

42FS OTF RULEBOOK

16. 3. 2026

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

CZ

1 Výklad a definice

1.1 Výklad

- 1.1.1 Pokud kontext nevyžaduje jinak, jsou nadpisy vloženy pouze pro přehlednost a nemají vliv na výklad Rulebooku.
- 1.1.2 Tato Pravidla doplňují a tvoří součást Smlouvy. V případě rozporu mezi Smlouvou a těmito Pravidly mají přednost tato Pravidla.
- 1.1.3 Odkazy na zákony, zákonné předpisy, pravidla Orgánu dohledu nebo jejich ustanovení se vykládají jako odkazy na jakékoli z výše uvedených, které mohou být čas od času pozměněny, rozšířeny, změněny nebo nahrazeny.
- 1.1.4 Pokud kontext nevyžaduje jinak, slova v jednotném čísle zahrnují i množné číslo a naopak. Slova v mužském rodě zahrnují i ženský a střední rod. Odkaz na osoby v těchto Pravidlech zahrnuje odkaz na právnické osoby a fyzické osoby, jak to vyžaduje kontext.
- 1.1.5 42FS provozuje OTF nabízející obchodování s finančními nástroji a energetickými komoditními produkty. OTF je hybridní platforma, která zahrnuje „Non-Voice“ obchodní systém a „Voice“ obchodní systém provozovaný týmy brokerů. Všechny transakce prováděné prostřednictvím OTF jsou zprostředkovány společností 42FS.
- 1.1.6 Veškeré odkazy na čas v tomto pravidle se vztahují k místnímu pražskému času.
- 1.1.7 Není-li uvedeno jinak, tento Rulebook upravuje pokyny zadávané klienty prostřednictvím „Non-Voice“ obchodního systému i „Voice“ obchodního systému 42FS OTF.

1.2 Definice

- 1.2.1 **42FS:** 42 Financial Services a.s., IČ: 284 92 722, se sídlem Klimentská 1216/46, Praha 110 00
- 1.2.2 **42FS OTF:** Organizovaný obchodní systém provozovaný společností 42FS
- 1.2.3 **Přidružené osoby:** Ve vztahu k jakékoli straně osoby, které ovládají danou stranu nebo jsou ovládány touto stranou nebo jsou pod společnou kontrolou jako tato strana
- 1.2.4 **Smlouva:** Smlouva (Smlouvy) upravující přístup klienta k 42FS OTF a jeho používání, která může zahrnovat mimo jiné následující položky, které se vztahují na klienta: Smlouva o poskytnutí přístupu do obchodního systému a poskytování souvisejících služeb a/nebo 42FS Obchodní podmínky a jakékoli další související podmínky týkající se používání 42FS OTF a jakýkoli dokument, na který se v nich odkazuje. Pro vyloučení pochybností Smlouvy zahrnují tento Rulebook.
- 1.2.5 **Rozhodné právo:** Jakýkoli zákon, právní předpis, nařízení, pravidlo nebo pokyn jakéhokoli příslušného regulačního orgánu platný pro danou osobu, včetně podobných zahraničních zákonů nebo předpisů, v platném znění.
- 1.2.6 **Žadatel:** Osoba, která podává žádá o to stát se klientem v souladu s tímto Rulebookem, včetně potenciálních klientů.
- 1.2.7 **Pracovní den:** Jakýkoli den od pondělí do pátku včetně, s výjimkou státních svátků.
- 1.2.8 **Clearing House:** Finanční instituce usnadňující vypořádání spárovaného obchodu.
- 1.2.9 **Klient:** Osoba oprávněná společností 42FS k členství v 42FS OTF v souladu s Rulebookem.
- 1.2.10 **Zástupce klienta:** Jakýkoli zaměstnanec, ředitel, vedoucí pracovník, partner, agent nebo jiný zástupce klienta, který byl příslušným klientem a společností 42FS oprávněn zastupovat klienta v záležitostech týkajících se Smlouvy.
- 1.2.11 **Případ neplnění:** Situace, kdy událost nebo okolnost vede společnost 42FS k rozhodnutí podle svého výhradního uvážení, že klient není nebo se jeví jako neschopný nebo pravděpodobně nebude schopen splnit své povinnosti v souvislosti s pokynem nebo obchodem nebo splnit jakoukoli jinou povinnost podle Pravidel nebo Smluv nebo poruší zákon týkající se jeho podnikání jako klienta.
- 1.2.12 **Přímý elektronický přístup nebo DEA:** znamená ujednání, kdy klient povolí osobě používat svůj obchodní kód, aby tato osoba mohla elektronicky předávat objednávky týkající se způsobilého nástroje přímo OTF, a zahrnuje ujednání, která zahrnují použití infrastruktury klienta nebo jakéhokoli propojovacího systému poskytovaného klientem k předávání objednávek (přímý přístup na trh), a ujednání, kdy taková infrastruktura není osobou používána (sponzorovaný přístup).
- 1.2.13 **Dokumentace:** Smlouva (smlouvy) mezi dvěma klienty obsahující základní podmínky, které upravují smluvní závazky týkající se obchodů se způsobilým nástrojem mezi těmito dvěma klienty.
- 1.2.14 **Elektronický obchodní systém:** Kombinace „Voice“ a „Non-Voice“ obchodního systému používaná společností 42FS k usnadnění zadávání, interakce a párování pokynů vedoucích k provedení obchodů na OTF.
- 1.2.15 **Kritéria způsobilosti:** Kritéria způsobilosti pro členství v 42FS OTF stanovená v tomto Rulebooku.
- 1.2.16 **Způsobilý nástroj:** Nástroj nebo nástroje, které jsou k dispozici k obchodování na 42FS OTF v souladu s 42FS Product Schedule zveřejněným na webových stránkách 42FS.
- 1.2.17 **Nouzová situace:** Jakákoli událost nebo okolnost, která ohrožuje nebo může ohrozit takové záležitosti, jako je spravedlivé a řádné obchodování se způsobilým nástrojem nebo dodávky na jeho základě, a která podle názoru 42FS vyžaduje okamžitá opatření, včetně: jakákoli manipulativní činnost nebo pokusy o ni; jakékoli uskutečnění, pokusy o nebo hrozby corneringu, squeezeingu, kongesce nebo nepřiměřené koncentrace pozic; jakékoli okolnosti, které mohou mít podstatný vliv na výkonnost způsobilého nástroje, včetně selhání, bankrotu nebo platební neschopnosti jakéhokoli klienta; jakékoli opatření přijaté jakýmkoli příslušným orgánem dohledu, regulovaným trhem, OTF nebo jakýmkoli jiným trhem, zařízením nebo clearingovou organizací, které může mít přímý dopad na obchodování na OTF 42FS nebo na clearing a vypořádání způsobilého nástroje; a jakékoli jiné okolnosti, které mohou mít závažný nepříznivý vliv na fungování 42FS.

- 1.2.18 **EMIR:** Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 648/2012 ze dne 4. července 2012 o OTC derivátech, ústředních protistranách a registrech obchodních údajů
- 1.2.19 **Chybný pokyn:** Pokyn předložený 42FS OTF s chybou v ceně, množství, měně, směru nebo způsobitelném nástroji.
- 1.2.20 **Chybný obchod:** Obchod provedený na 42FS OTF chybně, pokud jde o cenu, množství, měnu, směr nebo způsobitelný nástroj. Bez omezení platí, že nedostupnost úvěrového limitu ve vztahu k protistraně sama o sobě neznamená, že se jedná o chybný obchod.
- 1.2.21 **Indikace zájmu:** Nezávazný projev zájmu o obchod ze strany klienta nebo registrovaného obchodníka obsahující následující informace: zájem o nákup nebo prodej, množství a cena.
- 1.2.22 **Insolvenční událost:** Situace, kdy klient nebo jeho mateřská společnost (přímá nebo nepřímá) nebo konečná holdingová společnost:
- (a) není schopen nebo přiznává neschopnost splácet své dluhy v době jejich splatnosti, pozastaví splácení svých dluhů nebo z důvodu skutečných nebo předpokládaných finančních potíží zahájí jednání s jedním nebo více věřiteli s cílem restrukturalizovat své zadlužení; nebo
 - (b) má aktiva, jejichž hodnota je nižší než jeho závazky; nebo
 - (c) je mu vyhlášeno moratorium na splácení dluhů; nebo
 - (d) je předmětem podobných událostí nebo analogických řízení v příslušných jurisdikcích.
- 1.2.23 **MAR:** Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 596/2014 ze dne 16. dubna 2014 o zneužívání trhu (nařízení o zneužívání trhu) a o zrušení směrnice Evropského parlamentu a Rady 2003/6/ES a směrnic Komise 2003/124/ES, 2003/125/ES a 2004/72/ES ve znění pozdějších předpisů.
- 1.2.24 **Shoda (Match):** Shoda nákupního pokynu s prodejním pokynem na 42FS OTF v souladu s tímto pravidlem.
- 1.2.25 **Kód MIC:** Identifikační kód trhu.
- 1.2.26 **MiFID II:** Směrnice Evropského parlamentu a Rady 2014/65/EU ze dne 15. května 2014 o trzích s finančními nástroji a o změně směrnice 2002/92/ES a směrnice 2011/61/EU ve znění pozdějších předpisů.
- 1.2.27 **MiFIR:** Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 600/2014 ze dne 15. května 2014 o trzích s finančními nástroji a o změně nařízení (EU) č. 648/2012 ve znění pozdějších předpisů.
- 1.2.28 **Národní identifikátor klientů:** Identifikátor je stanoven v článku 6 a příloze II nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2017/590.
- 1.2.29 **Nominant:** Osoba nominovaná klientem, aby se stala firmou se sponzorovaným přístupem.
- 1.2.30 **„Non-Voice“ obchodní systém:** obchodní systém fungující prostřednictvím elektronické platformy (Trayport/Sphirra v případě Energy Desk/Matching v případě IDB Desk).
- 1.2.31 **OTF:** Organizovaný obchodní systém ve smyslu článku 4 odst. 1 bodu 23 směrnice MiFID II, v němž se provádění pokynů uskutečňuje na základě diskrece.
- 1.2.32 **Pokyn či Objednávka:** Jakákoli nabídka nebo poptávka na nákup nebo prodej způsobitelného nástroje v souladu s pravidly, včetně jakékoli změny nebo zrušení takové nabídky nebo poptávky, ale nezahrnuje indikaci zájmu.
- 1.2.33 **Kniha objednávek:** Systémy 42FS OTF zpřístupněné společností 42FS pro zadávání objednávek a párování obchodů.
- 1.2.34 **Členství:** Činnost klienta na 42FS OTF
- 1.2.35 **Registrovaný obchodník:** Uživatel 42FS OTF, který je oprávněným zaměstnancem, vedoucím pracovníkem, zástupcem, přidruženou osobou nebo pověřenou osobou klienta, o čemž klient informoval 42FS, aby jednal jeho jménem v souvislosti s obchody.
- 1.2.36 **Orgán dohledu:** Česká národní banka nebo jakýkoli jiný příslušný orgán dohledu.
- 1.2.37 **Příslušný regulátor:** Regulátor, který je podle čl. 57 odst. 1 a 6 směrnice MiFID II oprávněn stanovit limit pozice s ohledem na pozice držené v kritických nebo významných komoditních derivátech.
- 1.2.38 **REMIT:** Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1227/2011 ze dne 25. října 2011 o integritě a transparentnosti velkoobchodního trhu s energií
- 1.2.39 **Odpovědné osoby:** Zástupce klienta, který je oprávněn komunikovat jménem klienta se společností 42FS.
- 1.2.40 **RTS 7:** NAŘÍZENÍ KOMISE (EU) 2017/584 ze dne 14. července 2016, kterým se doplňuje směrnice Evropského parlamentu a Rady 2014/65/EU, pokud jde o regulační technické normy specifikující organizační požadavky na obchodní místa, ve znění pozdějších předpisů.
- 1.2.41 **RTS 22:** NAŘÍZENÍ KOMISE (EU) 2017/590 ze dne 28. července 2016, kterým se doplňuje nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 600/2014, pokud jde o regulační technické normy pro hlášení transakcí příslušným orgánům, ve znění pozdějších předpisů.
- 1.2.42 **RTS 25:** NAŘÍZENÍ KOMISE (EU) 2017/574 ze dne 7. června 2016, který doplňuje směrnici Evropského parlamentu a Rady 2014/65/EU, pokud jde o regulační technické normy pro úroveň přesnosti obchodních hodin
- 1.2.43 **Pravidla:** Pravidla stanovená v tomto 42FS OTF Rulebooku ve znění pozdějších předpisů.
- 1.2.44 **Rulebook:** Rulebook upravující provoz 42FS OTF v platném znění.
- 1.2.45 **Obchod nebo transakce:** Jakýkoli prodej nebo nákup způsobitelného nástroje, k němuž dochází na 42FS OTF.
- 1.2.46 **Obchodní den (obchodní dny):** Den (dny), kdy je 42FS OTF k dispozici klientům.
- 1.2.47 **Obchodní hodiny:** Hodiny během obchodního dne (obchodních dnů), kdy je plánováno fungování 42FS OTF.
- 1.2.48 **„Voice“:** znamená komunikaci mezi klientem (klienty) a 42FS prostřednictvím telefonu, instant messengeru nebo e-mailu, které byly schváleny jako takové společností 42FS.

1.2.49 **„Voice“ obchodní systém:** obchodní systém provozovaný prostřednictvím „voice“.

1.2.50 **Webové stránky:** webové stránky www.42fs.com.

2 Obecná ustanovení

2.1.1 Společnost 42FS jedná čestně, spravedlivě a profesionálně v souladu s nejlepšími zájmy svých klientů a dodržuje zásady stanovené v příslušných regulačních povinnostech. Společnost 42FS rozumí finančním nástrojům obchodovaným na 42FS OTF. Společnost 42FS náležitě informuje své klienty nebo žadatele o sobě a svých službách, obchodovaných finančních nástrojích, svém obchodním místě a všech nákladech a souvisejících poplatcích. Veškeré informace, které 42FS poskytuje klientům nebo žadatelům, jsou poskytovány na spravedlivém, jasném a nezavádějícím základě.

3 Obchodní platforma

3.1.1 OTF (42FS OTF) je provozováno společností 42FS za účelem umožnění interakce zájmů třetích stran na nákup a prodej různých finančních nástrojů v systému způsobem, který vede k uzavření smlouvy.

4 Členství

4.1 Postup podání žádosti

4.1.1 Žadatel může kdykoli požádat o možnost stát se klientem 42FS OTF podáním žádosti včetně všech relevantních doplňkových materiálů ve formě a způsobem požadovaným společností 42FS.

4.1.2 Členství je otevřeno všem žadatelům, kteří splňují kritéria způsobilosti (Část 5 Rulebooku) a kteří se zavazují dodržovat tento Rulebook, smlouvy a veškeré pokyny nebo jiné požadavky společnosti 42FS.

4.1.3 42FS může požadovat, aby žadatel prokázal, že splňuje kritéria způsobilosti, jak je uvedeno v Části 5 Rulebooku.

4.1.4 42FS může podle svého výhradního uvážení schválit nebo zamítnout žádost nebo schválit žádost za podmínek a/nebo omezení, které považuje za vhodné.

4.1.5 42FS oznámí žadateli své rozhodnutí o přijetí žadatele jako klienta.

4.1.6 Pokud je žádost schválena společností 42FS, budou klienti oprávněni a budou mít povolení účastnit se 42FS OTF, jak je podrobně uvedeno ve výše uvedeném oznámení.

4.1.7 Klienti nesmí povolit ani umožnit žádné třetí straně (ať už se jedná o přidruženou společnost klienta nebo jinou osobu) přístup k 42FS OTF, například prostřednictvím přímého elektronického přístupu, pokud k tomu nejsou oprávněni společností 42FS.

4.1.8 Společnost 42FS může zvážit žádost klienta, který chce poskytnout DEA k OTF společnosti 42FS pro jednoho nebo více svých klientů. Aby společnost 42FS mohla takovou žádost posoudit, budou klienti povinni poskytnout informace o svém podkladovém klientovi a splnit další požadavky, které může společnost 42FS stanovit. Společnost 42FS může takovou žádost zamítnout nebo stanovit podmínky pro schválení takové žádosti. 42FS má rovněž pravomoc zrušit nebo změnit jakékoli takové schválení po jeho udělení. V případě, že 42FS schválí žádost o poskytnutí DEA pro 42FS OTF, jsou klienti povinni uzavřít smlouvu DEA s 42FS ve formě stanovené 42FS.

5 Způsobilost

5.1 Kritéria způsobilosti

5.1.1 Klient nesmí být fyzickou osobou a musí splňovat a po celou dobu svého členství nadále splňovat všechna následující kritéria způsobilosti:

- (a) splňuje interní požadavky 42FS na přijetí klienta a
- (b) je buď regulovaným investičním podnikem, úvěrovou institucí nebo obchodníkem s komoditami a komoditními deriváty, nebo splňuje požadavky 42FS, podle nichž je vhodný a způsobilý stát se klientem, má zavedena odpovídající organizační opatření a disponuje dostatečnou úrovní obchodních schopností a kompetencí; a
- (c) má uzavřenou smlouvu se společností 42FS; a
- (d) má všechny registrace, povolení, schválení a/nebo souhlasy vyžadované platnými právními předpisy v souvislosti s obchodováním s oprávněnými nástroji na 42FS OTF; a
- (e) má dostatečné zkušenosti, znalosti a kompetence k obchodování se způsobilými nástroji na 42FS OTF (včetně registrovaných obchodníků klienta); a
- (f) je oprávněn obchodovat se způsobilými nástroji; a
- (g) obchoduje na 42FS OTF na vlastní účet bez jakýchkoli regulačních omezení kromě standardních omezení, pokud není s 42FS dohodnuto jinak; a
- (h) splňuje požadavky 42FS, pokud jde o adekvátní opatření pro uzavírání obchodů, správu objednávek, clearing (je-li relevantní) a vypořádání všech obchodů provedených na 42FS OTF; a
- (i) projde veškerými požadovanými kontrolami „poznej svého zákazníka“ (KYC) a kontrolami proti praní špinavých peněz; a
- (j) má adekvátní vnitřní kontroly, které jsou přiměřeně navrženy tak, aby podporovaly spravedlivé a řádné obchodování na 42FS OTF, minimalizovaly chyby při obchodování, zachovávaly integritu a stabilitu 42FS OTF a zabraňovaly porušování pravidel a platných zákonů; a
- (k) je schopen poskytnout 42FS (na požádání) informace, které 42FS může požadovat v souvislosti s platností jakéhokoli pokynu nebo obchodu; a

- (l) má adekvátní organizační postupy a kontroly k omezení chybných obchodů a zadávání chybných pokynů na 42FS OTF; a
- (m) je schopen splnit technické specifikace a normy požadované 42FS pro členství v 42FS OTF; a
- (n) má vhodná opatření pro řádné vypořádání obchodů s oprávněnými nástroji na 42FS OTF; a
- (o) splňuje další kritéria způsobilosti, která může 42FS čas od času stanovit v souvislosti s členstvím.
- (p) 42FS OTF může provést vyšetřování, které považuje za nezbytné k ověření informací poskytnutých klientem. 42FS OTF může požadovat, aby se klient nebo jeden či více zástupců klienta zúčastnili pohovoru s 42FS OTF.

5.1.2 Klient musí vždy zajistit dodržování kritérií způsobilosti podle těchto pravidel.

5.2 Registrovaní obchodníci

5.2.1 Každý klient určí jednoho nebo více registrovaných obchodníků v souladu s postupy, které může společnost 42FS pro tento účel stanovit.

5.2.2 Každý registrovaný obchodník musí před přístupem k 42FS OTF dodržovat pravidla, smlouvy a platné právní předpisy.

5.2.3 Klient je odpovědný za veškeré jednání a chování registrovaných obchodníků.

5.2.4 Aby nedošlo k pochybnostem, každý klient, kterému společnost 42FS povolila přístup k 42FS OTF prostřednictvím automatizovaného obchodního systému, určí takový automatizovaný obchodní systém jako registrovaného obchodníka. V takovém případě klient zajistí, aby automatizovaný obchodní systém před a během jakéhokoli přístupu k 42FS OTF dodržoval pravidla, smlouvy a veškeré platné právní předpisy. Klient poskytne společnosti 42FS alespoň následující informace o každém registrovaném obchodníkovi, v závislosti na regulační klasifikaci způsobilých nástrojů:

(A) MiFID II nástroje

Pro každého registrovaného obchodníka oprávněného k obchodování s MiFID II nástroji (včetně Komoditních derivátů s finančním vypořádáním a Komoditních derivátů s fyzickým vypořádáním) klient poskytne:

1. Celé jméno a příjmení
2. Státní příslušnost
3. Národní identifikační číslo (jak je uvedeno v identifikační hierarchii RTS 22 / RTS 24)
4. Potvrzení role jako *osoba rozhodující o investicích a/nebo osoba rozhodující o provedení* (pokud je to relevantní)
5. Identifikátor algoritmického obchodního systému (pokud je to relevantní, v souladu s RTS 22 a RTS 24)

(B) Produkty REMIT

Pro každého registrovaného obchodníka oprávněného obchodovat s produkty REMIT klient poskytne:

1. Identifikátor účastníka trhu (kód ACER) klienta, přiřazený příslušnému registrovanému obchodníkovi
2. Identifikátor skutečného vlastníka (kód ACER), pokud se liší od klienta

5.2.5 Kromě výše uvedených informací poskytne klient společnosti 42FS alespoň následující informace o každém uživateli DEA:

- (a) pokud je uživatel DEA fyzickou osobou, národní identifikační číslo registrovaného obchodníka DEA;
- (b) pokud je uživatelem DEA právnická osoba, kód LEI registrovaného obchodníka DEA.

5.2.6 Každý klient musí průběžně zajišťovat, že:

- (a) každý z jeho registrovaných obchodníků získal nezbytné a relevantní kvalifikace v souladu s platnými právními předpisy; a
- (b) žádný z jeho registrovaných obchodníků není podle žádného platného zákona diskvalifikován (pokud v tomto ohledu nebyla získána příslušná výjimka); a
- (c) každý z jeho registrovaných obchodníků je technicky zdatný a vykonává svou činnost na 42FS OTF spravedlivým a řádným způsobem.

5.2.7 42FS může podle svého výhradního uvážení zrušit, pozastavit, podmíněně nebo omezit jmenování registrovaného obchodníka a o takovém opatření neprodleně informuje příslušného klienta.

5.2.8 Každý klient je odpovědný za sledování seznamu svých registrovaných obchodníků a musí neprodleně informovat 42FS o jakýchkoli změnách v seznamu svých registrovaných obchodníků.

5.2.9 Chce-li klient požádat o zrušení označení osoby jako registrovaného obchodníka, musí postupovat podle postupů stanovených společností 42FS pro tento účel v podmínkách společnosti 42FS, s tím, že klient může kdykoli požádat společnost 42FS o okamžité zrušení označení jednoho nebo více svých registrovaných obchodníků.

5.2.10 Každý klient nese odpovědnost za jednání svých registrovaných obchodníků na 42FS OTF.

5.2.11 Klient může čas od času jmenovat osobu nebo automatizovaný obchodní systém jako registrovaného obchodníka DEA a každý takto jmenovaný registrovaný obchodník DEA podléhá všem povinnostem, odpovědnostem a požadavkům uloženým registrovaným obchodníkům podle těchto pravidel.

5.3 Odpovědné osoby

5.3.1 Klient může jmenovat jednu nebo více odpovědných osob v souladu s postupy a kritérii způsobilosti, které může společnost 42FS pro tento účel stanovit ve svých smluvních podmínkách.

5.3.2 Odpovědná osoba (osoby) klienta, pokud existuje, je odpovědná za veškerou komunikaci mezi tímto klientem a společností 42FS a veškerá oznámení nebo jiná sdělení zaslaná této odpovědné osobě (osobám) společností 42FS jsou pro tohoto klienta závazná.

5.4 Model OTF

- 5.4.1 Společnost 42FS provozuje OTF. OTF je hybridní platforma, která zahrnuje systém „Non-Voice“ obchodování a systém „Voice“ obchodování. Všechny transakce prováděné prostřednictvím OTF jsou zprostředkovány společností 42FS.
- 5.4.2 42FS poskytuje služby využívající hybridní model zprostředkování pro způsobilé nástroje.
- 5.4.3 Objednávky a indikace zájmu mohou být zadávány do OTF prostřednictvím elektronického obchodního systému, který je zastoupen různými obchodními softwary, telefonem, přímou linkou, e-mailem, chatem Bloomberg nebo instant messengerem.
- 5.4.4 Registrovaní obchodníci mohou zadávat pokyny do 42FS OTF prostřednictvím elektronického obchodního systému, přičemž všechny tyto pokyny se řídí těmito Pravidly.
- 5.4.5 Broker 42FS může zadávat pokyny do knihy pokynů 42FS OTF prostřednictvím elektronického obchodního systému jménem klientů. V takovém případě:
- (a) Broker 42FS, pokud přijme objednávku podle svého uvážení, zadá všechny objednávky co nejdříve po obdržení pokynů k zadání objednávek.
 - (b) Broker 42FS nesmí, pokud přijme pokyn podle svého uvážení, měnit, mazat, rušit, opravovat nebo jinak upravovat žádné pokyny v knize pokynů podané registrovaným obchodníkem, ledaže tak činí v rámci uplatňování diskrece.
 - (c) Všechny takové objednávky a výsledné obchody se řídí těmito pravidly.
- 5.4.6 Objednávky předložené 42FS OTF jsou k dispozici brokerům 42FS. V takovém případě:
- (a) Veškeré výsledné obchody se řídí těmito Pravidly.
 - (b) Pokud objednávka již není k dispozici k provedení na 42FS OTF, je povinností klienta takovou objednávku odstranit, pokud broker neuplatnil své uvážení a objednávku neodstranil sám.
- 5.4.7 42FS může použít informace na 42FS OTF jako mechanismus pro zjišťování cen pro své služby. V takovém případě se všechny výsledné obchody řídí Pravidly.
- 5.4.8 42FS obdrží za své služby poplatek.
- 5.4.9 42FS není oprávněn zadávat pokyny jménem osob, které nejsou klienty.

5.5 Povinnosti klienta

- 5.5.1 Klient bude vždy zajišťovat trvalé dodržování těchto pravidel, smlouvy a všech platných zákonů a předpisů.
- 5.5.2 Klient musí společnosti 42FS písemně, včetně e-mailu, oznámit informace o osobách, které klient pověřil jako registrované obchodníky OTF 42FS.
- 5.5.3 V souvislosti s obchodováním na 42FS OTF nese klient odpovědnost za veškeré jednání, opomenutí, chování a činnost svých registrovaných obchodníků a/nebo registrovaných obchodníků DEA.
- 5.5.4 Klient musí zajistit, aby jeho registrovaní obchodníci měli dostatečné školení, byli náležitě dohlíženi a měli dostatečné zkušenosti, znalosti a kompetence k členství v 42FS OTF v souladu s pravidly.
- 5.5.5 Klient bude vázán všemi zadanými pokyny a všemi výslednými obchody uzavřenými jeho registrovanými obchodníky nebo brokerem 42FS jednajícím jménem a na žádost klienta.
- 5.5.6 Klient je odpovědný za dodržování všech bezpečnostních opatření a postupů pro ověřování, které 42FS čas od času požaduje, a za zajištění toho, aby k 42FS OTF měli přístup pouze registrovaní obchodníci.
- 5.5.7 Klient je povinen spolupracovat s 42FS a jakýmkoli příslušným orgánem dohledu během jakéhokoli vyšetřování, které je prováděno v souvislosti s přístupem k 42FS OTF a obchodováním na této platformě. Taková spolupráce zahrnuje poskytnutí přístupu k informacím, dokumentům a jakýmkoli dalším přiměřeným požadavkům, které jsou v moci klienta.
- 5.5.8 Klient nese vlastní náklady a výdaje související s jakýmkoli takovým vyšetřováním. Klient je povinen plně odškodnit společnost 42FS za všechny náklady a výdaje, které byly přiměřeně vynaloženy v souvislosti s jakýmkoli vyšetřováním, pokud se tyto náklady týkají vyšetřování nebo jakékoli části vyšetřování, které se vztahuje k činnosti klienta na 42FS OTF, s výjimkou případů, kdy takové náklady vznikly v důsledku podvodu nebo úmyslného porušení povinností ze strany společnosti 42FS nebo v důsledku jakéhokoli porušení ze strany společnosti 42FS.
- 5.5.9 Klient je povinen informovat společnost 42FS, jakmile je to přiměřeně možné, jakmile se dozví o výskytu (nebo pravděpodobném výskytu) kterékoli z následujících událostí:
- (a) Klient nebo kterýkoli z jeho registrovaných obchodníků porušil pravidla nebo není schopen je dodržovat – ihned po zjištění této skutečnosti;
 - (b) Změna ve schopnosti klienta splnit kritéria způsobilosti – ihned po zjištění;
 - (c) Jakékoli podstatné změny v informacích poskytnutých společnosti 42FS takovým klientem, včetně totožnosti jeho registrovaných obchodníků a/nebo odpovědných 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 pro připojení k 42FS OTF – ihned po zjištění;
 - (e) V rozsahu, v jakém by taková událost mohla mít, na základě rozumného úsudku, vliv na používání 42FS OTF klientem, zahájení jakéhokoli soudního nebo správního řízení orgánem veřejné moci nebo uložení jakékoli pokuty, pokynu k zastavení činnosti, odepření obchodních privilegií, cenzury nebo jiné sankce nebo nápravného opatření (ať již prostřednictvím nepříznivého rozhodnutí, dobrovolného urovnání nebo jinak) uloženého jakýmkoli orgánem veřejné moci – ihned po zjištění;

- (f) Jakékoli odmítnutí přijetí nebo nedobrovolné stažení jakékoli žádosti o členství na jakémkoli regulovaném trhu, MTF, OTF nebo jiné obchodní platformě, které se týká, vyplývá z nebo souvisí s obchodováním s jakýmkoli způsobilým nástrojem, který souvisí s ekonomickým ekvivalentem nebo podkladovým produktem nebo aktivem způsobilého nástroje;
 - (g) Insolvenční událost;
 - (h) Jakákoli fúze, akvizice, konsolidace, sloučení, prodej nebo jakákoli jiná podstatná změna vlastnictví klienta – ihned po zjištění.
- 5.5.10 Aby byly splněny povinnosti náležitě péče pro členy obchodních míst podle RTS 7, každý klient před získáním přístupu k 42FS OTF a nejméně jednou ročně poskytne 42FS potvrzení, že splňuje níže uvedené standardy v souvislosti s ujednáními o používání elektronických systémů pro zadávání pokynů 42FS. Každý klient musí mít zavedeny:
- (a) adekvátní předobchodní kontroly ceny, objemu, hodnoty a používání systému a poobchodní kontroly obchodních aktivit s přihlédnutím k povaze, rozsahu a složitosti své činnosti;
 - (b) odpovídajícím způsobem kvalifikovaný personál na klíčových pozicích, včetně všech obchodních a manažerských pozic;
 - (c) adekvátní zdroje a odborné znalosti k provádění technických a funkčních testů shody v souvislosti s používáním 42FS OTF;
 - (d) politiku používání funkce „kill“;
 - (e) v případě klienta, který poskytuje přímý elektronický přístup svým vlastním klientům, vhodné podmínky a podmínky řízení rizik platné pro tyto klienty.
- 5.5.11 Nejméně jednou ročně provede 42FS posouzení rizikového souladu klientů s normami stanovenými v části 5.5.10 výše a může po ročním posouzení rizik provést další revize souladu klientů s normami.

5.6 Pozastavení, ukončení nebo odstoupení od členství

- 5.6.1 Společnost 42FS může podle svého výhradního uvážení a bez odpovědnosti omezit, pozastavit nebo ukončit členství klienta (a/nebo jeho registrovaných obchodníků), pokud kdykoli:
- (a) Klient nebo jeho registrovaní obchodníci poruší pravidla, smlouvy nebo platné zákony;
 - (b) Klient neuhradil jakékoli splatné příspěvky, poplatky nebo jiné peněžité závazky vůči společnosti 42FS do třiceti kalendářních dnů od data příslušné faktury;
 - (c) Klient se dostane do platební neschopnosti nebo je rozumně pravděpodobné, že se klient může dostat do platební neschopnosti;
 - (d) Klient se dostane do prodlení;
 - (e) Klient podléhá příslušnému donucovacímu nebo jinému řízení ze strany orgánu dohledu;
 - (f) Klient přestane splňovat kritéria způsobilosti;
 - (g) V případě nouzové situace;
 - (h) V jakýchkoli jiných případech, kdy společnost 42FS považuje omezení, pozastavení nebo ukončení za nezbytné k zajištění nebo udržení řádného obchodování na platformě 42FS OTF.
- 5.6.2 Společnost 42FS může členství kdykoli ukončit bez jakékoli odpovědnosti, bez ohledu na objednávky zadané klientem (tj. během obchodních hodin).
- 5.6.3 Společnost 42FS písemně (včetně e-mailu) informuje klienta o rozhodnutí o omezení, pozastavení nebo ukončení jeho členství.
- 5.6.4 Pokud klient oznámil svůj záměr odstoupit od členství v 42FS OTF, odstoupení není účinné a pravidla budou pro klienta závazná, dokud:
- (a) Všechny nevyřízené pokyny klienta byly spárovány, zrušeny nebo staženy. Bývalý klient musí neprodleně stáhnout všechny nespárované pokyny podané tímto bývalým klientem a jeho registrovanými obchodníky, v opačném případě společnost 42FS tyto nespárované pokyny neprodleně zruší;
 - (b) nebyly splněny všechny nevyřízené závazky klienta a jeho registrovaných obchodníků v souvislosti s obchody;
 - (c) všechny ostatní nesplněné povinnosti klienta podle pravidel (včetně, ale bez omezení, vypořádání všech nesplacených příspěvků, poplatků nebo jiných pohledávek) byly splněny.

5.7 Sankce

- 5.7.1 Společnost 42FS může sankcionovat klienta nebo jednoho či více jeho registrovaných obchodníků v rámci své povinnosti zajistit spravedlivé a řádné obchodování se způsobilými nástroji na platformě 42FS OTF.
- 5.7.2 Uložené sankce mohou bez omezení zahrnovat následující:
- (a) Písemné varování;
 - (b) Dočasné pozastavení;
 - (c) Uložení podmínek pro přístup k 42FS OTF;
 - (d) Předložení zprávy o dané činnosti orgánu dohledu;
 - (e) Ukončení přístupu klienta k 42FS OTF.

6 Obchodní pravidla

6.1 Obecné informace

- 6.1.1 42FS určí podle svého výhradního uvážení způsobilé nástroje k obchodování na 42FS OTF a může kdykoli a podle svého výhradního uvážení změnit seznam způsobilých nástrojů k obchodování.
- 6.1.2 42FS OTF bude k dispozici pro obchodování v obchodních dnech stanovených společností 42FS. Obchodování mimo obchodní den není povoleno.
- 6.1.3 42FS informuje klienty o způsobilých nástrojích ve 42FS Product Schedule.
- 6.1.4 42FS bude čas od času určovat obchodní dny a obchodní hodiny pro každý způsobilý nástroj ve 42FS Product Schedule. Klienti synchronizují své obchodní hodiny s koordinovaným světovým časem (UTC) a zajistí, aby jejich nastavení obchodních hodin bylo v souladu s RTS 25.
- 6.1.5 Společnost 42FS může podle svého uvážení oznámit, že začátek obchodního dne bude odložen nebo že obchodní den bude prodloužen nad rámec jeho plánované délky.
- 6.1.6 Pokud je to možné, budou klienti v přiměřené lhůtě informováni o jakýchkoli změnách obchodních dnů.
- 6.1.7 42FS zajistí, aby OTF měl přidělený kód MIC, a bude klienty informovat o jakýchkoli změnách nebo úpravách tohoto kódu MIC.
- 6.1.8 OTF 42FS umožňuje obchodování pouze na principu „name passing“.
- 6.1.9 42FS bude sledovat provoz OTF a všechny zúčastněné klienty a registrované obchodníky.

6.2 Objednávky

- 6.2.1 Klienti budou vázáni všemi pokyny a/nebo jakýmkoli dalšími informacemi zadanými jejich registrovanými obchodníky nebo brokerem 42FS jednajícím jménem a na žádost klienta.
- 6.2.2 Pokyny mohou být zadávány prostřednictvím elektronického obchodního systému.
- 6.2.3 Za předpokladu, že registrovaný obchodník má povolení obchodovat se způsobilým nástrojem, může registrovaný obchodník zadat pokyn na 42FS OTF týkající se tohoto způsobilého nástroje.
- 6.2.4 Za předpokladu, že 42FS OTF je k dispozici pro obchodování, lze objednávku zadat kdykoli během obchodního dne.
- 6.2.5 Všechny pokyny uvedené v knize pokynů jsou k dispozici pro párování.
- 6.2.6 Objednávky mohou být kdykoli změněny nebo zrušeny registrovaným obchodníkem, který je zadal (nebo brokerem 42FS oprávněným jednat jako zástupce registrovaného obchodníka):
 - (a) před spárováním;
 - (b) pokud se jedná o zjevně chybný pokyn;
 - (c) pokud by párování pokynů vedlo k porušení jakéhokoli ustanovení Pravidel, Smlouvy nebo platných zákonů.
- 6.2.7 Společnost 42FS nemůže zrušit ani anulovat objednávku, která byla spárována a vypořádána. Tuto pravomoc mají pouze strany obchodu.
- 6.2.8 Klienti musí okamžitě stáhnout své pokyny z 42FS OTF, pokud již nejsou k dispozici k provedení.
- 6.2.9 Objednávky jsou pro ostatní registrované obchodníky anonymní, pokud nepatří jejich klientské firmě. Brokeři 42FS mají plný přehled o trhu, a proto vidí všechny objednávky a podrobnosti obchodů, včetně protistran.
- 6.2.10 Každá objednávka odeslaná do 42FS OTF musí mít formu a obsahovat informace požadované společností 42FS, jinak nemusí být taková objednávka přijata.
- 6.2.11 Každý pokyn zadaný do 42FS OTF může podléhat určitým omezením stanoveným společností 42FS, včetně zejménaomezení týkajících se: počtu a/nebo velikosti pokynů, které může zadat klient (nebo jeho registrovaní obchodníci); počtu způsobilých nástrojů, s nimiž může klient (nebo jeho registrovaní obchodníci) obchodovat prostřednictvím 42FS OTF; maximální denní cenové fluktuaci jednoho nebo více způsobilých nástrojů; frekvence, s jakou může klient (nebo jeho registrovaní obchodníci) aktualizovat nabídku nebo poptávku.
- 6.2.12 Objedávka může obsahovat jedno nebo více z následujících označení v závislosti na způsobilém nástroji:
 - (a) **Platné pro daný den (Good for Day)** – znamená pokyn, který bude k dispozici pro párování na 42FS OTF v pracovní den, kdy byl pokyn zadán. Objem pokynu je uveden v knize pokynů.
 - (b) **Platný do zrušení (Good Till Cancelled)** – znamená pokyn, který bude k dispozici pro párování na 42FS OTF, dokud nebude zrušen klientem. Objem pokynu je uveden v knize pokynů.
 - (c) **Skrytý objem (Hidden Size)** – rezervní pokyn zahrnuje povinný limit, celkový objem a počáteční maximální objem. Počáteční maximální objem je viditelná část rezervního pokynu a je zapsán do knihy objednávek. Zbývající objem pokynu je uložen v systému správy pokynů. Počáteční maximální objem je zapsán do knihy objednávek s původním časovým razítkem rezervního pokynu podle priority ceny/času. V nepřetržitém obchodování, jakmile je maximální objem zcela proveden a skrytý objem je stále k dispozici, je do knihy zadán nový maximální objem (volitelně s náhodným objemem) s novým časovým razítkem a objem v systému správy objednávek je odpovídajícím způsobem snížen. Minimální velikost objednávky v OTF: 10 000 EUR.
- 6.2.13 Všechny nevyplněné objednávky týkající se daného způsobilého nástroje jsou na konci obchodního dne pro takový způsobilý nástroj odstraněny z knihy objednávek.

6.3 Využití diskreční pravomoci

- 6.3.1 Objednávky a indikace zájmu jsou zpracovávány na základě uvážení a mohou být spárovány a provedeny pouze brokerem 42FS. Brokeři 42FS používají své uvážení k párování objednávek a provádění transakcí.
- 6.3.2 Při provozování svého OTF může 42FS uplatnit své uvážení v následujících případech:
- (a) Při rozhodování o zadání nebo stažení pokynu na OTF 42FS;
 - (b) Při rozhodování o nespárování konkrétního pokynu s pokynem dostupným v systému v daném okamžiku, za předpokladu, že je to v souladu s konkrétními pokyny od klienta a povinnostmi provedení za nejlepších podmínek.
- 6.3.3 42FS má právo zrušit jakoukoli transakci v případě, že po řádném prošetření a na základě rozumného uvážení dospěje k závěru, že v souvislosti s danou transakcí došlo k chybě.
- 6.3.4 Při párování pokynů v elektronickém obchodním systému může 42FS přezkoumat potenciální párování a podle svého uvážení rozhodnout, zda je provede, či nikoli. Bez zásahu brokera 42FS nelze provést žádnou transakci.

6.4 Velikost pokynu

- 6.4.1 42FS může podle svého uvážení stanovit minimální a/nebo maximální velikost pokynu a jakékoli přírůstkové velikosti pro jakýkoli způsobilý nástroj 42FS. Jakýkoli pokyn, který nesplňuje minimální nebo překračuje maximální požadavky na velikost pokynu, bude 42FS OTF odmítnut.

6.5 Indikace zájmu

- 6.5.1 Indikace zájmu je nezávazný projev zájmu o způsobilý nástroj, který není exekvovatelný.
- 6.5.2 Indikace zájmu může být předložena 42FS OTF za předpokladu, že klient, který indikaci zájmu předkládá, má rozumný důvod pro předložené množství a/nebo cenu a vede záznamy dokládající tento rozumný důvod.

6.6 Způsoby provedení

- 6.6.1 42FS uchovává důkazy o objednávkách a provedení objednávek lze provést prostřednictvím knihy objednávek.

6.7 Párování pokynů

- 6.7.1 Objednávky, které jsou k dispozici klientovi pro párování, jsou zvýrazněny v "Non-Voice" obchodním systému 42FS OTF.
- 6.7.2 Není-li uvedeno jinak, budou pokyny zobrazené v knize pokynů párovány podle následujících kritérií v pořadí podle priority:
- (a) Cena; a
 - (b) čas (na základě času, kdy je pokyn zobrazen v knize objednávek).
- 6.7.3 Všechny objednávky, které nebyly spárovány, jsou na konci každého obchodního dne zrušeny.

6.8 Potvrzení

- 6.8.1 Společnost 42FS neprodleně po provedení obchodu poskytne každému klientovi, který je protistranou takového obchodu, potvrzení.

6.9 Zakázané obchodní praktiky

- 6.9.1 Porušením pravidel se rozumí, pokud se klient nebo kterýkoli z jeho registrovaných obchodníků přímo, nepřímo nebo prostřednictvím automatizovaného obchodního systému zapojí do některé z následujících činností:
- (a) Provádění podvodných nebo zavádějících sdělení v souvislosti s jedním nebo více způsobilými nástroji nebo jiné jednání, které vytváří nebo může vytvořit zavádějící dojem o jednom nebo více způsobilých nástrojích; nebo
 - (b) Způsobování nebo uzavírání jakýchkoli umělých, fiktivních nebo nekonkurenčních obchodů na 42FS OTF (s výjimkou případů, kdy to Pravidla jinak povolují) nebo zadávání pokynů s fiktivními ekonomickými podmínkami do 42FS OTF; nebo
 - (c) Způsobit nebo uzavřít jakýkoli obchod na 42FS OTF za účelem vyhnout se zaujetí bona fide pozice vystavené tržnímu riziku; nebo
 - (d) Zapojení se do jakékoli činnosti, která by mohla narušit rovnováhu trhu se způsobilým nástrojem, nebo vytvoření podmínek, za kterých ceny neodrážejí spravedlivé tržní hodnoty; nebo
 - (e) Zapojení se do jakékoli činnosti, která by mohla poškodit spravedlnost, stabilitu nebo integritu 42FS OTF nebo poškodit pověst 42FS OTF nebo 42FS; nebo
 - (f) Manipulace nebo pokus o manipulaci s trhem se způsobilým nástrojem nebo jiné jednání, jehož primárním účelem je zjevně vyvolat zmatek na trhu nebo narušit řádný provoz 42FS OTF; nebo
 - (g) Způsobení porušení platných zákonů ze strany 42FS OTF nebo 42FS.
- 6.9.2 Žádný klient ani žádný z jeho registrovaných obchodníků nesmí vědomě poskytovat nepravdivé informace o podstatných skutečnostech společnosti 42FS nebo jakékoli osobě jednající jménem společnosti 42FS.

6.10 Dohled nad trhem

- 6.10.1 42FS bude udržovat opatření k monitorování dodržování pravidel a k identifikaci narušení řádného obchodování a jakéhokoli jednání, které by mohlo být v rozporu s Pravidly.
- 6.10.2 42FS bude prosazovat dodržování pravidel a může přijmout opatření povolená pravidly, aby usnadnila spravedlivé a řádné obchodování na 42FS OTF.

6.11 Pozastavení obchodování

- 6.11.1 42FS bude během obchodního dne sledovat fungování 42FS OTF. 42FS může podle svého výhradního uvážení kdykoli pozastavit, omezit, odložit nebo prodloužit obchodování na 42FS OTF jako celku nebo v souvislosti s jedním nebo více způsobilými nástroji, pokud 42FS považuje takové opatření za nezbytné k udržení stability nebo integrity 42FS OTF, k zajištění spravedlivého a řádného obchodování a funkčnosti systému, k zamezení porušení platných právních předpisů, Chybných obchodů nebo porušení bezpečnosti 42FS OTF v důsledku technických problémů a jak jinak vyžaduje platné právo nebo na základě pokynu příslušného orgánu dohledu nebo soudu příslušné jurisdikce.
- 6.11.2 Zatímco je přístup k 42FS OTF nebo obchodování se způsobilým nástrojem zcela nebo částečně pozastaveno, nelze po dobu pozastavení zadávat do 42FS OTF žádné nové pokyny týkající se takového způsobilého nástroje a všechny nevyřízené pokyny v knize pokynů v době pozastavení budou zrušeny.
- 6.11.3 Obchodování bude obnoveno v souladu s Pravidly, jakmile společnost 42FS rozhodne o zrušení pozastavení.
- 6.11.4 42FS bude klienty informovat o jakémkoli pozastavení, omezení, odložení nebo prodloužení a v případě pozastavení fungování 42FS OTF bude v rozsahu, v jakém je to proveditelné a/nebo vyžadováno předpisy, informovat klienty o jeho dostupnosti.

6.12 Nastavení úvěru a omezení

- 6.12.1 Každý klient je výhradně odpovědný za:
- (a) určení svého úvěrového nastavení a/nebo omezení; a
 - (b) oznámení společnosti 42FS všech příslušných nastavení nebo omezení, která nabývají účinnosti po potvrzení ze strany společnosti 42FS, že byla implementována.
- 6.12.2 V souvislosti s každým způsobilým nástrojem, který má být obchodován na 42FS OTF, klient informuje 42FS o následujícím:
- (a) zda je schopen obchodovat se způsobilými nástroji bilaterálně, a pokud ano, podrobnosti o protistranách, s nimiž je ochoten obchodovat; a
 - (b) zda je schopen obchodovat se způsobilými nástroji, které jsou určeny k clearing, a pokud ano, podrobnosti o clearingových domech, ve kterých může provádět clearing.
- 6.12.3 Objednávka bude k dispozici pro párování pouze protistranám, které mají úvěrový limit, jak je uvedeno na 42FS OTF. Pokud existuje omezení, které brání párování, bude registrovaný obchodník muset ručně vybrat objednávku, která je na řadě v pořadí priority.

7 Regulatorní požadavky

7.1 Smluvní pozice

- 7.1.1 Po spárování uzavřeli příslušní klienti platný, legální a závazný obchod, který se řídí podmínkami dokumentace platné mezi klienty.
- 7.1.2 Aby se předešlo pochybnostem, pokud nejsou podmínky týkající se obchodu s jakýmkoli z oprávněných nástrojů zobrazeny na 42FS OTF nebo jinak stanoveny v Pravidlech, budou tyto podmínky dohodnuty a spory vyřešeny v souladu s podmínkami stanovenými v dokumentaci platné mezi klienty.
- 7.1.3 Pokud klienti nemají uzavřenou dokumentaci, zůstává spárování obchod i přesto platným, právně závazným a smluvním závazkem a klienti určí, jakým způsobem budou plnit závazky týkající se obchodu.
- 7.1.4 42FS se v dobré víře, pokud o to bude požádána, pokusí usnadnit dohodu mezi klienty a pomůže jim vyjasnit jejich povinnosti.

7.2 Zrušení obchodu

- 7.2.1 Společnost 42FS může podle svého výhradního uvážení zrušit obchod(y), mimo jiné v případě, že se domnívá, že obchod(y) se jeví tak, že:
- (a) je v rozporu s platnými zákony a tržními zvyklostmi, nebo
 - (b) škodí spravedlivému a řádnému obchodování 42FS OTF, nebo
 - (c) škodí klientům a narušuje nebo zkrsluje integritu 42FS OTF, nebo
 - (d) je v rozporu s dohodou, nebo
 - (e) naznačuje zneužití nebo nesprávné použití trhu nebo systému, nebo
 - (f) vytváří střet zájmů mezi jakýmkoli stranami, včetně 42FS, nebo
 - (g) je transakcí nominovanou k zúčtování, která byla odmítnuta příslušnou zúčtovací institucí,
 - (h) je chybnou transakcí.
- 7.2.2 Každý chybný obchod bude posouzen společností 42FS na základě individuálních okolností s přihlédnutím ke všem relevantním tržním faktorům. Společnost 42FS má jednostranné právo, ale nikoli povinnost, zrušit obchod(y), bez ohledu na to, zda obdržela oznámení od klienta.

- 7.2.3 Společnost 42FS musí dodržovat zákonné a regulační povinnosti poskytovat systém OTF fungující tak, aby chybné obchody byly vyřizovány rychle a efektivně pro dotčené klienty a všechny další strany, kterých se chybné obchody týkají.
- 7.2.4 Je odpovědností každého klienta zajistit, aby pokyny předložené 42FS OTF byly přesné. Odpovědnost za nahlášení obchodu (obchodů), který klient považuje za chybný obchod (obchody), spočívá výhradně na registrovaných obchodnících 42FS OTF. Klient(i) musí informovat 42FS o potenciálním chybném obchodu buď přímo, nebo prostřednictvím brokera 42FS, který klientovi obchod potvrdil. Takové oznámení musí být učiněno co nejdříve, nejpozději do 30 minut od provedení obchodu. Oznámení se podávají příslušnému kontaktnímu místu v závislosti na oddělení: energy@42fs.com nebo idb@42fs.com
- 7.2.5 Společnost 42FS může rozhodnout o přezkoumání obchodu (obchodů) také na základě své vlastní nezávislé analýzy trhu. Společnost 42FS rozhodne, zda bude obchod (obchody) přezkoumán. Pokud klient(i) včas nepožádá(požadají) o přezkoumání, za nestabilních tržních podmínek, po zveřejnění významných tržních zpráv nebo za jakýchkoli jiných okolností, které 42FS považuje za vhodné, může 42FS rozhodnout, že obchod(y) nebude(nou) podroben(y) přezkoumání.
- 7.2.6 Společnost 42FS co nejdříve informuje příslušného klienta o tom, že obchod je přezkoumáván. Příslušný klient poskytne veškeré podpůrné informace způsobem a ve lhůtě, které společnost 42FS může přiměřeně požadovat, aby pomohl vyřešit danou záležitost.
- 7.2.7 Všechna oznámení od klienta týkající se chybných obchodů musí obsahovat:
- (a) primární kontaktní údaje klienta (jméno a přímá linka);
 - (b) všechny konkrétní podrobnosti o obchodu (obchodech);
 - (c) časová razítka pro každý obchod; a
 - (d) důvod, proč klient považuje obchod(y) za chybný obchod(y).
- 7.2.8 Společnost 42FS učiní konečné rozhodnutí podle svého výhradního uvážení o tom, zda se jedná o chybný obchod (obchody).
- 7.2.9 Chybné obchody budou společností 42FS zrušeny. Společnost 42FS však není povinna zrušit obchody na žádost klienta, a to ani v případě, že s takovým zrušením souhlasí oba klienti.
- 7.2.10 Společnost 42FS nenesou žádnou odpovědnost za ztráty vyplývající ze zrušení obchodu (obchodů).
- 7.2.11 Pokud to společnost 42FS považuje za nutné, může informovat příslušný orgán dohledu o jakémkoli odmítnutí nebo zrušení.

7.3 Zaznamenání a potvrzení obchodu

- 7.3.1 Registrovaní obchodníci jsou o všech spárovaných objednávkách okamžitě informováni prostřednictvím elektronického obchodního systému.
- 7.3.2 Klienti musí společnost 42FS okamžitě po obdržení informovat, pokud nesouhlasí s jakýmkoli podrobnostmi obchodu.

7.4 Clearing a vypořádání

- 7.4.1 Klienti jsou odpovědní za zúčtování (v příslušných případech) a vypořádání všech obchodů realizovaných na 42FS OTF. 42FS nepřijímá žádnou odpovědnost za ani závazek k zúčtování nebo vypořádání jakýchkoli obchodů realizovaných na 42FS OTF.
- 7.4.2 Klienti musí zajistit, že mají možnost zúčtovat (v příslušných případech) a vypořádat všechny obchody obchodované na 42FS OTF v souladu s regulačními požadavky.
- 7.4.3 Požadavky a ujednání týkající se zúčtování a vypořádání se liší v závislosti na způsobitelných nástrojích obchodovaných na 42FS OTF.
- 7.4.4 Vypořádání všech obchodů, které nejsou způsobitelné k zúčtování, se provádí přímo mezi zúčastněnými klienty v souladu s podmínkami těchto smluv.

7.5 Zveřejňování obchodů

- 7.5.1 42FS zveřejní, pokud to vyžadují platné právní předpisy, cenu, objem a čas obchodů na 42FS OTF.

7.6 Hlášení transakcí

- 7.6.1 42FS OTF bude plnit své povinnosti týkající se hlášení transakcí podle platných zákonů a předpisů v souvislosti s transakcemi prováděnými pro klienty na 42FS OTF. Aby 42FS OTF mohla plnit své povinnosti podle platných právních předpisů, klienti souhlasí s tím, že 42FS OTF neprodleně poskytnou údaje a další informace, které 42FS OTF může čas od času požadovat, aby mohla vyplnit a předložit zprávy o transakcích orgánu dohledu a ESMA, které budou zahrnovat oznámení o tom, zda se jedná o zajišťovací pokyn. Bez těchto informací týkajících se transakcí s komoditními deriváty bude 42FS OTF předpokládat, že příslušný pokyn je zajišťovacím pokynem pro účely článku 57 směrnice MIFID II.

7.7 Transparentnost po uzavření obchodu

- 7.7.1 V příslušných případech a pokud to vyžadují platné právní předpisy, zveřejňuje 42FS prostřednictvím poskytovatelů tržních údajů obchody v co nejbližším reálném čase, jak je to technicky možné, s uvedením názvu způsobitelných nástrojů k obchodování na 42FS OTF spolu s příslušnou cenou, velikostí a časem obchodu.
- 7.7.2 42FS může podle svého výhradního uvážení odložit zveřejnění ceny, objemu a času transakcí po obchodování, jak to vyžaduje MIFIR. V případě odložení budou údaje po obchodování zveřejněny 42FS OTF s odkladem. Podrobnosti o platných odkladech jsou k dispozici na vyžádání.

7.8 Daně a poplatky

- 7.8.1 Klienti jsou povinni uhradit veškeré příslušné daně, poplatky, cla nebo odvody, které vzniknou v souvislosti s obchodováním s oprávněnými nástroji na 42FS OTF.

7.9 Limity pozic komoditních derivátů a kontroly řízení pozic

- 7.9.1 Limit pozice může být stanoven příslušným regulátorem pro způsobilý nástroj v případě, že je klasifikován jako kritický nebo významný komoditní derivát v souladu s článkem 57 odst. 1 směrnice MiFID II. Seznam příslušných způsobilých nástrojů a příslušných limitů pozic bude veden a zveřejňován 42FS OTF na webových stránkách.
- 7.9.2 42FS bude sledovat platné limity pozic.
- 7.9.3 42FS je povinna uplatňovat kontroly řízení pozic na obchodování klientů se způsobilými nástroji v souladu s článkem 57 odst. 8 směrnice MiFID II.
- 7.9.4 V souvislosti s povinnostmi 42FS sledovat limity pozic a uplatňovat kontroly řízení pozic na 42FS OTF klienti souhlasí s tím, že:
- (a) je jejich odpovědností sledovat a zajistit dodržování všech platných limitů pozic v produktech OTF a že zadání pokynu u 42FS OTF nebude mít za následek porušení žádných platných limitů pozic;
 - (b) jsou povinni informovat 42FS, pokud mají výjimku z režimu limitů pozic komodit, a poskytnout doklad o schválení takové výjimky příslušným orgánem dohledu, je-li to relevantní;
 - (c) Pokud jsou nefinanční protistranou pro účely EMIR, jsou klienti povinni informovat 42FS, zda je takový pokyn určen ke snížení rizika jejich podnikání objektivně měřitelným způsobem v souladu s článkem 57 MiFID II. Bez takového oznámení je společnost 42FS oprávněna předpokládat, že příslušný pokyn byl zadán za účelem snížení rizika klienta souvisejícího s jeho podnikáním objektivně měřitelným způsobem;
- 7.9.5 Na žádost 42FS klienti neprodleně poskytnou veškeré informace týkající se:
- (a) velikosti a účelu pozice nebo expozice, kterou klient uzavřel prostřednictvím svého obchodování na 42FS OTF;
 - (b) skutečných nebo podkladových vlastníků pozice;
 - (c) jakýchkoli dohod o podílu na zisku;
 - (d) jakýchkoli souvisejících aktiv nebo závazků na podkladovém trhu, včetně, je-li to vhodné, pozic držných v derivátech emisních povolenek nebo pozic držných v komoditních derivátech, které jsou založeny na stejném podkladu a mají stejné charakteristiky, v jiných obchodních systémech a v ekonomicky ekvivalentních OTC kontraktech.
- 7.9.6 42FS si vyhrazuje právo podle svého výhradního uvážení odmítnout celou nebo část jakékoli objednávky zadané na 42FS OTF, pokud by taková objednávka vedla k porušení jakéhokoli platného limitu pozice ze strany klienta;
- 7.9.7 42FS si vyhrazuje právo podle svého výhradního uvážení nařídit, že 42FS OTF bude přijímat pouze pokyny, které snižují velikost otevřené pozice klienta v produktu OTF, aby bylo zajištěno, že nebude překročen příslušný limit pozice;
- 7.9.8 Klient na pokyn 42FS sníží nebo ukončí svou otevřenou pozici v jakémkoli produktu OTF provedením transakcí na 42FS OTF v rozsahu nezbytném k zajištění toho, aby nebyl překročen žádný platný limit pozice, a to ve lhůtě, kterou může stanovit 42FS.
- 7.9.9 Klient na pokyn 42FS vrátí likviditu zpět na trh zadáním prodejních pokynů za dohodnutou cenu a objem, a to po dobu a v rozsahu nezbytném k zajištění zmírnění dopadů velké nebo dominantní pozice klienta.
- 7.9.10 Klient bude alespoň jednou denně podávat 42FS podrobné informace o pozicích klientů držných v oprávněných nástrojích, jakož i o pozicích jejich klientů až po posledního klienta, v souladu se zásadami popsanými v pravidle 7.10 níže.

7.10 Hlášení pozic v komoditách

- 7.10.1 42FS OTF je povinna hlásit určité informace týkající se pozic klientů regulačnímu orgánu a ESMA v souladu s požadavky článku 58 směrnice MiFID II.
- 7.10.2 42FS OTF zašle nebo zpřístupní klientům zprávu o pozicích s podrobnými údaji o pozicích v produktech OTF držných daným klientem v souladu s článkem 58 směrnice MiFID II. Je povinností klienta neprodleně informovat 42FS OTF o jakýchkoli nesrovnalostech mezi záznamy klienta o otevřených pozicích obchodovaných na 42FS OTF a zprávou o pozicích zaslou 42FS OTF. Zpráva o pozicích zaslou 42FS OTF se považuje za správnou a odsouhlasenou klientem, pokud nejsou společnosti 42FS OTF do 14:00 hodin následujícího pracovního dne po obdržení zprávy klientem oznámeny námitky nebo nesrovnalosti.
- 7.10.3 V případě nesrovnalostí mezi zprávou o pozicích zaslou 42FS OTF klientem a zprávou o pozicích vygenerovanou 42FS OTF a zaslou nebo zpřístupněnou takovému klientovi je společnost 42FS OTF oprávněna podle svého výhradního uvážení vycházet ze zprávy o pozici vygenerované společností 42FS OTF, aby splnila své povinnosti předkládat zprávy o pozici regulačnímu orgánu podle článku 58 směrnice MiFID II, pokud klient nevznesl námitky proti takové zprávě o pozici v souladu s pravidlem 7.10.2 výše.

7.11 Informace a údaje

- 7.11.1 42FS může v rámci svých služeb nabízet přístup k datovým zdrojům a/nebo jiným informacím o trhu. Za tyto služby nabízené společností 42FS mohou být účtovány samostatné poplatky.

8 Různé

8.1 Spolupráce s orgány dohledu

- 8.1.1 42FS bude orgánu dohledu hlásit veškerá závažná porušení pravidel, narušení obchodních podmínek nebo jednání, které vyvolává podezření na zneužití trhu.
- 8.1.2 42FS poskytne orgánu dohledu plnou součinnost a bezodkladně mu poskytne veškeré relevantní informace.
- 8.1.3 42FS bude dodržovat všechny příslušné zákony a předpisy a vyhová všem požadavkům příslušného orgánu dohledu.

8.1.4 Každý klient poskytne orgánu dohledu nebo jinému orgánu veřejné moci veškerou přiměřenou pomoc v souvislosti s jakýmkoli vyšetřováním údajného zneužití trhu nebo porušení platných právních předpisů.

8.2 Prodloužení nebo zproštění pravidel

8.2.1 Společnost 42FS může podle svého výhradního uvážení upustit od výkonu jakéhokoli úkonu nebo úkonů stanovených Pravidly nebo prodloužit lhůtu pro jejich výkon, avšak pouze v rozsahu, v jakém takové upuštění nebo prodloužení není v rozporu s platnými právními předpisy.

8.3 Stížnosti

8.3.1 V případě, že klient nebo registrovaný obchodník není spokojen se službami poskytovanými společností 42FS, může o tom informovat útvar Compliance a právní společnosti 42FS, které posoudí, zda je stížnost opodstatněná, a podle potřeby postoupí záležitost v rámci společnosti 42FS.

8.3.2 Kontaktní údaje pro podání stížnosti jsou následující:

(a) Poštou:

42 Financial Services a.s.
Útvar Compliance a právní
Klimentská 46
110 02 Praha 1
Česká republika

(b) E-mailem:

compliance@42fs.com

8.4 Změny Pravidel a oznámení

8.4.1 Společnost 42FS může změnit nebo zrušit jakoukoli část Pravidel a/nebo přijmout nové části pravidel. Jakákoli taková změna nebo zrušení části nebo přijetí nové části Pravidel bude od data účinnosti takové změny, zrušení nebo přijetí závazné pro všechny klienty a registrované obchodníky.

8.4.2 Každý klient musí společnosti 42FS poskytnout svou aktuální e-mailovou adresu a telefonní číslo a e-mailovou adresu a telefonní číslo každého registrovaného obchodníka nebo odpovědné osoby. Každý klient musí neprodleně (a v každém případě do 24 hodin) aktualizovat kontaktní údaje uvedené v tomto odstavci (a), kdykoli dojde k jejich změně.

8.4.3 Sdělení od společnosti 42FS klientům mohou být zasílána elektronickou poštou nebo zveřejňována na webových stránkách. Sdělení zaslaná klientovi se považují za zasláná také všem jeho registrovaným obchodníkům, odpovědným osobám a dalším zaměstnancům a zástupcům, a každý klient, registrovaný obchodník a odpovědná osoba je povinen tato sdělení předat příslušným osobám.

8.5 Dodatečná dokumentace

8.5.1 Další informace jsou poskytovány samostatně a jsou k dispozici na webových stránkách. Tyto další dokumenty jsou zejména:

- (a) 42FS Politika provádění pokynů
- (b) 42FS Ceník
- (c) 42FS Uživatelská příručka
- (d) 42FS Politika střetu zájmů
- (e) 42FS Informace k odkladu uveřejnění podrobností o obchodech

EN

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 Agreement. In the event of a conflict between the Agreement and these Rules, these Rules shall take precedence.
- 1.1.3 References to statutes, statutory instruments, rules of the Regulator 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 financial instruments and energy commodity products. The OTF is a hybrid platform which incorporates a Non-Voice trading system and a Voice trading system operated by teams of brokers. All Transactions executed through the OTF are arranged by 42FS.
- 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 Non-Voice trading system and the Voice trading system of the 42FS OTF.

1.2 Definitions

- 1.2.1 **42FS:** 42 Financial Services a.s., ID No: 284 92 722, with its registered office at Klimentská 1216/46, Prague 110 00
- 1.2.2 **42FS OTF:** The Organised Trading Facility operated by 42FS
- 1.2.3 **Affiliates:** In respect of any party, Persons who themselves control such party, are controlled by or are under the common control as such party
- 1.2.4 **Agreement:** 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 Agreement on Access to the Trading system and Provision of Related Services and/or 42FS Terms and Conditions, and any other associated terms concerning use of the 42FS OTF and any document 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 competent regulatory authority applicable to a person, including similar foreign laws or regulations, as amended
- 1.2.6 **Applicant:** A Person who applies to become a Client in accordance with this Rulebook, this includes potential Clients.
- 1.2.7 **Business Day:** Any day between and including Monday to Friday and excluding public holidays and weekends.
- 1.2.8 **Clearing House:** A financial institution facilitating the settlement of the Matched Trade.
- 1.2.9 **Client:** A person authorised by the 42FS to participate on 42FS OTF in accordance with the Rulebook.
- 1.2.10 **Client Representative:** Any employee, director, officer, partner, agent or other representative of a Client who has been authorised by the relevant Client and 42FS to represent the Client in matters of the Agreement.
- 1.2.11 **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.
- 1.2.12 **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).
- 1.2.13 **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.
- 1.2.14 **Electronic trading system:** A combination of the Non-Voice trading system and the Voice trading system used by 42FS to facilitate the submission, interaction, and matching of Orders leading to the execution of Trades on the OTF.
- 1.2.15 **Eligibility Criteria:** The criteria for eligibility for Participation on 42FS OTF as set out in this Rulebook.
- 1.2.16 **Eligible Instrument:** The instrument or instruments available to trade on the 42FS OTF in accordance with 42FS Product schedule as published on 42FS Website.
- 1.2.17 **Emergency:** Any occurrence or circumstance which threatens or may threaten such matters as the fair and orderly trading in, or delivery pursuant to an 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 competent 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.

- 1.2.18 **EMIR:** Regulation (EU) No 648/2012 of the European Parliament and of the Council of 4 July 2012 on OTC derivatives, central counterparties and trade repositories
- 1.2.19 **Erroneous Order:** An Order submitted to 42FS OTF in error either as to price, quantity, currency, direction, Eligible Instrument.
- 1.2.20 **Error Trade:** A Trade made on the 42FS OTF in error as to price, quantity, currency, direction or Eligible Instrument. Without limitation, the unavailability of counterparty credit limit shall not by itself render a Trade an Error Trade.
- 1.2.21 **Indication of Interest:** A non-firm expression of trading interest by a Client, or Registered Trader containing the following: buy or sell interest or quantity and price.
- 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 relevant jurisdictions.
- 1.2.23 **MAR:** Regulation (EU) No 596/2014 of the European Parliament and of the Council of 16 April 2014 on market abuse (market abuse regulation) and repealing Directive 2003/6/EC of the European Parliament and of the Council and Commission Directives 2003/124/EC, 2003/125/EC and 2004/72/EC as amended.
- 1.2.24 **Match or Matched:** The match of a buy Order with a sell Order on the 42FS OTF in accordance with this Rulebook.
- 1.2.25 **MIC Code:** A market identifier code.
- 1.2.26 **MiFID II:** Directive 2014/65/EU of the European Parliament and of the Council of 15 May 2014 on markets in financial instruments and amending Directive 2002/92/EC and Directive 2011/61/EU as amended.
- 1.2.27 **MiFIR:** Regulation (EU) No 600/2014 of the European Parliament and of the Council of 15 May 2014 on markets in financial instruments and amending Regulation (EU) No 648/2012 as amended.
- 1.2.28 **NATIONAL ID:** The identifier is that set out in Article 6 and Annex II to Commission Delegated Regulation (EU) 2017/590
- 1.2.29 **Nominee:** A Person nominated by a Client to become a Sponsored Access Firm.
- 1.2.30 **Non-Voice trading system:** trading system operating via an electronic platform (Trayport/Sphirra on Energy desk/Matching on IDB desk).
- 1.2.31 **OTF:** An 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.
- 1.2.32 **Order:** Any bid or offer to buy or sell an Eligible Instrument according to the Rules, includes any modification or cancellation of such a bid or 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 **Participation:** A Client's activity on 42FS OTF
- 1.2.35 **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 to act on their behalf with regard to Trades.
- 1.2.36 **Regulator:** The Czech National Bank or any other relevant supervisory authority.
- 1.2.37 **Relevant regulator:** The regulator which is, according to article 57(1) and (6) MiFID II, authorised to set a position limit with respect to the positions held in critical or significant commodity derivatives.
- 1.2.38 **REMIT:** Regulation (EU) No 1227/2011 of the European Parliament and of the Council of 25 October 2011 on wholesale energy market integrity and transparency
- 1.2.39 **Responsible Persons:** Client Representative who is authorised to communicate on behalf of the Client with 42FS.
- 1.2.40 **RTS 7:** COMMISSION DELEGATED REGULATION (EU) 2017/584 of 14 July 2016 supplementing Directive 2014/65/EU of the European Parliament and of the Council with regard to regulatory technical standards specifying organisational requirements of trading venues, as amended.
- 1.2.41 **RTS 22:** COMMISSION DELEGATED REGULATION (EU) 2017/590 of 28 July 2016 supplementing Regulation (EU) No 600/2014 of the European Parliament and of the Council with regard to regulatory technical standards for the reporting of transactions to competent authorities, as amended.
- 1.2.42 **RTS 25:** COMMISSION DELEGATED REGULATION (EU) 2017/574 of 7 June 2016 supplementing Directive 2014/65/EU of the European Parliament and of the Council with regard to regulatory technical standards for the level of accuracy of business clocks
- 1.2.43 **Rules:** The rules set out in this 42FS OTF Rulebook as amended.
- 1.2.44 **Rulebook:** The Rules governing the operation of the 42FS OTF in force as amended.
- 1.2.45 **Trade or Transaction:** Any sale or purchase of an Eligible Instrument that takes place on the 42FS OTF.
- 1.2.46 **Trading Day(s):** The day(s) on which the 42FS OTF is made available to Clients.
- 1.2.47 **Trading Hours:** The hours during a Trading Day(s) which the 42FS OTF is scheduled to operate.
- 1.2.48 **Voice:** means communication between Client(s) and 42FS by means of telephone, instant messenger or email that were approved as such by 42FS.
- 1.2.49 **Voice trading system:** trading system operated via Voice.

1.2.50 **Website:** website www.42fs.com.

2 General Provisions

2.1.1 42FS acts honestly, fairly and professionally and in accordance with the best interests of its Clients and complies with the principles set out in the relevant regulatory obligations. 42FS understands the financial instruments traded on 42FS OTF. 42FS appropriately informs its Clients or Applicants about itself and its services, traded financial instruments, its trading venue and all costs and related charges. All information addressed by 42FS to Clients or Applicants is being provided on a fair, clear and not misleading basis.

3 Trading Facility

3.1.1 The OTF (42FS OTF) is operated by 42FS for the purpose of permitting the interaction of third-party buying and selling interests in various financial instruments in the system in a way that results in a contract.

4 Participation

4.1 Application Procedure

4.1.1 An Applicant may apply to become a Client of the 42FS OTF at any time by submitting an application, including all relevant supplementary materials, in the form and manner required by 42FS.

4.1.2 Participation is open to any Applicant who meets the Eligibility Criteria (Section 5 of the Rulebook) and who commits to these Rules, the Agreements, and any guidance or other requirements of 42FS.

4.1.3 42FS may require the Applicant to demonstrate that the Eligibility Criteria are met, as outlined in Section 5 of the Rulebook.

4.1.4 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.

4.1.5 42FS shall notify the Applicant of its decision to admit the Applicant as a Client.

4.1.6 Where an application is approved by 42FS, Clients will be authorised and permissioned to participate on the 42FS OTF as may be detailed in the above notice.

4.1.7 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 Direct Electronic Access, unless authorised to do so by 42FS.

4.1.8 42FS may consider an application from a Client who wishes to provide DEA to the 42FS OTF for one or more of their clients. To enable 42FS to assess such a request, Clients shall be required to provide information in respect of their underlying client and fulfil such other requirements as may be specified by 42FS. 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. In case an application to provide DEA to the 42FS OTF is approved by 42FS, Clients shall be required to enter into a DEA agreement with 42FS in a form determined by 42FS.

5 Eligibility

5.1 Eligibility Criteria

5.1.1 The Client must not be a natural person and shall meet and shall continue to meet all of the following Eligibility Criteria throughout its Participation:

- (a) satisfies 42FS's internal client on-boarding requirements, and
- (b) is either a regulated investment firm, a credit institution, or a commodity and commodity derivatives dealers or satisfies 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) has Agreement in place with 42FS; and
- (d) has all registrations, authorisations, approvals and/or consents required by Applicable Law in connection with trading Eligible Instruments on the 42FS OTF; and
- (e) has adequate experience, knowledge and competence to trade Eligible Instruments on the 42FS OTF (including Client's Registered Traders); and
- (f) is authorised to trade in Eligible Instruments; and
- (g) trades on the 42FS OTF on its own account without any regulatory limitations other than standard limitations, except where agreed otherwise with 42FS; and
- (h) satisfies 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
- (i) passes any required "know your customer" check and anti-money laundering check; and
- (j) has 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
- (k) is able to provide 42FS (if requested) with such information as 42FS may require in relation to the validity of any Order or Trade; and
- (l) has adequate organisational procedures and controls to limit Error Trades and the submission of Erroneous Orders to the 42FS OTF; and

- (m) is able to satisfy the technical specifications and standards required by 42FS for Participation on the 42FS OTF; and
- (n) has appropriate arrangements for the orderly settlement of Trades in the Eligible Instruments on the 42FS OTF; and
- (o) meets such further Eligibility Criteria as 42FS may prescribe from time-to-time with regard to Participation.
- (p) 42FS OTF may institute such investigations as it deems necessary to verify information provided by the Client. 42FS OTF may require the Client or one or more representatives of the Client to attend an interview with 42FS OTF.

5.1.2 The Client must at all times ensure compliance with the Eligibility Criteria under these Rules.

5.2 Registered Traders

5.2.1 Each Client shall designate one or more Registered Traders, in accordance with such procedures as may be established by 42FS for such purpose.

5.2.2 Each Registered Trader must abide by the Rules, the Agreements and Applicable Law prior to accessing the 42FS OTF.

5.2.3 The Client is responsible for any act and conduct of the Registered Trader(s).

5.2.4 For the avoidance of doubt, any Client 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 such case, the Client shall ensure that the automated trading system complies with the Rules, the Agreements, and all Applicable Law prior to and during any access to the 42FS OTF. The Client shall provide 42FS with at least the following information about each Registered Trader, depending on the regulatory classification of Eligible Instruments:

(A) MiFID II Instruments

For each Registered Trader authorised to trade MiFID II Instruments (including Financially settled commodity derivatives and Physically settled commodity derivatives), the Client shall provide:

- 6. Full name and surname
- 7. Nationality
- 8. National identifier (as specified in the RTS 22 / RTS 24 identification hierarchy)
- 9. Confirmation of the role as *Investment Decision Maker* and/or *Execution Decision Maker* (if applicable)
- 10. Algorithmic Trading System Identifier (if applicable, pursuant to RTS 22 and RTS 24)

(B) REMIT Products

For each Registered Trader authorised to trade REMIT Products, the Client shall provide:

- 3. Market Participant Identifier (ACER Code) of the Client, mapped to the respective Registered Trader
- 4. Beneficial Owner Identifier (ACER Code), if different from the Client

5.2.5 In addition to the information provided above, the Client shall provide 42FS at least the following information about each DEA user:

- (a) where the DEA user is a natural person, the NATIONAL ID of the DEA Registered Trader;
- (b) where the DEA user is a legal person LEI code of the DEA Registered Trader.

5.2.6 Each Client shall ensure on an ongoing basis that:

- (a) each of its Registered Traders has obtained necessary and relevant qualifications pursuant to any Applicable Law; and
- (b) none of its Registered Traders are subject to a disqualification pursuant to any Applicable Law (unless an appropriate exemption has been obtained with respect thereto); and
- (c) each of its Registered Traders is technically proficient and conducts its business on the 42FS OTF in a fair and orderly manner.

5.2.7 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.

5.2.8 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.

5.2.9 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 in 42FS Terms and Conditions, provided that a Client may at any time instruct 42FS to immediately terminate the designation of one or more of its Registered Traders.

5.2.10 Each Client shall be held accountable for the actions of its Registered Traders on the 42FS OTF.

5.2.11 A Client may, from time to time, designate a person or automated trading system as a DEA Registered Trader and each DEA Registered Trader so designated shall be subject to all of the obligations, responsibilities and requirements imposed on Registered Traders pursuant to these Rules.

5.3 Responsible Persons

5.3.1 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 in 42FS Terms and Conditions.

5.3.2 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.

5.4 OTF Model

- 5.4.1 42FS operates an OTF. The OTF is a hybrid platform which incorporates the Non-Voice trading system and Voice trading system. All Transactions executed through the OTF are arranged by 42FS.
- 5.4.2 42FS provides services utilising a hybrid broking model for Eligible Instruments.
- 5.4.3 Orders and indications of interest may be entered into the OTF through the Electronic trading system, represented by various trading software, telephone, direct line, email, Bloomberg chat or instant messenger.
- 5.4.4 Registered Traders may submit Orders onto the 42FS OTF via Electronic trading system with all such Orders being governed by these Rules.
- 5.4.5 42FS Broker may submit Orders onto the 42FS OTF Order Book via Electronic trading system on behalf of Clients. In such case:
- (a) 42FS Broker shall, if he accepts 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 the Broker exercises his discretion to do so.
 - (c) All such Orders and resulting Trades shall be governed by these Rules.
- 5.4.6 Orders submitted to the 42FS OTF are available to 42FS brokers. In such case:
- (a) Any resulting 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 Order(s) if the Broker did not apply his discretion to remove such Order himself.
- 5.4.7 42FS may use information on the 42FS OTF as a price discovery mechanism for its broking facilities. In such case any resulting Trades shall be governed by the Rules.
- 5.4.8 42FS shall receive a fee for its services.
- 5.4.9 42FS is not able to enter Orders on behalf of non-Clients.

5.5 Client Obligations

- 5.5.1 Client will at all times ensure its continuing compliance with these Rules, the Agreement and all Applicable Laws and regulations.
- 5.5.2 Client must notify 42FS in writing, including via e-mail, the information about those individuals authorised by the Client to be Registered Traders of the 42FS OTF.
- 5.5.3 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 and/or DEA Registered Traders.
- 5.5.4 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.
- 5.5.5 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.
- 5.5.6 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.
- 5.5.7 Client is bound to 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.
- 5.5.8 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 or wilful default of 42FS or as a consequence of any breach by 42FS.
- 5.5.9 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 any of its 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), 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 public authority 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 public authority - immediately upon becoming aware;

- (f) Any refusal of admission to, or involuntary withdrawal of any application for membership in any regulated market, MTF, OTF or other trading platform involving, arising from, or related to, the trading of any Eligible Instrument that is related to, the economic equivalent of, or the underlying product or asset of an Eligible Instrument;
 - (g) Insolvency Event;
 - (h) Any merger, acquisition, consolidation, combination, sale or any other material change of ownership of the Client - immediately upon becoming aware.
- 5.5.10 In order to comply with the obligations for due diligence for members of trading venues according to 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 and terms applicable to those clients.
- 5.5.11 At least once a year, 42FS shall conduct a risk-based assessment of the compliance of Clients with the standards set out in section 5.5.10 above and may undertake additional revisions of Clients' compliance with the standards following the annual risk-based assessment.

5.6 Suspension, Termination or Resignation of Participation

- 5.6.1 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 or their Registered Traders are in breach of the Rules, Agreements or Applicable Law(s);
 - (b) Client has failed to pay any dues, fees or other monetary obligations due to 42FS within thirty calendar days of the date of the applicable invoice;
 - (c) Client suffers an Insolvency Event or it is reasonably likely that Client may become insolvent;
 - (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.
- 5.6.2 42FS may terminate Participation at any time without any liability, regardless of Orders placed by the Client (i.e. during the Trading Hours).
- 5.6.3 42FS will notify Client in writing (including by email) of a decision to restrict, suspend or terminate its Participation.
- 5.6.4 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 and their Registered Traders, failing which 42FS shall promptly cancel such unmatched Orders;
 - (b) All outstanding obligations of the Client 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, or other obligations) have been performed.

5.7 Sanctions

- 5.7.1 42FS may sanction a Client, 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.
- 5.7.2 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) Submitting a report of the activity in question to a Regulator;

- (e) Termination of Client's access to the 42FS OTF.

6 Trading Rules

6.1 General Information

- 6.1.1 42FS shall determine in its absolute discretion the Eligible Instruments listed for trading on the 42FS OTF and may, at any time and in its sole discretion, amend the Eligible Instruments listed for trading.
- 6.1.2 The 42FS OTF will be available for trading on the Trading Days as determined by 42FS. Trading is not permitted outside the Trading Day.
- 6.1.3 42FS shall inform Clients about Eligible Instruments in the 42FS OTF Product schedule.
- 6.1.4 42FS shall from time to time determine the Trading Days and Trading Hours in respect of each Eligible Instrument in 42FS Product schedule. Clients shall synchronize their Trading Hours with coordinated universal time (UTC) and shall ensure that their setting of Trading Hours is compliant with RTS 25.
- 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 OTF has a MIC Code assigned 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 passing basis only.
- 6.1.9 42FS will monitor the operation of OTF and all participating Clients and Registered Traders.

6.2 Orders

- 6.2.1 Clients 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 via the Electronic trading system.
- 6.2.3 Provided that the Registered Trader is permitted to trade the Eligible Instrument, the Registered Trader may submit an Order on the 42FS OTF in respect of that Eligible Instrument.
- 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:
 - (a) prior to being Matched;
 - (b) if the Order is an apparent Erroneous Order;
 - (c) if the Matching Orders would lead to breach of any provision of Rules, Agreement or Applicable Law.
- 6.2.7 42FS cannot cancel or void Order which has been Matched and settled. This discretion is held only by the parties to the Trade.
- 6.2.8 Clients must withdraw their Orders from the 42FS OTF immediately if they are no longer available for execution.
- 6.2.9 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.
- 6.2.10 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.
- 6.2.11 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 their Registered Traders); the number of Eligible Instruments that a Client (or its or their Registered Traders) may trade through the 42FS OTF; the maximum daily price fluctuation for one or more Eligible Instruments; and the frequency with which a Client (or its or their Registered Traders) may refresh a bid or offer.
- 6.2.12 An Order may contain one or more of the following designations depending on the Eligible Instrument:
 - (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) **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 OTF: 10 000 EUR.
- 6.2.13 All unfilled Orders in respect of a given Eligible Instrument are removed from the Order Book at the end of the Trading day for such Eligible Instrument.

6.3 Use of Discretion

- 6.3.1 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.
- 6.3.2 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.
- 6.3.3 42FS has discretion to cancel any Transaction in circumstances where it, acting reasonably and after due investigation, believes that an error has been made in connection with such Transaction.
- 6.3.4 When matching Orders within the Electronic trading system 42FS may review potential matches and exercise discretion as to whether to execute or not. No Transaction can be executed without a 42FS Broker's intervention.

6.4 Order Size

- 6.4.1 42FS may, at its sole discretion, set a minimum and/or maximum Order size, and any incremental sizes, for any 42FS Eligible Instrument. Any Order not fulfilling minimum or exceeding the maximum Order size requirements will be rejected by the 42FS OTF.

6.5 Indication of Interest

- 6.5.1 An Indication of Interest is a non-binding indication of interest in an Eligible Instrument that is not executable.
- 6.5.2 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.

6.6 Methods of Execution

- 6.6.1 42FS maintains evidence of Orders and execution of the Orders can be performed via Order Book.

6.7 Orders Matching

- 6.7.1 Orders which are available to a Client for Matching are highlighted on the 42FS OTF Non-Voice trading system.
- 6.7.2 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).
- 6.7.3 All Orders which have not been Matched are cancelled at the end of each Trading Day.

6.8 Confirmations

- 6.8.1 42FS shall promptly, following execution of a Trade, provide each Client that is a counterparty to such Trade with a confirmation.

6.9 Prohibited Trading Practices

- 6.9.1 It shall be a violation of the Rules for a Client or any of its Registered Traders, to engage in any of the following activities, either directly, indirectly or through the use of an automated trading system:
- (a) Making any fraudulent or misleading communications in relation to one or more Eligible Instruments or otherwise engaging in any action that creates, or is likely to create, a misleading impression of one or more Eligible Instruments; 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 Eligible Instrument or creating conditions in which prices do not reflect fair market values; or
 - (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 Eligible Instrument 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 42FS OTF or 42FS to be in breach of Applicable Law(s).
- 6.9.2 No Client, or any of its Registered Traders shall make any knowing misstatement of material fact to 42FS or any person acting on behalf of 42FS.

6.10 Market Surveillance

- 6.10.1 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 the Rules.

6.10.2 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.

6.11 Suspension of Trading

6.11.1 42FS will monitor the operation of the 42FS OTF during the Trading Day. 42FS may in its absolute discretion at any time suspend, restrict, postpone or extend trading on the 42FS OTF as a whole, or in respect of one or more Eligible Instruments, 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 competent regulatory authority or court of competent jurisdiction.

6.11.2 Whilst access to or trading on the 42FS OTF in an Eligible Instrument is suspended in whole or in part, no new Orders can be submitted into the 42FS OTF in respect of such Eligible Instrument for the duration of the suspension and all unfilled Orders in the Order Book at the time of suspension shall be cancelled.

6.11.3 Trading shall recommence in accordance with the Rules, once 42FS determines that the suspension shall be lifted.

6.11.4 42FS will notify Clients upon any suspension, restriction, postponement or extension 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.

6.12 Credit Setting and Restrictions

6.12.1 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.

6.12.2 With respect to each Eligible Instrument to be traded on the 42FS OTF, Client shall inform the 42FS of the following:

- (a) Whether they are able to trade Eligible Instruments bilaterally and, if so, the details of the counterparties with whom they are willing to trade; and
- (b) Whether they are able to trade Eligible Instruments that are nominated for clearing and, if so, the details of the Clearing Houses at which they may clear.

6.12.3 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 Contractual Position

7.1.1 Once Matched, the relevant Clients have entered into a valid, legal and binding Trade, governed by the terms of the Documentation in place between the Clients.

7.1.2 For the avoidance of doubt, to the extent any terms in respect of a Trade in any of the Eligible Instruments 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 in place between the Clients.

7.1.3 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.

7.1.4 42FS will, in good faith, if requested, seek to facilitate determination between the Clients and help the Clients to clarify the obligations owed.

7.2 Trade Cancellation

7.2.1 42FS may cancel Trade(s) in its absolute discretion, including without limitation where 42FS 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 causing disruption or distortion to the integrity of the 42FS OTF, or
- (d) Contrary to the Agreement, or
- (e) Indicative of market or system abuse or misuse, or
- (f) Creating 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.

7.2.2 Each Error Trade shall be assessed by 42FS on its individual circumstances, taking into account all relevant market factors. 42FS shall have a unilateral right, but no obligation, to cancel Trade(s), whether it has received a notification from Client or not.

7.2.3 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).

- 7.2.4 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 either directly or through the 42FS Broker who confirmed the Trade to the Client. Such notification shall be made as soon as practicable and, in any event, within 30 minutes from the execution of the Trade. Notifications shall be submitted to the relevant contact point depending on the desk: energy@42fs.com or idb@42fs.com
- 7.2.5 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.
- 7.2.6 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.
- 7.2.7 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).
- 7.2.8 42FS will make the final decision, at its sole discretion, on whether Trade(s) is or is not an Error Trade(s).
- 7.2.9 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.
- 7.2.10 42FS shall have no liability for losses resulting from the cancellation of Trade(s).
- 7.2.11 If 42FS deems it necessary, it may inform the relevant regulator(s) of any of its refusals or cancellations.

7.3 Trade Capture and Confirmation

- 7.3.1 Registered Traders are notified of any Orders Matched immediately via Electronic trading system.
- 7.3.2 Clients must notify 42FS immediately upon receipt if they are not in agreement with any Trade details.

7.4 Clearing and Settlement

- 7.4.1 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.
- 7.4.2 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.
- 7.4.3 Clearing and settlement requirements and arrangements vary according to the Eligible Instruments traded on the 42FS OTF.
- 7.4.4 Settlement of all Trades not eligible for clearing shall take place directly between the Clients involved in accordance with the terms of those contracts.

7.5 Trade Publication

- 7.5.1 42FS will, where required by Applicable Law, make public the price, volume and time of Trades on the 42FS OTF.

7.6 Transaction Reporting

- 7.6.1 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 Regulator 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.

7.7 Post-Trade Transparency

- 7.7.1 Where applicable and required by Applicable Law 42FS through market data providers publishes the Trades as close to real-time as technically possible, by stating the name of the Eligible Instruments listed for trading on the 42FS OTF together with the respective price, size and time of the Trade.
- 7.7.2 42FS may, in its absolute discretion, defer the publication of the price, volume and time of Transactions on a post-trade basis required under MIFIR. Where a deferral has been used, post-trade data will be made public by 42FS OTF on a deferred basis. Details of applicable deferrals are available on request.

7.8 Taxes and Fees

- 7.8.1 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.

7.9 Commodity Derivatives Position Limits and Position Management Controls

- 7.9.1 Position limit may be set by the Relevant regulator for Eligible Instrument in case it is classified as a critical or significant commodity derivative in accordance with article 57 (1) of MiFID II. A list of the relevant Eligible Instruments and the relevant position limits will be maintained and published by 42FS OTF on the Website.
- 7.9.2 42FS will monitor applicable position limits.
- 7.9.3 42FS is required to apply position management controls to client trading in Eligible Instruments in accordance with Article 57(8) of MiFID II.
- 7.9.4 In connection with 42FS'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 an Order with 42FS OTF will not result in a breach of any applicable position limits;
 - (b) They shall notify 42FS if they have an exemption from the commodity position limit regime and provide a proof of such exemption having been approved by relevant regulator if relevant;
 - (c) If they are a non-financial counterparty for the purposes of EMIR, Clients shall notify 42FS whether or not such an Order is for the purposes of reducing the risk of their business an objectively measurable way in accordance with article 57 MiFID II. Without such notification, 42FS 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;
- 7.9.5 Upon request Clients will promptly provide any information required by 42FS relating to either:
- (a) the size and purpose of a position or exposure entered into by the client via its trading on 42FS OTF;
 - (b) the beneficial or underlying owners of the position;
 - (c) any concern arrangements;
 - (d) any related assets or liabilities in the underlying market, including, where appropriate, positions held in derivatives of emission allowances or positions held in commodity derivatives that are based on the same underlying and that share the same characteristics on other trading venues and in economically equivalent OTC contracts.
- 7.9.6 42FS 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;
- 7.9.7 42FS 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;
- 7.9.8 Client shall, upon direction from 42FS, reduce or terminate 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 may prescribe;
- 7.9.9 Client shall, upon direction from 42FS, provide liquidity back into the market by placing sell orders at an agreed price and volume, for a period of time and to the extent necessary to ensure mitigation of the effects of a large or dominant position of the client.
- 7.9.10 Client shall report at least once a day to 42FS detailed information about Clients' positions held in Eligible Instruments as well as the positions of their clients down to the last client, in accordance with the principles described in rule 7.10 below.

7.10 Commodity Positions Reporting

- 7.10.1 42FS OTF is required to report certain information relating to Clients' positions to the Regulator and ESMA in accordance with the requirements of Article 58 of MiFID II.
- 7.10.2 42FS OTF will send or make available to Clients a position report detailing the positions in OTF Products held by such Client 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.
- 7.10.3 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 Regulator under Article 58 of MiFID II, unless the Client objects to such position report in accordance with rule 7.10.2 above.

7.11 Information and Data

- 7.11.1 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 Cooperation with regulators

- 8.1.1 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.

- 8.1.2 42FS will provide full assistance to and may also supply any relevant information without delay to the Regulator.
- 8.1.3 42FS will comply with all relevant laws and regulations, and any request of the relevant Regulator.
- 8.1.4 Each Client shall 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.

8.2 Extension or Waiver of Rules

- 8.2.1 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.

8.3 Complaints

- 8.3.1 In the event that a Client or Registered Trader is unsatisfied by the service provided by 42FS, it may inform 42FS's Compliance and Legal department, which will assess whether the complaint has merit and escalate the matter within 42FS as appropriate.
- 8.3.2 Contact details for making a complaint are as follows:

(c) By post:

42 Financial Services a.s.
Compliance and Legal Department
Klimentská 46
110 02 Praha 1
Czech Republic

(d) By email:

compliance@42fs.com

8.4 Amendments to the Rules and Notices

- 8.4.1 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 and Registered Traders.
- 8.4.2 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 or Responsible Person. Each Client must immediately (and in any event within 24 hours) update the contact information described in this paragraph (a) whenever it changes.
- 8.4.3 Communications from 42FS to Clients may be transmitted by electronic mail or posted on Website. Communications made to a Client shall also be deemed to have been made to each of its Registered Traders, Responsible Persons and other employees and agents, and each Client, Registered Trader and Responsible Person shall be responsible for conveying such communications to such Persons as appropriate.

8.5 Additional Documentation

- 8.5.1 Additional information is provided separately and can be accessed at Website. These additional documents are mainly:
 - (a) 42FS Order Execution Policy
 - (b) 42FS Product schedule
 - (c) 42FS User guide
 - (d) 42FS Conflict of Interest Policy
 - (e) 42FS Information on the deferred publication of trade details