

SOUBOR PRAVIDEL ORGANIZOVANÉHO OBCHODNÍHO SYSTÉMU

ORGANISED TRADING FACILITY RULEBOOK

Aktualizováno/updated: 4.4.2024

The leading wholesale trading venue for energy
and financial products in the CEE region.

CZ

Obsah

1.	Výklad a definice	5
1.1	Výklad	5
1.2	Definice	5
2.	Obecná ustanovení	9
3.	Nástroj pro obchodování	9
4.	Účast	9
4.1.	Postup podávání žádostí	9
5.	Způsobilost	10
5.1.	Obecná pravidla	10
5.2.	Společnosti se sponzorovaným přístupem	11
5.3.	Registrovaní obchodníci	12
5.4.	Odpovědné osoby	12
5.5.	ID obchodníka	13
5.7.	Povinnosti klienta	14
5.8.	Pozastavení, ukončení nebo odstoupení od účasti	16
5.9.	Sankce	17
6.	Pravidla obchodování	17
6.1.	Obecné informace	17
6.2.	Objednávky	17
6.3.	Použití vlastního uvážení	19
6.4.	Velikost objednávky	19
6.5.	Implicitní objednávky	19
6.6.	Indikace zájmu	20
6.7.	Způsoby provedení	20
6.8.	Shoda objednávek	20
6.9.	Potvrzení	21
6.10.	Zakázané obchodní praktiky	21
6.11.	Dohled nad trhem	22
6.12.	Pozastavení obchodování	22
6.13.	Nastavení a omezení úvěru	22
7.	Regulační požadavky	23
7.1.	Transparentnost před obchodováním	23
7.2.	Smluvní pozice	23
7.3.	Zrušení obchodu	23
7.4.	Zachycení a potvrzení obchodu	25
7.5.	Zúčtování a vypořádání	25

7.6.	Obchodní publikace	25
7.7.	Vykazování transakcí	26
7.8.	Transparentnost po uzavření obchodu	26
7.9.	Daně a poplatky	26
7.10.	Limity pozic komoditních derivátů	26
7.11.	Vykazování limitů komoditních pozic	27
7.12.	Informace a data	27
8.	Různé	27
8.1.	Důvěrnost	27
8.2.	Spolupráce s regulačními orgány	28
8.3.	Omezení odpovědnosti	28
8.4.	Žádné záruky	29
8.5.	Vyšší moc	29
8.6.	Prodloužení platnosti nebo výjimka z pravidel	29
8.7.	Stížnosti	29
8.8.	Změna pravidel a oznámení	30
8.9.	Další dokumentace	30

SOUBOR PRAVIDEL ORGANIZOVANÉHO OBCHODNÍHO SYSTÉMU

1. Výklad a definice

1.1 Výklad

- 1.1.1. Pokud z kontextu nevyplývá jinak, jsou nadpisy vloženy pouze pro usnadnění a nemají vliv na strukturu Souboru pravidel.
- 1.1.2. Tento Soubor pravidel doplňuje Smlouvy a je jejich součástí. V případě rozporu mezi Smlouvami a tímto Souborem pravidel mají přednost tato Pravidla.
- 1.1.3. Odkazy na zákony, právní předpisy, pravidla regulačního orgánu nebo jejich ustanovení se považují za odkazy na výše uvedené předpisy, které mohou být čas od času změněny, rozšířeny nebo nahrazeny.
- 1.1.4. Pokud z kontextu nevyplývá jinak, slova označující jednotné číslo zahrnují i množné číslo a naopak. Slova používaná pro mužský rod zahrnují i ženský a střední rod. Odkaz na osoby v tomto těchto Souboru pravidel zahrnuje odkaz na právnické osoby a fyzické osoby podle kontextu.
- 1.1.5. 42FS provozuje OTF, kde nabízí obchodování s mezibankovními produkty a s energetickými komoditními produkty. OTF 42FS je hybridní platforma, která zahrnuje obchodní systém Global Vision Broker Trading System společnosti Trayport Limited, obchodní systém OTF Matching a týmy makléřů. Všechny transakce uzavřené prostřednictvím OTF jsou zprostředkovány 42 Financial Services a.s.
- 1.1.6. Veškeré odkazy na časy v tomto Souboru pravidel se vztahují k místnímu pražskému času.
- 1.1.7. Pokud není uvedeno jinak, řídí se tento Soubor pravidel pokyny zadanými klienty prostřednictvím elektronického obchodního systému i hlasového obchodního systému FTFS OTF.

1.2 Definice

- 1.2.1. **42FS Zprostředkovatel:** 42FS jako zprostředkovatel jedná jménem svých klientů.
- 1.2.2. **42FS OTF:** Organizovaný obchodní systém provozovaný 42FS, který je povolen Českou národní bankou.
- 1.2.3. **Přidružené společnosti:** Ve vztahu k jakékoli straně osoby, které ovládají, jsou ovládány nebo jsou pod společnou kontrolou této strany.
- 1.2.4. **Dohody:** Smlouva (smlouvy), kterou se řídí přístup klienta k 42FS OTF a jeho používání, která může zahrnovat mimo jiné následující položky, které se na klienta vztahují: obchodní podmínky obchodního systému 42FS, jakékoli další související elektronické podmínky týkající se používání 42FS OTF, klasifikační list klienta, makléřský list a jakékoli dokumenty, na které se v nich odkazuje. Pro vyloučení pochybností se za Smlouvy považuje i tento Soubor pravidel.
- 1.2.5. **Rozhodné právo:** Jakýkoli zákon, právní předpis, nařízení, pravidlo nebo pokyn jakéhokoli regulačního orgánu, který se na takovou osobu vztahuje, včetně podobných zahraničních

právních předpisů.

- 1.2.6. **Žadatel:** Osoba, která požádala o to, aby se stala klientem v souladu s tímto Souborem pravidel.
- 1.2.7. **Aukce:** Proces obchodování s produkty uvedený v oddíle 6.7.3 Souboru pravidel.
- 1.2.8. **BAFIN:** znamená německý Spolkový úřad pro finanční dohled.
- 1.2.9. **Pracovní den:** Dny od pondělí do pátku včetně a nezahrnují státní svátky a víkendy.
- 1.2.10. **Událost selhání:** V případě, že 42FS na základě vlastního uvážení zjistí, že Klient není schopen nebo se zdá, že nebude schopen plnit své závazky týkající se Objednávky nebo Obchodu nebo plnit jiné povinnosti vyplývající ze Souboru pravidel nebo Smluv, nebo poruší právní předpisy vztahující se k jeho podnikání jako Klienta.
- 1.2.11. **Přímý elektronický přístup nebo DEA:** znamená ujednání, kdy Klient povolí osobě používat jeho obchodní kód, aby tato osoba mohla elektronicky předávat pokyny týkající se způsobilého nástroje přímo na OTF, a zahrnuje ujednání, která zahrnují použití infrastruktury Klienta nebo jakéhokoli spojovacího systému poskytnutého Klientem k předávání pokynů (přímý přístup na trh), a ujednání, kdy osoba takovou infrastrukturu nepoužívá (sponzorovaný přístup).
- 1.2.12. **Dokumentace:** Smlouva (smlouvy) mezi dvěma klienty obsahující základní podmínky, kterými se řídí smluvní závazky týkající se obchodů se způsobilým nástrojem mezi těmito dvěma klienty.
- 1.2.13. **Kritéria způsobilosti:** Kritéria způsobilosti pro účast na 42FS OTF, jak jsou stanovena v tomto Souboru pravidel.
- 1.2.14. **Způsobilý nástroj:** Nástroj nebo nástroje, s nimiž lze obchodovat na 42FS OTF (také Produkty 42FS OTF) v souladu s tímto Souborem pravidel, s výjimkou akcií nebo cenných papírů rovnocenných akciím a depozitních certifikátů pro akcie.
- 1.2.15. **Mimořádná událost:** Jakákoli událost nebo okolnost, která ohrožuje nebo může ohrozit takové záležitosti, jako je spravedlivé a řádné obchodování se způsobilým nástrojem nebo jeho zpeněžení či dodání podle něj, a která podle názoru 42FS vyžaduje okamžité jednání, včetně: jakoukoli manipulativní činnost nebo pokus o ni; jakýkoli skutečný, pokus nebo hrozící „corner“, „squeeze“, přetížení nebo nepřiměřenou koncentraci pozic; jakékoli okolnosti, které mohou podstatně ovlivnit výkonnost Způsobilého nástroje, včetně selhání, úpadku nebo platební neschopnosti jakéhokoli Klienta; jakékoli opatření přijaté jakýmkoli regulačním orgánem, regulovaným trhem, OTF nebo jakýmkoli jiným trhem, zařízením nebo clearingovou organizací, které může mít přímý dopad na obchodování v OTF 42FS nebo na zúčtování a vypořádání Způsobilého nástroje; a jakékoli jiné okolnosti, které mohou mít závažný, nepříznivý dopad na fungování 42FS.
- 1.2.16. **Chybná objednávka:** Příkaz zadaný do 42FS OTF chybně, ať už jde o cenu, množství, měnu, směr, způsobilý nástroj nebo symbol.
- 1.2.17. **Chybný obchod:** Obchod provedený na 42FS OTF s chybou v ceně, množství, měně, směru nebo produktu OTF. Nedostupnost úvěru protistrany sama o sobě nečiní obchod chybným obchodem.

- 1.2.18. **Hybridní model zprostředkování:** Model, kdy 42FS OTF může poskytovat jak hlasové, tak elektronické makléřské služby.
- 1.2.19. **Implicitní objednávka:** Syntetický pokyn: syntetický pokyn vygenerovaný 42FS OTF z pokynů klienta, které již byly zadány do knihy pokynů.
- 1.2.20. **Indikace zájmu:** Nepotvrzené vyjádření zájmu o obchodování ze strany Klienta, Společnosti se sponzorovaným přístupem nebo registrovaného obchodníka, které obsahuje následující údaje: zájem o koupi nebo prodej, množství nebo cenu.
- 1.2.21. **Typ nástroje:** Skupina způsobilých nástrojů v rámci Přehledu produktů.
- 1.2.22. **Insolvenční událost:** Pokud klient nebo jeho mateřská společnost (přímá nebo nepřímá) nebo konečná holdingová společnost:
- není schopna nebo připouští neschopnost splácet své dluhy v době jejich splatnosti, pozastaví splácení některého ze svých dluhů nebo z důvodu skutečných nebo předpokládaných finančních potíží zahájí jednání s jedním nebo více věřiteli s cílem změnit splátkový kalendář svého zadlužení; nebo
 - má aktiva, jejichž hodnota je nižší než jejich závazky, nebo
 - má vyhlášeno moratorium na své dluhy; nebo
 - je předmětem podobných událostí nebo obdobných řízení v jiných příslušných jurisdikcích.
- 1.2.23. **Nařízení o zneužívání trhu:** Nařízení Evropského parlamentu a Rady o zneužívání trhu (č. 596/2014/ES) ve znění pozdějších předpisů.
- 1.2.24. **Tržní oznámení:** Oznámení, které 42FS občas zveřejní nebo vydá klientům v souladu se Souborem pravidel.
- 1.2.25. **Match nebo Matched:** Shoda pokynu k nákupu s pokynem k prodeji na OTF 42FS v souladu s tímto Souborem pravidel.
- 1.2.26. **Kód MIC:** Kód identifikátoru trhu.
- 1.2.27. **MiFID II:** Směrnice Evropského parlamentu a Rady o trzích finančních nástrojů (č. 2014/65/EU), ve znění pozdějších předpisů.
- 1.2.28. **MiFIR:** Nařízení Evropského parlamentu a Rady o trzích finančních nástrojů (č. 600/2014/ES), ve znění pozdějších předpisů.
- 1.2.29. **OTF:** Organizovaný obchodní systém podle definice v čl. 4 odst. 1 bodu 23 směrnice MiFID II, v němž se příkazy provádějí na základě volného uvážení.
- 1.2.30. **Kandidát:** Osoba nominovaná Klientem, aby se stal Společností se sponzorovaným přístupem.
- 1.2.31. **Provozovatel:** 42FS jako autorizovaný poskytovatel 42FS OTF.
- 1.2.32. **Objedávka:** Jakákoli nabídka na nákup nebo prodej produktu OTF v souladu se Souborem pravidel (včetně nabídek podaných v souvislosti s aukcí) a zahrnuje jakoukoli změnu nebo

zrušení takové nabídky, ale nezahrnuje indikaci zájmu.

- 1.2.33. **Objednávková kniha:** zařízení 42FS OTF, které 42FS zpřístupňuje pro podávání příkazů a párování obchodů.
- 1.2.34. **Klient:** Osoba, která má oprávnění k účasti na 42FS OTF v souladu s oddílem 4 Souboru pravidel. Účast, která je schopna podávat objednávky na 42FS OTF a jejíž přijetí nebylo ukončeno.
- 1.2.35. **Zástupcem klienta** se rozumí zaměstnanec, ředitel, vedoucí pracovník, partner, agent nebo jiný zástupce klienta, který byl příslušným klientem a 42FS pověřen přístupem k OTF.
- 1.2.36. **Účast:** Aktivita klienta na 42FS OTF.
- 1.2.37. **Osoba:** jakákoli fyzická nebo právnická osoba - sdružení, partnerství, společnost s ručením omezeným, společný podnik, trust nebo korporace.
- 1.2.38. **Produkt** se rozumí dvoustranný nebo zúčtovaný finanční nebo fyzický kontrakt (mimo jiné včetně swapů, forwardů, rozdílových smluv a opcí), který 42FS zpřístupnil k obchodování na OTF.
- 1.2.39. **Trh s produkty OTF:** Trh produktů OTF: celkové seskupení příslušných způsobilých nástrojů, které jsou uvedeny k obchodování na 42FS OTF, jak je podrobně popsáno v příslušném dodatku k produktu OTF.
- 1.2.40. **Příloha produktů:** příloha k Souboru pravidel tvoří součást Souboru pravidel a jsou čas od času aktualizovány na internetových stránkách 42FS.
- 1.2.41. **Registrovaný obchodník:** Uživatel 42FS OTF, který je oprávněným zaměstnancem, vedoucím pracovníkem, zástupcem, přidruženou osobou nebo osobou pověřenou, jak Klient oznámil 42FS.
- 1.2.42. **Regulátorem** se rozumí Česká národní banka.
- 1.2.43. **RTS 7:** znamená regulační technické normy Evropské komise o organizačních požadavcích na regulované trhy, mnohostranné obchodní systémy a organizované obchodní systémy, které umožňují nebo dovolují algoritmické obchodování prostřednictvím svých systémů.
- 1.2.44. **RTS 22:** znamená regulační technické standardy Evropské komise pro oznamování transakcí příslušným orgánům.
- 1.2.45. **Pravidla:** Pravidla stanovená v tomto Souboru pravidel OTF 42FS a v jakémkoli Tržním oznámení, která mohou být čas od času změněna.
- 1.2.46. **Soubor pravidel:** Pravidla, kterými se řídí provoz 42FS OTF, platná v daném období, a všechny jejich změny.
- 1.2.47. **Společnost se sponzorovaným přístupem:** Třetí strana (jiná než fyzická osoba), která je oprávněna klientem podávat pokyny do OTF jménem tohoto klienta.
- 1.2.48. **Obchod nebo transakce:** Jakýkoli prodej nebo nákup způsobilého nástroje / produktu OTF, který se uskuteční na 42FS OTF.

- 1.2.49. **Obchodní den(y)**: Obchodní dny: Den (dny), kdy je 42FS OTF zpřístupněn klientům.
- 1.2.50. **Obchodní hodiny**: Obchodní hodiny během obchodního dne (obchodních dnů), kdy je naplánován provoz 42FS OTF pro tento produkt (produkty) OTF.
- 1.2.51. **Obchodní podmínky**: obchodní podmínky (také smlouva) uzavřené mezi 42FS a příslušným klientem (klienty), které mohou být čas od času doplněny nebo změněny.
- 1.2.52. **Transakcí** se rozumí dokončená smlouva, která vznikla na základě párování příkazů na OTF.
- 1.2.53. **Hlasová komunikace**: znamená komunikaci prostřednictvím telefonu, instant messengeru nebo e-mailu.
- 1.2.54. **Webové stránky**: znamená www.42fs.com.

2. Obecná ustanovení

- 2.1. 42FS jedná čestně, spravedlivě a profesionálně v souladu s nejlepšími zájmy svých Klientů a dodržuje zásady stanovené v regulačních povinnostech. 42FS rozumí finančním nástrojům, které nabízí, posuzuje soulad finančních nástrojů s potřebami Klientů, kterým poskytuje investiční služby, a to i s ohledem na cílový trh 42FS. 42FS vhodným způsobem informuje Zákazníky nebo potenciální Zákazníky s ohledem na investiční podnik a jeho služby, finanční nástroje, místa provádění a veškeré náklady a související poplatky. Veškeré informace, které 42FS adresuje Klientům nebo potenciálním Klientům, jsou prováděny na základě poctivých, jasných a nezavádějících zásad.

3. Nástroj pro obchodování

- 3.1. Obchodní systém je poskytován 42FS za účelem umožnění přístupu k OTF (42FS OTF).

4. Účast

4.1. Postup podávání žádosti

- 4.4.1. Žadatel může kdykoli požádat o to, aby se stal Klientem 42FS OTF, a to podáním písemné žádosti (i e-mailem), včetně všech příslušných doplňujících materiálů, ve formě a způsobem požadovaným 42FS.
- 4.4.2. Účastnit se mohou žadatelé, kteří splňují kritéria způsobilosti (oddíl 5. Pravidel) a kteří se zaváží dodržovat tato Pravidla, Smlouvy a veškeré pokyny nebo jiné požadavky 42FS.
- 4.4.3. 42FS může požadovat, aby Klient prokázal splnění Kritérií způsobilosti, jak je uvedeno v části 5 Pravidel.
- 4.4.4. 42FS může podle svého uvážení žádosti schválit, zamítnout nebo schválit s podmínkami a/nebo omezeními, které považuje za vhodné.
- 4.4.5. 42FS oznámí žadateli své rozhodnutí písemně (včetně e-mailu), přičemž účast nabude účinnosti v den a hodinu, které určí 42FS.

- 4.4.6. Pokud je žádost schválena, budou Klienti oprávněni a povoleni k účasti na 42FS OTF, jak je podrobně uvedeno ve výše uvedeném oznámení.
- 4.4.7. Klienti nesmějí povolit ani umožnit žádné třetí straně (ať už se jedná o přidruženou společnost Klienta nebo jinou osobu) přístup k OTF 42FS, například prostřednictvím sponzorovaného přístupu nebo přímého přístupu na trh, pokud k tomu nemají oprávnění od 42FS.
- 4.4.8. 42FS může zvážit žádost Klienta, který si přeje poskytnout sponzorovaný přístup k 42FS OTF pro jednoho nebo více svých Klientů. Aby mohl 42FS takovou žádost posoudit, budou Klienti povinni vyplnit dotazník týkající se jejich podkladového Klienta. 42FS může takovou žádost zamítnout nebo uložit podmínky pro jakýkoli souhlas udělený v souvislosti s takovou žádostí. Společnost 42FS je rovněž oprávněna zrušit nebo změnit jakékoli takové schválení poté, co byla udělena. Klient je povinen uzavřít se společností 42FS smlouvu o sponzorovaném přístupu ve formě stanovené společností 42FS.
- 4.4.9. 42FS na požádání zpřístupní seznam Klientů.

5. Způsobilost

5.1. Obecná pravidla

- 5.1.1. Klient nesmí být fyzickou osobou ani neprofesionálním klientem, musí splňovat a po celou dobu své účasti splňovat všechna následující kritéria způsobilosti:
- a) splňovat interní požadavky 42FS na vstup Klienta do systému a být klasifikován 42FS jako způsobilá protistrana nebo profesionální protistrana; a
 - b) je regulovaným investičním podnikem nebo úvěrovou institucí, nebo splňuje požadavky 42FS, že je způsobilý a řádný stát se Klientem, má odpovídající organizační opatření a dostatečnou úroveň obchodních schopností a způsobilosti; a
 - c) mít uzavřeny obchodní podmínky (smlouvu) se společností 42FS; a
 - d) mít všechny registrace, povolení, schválení a/nebo souhlasy vyžadované platnými právními předpisy v souvislosti s obchodováním s produkty OTF na 42FS OTF; a
 - e) mají dostatečné zkušenosti, znalosti a kompetence k obchodování s OTF produkty na 42FS OTF (včetně registrovaných obchodníků Klienta); a
 - f) je oprávněn obchodovat s produkty OTF na 42FS OTF jako příkazce nebo obchodovat na vlastní účet bez jakýchkoli regulačních omezení kromě standardních omezení; a
 - g) přesvědčit 42FS o svých odpovídajících opatřeních pro uzavírání obchodů, správu pokynů, zúčtování (je-li to relevantní) a vypořádání všech obchodů provedených na 42FS OTF; a
 - h) mají odpovídající vnitřní kontrolní mechanismy, které jsou přiměřeně navrženy tak, aby podporovaly spravedlivé a řádné obchodování na 42FS OTF, minimalizovaly chyby při obchodování, zachovávali integritu a stabilitu 42FS OTF a předcházeli porušování Souboru pravidel a platných právních předpisů; a
 - i) být schopen poskytnout společnosti 42FS (na požádání) informace, které může společnost 42FS požadovat v souvislosti s platností jakékoli objednávky nebo obchodu; a
 - j) mají odpovídající organizační postupy a kontrolní mechanismy k omezení chybných obchodů a podávání chybných pokynů do 42FS OTF; a

- k) splňovat technické specifikace a normy požadované 42FS pro účast na 42FS OTF; a
 - l) mít vhodná opatření pro řádné vypořádání obchodů se způsobilými nástroji v rámci 42FS OTF; a
 - m) splňovat další kritéria způsobilosti, která může 42FS čas od času stanovit s ohledem na účast.
- 5.1.2. 42FS OTF může zahájit šetření za účelem ověření informací poskytnutých klientem, pokud to považuje za nezbytné. 42FS OTF může požádat Klienta nebo jednoho či více zástupců Klienta, aby se dostavili k pohovoru se 42FS OTF.

5.2. Společnosti se sponzorovaným přístupem

- 5.2.1. Pouze Klient, který je regulovaným investičním podnikem nebo úvěrovou institucí, může chtít pověřit jednu nebo více osob (Kandidát), kterým bude udělen přístup k 42FS OTF, aby působily jako Společnosti se sponzorovaným přístupem. 42FS může Klientovi povolit, aby zmocnil Kandidáta k jednání jako Společnost se sponzorovaným přístupem, za podmínky, že Klient a Kandidát budou nadále dodržovat ustanovení oddílu 4.1 Souboru pravidel.
- 5.2.2. Nominující klient prohlašuje a zaručuje společnosti 42FS ve vztahu ke každému Kandidátovi, že:
- a) všechny příkazy od Kandidáta projdou před-obchodní kontrolou nominujícího klienta;
 - b) provedl u Kandidáta hloubkovou kontrolu a ověřil, že jmenovaný subjekt má zavedeny odpovídající systémy a kontroly, včetně kontrol před a po uzavření obchodu, takže přístup Kandidáta k 42FS OTF a jeho využívání nemá nepříznivý vliv na dodržování Pravidel, nevede k neuspořádanému obchodování ani neusnadňuje jednání, které by mohlo zahrnovat zneužití trhu;
 - c) poskytne společnosti 42FS takovou dokumentaci a přístup ke svým systémům a postupům, které společnost 42FS přiměřeně požaduje v souladu se svými povinnostmi podle platných právních předpisů;
 - d) je oprávněn na žádost 42FS upravit nebo stáhnout jakýkoli pokyn podaný pod ID obchodníka přiděleným Kandidátovi a obchodníkům 42FS OTF Kandidáta;
 - e) bude spolupracovat a zajistí spolupráci Kandidáta při jakémkoli testování, hloubkové kontrole nebo jiném kontrolním procesu, který si 42FS přiměřeně vyžádá v souvislosti s přístupem Kandidáta k OTF 42FS a jeho využíváním prostřednictvím automatizovaného obchodního systému.
- 5.2.3. Souhlasem s tím, že bude působit jako Společnost se sponzorovaným přístupem, Kandidát souhlasí s tím, že:
- a) bude vázán povinnostmi a odpovědností Společnosti se sponzorovaným přístupem a podléhat Pravidlům a dodržovat je;
 - b) neprodleně a plně spolupracovat s 42FS při jakémkoli vyšetřování, šetření, auditu, kontrole nebo řízení týkajícím se dodržování pravidel; a
 - c) se má za to, že prohlásil a zaručil 42FS a svému nominujícímu klientovi, že má všechny registrace, licence a souhlasy vyžadované jeho zakládacími dokumenty a platnými právními předpisy k obchodování se způsobilými nástroji na 42FS OTF.
- 5.2.4. 42FS neprodleně písemně (včetně e-mailu) informuje Klienta o schválení, odmítnutí schválení nebo uložení omezení či podmínek pro schválení oprávnění Kandidáta jako Společnosti se sponzorovaným přístupem.

- 5.2.5. 42FS může podle vlastního uvážení odmítnout, zrušit, omezit, podmínit nebo pozastavit oprávnění Kandidáta – Společnosti se sponzorovaným přístupem, pokud 42FS není přesvědčena, že přístup takové jmenované osoby nebo jeho využívání by bylo v souladu s pravidly pro spravedlivý a řádný provoz OTF 42FS.
- 5.2.6. Klient, který usiluje o ukončení oprávnění sponzorované přístupové firmy, musí tuto skutečnost písemně oznámit společnosti 42FS (včetně e-mailu) a poskytnout informace, které může společnost 42FS požadovat. 42FS co nejdříve ukončí přístup takové sponzorované přístupové firmy a jejího 42FS obchodníka k 42FS OTF.

5.3. Registrovaní obchodníci

- 5.3.1. Každý klient určí jednoho nebo více registrovaných obchodníků a zajistí, aby každá z jeho Společností se sponzorovaným přístupem určila jednoho nebo více registrovaných obchodníků v souladu s postupy a kritérii způsobilosti, které může za tímto účelem stanovit 42FS.
- 5.3.2. Každý registrovaný obchodník musí před přístupem na OTF 42FS souhlasit s dodržováním pravidel, dohod a platných právních předpisů, a to formou, která je pro 42FS uspokojivá.
- 5.3.3. Aby se předešlo pochybnostem, každý Klient nebo Společnost se sponzorovaným přístupem, které 42FS povolí přístup do 42FS OTF prostřednictvím automatizovaného obchodního systému, označí takový automatizovaný obchodní systém jako Registrovaného obchodníka a v takovém případě souhlas uvedený v oddíle 5.3.2 udělí Klient nebo Společnost se sponzorovaným přístupem jménem takového automatizovaného obchodního systému.
- 5.3.4. Každý klient musí průběžně zajišťovat, aby:
- a) žádný z jeho registrovaných obchodníků nebo registrovaných obchodníků jeho Společnosti se sponzorovaným přístupem nepodléhá zákazu činnosti podle jakéhokoli platného zákona (ledaže by v této souvislosti byla získána příslušná výjimka); a
 - b) každý z jeho registrovaných obchodníků a registrovaných obchodníků jeho Společností se sponzorovaným přístupem je technicky zdatný a provádí své obchody na 42FS OTF poctivě a řádně.
- 5.3.5. 42FS může podle vlastního uvážení zrušit, pozastavit, podmínit nebo omezit určení registrovaného obchodníka a neprodleně o tom informuje příslušného klienta.
- 5.3.6. Každý klient je odpovědný za sledování seznamu svých registrovaných obchodníků a musí společnosti 42FS neprodleně oznámit veškeré změny v seznamu svých registrovaných obchodníků.
- 5.3.7. Pokud chce Klient požádat o ukončení jmenování fyzické osoby Registrovaným obchodníkem, musí dodržet postupy stanovené společností 42FS pro tento účel, přičemž Klient může kdykoli dát společnosti 42FS pokyn k okamžitému ukončení jmenování jednoho nebo více svých Registrovaných obchodníků.
- 5.3.8. Každý klient je odpovědný za jednání svých registrovaných obchodníků a registrovaných obchodníků své Společnosti se sponzorovaným přístupem na 42FS OTF.
- 5.3.9. Klient může čas od času určit osobu nebo automatizovaný obchodní systém jako registrovaného obchodníka DMA (Přímý elektronický přístup) v souladu s postupy a kritérii způsobilosti, které pro tento účel může stanovit 42FS, a každý registrovaný obchodník DMA takto se vztahují všechny povinnosti, odpovědnosti a požadavky kladené na registrované obchodníky podle pravidel.

5.4. Odpovědné osoby

- 5.4.1. Klient může určit jednu nebo více odpovědných osob v souladu s postupy a kritérii způsobilosti, které pro tento účel stanoví 42FS.
- 5.4.2. Případná odpovědná osoba (osoby) klienta je (jsou) odpovědná (odpovědné osoby) za veškerou komunikaci mezi klientem a společností 42FS a veškerá oznámení nebo jiná sdělení zaslaná společnosti 42FS této odpovědné osobě (osobám) jsou pro klienta závazná.

5.5. ID obchodníka

- 5.5.1. 42FS přidělí každému Registrovanému obchodníkovi ID obchodníka s tím, že žádné ID obchodníka nebude Registrovanému obchodníkovi přiděleno bez souhlasu příslušného Klienta a případně příslušné Společnosti se sponzorovaným přístupem.
- 5.5.2. Každý pokyn zadaný registrovaným obchodníkem do 42FS OTF musí obsahovat ID obchodníka tohoto registrovaného obchodníka.
- 5.5.3. Každý klient je odpovědný za kontrolu a monitorování používání ID obchodníka vydaných jeho registrovaným obchodníkům a registrovaným obchodníkům jeho sponzorované přístupové firmy.
- 5.5.4. Žádná osoba nesmí použít ID obchodníka k zadání jakéhokoli pokynu, s výjimkou případů povolených těmito pravidly, ani nesmí vědomě umožnit nebo napomáhat neoprávněnému použití ID obchodníka.
- 5.5.5. Každý klient je jménem svým a jménem každého svého registrovaného obchodníka a registrovaných obchodníků své Společnosti se sponzorovaným přístupem odpovědný za to, že žádné ID obchodníka nebude použito osobou, která k tomu není oprávněna podle Souboru pravidel.
- 5.5.6. Každý klient zajistí, aby registrační údaje jeho registrovaných obchodníků a registrovaných obchodníků jeho Společnosti se sponzorovaným přístupem byly vždy přesné.
- 5.5.7. Každý klient je povinen neprodleně informovat společnost 42FS, jakmile se dozví o:
 - a) o jakémkoli neoprávněném zveřejnění nebo použití jakéhokoli ID obchodníka jemu přidělenému nebo některému z jeho registrovaných obchodníků nebo registrovaných obchodníků jeho Společnosti se sponzorovaným přístupem a o jakémkoli jiném důvodu deaktivace ID obchodníka; a
 - b) jakýkoli neoprávněný přístup do 42FS OTF jakoukoli osobou, která používá ID obchodníka přidělené takovému klientovi nebo jeho registrovaným obchodníkům nebo registrovaným obchodníkům jeho Společnosti se sponzorovaným přístupem.
- 5.5.8. Každý klient je vázán veškerými úkony provedenými prostřednictvím ID obchodníka přiděleného jeho Registrovanému obchodníkovi nebo Registrovanému obchodníkovi jeho Společnosti se sponzorovaným přístupem, včetně zadávání pokynů a provádění a vypořádání obchodů, bez ohledu na to, zda tyto úkony byly provedeny nebo schváleny takovým klientem, Společností se sponzorovaným přístupem nebo Registrovaným obchodníkem, s výjimkou případu, kdy jakéhokoli neoprávněného použití v důsledku toho, že společnost 42FS nezajistila bezpečnost příslušného průkazu (příslušných průkazů) obchodníka.

5.6. Hybridní model zprostředkování

- 5.6.1. 42FS provozuje OTF. OTF je hybridní platforma, která zahrnuje elektronické platformy (Trayport, Matching) a týmy makléřů. Všechny transakce prováděné prostřednictvím OTF zajišťuje makléř 42FS.

- 5.6.2. 42FS poskytuje služby s využitím modelu hybridního zprostředkování pro způsobilé nástroje. Pokud je součástí těchto služeb 42FS OTF, platí následující dílčí ustanovení.
- 5.6.3. Příkazy a projevy zájmu lze do OTF zadávat prostřednictvím: elektronických platform (Trayport, Matching), telefonu, přímé linky, e-mailu, chatu Bloomberg nebo instant messengeru.
- 5.6.4. Registrovaní obchodníci mohou zadávat příkazy do aplikace 42FS OTF nebo prostřednictvím rozhraní aplikačního programu (API), přičemž všechny tyto příkazy se řídí tímto Souborem Pravidel.
- 5.6.5. 42FS Zprostředkovatel může jménem klientů zadávat pokyny do 42FS OTF Order Book. V takovém případě:
- 42FS Zprostředkovatel, pokud přijme Příkaz podle svého uvážení, podá všechny Příkazy co nejdříve po obdržení pokynů k podání Příkazů.
 - 42FS Zprostředkovatel nesmí v případě přijetí Pokynu podle svého uvážení měnit, mazat, rušit, opravovat ani jinak měnit žádné Pokyny v Knize příkazů podané Registrovaným obchodníkem, ledaže by bylo využito jeho uvážení.
 - Všechny takové příkazy a z nich vyplývající obchody se řídí těmito Pravidly.
- 5.6.6. Příkazy podané na OTF 42FS jsou k dispozici makléři 42FS pro hlasové zprostředkování. V takovém případě:
- Veškeré výsledné hlasové obchody se řídí těmito Pravidly.
 - V případě, že pokyn již není k dispozici k provedení na 42FS OTF, je povinností klienta odstranit takový pokyn, pokud makléř neuplatnil své rozhodnutí o odstranění takového pokynu.
- 5.6.7. 42FS Zprostředkovatel může využívat informace na 42FS OTF jako mechanismus zjišťování cen pro své hlasové makléřské služby. V takovém případě se veškeré výsledné hlasové obchody řídí Pravidly.
- 5.6.8. 42FS Zprostředkovatel může za své služby obdržet poplatek.
- 5.6.9. 42FS Zprostředkovatel nemůže zadávat pokyny jménem jiných osob než klientů.

5.7. Povinnosti klienta

- 5.7.1. Klient vždy zajistí, aby trvale dodržoval tato Pravidla a všechny platné zákony a předpisy.
- 5.7.2. Klient je povinen písemně oznámit společnosti 42FS jména osob, které klient pověřil, aby se staly registrovanými obchodníky 42FS OTF.
- 5.7.3. Pokud jde o obchody prováděné na 42FS OTF, klient odpovídá za veškeré jednání, opomenutí, chování a činnost svých registrovaných obchodníků.
- 5.7.4. Klient musí zajistit, aby jeho registrovaní obchodníci byli dostatečně vyškoleni, aby nad nimi byl vykonáván odpovídající dohled a aby měli dostatečné zkušenosti, znalosti a způsobilost k účasti na 42FS OTF v souladu s Pravidly.
- 5.7.5. Klient bude vázán všemi podanými pokyny a všemi výslednými obchody, které uzavřou jeho registrovaní obchodníci nebo makléř 42FS jednající jménem a na žádost klienta.
- 5.7.6. Klient je odpovědný za dodržování všech bezpečnostních opatření a postupů pro ověřování, které si společnost 42FS čas od času vyžádá, a za zajištění toho, že přístup k 42FS OTF budou

mít pouze registrovaní obchodníci.

- 5.7.7. Každý klient bude spolupracovat se společností 42FS a s příslušným regulačním orgánem při jakémkoli vyšetřování, které je prováděno v souvislosti s přístupem k 42FS OTF a obchodováním na něm. Tato spolupráce zahrnuje poskytování přístupu k informacím, dokumentům a jakýmkoli jiným přiměřeným žádostem, které jsou v kompetenci Klienta, s výjimkou případů, kdy je Klient v tomto ohledu omezen zákonem nebo jiným právním předpisem.
- 5.7.8. Klient nese své vlastní náklady a výdaje spojené s takovým šetřením. Klient odškodní společnost 42FS v plné výši za veškeré náklady a výdaje, které jí v souvislosti s jakýmkoli vyšetřováním přiměřeně vzniknou, pokud se tyto náklady týkají vyšetřování nebo jakékoli jeho části, která souvisí s činností Klienta na 42FS OTF, s výjimkou případů, kdy takové náklady vzniknou v důsledku podvodu, nedbalosti nebo úmyslného porušení povinností ze strany společnosti 42FS nebo v důsledku jakéhokoli porušení povinností ze strany společnosti 42FS.
- 5.7.9. Klient je povinen informovat společnost 42FS, jakmile se dozví o výskytu (nebo pravděpodobném výskytu) některé z následujících událostí:
- a) Klient nebo jedna či více jeho Společností se sponzorovaným přístupem nebo jeho či jejich registrovaní obchodníci porušili nebo jinak nejsou schopni dodržovat Pravidla - ihned poté, co se o tom dozví;
 - b) Změna ve schopnosti klienta splnit kritéria způsobilosti - bezprostředně poté, co se o ní dozví;
 - c) Jakékoli podstatné změny informací poskytnutých 42FS takovým klientem, včetně totožnosti jeho registrovaného obchodníka (obchodníků), Společností se sponzorovaným přístupem (společnosti) a/nebo odpovědné osoby (osob), jako je změna jména, kontaktních údajů, právního statusu - nejméně pět pracovních dnů před nabytím účinnosti jakékoli změny;
 - d) Jakékoli podstatné poškození, selhání nebo nedostatečnost systémů, zařízení nebo vybavení, které Klient používá k připojení k 42FS OTF - neprodleně poté, co se o tom dozví;
 - e) V rozsahu, v jakém by taková událost mohla mít přiměřený vliv na používání 42FS OTF Klientem, zahájení jakéhokoli soudního nebo správního řízení ze strany vládního orgánu nebo uložení jakékoli pokuty, příkazu k zastavení činnosti, odepření obchodních oprávnění, důtky nebo jiné sankce či nápravného opatření (ať už v podobě nepříznivého rozhodnutí, dobrovolného vyrovnání nebo jinak) uloženého jakýmkoli vládním orgánem - okamžitě poté, co se o tom dozví;
 - f) Jakékoli odmítnutí přijetí nebo nedobrovolné stažení žádosti o členství na jakémkoli regulovaném trhu, OTF nebo jiné obchodní platformě, které zahrnuje obchodování s jakýmkoli produktem OTF nebo jakýmkoli způsobilým nástrojem, který je spojen s produktem OTF, jeho ekonomickým ekvivalentem nebo podkladovým produktem či aktivem, které je předmětem produktu OTF, nebo které z tohoto obchodování vyplývá nebo s ním souvisí;
 - g) Insolvenční událost;
 - h) jakákoli fúze, akvizice, konsolidace, sloučení, prodej nebo jiná podstatná změna vlastnictví Klienta - ihned poté, co se o ní dozvíte.
- 5.7.10. V zájmu dodržení článku 7 RTS 7 musí každý klient před získáním přístupu k 42FS OTF a nejméně jednou ročně poskytnout 42FS potvrzení, že splňuje níže uvedené standardy v souvislosti s opatřeními pro používání elektronických systémů pro podávání pokynů 42FS. Každý klient musí mít zavedeny:

- a) přiměřené předobchodní kontroly cen, objemu, hodnoty a využití systému a následně kontroly obchodních činností s ohledem na povahu, rozsah a složitost její činnosti;
- b) vhodně kvalifikované zaměstnance na klíčových pozicích, včetně všech pozic obchodníků a obchodních manažerů;
- c) odpovídající zdroje a odborné znalosti k provádění technických a funkčních zkoušek shody v souvislosti s používáním 42FS OTF;
- d) zásady používání funkce kill;
- e) v případě každého klienta, který poskytuje přímý elektronický přístup svým vlastním klientům, vhodné podmínky řízení rizik platné pro tyto klienty.

5.7.11. Nejméně jednou ročně provede 42FS hodnocení na základě rizik, zda klienti dodržují standardy stanovené v oddíle 5.7.10 výše, a po ročním hodnocení na základě rizik může provést další revize dodržování standardů klienty.

5.8. Pozastavení, ukončení nebo odstoupení od účasti

5.8.1. 42FS může dle svého uvážení a bez odpovědnosti omezit, pozastavit nebo ukončit účast klienta (a/nebo jeho registrovaných obchodníků), pokud kdykoli:

- a) Klient, jeho Společnost (i) se sponzorovaným(i) přístupem(přístupy) a/nebo jeho nebo jejich registrovaní obchodníci porušují pravidla, smlouvy nebo platné právní předpisy;
- b) Klient nezaplatil žádné poplatky, odvody nebo poplatky splatné společnosti 42FS do třiceti kalendářních dnů ode dne vystavení příslušné faktury;
- c) Klient utrpí úpadek;
- d) Klient utrpí Událost selhání;
- e) Klient je předmětem příslušného exekučního nebo jiného řízení ze strany regulačního orgánu;
- f) Klient přestane splňovat kritéria způsobilosti;
- g) V případě nouze;
- h) Za jakýchkoli jiných okolností, kdy 42FS považuje omezení, pozastavení nebo ukončení za nezbytné k zajištění nebo udržení řádného obchodování na 42FS OTF.

5.8.2. 42FS písemně (včetně e-mailu) oznámí klientovi rozhodnutí o omezení, pozastavení nebo ukončení jeho účasti.

5.8.3. Pokud klient oznámil svůj záměr odstoupit od účasti na 42FS OTF, odstoupení není účinné a Pravidla jsou pro klienta nadále závazná, dokud:

- a) Všechny nevyřízené Příkazy Klienta nebyly spárovány, zrušeny nebo staženy. Bývalý Klient musí neprodleně stáhnout všechny nespárované Příkazy podané tímto bývalým Klientem, jeho Společnostmi se sponzorovaným přístupem a jeho a jejich Registrovanými obchodníky, jinak 42FS tyto nespárované Příkazy neprodleně zruší;
- b) Všechny nesplněné závazky klienta, jeho Společností se sponzorovaným přístupem a jeho a jejich registrovaných obchodníků týkající se obchodů byly splněny;
- c) byly splněny všechny ostatní splatné závazky klienta podle pravidel (mimo jiné včetně

úhrady jakýchkoli dlužných poplatků, odvodů, plateb nebo plateb).

5.9. Sankce

- 5.9.1. 42FS může v rámci své povinnosti zajistit spravedlivé a řádné obchodování se způsobilými nástroji na OTF 42FS uložit sankce klientovi, Společnosti se sponzorovaným přístupem nebo jednomu či více svým registrovaným obchodníkům.
- 5.9.2. Uložené sankce mohou bez omezení zahrnovat:
- a) Písemné varování;
 - b) Dočasné pozastavení;
 - c) Uložení podmínek pro přístup do 42FS OTF;
 - d) Veřejné šíření informací o dané činnosti;
 - e) předložení zprávy o dané činnosti regulačnímu orgánu;
 - f) Ukončení přístupu klienta do 42FS OTF.

6. Pravidla obchodování

6.1. Obecné informace

- 6.1.1. 42FS určí podle svého uvážení produkty OTF a trhy produktů OTF uvedené k obchodování na 42FS OTF a může kdykoli a podle svého uvážení změnit produkty OTF a trhy produktů OTF uvedené k obchodování.
- 6.1.2. Registrovaní obchodníci si mohou na 42FS OTF prohlédnout produkty OTF, se kterými jsou oprávněni obchodovat.
- 6.1.3. OTF 42FS bude k dispozici k obchodování v obchodních dnech, které určí 42FS a které jsou podrobně popsány v příslušném dodatku k produktu OTF. Obchodování mimo Obchodní den není povoleno.
- 6.1.4. 42FS čas od času stanoví obchodní dny a obchodní hodiny pro každý trh s OTF produkty (nebo, pokud se liší, pro každý OTF produkt uvedený k obchodování na 42FS OTF).
- 6.1.5. 42FS může podle svého uvážení oznámit, že začátek obchodního dne bude odložen nebo že obchodní den bude prodloužen nad plánovanou dobu trvání.
- 6.1.6. Pokud to bude možné, budou klienti o každé změně obchodních dnů informováni v přiměřeném předstihu.
- 6.1.7. 42FS zajistí, aby každý trh s produkty OTF měl přidělený kód MIC, a oznámí klientům veškeré změny nebo úpravy tohoto kódu MIC.
- 6.1.8. 42FS OTF umožňuje obchodování pouze na základě vzdání se jména.
- 6.1.9. Další podrobnosti týkající se provádění obchodů na konkrétním produktovém trhu OTF jsou uvedeny v příslušném dodatku produktového trhu OTF k Souboru pravidel.

6.2. Objednávky

- 6.2.1. Klienti a Společnosti se sponzorovaným přístupem jsou vázáni všemi příkazy a/nebo jakýmkoli jinými informacemi zadanými jejich registrovanými obchodníky nebo makléřem 42FS jednajícím jménem a na žádost klienta.
- 6.2.2. Případně lze objednávky zadávat elektronicky nebo po předchozí dohodě se zaměstnancem společnosti 42FS telefonicky, e-mailem, prostřednictvím rychlé zprávy nebo jiného média, které může být čas od času dohodnuto.
- 6.2.3. Za předpokladu, že je Registrovanému obchodníkovi povoleno obchodovat s produktem OTF, může Registrovaný obchodník podat pokyn na 42FS OTF týkající se tohoto produktu OTF.
- 6.2.4. Pokud je 42FS OTF k dispozici k obchodování, lze příkaz podat kdykoli během obchodního dne.
- 6.2.5. Všechny příkazy uvedené v Knize příkazů jsou závazné a lze je spárovat, a proto po jejich spárování okamžitě vzniká závazná smlouva mezi protistranami.
- 6.2.6. Příkazy může Registrovaný obchodník, který je podal (nebo makléř 42FS oprávněný jednat jako zástupce Registrovaného obchodníka), kdykoli před jejich spárováním změnit nebo zrušit. Příkaz, který byl spárován, nelze zrušit jinak než v souladu s těmito Pravidly.
- 6.2.7. Klienti musí okamžitě stáhnout své příkazy z 42FS OTF, pokud již nejsou k dispozici k provedení.
- 6.2.8. Příkazy jsou pro ostatní registrované obchodníky anonymní, pokud příkaz nepatří jejich klientské firmě. Zprostředkovatelé 42FS mají plný přehled o trhu, a proto vidí všechny pokyny a podrobnosti o obchodech včetně protistran.
- 6.2.9. Každá objednávka podaná do 42FS OTF musí mít formu a obsahovat informace požadované 42FS, jinak nemusí být přijata.
- 6.2.10. Každá objednávka zadaná do OTF 42FS může podléhat určitým omezením, která společnost 42FS čas od času stanoví, mimo jiné včetně omezení: počet a/nebo velikost Příkazů, které může Klient (nebo jeho Společnosti se sponzorovaným přístupem nebo jeho či jejich Registrovaní obchodníci) podat; počet Produktů OTF, se kterými může Klient (nebo jeho Společnosti se sponzorovaným přístupem nebo jeho či jejich Registrovaní obchodníci) obchodovat prostřednictvím 42FS OTF; maximální denní kolísání ceny jednoho nebo více Produktů OTF; a četnost, s jakou může Klient (nebo jeho Společnosti se sponzorovaným přístupem nebo jeho či jejich Registrovaní obchodníci) obnovit nabídku nebo poptávku.
- 6.2.11. V závislosti na způsobu podání příkazu může příkaz obsahovat jedno nebo více z následujících označení:
- a) **Platnost jeden den** znamená příkaz, který bude k dispozici pro párování na 42FS OTF v pracovní den, kdy byl příkaz podán. Objem Pokynu je zaveden do knihy příkazů.
 - b) **Platnost do okamžiku** znamená pokyn, který bude k dispozici pro párování na 42FS OTF, dokud jej klient nezruší. Objem Pokynu je zaveden do knihy příkazů.
 - c) **Platnost do data** znamená pokyn, který bude k dispozici pro párování na 42FS OTF do konce pracovního dne, kdy byl podán během obchodních hodin uvedených v pokynu. Objem Pokynu je zaveden do knihy objednávek.
 - d) **Platnost do času** znamená pokyn, který bude k dispozici pro párování na 42FS OTF do předem stanoveného okamžiku stávajícího obchodního dne.
 - e) **Skrytá velikost** rezervní příkaz obsahuje povinný limit, celkový objem a počáteční špičkový objem. Počáteční špičkový objem je viditelnou částí rezervního příkazu a je zaveden do knihy příkazů. Zbývající objem příkazu je uložen v nástroji pro správu příkazů. Počáteční špičkový objem je zaveden do knihy příkazů s původním časovým razítkem rezervního

příkazu podle cenové/časové priority. Při kontinuálním obchodování, jakmile je špičkový objem zcela realizován a je ještě k dispozici skrytý objem, je do knihy zaveden nový špičkový objem (volitelně s náhodným objemem) s novým časovým razítkem a objem v zařízení pro správu příkazů je snížen, resp. Minimální velikost příkazu v OMF: 5 MWh.

f) **Stop příkaz** - Stop příkazy jsou uloženy v zařízení pro správu příkazů. Teprve když je dosaženo limitu stop, který je definován při zadání příkazu, je stop příkaz automaticky umístěn jako tržní nebo limitní příkaz do knihy příkazů s aktuálním časovým razítkem a viditelný pro trh. Příkaz stop není proveditelný, pokud je uložen v nástroji pro správu příkazů. Příkaz buy stop se aktivuje, když je poslední obchodovaná cena rovna nebo vyšší než zadaný limit stop. Prodejní stop příkaz je aktivován, když je poslední obchodovaná cena rovna nebo nižší než zadaný stop limit. Každá změna příkazu stop vede k přidělení nového časového razítka.

g) **Jakýkoli jiný** Jiný typ, který vedení 42FS OTF čas od času určí jako přijatelný.

6.2.12. Všechny nevyplněné limitní příkazy týkající se daného produktu OTF jsou na konci obchodní seance pro tento produkt OTF odstraněny z knihy příkazů.

6.3. Použití vlastního uvážení

6.3.1. Příkazy a indikace zájmu jsou zpracovávány na základě vlastního uvážení a může je párovat a provádět pouze makléř 42FS. Makléři 42FS se při párování Příkazů a provádění Transakcí řídí vlastním uvážením.

6.3.2. Při provozování svého OTF může 42FS uplatňovat diskreční pravomoc za následujících okolností:

a) Při rozhodování o zadání nebo stažení příkazu na 42FS OTF;

b) při rozhodování o nesrovnávání konkrétního Pokynu s Pokynem, který je v daném okamžiku v systému k dispozici, pokud je to v souladu s konkrétními pokyny obdrženy od Klienta a s jeho povinnostmi nejlepšího provedení.

6.3.3. 42FS má právo zrušit jakoukoli transakci za okolností, kdy se 42FS po řádném prošetření důvodně domnívá, že v souvislosti s takovou transakcí došlo k chybě.

6.3.4. Při porovnávání příkazů v elektronických systémech (Trayport, Matching) mohou makléři 42FS přezkoumat potenciální shody a podle vlastního uvážení rozhodnout, zda je provedou, či nikoli. Zatímco probíhá vyjednávání, iniciační Příkaz je na trhu zobrazen jako "čeká na vyjednávání". Během tohoto procesu může makléř rozhodnout, zda bude párovat Příkazy, povede další jednání nebo párování odmítne. Bez zásahu makléře nelze žádnou transakci provést.

6.4. Velikost objednávky

6.4.1. V závislosti na produktu OTF může být velikost pokynu zadaná a zobrazená na 42FS OTF vyjádřena s použitím standardního násobitele velikosti trhu.

6.4.2. Společnost 42FS může podle vlastního uvážení stanovit minimální a/nebo maximální velikost Objednávky a případné přírůstkové velikosti pro jakýkoli Produkt OTF společnosti 42FS. Jakákoli Objednávka, která nesplňuje požadavky na minimální nebo překračuje maximální velikost Objednávky, bude společností 42FS OTF odmítnuta.

6.5. Implicitní objednávky

6.5.1. 42FS je výhradně odpovědná za výpočet ceny a velikosti Implicitního pokynu, který se vypočítá s ohledem na cenu a velikost pokynů produktu 42FS OTF, na který se 42FS OTF při vytváření

Implicitního pokynu odvolává.

6.5.2. Implikovaný příkaz je jako takový označen na 42FS OTF.

6.6. Indikace zájmu

6.6.1. Indikace zájmu je nezávazná indikace zájmu o produkt OTF, která není proveditelná.

6.6.2. Indikace zájmu může být předložena do 42FS OTF za předpokladu, že klient, který předkládá indikaci zájmu, má přiměřený základ pro předložené množství a/nebo cenu a vede záznamy, které tento přiměřený základ dokládají.

6.7. Způsoby provedení

6.7.1. **Objednávková kniha.** Není-li v Pravidlech stanoveno jinak, budou podané pokyny v závislosti na produktu OTF párovány způsobem popsaným v příslušné dokumentaci zveřejněné 42FS pro takový produkt OTF v politice provádění pokynů 42FS.

6.7.2. **Připojte se k obchodu.** U některých produktů OTF může být po provedení obchodu v knize příkazů zahájena relace rozpracování ("**Join the Trade**" nebo "**JTT**").

a) Během relace JTT jsou klienti spouštějící transakce a další klienti vyzváni k účasti na transakci, aby nakoupili nebo prodali další množství téhož produktu OTF za dříve realizovanou cenovou úroveň.

b) Provoz knihy objednávek může, ale nemusí být pozastaven s ohledem na produkt OTF, který je předmětem relace JTT, ale všechny dříve existující objednávky v knize objednávek, které jsou stejné nebo lepší než cena spouštěcí transakce, budou automaticky zahrnuty do relace JTT.

c) Příkazy v Knize příkazů, které nejsou během relace JTT vyplněny, zůstanou v Knize příkazů, dokud nebudou zrušeny nebo nevyprší jejich platnost.

6.7.3. **Aukce.** 42FS OTF také podporuje funkci aukce, která porovnává obchodní zájem kupujících a prodávajících za předem zveřejněné, transparentní a statické ceny. Tato funkce je rozdělena na složku fixingu a složku párování.

a) **Oprava:** V rámci fixingové složky 42FS předem oznámí klientům, že proběhne fixingová seance, během níž mohou registrovaní obchodníci 42FS OTF předkládat indikativní nabídky a poptávky na daný OTF produkt. Jakmile tato seance začne, mohou registrovaní obchodníci 42FS OTF předkládat nezveřejněné indikativní nabídky a poptávky v minimálním objemu a v době určené 42FS v oznámení. Po skončení fixační relace vypočítá 42FS fixační cenu pro Produkt OTF na základě průměru nejlepších nabídek a poptávek. Nabídku v Knize příkazů v průběhu fixace a sdělí tuto fixační cenu všem klientům.

b) **Párování:** Po skončení relace s pevnou sazbou a po zveřejnění ceny s pevnou sazbou prostřednictvím 42FS bude zahájena relace s párováním. Po zahájení párovací seance mohou klienti podávat závazné nabídky a poptávky na produkt OTF za cenu párovací seance. Všechny tyto nabídky musí mít minimální velikost a musí být podány v době stanovené 42FS v oznámení klientům. Vyrovnávací seance je otevřena všem Klientům, avšak Příkazy podané Klienty, kteří se zúčastnili případné vyrovnávací seance, budou mít přednost před Klienty, kteří se takto nezúčastnili. Párovací seance skončí, pokud se Produkt OTF obchoduje v Knize objednávek za cenu, která je lepší než cena daného Produktu v rámci párovací seance.

6.8. Shoda objednávek

- 6.8.1. Příkazy, které jsou klientovi k dispozici pro párování, jsou zvýrazněny na 42FS OTF.
- 6.8.2. Není-li uvedeno jinak, budou Objednávky uvedené v Knize objednávek porovnávány podle následujících kritérií v pořadí podle priority:
- a) Cena a
 - b) Čas (podle času, kdy je objednávka zobrazena v knize objednávek).
- 6.8.3. Všechny příkazy, které nebyly spárovány, jsou na konci každého obchodního dne zrušeny.
- 6.8.4. Podrobné faktory politiky provádění příkazů jsou popsány v dokumentu 42FS Politika provádění příkazů OTF.
- 6.8.5. Elektronický obchodní systém - neexistuje žádný automatický párovací algoritmus. Elektronický obchodní systém má zabudované funkce, které vyžadují, aby makléř kliknul na párované příkazy v elektronickém obchodním systému (Matching i Trayport). V tomto okamžiku má makléř možnost podle vlastního uvážení transakci provést nebo zasáhnout či upravit ujednání.
- 6.8.6. Systém hlasového obchodování - makléř rozhodne o způsobu provedení příkazu na základě vlastního uvážení s ohledem na faktory provedení a charakteristiky klienta.

6.9. Potvrzení

- 6.9.1. 42FS neprodleně po provedení obchodu poskytne každému klientovi, který je protistranou takového obchodu, potvrzení v souladu s postupy stanovenými 42FS pro tento účel.

6.10. Zakázané obchodní praktiky

- 6.10.1. Klient, jeho Společnost se sponzorovaným přístupem nebo kterýkoli z jeho registrovaných obchodníků se dopustí porušení Pravidel, pokud se přímo nebo prostřednictvím automatizovaného obchodního systému zapojí do některé z následujících činností:
- a) Podávání jakýchkoli podvodných nebo zavádějících sdělení v souvislosti s jedním nebo více produkty OTF nebo trhy s produkty OTF nebo jiné jednání, které vytváří nebo může vytvářet zavádějící dojem o jednom nebo více produktech OTF nebo trzích s produkty OTF; nebo
 - b) vyvolání nebo uzavření jakéhokoli umělého, fiktivního nebo nekonkurenčního obchodu v rámci 42FS OTF (s výjimkou případů, kdy Pravidla povolují jinak) nebo zadání pokynu s fiktivními ekonomickými podmínkami do 42FS OTF; nebo
 - c) vyvolání nebo uzavření jakéhokoli obchodu na 42FS OTF s cílem vyhnout se zaujmutí pozice v dobré víře vystavené tržnímu riziku; nebo
 - d) Podílet se na jakékoli činnosti, která by mohla narušit rovnováhu na trhu s produktem OTF nebo vytvořit podmínky, v nichž ceny neodrážejí spravedlivé tržní hodnoty;
 - e) účastnit se jakéhokoli jednání, které by mohlo poškodit spravedlnost, stabilitu nebo integritu OTF 42FS nebo uvést OTF 42FS nebo 42FS v rozpor s dobrými mravy; nebo
 - f) Manipulovat s trhem s OTF produktem nebo se o to pokoušet nebo se jinak zapojit do jakéhokoli jednání, jehož hlavním cílem je vyvolat zmatek na trhu nebo zmařit řádný provoz 42FS OTF; nebo
 - g) způsobení porušení platných právních předpisů ze strany OTF nebo 42FS.

6.10.2. Žádný Klient, Společnost se sponzorovaným přístupem ani žádný z jejich registrovaných obchodníků nesmí společnosti 42FS ani žádnému z jejich ředitelů, úředníků, zaměstnanců nebo zástupců vědomě uvést nepravdivé údaje o podstatných skutečnostech.

6.11. Dohled nad trhem

6.11.1. 42FS udržuje opatření ke sledování dodržování Pravidel a k odhalování neuspořádaných obchodních podmínek a jakéhokoli jednání, které může být v rozporu s oddílem 6.10 (Zakázané obchodní praktiky).

6.11.2. 42FS bude prosazovat dodržování Pravidel a může přijmout taková opatření, která Pravidla povolují, aby usnadnila spravedlivé a řádné obchodování na 42FS OTF.

6.12. Pozastavení obchodování

6.12.1. 42FS bude během obchodního dne sledovat provoz 42FS OTF. 42FS může podle svého uvážení kdykoli pozastavit, odložit nebo prodloužit obchodování na 42FS OTF jako celku nebo s ohledem na jeden či více produktů OTF nebo trhů produktů OTF, pokud 42FS považuje taková opatření za nezbytná k zachování stability nebo integrity 42FS OTF, k zajištění spravedlivého a řádného obchodování a funkčnosti systému, k zamezení porušování platných právních předpisů, chybných obchodů nebo narušení bezpečnosti 42FS OTF v důsledku technických problémů a v případě, že to jinak vyžadují platné právní předpisy nebo příkaz regulačního orgánu nebo soudu příslušné jurisdikce.

6.12.2. Pokud je přístup k OTF 42FS nebo obchodování na něm s produktem OTF nebo produktovým trhem OTF zcela nebo částečně pozastaveno, nelze po dobu pozastavení zadávat do OTF 42FS žádné nové pokyny týkající se takového produktu OTF nebo produktového trhu OTF a všechny nevyplněné pokyny v knize příkazů v době pozastavení budou zrušeny.

6.12.3. Jakmile 42FS rozhodne o zrušení pozastavení obchodování, obchodování se obnoví v souladu s Pravidly.

6.12.4. 42FS bude klienty informovat o jakémkoli zákazu, odstranění nebo pozastavení a v případě pozastavení 42FS OTF bude klienty informovat o jeho dostupnosti v rozsahu, v jakém je to možné a/nebo vyžadováno právními předpisy.

6.13. Nastavení a omezení úvěru

6.13.1. Každý klient je výhradně odpovědný za

- a) stanovení nastavení a/nebo omezení úvěrů a
- b) oznámení systému 42FS o všech platných nastaveních nebo omezeních, která vstoupí v platnost po potvrzení ze strany systému 42FS, že byla provedena.

6.13.2. V souvislosti s každým produktem OTF, který má být obchodován na OTF 42FS, Klient informuje 42FS o následujících skutečnostech:

- a) zda jsou schopni obchodovat s OTF produkty bilaterálně, a pokud ano, podrobnosti o protistranách, se kterými jsou ochotni obchodovat, a
- b) zda mohou obchodovat s produkty OTF, které jsou nominovány ke zúčtování, a pokud ano, údaje o zúčtovacích střediscích, ve kterých mohou provádět zúčtování.

6.13.3. Příkaz bude moci být párován pouze protistranami, které mají úvěr, jak je uvedeno na 42FS OTF. Pokud existuje omezení, které brání Shodě, bude muset Registrovaný obchodník ručně vybrat

Pokyn, který má další prioritu.

7. Regulační požadavky

7.1. Transparentnost před obchodováním

- 7.1.1. 42FS OTF zveřejní aktuální nákupní a prodejní ceny a hloubku obchodních zájmů na těchto cenách, které jsou inzerovány prostřednictvím jejich systémů pro dluhopisy a strukturované financování. Produkty, emisní povolenky a deriváty obchodované na 42FS OTF. Tento požadavek se vztahuje i na akční označení zájmů.
- 7.1.2. 42FS OTF může podle svého uvážení požádat regulátora o výjimku v souladu s čl. 9 odst. 1 nařízení MIFIR z povinnosti zveřejňovat informace týkající se nákupních a prodejních cen a hloubky obchodování před uzavřením obchodu podle čl. 8 odst. 1 nařízení MIFIR.
- 7.1.3. Pokud byla udělena výjimka, 42FS OTF předobchodní údaje nezveřejní. Podrobnosti o platných výjimkách jsou k dispozici na vyžádání.
- 7.1.4. Předobchodní údaje týkající se všech pokynů zadaných na 42FS OTF, které nejsou uvedeny v pravidle 7.1.3. výše bude průběžně zveřejňován v elektronickém obchodním systému během běžných obchodních hodin 42FS OTF v souladu s požadavky článku 8.1 MIFIR. Předobchodní údaje se budou skládat z následujících informací týkajících se každého pokynu zadaného na 42FS OTF:
 - a) typ objednávky;
 - b) cena objednávky;
 - c) objem objednávek;
 - d) čas objednávky;
 - e) třída aktiv produktu OTF;
 - f) Typ/identifikátor produktu OTF.

7.2. Smluvní pozice

- 7.2.1. Jakmile dojde ke spárování, příslušní klienti uzavřeli platný, právní a závazný obchod, který se řídí podmínkami dokumentace uzavřené mezi klienty.
- 7.2.2. Aby se předešlo pochybnostem, pokud podmínky týkající se obchodu s některým z produktů OTF nejsou uvedeny na 42FS OTF nebo jinak stanoveny v Souboru pravidel, budou tyto podmínky dohodnuty a spory rozhodnuty v souladu s podmínkami uvedenými v Dokumentaci.
- 7.2.3. Pokud Klienti nemají k dispozici Dokumentaci, zůstává Spárovaný obchod platným, právním a závazným smluvním závazkem a Klienti si sami určí, jakým způsobem budou plnit závazky týkající se tohoto obchodu.
- 7.2.4. 42FS Zprostředkovatel se bude v dobré víře na požádání snažit usnadnit určení mezi klienty a pomůže klientům vyjasnit dlužné závazky.

7.3. Zrušení obchodu

- 7.3.1. 42FS může zrušit obchod(y) podle svého uvážení, a to mimo jiné v případě, že 42FS jako provozovatel 42FS OTF usoudí, že obchod(y) se jeví jako:

- a) v rozporu s platnými právními předpisy a tržními zvyklostmi nebo
 - b) poškozují spravedlivé a řádné obchodování 42FS OTF, nebo
 - c) poškozují klienty a narušují nebo narušují integritu 42FS OTF, nebo
 - d) v rozporu s dohodami nebo
 - e) naznačující zneužití nebo zneužití trhu nebo systému, nebo
 - f) vytvářet střet zájmů mezi jakoukoli stranou, včetně 42FS, nebo
 - g) transakce nominovaná ke zúčtování, která je odmítnuta příslušným clearingovým střediskem,
 - h) chybný obchod.
- 7.3.2. Každou chybovou situaci posuzuje 42FS na základě individuálních okolností a s přihlédnutím ke všem relevantním tržním faktorům. 42FS má jednostranné právo zrušit obchod(y) bez ohledu na to, zda obdržel oznámení od Klienta či nikoliv.
- 7.3.3. 42FS musí dodržovat zákonné a regulační povinnosti, aby zajistil fungování systému OTF tak, aby byly chybné obchody řešeny rychle a efektivně pro zúčastněné klienty a všechny ostatní strany, kterých se chybný obchod (obchody) týká.
- 7.3.4. Každý klient je povinen zajistit, aby příkazy podané do 42FS OTF byly přesné. Odpovědnost za nahlášení obchodu (obchodů), který (které) Klient považuje za chybný (chybné), nesou výhradně registrovaní obchodníci 42FS OTF. Klient(é) musí oznámit 42FS potenciální Chybný(é) obchod(y) zasláním e-mailu na adresu compliance@42fs.com a/nebo OTF@42fs.com co nejdříve, v každém případě však do 30 minut od provedení obchodu.
- 7.3.5. 42FS může rozhodnout o přezkoumání obchodu (obchodů) také na základě vlastní nezávislé analýzy trhu. 42FS rozhodne, zda obchod(y) bude(ou) předmětem přezkumu. V případě, že Klient(i) včas nepožádá(i) o přezkoumání, během nestálých tržních podmínek, po zveřejnění významných tržních zpráv nebo za jiných okolností, kdy to společnost 42FS považuje za vhodné, může společnost 42FS rozhodnout, že Obchod(y) nebude(ou) předmětem přezkoumání.
- 7.3.6. 42FS oznámí příslušnému klientovi (klientům) co nejdříve, že se obchod (obchody) přezkoumává (přezkoumávají). Příslušný klient (příslušní klienti) poskytne (poskytnou) veškeré podpůrné informace způsobem a ve lhůtě, které si 42FS může přiměřeně vyžádat, aby napomohl vyřešení této záležitosti.
- 7.3.7. Všechna oznámení od klienta (klientů) týkající se chybného obchodu (obchodů) musí obsahovat:
- a) Hlavní kontaktní údaje klienta (jméno a přímá linka);
 - b) Všechny konkrétní údaje o obchodu (obchodech);
 - c) časová razítka pro každý obchod a
 - d) Důvod, proč klient považuje obchod (obchody) za chybný (chybné).
- 7.3.8. 42FS přezkoumá obchod (obchody) a určí, zda je cena příslušného obchodu (obchodů) o méně než 10 % vyšší nebo nižší (nebo jak je definováno v příslušné příloze produktu OTF) než:
- a) Poslední cena transakce s produktem OTF provedené v souladu s Pravidly; nebo

- b) vypořádací cena pro OTF produkt stanovená clearingovým střediskem, které přijímá tento OTF produkt ke zúčtování, nebo
 - c) pokud výše uvedené ceny nastaly více než jeden pracovní den před datem, kdy je obchod přezkoumáván, cena za takový OTF produkt nahlášená registrem obchodů.
- 7.3.9. Pokud je cena přezkoumávaného obchodu (obchodů) v rozmezí definovaném výše, může 42FS odmítnout zrušit přezkoumávaný obchod (obchody) a vydá oznámení dotčeným klientům, že obchod (obchody) zůstává (zůstávají) v platnosti.
- 7.3.10. 42FS učiní konečné rozhodnutí o tom, zda obchod(y) je(jsou) nebo není(nejsou) chybným(i) obchodem(y), podle svého uvážení.
- 7.3.11. Chybné obchody budou zrušeny společností 42FS. Společnost 42FS však není povinna zrušit Obchod(y) na žádost Klienta, a to ani v případě, že s takovým zrušením souhlasí oba Klienti.
- 7.3.12. V oznámení o zrušení chybného obchodu vydaném 42FS jsou uvedeni dotčení klienti, údaje o obchodu a časová razítka.
- 7.3.13. Do 30 minut po vydání Oznámení o zrušení chybného obchodu ze strany 42FS se mohou příslušní klienti obchodu (obchodů) společně dohodnout, že obchod (obchody) nepředstavuje (nepředstavují) chybný obchod (obchody) (také dobrý obchod). Dobrý obchod (obchody) se neruší.
- 7.3.14. 42FS nenesе žádnou odpovědnost za ztráty vzniklé v důsledku zrušení obchodu (obchodů). Veškerá rozhodnutí společnosti 42FS týkající se zrušení obchodu (obchodů) jsou konečná, s výhradou dobrého obchodu (jak je definován v bodě 7.3.13).
- 7.3.15. Pokud to 42FS považuje za nezbytné, může o každém odmítnutí nebo zrušení informovat příslušný regulační orgán (orgány).

7.4. Zachycení a potvrzení obchodu

- 7.4.1. Registrovaní obchodníci jsou okamžitě informováni o všech shodných pokynech prostřednictvím 42FS OTF.
- 7.4.2. Pokud klient nesouhlasí s některými údaji o obchodu, musí o tom neprodleně informovat společnost 42FS.

7.5. Zúčtování a vypořádání

- 7.5.1. Klienti jsou odpovědní za zúčtování (pokud je to relevantní) a vypořádání všech obchodů obchodovaných na 42FS OTF. 42FS nenesе žádnou odpovědnost za zúčtování nebo vypořádání jakýchkoli obchodů provedených na 42FS OTF.
- 7.5.2. Klienti musí zajistit, aby měli možnost zúčtovat (pokud je to relevantní) a vypořádat všechny obchody obchodované na 42FS OTF v souladu s regulačními požadavky.
- 7.5.3. Požadavky a opatření pro zúčtování a vypořádání se liší podle produktů OTF obchodovaných na 42FS OTF.
- 7.5.4. Vypořádání všech obchodů, které nejsou způsobilé pro zúčtování, probíhá přímo mezi zúčastněnými klienty v souladu s podmínkami těchto smluv.

7.6. Obchodní publikace

- 7.6.1. 42FS bude v případě potřeby, kdy to vyžadují platné právní předpisy, zveřejňovat cenu, objem a

čas obchodů na OTF 42FS.

7.7. Vykazování transakcí

7.7.1. 42FS OTF bude plnit své povinnosti týkající se hlášení transakcí podle platných zákonů a předpisů v souvislosti s transakcemi provedenými pro klienty na 42FS OTF. Aby 42FS OTF mohl plnit své povinnosti podle platných právních předpisů, klienti souhlasí s tím, že budou 42FS OTF neprodleně poskytovat údaje a další informace, které si 42FS OTF může čas od času vyžádat, aby mohl vyplnit a předložit ČESKÉ NÁRODNÍ BANCE a ESMA hlášení o transakcích, které bude obsahovat oznámení o tom, zda se jedná o zajišťovací příkaz. Bez těchto informací ve vztahu k obchodům s komoditními deriváty bude 42FS OTF předpokládat, že příslušný Pokyn je zajišťovacím Pokynem pro účely článku 57 směrnice MIFID II.

7.8. Transparentnost po uzavření obchodu

7.8.1. Pokud je to vhodné a vyžadováno platnými právními předpisy, 42FS na Internetové stránce a/nebo prostřednictvím poskytovatelů tržních dat zveřejňuje Obchody co nejbližší reálnému času, jak je to technicky možné, a to uvedením názvu příslušných trhů s produkty OTF a produktů OTF uvedených k obchodování na 42FS OTF spolu s příslušnou cenou, velikostí a časem Obchodu.

7.8.2. 42FS může podle svého uvážení požádat regulátora o povolení v souladu s čl. 11 odst. 1 písm. a), b) a c) nařízení MIFIR odložit zveřejnění ceny, objemu a času transakcí po uzavření obchodu, které se vyžaduje podle článku 10 nařízení MIFIR. Kromě toho jsou produkty REMIT vyňaty z požadavků nařízení MIFIR obecně. Pokud byl odklad udělen, budou údaje po uzavření obchodu zveřejňovány 42FS OTF s odkladem. Podrobnosti o platných odkladech jsou k dispozici na vyžádání.

7.9. Daně a poplatky

7.9.1. Klienti jsou povinni uhradit veškeré příslušné daně, poplatky, cla nebo dávky, které vzniknou v souvislosti s obchodováním se způsobilými nástroji na 42FS OTF.

7.10. Limity pozic komoditních derivátů

7.10.1. Poziční limity stanoví BAFIN pro každý z produktů OTF, který je komoditním derivátem. Seznam příslušných produktů OTF a příslušných limitů pozic bude udržovat a zveřejňovat 42FS OTF na internetových stránkách.

7.10.2. 42FS OTF bude sledovat platné limity pozic.

7.10.3. 42FS OTF je povinen uplatňovat kontroly řízení pozic při obchodování klientů s produkty OTF v souladu s čl. 57 odst. 8 směrnice MiFID II.

7.10.4. V souvislosti s povinností 42FS OTF sledovat limity pozic a uplatňovat kontroly řízení pozic na 42FS OTF klienti souhlasí s tím, že:

- a) Je jejich odpovědností sledovat a zajistit, aby dodržovali veškeré platné limity pozic v produktech OTF a aby zadání pokynu u 42FS OTF nevedlo k porušení platných limitů pozic.
- b) Pokud mají výjimku z režimu omezení komoditních pozic, oznámí to 42FS OTF.
- c) Pokud jsou klienti nefinanční protistranou pro účely nařízení EMIR, oznámí 42FS OTF, zda je takový pokyn určen ke snížení rizika jejich podnikání objektivně měřitelným způsobem v souladu s článkem 57 směrnice MiFID II. Bez takového oznámení je 42FS OTF oprávněn předpokládat, že příslušný Pokyn byl zadán za účelem snížení rizika spojeného s podnikáním Klienta objektivně měřitelným způsobem.

- d) Klienti na požádání neprodleně poskytnou veškeré informace požadované 42FS OTF týkající se:
- velikost pozice zadané klientem na 42FS OTF.
 - skutečné nebo podkladové vlastníky pozice
 - veškerá koncertní uspořádání
 - veškerá související aktiva nebo závazky na podkladovém trhu.
- e) 42FS OTF si vyhrazuje právo podle svého uvážení odmítnout celý pokyn nebo jeho část podaný na 42FS OTF, pokud by takový pokyn vedl k porušení platného pozičního limitu.
- f) 42FS OTF si vyhrazuje právo podle svého uvážení nařídit, že 42FS OTF bude přijímat pouze pokyny snižující velikost otevřené pozice klienta v produktu OTF, aby se zajistilo, že nebude překročen platný limit pozice.
- g) Klient na pokyn 42FS OTF sníží svou otevřenou pozici v jakémkoli produktu OTF provedením transakcí na 42FS OTF v rozsahu nezbytném k zajištění toho, aby nebyl překročen platný limit pozice, a to ve lhůtě, kterou může 42FS OTF stanovit.

7.11. Vykazování limitů komoditních pozic

7.11.1. 42FS OTF je povinen oznamovat České národní bance a ESMA určité informace týkající se pozic klientů v souladu s požadavky článku 58 směrnice MIFID II.

7.11.2. 42FS OTF zašle nebo zpřístupní klientům zprávu o pozicích s podrobnými údaji o pozicích v produktech OTF držných těmito klienty v souladu s článkem 58 směrnice MIFID II. Klient je povinen neprodleně informovat 42FS OTF o jakýchkoli nesrovnalostech mezi záznamy Klienta o otevřených pozicích obchodovaných na 42FS OTF a zprávou o pozicích zaslanou 42FS OTF. Zpráva o pozicích zaslaná nebo zpřístupněná 42FS OTF se považuje za správnou a odsouhlasenou Klientem, pokud nejsou námitky nebo nesrovnalosti oznámeny 42FS OTF do 14:00 hodin následujícího pracovního dne po obdržení zprávy Klientem.

7.11.3. V případě rozporu mezi hlášením o pozici zaslaným 42FS OTF Klientem a hlášením o pozici vygenerovaným 42FS OTF a zaslaným nebo zpřístupněným takovému Klientovi, je 42FS OTF dle svého uvážení oprávněno spoléhat se na hlášení o pozici vygenerované 42FS OTF, aby splnilo svou povinnost předkládat hlášení o pozici České národní bance podle článku 58 MIFID II, pokud Klient nevznesse námitky proti takovému hlášení o pozici v souladu s pravidlem 7.11.2 výše.

7.12. Informace a data

7.12.1. 42FS může v rámci svých služeb nabízet přístup k datovým zdrojům a/nebo jiným tržním informacím. Za tyto služby nabízené společností 42FS může být účtován samostatný poplatek nebo poplatky.

8. Různé

8.1. Důvěrnost

8.1.1. Společnost 42FS bude považovat za důvěrné veškeré informace, které obdrží od klienta v souvislosti s jeho činností na 42FS OTF, s výjimkou případů, kdy:

- a) Informace jsou veřejně dostupné nebo
- b) Zveřejnění je vyžadováno platnými právními předpisy nebo jakýmkoli daňovým úřadem

nebo regulačním orgánem, který má pravomoc, nebo

- c) Zveřejnění je provedeno v zájmu spolupráce s jakýmkoli regulačním vyšetřováním vedeným příslušným regulačním orgánem; nebo
- d) Zveřejnění se provádí z důvodu ochrany trhu a udržení vysokých standardů poctivosti a spravedlivého obchodování; nebo
- e) Klient se zveřejněním písemně souhlasil.

8.2. Spolupráce s regulačními orgány

- 8.2.1. 42FS bude regulátorovi hlásit veškerá závažná porušení pravidel, neuspořádané obchodní podmínky nebo jednání, které vyvolává podezření na zneužití trhu.
- 8.2.2. 42FS poskytne plnou součinnost a může rovněž neprodleně poskytnout jakékoli relevantní informace regulačnímu orgánu.
- 8.2.3. 42FS bude dodržovat všechny příslušné zákony a předpisy a veškeré požadavky příslušného regulačního orgánu.
- 8.2.4. Každý klient poskytne (a zajistí, aby jeho Společnosti se sponzorovaným přístupem poskytly) veškerou přiměřenou pomoc regulačnímu orgánu nebo jinému regulačnímu orgánu v souvislosti s jakýmkoli vyšetřováním údajného zneužití trhu nebo porušení platných právních předpisů.

8.3. Omezení odpovědnosti

- 8.3.1. S výjimkou níže uvedených případů (nebo, pokud se jedná o vztah mezi společností 42FS a Klientem, jak bylo mezi společností 42FS a takovým Klientem předem písemně dohodnuto), společnost 42FS, ani žádná z jejích přidružených společností, ani žádný z jejích příslušných manažerů, vedoucích pracovníků, ředitelů, zaměstnanců, vlastníků akcií, zástupců, konzultantů nebo poskytovatelů služeb (každý z výše uvedených, podle okolností, "Strana zříkající se odpovědnosti" a společně "Strany zříkající se odpovědnosti"), nenese odpovědnost vůči žádné osobě za jakékoli ztráty vzniklé v důsledku nebo v souvislosti s:
 - a) jakékoli selhání, porucha, závada v dodávce, zpoždění, opomenutí, pozastavení, nepřesnost, přerušování, ukončení nebo jakákoli jiná událost v souvislosti s poskytováním, výkonem, provozem, údržbou, používáním nebo nemožností používat všechny systémy a služby společnosti 42FS nebo jejich části nebo služby, vybavení nebo zařízení používané k jejich podpoře. Systémy a služby, mimo jiné včetně elektronického zadávání a doručování pokynů, obchodování jakýmkoli prostředky, elektronické komunikace tržních dat nebo informací, pracovních stanic používaných klienty, společnostmi se sponzorovanými přístupy nebo registrovanými obchodníky, systémů hlášení cen a všech terminálů, komunikačních sítí, centrálních počítačů, softwaru, hardwaru a firmwaru, které s nimi souvisejí; nebo
 - b) Jakékoli selhání nebo porucha, chyba v dodávce, zpoždění, opomenutí, pozastavení, nepřesnost, přerušování nebo ukončení nebo jakákoli jiná událost jakéhokoli systému nebo služby společnosti 42FS nebo služeb, vybavení nebo zařízení používaných k podpoře těchto systémů nebo služeb, způsobené třetími stranami, mimo jiné včetně nezávislých dodavatelů softwaru a poskytovatelů sítí; nebo
 - c) Jakékoli chyby nebo nepřesnosti v informacích poskytovaných společností 42FS nebo v jakýchkoli systémech, službách nebo zařízeních společnosti 42FS; nebo
 - d) Jakýkoli neoprávněný přístup k jakémukoli systému, službě, vybavení nebo zařízení společnosti 42F nebo jeho neoprávněné použití jakoukoli osobou.

- 8.3.2. Výše uvedené omezení odpovědnosti platí bez ohledu na to, zda je nárok založen na porušení smlouvy, deliktu, včetně, mimo jiné, nedbalosti, objektivní odpovědnosti, nedbalostního zkreslení, restituce, porušení zákonné povinnosti, porušení záruky nebo jinak a zda je nárok uplatněn přímo nebo jako nárok třetí strany.
- 8.3.3. Společnost 42FS za žádných okolností neodpovídá klientovi, společnosti se sponzorovaným přístupem ani žádné jiné osobě za jakékoli nepřímé, zvláštní, náhodné, následné, exemplární ztráty nebo sankčně nahrazované škody jakéhokoli druhu, bez ohledu na to, zda je taková odpovědnost založena na porušení smlouvy, deliktu, přísné odpovědnosti, porušení záruk nebo jinak, mimo jiné včetně ztráty příjmů, ztráty skutečných nebo očekávaných zisků, ztráty smluv, ztráty využití peněz, ztráty předpokládaných úspor, ztráty podnikání, ztráty příležitostí, ztráty podílu na trhu, ztráty dobrého jména, ztráty pověsti nebo ztráty, poškození nebo zničení dat, ať už vznikly jakýmkoli způsobem, bez ohledu na to, zda byla společnost 42FS upozorněna na možnost vzniku takových škod nebo zda bylo možné takové škody předvídat nebo jim jinak zabránit.

8.4. Žádné záruky

- 8.4.1. 42FS OTF (což zahrnuje mimo jiné všechny informace obsažené v pomocných systémech 42FS OTF, jakož i všechny ostatní tržní informace) je poskytován "tak, jak je", bez záruk, výslovných nebo předpokládaných (s výjimkou těch, které jsou výslovně uvedeny v tomto dokumentu), včetně, ale bez omezení na jakékoli předpokládané podmínky nebo záruky prodejnosti nebo vhodnosti pro konkrétní použití nebo účel, jakýchkoli předpokládaných záruk vyplývajících z obchodních zvyklostí, průběhu obchodování nebo průběhu plnění a jakýchkoli jiných záruk nebo závazků týkajících se 42FS OTF nebo jakéhokoli softwaru nebo jiných materiálů zpřístupněných klientovi, společnosti se sponzorovaným přístupem, registrovanému obchodníkovi nebo jakékoli jiné osobě, a všechny ostatní takové záruky se tímto odmítají.

8.5. Vyšší moc

- 8.5.1. Bez ohledu na jakákoli jiná ustanovení Pravidel, Uživatelských smluv nebo Obchodních podmínek není společnost 42FS povinna plnit své závazky vyplývající z Pravidel, Uživatelských smluv nebo Obchodních podmínek ani z jakékoli jiné smlouvy s klientem (včetně Klientské smlouvy), ani nahradit jakékoli osobě ztráty způsobené jakýmkoli zpožděním nebo neplněním, v rozsahu, v jakém je zpoždění nebo neplnění důsledkem okolností, o nichž společnost 42FS podle svého uvážení rozhodne, že mohou mít nepříznivý vliv na funkce a zařízení OTF 42FS, mimo jiné včetně zásahu vyšší moci, požáru nebo jiné přírodní katastrofy, bombové hrozby, teroristických činů nebo války či vážně nepříznivého počasí.

8.6. Prodloužení platnosti nebo výjimka z pravidel

- 8.6.1. 42FS může podle vlastního uvážení prominout nebo prodloužit lhůtu pro provedení jakéhokoli úkonu nebo úkonů určených Pravidly, avšak pouze v rozsahu, v němž takové prominutí nebo prodloužení není v rozporu s platnými právními předpisy.

8.7. Stížnosti

- 8.7.1. V případě, že klient, společnost se sponzorovaným přístupem nebo registrovaný obchodník není spokojen se službami poskytovanými společností 42FS, může informovat oddělení 42FS pro dodržování předpisů, které posoudí, zda je stížnost oprávněná, a podle potřeby záležitost v rámci 42FS vyřídí.
- 8.7.2. Kontaktní údaje pro podání stížnosti jsou následující:
- a) Poštou:
42 Financial Services a.s.
Odbor Compliance

Klimentská 46
110 02 Praha 1 Česká republika

- b) E-mailem:
compliance@42fs.com

8.8. Změna pravidel a oznámení

- 8.8.1. 42FS může změnit nebo zrušit kterýkoli oddíl pravidel a/nebo přijmout nové oddíly pravidel. Jakákoli taková změna nebo zrušení oddílu nebo přijetí nového oddílu Pravidel je ke dni účinnosti takové změny, zrušení nebo přijetí závazné pro všechny klienty, společnosti se sponzorovanými přístupy a registrované obchodníky.
- 8.8.2. Každý klient je povinen poskytnout 42FS svou aktuální adresu elektronické pošty a telefonní číslo a adresu elektronické pošty a telefonní číslo každého registrovaného obchodníka, který může používat ID obchodníka přidělené tomuto klientovi. Každý Klient musí neprodleně (a v každém případě do 24 hodin) aktualizovat kontaktní údaje popsané v tomto odstavci (a), kdykoli dojde k jejich změně.
- 8.8.3. Sdělení společnosti 42FS klientům mohou být zasílána elektronickou poštou nebo zveřejňována na webových stránkách společnosti 42FS. Sdělení učiněná Klientovi se považují za sdělení učiněná také každé z jeho Společností se sponzorovaným přístupem, Registrovaným obchodníkům a dalším zaměstnancům a zástupcům a každý Klient, Společnost se sponzorovaným přístupem a Registrovaný obchodník jsou odpovědní za předání těchto sdělení těmto osobám podle potřeby.

8.9. Další dokumentace

- 8.9.1. Další informace jsou uvedeny samostatně a jsou k dispozici na webových stránkách. Tyto další dokumenty jsou:
- a) 42FS OTF Politika střetu zájmů;
 - b) 42FS OTF Politika provádění příkazů;
 - c) 42FS OTF Přehled produktů;
 - d) 42FS OTF Elektronická uživatelská příručka.

EN

Obsah

- 1. Interpretation and Definitions..... 34**
 - 1.1 Interpretation.....34
 - 1.2 Definitions.....34
- 2. General Provisions 38**
- 3. Trading Facility..... 38**
- 4. Participation 38**
 - 4.1. Application Procedure.....38
- 5. Eligibility 39**
 - 5.1. General Rules.....39
 - 5.2. Sponsored Access Firms.....40
 - 5.3. Registered Traders.....41
 - 5.4. Responsible Persons.....41
 - 5.5. Trader IDs.....41
 - 5.7. Client Obligations.....43
 - 5.8. Suspension, Termination or registration of Participation.....44
 - 5.9. Sanctions.....45
- 6. Trading Rules 46**
 - 6.1. General Information.....46
 - 6.2. Orders.....46
 - 6.3. Use of discretion.....48
 - 6.4. Order Size.....48
 - 6.5. Implied Order.....48
 - 6.6. Indications of Interest.....48
 - 6.7. Methods of Execution.....48
 - 6.8. Order Matching.....49
 - 6.9. Confirmations.....50
 - 6.10. Prohibited Trading Practices.....50
 - 6.11. Market Surveillance.....50
 - 6.12. Suspension of Trading.....51
 - 6.13. Credit Setting and Restrictions.....51
- 7. Regulatory Requirements 51**
 - 7.1. Pre-Trade Transparency.....51
 - 7.2. Contractual position.....52
 - 7.3. Trade Cancellation.....52
 - 7.4. Trade Capture and Confirmation.....54
 - 7.5. Clearing and Settlement.....54

7.6.	Trade Publication.....	54
7.7.	Transaction Reporting.....	54
7.8.	Post-Trade transparency	54
7.9.	Taxes and Fees	55
7.10.	Commodity derivatives position limits	55
7.11.	Commodity position limit reporting	56
7.12.	Information and Data.....	56
8.	Miscellaneous	56
8.1.	Důvěrnost	56
8.2.	Cooperation with Regulators	57
8.3.	Limitation of Liability.....	57
8.4.	No Warranties	58
8.5.	Force Majeure	58
8.6.	Extension or Waiver of Rules.....	58
8.7.	Complaints	58
8.8.	Amendment of the Rules and Notices	58
8.9.	Additional documentation	59

ORGANISED TRADING FACILITY RULEBOOK

1. Interpretation and Definitions

1.1 Interpretation

- 1.1.1. Unless the context otherwise requires, headings are inserted for convenience only and do not affect the construction of the Rulebook.
- 1.1.2. These Rules supplement and form part of the Agreements. In the event of conflict between the Agreements and these Rules, these Rules shall take precedence.
- 1.1.3. References to statutes, statutory instruments, rules of a regulatory authority or provisions thereof shall be construed as references to any of the foregoing as they may be amended, extended varied or replaced from time to time.
- 1.1.4. Unless the context otherwise requires, words denoting the singular shall include the plural and vice versa. Words used in the masculine gender include the feminine and neuter. A reference to persons in this Rulebook shall include a reference to legal persons and natural persons as the context requires.
- 1.1.5. 42FS operates an OTF offering trading in Inter-Dealer Broker and in energy commodity products. The OTF is a hybrid platform which incorporates the Trayport Limited's Global Vision Broker Trading System, OTF Matching Broker Trading System and teams of brokers. All Transactions executed through the OTF are arranged by a 42 Financial Services broker.
- 1.1.6. Any reference to times in this Rulebook shall be to local Prague time.
- 1.1.7. Unless specified otherwise, this Rulebook governs Orders submitted by Clients through both the Electronic Trading system and the Voice Trading System of FTFS OTF.

1.2 Definitions

- 1.2.1. **42FS Broker:** 42FS as a broker acting on behalf of its clients.
- 1.2.2. **42FS OTF:** The Organised Trading Facility operated by 42FS and which is authorised by Czech National Bank.
- 1.2.3. **Affiliates:** In respect of any party, Persons who control, are controlled by or are under the common control of such party.
- 1.2.4. **Agreements:** The agreement(s) governing the Client's access to and use of the 42FS OTF, which may include without limitation any of the following items which apply to the Client: 42FS Trading System Terms and Conditions, any other associated electronic terms concerning use of the 42FS OTF, the client classification letter, the brokerage letter and any documents referred to therein. For the avoidance of doubt the Agreements shall include this Rulebook.
- 1.2.5. **Applicable Law:** Any statute, law, regulation, rule or guidance of any Regulatory Authority applicable to such Person, including similar foreign laws or regulations.
- 1.2.6. **Applicant:** A Person who has applied to become a Client in accordance with this Rulebook.
- 1.2.7. **Auction:** The process for trading Products set forth in Section 6.7.3 of the Rules.

- 1.2.8. **BAFIN:** means German Federal Financial Supervisory Authority.
- 1.2.9. **Business Day:** Days between and including Monday to Friday and do not include public holidays and weekends.
- 1.2.10. **Default Event:** Where an event or circumstance leads the 42FS to determine in its sole discretion that Client is or appears to be unable or likely to become unable to meet its obligations in respect of an Order or Trade or to comply with any other obligation under the Rules or the Agreements, or breaches a law relevant to its business as a Client.
- 1.2.11. **Direct Electronic Access or DEA:** means an arrangement where a Client permits a person to use its trading code so the person can electronically transmit Orders relating to an eligible instrument directly to the OTF and includes arrangements which involve the use by a person of the infrastructure of the Client, or any connecting system provided by the Client to transmit the Orders (direct market access) and arrangements where such an infrastructure is not used by a person (sponsored access).
- 1.2.12. **Documentation:** The agreement(s) between two Clients containing the underlying terms and conditions that govern the contractual obligations in respect of Trades in the Eligible Instrument between those two Clients.
- 1.2.13. **Eligibility Criteria:** The criteria for eligibility for Participation on 42FS OTF as set out in this Rulebook.
- 1.2.14. **Eligible Instrument:** The instrument or instruments available to trade on the 42FS OTF (also 42FS OTF Product(s)) in accordance with this Rulebook, except shares or securities equivalent to shares and depositary receipts for shares.
- 1.2.15. **Emergency:** Any occurrence or circumstance which threatens or may threaten such matters as the fair and orderly trading in, or the liquidation of or delivery pursuant to, Eligible Instrument, and which, in the opinion of 42FS, requires immediate action, including: any manipulative or attempted manipulative activity; any actual, attempted or threatened corner, squeeze, congestion or undue concentration of positions; any circumstances which may materially affect the performance of Eligible Instrument, including default, bankruptcy or insolvency of any Client; any action taken by any Regulatory Authority, regulated market, OTF or any other market, facility or clearing organization which may have a direct impact on trading on the 42FS OTF or clearing and settlement of an Eligible Instrument; and any other circumstance which may have a severe, adverse effect upon the functioning of 42FS.
- 1.2.16. **Erroneous Order:** An Order submitted to 42FS OTF in error either as to price, quantity, currency, direction, Eligible Instrument, or symbol.
- 1.2.17. **Error Trade:** A Trade made on the 42FS OTF in error as to price, quantity, currency, direction or OTF Product. Without limitation, the unavailability of counterparty credit shall not by itself render a Trade an Error Trade.
- 1.2.18. **Hybrid Broking Model:** A model whereby 42FS OTF can provide both voice and electronic brokerage services.
- 1.2.19. **Implied Order:** A synthetic order generated by the 42FS OTF from Client Orders that are already

submitted into the Order Book.

- 1.2.20. **Indication of Interest:** A non-firm expression of trading interest by a Client, Sponsored Access Firm or Registered Trader containing the following: buy or sell interest, quantity and price.
- 1.2.21. **Instrument Type:** The grouping of Eligible Instruments within a Product.
- 1.2.22. **Insolvency Event:** Where a Client or its parent company (whether direct or indirect) or ultimate holding company:
- a) is unable or admits inability to pay its debts as they fall due, suspends making payments on any of its debts or, by reason of actual or anticipated financial difficulties, commences negotiations with one or more creditors with a view to rescheduling its indebtedness; or
 - b) has assets whose value is less than their liabilities; or
 - c) has a moratorium declared in respect of their indebtedness; or
 - d) is subject to any similar events or analogous proceedings in other relevant jurisdictions.
- 1.2.23. **Market Abuse Regulation:** The European Parliament and Council Regulation on Market Abuse (No. 596/2014/EC) as amended or replaced from time to time..
- 1.2.24. **Market Notice:** A notice published or issued by 42FS to Clients from time to time in accordance with the Rulebook.
- 1.2.25. **Match or Matched:** The Match of a buy Order with a sell Order on the 42FS OTF in accordance with this Rulebook.
- 1.2.26. **MIC Code:** A market identifier code.
- 1.2.27. **MiFID II:** The European Parliament and Council Directive on Markets in Financial Instruments (No. 2014/65/EC) as amended or replaced from time to time.
- 1.2.28. **MiFIR:** The European Parliament and Council Regulation on Markets in Financial Instruments (No. 600/2014/EC) as amended or replaced from time to time.
- 1.2.29. **OTF:** A Organised Trading Facility as defined by article 4 (1) (23) MiFID II in which the execution of orders is carried out on a discretionary basis.
- 1.2.30. **Nominee:** A Person nominated by a Client to become a Sponsored Access Firm.
- 1.2.31. **Operator:** 42FS in its capacity as the authorised provider of the 42FS OTF.
- 1.2.32. **Order:** Any bid or offer to buy or sell a OTF Product according to the Rules (including bids and offers submitted in connection with an Auction), and includes any modification to or cancellation of such a bid of offer, but does not include an Indication of Interest.
- 1.2.33. **Order Book:** The 42FS OTF facilities made available by the 42FS for the submission of Orders and the Match of Trades.
- 1.2.34. **Client:** A person authorised by the 42FS to participate on 42FS OTF in accordance with the

Rulebook Section 4. Participation who is able to submit Orders to the 42FS OTF and whose admission has not been terminated.

- 1.2.35. **Client representative:** means any employee, director, officer, partner, agent or other representative of a Client who has been authorised by the relevant Client and 42FS to access the OTF.
- 1.2.36. **Participation:** A Client's activity on 42FS OTF.
- 1.2.37. **Person:** Any natural person or legal person - association, partnership, limited liability company, joint venture, trust or corporation.
- 1.2.38. **Product:** means a bilateral or cleared, financial or physical contract (including but not limited to swaps, forwards, contracts for difference and options) made available for trading by 42FS on the OTF.
- 1.2.39. **OTF Product Market:** The overall grouping of the relevant Eligible Instruments listed for trading on the 42FS OTF as detailed in the relevant OTF Product Appendix.
- 1.2.40. **Product Appendix/Appendices:** The Appendix/Appendices to the Rulebook. The Appendices form part of the Rulebook and are updated from time to time on 42FS website.
- 1.2.41. **Registered Trader:** A user of the 42FS OTF being a Client's authorised employee, officer, agent, affiliate or designee as notified to the 42FS by Client
- 1.2.42. **Regulator:** means Czech National Bank.
- 1.2.43. **RTS 7:** means the European Commission's Regulatory Technical Standards on organisational requirements of regulated markets, multilateral trading facilities and organised trading facilities enabling or allowing algorithmic trading through their systems.
- 1.2.44. **RTS 22:** means the European Commission's Regulatory Technical Standards for the reporting of transactions to the competent authorities.
- 1.2.45. **Rules:** The rules set out in this 42FS OTF Rulebook and any Market Notice each as may be amended from time to time.
- 1.2.46. **Rulebook:** The Rules governing the operation of the 42FS OTF in force from time to time and any amendment made thereto.
- 1.2.47. **Sponsored Access Firm:** A third party (other than a natural person) that is authorised by a Client to submit Orders into the OTF in such Client's name.
- 1.2.48. **Trade or Transaction:** Any sale or purchase of an Eligible Instrument / OTF Product that takes place on the 42FS OTF.
- 1.2.49. **Trading Day(s):** The day(s) on which the 42FS OTF is made available to Clients.
- 1.2.50. **Trading Hours:** The hours during a Trading Day(s) which the 42FS OTF is scheduled to operate in respect of such OTF Product(s).

- 1.2.51. **Terms of Business:** Terms of Business (also Agreement) in place between 42FS and the relevant Client(s), as may be supplemented or amended from time to time.
- 1.2.52. **Transaction:** means a completed contract arising from the matching of orders on the OTF.
- 1.2.53. **Voice:** means communication by means of telephone, instant messenger or email.
- 1.2.54. **Website:** means www.42fs.com.

2. General Provisions

- 2.1. 42FS acts honestly, fairly and professionally in accordance with the best interests of its Client and comply with the principles set out in regulatory obligations. 42FS understands the financial instruments which offers, assesses the compatibility of the financial instruments with the needs of the Clients to whom it provides investment services, also taking account of the target market of 42FS. 42FS appropriate informs Clients or potential Clients with regard to the investment firm and its services, the financial instruments, execution venues and all costs and related charges. All information, addressed by 42FS to clients or potential clients are performed on a fair, clear and not misleading principles.

3. Trading Facility

- 3.1. The Trading Facility is provided by 42FS for purposes of permitting access to the OTF (42FS OTF).

4. Participation

4.1. Application Procedure

- 4.4.1. An Applicant may apply to become a Client of the 42FS OTF at any time by submitting a written application (including by email), including all relevant supplementary materials, in the form and manner required by 42FS.
- 4.4.2. Participation is open to Applicants who meet the Eligibility Criteria (Section 5. of the Rules) and who commit to these Rules, the Agreements and any guidance or other requirements of 42FS.
- 4.4.3. 42FS may require the Client to demonstrate that the Eligibility Criteria are met, as outlined in Section 5 of the Rules.
- 4.4.4. 42FS may in its absolute discretion approve or reject applications or approve an application subject to such conditions and/or restrictions as it considers appropriate.
- 4.4.5. 42FS shall notify the Applicant of its decision in writing (including by email) with Participation becoming effective on such date and at such time as 42FS may specify.
- 4.4.6. Where an application is approved, Clients will be authorised and permissioned to participate on the 42FS OTF as detailed in the above notice.
- 4.4.7. Clients shall not permit or allow any third party (whether an Affiliate of the Client or otherwise)

to access the 42FS OTF, for example via Sponsored Access or Direct Market Access, unless authorised to do so by the 42FS.

4.4.8. 42FS may consider an application from a Client who wishes to provide Sponsored Access to the 42FS OTF for one or more of its clients. To enable 42FS to assess such a request, Clients will be required to complete a questionnaire in respect of their underlying client. 42FS may refuse such application or impose conditions on any approval granted in respect of such application. 42FS shall also have the power to rescind or modify any such approval after being granted. Client shall be required to enter into a Sponsored Access agreement with 42FS in a form determined by 42FS.

4.4.9. 42FS will make available a list of Clients upon request.

5. Eligibility

5.1. General Rules

5.1.1. The Client may not be a natural person or a retail client, shall meet and shall continue to meet all of the following Eligibility Criteria throughout its Participation:

- a) Satisfy 42FS's internal client on-boarding requirements, and be classified by 42FS as an Eligible Counterparty or Professional Counterparty ; and
- b) Is either regulated investment firm or credit institution, or satisfy 42FS as required that it is fit and proper to become a Client, with adequate organisational arrangements in place and sufficient level of trading ability and competence; and
- c) Have Terms of Business (Agreement) in place with 42FS; and
- d) Have all registrations, authorisations, approvals and/or consents required by Applicable Law in connection with trading in the OTF Products on the 42FS OTF; and
- e) Have adequate experience, knowledge and competence to trade OTF Products on the 42FS OTF (including Client's Registered Traders); and
- f) Is authorised to trade the OTF Products on the 42FS OTF as a principal or trade on own account without any regulatory limitations other than standard limitations; and
- g) Satisfy 42FS as to its adequate arrangements for entering into Trades, Order management, clearing (if relevant) and settlement of all Trades executed on the 42FS OTF; and
- h) Have adequate internal controls that are reasonably designed to promote fair and orderly trading on the 42FS OTF, minimise trading errors, preserve the integrity and stability of the 42FS OTF and prevent breaches of the Rules and of Applicable Law; and
- i) Be able to provide 42FS (if requested) with such information as 42FS may require in relation to the validity of any Order or Trade; and
- j) Have adequate organisational procedures and controls to limit Error Trades and the submission of Erroneous Orders to the 42FS OTF; and
- k) Be able to satisfy the technical specifications and standards required by 42FS for Participation on the 42FS OTF; and
- l) Have appropriate arrangements for the orderly settlement of Trades the Eligible

Instruments on the 42FS OTF; and

m) Meet such further Eligibility Criteria as 42FS may prescribe from time to time with regard to Participation.

5.1.2. 42FS OTF may institute such investigation to verify information by the Client as it deems necessary. 42FS OTF may require the Client or one or more representatives of the Client to attend for an interview by 42FS OTF.

5.2. Sponsored Access Firms

5.2.1. Only a Client who is a regulated investment firm or credit institution may wish to authorise one or more Persons (Nominee) to be granted access to the 42FS OTF to act as Sponsored Access Firms. 42FS may permit the Client to authorise the Nominee to act as a Sponsored Access Firm, subject to continued compliance by the Client and the Nominee with Section 4.1 of the Rules.

5.2.2. The nominating Client represents and warrants to 42FS in respect of each Nominee that:

- a) all Orders from the Nominee will pass through the nominating Client's pre-trade controls;
- b) it has carried out due diligence on the Nominee verifying that the Nominee has adequate systems and controls in place, including pre- and post-trade controls, such that the Nominee's access to, and use of, the 42FS OTF does not adversely affect compliance with the Rules, lead to disorderly trading or facilitate conduct that may involve market abuse;
- c) it will provide 42FS with such documentation and access to its systems and procedures as 42FS reasonably requires pursuant to its obligations under Applicable Law;
- d) it has the authority, at 42FS's request, to adjust or withdraw any Order submitted under the Trader IDs assigned to the Nominee and to the Nominee's 42FS OTF Registered Traders;
- e) it shall cooperate, and shall procure the Nominee's cooperation, in any testing, due diligence or other review process that 42FS reasonably requests in connection with Nominee's access to, and use of, the 42FS OTF through an automated trading system.

5.2.3. By agreeing to act as a Sponsored Access Firm, the Nominee agrees:

- a) to be bound by the duties and responsibilities of a Sponsored Access Firm and to be subject to, and to comply with, the Rules;
- b) to cooperate promptly and fully with 42FS in any investigation, inquiry, audit, examination or proceeding regarding compliance with the Rules; and
- c) to be deemed to have represented and warranted to 42FS and to its nominating Client that it has all registrations, licenses and consents required by its constituent documents and by Applicable Law to transact in the Eligible Instruments on the 42FS OTF.

5.2.4. 42FS shall promptly notify a Client in writing (including by email) of its approval of, refusal to approve, or imposition of limits or conditions on the approval of, the authorisation of a Nominee as a Sponsored Access Firm.

5.2.5. 42FS may, in its sole discretion, refuse, revoke, limit, condition or suspend a Nominee's authorisation as a Sponsored Access Firm if 42FS is not satisfied that such Nominee's access to, or use of, the 42FS OTF would be consistent with the Rules for the fair and orderly operation of the 42FS OTF.

5.2.6. A Client that seeks to terminate the authorisation of a Sponsored Access Firm shall notify 42FS in writing (including by email), providing such information as 42FS may require. 42FS shall

terminate such Sponsored Access Firm's and its 42FS Trader's access to the 42FS OTF as promptly as practicable.

5.3. Registered Traders

- 5.3.1. Each Client shall designate one or more Registered Traders, and shall procure the designation of one or more Registered Traders by each of its Sponsored Access Firms, in accordance with such procedures and Eligibility Criteria as may be established by 42FS for such purpose.
- 5.3.2. Each Registered Trader must consent, in a form that is satisfactory to 42FS, to abide by the Rules, the Agreements and Applicable Law prior to accessing the 42FS OTF.
- 5.3.3. For the avoidance of doubt, any Client or Sponsored Access Firm that is permitted by 42FS to access the 42FS OTF through an automated trading system shall designate such automated trading system as a Registered Trader, in which case the consent referred to in Section 5.3.2 shall be given by the Client or Sponsored Access Firm on behalf of such automated trading system.
- 5.3.4. Each Client shall ensure on an ongoing basis that:
 - a) none of its or its Sponsored Access Firm's Registered Traders are subject to a disqualification pursuant to any Applicable Law (unless an appropriate exemption has been obtained with respect thereto); and
 - b) each of its and its Sponsored Access Firm's Registered Traders is technically proficient and conducts its business on the 42FS OTF in a fair and orderly manner.
- 5.3.5. 42FS may in its sole discretion revoke, suspend, condition or limit the designation of a Registered Trader and shall promptly notify the relevant Client of such action.
- 5.3.6. Each Client is responsible for monitoring the list of its Registered Traders and must provide prompt notice to 42FS of any changes to the list of its Registered Traders.
- 5.3.7. To request the termination of the designation of an individual as a Registered Trader, a Client must follow the procedures established by 42FS for such purpose, provided that a Client may at any time instruct 42FS to immediately terminate the designation of one or more of its Registered Traders.
- 5.3.8. Each Client shall be held accountable for the actions of its and its Sponsored Access Firm's Registered Traders on the 42FS OTF.
- 5.3.9. A Client may, from time to time, designate a Person or automated trading system as a DMA (Direct Market Access) Registered Trader in accordance with such procedures and eligibility criteria as may be established by 42FS for such purpose, and each DMA Registered Trader so designated shall be subject to all of the obligations, responsibilities and requirements imposed on Registered Traders pursuant to the Rules.

5.4. Responsible Persons

- 5.4.1. A Client may designate one or more Responsible Persons in accordance with such procedures and eligibility criteria as may be established by 42FS for such purpose.
- 5.4.2. A Client's Responsible Person(s), if any, shall be responsible for any and all communications between such Client and 42FS and any and all notices or other communications sent to such Responsible Person(s) by 42FS will be binding on such Client.

5.5. Trader IDs

- 5.5.1. 42FS shall issue each Registered Trader with a Trader ID, provided that no Trader ID will be assigned to a Registered Trader without the consent of the relevant Client and, as applicable, the relevant Sponsored Access Firm.
- 5.5.2. Each Order entered into the 42FS OTF by a Registered Trader must contain such Registered Trader's Trader ID.
- 5.5.3. Each Client shall be responsible for controlling and monitoring the use of Trader IDs issued to its and its Sponsored Access Firm's Registered Traders.
- 5.5.4. No Person may use a Trader ID to place any Order except as permitted by these Rules, nor may any Person knowingly permit or assist the unauthorised use of a Trader ID.
- 5.5.5. Each Client, on behalf of itself and each of its and its Sponsored Access Firm's Registered Traders, is responsible for ensuring that no Trader ID is used by any Person not authorised by the Rules.
- 5.5.6. Each Client shall ensure the accuracy of the registration information of its and its Sponsored Access Firm's Registered Traders at all times.
- 5.5.7. Each Client shall notify 42FS promptly upon becoming aware of:
 - a) any unauthorised disclosure or use of any Trader ID assigned to it or any of its or its Sponsored Access Firm's Registered Traders and of any other reason for deactivating a Trader ID; and
 - b) any unauthorised access to the 42FS OTF by any Person using a Trader ID assigned to such Client or its or its Sponsored Access Firm's Registered Traders.
- 5.5.8. Each Client shall be bound by any actions taken through the use of a Trader ID assigned to its or its Sponsored Access Firm's Registered Traders, including the submission of Orders and execution and settlement of Trades, whether or not such actions were taken or authorised by such Client, Sponsored Access Firm or Registered Trader, as the case may be, except in respect of any unauthorised use resulting from the failure of 42FS to maintain the security of the relevant Trader ID(s).

5.6. Hybrid Broking Model

- 5.6.1. 42FS operates an OTF. The OTF is a hybrid platform which incorporates the electronic platforms (Trayport, Matching) and teams of brokers. All Transactions executed through the OTF are arranged by a 42FS broker.
- 5.6.2. 42FS provides services utilising a Hybrid Broking Model for Eligible Instruments. Where the 42FS OTF is a part of such services the following sub-clauses apply.
- 5.6.3. Orders and indications of interest may be entered into the OTF through: the electronic platforms (Trayport, Matching), telephone, direct line, email, Bloomberg chat or instant messenger.
- 5.6.4. Registered Traders may submit Orders onto the 42FS OTF front end application or via an Application Program Interface (API) with all such Orders being governed by these Rules.
- 5.6.5. 42FS Broker may submit Orders onto the 42FS OTF Order Book on behalf of Clients. In such case:
 - a) 42FS Broker shall, if accepted an Order in his discretion, submit all Orders as soon as reasonably practicable after instructions to place the Orders are received.
 - b) 42FS Broker shall not, if accepted an Order in his discretion, amend, delete, cancel, correct,

or otherwise alter any Orders on the Order Book submitted by a Registered Trader, unless discretion of the Broker will be utilized.

c) All such Orders and resulting Trades shall be governed by these Rules.

5.6.6. Orders submitted to the 42FS OTF are available to the 42FS Broker for voice broking. In such case:

a) Any resulting voice trades shall be governed by these Rules.

b) Where an Order is no longer available for execution on the 42FS OTF it is the Client's responsibility to remove such Orders if the Broker did not apply his discretion to remove such Order.

5.6.7. 42FS Broker may use information on the 42FS OTF as a price discovery mechanism for its voice broking facilities. In such case any resulting voice trades shall be governed by the Rules.

5.6.8. 42FS Broker may receive a fee for its services.

5.6.9. 42FS Broker is not able to enter Orders on behalf of non-Clients.

5.7. Client Obligations

5.7.1. Client will at all times ensure its continuing compliance with these Rules and all Applicable Laws and regulations.

5.7.2. Client must notify 42FS in writing the names of those individuals authorised by the Client to be Registered Traders of the 42FS OTF.

5.7.3. In respect of business conducted on the 42FS OTF, a Client shall be responsible for all the acts, omissions, conduct and activity of its Registered Traders.

5.7.4. Client must ensure its Registered Traders have sufficient training, are adequately supervised and have adequate experience, knowledge and competence to participate on the 42FS OTF in accordance with the Rules.

5.7.5. Client will be bound by any and all Orders submitted and any resultant Trades entered into by their Registered Traders or 42FS Broker acting on Client's behalf and request.

5.7.6. Client is responsible for complying with any security measures and procedures for authentication requested by 42FS from time to time and ensuring that only Registered Traders have access to the 42FS OTF.

5.7.7. Each Client will co-operate with 42FS and any relevant Regulator during any investigation that is conducted in relation to access to and trading on the 42FS OTF. Such co-operation shall include, providing access to information, documents, and any other reasonable request within the control of the Client, save to the extent the Client may be restricted in doing so by law or regulation.

5.7.8. Client shall bear its own costs and expenses in connection with any such investigation. Client shall indemnify 42FS in full in respect of all costs and expenses reasonably incurred in connection with any investigation in so far as those costs relate to an investigation or any part of an investigation which relates to the Client's activity on 42FS OTF except to the extent that any such costs arise as a consequence of the fraud, negligence or wilful default of 42FS or as a consequence of any breach by 42FS.

5.7.9. Client shall notify 42FS, as soon as reasonably practicable, upon becoming aware of the occurrence (or likely occurrence) of any of the following events:

- a) Client, or one or more of its Sponsored Access Firms or its or their Registered Traders, has breached or is otherwise unable to comply with the Rules - immediately upon becoming aware;
- b) A change in the Client's ability to meet the Eligibility Criteria - immediately upon becoming aware;
- c) Any material changes to the information provided to 42FS by such Client, including the identity of its Registered Trader(s), Sponsored Access Firm(s), and/or Responsible Person(s), such as a change of name, contact details, legal status - at least five Business Days in advance of any change taking effect ;
- d) Any material damage to, failure or inadequacy of, the systems, facilities or equipment the Client uses to connect to the 42FS OTF - immediately upon becoming aware;
- e) To the extent that such event could reasonably have an effect on Client's use of the 42FS OTF, the commencement of any judicial or administrative proceeding by a governmental agency or the imposition of any fine, cease and desist order, denial of trading privileges, censure or other sanction or remedy (whether through an adverse determination, voluntary settlement or otherwise) imposed by any governmental agency - immediately upon becoming aware;
- f) Any refusal of admission to, or involuntary withdrawal of any application for membership in any regulated market, OTF or other trading platform involving, arising from, or related to, the trading of any OTF Product or any eligible instrument that is related to, the economic equivalent of, or the underlying product or asset that is the subject of, a OTF Product;
- g) Insolvency Event;
- h) Any merger, acquisition, consolidation, combination, sale or any other material change of ownership of the Client - immediately upon becoming aware.

5.7.10. In order to comply with Article 7 of RTS 7, each Client shall, before gaining access to the 42FS OTF and at least once a year, provide 42FS with confirmation that it complies with the standards set out below in connection with arrangements for use of 42FS's electronic order submission systems. Each Client must have in place.

- a) adequate pre-trade controls on price, volume, value and usage of the system and post-trade controls on trading activities taking into account the nature, scale and complexity of its business;
- b) suitably qualified staff in key positions including all trading and trading manager roles;
- c) adequate resources and expertise to carry out technical and functional conformance testing in connection with use of the 42FS OTF;
- d) a policy of use of the kill functionality;
- e) in the case of any Client who provides Direct Electronic Access to its own clients, suitable risk management conditions applicable to those clients.

5.7.11. At least once a year, 42FS shall conduct a risk-based assessment of the compliance of Clients with the standards set out in section 5.7.10. above and may undertake additional revisions of Clients' compliance with the standards following the annual risk-based assessment.

5.8. Suspension, Termination or registration of Participation

5.8.1. 42FS může dle svého uvážení a bez odpovědnosti omezit, pozastavit nebo ukončit účast klienta

(a/nebo jeho registrovaných obchodníků), pokud kdykoli:

- 5.8.2. 42FS may at its absolute discretion and without liability restrict, suspend or terminate the Participation of a Client (and/or its Registered Traders) if, at any time:
- a) Client, its Sponsored Access Firm(s) and/or its or their Registered Traders are in breach of the Rules, Agreements or Applicable Law(s);
 - b) Client has failed to pay any dues, assessments or fees due to 42FS within thirty calendar days of the date of the applicable invoice;
 - c) Client suffers an Insolvency Event;
 - d) Client suffers a Default Event;
 - e) Client is subject to relevant enforcement or other proceedings by the Regulator;
 - f) Client ceases to meet the Eligibility Criteria;
 - g) In the event of an Emergency;
 - h) In any other circumstances where 42FS considers that restriction, suspension or termination is necessary to ensure or maintain orderly trading on the 42FS OTF.
- 5.8.3. 42FS will notify Client in writing (including by email) of a decision to restrict, suspend or terminate its Participation.
- 5.8.4. Where a Client has given notice of its intent to resign from Participation on the 42FS OTF, the resignation is not effective and the Rules will continue to bind the Client until:
- a) All of the Client's outstanding Orders have been Matched, cancelled or withdrawn. The former Client must immediately withdraw all unmatched Orders submitted by such former Client, its Sponsored Access Firms and its and their Registered Traders, failing which 42FS shall promptly cancel such unmatched Orders;
 - b) All outstanding obligations of the Client, its Sponsored Access Firms, and its and their Registered Traders with respect to Trades have been performed;
 - c) All other outstanding obligations of the Client under the Rules (including without limitation the settlement of any outstanding dues, fees, assessments or fees) have been performed.

5.9. Sanctions

- 5.9.1. 42FS may sanction a Client, a Sponsored Access Firm, or one or more of its and their Registered Traders, as part of its obligation to ensure the fair and orderly trading in the Eligible Instruments on the 42FS OTF.
- 5.9.2. The sanctions imposed may include, without restriction, the following:
- a) A written warning;
 - b) Temporary suspension;
 - c) Imposition of conditions on access to the 42FS OTF;
 - d) Public dissemination of the activity in question;
 - e) Submitting a report of the activity in question to a Regulatory Authority;

- f) Termination of Client' access to the 42FS OTF.

6. Trading Rules

6.1. General Information

- 6.1.1. 42FS shall determine in its absolute discretion the OTF Products and OTF Product Markets listed for trading on the 42FS OTF and may, at any time and in its sole discretion, amend the OTF Products and OTF Product Markets listed for trading.
- 6.1.2. Registered Traders can view on the 42FS OTF the OTF Products which they are authorised to trade.
- 6.1.3. The 42FS OTF will be available for trading on the Trading Days as determined by 42FS and detailed in the applicable OTF Product Appendix. Trading is not permitted outside the Trading Day.
- 6.1.4. 42FS shall from time to time determine the Trading Days and Trading Hours in respect of each OTF Product Market (or, if different, for each OTF Product listed for trading on the 42FS OTF).
- 6.1.5. 42FS may announce, at its discretion, that commencement of the Trading Day be postponed, or that a Trading Day be extended beyond its scheduled duration.
- 6.1.6. Where possible, Clients will be given reasonable notice of any change to Trading Days.
- 6.1.7. 42FS shall ensure that each OTF Product Market has a MIC Code attributed to it and shall notify Clients of any changes or amendments to such MIC Code.
- 6.1.8. The 42FS OTF allows trading on a name give up basis only.
- 6.1.9. Additional details relating to the execution of Trades in a particular OTF Product Market are set out in the applicable OTF Product Market Appendix to the Rulebook.

6.2. Orders

- 6.2.1. Clients and Sponsored Access Firm will be bound by all Orders and/or any other information inputted by its Registered Traders or by 42FS Broker acting on the Client's behalf and request.
- 6.2.2. As applicable, Orders may be entered electronically or, as agreed in advance with an employee of 42FS submitted by telephone, email, instant message or through such other medium as may be agreed from time to time.
- 6.2.3. Provided that the Registered Trader is permitted to trade the OTF Product, the Registered Trader may submit an Order on the 42FS OTF in respect of that OTF Product.
- 6.2.4. Subject to the 42FS OTF being available for trading, an Order may be submitted at any point during the Trading Day.
- 6.2.5. All Orders shown on the Order Book are available to be Matched.
- 6.2.6. Orders may be amended or cancelled by the Registered Trader who submitted them (or by 42FS Broker authorised to act as the Registered Trader's agent) at any point prior to being Matched. An Order which has been Matched cannot be cancelled except in accordance with the Rules.
- 6.2.7. Clients must withdraw their Orders from the 42FS OTF immediately if they are no longer

available for execution.

- 6.2.8. Orders are anonymous to other Registered Traders unless the Order belongs to their Client firm. 42FS Brokers have full market visibility and therefore see all Orders and Trade details including counterparties.
- 6.2.9. Each Order submitted into the 42FS OTF must be in the form, and contain the information, required by 42FS, otherwise such Order may not be accepted.
- 6.2.10. Each Order submitted into the 42FS OTF may be subject to certain limitations established by 42FS from time to time, including, without limitation, limits on: the number and/or size of Orders that may be submitted by a Client (or its Sponsored Access Firms or its or their Registered Traders); the number of OTF Products that a Client (or its Sponsored Access Firms or its or their Registered Traders) may trade through the 42FS OTF; the maximum daily price fluctuation for one or more OTF Products; and the frequency with which a Client (or its Sponsored Access Firms or its or their Registered Traders) may refresh a bid or offer.
- 6.2.11. Depending on the method by which an Order is submitted, an Order may contain one or more of the following designations:
- a) **Good for Day** - means an Order which will be available for matching on 42FS OTF on the business day on which the order is submitted. Volume of the Order is introduced in the order book.
 - b) **Good Till Cancelled** - means an Order which will be available for matching on 42FS OTF until cancelled by Client. Volume of the Order is introduced in the order book.
 - c) **Good Till Date** - means an Order which will be available for matching on 42FS OTF until the end of the Business Day on which was submitted during trading hours, specified in the Order. Volume of the Order is introduced in the order book.
 - d) **Good Till Time** – means an Order which will be available for matching on 42FS OTF until a pre-determined time within the current trading session.
 - e) **Hidden Size**- A reserve order includes a mandatory limit, an overall volume and an initial peak volume. The initial peak volume is the visible part of the reserve order and is introduced in the order book. The remaining volume of the order is stored in an order management facility. The initial peak volume is introduced in the order book with the original timestamp of the reserve order according to price/time priority. In continuous trading, as soon as the peak volume has been completely executed and a hidden volume is still available, a new peak volume (optionally with randomised volume) is entered into the book with a new timestamp, and the volume in the order management facility is reduced respectively. Minimum size of the Order in an OMF: 5 MWh.
 - f) **Stop Order**- Stop orders are stored in an order management facility. Only when the stop limit that is defined at order entry is reached, the stop order is automatically placed as a market or limit order in the order book with the actual timestamp and visible to the market. A stop order is not executable when stored in the order management facility. A buy stop order is triggered when the last traded price is equal to or higher than the specified stop limit. A sell stop order is triggered when the last traded price is equal to or lower than the specified stop limit. Each modification of a stop order leads to the allocation of a new timestamp.
 - g) **Any other** Other type specified as acceptable by 42FS OTF management from time to time.
- 6.2.12. All unfilled Limit Orders in respect of a given OTF Product are removed from the Order Book at the end of the trading session for such OTF Product.

6.3. Use of discretion

- 6.3.1. Orders and indications of interest are handled on a discretionary basis and may only be matched and executed by the 42FS Broker. 42FS Brokers use their own discretion in matching Orders and executing Transactions.
- 6.3.2. Orders and indications of interest are processed on a discretionary basis and can only be matched and executed by a 42FS broker. 42FS brokers use their discretion to match Orders and execute Transactions.
- 6.3.3. In the operation of its OTF, 42FS may exercise discretion in the following circumstances:
 - a) When deciding to place or to retract an Order on the 42FS OTF;
 - b) When deciding not to match specific Order with Order available in the system at a given time provided that it is in compliance with specific instructions received from a Client and its best execution obligations.
- 6.3.4. 42FS has discretion to cancel any Transaction in circumstances where 42FS, acting reasonably and after due investigation, believes that an error has been made in connection with such Transaction
- 6.3.5. When matching Orders within the electronic systems (Trayport, Matching) 42FS's brokers may review potential matches and exercise discretion as to whether to execute or not. Whilst the negotiation is in progress, the initiating Order is shown to the market as "pending negotiation". During this process, a broker may determine whether to match Orders, conduct further negotiations or reject the match. No Transaction can be executed without a broker's intervention.

6.4. Order Size

- 6.4.1. Depending on the OTF Product, Order size entered and displayed on the 42FS OTF may be expressed with a standard market size multiplier having been applied.
- 6.4.2. 42FS may, at its sole discretion, set a minimum and/or maximum Order size, and any incremental sizes, for any 42FS OTF Product. Any Order not fulfilling minimum or exceeding the maximum Order size requirements will be rejected by the 42FS OTF.

6.5. Implied Order

- 6.5.1. 42FS is solely responsible for calculating the price and size of the Implied Order, calculated with reference to the price and size of the Orders of the 42FS OTF Product referred to by the 42FS OTF in creating the Implied Order.
- 6.5.2. An Implied Order is indicated as such on the 42FS OTF.

6.6. Indications of Interest

- 6.6.1. An Indication of Interest is a non-binding indication of interest in an OTF Product that is not executable.
- 6.6.2. An Indication of Interest may be submitted into the 42FS OTF, provided that the Client submitting the Indication of Interest has a reasonable basis for the quantity and/or price submitted and maintains records evidencing such reasonable basis.

6.7. Methods of Execution

- 6.7.1. **Order Book.** Except as otherwise provided in the Rules, Orders submitted will be, depending on the OTF Product, matched in the manner described in the relevant documentation published by 42FS for such OTF Product in 42FS Order execution policy.
- 6.7.2. **Join the Trade.** For certain OTF Products, a workup (“Join the Trade” or “JTT”) session may commence after a Trade is executed in the Order Book.
- a) During a JTT session, Clients to the triggering transaction and other Clients are invited to participate in the transaction to buy or sell additional quantities of the same OTF Product at the previously executed price level.
 - b) The operation of the Order Book may or may not be suspended with respect to an OTF Product that is subject to a JTT session, but any pre-existing orders in the Order Book that are equal to or better than the price of a triggering transaction will be automatically included in the JTT session.
 - c) Orders in the Order Book that are not filled during the JTT session will remain in the Order Book unless and until cancelled or expired.
- 6.7.3. **Auction.** The 42FS OTF also supports an auction functionality that matches the trading interest of buyers and sellers at pre-disclosed, transparent, static prices. This functionality is segmented into a fixing component and a matching component.
- a) **Fixing:** Under the fixing component, 42FS will give Clients prior notice that a fixing session will occur during which 42FS OTF Registered Traders may submit indicative bids and offers for a given OTF Product. Once this session commences, 42FS OTF Registered Traders may submit undisclosed, indicative bids and offers in the minimum size and during the time identified by 42FS in the notice. Upon the expiration of the fixing session, 42FS shall calculate the fixing price for the OTF Product based upon the average of the best bid and offer in the Order Book during the fixing session, and shall disseminate such fixing price to all Clients.
 - b) **Matching:** After the expiration of the fixing session and the dissemination by 42FS of the fixing price, a matching session will commence. Once a matching session commences, Clients may submit firm bids and offers for the OTF Product at the matching session price. All such bids and offers must be in the minimum size and be submitted during the time identified by 42FS in a notice to Clients. The matching session is open to all Clients however Orders submitted by Clients that participated in a fixing session, if any, will receive priority over Clients that did not so participate. A matching session will end if the OTF Product trades in the Order Book at a price that is better than the matching session price for such Product.

6.8. Order Matching

- 6.8.1. Orders which are available to a Client for Matching are highlighted on the 42FS OTF.
- 6.8.2. Unless otherwise specified, Orders shown on the Order Book will be Matched using the following criteria in order of precedence:
- a) Price; and
 - b) Time (based on the time the Order is shown on the Order Book).
- 6.8.3. All Orders which have not been Matched are cancelled at the end of each Trading Day.
- 6.8.4. Detailed factors of the Order Matching policy is described in document 42FS OTF Order execution policy.

- 6.8.5. Electronic trading system – there is no automatic matching algorithm. The electronic trading system has built in functionality which require the broker to click on the matched orders in the electronic trading system (both Matching and Trayport). At this point, broker has discretion to execute the transaction or to intervene or edit the arrangements.
- 6.8.6. Voice trading system - broker will exercise discretion in deciding how to execute the order by considering the execution factors and the characteristics of the Client.

6.9. Confirmations

- 6.9.1. 42FS shall promptly, following execution of a Trade, provide each Client that is a counterparty to such Trade with a confirmation in accordance with the procedures established by 42FS for such purpose.

6.10. Prohibited Trading Practices

- 6.10.1. It shall be a violation of the Rules for a Client, its Sponsored Access Firm, or any of its or their Registered Traders, to engage in any of the following activities, either directly or through the use of an automated trading system:
- a) Making any fraudulent or misleading communications in relation to one or more OTF Products or OTF Product Markets or otherwise engaging in any action that creates, or is likely to create, a misleading impression of one or more OTF Products or OTF Product Markets; or
 - b) Causing, or entering into, any artificial, fictitious or non-competitive Trade on the 42FS OTF (except as may be otherwise permitted by the Rules) or submitting an Order with fictitious economic terms into the 42FS OTF; or
 - c) Causing, or entering into, any Trade on the 42FS OTF for the purpose of avoiding taking a bona fide position exposed to market risk; or
 - d) Engaging in any action which is likely to upset the equilibrium of the market for an OTF Product or creating conditions in which prices do not reflect fair market values;
 - e) Engaging in any action which is likely to damage the fairness, stability or integrity of the 42FS OTF or to bring the 42FS OTF or 42FS into disrepute; or
 - f) Manipulating, or attempting to manipulate, the market for an OTF Product or otherwise engaging in any action that appears to have the primary purpose of causing market confusion or frustrating the orderly operation of the 42FS OTF; or
 - g) Causing the OTF or 42FS to be in breach of Applicable Law(s).
- 6.10.2. No Client, Sponsored Access Firm or any of its or their Registered Traders shall make any knowing misstatement of material fact to 42FS or any of 42FS's directors, officers, employees or agents.

6.11. Market Surveillance

- 6.11.1. 42FS shall maintain arrangements to monitor compliance with the Rules and to identify disorderly trading conditions and any conduct that may be in violation of Section 6.10 (Prohibited Trading Practices).
- 6.11.2. 42FS will enforce compliance with the Rules and may take such actions as permitted by the Rules to facilitate fair and orderly trading on the 42FS OTF.

6.12. Suspension of Trading

- 6.12.1. 42FS will monitor the operation of the 42FS OTF during the Trading Day. 42FS may in its absolute discretion at any time suspend, postpone or extend trading on the 42FS OTF as a whole, or in respect of one or more OTF Products or OTF Product Markets, where 42FS considers such action necessary to maintain the stability or integrity of the 42FS OTF, to ensure fair and orderly trading and system functionality, to avoid violation of Applicable Law, erroneous trades or breaches of the 42FS OTF's security as a result of technical problems and as otherwise required by Applicable Law or pursuant to an order of a Regulatory Authority or court of competent jurisdiction.
- 6.12.2. Whilst access to or trading on the 42FS OTF in an OTF Product or OTF Product Market is suspended in whole or in part, no new Orders can be submitted into the 42FS OTF in respect of such OTF Product or OTF Product Market for the duration of the suspension and all unfilled Orders in the Order Book at the time of suspension shall be cancelled.
- 6.12.3. Trading shall recommence in accordance with the Rules, once 42FS determines that the suspension shall be lifted.
- 6.12.4. 42FS will notify Clients upon any prohibition, removal or suspension and, in respect of suspension of the 42FS OTF, will to the extent practicable and/or required by regulation, keep Clients informed regarding its availability.

6.13. Credit Setting and Restrictions

- 6.13.1. Každý klient je výhradně odpovědný za
- 6.13.2. Each Client is solely responsible for
- a) Determining its credit settings and/or restrictions; and
 - b) Notifying 42FS of any applicable settings or restrictions, which take effect upon confirmation from the 42FS that they have been implemented.
- 6.13.3. With respect to each OTF Product to be traded on the 42FS OTF, Client shall inform the 42FS of the following:
- a) Whether they are able to trade OTF Products bilaterally and, if so, the details of the counterparties with whom they are willing to trade; and
 - b) Whether they are able to trade OTF Products that are nominated for clearing and, if so, the details of the Clearing Houses at which they may clear.
- 6.13.4. An Order will only be available to be Matched by counterparties which have credit, as indicated on the 42FS OTF. If a restriction is in place which prevents a Match, the Registered Trader will need to manually select the Order which is next in priority.

7. Regulatory Requirements

7.1. Pre-Trade Transparency

- 7.1.1. 42FS OTF will make public current bid and offer prices and the depth of trading interests at those prices which are advertised through their systems for bonds, and structured finance products, emission allowances and derivatives traded on 42FS OTF. That requirement shall also apply to actionable indication of Interests.
- 7.1.2. 42FS OTF may, in its absolute discretion, apply to the regulator for waivers in accordance with

article 9.1 of MIFIR from the requirement to make public the information relating to bid and offer prices and depth of trading on a pre-trade basis under article 8(1) of MIFIR.

- 7.1.3. Where the waiver has been granted, the pre-trade data will not be made public by 42FS OTF. Details of applicable waivers are available on request.
- 7.1.4. Pre-trade data relating to all Orders placed on the 42FS OTF other than those specified in rule 7.1.3. above will be published on electronic trading system on a continuous basis during the normal Trading Hours of the 42FS OTF in accordance with the requirements of article 8.1 of MIFIR. Pre-trade data will consist of the following information with respect to each Order placed on 42FS OTF:
- a) type of order;
 - b) price of order;
 - c) order volume;
 - d) time of order;
 - e) asset class of OTF product;
 - f) OTF product type/identifier.

7.2. Contractual position

- 7.2.1. Once Match after discretion of broker to match or not, the relevant Clients have entered into a valid, legal and binding Trade, governed by the terms of the Documentation in place between the Clients.
- 7.2.2. For the avoidance of doubt, to the extent any terms in respect of a Trade in any of the OTF Products are not displayed on the 42FS OTF or otherwise set out in the Rulebook, such terms shall be agreed, and disputes determined, in accordance with the terms and conditions set out in the Documentation.
- 7.2.3. If the Clients do not have Documentation in place, the Matched Trade shall nonetheless remain a valid, legal and binding contractual obligation and the Clients shall determine how to perform the obligations in respect of the Trade.
- 7.2.4. 42FS Broker will, in good faith, if requested, seek to facilitate determination between the Clients and help the Clients to clarify the obligations owed.

7.3. Trade Cancellation

- 7.3.1. 42FS may cancel Trade(s) in its absolute discretion, including without limitation where 42FS as Operator of 42FS OTF considers that the Trade(s) appears to be:
- a) Contrary to Applicable Law and market conventions, or
 - b) Prejudicial to fair and orderly trading 42FS OTF, or
 - c) Prejudicial to Clients and disruption or distortion to the integrity of the 42FS OTF, or
 - d) Contrary to the Agreements, or
 - e) Indicative of market or system abuse or misuse, or

- f) Create a conflict of interest between any parties, including 42FS, or
 - g) A transaction nominated for clearing where it is rejected by the relevant clearing house,
 - h) An Error Trade.
- 7.3.2. Each error situation shall be assessed by 42FS on its individual circumstances, taking into account all relevant market factors. 42FS shall have a unilateral right to cancel Trade(s), whether it has received a notification from Client or not.
- 7.3.3. 42FS must comply with legal and regulatory obligations to provide OTF system operating in a way that Error Trades are dealt with in a quick and efficient way for the Clients involved and any other parties affected by the Error Trade(s).
- 7.3.4. It is the responsibility of each Client to ensure that Orders submitted to the 42FS OTF are accurate. The responsibility of reporting a Trade(s) which a Client considers to be an Error Trade(s) rests solely with the Registered Traders of the 42FS OTF. Client(s) must notify 42FS of a potential Error Trade(s) by sending email to **compliance@42fs.com** and/or OTF@42fs.com as soon as practicable, and in any event within 30 minutes of the execution of the Trade.
- 7.3.5. 42FS may determine to review a Trade(s) based also on its own independent analysis of market. 42FS shall determine whether or not Trade(s) will be subject to review. In the absence of a timely request for review from Client(s), during volatile market conditions, upon the release of significant market news, or in any other circumstance in which 42FS deems it to be appropriate, 42FS may determine that a Trade(s) shall not be subject to review.
- 7.3.6. 42FS shall notify the relevant Client(s) as soon as practicable that Trade(s) is under review. The relevant Client(s) shall provide any supporting information in such manner and within such time as 42FS may reasonably request to aid the resolution of the matter.
- 7.3.7. All notifications from Client(s) relating to Error Trade(s) must contain:
- a) Client's primary contact details (name and direct line);
 - b) All specific details of the Trade(s);
 - c) Timestamps for each Trade; and
 - d) Client's reason for considering Trade(s) to be an Error Trade(s).
- 7.3.8. 42FS will review Trade(s) and determine whether the price of the relevant Trade(s) is less than 10 percent higher or lower (or as defined in relevant OTF Product Appendix) than:
- a) The most recent price of a transaction in the OTF Product executed according to the Rules; or
 - b) The settlement price for the OTF Product established by a clearing house that accepts such OTF Product for clearing; or
 - c) if the prices referred above occurred more than one Business Day before the date on which the Trade is under review, the price for such OTF Product reported by a trade repository.
- 7.3.9. If the price of a Trade(s) under review is within range as defined above 42FS may refuse to cancel Trade(s) under review and will issue notice to affected Clients indicating that Trade(s) shall stand as executed.
- 7.3.10. 42FS will make the final decision, at its sole discretion, on whether Trade(s) is or is not an Error Trade(s).

- 7.3.11. Error Trade(s) will be cancelled by 42FS. However, 42FS is not under any obligation to cancel Trade(s) at the request of a Client, including where the Clients both agree to such cancellation.
- 7.3.12. An Error Trade Cancellation Notice issued by 42FS shall specify the affected Clients, Trade details and timestamps.
- 7.3.13. Within 30 minutes after the issue of an Error Trade Cancellation Notice by 42FS, relevant Clients to the Trade(s) may, jointly, agree that the Trade(s) does not constitute an Error Trade(s) (also Good Trade). Good Trade(s) shall not be cancelled.
- 7.3.14. 42FS shall have no liability for losses resulting from Trade(s) cancellations. All decisions of 42FS regarding the cancellation of Trade(s) shall be final, subject to Good Trade (as defined in 7.3.13).
- 7.3.15. If 42FS deems it necessary, it may inform the Relevant Regulator(s) of any of its refusals or cancellations.

7.4. Trade Capture and Confirmation

- 7.4.1. Registered Traders are notified of any Orders Matched immediately via the 42FS OTF.
- 7.4.2. Clients must notify 42FS immediately upon receipt if they are not in agreement with any Trade details.

7.5. Clearing and Settlement

- 7.5.1. Clients are responsible for the clearing (where relevant) and settlement of all Trades traded on the 42FS OTF. 42FS accepts no responsibility or liability for the clearing or settlement of any Trades executed on the 42FS OTF.
- 7.5.2. Clients must ensure they have the facility to clear (where relevant) and settle all Trades traded on the 42FS OTF in accordance with regulatory requirements.
- 7.5.3. Clearing and settlement requirements and arrangements vary according to the OTF Products traded on the 42FS OTF.
- 7.5.4. Settlement of all Trades not eligible for clearing shall take place directly between the Clients involved in accordance with the terms of those contracts.

7.6. Trade Publication

- 7.6.1. 42FS will, where applicable, required by Applicable Law, make public the price, volume and time of Trades on the 42FS OTF.

7.7. Transaction Reporting

- 7.7.1. 42FS OTF will comply with its transaction reporting obligations under applicable laws and regulations in relation to transactions executed for Clients on 42FS OTF. To enable 42FS OTF to comply with its obligations under applicable law, Clients agree to promptly deliver to 42FS OTF data and other information that 42FS OTF may from time to time request to enable it to complete and submit transaction reports to the CZECH NATIONAL BANK and ESMA, which shall include a notification as to whether the Order is a Hedging Order. Without such information in respect to commodity derivatives transactions, 42FS OTF shall assume that the relevant Order is a hedging Order for purpose of Article 57 of MIFID II.

7.8. Post-Trade transparency

- 7.8.1. Where applicable and required by Applicable Law 42FS on the Website and/or through market data providers publishes the Trades as close to real-time as technically possible, by stating the name of the respective OTF Product Markets and the OTF Products listed for trading on the 42FS OTF together with the respective price, size and time of the Trade.
- 7.8.2. 42FS may, in its absolute discretion, apply to the regulator for authorisation in accordance with article 11.1 (a), (b) and (c) of MIFIR to defer the publication of the price, volume and time of Transactions on a post-trade basis required under article 10 of MIFIR. In addition, REMIT Products are carved out from requirements of MIFIR generally. Where a deferral has been granted, post-trade data will be made public by 42FS OTF on a deferred basis. Details of applicable deferrals are available on request.

7.9. Taxes and Fees

- 7.9.1. Clients are liable for the payment of any applicable taxes, fees, duties, or levies that arise in connection with the trading of Eligible Instruments on the 42FS OTF.

7.10. Commodity derivatives position limits

- 7.10.1. Poziční limity stanoví BAFIN pro každý z produktů OTF, který je komoditním derivátem. Seznam příslušných produktů OTF a příslušných limitů pozic bude udržovat a zveřejňovat 42FS OTF na internetových stránkách.
- 7.10.2. Position limits will be set by the BAFIN for each of the OTF products that is a commodity derivative. A list of the relevant OTF product and the relevant position limits will be maintained and published by 42FS OTF on the Website.
- 7.10.3. 42FS OTF will monitor applicable position limits.
- 7.10.4. 42FS OTF is required to apply position management controls to client trading in OTF Products in accordance with Article 57(8) of MiFID II.
- 7.10.5. In connection with 42FS OTF's obligations to monitor position limits and apply position management controls on 42FS OTF, Clients agree that:
- a) It is their responsibility to monitor and ensure their compliance with any applicable position limits in OTF Products and that placing and Order with 42FS OTF will not result in a breach of any applicable position limits.
 - b) They shall notify 42FS OTF if they have an exemption from the commodity position limit regime.
 - c) If they are a Non-Financial Counterparty for the purposes of EMIR, Clients shall notify 42FS OTF whether or not such an Order is for the purposes of reducing the risk of their business in an objectively measurable way in accordance with article 57 MiFID II. Without such notification, 42FS OTF shall be entitled to assume that the relevant Order was placed for the purpose of reducing the Client's risk relating to their business in an objectively measurable way.
 - d) Upon request Clients will promptly provide any information required by 42FS OTF relating to either:
 - the size of a position entered into by the client on 42FS OTF,
 - the beneficial or underlying owners of the position,
 - any concert arrangements,
 - any related assets or liabilities in the underlying market.
 - e) 42FS OTF reserves the right, in its absolute discretion, to reject all or part of any order

placed on 42FS OTF where such order would result in the client breaching any applicable position limit.

- f) 42FS OTF reserves the right, in its absolute discretion, to direct that only Orders reducing the size of a Client's open position in an OTF Product will be accepted by 42FS OTF in order to ensure an applicable position limit is not exceeded.
- g) Client shall, upon direction from 42FS OTF, reduce their open position in any OTF Product by executing transactions on 42FS OTF to the extent necessary to ensure that any applicable position limit is not exceeded, within such time as 42FS OTF may prescribe.

7.11. Commodity position limit reporting

7.11.1. 42FS OTF is required to report certain information relating to Clients' positions to the Czech National Bank and ESMA in accordance with the requirements of Article 58 of MIFID II.

7.11.2. 42FS OTF will send or make available to Clients a position report detailing of the positions in OTF Products held by such Client on basis in accordance with Article 58 of MIFID II. It is Client's responsibility to immediately inform 42FS OTF of any discrepancies between the Client's records of open positions traded on 42FS OTF and the position report sent by 42FS OTF. The position report sent or made available by 42FS OTF shall be deemed to be correct and agreed by the Client unless objections or discrepancies are notified to 42FS OTF by 2 p.m. on the Business Day following receipt of the report by the Client.

7.11.3. In the event of discrepancy between a position report sent to 42FS OTF by a Client and a position report generated by 42FS OTF and sent or made available to such Client, 42FS OTF shall in its absolute discretion be entitled to rely on the position report generated by 42FS OTF to meet its obligations to submit position reports to the Czech National bank under Article 58 of MIFID II, unless the Client objects to such position report in accordance with rule 7.11.2 above.

7.12. Information and Data

7.12.1. 42FS may offer access to data feeds and/or other market information as part of its services. A separate charge or charges may be levied for such services offered by 42FS.

8. Miscellaneous

8.1. Důvěrnost

8.1.1. Společnost 42FS bude považovat za důvěrné veškeré informace, které obdrží od klienta v souvislosti s jeho činností na 42FS OTF, s výjimkou případů, kdy:

8.1.2. 42FS will treat as confidential any information received from a Client in relation to its business on the 42FS OTF, except where:

- a) The information is publicly available; or
- b) Disclosure is required by Applicable Law or any tax authority or Regulator having jurisdiction; or
- c) Disclosure is made in the interests of co-operation with any regulatory investigation conducted by a relevant Regulator; or
- d) Disclosure is made for the protection of the market and the maintenance of high standards in integrity and fair trading; or

- e) The Client has consented to the disclosure in writing.

8.2. Cooperation with Regulators

- 8.2.1. 42FS will report any significant breaches of the Rules, disorderly trading conditions or conduct which gives rise to a suspicion of market abuse to the Regulator.
- 8.2.2. 42FS will provide full assistance to, and may also supply any relevant information without delay to the Regulator.
- 8.2.3. 42FS will comply with all relevant laws and regulations, and any request of the relevant Regulator.
- 8.2.4. Each Client shall provide (and shall procure that its Sponsored Access Firms provide) all reasonable assistance to the Regulator or other regulatory authority in connection with any investigation of alleged market abuse or breach of Applicable Law.

8.3. Limitation of Liability

- 8.3.1. Except as provided below (or, as between 42FS and a Client, as may have been previously agreed in writing between 42FS and such Client), neither 42FS, nor any affiliate of 42FS, nor any of their respective managers, officers, directors, employees, equity holders, agents, consultants or service providers (each of the foregoing, as applicable, the “Disclaiming Party” and, collectively, “Disclaiming Parties”), shall be liable to any Person for any losses arising out of or in connection with:
 - a) any failure, malfunction, fault in delivery, delay, omission, suspension, inaccuracy, interruption, termination, or any other event, in connection with the furnishing, performance, operation, maintenance, use of or inability to use all or any part of any of the systems and services of 42FS, or services, equipment or facilities used to support such systems and services, including without limitation, electronic order entry and delivery, trading through any means, electronic communication of market data or information, workstations used by Clients, Sponsored Access Firms or Registered Traders, price reporting systems and any and all terminals, communications networks, central computers, software, hardware and firmware relating thereto; or
 - b) Any failure or malfunction, fault in delivery, delay, omission, suspension, inaccuracy, interruption or termination, or any other event, of any system or service of 42FS, or services, equipment or facilities used to support such systems or services, caused by any third parties including, but not limited to, independent software vendors and network providers; or
 - c) Any errors or inaccuracies in information provided by 42FS or any of 42FS’s systems, services or facilities; or
 - d) Any unauthorised access to or unauthorised use of any of 42F’s systems, services, equipment or facilities by any Person.
- 8.3.2. The foregoing limitation of liability shall apply whether a claim is based on breach of contract, tort, including, without limitation, negligence, strict liability, negligent misrepresentation, restitution, breach of statutory duty, breach of warranty or otherwise and whether the claim is brought directly or as a third-party claim.
- 8.3.3. Under no circumstances shall 42FS be liable to a Client, a Sponsored Access Firm or any other Person for any indirect, special, incidental, consequential, exemplary loss or punitive damages of any kind, regardless of whether such liability is based on breach of contract, tort, strict liability, breach of warranties or otherwise, including, without limitation, any loss of revenue, loss of

actual or anticipated profits, loss of contracts, loss of the use of money, loss of anticipated savings, loss of business, loss of opportunity, loss of market share, loss of goodwill, loss of reputation or loss of, damage to or corruption of data, however suffered or incurred, regardless of whether 42FS has been advised of the possibility of such damages or whether such damages otherwise could have been foreseen or prevented.

8.4. No Warranties

- 8.4.1. 42FS OTF (which includes without limitation all the information contained in the 42FS OTF's ancillary systems as well as all other market information) is provided „as is“, without warranties, express or implied (except as expressly stated herein), including, but not limited to, any implied conditions or warranties of merchantability or fitness for a particular use or purpose, any implied warranty arising from trade usage, course of dealing or course of performance, and of any other warranty or obligation with respect to the 42FS OTF or any software or other materials made available to a Client, Sponsored Access Firm, Registered Trader or any other Person and all other such warranties are hereby disclaimed.

8.5. Force Majeure

- 8.5.1. Notwithstanding any other provision of the Rules, User Agreements or Terms of Business, 42FS shall not be obligated to perform its obligations under the Rules, User Agreements or Terms of Business, or any other agreement with a Client (including the Client Agreement), or to compensate any Person for losses occasioned by any delay or failure of performance, to the extent a delay or failure of performance is the result of circumstances that 42FS determines, in its sole discretion, may have an adverse effect upon the functions and facilities of the 42FS OTF, including but not limited to, acts of God, fire or other natural disasters, bomb threats, acts of terrorism or war or severely inclement weather.

8.6. Extension or Waiver of Rules

- 8.6.1. 42FS may, in its sole discretion, waive, or extend the time period for performing, any act or acts designated by the Rules, but only to the extent such waiver or extension is not inconsistent with Applicable Law.

8.7. Complaints

- 8.7.1. In the event that a Client, Sponsored Access Firm or Registered Trader is unsatisfied by the service provided by 42FS, it may inform 42FS's Compliance Department, which will assess whether the complaint has merit and escalate the matter within 42FS as appropriate.

- 8.7.2. Contact details for making a complaint are as follows:

- a) By post:
42 Financial Services a.s.
Compliance Department
Klimentská 46
110 02 Praha 1 Česká republika
- b) By email:
compliance@42fs.com

8.8. Amendment of the Rules and Notices

- 8.8.1. 42FS may amend or repeal any Section of the Rules and/ or adopt new Sections of the Rules. Any such amendment or repeal of Section or adoption of a new Section of the Rules, shall, upon the effective date of such amendment, repeal or adoption, as applicable, be binding on all Clients, Sponsored Access Firms and Registered Traders.

- 8.8.2. Each Client must provide 42FS with its current electronic mail address and telephone number and the electronic mail address and telephone number of any Registered Trader who may use a Trader ID assigned to such Client. Each Client must immediately (and in any event within 24 hours) update the contact information described in this paragraph (a) whenever it changes.
- 8.8.3. Communications from 42FS to Clients may be transmitted by electronic mail or posted on 42FS' website. Communications made to a Client shall also be deemed to have been made to each of its Sponsored Access Firms, Registered Traders and other employees and agents, and each Client, Sponsored Access Firm and Registered Trader shall be responsible for conveying such communications to such Persons as appropriate

8.9. Additional documentation

- 8.9.1. Další informace jsou uvedeny samostatně a jsou k dispozici na webových stránkách. Tyto další dokumenty jsou:
- 8.9.2. Additional information is provided separately and can be accessed at Website. These additional documents are:
- a) 42FS OTF Conflict of interest policy;
 - b) 42FS OTF Order execution policy;
 - c) 42FS OTF Product schedule;
 - d) 42FS OTF Electronic user guide.