereskedési Modellnek megfelelő Ajánlat tehető, módosítható, és visszavonható.

15.3.37. A Lezárás Szakaszban az Értékpapírok Ajánlati Könyve nem nyilvános.

15.3.38. Ebben a szakaszban Nap időbeli hatállyal Ajánlat nem tehető.

15.3.39. A megtett Ajánlatok az Ajánlati Paramétereknek megfelelő kereskedési szakaszban válnak Aktív Ajánlattá.

6. fejezet

VOLATILITÁSI SZAKASZ

16. **Volatilitási Szakasz**

16.1. A Volatilitási Szakaszra vonatkozó szabályzati pontokban az Ajánlat kifejezés magában foglalja az Ajánlatokat és az Árjegyzői Ajánlatokat, amennyiben az nem kerül külön kiemelésre.

16.2. A Volatilitási Szakaszt nem ügyletkötés váltja ki, hanem már az Ajánlati Könyvbe kerülő Ajánlat, amennyiben az Indikatív Kötésár kívül esik a Dinamikus vagy Statikus Ársávokon.

16.3. A Volatilitási Szakasz a Kereskedési Nap folyamán több alkalommal is előfordulhat.

16.4. A Volatilitási Szakasz kiváltása az alábbi Ársávok figyelembevételével valósulhat meg:

a) Dinamikus Ársáv
b) Statikus Ársáv

16.5. A 16.4 pont szerinti Ársávok Referenciaára eltérő lehet.

16.6. A Dinamikus Ársáv Referenciaára mindig a befejezett Ajánlatpárosításkor létrejött utolsó ügylet Ára. A Dinamikus Ársáv Referenciaára minden ügyletkötés után változhat.

16.7. A Statikus Ársáv Referenciaára a legutolsó aznapi Aukciós Szakaszban vagy Volatilitási Szakaszban született ügylet Ára, vagy annak hiányában az adott Kereskedési Napot megelőző legutolsó ügylet Ára.

16.8. A Dinamikus Ársáv Referenciaára és Statikus Ársáv Referenciaára az Értékpapírban született első ügyletkötésig a Referenciaárral egyezik meg, kivéve, ha a Piacműködtető módosítja (6.7) az Értékpapír Referenciaárát a szabályzat Első Könyvének (Bevezető és értelmező rendelkezések) 12.1 pontja értelmében.

16.9. A Dinamikus Ársáv és Statikus Ársáv százalékos értékeit Értékpapíronként a jelen könyv 9. fejezet 5pontja határozza meg.

16.10. Az XBond Kereskedési Rendszerei az ügyletek létrejötte előtt megvizsgálják azt, hogy a létrejövő ügylet Ára kívül esik a Dinamikus, illetve Statikus Ársávon – a Dinamikus vagy Statikus Ársáv Referenciaárához képest – vagy sem. A vizsgálatkor a még nem létrejött ügylet Ára – Indikatív Kötésár – határozza meg azt, hogy az Értékpapír kereskedése Volatilitási Szakaszra vált-e vagy sem.

16.11. A Dinamikus Ársáv Referenciaárára vonatkozó vizsgálat kizárólag befejezett Ajánlatpárosítás után történik akkor is, ha az Ajánlat több Ellenajánlattal párosítható, és emiatt több ügyletkötés születik.

16.12. A Volatilitási Szakaszra váltás akkor történik, ha az Indikatív Kötésár kívül esik a Dinamikus vagy a Statikus Ársávon a Dinamikus vagy Statikus Ársáv Referenciaárához képest.

16.13. Ha egy Ajánlat több Ellenajánlattal kerül megkötésre, akkor az Ajánlatpárosítás az előtt az ügylet előtt áll meg – kivéve a 16.14 pontban hivatkozott Most Mind Ajánlat esetében –, amelynek ára már kívül esne a Statikus vagy Dinamikus Ársávon.

16.14. Most Mind Ajánlat nem vált ki Volatilitási Szakaszt. Ha Most Mind Ajánlat tétele miatt az Indikatív Kötésár kívül esik a Dinamikus, illetve Statikus Ársávon, akkor a Most Mind Ajánlatból nem születik ügylet akkor sem, ha a Most Mind Ajánlat több Ellenajánlattal kerülne megkötésre. Ebben az esetben a Most Mind Ajánlat törlésre kerül.

16.15. A Volatilitási Szakaszon belül az Ajánlatgyűjtési részszakaszban, a Meghosszabbított Ajánlatgyűjtési részszakaszban, és az Extra Volatilitási Szakaszban bármely, a Kereskedési Modellnek megfelelő Ajánlat tehető, módosítható, és visszavonható. Amennyiben az Ajánlat úgy kerül módosításra, hogy a részszakaszokban tehető Ajánlatok feltételeinek nem felel meg, úgy az Ajánlat az Ajánlati Könyvből törlődik, és az Ajánlat legközelebb az Ajánlati Paramétereknek megfelelő kereskedési szakaszban lesz Aktív Ajánlat.

16.16. A Volatilitási Szakaszban az Indikatív Aukciós Árat a 13.5 pontban szabályozott Egyensúlyi Áras Ügyletkötési Algoritmus alapján határozzák meg az XBond Kereskedési Rendszerei.

Volatilitási Szakasz működése a Folyamatos kereskedés szakaszban

16.17. A Volatilitási Szakasz két részszakaszból áll:

a) Ajánlatgyűjtési részszakasz (Call) Véletlenszerű Lezárással (Random end)
b) Ármeghatározás és kötés részszakasz (Price determination and matching)

Ajánlatgyűjtési részszakasz

16.18. Az Ajánlatgyűjtési részszakasz hosszát a jelen könyv 9. fejezet 1. pontja határozza meg.

16.19. Az Ajánlatgyűjtési részszakasz véletlenszerű időpontban ér véget.

16.20. A Folyamatos kereskedés szakaszban kezdődött Volatilitási Szakasz Záró aukció szakaszra vált akkor, ha a Záró aukció kereskedési ideje elkezdődik, még akkor is, ha a Volatilitási Szakasz hossza még nem telt le.

Ármeghatározás és kötés részszakasz

16.21. Az Ármeghatározás és kötés részszakasz során az XBond Kereskedési Rendszerei a 13.5 pontban szabályozott Egyensúlyi Áras Ügyletkötési Algoritmus alapján határozzák meg az ügyletek árát.

16.22. Ha az Ármeghatározás és kötés részszakasz során ügylet születik, a kereskedés Folyamatos kereskedés szakasszal folytatódik.

16.23. Extra Volatilitási Szakasz (Extended Volatility Interruption) következik be, amennyiben az Ajánlatgyűjtési részszakasz után kialakult Indikatív Aukciós Ár kívül esik a Dinamikus Ársáv többszörösén, figyelembe véve a szabályzat Első Könyvének 12.1 pontját. Ekkor ügyletkötés nem történik, hanem az Ajánlatgyűjtési részszakasz automatikusan meghosszabbodik a Piacműködtető belátása szerinti idővel, figyelembe véve az 19.2 pontot.

16.24. Extra Volatilitási Szakasz bekövetkezésekor a Piacműködtető jogosult egyeztetni az Ajánlatukkal érintett Kereskedőkkel vételi vagy eladási szándékukat illetően, továbbá az Árjegyzővel.

16.25. Extra Volatilitási Szakasz alatt Befagyasztás Fázis alkalmazására kerülhet sor. A Befagyasztás Fázis alatt az 19.1 pont értelmében Ajánlat és Árjegyzői Ajánlat nem tehető, nem módosítható és nem vonható vissza úgy, hogy a volatilitási aukcióban ne vegyen részt.

16.26. Amennyiben az Extra Volatilitási Szakasz során megszűnik az Árátfedés, úgy az Extra Volatilitási Szakasz befejeződik.

16.27. Az Extra Volatilitási Szakaszt követően a kereskedés Folyamatos kereskedés szakasszal folytatódik.

Volatilitási Szakasz működése a Nyitó aukció, Aukciós, Napközbeni aukció, Záró aukció szakaszban

16.28. Volatilitási Szakasz alkalmazásra kerülhet a Nyitó aukció, Aukciós, Napközbeni aukció, Záró aukció szakaszban.

16.29. A 16.28 pont szerinti Volatilitási Szakasz két részszakaszból áll:

a) Meghosszabbított Ajánlatgyűjtési részszakasz (Extended Call) Véletlenszerű Lezárással (Random end)
b) Ármeghatározás és kötés részszakasz (Price determination and matching)

16.30. Ha bármelyik, 16.28 pontban felsorolt Aukciós Szakaszban az Ármeghatározás és kötés részszakasz előtt közvetlenül kialakuló Indikatív Aukciós Ár kívül esik a Dinamikus vagy Statikus Ársávon, akkor az Ajánlatgyűjtési részszakasz meghosszabbításra kerül, és Volatilitási Szakasz következik.

Meghosszabbított Ajánlatgyűjtési részszakasz

16.31. Az Ajánlatgyűjtési részszakasz hosszabbításának időtartamát a jelen könyv 9. fejezet 1. pontja határozza meg.

16.32. A Meghosszabbított Ajánlatgyűjtési részszakasz Véletlenszerű Lezárással, véletlenszerű időpontban ér véget.

Ármeghatározás és kötés részszakasz

16.33. Az Ármeghatározás és kötés részszakasz során az XBond Kereskedési Rendszerei a 13.5 pontban szabályozott Egyensúlyi Áras Ügyletkötési Algoritmus alapján határozzák meg az ügyletek árát.

16.34. Ha az Ármeghatározás és kötés részszakasz során ügylet születik, akkor az Aukciós Szakasz véget ér.

16.35. Ha a Meghosszabbított Ajánlatgyűjtési részszakasz után kialakult Indikatív Kötésár kívül esik a Dinamikus Ársáv többszörösén – figyelembe véve a Szabályzat Első Könyvének 12.1 pontját –, akkor ügyletkötés nem történik, hanem a Meghosszabbított Ajánlatgyűjtési részszakasz automatikusan újra meghosszabbodik a Piacműködtető belátása szerinti idővel – figyelembe véve az 19.2 pontot –, és Extra Volatilitási Szakasz következik be.

16.36. Extra Volatilitási Szakasz bekövetkezésekor a Piacműködtető jogosult egyezetni az Ajánlatukkal érintett Kereskedőkkel vételi vagy eladási szándékukat illetően, továbbá az Árjegyzővel.

16.37. Extra Volatilitási Szakasz alatt Befagyasztás Fázis alkalmazására kerülhet sor. A Befagyasztás Fázis alatt az 19.1 pont értelmében Ajánlat és Árjegyzői Ajánlat nem tehető, és nem módosítható.

16.38. Az Extra Volatilitási Szakaszt követően amennyiben ügylet születik, az Aukció véget ér.

7. fejezet

A FIX ÜGYLETKÖTÉS TILALMA

17. **A Fix Ügyletkötés tilalma**

17.1. Az XBond-on Fix Ügylet nem köthető. Fix Ügyletnek minősül az az ügylet, amelyben résztvevő egyik Kereskedő üzletkötő az általa kiválasztott másik Kereskedő üzletkötőjével a kereskedési rendszeren kívül közvetlenül megállapodik az adott Értékpapírra vonatkozó ügylet részleteiről, majd ezután bármelyik fél az ügyletkötés rögzítését kezdeményezi a Kereskedési Rendszerben, és az Ügylet a másik fél megerősítésével jön létre.

8. fejezet

EGYÉB SZABÁLYOK

18. **Egyéb szabályok**

18.1. A Piacon ügylet kizárólag Kereskedési Napokon, jelen Könyv 0. fejezete szerinti kereskedési időben köthető.

18.2. Piacműködtető indokolt esetben a kereskedés idejét rövidítheti, illetve rendkívüli helyzetben dönthet az egyes kereskedési szakaszok elhagyásáról.

18.3. Az XBond Kereskedési Rendszereiben született ügyleteknek az adatait a rendszer nap végén automatikusan átadja a KELER részére, amely a vonatkozó szabályainak megfelelően elvégzi az elszámolást.

19. **Értékpapír Befagyasztása, felfüggesztése, Technikai Szüneteltetése**

19.1. A Befagyasztás Fázis az Extra Volatilitási Szakaszban alkalmazott státusz, amely alatt az Értékpapírban Ajánlat, valamint Árjegyzői Ajánlat nem tehető és, nem módosítható.

19.1.1. Befagyasztás Fázis alatt visszavont Ajánlat, valamint Árjegyzői Ajánlat függő visszavonás (pending cancel) státuszba kerül, majd a Befagyasztás Fázis vége után az ajánlat részt vesz az Ármeghatározás és kötés részszakaszban.

19.2. A Befagyasztás státuszának alkalmazását továbbá időtartamát a Piacműködtető állapítja meg.

19.3. Piacműködtető a teljes Piaci kereskedést, vagy adott Értékpapírok kereskedését a Vezérigazgató határozata alapján felfüggesztheti. A felfüggesztés időtartama alatt az érintett Értékpapír(ok)ra vonatkozóan Ajánlat nem tehető, nem módosítható, nem vonható vissza.

19.4. Értékpapír az alábbi esetekben kerülhet felfüggesztésre:

a) Jogszabályban meghatározott egyéb esetekben, külön vezérigazgatói határozat nélkül;
b) Bármely egyéb esetben, ha a Vezérigazgató indokoltnak tartja.

19.5. Piacműködtető technikai okból előállt átmeneti zavar megszüntetése miatt Technikai Szüneteltetést rendelhet el a teljes piac vagy az egyes Értékpapírok tekintetében, amelyről a Vezérigazgató határozattal dönt. A szünet beálltáról, illetve a zavartalan kereskedés visszaállításáról Piacműködtető haladéktalanul tájékoztatja a Kereskedőket. A Technikai Szüneteltetés időtartamával vagy annak egy részével a kereskedési idő meghosszabbítható.

19.6. Értékpapír Technikai Szüneteltetése történhet az XBond Kereskedési Rendszereinek hibájából fakadó újraindulása után, Dinamikus és Statikus Ársávok módosításakor , Referenciaár módosításakor, és egyéb, különösen indokolt esetekben a kereskedés zavartalan biztosítása érdekében.

19.7. Értékpapír Technikai Szüneteltetése alatt az Értékpapírban Ajánlat, valamint Árjegyzői Ajánlat nem tehető, nem módosítható, és nem vonható vissza.

19.8. Értékpapír Technikai Szüneteltetése vagy felfüggesztése után, a kereskedésbe történő visszaengedéskor a kereskedés Előkészítés szakasszal, majd Aukciós szakasszal vagy Lezárás szakasszal folytatódik.

20. **A közzététel szabályai**

20.1. A Piacműködtető a Honlapon megjeleníti:

a) a Piacműködtető Szabályai mindenkor hatályos szövegét, azok módosításait;
b) Vezérigazgató jelen Szabályzat rendelkezései szerint meghozott határozatait, amennyiben a jelen Szabályzat kivételt nem tesz;
c) a 15 (tizenöt) perccel késleltetett kereskedési adatokat;
d) a Bizottság (EU) 2017/575/EU számú felhatalmazáson alapuló rendeletének 3-7. cikkeiben foglaltak szerinti információkat.

20.2. A Piacműködtető – a 20.3 pontban foglaltaktól függetlenül - a 20.1 c) pont szerint közzéteendő kereskedési adatok közzétételéről az adat keletkezésétől számított 15. (tizenötödik) percet követően gondoskodik úgy, hogy az ekként megjelentetett adatok bárki által hozzáférhetők, azok felhasználására azonban csak a Piacműködtető jogosult, valamint arra csak vonatkozó

jogszabályok által meghatározott feltételekkel és engedélyezett körben kerülhet sor. A Honlapon a Szabályzat rendelkezései szerint megjelenő közzétételek nyomtatott formában történő archiválását, és azok a Piacműködtető székhelyén bárki által történő hozzáférhetőségét a Piacműködtető köteles biztosítani.

20.3. A vonatkozó jogszabályok szerinti átláthatósági előírásoknak megfelelően a Piacműködtetőnek a kereskedés előtti és kereskedés utáni adatait nyilvánosságra kell hoznia a valós időhöz legközelebb eső időpontban és kereskedési időben is folyamatosan közzé kell tennie. A Piacműködtető a jelen pontban rögzített valós idejű közzétételt – a fenti 20.2 pontban foglaltaktól eltérően - méltányos üzleti feltételek mellett és megkülönböztetésmentes módon az alábbiak szerint biztosítja:

a) A Piacműködtető a kereskedés előtti adatokat, a mindenkori vételi és eladási árakat és az ezen árak mellett fennálló kereskedési szándékok mértékét, ennek megfelelően az ajánlati könyvét a hivatalos Disztribútorain (vendorokon) keresztül hozza a nyilvánosságra.

b) A Piacműködtető a kereskedés utáni adatokat, a teljesített ügyletek árát, volumenét és időpontját, ennek megfelelően a részletes kötéslistát a Piacműködtető hivatalos disztribútorain (vendorokon) keresztül hozza a nyilvánosságra.

c) A Piacműködtető a befektetési vállalkozások számára a disztribútorokon keresztül történő elérés mellett a közvetlen hozzáférés lehetőségét is biztosítja azon mechanizmusokhoz, melyeket a kereskedés előtti és kereskedés utáni adatai közzétételére alkalmaz.

9. fejezet

KERESKEDÉSI PARAMÉTEREK

1. Értékpapírok kereskedési idejének meghatározása

Kereskedési szakasz, részszakasz megnevezése		**Kereskedési idő**
Előkészítés szakasz (PRETR)		**8.15-8.30**
Nyitó aukció szakasz	Ajánlatgyűjtési részszakasz (OCALL)	**8.30-9.00**
	Ármeghatározás és kötés részszakasz	9.00 + Véletlenszerű Lezárás
Folyamatos kereskedés szakasz (TRADE)		Nyitó aukció szakasz végétől kezdődően 17.00-ig
Záró aukció szakasz	Ajánlatgyűjtési részszakasz (CCALL)	**17.00-17.05**
	Ármeghatározás és kötés részszakasz	17.05 + Véletlenszerű Lezárás
Lezárás szakasz (POSTR)		Záró aukció szakasz végétől kezdődően 17.20-ig
Kereskedés vége (ENDTR)		**17:20**
Volatilitási Szakasz (VOLA)		**3 perc + Véletlenszerű lezárás**
Véletlenszerű Lezárás		**maximum 30 mp.**

*****:Volatilitási Szakaszban az Ajánlatgyűjtési részszakasz, és a Meghosszabbított Ajánlatgyűjtési részszakasz hossza: 3 perc a Véletlenszerű Lezárást nem számolva

A nap időbeli hatályú és az aktuális Tőzsdenapig érvényes ajánlatok érvényessége az adott kereskedési napon közvetlenül a Lezárás szakasz végét követően megszűnik. A Lezárás szakasz vége és a kereskedési rendszerből kiküldött ajánlat-lejáratási üzenetek ideje időben eltérhet egymástól.

Az XBond Piacon a Véletlenszerű Lezárás maximális hossza **30 másodperc**.

2. A Kereskedési Rendszerben engedélyezett Ajánlattípusok

Az XBond Piac Kereskedési Rendszereiben engedélyezett Ajánlattípusok az alábbiak:

A Kereskedési Rendszerben engedélyezett Ajánlattípusok Instrumentumcsoportonként		
Értékpapír kategória	**Instrumentumcsoport***	**Ajánlattípus**
XBond	BCXF	Piaci, Limit

*Az ebben a pontban felsorolt Instrumentumcsoportokon belül, minden Értékpapírra megegyeznek az engedélyezett Ajánlattípusok.

3. Ajánlatbevitelkor megadható Ajánlati Paraméterek

Az XBond Piacon az Ajánlatbevitelkor megadható Ajánlati Paraméterek az alábbiak:

Ajánlati Paraméterek		
Kereskedési Modell	**Ajánlati feltételek és időbeli hatály**	**Ajánlati Paraméter**
Folyamatos kereskedés aukciókkal	**Végrehajtási Feltételek**	Book or Cancel
	Kereskedési Szakasz Feltételek	Csak nyitó aukció során
		Csak záró aukció során
		Csak aukció során
		Csak napközbeni aukció során
	Időbeli hatály	Nap
		Adott dátumig érvényes
		Visszavonásig érvényes
		Most rész
		Most mind

4. Maximális ajánlati érték és mennyiség

Az XBond Piacon az Ajánlatbevitelkor megadható Maximális ajánlati érték és a Maximális ajánlati mennyiség központi mértéke az alábbiak szerint alakul*:

Maximális ajánlati érték	Maximális ajánlati mennyiség
9.900.000.000 HUF	999.999.999 db

*Megjegyzés: Az egyes Kereskedők az üzletkötőikre a központi értéknél alacsonyabb értéket is meghatározhatnak

5. Dinamikus Ársáv és Statikus Ársáv értékek

Az XBond Piacon a Dinamikus Ársáv és Statikus Ársáv százalékos értékei Értékpapíronként az alábbiak szerint kerülnek meghatározásra:

Értékpapír típus	Instrumentumcsoport	Dinamikus Ársáv	Statikus Ársáv
XBond piac	BCXF	10%	10%

A Dinamikus Ársáv többszöröse, amely az Extra Volatilitási Szakasz kiváltására vonatkozik, az eredeti Dinamikus ársáv kétszerese.

6. A nem végrehajtott megbízások ügyletekhez viszonyított arányának (OTR) meghatározása

A Piacműködtető a Szabályzat 5.4.2. pontjában foglaltak és a Bizottság (EU) 2017/566 felhatalmazáson alapuló rendelete alapján az alábbiak szerint határozza meg az egyes termékcsoportok esetén alkalmazandó, nem végrehajtott megbízások ügyletekhez viszonyított arány mutatószámok maximális

értékét, külön a megbízások darabszámára (a továbbiakban: OTR_{db}) és külön a megbízások ügyletértékére vonatkozólag (a továbbiakban: OTR_{vol}), együttesen: OTR mutatók.

A Piacműködtető élve a Szabályzat 5.4.3. pontjában foglalt joggal az olyan Kereskedők esetében, akik a piaci likviditás biztosítása érdekében olyan kereskedési többletkötelezettséget vállalnak, mely az OTR mutatók emelkedésével járhat együtt (pl. árjegyzők), az OTR_{db} és OTR_{vol} mutatók maximális értékeire vonatkozólag eltérő mutatószámokat állapít meg az árjegyzési tevékenységet nem folytató Kereskedőkre érvényes mutatószámoktól.

XBond piac						
Értékpapír csoport	**Minimum érték (OTR_{db})**	**OTR_{db} max. (nem árjegyzők esetén)**	**OTR_{db} max. értéke (árjegyzők esetén)**	**Minimum érték (OTR_{vol})**	**OTR_{vol} max. értéke (nem árjegyzők esetén)**	**OTR_{vol} max. értéke (árjegyzők esetén)**

A Szolgáltató az egyes OTR mutatókat Kereskedőnként és egyedi eszközönként az alábbi képletek alapján számítja ki minden kereskedési napra, figyelembe véve a kereskedési nap valamennyi Kereskedési szakaszát:

$$OTR_{db} = \frac{A\ Kereskedő\ által\ beadott\ összes\ megbízás\ száma}{A\ Kereskedő\ által\ beadott\ és\ teljesült\ megbízások\ száma + a\ nevező\ minimum\ értéke} - 1$$

$$OTR_{vol} = \frac{A\ Kereskedő\ által\ beadott\ összes\ megbízás\ ügyletértéke\ (volumene)}{A\ Kereskedő\ által\ beadott\ és\ teljesült\ megbízások\ ügyletértéke\ (volumene) + a\ nevező\ minimum\ értéke} - 1$$

Az OTR mutatók nevezőjébe az összes teljesült megbízás beleszámít, beleértve a részteljesüléseket is, amihez hozzáadódik az adott értékpapírcsoportra meghatározott minimum érték, a számlálóban pedig az összes megbízás kerül összegzésre, beleértve azok megadását, módosítását és törlését is.

Azok a megbízások, amelyek a Kereskedő szándékán kívül kerülnek törlésre – például Szolgáltató általi törlés, aukción el nem fogadott ajánlatok, kapcsolódás elvesztése miatti törlés, kill funkció bekapcsolása miatti törlés – az OTR mutatók számításánál nem kerülnek figyelembe vételre.

Az OTR_{vol} mutató számítása során az ügyletértékek (volumenek) darabszám alapján kerülnek meghatározásra:

Az OTR mutató számításánál az egyes ajánlattípusok és ajánlati feltételek az alábbi táblázatban szereplő súlyokkal kerülnek figyelembe vételre.

Ajánlattípus és ajánlati feltétel szerint alkalmazandó súlyok	
Ajánlattípus	**Súly szorzó**
Limit ajánlat megadása, törlése	1
Limit ajánlat módosítása	2

Piaci ajánlat megadása, törlése	1
Piaci ajánlat módosítása	2
Quote típusú Ajánlatok megadása, törlése (Standard Árjegyzői Ajánlat, Kötést Engedélyező Ajánlat, Ár Forgalom Nélkül Típusú Árjegyzői Ajnálat)	2
Quote típusú Ajánlatok módosítása (Standard Árjegyzői Ajánlat, Kötést Engedélyező Ajánlat, Ár Forgalom Nélkül Típusú Árjegyzői Ajnálat)	4
Ajánlati feltétel	**Súly szorzó**
Most rész (Immediate-or-Cancel)	1 (sztornó/törlés esetén 2)
Most mind (Fill-or-Kill)	1
Book or Cancel	1

A Szolgáltató a Kereskedők OTR mutatóit egyedi eszközönként napi szinten méri vissza, a Kereskedők számára pedig havi szinten küld riportot a rájuk vonatkozó OTR mutatók napi szintű értékeiről és az esetleges limitsértéséről.

Amennyiben a fentiek szerint számított OTR mutatók esetén a Szolgáltató megállapítja, hogy a Szabályzat szerinti maximális mutatók legalább egyikét meghaladta egy Kereskedő egy vagy több egyedi eszköz vonatkozásában, úgy a Szolgáltató a Kereskedőt 3 kereskedési napon belül figyelmezteti, és vele szemben a Szabályzat 3. pontja szerinti szankciókat az alábbiak szerint alkalmazhatja:

- A Kereskedő adott naptári évben történt első három napi szinten vett limitsértése esetén – függetlenül attól, hogy a limitsértéssel érintett napon hány darab egyedi eszköz és melyik OTR mutató vonatkozásában történt limitsértés – a Szolgáltató figyelmeztetésben részesíti a Kereskedőt.
- A Kereskedő adott naptári évben történt, minden ezt követő napi szinten vett limitsértése esetén – függetlenül attól, hogy a limitsértéssel érintett napon hány darab egyedi eszköz és melyik OTR mutató vonatkozásában történt limitsértés – a Szolgáltató napi limitsértésenként 100.000,- Ft pénzbírsággal sújtja a Kereskedő.

A Szolgáltató vezérigazgatója az OTR mutatók Kereskedőnként és egyedi eszközönként vett alakulását folyamatosan nyomon követi és amennyiben a piaci körülmények indokolják, úgy az alkalmazandó maximális OTR mutatók mértékét módosítja.

7. Árlépésköz

Értékpapír kategória	Instrumentum csoport	Árlépésköz Tábla értékek	Megjegyzés
XBond Vállalati kötvények	**BCXF**	**>= 0,0001 Árlépésköz: 0,0001**	**FIX és Változó kamatozású vállalati kötvény**

NEGYEDIK KÖNYV

AZ XBOND KERESKEDÉSI RENDSZEREIHEZ TÖRTÉNŐ TECHNIKAI CSATLAKOZÁSRÓL

1 Az Xbond Kereskedési Rendszereihez történő csatlakozás módja

1.1 Az Xbond Kereskedési Rendszereihez történő csatlakozás módjára Budapesti Értéktőzsde Zrt. Általános Üzletszabályzata „Technikai Csatlakozási Szabályok” c. 4. könyvének rendelkezéseit kell megfelelő módon alkalmazni.

2 Az Xbond Kereskedési Rendszereihez történő csatlakozással kapcsolatos felelősségi kérdések

2.1 A Piacműködtető felelősségére vonatkozó szabályokat a Bevezető és Értelmező Rendelkezések tartalmazza.

3 A Kereskedő Kereskedési Rendszere kiépítésének és működtetésének feltételei és a kereskedési tevékenységhez kapcsolódó egyéb kötelezettségei

3.1 A Kereskedő Kereskedési Rendszere kiépítésének és működtetésének feltételei és a kereskedési tevékenységhez kapcsolódó egyéb kötelezettségeire a Budapesti Értéktőzsde Zrt. Általános Üzletszabályzata „Technikai Csatlakozási Szabályok” c. 4. könyvének releváns rendelkezéseit kell megfelelő módon alkalmazni a következő eltérésekkel:

a. Amíg az XBond Kereskedési Rendszerek azonosak a Budapesti Értéktőzsde Zrt. által működtetett szabályozott piac azonnali piacán használt kereskedési rendszerekkel, addig a Kereskedő által végzett megfelelőségi tesztekre a Budapesti Értéktőzsde Zrt-nek a szabályozott piacra vonatkozó tőzsdei szabályai az irányadók, a Kereskedő külön tesztelésre jelen Szabályzat alapján nem köteles, az annak keretében elvégzett tesztek eredménye irányadó az XBond Piacon is.

b. A Kereskedő Algoritmusok kezelésével és tesztelésével kapcsolatos kötelezettségeinek a Budapesti Értéktőzsde Zrt-nek a szabályozott piacra vonatkozó tőzsdei szabályai alapján végzett tesztekkel is eleget tehet.

c. A Kereskedők átvilágítása és éves értékelése tekintetében a Budapesti Értéktőzsde Zrt-nek a szabályozott piacra vonatkozó tőzsdei szabályai az irányadók, valamint az annak keretében elvégzett átvilágítások és értékelések eredménye irányadó az Xbond Piacon is.

4 Az Xbond Kereskedési Rendszerei biztonságos üzemelését biztosító előírások, és a Kereskedő Kereskedési Rendszerének más számítógépes hálózatához való csatlakoztatásának módja és feltételei

4.1 Az Xbond Kereskedési Rendszerei biztonságos üzemelését biztosító előírások, és a Kereskedő Kereskedési Rendszerének más számítógépes hálózatához való csatlakoztatásának módjára és feltételeire a Budapesti Értéktőzsde Zrt. Általános Üzletszabályzata „Technikai Csatlakozási Szabályok” c. 4. könyvének releváns rendelkezéseit kell megfelelő módon alkalmazni.

5 DMA és SA (DEA) szolgáltatás nyújtására vonatkozó szabályok

5.1 A Piacműködtető az XBond-on lehetővé teszi a közvetlen elektronikus hozzáférési szolgáltatás (Direct Electronic Access) nyújtását, amely lehet Közvetlen piaci elérés (Direct Market Access - DMA) és Szponzorált elérés (Sponsored Access - SA) szolgáltatás. A DEA szolgáltatást kizárólag azok a Kereskedők nyújthatják az XBond-on, akik a Budapesti Értéktőzsde Zrt. által működtetett szabályozott piacon is nyújtanak ilyen szolgáltatásokat. Az XBond-on nyújtott DEA szolgáltatásokra a Budapesti Értéktőzsde Zrt. által működtetett szabályozott piac Általános Üzletszabályzata, különösen annak 4. könyve releváns rendelkezéseit kell megfelelően alkalmazni azzal, hogy a Budapesti Értéktőzsde Zrt. által a szabályozott piacon megadott engedélyek, illetve a Budapesti Értéktőzsde Zrt. felé tett kereskedői bejelentések, és a Piacműködtető és a kereskedők közötti egyéb kommunikáció – kifejezett ellenkező rendelkezés hiányában – az XBond-on nyújtott DEA szolgáltatások vonatkozásában is irányadó, azoknak az XBond vonatkozásában történő megismétlésére nincs szükség.

6 Tartalék Kereskedési Munkaállomás használatának szabályai

6.1 A Tartalék Kereskedési Munkaállomás használatának szabályaira a Budapesti Értéktőzsde Zrt. Általános Üzletszabályzata „Technikai Csatlakozási Szabályok” c. 4. könyvének releváns rendelkezéseit kell megfelelő módon alkalmazni, azzal a eltéréssel, hogy a Piacműködtető a székhelyén legalább 3 darab Tartalék Kereskedési Munkaállomást üzemeltet.

7 Az Információ felhasználása

7.1 Az Információ felhasználására a Budapesti Értéktőzsde Zrt. Általános Üzletszabályzata „Technikai Csatlakozási Szabályok” c. 4. könyvének releváns rendelkezéseit kell megfelelő módon alkalmazni, azzal az eltéréssel, hogy a Az Információszolgáltatási szerződéssel rendelkező Kereskedő az Információt a szerződésben meghatározott árszinten, de maximum a mindenkori hivatalos Piacműködtetői adatfolyamban elérhető mélységben adhatja tovább.

8 Az XBond Kereskedési Rendszerei meghibásodása esetén követendő eljárás

8.1 Az XBond Piac Kereskedési Rendszerei meghibásodása esetén követendő eljárásra a Budapesti Értéktőzsde Zrt. Általános Üzletszabályzata „Technikai Csatlakozási Szabályok” c. 4. könyvének releváns rendelkezéseit kell megfelelő módon alkalmazni.

9 Az XBond Kereskedési Rendszereihez történő csatlakozás katasztrófa esetén

9.1 Az XBond Piac Kereskedési Rendszereihez katasztrófa esetén történő csatlakozás szabályaira a Budapesti Értéktőzsde Zrt. Általános Üzletszabályzata „Technikai Csatlakozási Szabályok” c. 4. könyvének releváns rendelkezéseit kell megfelelő módon alkalmazni.

10 Kapcsolódó szabályozások

10.1 A Technikai Csatlakozási Szabályokban nem szabályozott kérdésekben a Kapcsolódási Szerződés rendelkezései az irányadók.

10.2 A Technikai Csatlakozási Szabályokban, illetve a Kapcsolódási Szerződésben nem szabályozott valamennyi kérdést a Vezérigazgató határozatban jogosult szabályozni.

10.3 A Technikai Csatlakozási Szabályok, a Kapcsolódási Szerződés és a Vezérigazgatói határozat közötti ellentmondás esetén, az ellentmondás feloldásához szükséges mértékben elsődlegesen a Technikai Csatlakozási Szabályok, másodlagosan a Kapcsolódási Szerződés rendelkezéseit kell alkalmazni.

ÖTÖDIK KÖNYV

ÖSSZEFÉRHETETLENSÉGI SZABÁLYOK

1. fejezet
A JELEN KÖNYV CÉLJA ÉS TÁRGYA

1 A jelen Könyv célja és tárgya

1.1 A jelen Könyv (továbbiakban: Összeférhetetlenségi Szabályok) célja a Piacműködtető Vezető Állású Személyei Vezető Testületei és annak tagjai, alkalmazottai, Gyakornokai és a Megbízási Feladatot ellátó személyek tekintetében fennálló összeférhetetlenség, illetőleg az általuk folytatható befektetési tevékenység, illetőleg a Piacműködtető, a Piacműködtető tulajdonosai vagy működtetője érdekei, valamint a Budapesti Értéktőzsde mint szabályozott piac és az XBond multilaterális kereskedési rendszer stabil működése között potenciálisan felmerülő összeférhetetlenség kezelésének szabályozása.

1.2 A szabályozás elsődleges célja, hogy a Piacműködtető, illetőleg a Piacműködtető Vezető Állású Személyei, alkalmazottai, Gyakornokai és a Megbízási Feladatot ellátó személyek a jogi előírásoknak megfelelően, az esetlegesen összeférhetetlenséget eredményező körülmények kizárásával, illetve ellenőrizhetőségével végezzék tevékenységüket.

2. fejezet
ÖSSZEFÉRHETETLENSÉGI SZABÁLYOK

2 A Piacműködtető Vezető Állású Személyeire, munkavállalóira, gyakornokaira és a megbízási feladatot ellátó személyekre vonatkozó összeférhetetlenségi szabályok

2.1 A Piacműködtető Vezető Állású Személyeire, Vezető Testületére és annak tagjaira, munkavállalóira, gyakornokaira és a megbízási feladatot ellátó személyekre vonatkozó összeférhetetlenségi szabályok tekintetében a Budapesti Értéktőzsde Zrt. Általános Üzletszabályzata 7. Könyv – Összeférhetetlenségi Szabályok (a továbbiakban: BÉT Összeférhetetlenségi Szabályok) rendelkezéseit kell megfelelően alkalmazni.

2.2 A Piacműködtető Vezető Állású Személyei, más munkavállalói, illetve az Érdekkörükbe Tartozók által folytatható befektetési tevékenységre, annak bejelentésére, a bejelentések kezelésére és őrzésére, a Minősített Befektetési Eszközök elidegenítésére, és a szabályok megszegése esetén alkalmazandó jogkövetkezményekre szintén a BÉT Összeférhetetlenségi Szabályok rendelkezéseit kell megfelelően alkalmazni.

3 A Piacműködtető tulajdonosainak érdekei és az XBond stabil működése között potenciálisan felmerülő összeférhetetlenség kezelése

3.1 Az XBond működésének elsődleges célja, hogy a maga szabályozottságával, nyilvánosságával, a kereskedelem szokványainak, a forgalom csatornáinak a kialakításával elősegítse a tőke hatékony áramlását, a magyar tőkepiac bővülését és egységesítését, a nemzetközi tőkepiaci folyamatokhoz való felzárkózást és csatlakozást, a befektetői bizalom fenntartását, a tőkék, vagyonok objektív értékelődését, valamint a nyilvános és ellenőrzött piaci mechanizmusok kialakulását és megtartását. Az XBond hozzájárul a piacgazdaság hatékony működéséhez azáltal, hogy az XBond kereskedett termékek keresletét és kínálatát koncentrálja, és a nyilvános árfolyam-alakulással biztosítja ezen termékek átlátható értékelődését.

3.2 Az XBond működése során biztosítani kell azt, hogy a Piacműködtető gazdálkodásának és működésének valamennyi területén megfeleljen a 3.1. pontban meghatározott alapelveknek, a mindenkori hatályos jogszabályoknak, illetve a Piacműködtető társasági határozatainak. A fentiek biztosítása elsősorban a Vezérigazgató feladata és felelőssége.

3.3 A Piacműködtető tulajdonosainak érdekei és az XBond stabil működése között potenciálisan felmerülő összeférhetetlenség fennállásának megállapítása az Igazgatóság kizárólagos

hatáskörébe tartozik. Az előbb említett összeférhetetlenség fennállásának megállapítását bármely részvényes, illetve bármely Vezető Állású Személy jogosult írásban kezdeményezni az Igazgatóságnál. Az Igazgatóság elnöke köteles a kérdést az összeférhetetlenség fennállásának megállapítására irányuló kezdeményezés kézhezvételét követő igazgatósági ülés napirendjére tűzni, amely igazgatósági ülésen az Igazgatóság az erre irányadó szabályok szerint meghozott határozattal köteles dönteni az összeférhetetlenség fennállásának vagy fennállása hiányának megállapításáról.

3.4 A Piacműködtető az összeférhetetlenség fennállásának megállapítására irányuló kezdeményezést a kézhezvételét követően haladéktalanul köteles megküldeni a Magyar Nemzeti Bank (Felügyelet) számára. Az összeférhetetlenséget tárgyaló igazgatósági ülésre a Felügyelet képviselőjét meg kell hívni, és lehetőséget kell biztosítani arra, hogy a Felügyelet képviselője az igazgatósági ülésen vagy azt megelőzően írásban az ügyre vonatkozóan az álláspontját kifejtse. Az Igazgatóságot a Felügyelet álláspontja nem köti, köteles azonban azt a döntés meghozatala során figyelembe venni, és amennyiben a Felügyelet álláspontjától eltérő határozatot hoz, úgy az eltérés indokát a határozatnak tartalmaznia kell.

3.5 A 3.3 pontban meghatározott összeférhetetlenség fennállását az Igazgatóság különösen akkor állapítja meg, ha az XBond 3.1 és 3.2 pontokban meghatározott alapelvek szerinti működése a felmerült összeférhetetlenségi ok miatt nem biztosítható.

3.6 A 3.3 pontban meghatározott összeférhetetlenség fennállásának megállapítása esetén az Igazgatóság az erről szóló határozatában köteles az összeférhetetlenség feloldása érdekében szükséges intézkedéseket haladéktalanul megtenni, illetve szükség esetén azok végrehajtására, vagy intézkedések megtételére a Vezérigazgató számára megfelelő utasításokat adni. Amennyiben az összeférhetetlenség feloldásához szükséges intézkedések a Piacműködtető közgyűlése hatáskörébe tartoznak, az Igazgatóság köteles a közgyűlést haladéktalanul összehívni és az összeférhetetlenség megszüntetéséhez szükséges intézkedések megtárgyalását megfelelő határozati javaslattal együtt a közgyűlés napirendjére tűzni.

3.7 Az Igazgatóság, illetve a közgyűlés összeférhetetlenségi ügyben hozott határozatai a társasági határozatok bírósági felülvizsgálatára vonatkozó hatályos jogszabályok szerint megtámadhatók, a határozatokkal szemben egyéb jogorvoslatnak helye nincs.

4 A Piacműködtető tőzsdei és multilaterális kereskedési rendszereit működtető tevékenységei közötti potenciális összeférhetetlenség

4.1 A Piacműködtető multilaterális kereskedési rendszereit és a Budapesti Értéktőzsdét, mint egymástól különálló piacokat, egymástól függetlenül működteti, és a piacok vonatkozásában a piacműködtetői minőségben meghozott döntéseit részrehajlás nélkül hozza meg, a működtetés során egyik piacot sem részesíti előnyben a másik piachoz képest.

4.2 A Piacműködtető a piacok működtetése során esetlegesen felmerülő konfliktusokat a vonatkozó jogszabályok keretei között a tőle elvárható módon kerüli, illetve a konfliktust részrehajlástól mentes módon igyekszik feloldani. A Piacműködtető az egyes piacokon jelenlévő kibocsátók között nem alkalmaz hátrányos megkülönböztetést, de ez nem jelenti azt, hogy a piacok szabályzatai által előírt, a kibocsátókra vonatkozó kötelezettségeknek meg kell egyezniük egymással. A kibocsátók szabadon eldönthetik azt, hogy a vonatkozó szabályzatok által előírt feltételeknek való megfelelés esetén melyik piacra kívánnak belépni. Mind a Piacműködtető által működtetett szabályozott piacon mind a multilaterális kereskedési rendszerekben egyazon kibocsátónak ugyanabban az időben történő jelenlétét a Piacműködtető szabályzataiban kifejezetten nem tiltja, ugyanakkor az érintett kibocsátók felé a Piacműködtető kifejezheti, hogy ezt nem tartja kívánatosnak.

4.3 Amennyiben a piacok közös működtetése miatt összeférhetetlenség merülne fel, úgy a jelen könyv 3.3 - 3.7 pontjai szerinti eljárás megfelelően alkalmazandó, azzal az eltéréssel, hogy ilyen eljárás akkor indítható, ha olyan egyedi döntés született, amelynek meghozatala során a Piacműködtető a jelen pont szerinti összeférhetetlenségi szabályokat megsértette.

4.4 Amennyiben a Piacműködtetői Szabályok hatálya alá tartozó bármely személy a jelen Összeférhetetlenségi Szabályok megsértését észleli, úgy ennek kivizsgálása érdekében az Igazgatósághoz fordulhat.

HATODIK KÖNYV

HATÁLYBALÉPÉS, ZÁRÓ RENDELKEZÉSEK

1 Hatálybalépés

A Szabályzat, illetve annak módosítása a Vezérigazgató határozatával megállapított napon lép hatályba.

2 A Szabályzat módosítása

A Piacműködtető a Vezérigazgató által meghozott határozattal a jelen Szabályzatot bármikor egyoldalúan módosíthatja. A módosított Szabályzat az abban megjelölt időpontban lép hatályba azzal, hogy a módosítás közzététele és a hatálybalépés között legalább 1 (egy) Kereskedési Napnak kell eltelnie.

A Piacműködtető megszünteti az XBond Piacot abban az esetben, ha az nem rendelkezik legalább három ténylegesen aktív Kereskedővel, akiknek lehetősége van a többiekkel való kölcsönös együttműködésre az árképzés terén.

3 Nyilvánosság

3.1 A Piacműködtető a Szabályzatot honlapján elektronikusan teszi közzé, és gondoskodik arról, hogy a Szabályzat mindenkor hatályos szövege a honlapon az XBond működése alatt folyamatosan elérhető legyen.

3.2 Minden, a Szabályzat hatálya alá tartozó személy köteles a Szabályzatot és annak módosításait figyelemmel kísérni és a Szabályzat rendelkezéseit megismerni. E kötelezettség elmulasztásából eredő károkért kizárólag az érintett személyeket terheli felelősség.

4 Alkalmazandó jog, jogviták

4.1 A jelen Szabályzat által szabályozott jogviszonyokra a magyar anyagi és eljárásjog alkalmazandó.

4.2 A jelen Szabályzattal kapcsolatban esetlegesen felmerülő jogviták elbírálására a Magyar Kereskedelmi- és Iparkamara mellett működő Állandó Választottbíróság rendelkezik kizárólagos hatáskörrel és illetékességgel.

5. Kkv tőkefinanszírozási piacként való működés

5.1. Az XBond multilaterális kereskedési rendszer a Bizottság (EU) 2017/565 felhatalmazáson alapuló rendelete 78. cikkében meghatározott Kkv tőkefinanszírozási piacként kíván működni.

5.2. A Piacműködtető annak megállapítására, hogy a kkv-tőkefinanszírozási piacként való bejegyzés alkalmazásában az XBond-ra bevezetett kibocsátók legalább 50 %-a a Bizottság (EU) 2017/565 felhatalmazáson alapuló rendelete 77. cikkében meghatározottak szerint kkv-nak minősül-e, kiszámítja a kkv-k átlagos arányát az XBond-ra regisztrált értékpapírokkal rendelkező kibocsátók összes számához viszonyítva. Az átlagos arányt a megelőző naptári év december 31-én kell kiszámítani, e naptári év tizenkét hóvégi arányának átlagaként.

5.3. A fenti 5.2. pont szerinti vizsgálatot első alkalommal az XBond-nak kkv-tőkefinanszírozási piacaként történő regisztrációját követően, naptári évenként kell elvégezni.

5.4. Amennyiben az XBond-on három egymást követő naptári évben 50% alá csökken azon kibocsátók aránya, amelyek a Bizottság (EU) 2017/565 felhatalmazáson alapuló rendelete 77. cikke szerinti kis- és középvállalkozásnak minősülnek, a Piacműködtető kérelmezi az XBond Kkv tőkefinanszírozási piacként való regisztrációjának törlését a Felügyelettől.

5.5. A jelen 5. pontban foglalt rendelkezéseket kizárólag azzal a feltétellel és attól az időponttól kezdve kell alkalmazni, hogy az XBond Piacot a Felügyelet Kkv tőkefinanszírozási piacként bejegyezte.

1. SZÁMÚ MELLÉKLET

AZ INFORMÁCIÓS DOKUMENTUMRA ELŐÍRT KÖVETELMÉNYEK

Az Információs Dokumentumnak legalább az alábbiakat kell tartalmaznia

1. **Felelős személyek**
   A kibocsátó vezető tisztségviselői közül felelős személyek megjelölése és tőlük nyilatkozat arról, hogy az Információs Dokumentumban szereplő információk az elvárható gondosság mellett, a lehető legjobb tudásuk szerint megfelelnek a tényeknek, és nem mellőzik azon körülmények bemutatását, amelyek befolyásolhatnák az információkból levonható fontos következtetéseket.

2. **Könyvvizsgálók**
   Bejegyzett könyvvizsgálók megjelölése, a korábbi pénzügyi információk által lefedett időszakban, ha változott az előző üzleti periódushoz képest ennek jelzése és a változás indokának leírása (rotáció, összeférhetetlenség, stb.).

3. **Kockázati tényezők és kockázatkezelés**
   Kizárólag a kibocsátót közvetlenül érintő kockázati tényezők egyértelmű bemutatása, annak érdekében, hogy értékelni lehessen az érintett értékpapírokhoz kapcsolódó piaci kockázatokat; továbbá olyan kockázati tényezők bemutatása, amelyek közvetlenül befolyásolhatják a kibocsátó képességét, hogy teljesítse a befektetőkkel szemben az értékpapírokból eredő fennálló kötelezettségeit beleértve a következőket:

   a. kötelezettségvállalások vagy váratlan események bemutatása, amelyek valószínűleg jelentős hatást gyakorolhatnak a kibocsátó üzleti kilátásaira legalább a folyó pénzügyi évben
   b. minden olyan kormányzati, gazdasági, költségvetési, pénzügyi vagy politikai tényezőre vonatkozó információ, amely közvetve vagy közvetlenül jelentősen befolyásolja vagy befolyásolhatja a kibocsátó üzleti tevékenységét.

   A kibocsátó kockázatkezelési mechanizmusainak a bemutatása.

4. **A társaság általános bemutatása**

   a. Céginformációk a kibocsátóról
   Céginformációk és fontos változások a kibocsátó múltjára visszatekintve, 1 évre visszamenőleg.
   i. A kibocsátó cégneve.
   ii. A kibocsátó cégbejegyzésének helye és cégjegyzékszáma.
   iii. A kibocsátó bejegyzésének időpontja és tevékenységének időtartama, amennyiben nem határozatlan időre hozták létre.
   iv. A kibocsátó székhelye, jogi formája, a működésére irányadó jog, a bejegyzés országa, létesítő okirat szerinti székhelyének (vagy a gazdasági tevékenység székhelyének, ha az eltér a létesítő okirat szerinti székhelytől) címe és telefonszáma.
   v. tulajdonos, tényleges tulajdonos személye

   b. Cégstruktúra, szervezeti felépítés
   i. A vállalatcsoport és jelentős leányvállalatok rövid bemutatása
   ii. Szervezeti ábra

   c. Lényeges szabadalmak, licencek, ipari, kereskedelmi vagy pénzügyi szerződések vagy gyártási eljárások rövid bemutatása

d. Az alkalmazottak létszáma az információs dokumentumban szereplő pénzügyi időszak végén

5. A társaság üzleti tevékenységének bemutatása

- **a.** A társaság működése
- **b.** A kibocsátó főbb tevékenységi köreinek/termékeinek és/vagy szolgáltatásainak ismertetése
- **c.** A kibocsátó legfontosabb piacainak bemutatása, ideértve a teljes forgalmat tevékenységi körönkénti és földrajzi bontásban, a kibocsátó versenyhelyzete
- **d.** Stratégiai partnerek és a velük történő együttműködés bemutatása
- **e.** A kibocsátó üzleti stratégiájának rövid összefoglalása

6. A társaság vezetésének elemzése a társaság elmúlt egy évének pénzügyi helyzetéről és a működés eredményéről

- **a.** Üzleti tevékenységből származó eredményt jelentősen befolyásoló lényeges tényezők bemutatása
- **b.** Árbevétel
- **c.** Működési ráfordítások
- **d.** Üzleti tevékenység eredménye, EBITDA
- **e.** Pénzügyi eredmény
- **f.** Adózott eredmény
- **g.** Befektetett eszközök
- **h.** Forgóeszközök
- **i.** Források
- **j.** Cash Flow
- **k.** Információk a kibocsátó meglévő, folyamatban lévő és jövőbeli beruházásairól és befektetéseiről
- **l.** Tőkeforrások bemutatása mind rövid, mind hosszú távon (saját tőke, hitelek mértéke, lejárata, fajtája, EU-s és állami támogatások)

7. Tulajdonosok, tisztségviselők, munkavállalók

- **a.** az igazgatási, irányító és felügyelő szervek (ügyvezetés, IT, IG, FB, audit bizottság, esetleges egyéb bizottság, testület, ha releváns) tagjainak, valamint a kulcsfontosságú munkatársak neve és beosztása, rövid bemutatása, ellenük az elmúlt 3 évben lefolytatott bármilyen, szakmai tevékenységükkel kapcsolatos eljárás és azok eredménye; 5%-nál nagyobb tulajdoni részesedéssel vagy szavazati joggal rendelkező részvényesek megnevezése
- **b.** rendelkeznek-e a kibocsátó 5%-nál nagyobb tulajdoni részesedéssel bíró részvényesei eltérő szavazati jogokkal; amennyiben nem, erről nyilatkozni kell

8. Pénzügyi információk

- **a.** a legutolsó pénzügyi évre (illetve rövidebb időszakra, ha a kibocsátó rövidebb ideje működik) vonatkozó, auditált pénzügyi beszámoló (az üzleti jelentéssel és egyéb mellékletekkel együtt), továbbá könyvvizsgálói jelentés (IFRS alkalmazása nem kötelező); amennyiben a kibocsátó készít saját és konszolidált éves pénzügyi beszámolót is, a konszolidált éves beszámoló,

- **b.** amennyiben a kibocsátó az utolsó ellenőrzött pénzügyi beszámolójának időpontja óta negyedévente vagy félévente pénzügyi információkat tett közzé, ezeket fel kell tüntetni az Információs Dokumentumban.

9. A saját tőke 10%-át meghaladó értékre vonatkozó, folyamatban lévő bírósági, választottbírósági vagy egyéb hatósági (pl. adó) eljárások

10. Lényeges szerződések

A kibocsátó szokásos üzletmenete során kötött szerződéseken kívül minden olyan fontosabb szerződés rövid összefoglalása, amelyek értelmében a kibocsátót olyan kötelezettség terheli, illetve olyan jogosultsággal rendelkezik, ami jelentőséggel bír a kibocsátó megítélése vagy az általa kibocsátott Értékpapír értékelése szempontjából.

11. Információ a kibocsátásról

A kibocsátás célja és a bejövő források felhasználása. A kötvényen alapuló kötelezettségek teljesítésének tervezett pénzügyi fedezetének bemutatása.

12. Egyéb, kulcsfontosságúnak ítélt információk

13. Értékpapírokhoz kapcsolódó információk:

A kibocsátott Értékpapírok fő jellemzői, ennek körében legalább:

- **a)** a kibocsátás teljes összege,
- **b)** a címletbeosztást,
- **c)** a kötvények darabszáma,
- **d)** a futamidő, a lejárat,
- **e)** az Értékpapír kamata vagy egyéb járulékai,
- **f)** a forgalomba hozatal módja és helye, a forgalomba hozatalra és az Értékpapírra alkalmazandó jog,
- **g)** az értékpapír-sorozat értékpapírkódja,
- **h)** az értékpapírokhoz kapcsolódó jogok ismertetése (ideértve a jogok bármely korlátozását, és a gyakorlásukra vonatkozó eljárást, az Értékpapír szabad átruházhatóságára vonatkozó korlátozások leírása, kiemelve a többségi tulajdonosok és a társaságra vonatkozó értékesítési korlátozásokat.
- **i)** nyilatkozat azon határozatokról, engedélyekről és jóváhagyásokról, amelyek alapján az értékpapírokat előállították és/vagy kibocsátották, illetve a jövőben előállítják és/vagy kibocsátják,
- **j)** minden olyan szabályozott vagy azzal egyenértékű piac megnevezése, amelyen - a kibocsátó ismeretei szerint - a regisztrálandó értékpapírokkal kereskednek.

14. Megtekinthető dokumentumok

Nyilatkozat arról, hogy a következő dokumentumokba (vagy másolataikba) lehet adott esetben betekinteni:

- **a.** a kibocsátó alapító okirata és alapszabálya;
- **b.** a kibocsátóra vonatkozó korábbi pénzügyi információk, illetve vállalatcsoport esetén a kibocsátóra és leányvállalataira vonatkozó korábbi pénzügyi információk, az Információs Dokumentum közzétételét megelőző pénzügyi év tekintetében.

Jelezni kell, hogy a nyomtatott vagy elektronikus formátumú dokumentumok hol tekinthetők meg.

15. Egyéb kötelező tartalmi elemek

- **a.** Annak feltűnő módon történő szerepeltetése, hogy az Információs Dokumentum nem tekinthető és nem minősül a Tpt. és a vonatkozó EU jogszabályok alapján tájékoztatónak, azt a Felügyelet nem vizsgálta meg és nem látta el jóváhagyásával, továbbá, hogy a Piacműködtető az Információs Dokumentum jóváhagyása során az abban foglalt, a kibocsátóra, illetve működésére vonatkozó információk megfelelő alátámasztottságát és pontosságát, illetve teljességét nem vizsgálta, ezzel kapcsolatban kizárólag a kibocsátót, illetve az Információs Dokumentumban felelősségvállalóként kifejezetten feltüntetett

személyt terheli minden jogi felelősség és ezért ebből a szempontból az értékpapírba történő befektetés nagyobb kockázatot képvisel azokhoz az esetekhez képest, ahol rendelkezésre áll az illetékes felügyeleti hatóság által jóváhagyott tájékoztató.

b. Amennyiben az Információs Dokumentummal kapcsolatosan kizárólag a kibocsátó vállal felelősséget, annak az Információs Dokumentum elején feltűnő módon történő szerepeltetése, hogy az értékpapír a befektetők szempontjából ezen körülmény miatt kiemelten kockázatos

c. Pontosan, egyértelműen azonosítható módon meg kell jelölni annak a jogi személynek a nevét, a regisztrációban betöltött szerepét, valamint székhelyét, amely az Információs Dokumentum vagy annak valamely része tartalmáért felel. Az Információs Dokumentumban foglalt minden információra, illetve az információ hiányára is ki kell terjednie valamely személy felelősségvállalásának.

d. Az Információs Dokumentumot valamennyi felelős személy köteles külön aláírt felelősségvállaló nyilatkozattal ellátni. A nyilatkozatnak tartalmaznia kell azt, hogy az Információs Dokumentuma valóságnak megfelelő adatokat és állításokat tartalmazza, illetve nem hallgat el olyan tényeket és információkat, amelyek az értékpapír, valamint a kibocsátó és – amennyiben alkalmazandó - az értékpapírban foglalt kötelezettségért kezességet (garanciát) vállaló személy helyzetének megítélése szempontjából jelentőséggel bírnak.

e. Az Információs Dokumentumban fel kell tüntetni azt is, hogy a felelős személyt az Információs Dokumentum közzétételétől számított öt évig terheli a fenti felelősség, valamint, hogy e felelősség érvényesen nem zárható ki és nem korlátozható.

Az Információs Dokumentumnak összefoglalót nem kell tartalmaznia.

Az Információs Dokumentum kizárólag auditált jövőre vonatkozó pénzügyi előrejelzést tartalmazhat.

16. Az Alap Információs Dokumentumra vonatkozó eltérő előírások

Amennyiben az Értékpapír forgalomba hozatala ismétlődő kibocsátások keretében történik, Információs Dokumentum helyett Alap Információs Dokumentumot is készíthet.

Az Alap Információs Dokumentum az ismétlődő kibocsátások egészére együttesen vonatkozó összes információt egyetlen dokumentumban tartalmazza.

Az Alap Információs Dokumentumnak a jelen mellékletben meghatározott információkat kell tartalmaznia, kivéve a fenti 13. pontban meghatározott, az Értékpapírokhoz kapcsolódó információkat. Ez utóbbi információkat mint a forgalomba hozatal végleges feltételeit a kibocsátónak a forgalomba hozatal kezdő napját megelőzően közzé kell tennie a Szabályzatban meghatározott módon. A végleges feltételek közzététele nem igényli a Piacműködtető jóváhagyását, erre a végleges feltételekben feltűnő módon utalni kell.

2. SZÁMÚ MELLÉKLET

KÉRELEM HITELPAPÍR-SOROZAT XBOND PIACI REGISZTRÁCIÓJA ÉS KERESKEDÉSÉNEK MEGKEZDÉSE IRÁNT

(XBOND ÁLTALÁNOS REGISZTRÁCIÓS ELJÁRÁS)

A kérelem csak akkor fogadható el, ha a Kibocsátó a kérelmet és annak valamennyi mellékletét aláírásával látja el. Felhívjuk figyelmüket, hogy bizonyos dokumentumokat csak a Kibocsátó írhat alá. Kérjük, kerüljék a fekete színű tinta használatát az aláírásnál. Valamennyi dokumentumot egy példányban kell benyújtani (kivéve ahol az adatlap másként jelöli). A regisztrációs kérelmet és a mellékleteként csatolt nyilatkozatokat cégszerűen vagy meghatalmazott által aláírva, egy eredeti példányban kell benyújtani nyomtatott formában vagy elektronikus úton. A kérelem egyéb mellékleteit eredeti vagy a kibocsátó által hitelesített másolati példányban kell benyújtani. A Felügyelet által el nem fogadott nyelven készült dokumentumokat csak magyar vagy angol nyelvű hiteles fordításban fogadja el a Piacműködtető.

A Piacműködtető csak teljesen kitöltött adatlapot fogad el. Amennyiben az adatlapon megjelölt információkat, nyilatkozatokat vagy dokumentumokat a Kibocsátó nem tölti ki, illetve nem csatolja, azt kérjük kihúzással vagy egyéb módon („-„ / „NA”) jelölje, de az adatlapban szereplő sorokat ne törölje ki, ellenkező esetben az adatlapot nem tudjuk elfogadni. A regisztrációs kérelemhez a nyilatkozatok, dokumentumok közül kizárólag azokat kell mellékelni, amelyek a Piacműködtető részére korábban még nem kerültek benyújtásra. A mellékletek közül csak azokat kell csatolni, amelyek kitöltésre kerültek és ezáltal a regisztráció iránti kérelem részét képezik, kérjük, ebben az esetben se változtassa meg a mellékletek számozását.

A jelen adatlapban nem definiált nagy kezdőbetűs kifejezések „Az XBond Általános Üzletszabályzata” c. szabályzat (a továbbiakban: Szabályzat) Első, Bevezető és Értelmező Rendelkezések Könyvében (a továbbiakban: Értelmező Rendelkezések) meghatározott jelentéssel bírnak.

A regisztrációs kérelem csak a teljes értékpapír-sorozat XBond Piaci regisztrációjára vonatkozhat!

<u>A Piaci kereskedés megkezdéséhez szükséges egyéb előírások:</u>

1. A Kibocsátó köteles a Szabályzat Második Könyve 3.2. a) pontjában meghatározott Tájékoztatót vagy alaptájékoztatót és a vonatkozó végleges feltételeket, illetve Információs Dokumentumot vagy Alap Információs Dokumentumot és a vonatkozó végleges feltételeket, illetve ezek esetleges kiegészítése(i)t vagy módosítása(i)t a Szabályzat Második Könyve 5.10 pontjának rendelkezései szerint a Felügyelet által elfogadott nyelven az Első Kereskedési Napot legalább 2 (kettő) Kereskedési Nappal megelőzően közzétenni. (Hírtípus: Tájékoztató/Információs Dokumentum)

2. A Kibocsátó köteles a Szabályzat Második Könyve 5.16 pontjának rendelkezései szerint az Első Kereskedési Napot megelőzően arra vonatkozó tájékoztatását közzétenni, hogy értékpapírjainak forgalomban tartása során a Felügyelet által elfogadott nyelvek közül mely nyelven (vagy nyelveken) tesz eleget tájékoztatási kötelezettségének. (Hírtípus: Egyéb tájékoztatás)

3. A Kibocsátó köteles a Szabályzat Második Könyve 5.17 pontjának rendelkezései szerint az Első Kereskedési Napot megelőzően a befektetési kapcsolattartójának kijelölt személy nevét és elérhetőségeit közzétenni. (Hírtípus: Egyéb tájékoztatás)

4. A Tpt. hatálya alá nem tartozó Kibocsátó a Szabályzat Második Könyve 5.18 pontjának rendelkezései szerint köteles az Első Kereskedési Napot megelőzően közzétenni, hogy tájékoztatási kötelezettsége teljesítése során mely EU tagállam jogát követi, a tájékoztatási kötelezettség rövid tartalmi ismertetésével. (Hírtípus: Egyéb tájékoztatás)

KÉRELEM HITELPAPÍR-SOROZAT XBOND PIACI REGISZTRÁCIÓJA IRÁNT

_____
(a továbbiakban Kibocsátó)

kérelme

_____[1]

regisztrációja iránt a Budapesti Értéktőzsde XBond Piacára a Szabályzat Második, Regisztrációs, Forgalomban Tartási és Törlési Szabályok Könyvének (a továbbiakban: Regisztrációs Szabályok) 3. és 5. pontjai alapján, ***általános regisztrációs eljárás*** keretében.

I. A Kibocsátó adatai:

1. Kibocsátó neve:	
2. Kibocsátó angol neve:	
3. Kibocsátó bejegyzett székhelye:	
4. Kibocsátó levelezési címe:	
5. Kibocsátó telefonszáma:	
6. Kibocsátó fax száma:	
7. Kibocsátó e-mail címe:	
8. Felügyelet által elfogadott nyelv melyen a Kibocsátó a regisztrációs eljárás során eljár:	
9. Adószám (ha van, Közösségi adószám is):	
10. A Piacműködtető számláit HUF vagy EUR devizanemben kéri kiállítani:	

A fenti adatokon kívül a döntésre jogosult mérlegelése szerint további adatokat is bekérhet a regisztrációs eljárás során!

II. A regisztrációs kérelemhez csatolt Mellékletek:

	Csatolva (jelölje x-szel, egyéb esetben kihúzással)
1. sz. Melléklet: Nyilatkozatok	
2. sz. Melléklet: Az értékpapír-sorozat szabad forgalmazhatóságának korlátozására vonatkozó szerződések, megállapodások ismertetése	
3. sz. Melléklet: Adatlap a Kibocsátó, a regisztrációra kerülő értékpapír, illetve a garanciavállaló hitelminősítéséről	
4. sz. Melléklet: Árjegyzői szerződés	
5. sz. Melléklet: Információs Dokumentum vagy Alap Információs Dokumentum és Végleges Feltételek, vagy Tájékoztató vagy Alaptájékoztató és Végleges Feltételek	
6. sz. Melléklet: Igazoló dokumentumok arra vonatkozóan, hogy a Kérelmező Kibocsátó miért nem csatolja az Információs Dokumentumot (vagy Alap Információs Dokumentumot és Végleges Feltételeket), vagy a Tájékoztatót (vagy Alaptájékoztatót és Végleges Feltételeket) a vonatkozó jogszabály, illetőleg Piacműködtetői Szabályzat kapcsolódó rendelkezésének megjelölésével	
7. sz. Melléklet: A teljes értékpapír-sorozat XBond piacra történő regisztrációjához készített Tájékoztató közzétételének engedélyezésére vonatkozó, jogszabályban előírt Felügyeleti (vagy az Európai Unió tagállamainak illetékes hatósága által kiállított) engedély, vagy az ilyen engedély meglétének igazolása	

[1] Kérjük, adja meg a hitelpapír megnevezését, pl.: xy kötvény vagy xy jelzáloglevél

8. sz. Melléklet: Nyilatkozat arról, hogy a Kibocsátó mely felelős munkatársa vagy képviselője (név, levelezési cím, telefonszám, e-mail cím) tartja folyamatosan a kapcsolatot a Piacműködtetővel, illetve a befektetőkkel	
9. sz. Melléklet: Értékpapírlista adatai a regisztrációra kérelmezett értékpapírra vonatkozóan, illetve egyéb további adatok	
10. sz. Melléklet: MiFID II adatszolgáltatáshoz kapcsolódó referencia adatok	
11. sz. Melléklet: A KELER Zrt., valamint a KELER KSZF Zrt. nyilatkozata arról, hogy az értékpapírt értékpapír számlavezetésre és nyilvántartásra, valamint multilaterális kereskedési rendszerben történő elszámolásra befogadja	
12. sz. Melléklet: Nyilatkozat a tájékoztatási kötelezettség teljesítés során követett jogról	
13. sz. Melléklet: A kibocsátó 30 napnál nem régebbi hiteles cégkivonata, vagy ezzel egyenértékű dokumentum, vagy annak 30 napnál nem régebbi hitelt érdemlő igazolása, hogy a kibocsátó a rá irányadó jogszabályok szerint jogképes jogalanyként létezik	
14. sz. (és további) Melléklet(ek): Egyéb dokumentumok	

_____

Dátum

Kibocsátó cégszerű aláírása,
Aláíró(k) neve

A REGISZTRÁCIÓS KÉRELEM MELLÉKLETEI

1. sz. Melléklet: Nyilatkozatok

A Kibocsátó akként nyilatkozik, hogy:	IGEN	NEM
a bevezetendő értékpapír Forgalomképes értékpapír.	X	
tudomása van olyan szerződésről vagy megállapodásról, amely az értékpapír-sorozat szabad forgalmazhatóságát korlátozza[2].		
az XBond Szabályzatot magára nézve kötelezőnek fogadja el.	X	
elfogadja és betartja a KELER Szabályokban foglalt előírásokat.	X	
elfogadja a KELER Zrt., mint letéti hely által, illetve a KELER Zrt. igazolása alapján kiállított letéti igazolást az értékpapír tulajdonjoga igazolásául.	X	
a Kibocsátó, a regisztrálásra kerülő értékpapír, illetve az esetleges garanciavállaló rendelkezik hitelminősítéssel[3].		
az értékpapír kibocsátása a magyar jogszabályoknak, illetve Külföldi Értékpapír esetében a Kibocsátó székhelye vagy a kibocsátás helye szerinti hatályos jogszabályoknak megfelelően történt.	X	
az általa regisztrálni kívánt Értékpapír megfelel a rendezett, áttekinthető és tisztességes kereskedés követelményeinek, és az Értékpapír regisztrálása nem sérti a befektetők érdekeit vagy az XBond szabályos működését.		
olyan személyzettel, szervezettel rendelkezik, amely biztosítja, hogy folyamatosan megfeleljen a Szabályzat rendelkezéseinek.		
a Kibocsátó saját tőkéje a Szabályzatban foglalt kötelezettségek teljesítését lehetővé teszi, illetőleg, amennyiben a fenti feltétel nem valósul meg, hogyan kívánja a kibocsátó a pótlólagos tőkeszükségletet biztosítani.		
az Értékpapír névértéke legalább 100.000 (Százezer) euró vagy annak megfelelő összeg, amely összeg átszámításánál a forgalomba hozatalra vonatkozó döntés napján érvényes, MNB által közzétett, hivatalos devizaárfolyamot kell alkalmazni.		
a bevezetésre kerülő értékpapírra vonatkozóan kötöttek árjegyzői szerződést[4].		

A Kibocsátó értékpapírjainak forgalomban tartása során a Felügyelet által elfogadott nyelvek közül (magyar/angol) _____ ***nyelven teljesíti tájékoztatási kötelezettségét és tartja a kapcsolatot a Piacműködtetővel.***

_____

Dátum — Kibocsátó cégszerű aláírása, Aláíró(k) neve

2. sz. Melléklet: Az értékpapír-sorozat szabad forgalmazhatóságának korlátozására vonatkozó szerződések, megállapodások ismertetése

Nincs alakszerűségekhez kötve.

_____

Dátum — Kérelmező/Kibocsátó cégszerű aláírása, Aláíró(k) neve

[2] Amennyiben IGEN-nel töltötte ki ezt a nyilatkozatot, csatolja kérelméhez a 2. sz. mellékletet az erről rendelkezésére álló információk megjelölésével.
[3] Amennyiben IGEN-nel töltötte ki ezt a nyilatkozatot, csatolja kérelméhez a 3. sz. mellékletet, amely tartalmazza a Kibocsátó, az értékpapír, illetve a garanciavállaló esetleges hitelminősítését, valamint a hitelminősítő megnevezését.
[4] Amennyiben IGEN-nel töltötte ki ezt a nyilatkozatot, csatolja kérelméhez 4. sz. mellékletként az árjegyzői szerződést.

3. sz. Melléklet: Adatlap a Kibocsátó, a bevezetésre kerülő értékpapír, illetve az esetleges garanciavállaló hitelminősítéséről

1. Kibocsátó neve, minősítése:

Kibocsátó hosszútávú hitelminősítése:

Moody's	Standard & Poors	Fitch	Egyéb

2. Garanciavállaló neve, székhelye és minősítése:

Garanciavállaló hosszútávú hitelminősítése:

Moody's	Standard & Poors	Fitch	Egyéb

3. Értékpapír neve, minősítése:

Értékpapír hosszútávú hitelminősítése:

Moody's	Standard & Poors	Fitch	Egyéb

_____

Dátum Kibocsátó cégszerű aláírása,
Aláíró(k) neve

4. sz. Melléklet: Árjegyzői szerződés

A kereskedés megkezdéséhez Árjegyző alkalmazása nem kötelező, azonban Árjegyző alkalmazása esetén a kibocsátó köteles a közötte és az Árjegyző közötti szerződést is benyújtani a Piacműködtetőnek, amelynek legalább az alábbiakat kell tartalmaznia:

Az Árjegyzői szerződésben foglalt feltételek:

Árjegyző(k) neve(i):	
Az árjegyzői kötelezettség kereskedési időn belüli teljesítési ideje:	
Az ársáv mértéke:	
A minimális ajánlati kötelezettség:	
Az Árjegyzői szerződés időbeli hatálya:	

_____

Dátum Kibocsátó cégszerű aláírása,
Aláíró(k) neve

5. sz. Melléklet: Információs Dokumentum, vagy Alap Információs Dokumentum és Végleges Feltételek, vagy Tájékoztató vagy Alaptájékoztató és Végleges Feltételek

A Piacműködtető által jóváhagyott Információs Dokumentum (vagy Alap Információs Dokumentum, valamint az adott értékpapír-sorozattal kapcsolatos releváns információkat tartalmazó végleges feltételek) vagy olyan hatályos Tájékoztató (vagy Alaptájékoztató, valamint az adott értékpapír-sorozattal kapcsolatos releváns információkat tartalmazó végleges feltételek), amelynek közzétételét a Felügyelet vagy az Európai Unió tagállamainak illetékes hatósága engedélyezte;

6. sz. Melléklet: Igazoló dokumentumok arra vonatkozóan, hogy a Kibocsátó miért nem csatolja az Információs Dokumentumot (vagy Alap Információs Dokumentumot és Végleges Feltételeket), vagy a Tájékoztatót (vagy Alaptájékoztatót és Végleges Feltételeket) a vonatkozó jogszabály, illetőleg Piacműködtetői Szabályzat kapcsolódó rendelkezésének megjelölésével

Mentesség esetén a mentesülés indokainak hitelt érdemlő igazolása.

Nincs alakszerűségekhez kötve.

_____

Dátum Kibocsátó cégszerű aláírása,
Aláíró(k) neve

7. sz. Melléklet: A teljes értékpapír-sorozat XBond piacra történő regisztrációjához készített Tájékoztató közzétételének engedélyezésére vonatkozó, jogszabályban előírt Felügyeleti (vagy az Európai Unió tagállamainak illetékes hatósága által kiállított) engedély, vagy az ilyen engedély meglétének igazolása

A Magyar Nemzeti Bank (MNB) által kiállított engedély másolati példánya (vagy elektronikus formában a kibtag@bse.hu e-mail címre megküldött e-akta). Más EU tagállam illetékes hatósága által kiállított engedély esetén az MNB által kiállított hatósági bizonyítvány másolati példánya (vagy elektronikus formában a kibtag@bse.hu e-mail címre megküldött e-akta), amelyben igazolja az illetékes EU tagállam illetékes hatósága által kiadott engedély meglétét.

8. sz. Melléklet: Nyilatkozat arról, hogy a Kibocsátó mely felelős munkatársa vagy képviselője (név, levelezési cím, telefonszám, e-mail cím) tartja folyamatosan a kapcsolatot a Piacműködtetővel, illetve a befektetőkkel

A Kibocsátó akként nyilatkozik, hogy:

Piacműködtetői kapcsolattartással megbízott képviselője:
Név:
Beosztás:
Levelezési cím:
Fax szám:
Telefonszám:
E-mail cím:

Befektetői kapcsolattartással[5] megbízott képviselője:
Név:
Beosztás:
Levelezési cím:
Fax szám:
Telefonszám:
E-mail cím:

KIBINFO[6] használatra jogosult képviselője:
Név:
Beosztás:
Levelezési cím:
Fax szám:
Telefonszám:
E-mail cím:

_____

Dátum — Kibocsátó cégszerű aláírása, Aláíró(k) neve

_____

Dátum — KIBINFO használatára jogosult személy aláírása, Aláíró(k) neve

[5] A piacműködtetői és befektetői kapcsolattartással megbízott személy lehet ugyanaz, ebben az esetben ezt kérjük jelölni, nem szükséges kétszer kitölteni a nyilatkozatot.
[6] A KIBINFO az XBond Piac kibocsátói által használt online közzétételi rendszer megnevezése. Lehetőség van több felhasználó bejelentésére is.

9. sz. Melléklet: Értékpapírlista adatai a regisztrációra kérelmezett értékpapírra vonatkozóan, illetve egyéb további adatok

Értékpapír megnevezése:	
Értékpapír sorozatszáma (részletszáma):	
Értékpapír kibocsátójának neve:	
Kibocsátó Xetra kódja (kérelmezett, maximum 4 alfanumerikus karakter):	
Értékpapír típus (névre vagy bemutatóra szóló):	
Értékpapír előállítási módja (nyomtatott vagy dematerializált):	
Futamidő (év, hónap):	
Kibocsátás napja:	
Lejárat Napja:	
Kamatozás fajtája[7]:	
Kamatozás mértéke[8]:	
Kamatfizetési időpontok[9]:	
Tőketörlesztés:	
Értékpapírkód (ISIN):	
Kijelzés módja (Ticker: maximum 12 alfanumerikus karakter):	
Értékpapír névértéke:	
Regisztrálásra kérelmezett értékpapír mennyisége (db):	
Értékpapír-sorozat össznévértéke:	
Regisztráció Napja (kérelmezett):	
Első Kereskedési Nap (kérelmezett):	
Regisztrációs Ár és ármeghatározás módjának megjelölése[10]:	
Kötésegység:	A Piacműködtető határozza meg
Árlépésköz:	A Piacműködtető határozza meg
Kereskedési idő:	Az Értékpapírlista II. rész 5. fejezetében meghatározottak szerint
Értékpapír regisztrációját megelőző forgalomba hozatal Információs Dokumentumban vagy Tájékoztatóban még nem szereplő adatai (pl. forgalomba hozatal ára, forgalomba hozott darabszám):	

[7] Diszkont értékpapír esetében kérjük, kihúzással vagy egyéb módon („-„ / „NA”) jelölje.
[8] Diszkont értékpapír esetében kérjük, kihúzással vagy egyéb módon („-„ / „NA”) jelölje.
[9] Diszkont értékpapír esetében kérjük, kihúzással vagy egyéb módon („-„ / „NA”) jelölje.
[10] Az értékpapír regisztrálásakor az adott értékpapír Árfolyama alapján meghatározott Ár.
Árfolyam: Az egyes értékpapír-sorozatok Árfolyamértéke meghatározásának alapjául szolgáló érték. Amennyiben a Szabályzat másképp nem rendelkezik, egy adott értékpapír Árfolyamának megállapítása az alábbiak szerint történik:

a) amennyiben az értékpapír-sorozat valamely szabályozott piacra vagy multilaterális kereskedési rendszerbe be van vezetve, az ott kialakult legutolsó záróárak számtani átlaga, ha nem áll rendelkezésre, akkor;
b) amennyiben az adott értékpapír-sorozatra vonatkozóan a kibocsátó sikeres tranzakciót hajtott végre, a kibocsátónak az XBond kereskedésbe történő regisztrációja iránti kérelmének a Piacműködtető általi kézhezvételét legfeljebb 180 nappal megelőzően, illetőleg, a regisztrációs kérelem benyújtását követően a kereskedés megkezdéséig, akkor e tranzakció (több ilyen esetén a legutolsó) ára

Ha a fentiek alapján az Árfolyam nem (vagy nem egyértelműen) állapítható meg, a legutolsó forgalomba hozatali árat kell figyelembe venni. Amennyiben az Árfolyam meghatározásának alapjául szolgáló adatok külföldi pénznemben állnak rendelkezésre, úgy a Piacműködtető kereskedésbe történő regisztrációról szóló döntésének napját megelőző napon érvényes MNB árfolyamot kell az Árfolyam forintban kifejezett értékének meghatározásánál figyelembe venni.

Azon szabályozott piac(ok) vagy az OECD tagállamában bejegyzett tőzsde(ék) megnevezése, amely(ek)re az értékpapírt bevezették, illetve a Kibocsátó a bevezetést tervezi és erről döntés született:	

Továbbá annuitásos hitelpapír esetén az értékpapír maradványtőkéjének időbeli alakulása az alábbiak szerint:

Dátum	Maradványtőke összege (Ft)
…	…

A fent felsoroltak mellett egyedi esetekben a Piacműködtető vezérigazgatója további Értékpapírlista feltételeket is meghatározhat, illetve bizonyos feltételek feltüntetésétől eltekinthet.

_____

Dátum Kibocsátó cégszerű aláírása,
Aláíró(k) neve

10. sz. Melléklet: MiFID II adatszolgáltatáshoz kapcsolódó referencia adatok[11]

LEI (Legal Entity Identifier) kód:	
CFI (Classification of Financial Instruments) kód:	
FISN (Financial Instrument Short Name) kód:	
Hitelpapír szenioritása: (SNDB – Senior Debt MZZD – Mezzanine SBOD – Subordinated Debt JUND – Junior Debt)	

_____

Dátum Kibocsátó cégszerű aláírása,
Aláíró(k) neve

11. sz. Melléklet: A KELER Zrt., valamint a KELER KSZF Zrt. Nyilatkozata arról, hogy az értékpapírt értékpapír számlavezetésre és nyilvántartásra, valamint multilaterális kereskedési rendszerben történő elszámolásra befogadja

A KELER Zrt. és a KELER KSZF Zrt. által kiadott nyilatkozatok eredeti vagy másolati példánya (vagy elektronikus formában a kibtag@bse.hu e-mail címre megküldött e-akta).

[11] Amellékletben felsorolt LEI, CFI és FISN kódokat a Kibocsátó a KELER Zrt.-től szerezheti be.

12. sz. Melléklet: Nyilatkozat a tájékoztatási kötelezettség teljesítés során követett jogról

A Szabályzat 5.1 d) pontja által előírt nyilatkozat, amennyiben a Kibocsátó tájékoztatási kötelezettsége teljesítése szempontjából nem tartozik a Tpt. V. fejezetének hatálya alá és az Európai Parlament és a Tanács 2004/109/EK irányelve által meghatározott székhely szerinti tagállam vonatkozó jogi előírásait kívánja követni.

A kitöltendő nyilatkozatot a Piacműködtető vezérigazgatójának az Adatlapok tartalmára vonatkozó határozata tartalmazza, amely letölthető a Piacműködtető honlapjáról (illetve kérés esetén a Piacműködtető munkatársai rendelkezésre bocsátják).

13. sz. Melléklet: a kibocsátó 30 napnál nem régebbi hiteles cégkivonata, ennek hiányában ezzel egyenértékű dokumentum, vagy annak 30 napnál nem régebbi hitelt érdemlő igazolása, hogy a kibocsátó a rá irányadó jogszabályok szerint jogképes jogalanyként létezik

A megfelelő dokumentumok eredeti vagy másolati példánya (vagy elektronikus formában a kibtag@bse.hu e-mail címre megküldött e-akta).

14. sz. (és további) Melléklet(ek): Egyéb dokumentumsok

A Kibocsátó által csatolt egyéb dokumentumok (pl. ügyvédi meghatalmazás, amennyiben a regisztrációs eljárás során meghatalmazott jár el a Kibocsátó képviseletében).