



Załącznik do Uchwały Nr 945/2026

Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 22 czerwca 2026 r.

Zasady Ciągłości Działania Systemu GPW WATS

Zasady Ciągłości Działania Systemu GPW WATS

ROZDZIAŁ I.....	2
ZASADY PRZEJŚCIA DO NOTOWAŃ W SYSTEMIE GPW WATS.....	2
ODDZIAŁ 1	2
PRZEPISY OGÓLNE.....	2
ODDZIAŁ 2	4
PRZEPISY SZCZEGÓLNE OBOWIĄZUJĄCE W DNIU WDROŻENIA GPW WATS	4
ROZDZIAŁ II.....	8
CZASOWY POWRÓT DO NOTOWAŃ W SYSTEMIE UTP.....	8
ODZIAŁ 1	8
PRZEPISY OGÓLNE.....	8
ODDZIAŁ 2	10
POWRÓT DO NOTOWAŃ W SYSTEMIE UTP PO PIERWSZYM DNIU NOTOWAŃ W SYSTEMIE GPW WATS.....	10
ODDZIAŁ 3	12
POWRÓT DO NOTOWAŃ W SYSTEMIE UTP PO DRUGIM LUB KOLEJNYM DNIU NOTOWAŃ W SYSTEMIE GPW WATS	12
ROZDZIAŁ III.....	14
WZNOWIENIE NOTOWAŃ W SYSTEMIE GPW WATS PO USTANIU OKRESU CZASOWEGO POWROTU DO NOTOWAŃ W SYSTEMIE UTP	14
ODDZIAŁ 1	14
PRZEPISY OGÓLNE.....	14
ODDZIAŁ 2	16
PRZEPISY SZCZEGÓLNE OBOWIĄZUJĄCE W DNIU WZNOWIENIA NOTOWAŃ W SYSTEMIE GPW WATS	16

Rozdział I

Zasady przejścia do notowań w systemie GPW WATS

Oddział 1

Przepisy ogólne

§ 1

1. Przejście z notowań instrumentów finansowych w obecnym systemie transakcyjnym (systemie UTP) do notowań w nowym systemie transakcyjnym (systemie GPW WATS) następuje zgodnie z zasadami określonymi w niniejszej uchwale.
2. Rozpoczęcie notowań w systemie GPW WATS następuje z dniem wdrożenia przez GPW nowego systemu transakcyjnego – systemu GPW WATS, zwanego dalej „dniem wdrożenia GPW WATS”, określonym przez Zarząd Giełdy w odrębnej uchwale.

§ 2

1. Z zastrzeżeniem postanowień niniejszej uchwały, do obrotu instrumentami finansowymi w systemie GPW WATS stosuje się wskazane poniżej przepisy giełdowe („przepisy obowiązujące w systemie GPW WATS”):
 - 1) na rynku giełdowym:
 - a) przepisy Rozdziałów I – XIX Regulaminu Giełdy, w brzmieniu uwzględniającym zmiany przyjęte Uchwałą Nr 20/2239/2025 Rady Giełdy z dnia 23 kwietnia 2025 r. oraz Uchwałą Nr 21/2346/2026 Rady Giełdy z dnia 5 maja 2026 r.,
 - b) przepisy Szczegółowych Zasad Obrotu Giełdowego, w brzmieniu uwzględniającym zmiany przyjęte Uchwałą Nr 731/2025 Zarządu Giełdy z dnia 5 czerwca 2025 r., Uchwałą Nr 1252/2025 Zarządu Giełdy z dnia 29 września 2025 r. oraz Uchwałą Nr 942/2026 Zarządu Giełdy z dnia 22 czerwca 2026 r.,
 - c) inne przepisy giełdowe obowiązujące na rynku giełdowym, o ile nie zostały uchylone i nie są sprzeczne z przepisami Regulaminu Giełdy lub Szczegółowych Zasad Obrotu Giełdowego, o których mowa w lit. a) i b), oraz o ile co innego nie wynika wprost z postanowień tych dokumentów lub postanowień je zmieniających, przyjętych przez Zarząd Giełdy w związku z wdrożeniem systemu GPW WATS;

- 2) w alternatywnym systemie obrotu:
- a) przepisy Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu („Regulamin ASO”), w tym Załączniki do tego Regulaminu, w brzmieniu uwzględniającym zmiany przyjęte Uchwałą Nr 1000/2025 Zarządu Giełdy z dnia 31 lipca 2025 r., Uchwałą Nr 1001/2025 Zarządu Giełdy z dnia 31 lipca 2025 r., Uchwałą Nr 1253/2025 Zarządu Giełdy z dnia 29 września 2025 r., Uchwałą Nr 1254/2025 Zarządu Giełdy z dnia 29 września 2025 r., Uchwałą Nr 1255/2025 Zarządu Giełdy z dnia 29 września 2025 r., Uchwałą Nr 943/2026 Zarządu Giełdy z dnia 22 czerwca 2026 r. oraz Uchwałą Nr 944/2026 Zarządu Giełdy z dnia 22 czerwca 2026 r.,
 - b) inne przepisy giełdowe obowiązujące w alternatywnym systemie obrotu, o ile nie zostały uchylone i nie są sprzeczne z przepisami Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, o których mowa w lit. a), oraz o ile co innego nie wynika wprost z postanowień tych dokumentów, przyjętych przez Zarząd Giełdy w związku z wdrożeniem systemu GPW WATS.
2. Do spraw wszczętych, a nie rozpatrzonych przed dniem wdrożenia GPW WATS, stosuje się przepisy, o których mowa w ust. 1, o ile Zarząd Giełdy nie postanowi inaczej.

§ 3

Zlecenia maklerskie przekazane na giełdę lub do alternatywnego systemu obrotu, które nie zostaną zrealizowane w systemie UTP przed dniem wdrożenia GPW WATS, tracą ważność.

§ 4

1. Jeżeli Zarząd Giełdy nie postanowi inaczej, od dnia wdrożenia GPW WATS instrumenty finansowe notowane dotychczas w systemie UTP notowane są:
- a) na rynku giełdowym - w tym samym systemie notowań, w którym były notowane na ostatniej sesji giełdowej w systemie UTP przed dniem wdrożenia GPW WATS, przy czym instrumenty strukturyzowane są notowane w systemie animatora rynku w tym samym segmencie, w którym były notowane na ostatniej sesji giełdowej w systemie UTP przed dniem wdrożenia GPW WATS,
 - b) w alternatywnym systemie obrotu – w tym samym systemie notowań, w którym były notowane w ostatnim dniu obrotu w systemie UTP przed dniem wdrożenia GPW WATS.

2. System notowań dla instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu począwszy od dnia wdrożenia GPW WATS ustala się zgodnie z przepisami obowiązującymi w systemie GPW WATS.

§ 5

Jednostką transakcyjną jest jeden instrument finansowy, chyba że zgodnie z przepisami obowiązującymi w systemie GPW WATS zostanie ustalona inna jednostka transakcyjna.

Oddział 2

Przepisy szczególne obowiązujące w dniu wdrożenia GPW WATS

§ 6

1. Obrót instrumentami finansowymi na rynku giełdowym w dniu wdrożenia GPW WATS, odbywa się według następujących harmonogramów:

- 1) notowania w systemie notowań ciągłych (z wyłączeniem instrumentów pochodnych i notowań w systemie animatora rynku):

godz. 6.00 – 9.00	Faza aukcji otwarcia (w tym określanie kursu otwarcia)
godz. 9.00 – 16.50	Faza notowań ciągłych
godz. 16.50 – 17.00	Faza aukcji zamknięcia (w tym określanie kursu zamknięcia)
godz. 17.00 – 17.05	Faza dogrywki

- 2) notowania w systemie notowań ciągłych dla instrumentów pochodnych:

godz. 6.00 – 8.45	Faza aukcji otwarcia (w tym określanie kursu otwarcia)
godz. 8.45 – 16.50	Faza notowań ciągłych
godz. 16.50 – 17.00	Faza aukcji zamknięcia (w tym określanie kursu zamknięcia)
godz. 17.00 - 17.05	Faza dogrywki

Zasady Ciągłości Działania Systemu GPW WATS

3) notowania w systemie animatora rynku:

godz. 6.00 – 9.05	Faza przed otwarciem
godz. 9.05 – 16.50	Faza notowań ciągłych

4) notowania w systemie kursu jednolitego z dwukrotnym określaniem kursu jednolitego:

godz. 6.00 – 11.00	Faza aukcji otwarcia (w tym określanie kursu jednolitego)
godz. 11.00 – 11.30	Faza dogrywki
godz. 11.30 – 15.00	Faza aukcji otwarcia (w tym określanie kursu jednolitego)
godz. 15.00 – 17.05	Faza dogrywki

5) notowania w systemie kursu jednolitego z jednokrotnym określaniem kursu jednolitego:

godz. 6.00 – 17.05	Faza przed otwarciem
--------------------	----------------------

2. Obrót instrumentami finansowymi w alternatywnym systemie obrotu w dniu wdrożenia GPW WATS odbywa się według następujących harmonogramów:

1) notowania w systemie notowań ciągłych:

a) dla instrumentów finansowych notowanych na rynkach NewConnect i Catalyst:

godz. 6.00 – 9.00	Faza aukcji otwarcia (w tym określanie kursu otwarcia)
godz. 9.00 – 16.50	Faza notowań ciągłych
godz. 16.50– 17.00	Faza aukcji zamknięcia (w tym określanie kursu zamknięcia)
godz. 17.00 – 17.05	Faza dogrywki

Zasady Ciągłości Działania Systemu GPW WATS

b) dla instrumentów finansowych notowanych na rynku GlobalConnect:

godz. 6:00 – 9.05	Faza aukcji otwarcia (w tym określanie kursu otwarcia)
godz. 9.05 – 17:05	Faza notowań ciągłych

2) notowania w systemie kursu jednolitego z dwukrotnym określaniem kursu jednolitego:

godz. 6.00 – 11.00	Faza aukcji otwarcia (w tym określanie kursu jednolitego)
godz. 11.00 – 11.30	Faza dogrywki
godz. 11.30 – 15.00	Faza aukcji otwarcia (w tym określanie kursu jednolitego)
godz. 15.00 – 17.05	Faza dogrywki

3) notowania w systemie kursu jednolitego z jednokrotnym określaniem kursu jednolitego:

godz. 6.00 – 17.05	Faza przed otwarciem
--------------------	----------------------

§ 7

1. Kursem odniesienia dla kursu otwarcia, dla statycznych i dynamicznych ograniczeń wahań kursów, dla instrumentów notowanych w systemie notowań ciągłych, w dniu wdrożenia GPW WATS jest ostatni kurs zamknięcia tych instrumentów z notowań w systemie UTP, z zastrzeżeniem przepisów Rozdziału 13 Działu IV Szczegółowych Zasad Obrotu Giełdowego i Rozdziału 10 Załącznika Nr 2 do Regulaminu ASO, obowiązujących w ostatnim dniu notowań w systemie UTP, oraz z zastrzeżeniem przepisów ust. 2-7 poniżej.
2. Kursem odniesienia dla kursu otwarcia, kursu transakcyjnego i kursu zamknięcia, dla statycznych ograniczeń wahań kursów, dla kontraktów terminowych w dniu wdrożenia GPW WATS jest ostatni dzienny kurs rozliczeniowy dla danych instrumentów z notowań w systemie UTP, a w przypadku jego braku - kurs teoretyczny określony dla danych instrumentów po zakończeniu ostatniej sesji giełdowej w systemie UTP, z zastrzeżeniem przepisów Rozdziału 9 Działu IV

Szczegółowych Zasad Obrotu Giełdowego obowiązujących w ostatnim dniu notowań w systemie UTP, oraz z zastrzeżeniem przepisów ust. 5 i 6 poniżej.

3. Kursem odniesienia dla kursu otwarcia, kursu transakcyjnego i kursu zamknięcia, dla statycznych ograniczeń wahań kursów, dla opcji w dniu wdrożenia GPW WATS jest kurs teoretyczny określony dla danych instrumentów po zakończeniu ostatniej sesji giełdowej w systemie UTP, z zastrzeżeniem przepisów Rozdziału 9 Działu IV Szczegółowych Zasad Obrotu Giełdowego obowiązujących w ostatnim dniu notowań w systemie UTP, oraz z zastrzeżeniem przepisów ust. 5 i 6 poniżej.
4. Kursem odniesienia dla kursu jednolitego w dniu wdrożenia GPW WATS jest ostatni kurs jednolity danych instrumentów z notowań w systemie UTP, z zastrzeżeniem przepisów Rozdziału 13 Działu IV Szczegółowych Zasad Obrotu Giełdowego i Rozdziałów 10 Załącznika Nr 2 do Regulaminu ASO, obowiązujących w ostatnim dniu notowań w systemie UTP, oraz z zastrzeżeniem przepisów ust. 5 i 6 poniżej.
5. W szczególnie uzasadnionych przypadkach Zarząd Giełdy może określić inny niż określony zgodnie z przepisami w ust. 1 - 4, kurs odniesienia obowiązujący w dniu wdrożenia GPW WATS.
6. Przepisy ust. 1 - 5 stosuje się odpowiednio do czasu określenia dla danych instrumentów finansowych pierwszego kursu odniesienia zgodnie z przepisami obowiązującymi w systemie GPW WATS.
7. Przepisów ust. 1 - 6 nie stosuje się do instrumentów notowanych w systemie animatora rynku.

§ 8

W dniu wdrożenia GPW WATS za poziom referencyjny, o którym mowa w § 43 Działu V Szczegółowych Zasad Obrotu Giełdowego obowiązujących w systemie GPW WATS, dla instrumentów notowanych w systemie animatora rynku przyjmuje się poziom referencyjny określony dla tych instrumentów po zakończeniu ostatniej sesji giełdowej w systemie UTP zgodnie z odpowiednimi przepisami Działu V Szczegółowych Zasad Obrotu Giełdowego obowiązującymi w ostatnim dniu notowań w systemie UTP. Przepisy § 7 ust. 5 i 6 stosuje się odpowiednio.

Rozdział II

Czasowy powrót do notowań w systemie UTP

Odział 1

Przepisy ogólne

§ 9

1. Zarząd Giełdy podejmuje uchwałę w sprawie czasowego powrotu z notowań w systemie WATS do notowań w systemie UTP określając w szczególności pierwszy dzień notowań w systemie UTP („dzień powrotu do notowań w systemie UTP”).
2. Uchwała Zarządu Giełdy, o której mowa w ust. 1, podawana jest niezwłocznie do publicznej wiadomości.
3. Uchwała, o której mowa w ust. 1, przekazywana jest niezwłocznie, za pomocą poczty elektronicznej, członkom giełdy, Komisji Nadzoru Finansowego, KDPW S.A. i KDPW_CCP S.A.

§ 10

1. Z zastrzeżeniem postanowień niniejszej uchwały, do obrotu instrumentami finansowymi w okresie czasowego powrotu do notowań w systemie UTP stosuje się wskazane poniżej przepisy giełdowe („przepisy obowiązujące w systemie UTP”):
 - 1) na rynku giełdowym:
 - a) przepisy Rozdziału XX Regulaminu Giełdy oraz odpowiednio pozostałe przepisy Regulaminu Giełdy (z wyłączeniem przepisów Rozdziałów IX – XIV), w brzmieniu uwzględniającym zmiany przyjęte Uchwałą Nr 20/2239/2025 Rady Giełdy z dnia 23 kwietnia 2025 r.,
 - b) przepisy Szczegółowych Zasad Obrotu Giełdowego, w brzmieniu obowiązującym w ostatnim dniu notowań w systemie UTP przed dniem wdrożenia GPW WATS,
 - c) inne przepisy giełdowe obowiązujące na rynku giełdowym, w brzmieniu obowiązującym w ostatnim dniu notowań w systemie UTP przed dniem wdrożenia GPW WATS, o ile nie zostały uchylone i nie są sprzeczne z przepisami Regulaminu Giełdy lub Szczegółowych Zasad Obrotu Giełdowego, o których mowa w lit. a) i b), oraz o ile co innego nie wynika wprost z postanowień tych dokumentów lub postanowień je zmieniających, przyjętych

przez Zarząd Giełdy w związku z czasowym powrotem do notowań w systemie UTP;

2) w alternatywnym systemie obrotu:

a) przepisy Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu („Regulamin ASO”), w tym Załączniki do tego Regulaminu, w brzmieniu obowiązującym w ostatnim dniu notowań w systemie UTP przed dniem wdrożenia GPW WATS,

b) inne przepisy giełdowe obowiązujące w alternatywnym systemie obrotu, w brzmieniu obowiązującym w ostatnim dniu notowań w systemie UTP przed dniem wdrożenia GPW WATS, o ile nie zostały uchylone i nie są sprzeczne z przepisami Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, o którym mowa w lit. a), oraz o ile co innego nie wynika wprost z postanowień tych dokumentów lub postanowień je zmieniających, przyjętych przez Zarząd Giełdy w związku z czasowym powrotem do notowań w systemie UTP.

2. Do spraw wszczętych, a nie rozpatrzonych przed dniem powrotu do notowań w systemie UTP, stosuje się przepisy, o których mowa w ust. 1, o ile Zarząd Giełdy nie postanowi inaczej.

§ 11

Zlecenia maklerskie przekazane na giełdę lub do alternatywnego systemu obrotu, które nie zostaną zrealizowane w systemie GPW WATS przed dniem powrotu do notowań w systemie UTP, tracą ważność.

§ 12

1. Zarząd Giełdy może unieważnić wszystkie transakcje giełdowe zawarte w ostatnim dniu sesyjnym, odpowiednio ostatnim dniu obrotu w alternatywnym systemie obrotu, przed dniem powrotu do notowań w systemie UTP.

2. Unieważnienie transakcji oznacza uznanie ich za niezawarte, jak również uznanie za nieważne wszystkich dokumentów potwierdzających zawarcie tych transakcji, przekazanych do członków giełdy i/lub KDPW_CCP S.A, o ile Zarząd Giełdy nie postanowi inaczej.

§ 13

1. Jeżeli Zarząd Giełdy nie postanowi inaczej, w okresie czasowego powrotu do notowań w systemie UTP instrumenty finansowe notowane dotychczas w systemie GPW WATS notowane są:

- a) na rynku giełdowym - w tym samym systemie notowań, w którym były notowane na ostatniej sesji giełdowej w systemie GPW WATS, przy czym instrumenty strukturyzowane są notowane w systemie animatora rynku w tym samym segmencie, w którym były notowane na ostatniej sesji giełdowej w systemie GPW WATS;
 - b) w alternatywnym systemie obrotu – w tym samym systemie notowań, w którym były notowane w ostatnim dniu obrotu w systemie GPW WATS.
2. System notowań dla instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu w okresie czasowego powrotu do notowań w systemie UTP ustala się zgodnie z przepisami obowiązującymi w systemie UTP.

§ 14

Jednostką transakcyjną w okresie powrotu do notowań w systemie UTP jest jeden instrument finansowy, chyba że zgodnie z przepisami obowiązującymi w systemie UTP zostanie ustalona inna jednostka transakcyjna.

Oddział 2

Powrót do notowań w systemie UTP po pierwszym dniu notowań w systemie GPW WATS

§ 15

Przepisy niniejszego Oddziału stosuje się w pierwszym dniu powrotu do notowań w systemie UTP w przypadku, gdy powrót do tych notowań następuje bezpośrednio po pierwszym dniu sesyjnym/pierwszym dniu obrotu w systemie GPW WATS (bezpośrednio po dniu wdrożenia GPW WATS).

§ 16

1. Jeżeli Zarząd Giełdy nie postanowi inaczej, od dnia powrotu do notowań w systemie UTP, instrumenty finansowe notowane są w tym samym systemie notowań, w którym były notowane na ostatniej sesji giełdowej przed dniem wdrożenia systemu WATS.
2. System notowań dla instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu w okresie czasowego powrotu do notowań w systemie UTP ustala się zgodnie z przepisami obowiązującymi w systemie UTP.

§ 17

1. Kursem odniesienia dla kursu otwarcia, dla statycznych i dynamicznych ograniczeń wahań kursów, dla instrumentów notowanych w systemie notowań ciągłych, w pierwszym dniu powrotu do notowań w systemie UTP jest kurs odniesienia dla kursu otwarcia obowiązujący dla danych instrumentów finansowych w dniu wdrożenia GPW WATS, z zastrzeżeniem przepisów ust. 2-7 poniżej.
2. Kursem odniesienia dla kursu otwarcia, kursu transakcyjnego i kursu zamknięcia, dla statycznych ograniczeń wahań kursów dla kontraktów terminowych, w pierwszym dniu powrotu do notowań w systemie UTP, jest ostatni dzienny kurs rozliczeniowy obowiązujący dla danych instrumentów w dniu wdrożenia GPW WATS, a w przypadku jego braku - kurs teoretyczny obowiązujący dla danych instrumentów w dniu wdrożenia GPW WATS, z zastrzeżeniem przepisów ust. 5 i 6 poniżej.
3. Kursem odniesienia dla kursu otwarcia, kursu transakcyjnego i kursu zamknięcia, dla statycznych ograniczeń wahań kursów dla opcji, w pierwszym dniu powrotu do notowań w systemie UTP, jest kurs teoretyczny obowiązujący dla danych instrumentów w dniu wdrożenia GPW WATS, z zastrzeżeniem przepisów ust. 5 i 6 poniżej.
4. Kursem odniesienia dla kursu jednolitego w pierwszym dniu powrotu do notowań w systemie UTP jest kurs odniesienia dla kursu jednolitego obowiązujący dla danych instrumentów finansowych w dniu wdrożenia GPW WATS, z zastrzeżeniem przepisów ust. 5 i 6 poniżej.
5. W szczególnie uzasadnionych przypadkach Zarząd Giełdy może określić inny niż określony zgodnie z przepisami, o których mowa w ust. 1 - 4, kurs odniesienia obowiązujący w pierwszym dniu powrotu do notowań w systemie UTP.
6. Przepisy ust. 1 - 5 stosuje się odpowiednio do czasu określenia dla danych instrumentów finansowych pierwszego kursu odniesienia zgodnie z przepisami obowiązującymi w systemie GPW WATS.
7. Przepisów ust. 1 - 6 nie stosuje się do instrumentów notowanych w systemie animatora rynku.

§ 18

W pierwszym dniu powrotu do notowań w systemie UTP za poziom referencyjny, o którym mowa w § 43 Działu V Szczegółowych Zasad Obrotu Giełdowego obowiązujących w systemie UTP, dla instrumentów notowanych w systemie animatora

rynku przyjmuje się poziom referencyjny obowiązujący dla danych instrumentów w dniu wdrożenia systemu GPW WATS. Przepisy § 17 ust. 5 i 6 stosuje się odpowiednio.

Oddział 3

Powrót do notowań w systemie UTP po drugim lub kolejnym dniu notowań w systemie GPW WATS

§ 19

Przepisy niniejszego Oddziału stosuje się w pierwszym dniu powrotu do notowań w systemie UTP w przypadku, gdy powrót do notowań w systemie UTP następuje po drugim lub kolejnym dniu sesyjnym/dniu obrotu w systemie GPW WATS.

§ 20

1. Kursem odniesienia dla kursu otwarcia, dla statycznych i dynamicznych ograniczeń wahań kursów, dla instrumentów notowanych w systemie notowań ciągłych, w pierwszym dniu powrotu do notowań w systemie UTP jest ostatni kurs zamknięcia dla tych instrumentów z notowań w systemie GPW WATS, z zastrzeżeniem przepisów Rozdziału 13 Działu IV Szczegółowych Zasad Obrotu Giełdowego i Rozdziału 10 Załącznika Nr 2 do Regulaminu ASO, obowiązujących w systemie GPW WATS, oraz z zastrzeżeniem przepisów ust. 2 – 7 poniżej.
2. Kursem odniesienia dla kursu otwarcia, kursu transakcyjnego i kursu zamknięcia, dla statycznych ograniczeń wahań kursów, dla kontraktów terminowych w pierwszym dniu powrotu do notowań w systemie UTP jest ostatni dzienny kurs rozliczeniowy dla danych instrumentów z notowań w systemie GPW WATS, a w przypadku jego braku - kurs teoretyczny określony dla danych instrumentów po zakończeniu ostatniej sesji giełdowej w systemie GPW WATS, z zastrzeżeniem przepisów Rozdziału 9 Działu IV Szczegółowych Zasad Obrotu Giełdowego obowiązujących w systemie GPW WATS, oraz z zastrzeżeniem przepisów ust. 5 i 6 poniżej.
3. Kursem odniesienia dla kursu otwarcia, kursu transakcyjnego i kursu zamknięcia, dla statycznych ograniczeń wahań kursów, dla opcji w pierwszym dniu powrotu do notowań w systemie UTP jest kurs teoretyczny określony dla danych instrumentów po zakończeniu ostatniej sesji giełdowej w systemie WATS, z zastrzeżeniem przepisów Rozdziału 9 Działu IV Szczegółowych Zasad Obrotu Giełdowego obowiązujących w systemie GPW WATS, oraz z zastrzeżeniem przepisów ust. 5 i 6 poniżej.

4. Kursem odniesienia dla kursu jednolitego w pierwszym dniu powrotu do notowań w systemie UTP jest ostatni kurs jednolity tych instrumentów z notowań w systemie GPW WATS, z zastrzeżeniem przepisów Rozdziału 13 Działu IV Szczegółowych Zasad Obrotu Giełdowego i Rozdziału 10 Załącznika Nr 2 do Regulaminu ASO, obowiązujących w systemie GPW WATS, oraz z zastrzeżeniem przepisów ust. 5 - 7 poniżej.
5. W szczególnie uzasadnionych przypadkach Zarząd Giełdy może określić inny niż określony zgodnie z przepisami w ust. 1 - 5, kurs odniesienia obowiązujący w pierwszym dniu powrotu do notowań w systemie UTP.
6. Przepisy ust. 1 - 5 stosuje się odpowiednio do czasu określenia dla danych instrumentów finansowych pierwszego kursu odniesienia zgodnie z przepisami obowiązującymi w systemie UTP.
7. Przepisów ust. 1 - 6 nie stosuje się do instrumentów notowanych w systemie animatora rynku.

§ 21

W pierwszym dniu powrotu do notowań w systemie UTP za poziom referencyjny, o którym mowa w § 43 Działu V Szczegółowych Zasad Obrotu Giełdowego obowiązujących w systemie UTP, dla instrumentów notowanych w systemie animatora rynku przyjmuje się poziom referencyjny określony dla tych instrumentów po zakończeniu ostatniej sesji giełdowej w systemie GPW WATS zgodnie z odpowiednimi przepisami Działu V Szczegółowych Zasad Obrotu Giełdowego obowiązującymi w systemie GPW WATS. Przepisy § 20 ust. 6 i 7 stosuje się odpowiednio.

Rozdział III

Wznowienie notowań w systemie GPW WATS po ustaniu okresu czasowego powrotu do notowań w systemie UTP

Oddział 1

Przepisy ogólne

§ 22

1. Zarząd Giełdy podejmuje uchwałę w sprawie wznowienia notowań w systemie GPW WATS (po ustaniu okresu czasowego powrotu do notowań w systemie UTP) określając w szczególności pierwszy dzień notowań w tym systemie („dzień wznowienia notowań w systemie GPW WATS”).
2. Uchwała Zarządu Giełdy, o której mowa w ust. 1, podawana jest niezwłocznie do publicznej wiadomości.
3. Uchwała, o której mowa w ust. 1, przekazywana jest niezwłocznie, za pomocą poczty elektronicznej, członkom giełdy, Komisji Nadzoru Finansowego, KDPW S.A. i KDPW_CCP S.A.

§ 23

1. Z zastrzeżeniem postanowień niniejszej uchwały, do obrotu instrumentami finansowymi w systemie GPW WATS po wznowieniu notowań w tym systemie stosuje się wskazane poniżej przepisy giełdowe („przepisy obowiązujące w systemie GPW WATS”):
 - 1) na rynku giełdowym:
 - a) przepisy Rozdziałów I – XIX Regulaminu Giełdy, w brzmieniu uwzględniającym zmiany przyjęte Uchwałą Nr 20/2239/2025 Rady Giełdy z dnia 23 kwietnia 2025 r. oraz Uchwałą Nr 21/2346/2026 Rady Giełdy z dnia 5 maja 2026 r.;
 - b) przepisy Szczegółowych Zasad Obrotu Giełdowego, w brzmieniu uwzględniającym zmiany przyjęte Uchwałą Nr 731/2025 Zarządu Giełdy z dnia 5 czerwca 2025 r., Uchwałą Nr 1252/2025 Zarządu Giełdy z dnia 29 września 2025 r. oraz Uchwałą Nr 942/2026 Zarządu Giełdy z dnia 22 czerwca 2026 r.,
 - c) inne przepisy giełdowe obowiązujące na rynku giełdowym, o ile nie zostały uchylone i nie są sprzeczne z przepisami Regulaminu Giełdy lub Szczegółowych Zasad Obrotu Giełdowego, o których mowa w lit. a) i b), oraz o ile co innego

nie wynika wprost z postanowień tych dokumentów lub postanowień je zmieniających, przyjętych przez Zarząd Giełdy w związku z wdrożeniem systemu GPW WATS;

3) w alternatywnym systemie obrotu:

- a) przepisy Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu („Regulamin ASO”), w tym Załączniki do tego Regulaminu, w brzmieniu uwzględniającym zmiany przyjęte Uchwałą Nr 1000/2025 Zarządu Giełdy z dnia 31 lipca 2025 r., Uchwałą Nr 1001/2025 Zarządu Giełdy z dnia 31 lipca 2025 r., Uchwałą Nr 1253/2025 Zarządu Giełdy z dnia 29 września 2025 r., Uchwałą Nr 1254/2025 Zarządu Giełdy z dnia 29 września 2025 r., Uchwałą Nr 1255/2025 Zarządu Giełdy z dnia 29 września 2025 r., Uchwałą Nr 943/2026 Zarządu Giełdy z dnia 22 czerwca 2026 r. oraz Uchwałą Nr 944/2026 Zarządu Giełdy z dnia 22 czerwca 2026 r.,
- b) inne przepisy giełdowe obowiązujące w alternatywnym systemie obrotu, o ile nie zostały uchylone i nie są sprzeczne z przepisami Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, o których mowa w lit. a), oraz o ile co innego nie wynika wprost z postanowień tych dokumentów, przyjętych przez Zarząd Giełdy w związku z wdrożeniem systemu GPW WATS.

2. Do spraw wszczętych, a nie rozpatrzonych przed dniem wznowienia notowań w systemie GPW WATS, stosuje się przepisy, o których mowa w ust. 1, o ile Zarząd Giełdy nie postanowi inaczej.

§ 24

Zlecenia maklerskie przekazane na giełdę lub do alternatywnego systemu obrotu, które nie zostaną zrealizowane w systemie UTP przed dniem wznowienia notowań w systemie GPW WATS, tracą ważność.

§ 25

1. Jeżeli Zarząd Giełdy nie postanowi inaczej, od dnia wznowienia notowań w systemie GPW WATS instrumenty finansowe notowane dotychczas w systemie UTP notowane są:

- a) na rynku giełdowym - w tym samym systemie notowań, w którym były notowane na ostatniej sesji giełdowej w systemie UTP przed dniem wznowienia notowań w systemie GPW WATS, przy czym instrumenty strukturyzowane są notowane w systemie animatora rynku w tym samym segmencie, w którym były

notowane na ostatniej sesji giełdowej w systemie UTP przed dniem wznowienia notowań w systemie GPW WATS,

b) w alternatywnym systemie obrotu – w tym samym systemie notowań (bez określania rynku notowań), w którym były notowane w ostatnim dniu obrotu w systemie UTP przed dniem wznowienia notowań w systemie GPW WATS.

2. System notowań dla instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu począwszy od dnia wznowienia notowań w systemie GPW WATS ustala się zgodnie z przepisami obowiązującymi w systemie GPW WATS.

§ 26

Jednostką transakcyjną jest jeden instrument finansowy, chyba że zgodnie z przepisami obowiązującymi w systemie GPW WATS zostanie ustalona inna jednostka transakcyjna.

Oddział 2

Przepisy szczególne obowiązujące w dniu wznowienia notowań w systemie GPW WATS

§ 27

1. Obrót instrumentami finansowymi na rynku giełdowym w dniu wznowienia notowań w systemie GPW WATS (po ustaniu okresu czasowego powrotu do notowań w systemie UTP), odbywa się według następujących harmonogramów:

1) notowania w systemie notowań ciągłych (z wyłączeniem instrumentów pochodnych i notowań w systemie animatora rynku):

godz. 6.00 – 9.00	Faza aukcji otwarcia (w tym określanie kursu otwarcia)
godz. 9.00 – 16.50	Faza notowań ciągłych
godz. 16.50 – 17.00	Faza aukcji zamknięcia (w tym określanie kursu zamknięcia)
godz. 17.00 – 17.05	Faza dogrywki

2) notowania w systemie notowań ciągłych dla instrumentów pochodnych:

godz. 6.00 – 8.45	Faza przed otwarciem
-------------------	----------------------

Zasady Ciągłości Działania Systemu GPW WATS

godz. 8.45 – 16.50	Faza notowań ciągłych
godz. 16.50 – 17.00	Faza aukcji zamknięcia (w tym określanie kursu zamknięcia)
godz. 17.00 -17.05	Faza dogrywki

3) notowania w systemie animatora rynku:

godz. 6.00 – 9.05	Faza przed otwarciem
godz. 9.05 – 16.50	Faza notowań ciągłych

4) notowania w systemie kursu jednolitego z dwukrotnym określaniem kursu jednolitego:

godz. 6.00 – 11.00	Faza aukcji otwarcia (w tym określanie kursu jednolitego)
godz. 11.00 – 11.30	Faza dogrywki
godz. 11.30 – 15.00	Faza aukcji otwarcia (w tym określanie kursu jednolitego)
godz. 15.00 – 17.05	Faza dogrywki

5) notowania w systemie kursu jednolitego z jednokrotnym określaniem kursu jednolitego:

godz. 6.00 – 17.05	Faza przed otwarciem
--------------------	----------------------

2. Obrót instrumentami finansowymi w alternatywnym systemie obrotu w dniu wznowienia notowań w systemie GPW WATS (po ustaniu okresu czasowego powrotu do notowań w systemie UTP) odbywa się według następujących harmonogramów:

Zasady Ciągłości Działania Systemu GPW WATS

1) notowania w systemie notowań ciągłych:

a) dla instrumentów finansowych notowanych na rynkach NewConnect i Catalyst:

godz. 6:00 – 9.00	Faza aukcji otwarcia (w tym określanie kursu otwarcia)
godz. 9.00 – 16.50	Faza notowań ciągłych
godz. 16.50 – 17.00	Faza aukcji zamknięcia (w tym określanie kursu zamknięcia)
godz. 17.00 – 17.05	Faza dogrywki

b) dla instrumentów finansowych notowanych na rynku GlobalConnect:

godz. 6:00 – 9.05	Faza aukcji otwarcia (w tym określanie kursu otwarcia)
godz. 9.05 – 17:05	Faza notowań ciągłych

2) notowania w systemie kursu jednolitego z dwukrotnym określaniem kursu jednolitego:

godz. 6.00 – 11.00	Faza aukcji otwarcia (w tym określanie kursu jednolitego)
godz. 11.00 – 11.30	Faza dogrywki
godz. 11.30 – 15.00	Faza aukcji otwarcia (w tym określanie kursu jednolitego)
godz. 15.00 – 17.05	Faza dogrywki

3) notowania w systemie kursu jednolitego z jednokrotnym określaniem kursu jednolitego:

godz. 6.00 – 17.05	Faza przed otwarciem
--------------------	----------------------

§ 28

1. Kursem odniesienia dla kursu otwarcia, dla statycznych i dynamicznych ograniczeń wahań kursów, dla instrumentów notowanych w systemie notowań ciągłych, w dniu

wznowienia notowań w systemie GPW WATS, jest ostatni kurs zamknięcia tych instrumentów z notowań w systemie UTP przed dniem wznowienia notowań w systemie GPW WATS, z zastrzeżeniem przepisów Rozdziału 13 Działu IV Szczegółowych Zasad Obrotu Giełdowego i Rozdziału 10 Załącznika Nr 2 do Regulaminu ASO, obowiązujących w ostatnim dniu notowań w systemie UTP przed dniem wznowienia notowań w systemie GPW WATS, oraz z zastrzeżeniem przepisów ust. 2 – 7 poniżej.

2. Kursem odniesienia dla kursu otwarcia, kursu transakcyjnego i kursu zamknięcia, dla statycznych ograniczeń wahań kursów, dla kontraktów terminowych w dniu wznowienia notowań w systemie GPW WATS jest ostatni dzienny kurs rozliczeniowy dla danych instrumentów z notowań w systemie UTP przed dniem wznowienia notowań w systemie GPW WATS, a w przypadku jego braku - kurs teoretyczny określony dla danych instrumentów po zakończeniu ostatniej sesji giełdowej w systemie UTP, z zastrzeżeniem przepisów Rozdziału 9 Działu IV Szczegółowych Zasad Obrotu Giełdowego obowiązujących w ostatnim dniu notowań w systemie UTP przed dniem wznowienia notowań w systemie GPW WATS, oraz z zastrzeżeniem przepisów ust. 5 i 6 poniżej.
3. Kursem odniesienia dla kursu otwarcia, kursu transakcyjnego i kursu zamknięcia, dla statycznych ograniczeń wahań kursów, dla opcji w dniu wznowienia notowań w systemie GPW WATS jest kurs teoretyczny określony dla danych instrumentów po zakończeniu ostatniej sesji giełdowej w systemie UTP przed dniem wznowienia, z zastrzeżeniem przepisów Rozdziału 9 Działu IV Szczegółowych Zasad Obrotu Giełdowego obowiązujących w ostatnim dniu notowań w systemie UTP przed dniem wznowienia notowań w systemie GPW WATS, oraz z zastrzeżeniem przepisów ust. 5 i 6 poniżej.
4. Kursem odniesienia dla kursu jednolitego w dniu wznowienia notowań w systemie GPW WATS jest ostatni kurs jednolity danych instrumentów z notowań w systemie UTP przed dniem wznowienia, z zastrzeżeniem przepisów Rozdziału 13 Działu IV Szczegółowych Zasad Obrotu Giełdowego i Rozdziału 10 Załącznika Nr 2 do Regulaminu ASO, obowiązujących w ostatnim dniu notowań w systemie UTP przed dniem wznowienia notowań w systemie GPW WATS, oraz z zastrzeżeniem przepisów ust. 5 – 7 poniżej.
5. W szczególnie uzasadnionych przypadkach Zarząd Giełdy może określić inny niż określony zgodnie z przepisami w ust. 1 – 4, kurs odniesienia obowiązujący w dniu wznowienia notowań w systemie WATS.

6. Przepisy ust. 1 - 5 stosuje się odpowiednio do czasu określenia dla danych instrumentów finansowych pierwszego kursu odniesienia zgodnie z przepisami obowiązującymi w systemie GPW WATS.
7. Przepisów ust. 1 - 6 nie stosuje się do instrumentów notowanych w systemie animatora rynku.

§ 29

W dniu wznowienia notowań w systemie GPW WATS za poziom referencyjny, o którym mowa w § 43 Działu V Szczegółowych Zasad Obrotu Giełdowego obowiązujących w systemie GPW WATS, dla instrumentów notowanych w systemie animatora rynku przyjmuje się poziom referencyjny określony dla tych instrumentów po zakończeniu ostatniej sesji giełdowej w systemie UTP przed dniem wznowienia notowań w systemie GPW WATS, zgodnie z odpowiednimi przepisami Działu V Szczegółowych Zasad Obrotu Giełdowego, obowiązującymi w ostatnim dniu notowań w systemie UTP przed dniem wznowienia notowań w systemie GPW WATS. Przepisy § 28 ust. 5 i 6 stosuje się odpowiednio.