



**Az
Xtend
ÁLTALÁNOS ÜZLETSZABÁLYZATA**

A Vezérigazgató elfogadó/módosító határozatának száma és kelte:	Hatálybalépés dátuma:
1/Xtend/2017.	2017. szeptember 20.
1/Xtend/2018.	2018. január 3.

TARTALOMJEGYZÉK

ELSŐ KÖNYV - BEVEZETŐ ÉS ÉRTELMEZŐ RENDELKEZÉSEK	3
MÁSODIK KÖNYV – REGISZTRÁCIÓS, FORGALOMBAN TARTÁSI ÉS TÖRLÉSI SZABÁLYOK	18
HARMADIK KÖNYV - KERESKEDÉSI SZABÁLYOK	42
NEGYEDIK KÖNYV – TECHNIKAI CSATLAKOZÁSI SZABÁLYOK	82
ÖTÖDIK KÖNYV - ÖSSZEFÉRHETETLENSÉGI SZABÁLYOK	92
HATODIK KÖNYV - HATÁLYBALÉPÉS, ZÁRÓ RENDELKEZÉSEK	96
1. SZÁMÚ MELLÉKLET – AZ INFORMÁCIÓS DOKUMENTUMRA ELŐÍRT KÖVETELMÉNYEK	
2. SZÁMÚ MELLÉKLET – REGISZTRÁCIÓS KÉRELEM FORMANYOMTATVÁNY	
3. SZÁMÚ MELLÉKLET – KIJELÖLT TANÁCSADÓI PÁLYÁZATI FORMANYOMTATVÁNY	

ELSŐ KÖNYV

BEVEZETŐ ÉS ÉRTELMEZŐ RENDELKEZÉSEK

1. fejezet ALAPVETŐ RENDELKEZÉSEK

1 A Szabályzat célja, alapelvei

- 1.1 Az Xtend a Budapesti Értéktőzsde Zártkörűen Működő Részvénytársaság (Piacműködtető) által működtetett multilaterális kereskedési rendszer, amely harmadik felek pénzügyi eszközökre 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 a Xtend-et 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 Xtend 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: bet.xtend.hu

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

3 A felügyeleti hatóság adatai

Elnevezés: Magyar Nemzeti Bank

Székhely: 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 Xtend 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 Xtend-en regisztrált értékpapírok kibocsátóira, illetve az egyes értékpapírok regisztrálását kérelmező, illetve az Információs Dokumentum jóváhagyását kérelmező személyekre;
- d) a Kijelölt Tanácsadókra;
- e) a Kereskedőkre;
- f) azokra a nem Kereskedő jogi személyekre, amelyek Általános Klíringtagként klíringtagsággal nem rendelkező Kereskedőnek nyújtanak elszámolási szolgáltatást;
- g) az üzletkötőkre, illetve a Piacműködtető kereskedési rendszereinek használóira.

6 A Szabályzat tagolása

A Szabályzat kódex jellegű szabálygyűjtemény, mely könyvenként tartalmazza az Xtend működési és szabályozási területeire vonatkozó legfontosabb normákat. A Szabályzat a következő könyvekből és mellékletekből tevődik össze:

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 – REGISZTRÁCIÓS KÉRELEM FORMANYOMTATVÁNY

3. SZÁMÚ MELLÉKLET – KIJELÖLT TANÁCSADÓI PÁLYÁZATI FORMANYOMTATVÁNY

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 Szabályzattól eredő jogait és kötelezettségeit.
- 7.5 A Szabályzat minden alanya együttműködésre köteles a jelen Szabályzattól eredő jogok gyakorlása körében.
- 7.6 A Szabályzattól eredő jogokat és kötelezettségeket minden érintett köteles a piac általános érdekeinek megfelelően gyakorolni, illetve teljesíteni.
- 7.7 Tilos a Szabályzat minden alanyának a Szabályzattól 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 2. pontban 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.
- Ajánlataktiválás:** Az az esemény, mely során a Stop Végrehajtási Feltétellel tett Ajánlat Aktív Ajánlattá válik.
- 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.
- Ajánlattételi Limit:** Az egyes Értékpapírokra meghatározott, az Ajánlatok Árára vonatkozó korlátozás.
- Aktiválási Ár:** Stop Végrehajtási Feltétel alkalmazása esetén megadott Ár, amely Áron vagy jobb Áron született ügylet létrejöttékor a Stop Ajánlat Aktív Ajánlattá válik.
- 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.
- Ár:** A kereskedett Értékpapír esetében az Értékpapírlistában meghatározott pénznemben meghatározott érték.
- 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 a Piacműködtető kereskedésbe történő regisztrációról szóló döntése meghozatalának napja, és az adott értékpapírok utolsó sikeres forgalomba hozatala jegyzési időszakának zárónapja között nem telt el 60 nap, akkor e forgalomba hozatal ára, ha nem áll rendelkezésre, akkor;

- c) a legutolsó konszolidált (ha nem áll rendelkezésre, társasági szintű) könyvvizsgáló által hitelesített éves beszámoló szerinti saját tőke egy részvényre jutó értéke.

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 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 Xtenden az Árjegyző megjelölése „Designated Sponsor”.
- Árjegyzői Ajánlat:** Az Árjegyző által tett kétoldalú ajánlat.
- Árlépésköz:** Az egyes Tőzsdei Termékek vonatkozásában a Terméklistában 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 – ide nem értve a Fix Ügyleteket – Árainak a kötésekben szereplő mennyiséggel súlyozott számtani átlaga.
- Aukciós Ár (Auction Price):** Az Aukciós Szakaszokban vagy a Volatilitási Szakaszokban kialakult egyensúlyi Árak közül a legutolsó jelöli.
- Aukciós Szakasz:** Ajánlatgyűjtési részzszakaszból, Ármeghatározás és kötés részzszakaszból és Ajánlati Könyv kiegyensúlyozás részzszakaszból álló kereskedési szakaszok összefoglaló neve.
- Bázisár:** Az egyes Értékpapírok vonatkozásában az Ajánlattételi Limitek és 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.
- Ctv.** 2006. évi V. törvény a cégnyilvánosságról, a bírósági cégeljárásról és a végelszámolásról
- 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
- Ex-kupon Nap:** Kamat és osztalék, illetve törlesztőrészlet fizetésekor a kamatra, osztalékra, törlesztésre jogosító értékpapír vonatkozásában az első olyan – a KELER Szabályokban meghatározott – Kereskedési Nap, amelyen az adott értékpapírra már a jogosultság nélkül kereskednek.
- Extra Volatilitási Szakasz (Extended Volatility Interruption):** A Volatilitási Szakasz kiterjesztése, amennyiben a Volatilitási Szakaszon belül az Ajánlatgyűjtési részzszakaszban, vagy a Meghosszabbított Ajánlatgyűjtési részzszakaszban kialakult Indikatív Kötésár kívül esik a Dinamikus Ársáv Vezérgazgató által meghatározott többszörösén.
- Érdekkörébe Tartozók:** A Vezető Állású Személy vagy alkalmazott (a továbbiakban: „érintett”) viszonylatában: a) közös háztartásban élő Közeli Hozzá tartozója, b) azon gazdasági társaságok, egyéb jogi személyek és jogi személyiség nélküli szervezetek, amelyekben az érintett vagy közös háztartásban élő Közeli Hozzá tartozója 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 Xtend-en való kereskedésre regisztrált értékpapír.
- Értékpapírlista:** Valamennyi Értékpapír leírását tartalmazó lista.
- Felügyelet:** A pénzügyi közvetítőrendszer felügyeletével kapcsolatos feladatkörében eljáró Magyar Nemzeti Bank (MNB).
- FIX Ügylet:** A Kereskedési Szabályokban meghatározott fogalom.
- 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 Xtend Kereskedési Rendszerei meghibásodásának kiküszöbölésében a Szabályzat rendelkezései szerint közreműködő szolgáltatás.
- Honlap:** A Piacműködtető internetes honlapja bet.xtend.hu
- Inaktív Stop Ajánlat:** Stop Végrehajtási Feltétellel tett Ajánlat, amelynél az Ajánlattételt követően az Ajánlatban megadott Aktiválási Áron vagy annál jobb Áron ügylet még nem jött létre.
- 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.
- Indikatív aukciós ár:** Ajánlatgyűjtési részzszakaszokban 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 részzszakasz 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 Díjtáblázzal, 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 Xtend-en 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.

- Kijelölt Tanácsadó:** A Piacműködtető által a jelen Szabályzatban foglaltak szerint kijelölt gazdálkodó szervezet, amely felkészíti a kibocsátót az Xtend-en való jelenlétre, és a közöttük fennálló szerződés időbeli hatálya alatt folyamatosan támogatja a kibocsátót a Szabályzatnak való folyamatos megfelelés érdekében.
- Kijelölt Tanácsadói Szolgáltatások:** A Kijelölt Tanácsadó által a kibocsátó részére a Szabályzat Második Könyvének 11. pontjában meghatározott szerződés alapján nyújtott szolgáltatások.
- Kivezetési Nap:** Az értékpapírok Törlési Napja.
- 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.
- Kvalifikált Személy:** a Kijelölt Tanácsadóval munkaviszonyban vagy munkavégzésre irányuló egyéb jogviszonyban álló, a Szabályzat **Hiba! A hivatkozási forrás nem található. Hiba! A hivatkozási forrás nem található.** pontjában foglaltakban írt követelményeknek megfelelő természetes személyek.
- Látható Mennyiség (Peak Quantity):** Az a mennyiség, amellyel az Iceberg Ajánlat az Ajánlati Könyvben szerepel a Folyamatos kereskedés szakaszban.
- 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 különbség 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:** Az Xtend platformon regisztrált bármilyen Értékpapír.
- Nem Perzisztens Ajánlat (Non-persistent Order):** Nem tartós Ajánlat, amely törlik 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: Xtend.
- 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 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 Xtend működésével kapcsolatos valamennyi, a Piacműködtető által elfogadott mindenkor hatályos szabályzatok, rendelkezések, vezérgazgatói 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 Vezérgazgató 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 végződött telekommunikációs vonalak kezelését szolgáló aktív hálózati eszköz (router) telekommunikációs vonalat fogadó ethernet portja.

Rendszer Nyitvatartási Idő: A Vezérigazgató által esetenként határozatában 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 Xtend 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.

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

Teljes Mennyiség (Overall Volume): Az Iceberg Ajánlatban meghatározott mennyiség, amely az Ajánlat teljes mennyisége.

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 Kötelesség 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 részszerkezet lezárása egy adott időtartamon belül véletlenszerű időpontban

Volatilitási Szakasz (Volatility Interruption): Az ármeghatározások 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.

Záróár: Az adott Értékpapírra kötött ügyletek közül az utolsó kötés Ára, a Fix Ügyletet nem ideértve. Ha az adott napon az adott Értékpapírra ügylet nem jött létre – a Fix Ügyletet ide nem értve –, 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 szerződészegésért 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, a Kijelölt Tanácsadó 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 és a Kijelölt Tanácsadók, valamint a Kereskedők), mind az azon kívüli harmadik személyek, így különösen a Piacműködtető által üzemeltetett multilaterális kereskedési rendszer Xtend platformján 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 Xtend Szabályok megállapítása, módosítása;
- b) Értékpapír Regisztrációja, Értékpapír kereskedésének felfüggesztése, Értékpapír Értékpapírlistáról való törlése;
- c) kereskedési jog megadása, felfüggesztése, megszüntetése;
- d) Értékpapírlista módosítása;
- e) kereskedési idővel kapcsolatos döntések;
- f) a kereskedési szünnap megállapítása;
- g) Ajánlatok törlése a Szabályzat rendelkezései szerint;
- h) kereskedés felfüggesztése rendkívüli esetben;
- i) a Napi Ajánlatszám Limit és az Ajánlatbeviteli Csúcsterhelés Limit meghatározása;
- j) kereskedési szakaszok alkalmazása;
- k) kereskedés felfüggesztése, Technikai Szüneteltetése;
- l) a Bázisár és Referenciaár módosítása;
- m) az Ajánlattételi Limit módosítása;
- n) a Dinamikus és Statikus Ársávok módosítása;
- o) Iceberg Ajánlat minimális Látható Mennyiségének és minimális Teljes Mennyiségének megállapítása;
- p) az Xtend Kereskedési Rendszereiben engedélyezett Ajánlattípusok megállapítása;
- q) a Véletlenszerű Lezárás maximális hosszának megállapítása;
- r) a Dinamikus Ársáv és Statikus Ársáv százalékos értékeinek megállapítása Értékpapíronként;
- s) Volatilitási Szakaszban az Ajánlatgyűjtési részzszakasz, és a Meghosszabbított Ajánlatgyűjtési részzszakasz hosszának megállapítása;
- t) a Dinamikus Ársáv többszörösének meghatározása, amely az Extra Volatilitási Szakasz kiváltására vonatkozik;
- u) Ajánlati Könyv kiegyensúlyozás részzszakasz maximális hosszának megállapítása;
- v) Felügyelet határozata alapján a rövid pozíció felvételének korlátozása;
- w) a Szabályzat rendelkezéseitől való eltérés rendkívüli helyzetben;

- x) valamennyi Értékpapír esetében a Fix Ügyletben szereplő minimális Ajánlati érték meghatározása;
 - y) a Kereskedési rendszer terhelhetőségi küszöbértékének meghatározása;
 - z) a Fix Ügyletkötés lehetőségének felfüggesztése tulajdonviszonyt megtestesítő likvid instrumentumok esetén a **Hiba! A hivatkozási forrás nem található.** pont szerint
 - aa) a nem végrehajtott megbízások ügyletekhez viszonyított arányának (OTR) meghatározása instrumentumonként;
 - bb) a volatilitás kezelésére szolgáló mechanizmusok meghatározása és módosítása;
 - cc) 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.
 - dd) árjegyzési tevékenységre vonatkozó szabályok meghatározása
 - ee) az árjegyzői szerződés egyéb feltételeiben való megállapodás, és a Piacműködtető nevében az árjegyzői szerződés megkötése;
 - ff) Árlépésköz értékek meghatározása és módosítása, valamint rendszeres felülvizsgálati időpontok megállapítása ;
 - gg) azon vállalati esemény(ek) meghatározása, mely(ek) esetén az Ajánlatok a Piacműködtető által törölésre kerülnek;
a Kereskedési Szabályokban meghatározott események esetén az Ajánlat Piacműködtető általi törlése
 - hh) maximális megbízásérték meghatározása és módosítása.
- A Vezérigazgatói határozatokat – amennyiben a Szabályzat másképp nem rendelkezik – a Piacműködtető a Honlapon teszi közzé.