

## **Regulamin obrotu regulowanego rynku pozagiełdowego**

Regulamin obrotu regulowanego rynku pozagiełdowego w brzmieniu przyjętym Uchwałą Nr 1/O/06 Rady Nadzorczej z dnia 3 stycznia 2006 r. z uwzględnieniem zmian wprowadzonych następującymi uchwałami Rady Nadzorczej BondSpot S.A.:

- Uchwałą Nr 3/09 z dnia 6 kwietnia 2009 r.,
- Uchwałą Nr 4/O/10 z dnia 2 marca 2010 r.

*(tekst ujednolicony według stanu prawnego na dzień 30 czerwca 2010 r.)*

## Rozdział I. Postanowienia ogólne.

### § 1

1. Regulamin obrotu, zwany dalej „Regulaminem”, określa zasady obrotu na regulowanym rynku pozagiełdowym prowadzonym przez BondSpot Spółkę Akcyjną.
2. Przedmiotem obrotu na rynku mogą być wyłącznie papiery wartościowe oraz inne instrumenty finansowe w rozumieniu ustawy o obrocie, dopuszczone do obrotu na regulowanym rynku pozagiełdowym.
3. Obrót na regulowanym rynku pozagiełdowym odbywa się na rynkach wyodrębnionych zgodnie z Regulaminem.

### § 2

Ilekczo w Regulaminie jest mowa o:

- 1) „**ustawie o obrocie**” - rozumie się przez to ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi ( Dz. U. Nr 183, poz. 1538 . z 2005 r., z późn. zm.),
- 2) „**ustawie o ofercie**” – rozumie się przez to ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U Nr 184, poz. 1539 z 2005 r., z późn. zm.),
- 3) „**ustawie o nadzorze**” – rozumie się przez to ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o nadzorze nad rynkiem kapitałowym (Dz. U. Nr 183, poz. 1537 z 2005 r., z późn. zm.),
- 3a) „**rozporządzeniu**” - rozumie się przez to rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. Nr 33, poz. 259 z 2009 r.),
- 4) „**KNF**” - rozumie się przez to Komisję Nadzoru Finansowego,
- 5) „**depozycie**” - rozumie się przez to depozyt papierów wartościowych w rozumieniu art. 3 pkt 21 ustawy o obrocie ,
- 6) „**rynku**” - rozumie się przez to regulowany rynek pozagiełdowy prowadzony przez BondSpot Spółkę Akcyjną,
- 7) „**Spółce**” - rozumie się przez to BondSpot Spółkę Akcyjną,
- 8) „**Radzie**” - rozumie się przez to Radę Nadzorczą Spółki,
- 9) „**Zarządzie**” - rozumie się przez to Zarząd Spółki,
- 10) „**członku**” - rozumie się przez to podmiot dopuszczony do działania na rynku,
- 11) „**członku giełdy**” – rozumie się przez to podmiot dopuszczony do działania na giełdzie papierów wartościowych prowadzonej przez Giełdę Papierów Wartościowej w Warszawie S.A.,
- 12) „ **animatore rynku**” - rozumie się przez to podmiot wykonujący czynności polegające na stymulowaniu obrotu instrumentami finansowymi na zasadach określonych w § 64 - § 70 Regulaminu,
- 13) „**jednostce obrotu**” - rozumie się przez to ustaloną przez Zarząd dla każdego instrumentu finansowego minimalną liczbę instrumentów finansowych, której powinna dotyczyć każda oferta,
- 14) „**jednostce obligatoryjnej**” - rozumie się przez to ustaloną przez Zarząd dla każdego instrumentu finansowego minimalną liczbę instrumentów finansowych, której powinna dotyczyć każda oferta animatora rynku,
- 15) „**ofercie**” - rozumie się przez to złożoną przez członka na rynku ofertę kupna lub sprzedaży określonej liczby instrumentów finansowych po określonej cenie, w imieniu własnym na rachunek własny lub klienta,
- 16) „**transakcji**” - rozumie się przez to zawartą na rynku zgodnie z postanowieniami Regulaminu przez członków i potwierdzoną przez Spółkę umowę sprzedaży zobowiązującą do przeniesienia własności dopuszczonych do obrotu instrumentów finansowych,
- 17) „**terminalu**” - rozumie się przez to urządzenie techniczne służące do składania ofert, zawierania transakcji, prezentacji informacji o ofertach, zawartych transakcjach oraz innych informacji związanych z obrotem,
- 18) „**firmie inwestycyjnej**” – rozumie się przez to podmiot będący firmą inwestycyjną w rozumieniu art. 3 pkt 33 ustawy o obrocie,

- 18a) „**zagranicznej firmie inwestycyjnej**” – rozumie się przez to podmiot będący zagraniczną firmą inwestycyjną w rozumieniu art. 3 pkt 32 ustawy o obrocie,
- 19) „**Krajowym Depozycie**” – rozumie się przez to Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółkę Akcyjną z siedzibą w Warszawie,
- 20) „**instrumentach finansowych**” – rozumie się przez to instrumenty finansowe w rozumieniu art. 2 ust. 1 ustawy o obrocie,
- 21) „**międzynarodowej instytucji finansowej**” – rozumie się przez to instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub Narodowy Bank Polski, lub przynajmniej jedno z Państw należących do Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju, lub bank centralny takiego państwa, lub z którymi Rzeczpospolita Polska zawarła umowy regulujące działalność takich instytucji na terenie Rzeczpospolitej Polskiej,
- 22) „**dokumentie informacyjnym**” – rozumie się przez to prospekt emisyjny, memorandum informacyjne lub inny dokument, którego sporządzenie lub zatwierdzenie jest wymagane w przypadku ubiegania się o dopuszczenie instrumentów finansowych do obrotu na rynku regulowanym, zgodnie z przepisami ustawy o ofercie.

## Rozdział II. Dopuszczanie instrumentów finansowych do obrotu na rynku.

### § 3

Dopuszczone do obrotu na rynku mogą być instrumenty finansowe o ile:

- 1) ich zbywalność nie jest ograniczona,
- 2) w stosunku do ich emitenta nie toczy się postępowanie upadłościowe lub likwidacyjne,
- 3) został sporządzony odpowiedni dokument informacyjny, zatwierdzony przez właściwy organ nadzoru albo został sporządzony odpowiedni dokument informacyjny, którego równoważność w rozumieniu przepisów ustawy o ofercie została stwierdzona przez właściwy organ nadzoru, chyba że sporządzenie, zatwierdzenie lub stwierdzenie równoważności dokumentu informacyjnego nie jest wymagane,
- 4) dokument informacyjny, o którym mowa w pkt 3 złożony został wraz z wnioskiem o dopuszczenie do obrotu w terminie jego ważności.

### § 4

Dopuszczenie instrumentów finansowych do obrotu na rynku wymaga uchwały Zarządu, chyba że instrumenty finansowe są dopuszczane do obrotu na rynku na mocy Regulaminu.

### § 5

- 1. Dopuszczenie instrumentów finansowych do obrotu na rynku, z zastrzeżeniem przypadków, o których mowa w § 19 i § 26, następuje na wniosek ich emitenta.
- 2. Wnioskodawca zobowiązany jest zapoznać się z określonymi w Regulaminie kryteriami i warunkami dopuszczenia instrumentów finansowych do obrotu na rynku, przed złożeniem wniosku.

### § 6

- 1. Zarząd podejmuje uchwałę w sprawie dopuszczenia instrumentów finansowych do obrotu na rynku w terminie 14 dni od dnia złożenia wniosku.
- 2. Podejmując decyzję o dopuszczeniu do obrotu instrumentów finansowych, Zarząd bierze w szczególności pod uwagę:
  - 1) sytuację finansową emitenta i jej prognozę, jego zdolność do obsługi zadłużenia oraz inne czynniki mające wpływ na wyniki finansowe emitenta,
  - 2) doświadczenie oraz kwalifikacje członków władz emitenta,
  - 3) warunki, na jakich były emitowane instrumenty finansowe,
  - 4) inne okoliczności mogące mieć wpływ na bezpieczeństwo obrotu lub interes uczestników obrotu.
- 3. Przed podjęciem uchwały o dopuszczeniu instrumentów finansowych do obrotu Zarząd umożliwia wnioskodawcy wypowiedzenie się w sprawie.

### § 7

1. Papiery wartościowe emitenta z siedzibą w innym państwie członkowskim, dla którego Rzeczypospolita Polska jest państwem przyjmującym, mogą zostać dopuszczone do obrotu na rynku, jeżeli spełniają kryteria i warunki dopuszczenia do obrotu określone w Regulaminie.
2. Wniosek o dopuszczenie do obrotu na rynku papierów wartościowych emitenta, o którym mowa w ust. 1, może być sporządzony w języku angielskim.
3. Postanowienia ust. 1 i 2 stosuje się do papierów wartościowych emitenta z siedzibą w państwie niebędącym państwem członkowskim, dla których Rzeczypospolita Polska jest państwem macierzystym.

### § 8

1. Zarząd odmawia dopuszczenia instrumentów finansowych do obrotu na rynku, jeżeli nie są spełnione kryteria i warunki dopuszczenia tych instrumentów do obrotu na rynku określone w Regulaminie.
2. Zarząd może odmówić dopuszczenia instrumentów finansowych do obrotu, jeżeli uzna że dopuszczenie instrumentów finansowych może mieć niekorzystny wpływ na bezpieczeństwo obrotu lub interes uczestników obrotu.
3. Odmawiając dopuszczenia instrumentów finansowych do obrotu Zarząd zobowiązany jest uzasadnić swoją uchwałę.
4. W przypadku odmowy dopuszczenia instrumentów finansowych do obrotu na rynku, Zarząd niezwłocznie przekazuje emitentowi odpis uchwały z uzasadnieniem. W terminie pięciu dni, w których odbywa się obrót na rynku, od daty doręczenia uchwały emitent może złożyć odwołanie do Rady.
5. Rada zobowiązana jest rozpatrzyć odwołanie, o którym mowa w ust. 4, w terminie miesiąca od dnia jego złożenia.
6. Ponowny wniosek o dopuszczenie do obrotu na rynku tych samych instrumentów finansowych może być złożony najwcześniej po upływie 6 miesięcy od daty doręczenia uchwały, o której mowa w ust. 4, a w przypadku złożenia odwołania, od daty doręczenia ponownej uchwały odmownej.

### § 9

1. Zarząd określa szczegółowe warunki jakim powinien odpowiadać wniosek o dopuszczenie do obrotu na rynku instrumentów finansowych oraz dokumenty i informacje, jakie powinien dostarczyć wnioskodawca.
2. W przypadku, gdy złożony wniosek jest niekompletny lub konieczne jest uzyskanie dodatkowych dokumentów lub informacji, odpowiednio Zarząd lub Rada może – w zakresie niezbędnym do stwierdzenia, czy instrumenty finansowe będące przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie, spełniają kryteria i warunki dopuszczenia do obrotu na rynku - żądać od składającego wniosek uzupełnienia wniosku lub przedstawienia dodatkowych dokumentów i dostarczenia dodatkowych informacji, niezbędnych do podjęcia uchwały w sprawie dopuszczenia instrumentów finansowych do obrotu na rynku.
3. W przypadku określonym w ust. 2 bieg terminów, o których mowa w § 6 ust. 1 i § 8 ust. 5, zaczyna się w momencie spełnienia żądania przez wnioskodawcę.
4. Emitent obowiązany jest dokonywać aktualizacji informacji zawartych we wniosku o dopuszczenie do obrotu lub w załączonych do niego dokumentach od chwili jego złożenia w Spółce do chwili wprowadzenia instrumentów finansowych do obrotu na rynku.

## **Rozdział III. Wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu na rynku.**

### § 10

1. Wprowadzenie do obrotu instrumentów finansowych następuje na wniosek emitenta, z zastrzeżeniem § 19 ust. 3.
2. Zarząd określa szczegółowe warunki jakim powinien odpowiadać wniosek o wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu na rynku oraz dokumenty i informacje, jakie powinien dostarczyć podmiot składający wniosek.

## § 11

1. Zarząd może zażądać innych, niż określone w § 10, informacji lub dokumentów przed wprowadzeniem instrumentów finansowych do obrotu.
2. Emitent obowiązany jest dokonywać aktualizacji informacji zawartych we wniosku o wprowadzenie do obrotu lub w załączonych do niego dokumentach od chwili jego złożenia w Spółce do chwili wprowadzenia instrumentów finansowych do obrotu na rynku.

## § 12

1. Wprowadzając instrumenty finansowe do obrotu Zarząd określa w drodze uchwały:
  - 1) datę rozpoczęcia notowań,
  - 2) liczbę wprowadzanych instrumentów finansowych (chyba, że ze względu na specyfikę instrumentów finansowych lub emisji papierów wartościowych, albo innych okoliczności faktycznych lub prawnych nie jest to możliwe),
  - 3) jednostkę obrotu,
  - 4) jednostkę obligacyjną,
  - 5) symbol instrumentów finansowych,
  - 6) rynek notowań.
2. Zarząd określa także datę zakończenia notowań dla instrumentów finansowych o oznaczonym terminie ważności.

## § 13

1. Zarząd wprowadza instrumenty finansowe do obrotu na jednym z następujących rynków:
  - 1) rynek instrumentów dłużnych,
  - 2) rynek certyfikatów inwestycyjnych,
  - 3) rynek akcji,
  - 4) rynek instrumentów pochodnych.
2. Zarząd może określić szczegółowe warunki obrotu instrumentami finansowymi na poszczególnych rynkach.

## **Rozdział IV. Instrumenty dłużne.**

### **Oddział 1. Postanowienia ogólne.**

## § 14

1. Przedmiotem obrotu na rynku instrumentów dłużnych mogą być papiery wartościowe o charakterze nieudziałowym w rozumieniu ustawy o ofercie oraz inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z zaciągnięcia długu (instrumenty dłużne).
2. W przypadku dopuszczenia programu emisji Zarząd może nie określić w uchwale liczby papierów wartościowych objętych dopuszczeniem. W takim przypadku Zarząd powinien w uchwale określić maksymalną wartość programu.
3. Zarząd lub – w przypadku, o którym mowa w § 8 ust. 5 - Rada może dopuścić instrumenty dłużne do obrotu zalecając wnioskodawcy podjęcie przed wprowadzeniem tych instrumentów do obrotu działań, których celem będzie osiągnięcie warunków określonych w § 15 ust. 1. Przez odpowiednie warunki obrotu i płynności transakcji rozumie się: wielkość emisji, liczbę właścicieli instrumentu oraz zapewnienie stymulacji obrotu przez animatora rynku.

## § 15

1. Instrumenty dłużne mogą być wprowadzone do obrotu na rynku, jeżeli:
  - 1) wartość nominalna wprowadzanych do obrotu instrumentów wynosi co najmniej 5.000.000 złotych,
  - 2) co najmniej jeden podmiot zobowiązał się pełnić dla nich funkcję animatora rynku,

- 3) cechy instrumentu lub warunki jego emisji albo wykupu umożliwiają zorganizowanie obrotu tym instrumentem w sposób zapewniający bezpieczny i prawidłowy przebieg transakcji,
- 4) emitent zapewnił odpowiednie warunki obrotu i płynności umożliwiające ich wycenę.
2. Przed wprowadzeniem instrumentów dłużnych do obrotu na rynku Zarząd może zobowiązać ich emitenta do realizacji dodatkowych zaleceń dotyczących stymulowania obrotu lub do zmiany cech tego instrumentu lub warunków jego emisji albo wykupu umożliwiających zorganizowanie obrotu w sposób zapewniający bezpieczny i prawidłowy przebieg transakcji oraz właściwą wycenę instrumentu.
3. W przypadku, gdy:
  - 1) instrumenty dłużne nie spełniają warunków określonych w ust. 1, lub
  - 2) wnioskodawca nie wykonał zobowiązania, o którym mowa w ust. 2, lub gdy sposób wykonania tego zobowiązania nadal nie zapewnia bezpiecznego obrotu i właściwej wyceny instrumentu, Zarząd może odmówić wprowadzenia danego instrumentu do obrotu lub wprowadzić go do obrotu na rynku określając odpowiednie oznaczenie tego instrumentu w obrocie.
4. Zarząd określa szczegółowe zasady stosowania w obrocie na rynku oznaczeń instrumentów finansowych, o których mowa w ust. 3.

#### § 16

Zarząd może określić szczegółowe warunki wprowadzania do obrotu instrumentów dłużnych.

#### § 17

1. W ramach rynku instrumentów dłużnych wyodrębnia się w szczególności:
  - 1) rynek detaliczny instrumentów dłużnych, oraz
  - 2) rynek hurtowy instrumentów dłużnych.
2. Minimalna nominalna wartość transakcji na rynku, o którym mowa w ust. 1 pkt 2, wynosi 200.000 zł. Zarząd może zmienić minimalną nominalną wartość transakcji.

#### § 18

W zakresie nieuregulowanym w niniejszym rozdziale pozostałe postanowienia Regulaminu stosuje się odpowiednio.

### **Oddział 2. Instrumenty dłużne emitowane przez Skarb Państwa i Narodowy Bank Polski.**

#### § 19

1. Instrumenty dłużne emitowane przez Skarb Państwa i Narodowy Bank Polski są dopuszczone do obrotu na rynku z chwilą podjęcia przez Zarząd uchwały o ich wprowadzeniu do obrotu na rynku.
2. Instrumenty dłużne, o których mowa w ust. 1, są wprowadzane do obrotu na rynku na podstawie wniosku emitenta, z zastrzeżeniem ust. 3.
3. Zarząd wprowadza obligacje skarbowe do obrotu na rynku na podstawie dokumentu określającego warunki ich emisji.

#### § 20

1. Obligacje skarbowe wprowadzane są do obrotu na rynku w terminie uzgodnionym z emitentem.
2. Zarząd wprowadza obligacje skarbowe do obrotu na rynku pod warunkiem oznaczenia ich kodem i rejestracji tych obligacji w depozycie.

#### § 21

Zarząd określa szczegółowe warunki jakim powinien odpowiadać wniosek o wprowadzenie instrumentów dłużnych, o których mowa w § 19 ust. 1, innych niż obligacje skarbowe, do obrotu na rynku oraz dokumenty i informacje jakie powinien dostarczyć składający wniosek.

## § 22

1. Do obrotu na rynku wprowadza się wszystkie instrumenty dłużne, o których mowa w § 19 ust. 1 danej serii.
2. Zarząd podaje do wiadomości publicznej informację o liczbie instrumentów dłużnych, o których mowa w § 19 ust. 1, znajdujących się w obrocie na rynku po otrzymaniu od emitenta informacji o liczbie instrumentów dłużnych sprzedanych w obrocie pierwotnym.

## § 23

1. Emitent instrumentów dłużnych, o których mowa w § 19 ust. 1 zobowiązany jest do niezwłocznego podania do publicznej wiadomości liczby instrumentów dłużnych, które wykupił w celu wcześniejszego umorzenia.
2. W przypadku wcześniejszego wykupu przez emitenta części lub wszystkich instrumentów dłużnych, o których mowa w § 19 ust. 1 w celu ich umorzenia, Zarząd może podjąć decyzję o zakończeniu notowania instrumentami dłużnymi danej emisji.

## § 24

Do instrumentów dłużnych, o których mowa w § 19 ust. 1, nie stosuje się § 14 i § 15.

## Rozdział V. Instrumenty pochodne.

### § 25

Przedmiotem obrotu na rynku instrumentów pochodnych mogą być prawa pochodne w rozumieniu art. 3 pkt 1 lit. b) ustawy o obrocie lub inne instrumenty finansowe nie będące papierami wartościowymi, o których mowa w art. 2 ust. 1 pkt 2 lit. c) - e) ustawy o obrocie, zwane dalej „instrumentami pochodnymi”.

### § 26

1. Uchwałę w sprawie dopuszczenia do obrotu instrumentów pochodnych podejmuje Zarząd .
2. Określenie przez Zarząd standardu instrumentu pochodnego jest równoznaczne z dopuszczeniem instrumentu pochodnego do obrotu na rynku instrumentów pochodnych, z zastrzeżeniem § 4.
3. Zarząd może dopuścić do obrotu na rynku instrumentów pochodnych niestandardyzowane instrumenty pochodne, nie określając wszystkich elementów, o których mowa w § 27 ust. 1 i 2.

### § 27

1. Standard instrumentu pochodnego zawiera co najmniej określenie:
  - 1) rodzaju i typu instrumentu pochodnego,
  - 2) rodzaju instrumentu bazowego,
  - 3) terminu rozliczenia lub wygaśnięcia,
  - 4) trybu rozliczenia lub wykonania,
  - 5) sposobu wyznaczania wysokości zobowiązań,
  - 6) trybu wprowadzania do obrotu.
2. Standard opcji lub warrantu zawiera dodatkowo określenie:
  - 1) terminów wykonania,
  - 2) sposobu wyznaczania ceny wykonania.

### § 28

Rada, na wniosek Zarządu, może określić wymogi stawiane emitentom warrantów oraz ograniczenia liczby wystawianych warrantów.

## § 29

1. Zarząd może określić szczegółowe warunki obrotu instrumentami pochodnymi.
2. W zakresie nie uregulowanym w niniejszym rozdziale pozostałe postanowienia Regulaminu stosuje się odpowiednio.

## **Rozdział VI. Obowiązki emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku.**

### § 30

Emitent papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu zobowiązany jest przestrzegać zasad i przepisów obowiązujących na rynku.

### § 31

1. Emitenci papierów wartościowych dopuszczonych wyłącznie do obrotu na rynku, zobowiązani są przekazywać informacje bieżące i okresowe, o których mowa w art. 56 ust. 1 pkt 2 ustawy o ofercie, co do rodzaju, zakresu, formy, częstotliwości i terminów ich przekazywania zgodnie z rozporządzeniem, z zastrzeżeniem ust. 4 oraz § 31a -§ 31d.
2. W przypadku emitentów z siedzibą w państwie niebędącym państwem członkowskim, dla których Rzeczpospolita Polska jest państwem macierzystym, których papiery wartościowe są dopuszczone do obrotu na rynku, warunki uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa siedziby emitenta do informacji, o których mowa w ust. 1, są zgodne z rozporządzeniem.
3. Zarząd może nałożyć na emitenta obowiązek przekazania lub podania do publicznej wiadomości dodatkowych informacji.
4. Raporty okresowe przekazywane są w godzinach określonych przez Zarząd.
5. W przypadku stwierdzenia naruszenia przez emitenta obowiązków informacyjnych, o których mowa w ust. 2, Spółka zawiadamia o tym fakcie niezwłocznie KNF.
6. Emitenci papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku zobowiązani są informować niezwłocznie Spółkę o zamierzeniach związanych z emitowaniem papierów wartościowych, o których dopuszczenie do obrotu na rynku zamierzają występować, i wykonywaniem praw z papierów wartościowych już notowanych, jak również o podjętych w tych przedmiotach decyzjach, oraz uzgadniać ze Spółką te decyzje w zakresie, w którym mogą mieć wpływ na organizację i sposób zawierania transakcji. Obowiązek ten nie dotyczy Skarbu Państwa, Narodowego Banku Polskiego, jednostek samorządu terytorialnego i ich związków, m st. Warszawy oraz międzynarodowych instytucji finansowych.

### § 31a

1. Emitent, który wprowadził do obrotu na rynku jedynie instrumenty dłużne, z wyjątkiem emitenta instrumentów dłużnych zamiennych na akcje, nie jest obowiązany do przekazywania informacji określonych w § 38 rozporządzenia.
2. Emitent będący bankiem hipotecznym, który wprowadził do obrotu na rynku jedynie listy zastawne, w zakresie raportów bieżących jest obowiązany do przekazywania wyłącznie informacji określonych w § 81 ust. 1 pkt 1 i 2 oraz w § 81 ust. 2 rozporządzenia.

### § 31b

1. Z zastrzeżeniem § 31c i § 31d, emitent, który wprowadził do obrotu na rynku jedynie instrumenty dłużne, z wyjątkiem emitenta instrumentów dłużnych zamiennych na akcje, jest obowiązany do przekazywania raportów okresowych w formie:
  - 1) raportów półrocznych oraz skonsolidowanych raportów półrocznych, obejmujących okres pierwszych 6 miesięcy roku obrotowego, sporządzonych zgodnie z właściwymi przepisami rozporządzenia, z uwzględnieniem ust. 2 i 3,

- 2) raportów rocznych oraz skonsolidowanych raportów rocznych, sporządzonych zgodnie z właściwymi przepisami rozporządzenia.
2. Półroczne sprawozdania finansowe oraz skonsolidowane półroczne sprawozdania finansowe będące częścią raportów, o których mowa w ust. 1 pkt 1), nie podlegają obowiązkowi poddania ich przeglądowi przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych. W takim przypadku § 89 ust. 1 pkt 6) i § 90 ust. 1 pkt 6) rozporządzenia nie stosuje się.
3. Jeżeli półroczne sprawozdanie finansowe lub skonsolidowane półroczne sprawozdanie finansowe nie zostało poddane badaniu ani przeglądowi przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, emitent zamieszcza w raporcie stosowne oświadczenie.

#### § 31c

1. W przypadku gdy emitentem instrumentów dłużnych dopuszczonych do obrotu na rynku jest jednostka samorządu terytorialnego w rozumieniu § 2 pkt 20 lit. a) rozporządzenia, emitent jest obowiązany do przekazywania raportów okresowych w formie rocznych sprawozdań z wykonania budżetu jednostki samorządu terytorialnego, wraz z opinią regionalnej izby obrachunkowej. W roku, w którym dokonano emisji instrumentów dłużnych, do rocznego sprawozdania z wykonania budżetu emitent dołącza dodatkowo opinię regionalnej izby obrachunkowej o możliwości wykupu tych instrumentów.
2. Raport, o którym mowa w ust. 1, przekazuje się w terminie określonym w § 101 ust. 9, z zastrzeżeniem § 101 ust. 11 i § 103 rozporządzenia.

#### § 31d

1. Emitent wpisany do właściwego rejestru w dniu 31 grudnia 2003 roku, który wprowadził do obrotu na rynku jedynie instrumenty dłużne gwarantowane bezwarunkowo i nieodwołalnie przez Skarb Państwa lub jednostkę samorządu terytorialnego w rozumieniu § 2 pkt 20 lit a) rozporządzenia, jest obowiązany do przekazywania raportów okresowych wyłącznie w formie raportów rocznych i skonsolidowanych raportów rocznych, sporządzonych zgodnie z obowiązującymi emitenta zasadami rachunkowości.
2. Do raportów, o których mowa w ust. 1, emitent jest obowiązany dołączyć opinię podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o badanym sprawozdaniu finansowym oraz raport z badania sprawozdania finansowego.
3. Przy wszystkich danych zawartych w sprawozdaniach finansowych będących częścią raportów, o których mowa w ust. 1, prezentuje się dane porównywalne za poprzedni rok obrotowy, sporządzone w sposób zapewniający porównywalność danych przedstawionych w raporcie dla roku poprzedniego z danymi dla bieżącego roku obrotowego.

#### § 32

1. Rada i Zarząd mogą uchwalić zasady ładu korporacyjnego dla spółek akcyjnych będących emitentami akcji, obligacji zamiennych lub obligacji z prawem pierwszeństwa, które są dopuszczone do obrotu na rynku.
2. W przypadku uchwalenia przez Radę i Zarząd zasad ładu korporacyjnego, emitenci, o których mowa w ust. 1, zobowiązani są do przekazania Spółce, a także przekazania do publicznej wiadomości, oświadczenia dotyczącego przestrzegania zasad ładu korporacyjnego. Jeżeli w oświadczeniu emitent nie zadeklaruje, że w spółce przestrzegane są wszystkie zasady ładu korporacyjnego, to zobowiązany jest do wyjaśnienia, które z określonych przez Radę i Zarząd zasad nie są przestrzegane i z jakich przyczyn.
3. Emitent corocznie do dnia 1 lipca przekazuje do publicznej wiadomości, wraz z raportem rocznym aktualne oświadczenie, o którym mowa w ust. 2.

4. W przypadku gdy zmiana w zakresie przestrzegania zasad ładu korporacyjnego wynika z decyzji organu spółki, emitent zobowiązany jest do bezzwłocznego przekazania Spółce oraz do publicznej wiadomości informacji o zmianach oświadczenia, o którym mowa w ust. 3.
5. W przypadku, gdy w spółce nastąpiło zdarzenie sprzeczne z zasadą, której przestrzeganie deklarował emitent, jest on zobowiązany do przekazania do publicznej wiadomości wraz z raportem kwartalnym, informacji wyjaśniającej jaka zasada została naruszona i z jakich przyczyn.

#### § 33

W przypadku uchwalenia przez Radę i Zarząd zasad ładu korporacyjnego emitenci, których papiery wartościowe, określone w § 32 ust. 1, zostały dopuszczone do obrotu na rynku po raz pierwszy, zobowiązani są do przekazania Spółce oraz do publicznej wiadomości oświadczenia, o którym mowa w § 32 ust. 2, niezwłocznie po ich dopuszczeniu.

#### § 34

(skreślony)

#### § 35

(skreślony)

#### § 36

(skreślony)

#### § 37

(skreślony)

### **Rozdział VIII. Zawieszanie obrotu instrumentami finansowymi i ich wykluczanie z obrotu, anulowanie transakcji.**

#### § 38

1. Zarząd może zawiesić obrót instrumentami finansowymi na okres do 3 miesięcy:
  - 1) na wniosek emitenta,
  - 2) gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes uczestników obrotu,
  - 3) jeżeli emitent narusza przepisy obowiązujące na rynku,
  - 4) jeżeli w stosunku do emitenta wydane zostało prawomocne postanowienie o ogłoszeniu jego upadłości, obejmującej likwidację jego majątku, albo o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania.
2. Członek Zarządu lub upoważniony przez Zarząd pracownik może zawiesić obrót instrumentami finansowymi na okres do jednego dnia, w przypadkach określonych w ust. 1.
3. W przypadku zawieszenia obrotu instrumentami finansowymi, Zarząd zobowiązany jest poinformować o tym niezwłocznie KNF, Krajowy Depozyt oraz członków biorących udział w obrocie.
4. W przypadku, gdy okres zawieszenia został zmieniony, informacja o terminie wznowienia obrotu zostanie przekazana podmiotom, o których mowa w ust. 3, z odpowiednim wyprzedzeniem.

### § 39

1. W przypadku powstania sytuacji nadzwyczajnej uniemożliwiającej korzystanie z urządzeń i środków technicznych rynku przez co najmniej 5 członków, reprezentujących łącznie co najmniej 20 % obrotu w miesiącu poprzedzającym, Zarząd może zawiesić obrót wszystkimi instrumentami finansowymi.
2. W przypadku wystąpienia awarii w systemie rynku, w wyniku której nastąpiło błędne zawarcie transakcji, Zarząd może unieważnić wszystkie lub część transakcji zawartych w danym dniu obrotu na rynku, nie później jednak niż do godz. 24.00 danego dnia obrotu, a w szczególnych przypadkach do końca dnia poprzedzającego dzień rozliczenia transakcji w depozycie.
3. W przypadku unieważnienia transakcji po zakończeniu dnia obrotu, Zarząd informuje o podjętej uchwale KNF, Krajowy Depozyt oraz członków.
4. Członek zobowiązany jest do niezwłocznego przekazania Spółce, nie później jednak niż w terminie godziny od powzięcia informacji o każdym przypadku wystąpienia awarii lub nieprawidłowości działania systemu rynku, w tym informacji o błędnie zawartych transakcjach.
5. Zarząd określa szczegółowe zasady i tryb postępowania w przypadku unieważniania transakcji, o którym mowa w ust. 2.

### § 40

1. Zarząd wyklucza instrumenty finansowe z obrotu w przypadku:
  - 1) gdy zbywalność ich została ograniczona,
  - 2) jeżeli dalsze prowadzenie obrotu tymi instrumentami finansowymi byłoby sprzeczne z ustawą o obrocie.
2. Zarząd może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu w przypadku:
  - 1) uporczywego naruszania przez ich emitenta przepisów obowiązujących na rynku,
  - 2) gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes uczestników obrotu,
  - 3) otwarcia likwidacji emitenta,
  - 4) gdy w stosunku do emitenta wydane zostało prawomocne postanowienie o ogłoszeniu jego upadłości, obejmującej likwidację jego majątku, albo o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania,
  - 5) gdy w terminie 6 miesięcy od dopuszczenia nie nastąpiło ich wprowadzenie do obrotu,
  - 6) złożenia stosownego wniosku przez emitenta.
3. Zarząd rozpatrując wniosek, o którym mowa w ust. 2 pkt 6, może wziąć pod uwagę średnią wartość obrotu w okresie ostatnich sześciu miesięcy oraz strukturę własności papierów wartościowych emitenta objętych wnioskiem.

### § 41

1. W przypadku, o którym mowa w § 12 ust. 2, instrumenty finansowe są wykluczone z obrotu z upływem terminu ważności tych instrumentów.
2. W przypadku ogłoszenia upadłości emitenta akcji będących przedmiotem obrotu na rynku, obejmującej likwidację jego majątku, lub oddalenia wniosku o ogłoszenie tej upadłości ze względu na to, że jego majątek nie starcza na zaspokojenie kosztów postępowania, akcje te są wykluczone z obrotu z upływem 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia sądu.
3. W przypadku udzielenia przez KNF zezwolenia na zniesienie dematerializacji akcji w trybie ustawy o ofercie, akcje te są wykluczone z obrotu z upływem terminu określonego przez KNF w tym zezwoleniu.

### § 42

Przed podjęciem uchwały o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu Zarząd może zawiesić obrót tymi instrumentami. Do terminu zawieszenia w tym przypadku nie stosuje się § 38 ust. 1.

#### § 43

1. W uzasadnionych przypadkach, jeżeli przemawiają za tym względy bezpieczeństwa obrotu lub interes uczestników obrotu, Zarząd może anulować zawartą transakcję na wniosek członka, który złożył błędną ofertę (transakcja błędna). Transakcja błędna może zostać anulowana, jeżeli została zawarta na podstawie oferty, w której członek wprowadził błędnie limit ceny, wolumen, rodzaj oferty lub symbol instrumentu finansowego, a zgodę na jej anulowanie wyrażą pozostałe strony transakcji błędnej.
2. Anulowanie błędnej transakcji nie może nastąpić później niż 90 minut od jej zawarcia. Zarząd lub upoważniony przez niego pracownik Spółki może zawiesić obrót instrumentem finansowym będącym przedmiotem transakcji, której dotyczy wnioski o anulowanie, do czasu podjęcia decyzji przez Zarząd.
3. W momencie anulowania transakcji błędnej Zarząd może anulować również wszystkie lub część transakcji zawartych po wprowadzeniu do systemu informatycznego rynku błędnej oferty, których przedmiotem był dany instrument finansowy, jednakże pod warunkiem wyrażenia zgody na anulację przez więcej niż połowę członków będących stronami transakcji podlegających anulowaniu oraz jeżeli przedmiotem transakcji tych członków jest liczba instrumentów finansowych stanowiąca co najmniej 90 % całkowitego wolumenu transakcji podlegających anulowaniu.
4. Transakcję anulowaną uważa się za niezawartą. Oferty, które były podstawą anulowanej transakcji, stają się nieważne.
5. Anulowanie transakcji w trybie określonym w niniejszym paragrafie nie dotyczy transakcji pakietowych i transakcji negocjowanych.

#### § 44

1. Zarząd, przed podjęciem decyzji o anulowaniu transakcji błędnej, może zażądać od wnioskodawcy złożenia dodatkowych wyjaśnień lub oświadczeń.
2. Decyzja o anulowaniu transakcji błędnej przekazywana jest niezwłocznie do publicznej wiadomości.
3. Spółka przekazuje KNF informację o każdym wniosku o anulowanie transakcji wraz z kopią wszystkich dokumentów, które dotyczą tego wniosku.

#### § 45

Zarząd określa szczegółowe warunki i tryb postępowania w przypadku złożenia wniosku o anulowanie transakcji błędnej, treść tego wniosku oraz zakres i formę informacji przekazywanych przez członków w związku z anulowaniem transakcji.

### **Rozdział IX. Uczestnictwo na rynku.**

#### **Oddział 1. Członkowie rynku.**

#### § 46

Członkiem może zostać:

- 1) firma inwestycyjna, zawierająca transakcje na rachunek własny lub na rachunek klienta,
- 2) zagraniczna firma inwestycyjna nie prowadząca działalności maklerskiej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zawierająca transakcje na rachunek własny lub na rachunek klienta,
- 3) inny podmiot będący uczestnikiem Krajowego Depozytu, zawierający transakcje wyłącznie na rachunek własny,
- 4) inny podmiot, posiadający osobowość prawną, niebędący uczestnikiem Krajowego Depozytu, zawierający transakcje, wyłącznie na rachunek własny – pod warunkiem wskazania podmiotu będącego uczestnikiem Krajowego Depozytu, który zobowiązał się do wypełniania obowiązków w związku z rozliczeniem zawartych transakcji.

#### § 47

Podmiot, o którym mowa w § 46, może zostać dopuszczony do działania na rynku, jeżeli:

- 1) posiada zezwolenie na prowadzenie działalności maklerskiej, w przypadku gdy z zakresu działalności podejmowanej na rynku wynika obowiązek posiadania zezwolenia, zgodnie z właściwymi przepisami,
- 2) posiada odpowiednią wiedzę i doświadczenie oraz daje rękojmię należytego wykonywania obowiązków członka,
- 3) posiada środki organizacyjno-techniczne wymagane do obsługi obrotu instrumentami finansowymi będącymi przedmiotem obrotu na rynku,
- 4) zobowiązał się zapewnić wykonywanie obowiązków w związku z rozliczeniem zawartych transakcji.

#### § 48

Dopuszczenie do działania na rynku obejmuje możliwość obrotu przez członka instrumentami finansowymi dopuszczonymi do obrotu na rynku w zakresie zgodnym z właściwymi przepisami prawa.

#### § 49

1. Dopuszczenie do działania na rynku wymaga uchwały Zarządu podjętej na pisemny wniosek podmiotu ubiegającego się o dopuszczenie do działania na rynku, z zastrzeżeniem § 50.
2. Zarząd określa warunki, jakim powinien odpowiadać wniosek o dopuszczenie do działania na rynku oraz dokumenty i informacje jakie powinien dostarczyć składający wniosek.

#### § 50

1. Podmiot będący:
  - 1) członkiem giełdy,
  - 2) uczestnikiem innego rynku prowadzonego przez Spółkę,jest dopuszczony do działania na rynku w charakterze członka z chwilą złożenia zawiadomienia o zamiarze działania na rynku, pod warunkiem, że spełnia warunki określone w § 46 i § 47.
2. Zarząd może, w terminie 14 dni od dnia złożenia zawiadomienia, zgłosić sprzeciw wobec dopuszczenia podmiotu do działania na rynku w trybie określonym w ust. 1.
3. Zgłoszenie sprzeciwu powoduje uchylenie skutków zawiadomienia.
4. W przypadku zgłoszenia sprzeciwu Zarząd obowiązany jest uzasadnić swoją decyzję.
5. Zarząd określa warunki, jakim powinno odpowiadać zawiadomienie, o którym mowa w ust. 1, oraz dokumenty i informacje jakie powinien dostarczyć składający zawiadomienie.

#### § 51

1. Składający wniosek o dopuszczenie do działania na rynku zobowiązany jest niezwłocznie informować Spółkę o wszelkich zmianach danych określonych w przepisach wydanych na podstawie § 49 ust. 2, zawartych we wniosku o dopuszczenie do działania na rynku.
2. Składający zawiadomienie, o którym mowa w § 50 ust. 1, zobowiązany jest niezwłocznie informować Spółkę o wszelkich zmianach danych określonych w przepisach wydanych na podstawie § 50 ust. 5, zawartych w tym zawiadomieniu,
3. Obowiązek określony odpowiednio w ust. 1 lub 2 dotyczy także członka.

#### § 52

1. Informacja o wniosku oraz zawiadomieniu, o którym mowa w § 50 ust. 1, a także dodatkowe dane o podmiocie składającym wniosek albo zawiadomienie podawane są do wiadomości członków, w zakresie określonym przez Zarząd.
2. W okresie jednego tygodnia od dnia podania informacji, o której mowa w ust. 1, każdy członek może zgłosić Zarządowi opinię w tej sprawie.

### § 53

1. Zarząd rozpatruje wniosek o dopuszczenie do działania na rynku w terminie 14 dni od momentu dostarczenia przez wnioskodawcę wszystkich wymaganych dokumentów i informacji określonych w przepisach wydanych na podstawie § 49 ust. 2 .
2. Zarząd może zażądać innych, niż określone odpowiednio w przepisach wydanych na podstawie § 49 ust. 2 lub § 50 ust. 5, dokumentów i informacji, niezbędnych do podjęcia uchwały w sprawie dopuszczenia do działania na rynku.
3. Uchwała Zarządu o dopuszczenie do działania na rynku traci moc, jeżeli rozpoczęcie działania na rynku nie nastąpi w terminie 6 miesięcy od daty jej podjęcia.
4. Nierozpoczęcie działania na rynku w terminie 3 miesięcy od daty złożenia zawiadomienia, o którym mowa w § 50 ust. 1, powoduje uchylenie skutków zawiadomienia, chyba że członek rozpoczął działanie na innym rynku organizowanym przez Spółkę.

### § 54

1. Odmawiając dopuszczenia do działania na rynku Zarząd obowiązany jest uzasadnić swoją decyzję.
2. W przypadku odmowy dopuszczenia do działania na rynku Zarząd niezwłocznie przekazuje wnioskodawcy odpis uchwały z uzasadnieniem. W terminie 7 dni od daty doręczenia uchwały wnioskodawca może złożyć odwołanie do Rady od tej uchwały.
3. Rada zobowiązana jest rozpoznać odwołanie, o którym mowa w ust. 2, w terminie dwóch miesięcy od dnia jego złożenia.
4. W przypadku, gdy konieczne jest uzyskanie dodatkowych informacji, bieg terminu, o którym mowa w ust. 3 rozpoczyna się w momencie przekazania informacji,
5. Odwołanie do Rady nie przysługuje składającemu zawiadomienie, o którym mowa w § 50 ust. 1, w przypadku zgłoszenia przez Zarząd sprzeciwu, wobec dopuszczenia podmiotu do działania na rynku.

### § 55

1. Na podstawie zawiadomienia otrzymanego od członka Zarząd określa niezwłocznie zakres i termin rozpoczęcia przez niego działania na rynku pod warunkiem wykazania przez członka, że w dniu otrzymania przez Zarząd tego zawiadomienia posiada odpowiednie środki organizacyjno-techniczne zapewniające prawidłową obsługę obrotu instrumentami finansowymi będącymi przedmiotem obrotu na rynku oraz po udokumentowaniu przez niego możliwości prawidłowego rozliczania zawieranych przez siebie transakcji.
2. Zarząd określi sposób udokumentowania, o którym mowa w ust. 1.

### § 56

1. Członek zobowiązany jest prowadzić działalność zgodnie z Regulaminem i innymi przepisami obowiązującymi na rynku oraz zasadami staranności, lojalności i bezstronności wobec uczestników obrotu, a także z zasadami bezpieczeństwa obrotu, a w szczególności:
  - 1) zapewnić, na żądanie klienta, informacje o czynnościach wykonywanych na jego rzecz w obrocie na rynku,
  - 2) nie dokonywać transakcji na własny rachunek na warunkach uprzywilejowanych w stosunku do analogicznych transakcji przeprowadzanych na rachunek klienta.
2. Zarząd określi szczegółowe warunki działania członków na rynku.

### § 57

1. Członek zobowiązany jest wdrożyć procedury ochrony tajemnicy zawodowej związanej z transakcjami.
2. Członek zobowiązany jest określić zasady nabywania i zbywania instrumentów finansowych notowanych na rynku przez członków ich władz lub pracowników, których zakres obowiązków obejmuje czynności związane z obrotem oraz zapewnić przestrzeganie tych zasad.

§ 58

Na żądanie dającego zlecenie członek zobowiązany jest przekazać wszelkie istotne informacje dotyczące instrumentu finansowego.

§ 59

Członek nie może podejmować działań, a w szczególności składać takich ofert, które mają na celu stwarzanie warunków, w których cena instrumentów finansowych, układ ofert lub transakcje nie wyrażają rzeczywistej sytuacji rynkowej.

§ 60

Członek zobowiązany jest wskazać dwóch pracowników upoważnionych do bieżących kontaktów ze Spółką.

§ 61

1. Spółka może przeprowadzać kontrole członków w zakresie związanym z przestrzeganiem przez nich wdrożonych przez Spółkę regulacji dotyczących ich funkcjonowania, w tym: dokonywanego obrotu na rynku oraz podłączenia do systemów informatycznych rynku.
2. Zarząd określi zasady i tryb przeprowadzania kontroli.

§ 62

Zarząd może zażądać od członka dodatkowych informacji i dokumentów w zakresie związanym z jego członkostwem na rynku oraz zobowiązać członka do przekazywania Spółce informacji i okresowych sprawozdań finansowych.

§ 63

(skreślony)

## **Oddział 2. Animator rynku.**

§ 64

1. Funkcja animatora rynku może być pełniona przez członka:
  - 1) na podstawie zawiadomienia, lub
  - 2) na podstawie umowy zawartej ze Spółką.
2. Z zastrzeżeniem § 65, do obowiązków animatora rynku dla danego papieru wartościowego w czasie prowadzenia obrotu, należy:
  - 1) stałe podawanie ofert kupna i sprzedaży, na rachunek własny, papieru wartościowego, dla którego animuje rynek, w wysokości nie niższej niż jednostka obligatoryjna,
  - 2) zawieranie na żądanie członka, na rachunek własny, transakcji kupna i sprzedaży papieru wartościowego zgodnie z ofertami, o których mowa w pkt 1.
3. Zarząd może zwolnić animatora rynku na czas określony z obowiązku podawania ofert kupna lub sprzedaży.
4. Zarząd określi sytuacje, w których animator rynku dla danego papieru wartościowego może być zwolniony z obowiązku podawania ofert kupna lub sprzedaży.

§ 65

1. W przypadku, o którym mowa w § 64 ust. 1 pkt 2, członek pełni funkcję animatora rynku dla danego papieru wartościowego na zasadach określonych w umowie zawartej ze Spółką.

2. Umowa określa w szczególności obowiązki animatora rynku w zakresie wykonywania czynności, o których mowa w § 64 ust. 2, w tym:
  - 1) datę rozpoczęcia działalności,
  - 2) szczegółowe zasady stymulowania obrotu danym papierem wartościowym, w tym przedział czasu, w którym animator rynku będzie wykonywał obowiązki określone w § 64 ust. 2.
3. Zarząd powiadamia emitenta danego papieru wartościowego o zawarciu umowy oraz podaje tę informację do publicznej wiadomości.
4. W przypadku, o którym mowa w § 64 ust. 1 pkt 2, do animatora rynku nie mają zastosowania § 68 i § 69.

#### § 66

(skreślony)

#### § 67

Zarząd może określić maksymalną rozpiętość cen w ofercie animatora rynku dla danego papieru wartościowego.

#### § 68

Członek zamierzający pełnić funkcję animatora rynku dla danego papieru wartościowego na podstawie zawiadomienia, o którym mowa w § 64 ust. 1 pkt 1, zobowiązany jest, z wyprzedzeniem 5 dni, poinformować na piśmie Zarząd o tym zamiarze.

#### § 69

1. Animator rynku, o którym mowa w § 64 ust. 1 pkt 1, powiadamia Spółkę o rezygnacji z pełnienia funkcji animatora rynku dla danego papieru wartościowego z wyprzedzeniem jednego dnia przed planowanym zaprzestaniem animowania rynku.
2. Wznowienie animowania rynku dla danego papieru wartościowego może nastąpić najwcześniej po upływie 30 dni od dnia zaprzestania animowania rynku.

#### § 70

1. Zarząd może wprowadzić ranking podmiotów pełniących funkcję animatora rynku.
2. Zarząd określa szczegółowe zasady prowadzenia i nadawania rankingu, o którym mowa w ust. 1, z uwzględnieniem płynności oraz wielkości obrotu generowanego przez poszczególne podmioty, a także jakości wykonywania przez nie obowiązków animatora rynku.

### **Oddział 3. Maklerzy.**

#### § 71

1. Członek prowadzi działalność na rynku poprzez upoważnionych przez siebie maklerów, którzy:
  - 1) spełniają wymagania określone w ustawie o obrocie,
  - 2) wykazali się znajomością Regulaminu i innych przepisów obowiązujących na rynku, a także praktycznych umiejętności niezbędnych do wykonywania zadań maklera,
  - 3) są zatrudnieni przez członka lub są członkami jego władz.
2. Zarząd określi sposób weryfikacji kwalifikacji, o których mowa w ust. 1 pkt 2.
3. Za działalność maklera związaną z działaniem na rynku całkowitą odpowiedzialność ponosi członek.
4. Makler zatrudniony przez jednego członka lub będący członkiem jego władz, nie może być zatrudniony przez innego członka ani być członkiem władz innego członka.
5. Makler zobowiązany jest działać na rynku zgodnie z przepisami obowiązującymi na rynku.
6. Maklera, który naruszył przepisy obowiązujące na rynku, Zarząd może zawiesić w czynnościach na okres do 6 miesięcy.

## Rozdział X. Zmiana zakresu działania, zawieszanie i wykluczanie członka z działania na rynku.

### § 72

1. Na wniosek członka Zarząd może zmienić zakres jego działalności na rynku.
2. W przypadku ograniczenia zakresu uprawnień członka, Zarząd określi odpowiednio zakres jego działalności na rynku.

### § 72a

Zarząd na wniosek członka podejmuje uchwałę o zakończeniu jego działania na rynku.

### § 73

1. Zarząd może zawiesić lub wykluczyć członka z działania na rynku, gdy członek przestał spełniać warunki określone w § 47 pkt 2, 3 lub 4.
2. Upoważniony przez Zarząd pracownik Spółki może zawiesić działalność członka na okres do jednego dnia, w przypadkach określonych w ust. 1.

### § 73a

1. Zarząd zawiesza na okres do 3 miesięcy prawo do działania członka na rynku w przypadku gdy:
  - 1) odpowiedni organ nadzoru zawiesił zezwolenie na prowadzenie działalności, o ile posiadanie takiego zezwolenia jest wymagane właściwymi przepisami prawa,
  - 2) nie wykonuje on lub wykonuje nienależycie podstawowe obowiązki dotyczące obrotu na rynku lub jego działalność może naruszyć bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników.
2. Upoważniony przez Zarząd pracownik Spółki może zawiesić działalność członka na okres do jednego dnia, w przypadkach określonych w ust. 1.

### § 74

Zarząd wyklucza członka z działania na rynku w przypadku gdy:

- 1) odpowiedni organ nadzoru cofnął mu zezwolenie lub zezwolenie wygasło z mocy prawa, o ile posiadanie takiego zezwolenia jest wymagane właściwymi przepisami prawa,
- 2) rażąco narusza on przepisy obowiązujące na rynku,
- 3) uzna, że jego działalność na rynku narusza bezpieczeństwo obrotu lub interes uczestników obrotu,
- 4) przestał spełniać warunki określone w § 46.

### § 74a

W przypadku podjęcia przez właściwy organ nadzoru decyzji, o której mowa w art.169 ust. 3 pkt 1, 2 lub 4 ustawy o obrocie, Zarząd odpowiednio wyklucza członka z działania na rynku, zmienia jego zakres działania na rynku lub zawiesza działalność członka na rynku w zakresie i na okres wynikający z tej decyzji.

### § 74b

1. W przypadku zawieszenia działalności członka lub wykluczenia członka z działania na rynku Zarząd lub osoba, o której mowa w § 73 ust. 2 i § 73a ust. 2, niezwłocznie przekazuje członkowi odpis decyzji z uzasadnieniem.
2. Z chwilą zawieszenia działalności członka złożone przez niego oferty na rynku tracą ważność w zakresie objętym zawieszeniem.

## **Rozdział XI. Obrót na rynku.**

### **Oddział 1. Zasady ogólne.**

#### § 75

1. Zawieranie transakcji odbywa się w dniach obrotu, tj. od poniedziałku do piątku, z wyłączeniem dni wolnych od pracy na podstawie przepisów prawa, w godzinach 9.00 - 16.30.
2. Zarząd określi dni, w których nie będzie odbywał się obrót na rynku.
3. Informacje, o których mowa w ust. 2, są podawane z co najmniej dwutygodniowym wyprzedzeniem.
4. W przypadku powstania szczególnych okoliczności mających wpływ na funkcjonowanie rynku, Zarząd może na czas określony zmienić godziny dnia obrotu.
5. W przypadku wystąpienia istotnych nieprawidłowości związanych z przebiegiem dnia obrotu na rynku, Zarząd zobowiązany jest niezwłocznie poinformować o nich KNF.
6. Zarząd może odwołać dzień obrotu z ważnych powodów, z własnej inicjatywy lub na wniosek co najmniej 5 członków.

#### § 76

Cena instrumentów finansowych w ofertach i transakcjach określana jest w złotych lub w innej walucie wymiennej określonej przez Zarząd dla danego instrumentu finansowego, z zastrzeżeniem instrumentów dłużnych, dla których cena określana jest w procentach ich wartości nominalnej.

#### § 77

1. Członek zobowiązany jest do stosowania środków organizacyjnych i technicznych służących kontroli wielkości i poprawności ofert składanych na rynku.
2. Członek zobowiązany jest do badania ofert oraz zawieranych przez siebie transakcji pod kątem możliwości dokonania manipulacji ceną instrumentów finansowych.
3. W przypadku stwierdzenia przez Spółkę, że złożone oferty lub zawarte transakcje mogą wskazywać na próbę manipulacji ceną instrumentów finansowych, Spółka przekazuje stosowne zgłoszenie KNF.
4. Spółka informuje KNF o wszystkich złożonych ofertach i zawartych transakcjach.

#### § 78

Zarząd może ustanawiać oraz określać zasady konstrukcji indeksów papierów wartościowych.

### **Oddział 2. Składanie ofert.**

#### § 79

1. Oferty składane są za pośrednictwem terminala z oznaczeniem ceny minimalnej dla ofert sprzedaży i ceny maksymalnej dla ofert kupna.
2. Oferta składana na rynku dotyczy jednostki obrotu lub jej wielokrotności.

#### § 80

1. Oferta powinna określać w szczególności:
  - 1) symbol instrumentu finansowego,
  - 2) rodzaj oferty - kupno bądź sprzedaż,
  - 3) liczbę instrumentów finansowych,
  - 4) cenę instrumentu finansowego,
  - 5) datę i czas złożenia oferty na rynku,
  - 6) identyfikator określający związek między ofertą i zleceniem klienta,
  - 7) nazwę członka,
  - 8) typ uczestnictwa i konto ewidencyjne w depozycie.

2. Ogłoszeniu na rynku podlegają wyłącznie informacje, o których mowa w ust. 1 pkt 1 – 5.

#### § 81

1. Animator rynku może składać oferty na 30 minut przed rozpoczęciem dnia obrotu jako oferty niewiążące.
2. Animator rynku składa oferty w taki sposób, by po rozpoczęciu dnia obrotu nie dochodziło do sytuacji, gdy cena jego oferty kupna jest wyższa (krzyżowanie rynku) lub równa (zamykanie rynku) najniższej cenie jego oferty sprzedaży.

#### § 82

1. Oferty złożone w dniu obrotu są wiążące.
2. Oferta składana na rynek może być realizowana w całości lub w części, z zastrzeżeniem ust. 5.
3. Oferta, na podstawie której została zawarta transakcja, jest zmieniana – w przypadku jej częściowej realizacji lub usuwana z rynku – w przypadku jej całkowitej realizacji, z zastrzeżeniem § 17 ust. 2, § 64 ust. 2 pkt 1 i § 79 ust. 2.
4. Oferty dotyczące liczby instrumentów finansowych nie większej niż jednostka obligatoryjna mogą zawierać zastrzeżenie realizacji wyłącznie w całości.
5. Oferta z zastrzeżeniem realizacji wyłącznie w całości jest usuwana z rynku, jeżeli członek nie może w odpowiedzi na nią zawrzeć transakcji lub przesłać oferty z powodu krzyżowania lub zamykania rynku.
- 5a. Przez krzyżowanie rynku rozumie się rynek, na którym cena oferty kupna jest wyższa od ceny oferty sprzedaży tych samych instrumentów finansowych.
- 5b. Przez zamykanie rynku rozumie się rynek na którym najwyższa cena oferty kupna jest równa najniższej cenie oferty sprzedaży tych samych instrumentów finansowych.
- 5c. Oferta złożona przez danego członka może być przez niego usunięta w trakcie trwania dnia obrotu.
6. Oferty usuwane są z rynku po zakończeniu dnia obrotu lub w przypadku zawieszenia obrotu instrumentami finansowymi.
7. W przypadku nadzwyczajnych okoliczności, upoważniony przez Zarząd pracownik może nakazać członkowi usunięcie oferty lub usunąć ofertę.

#### § 83

1. Oferta podlega ogłoszeniu na rynku, gdy w chwili jej przekazania Spółce nie ma na rynku ofert umożliwiających jej natychmiastową i całkowitą realizację, z zastrzeżeniem ust. 2.
2. Oferta nie podlega ogłoszeniu, gdy w ofercie zastrzeżono, aby jej nie ogłaszać na rynku, w przypadku braku możliwości jej natychmiastowej lub całkowitej realizacji.
3. Oferta może zostać złożona na podstawie jednego lub więcej, a także części zlecenia.

### **Oddział 3. Transakcje.**

#### § 84

Przedmiotem transakcji na rynku jest jednostka obrotu lub jej wielokrotność.

#### § 85

Obrót na rynku odbywa się w trybie notowań ciągłych poprzez automatyczne kojarzenie anonimowych ofert, z zastrzeżeniem postanowień oddziału 4 i 5.

## § 86

1. Zawarcie transakcji następuje z zastosowaniem terminala z chwilą skojarzenia oferty kupna i sprzedaży.
2. Składane oferty przetwarzane są w kolejności ich rejestracji przez system informatyczny rynku, z zastrzeżeniem ust. 3.
3. Realizacja złożonej oferty następuje z uwzględnieniem zasady najlepszej ceny dostępnej na rynku, tzn. najwyższej dla ofert kupna lub najniższej dla ofert sprzedaży, a w przypadku gdy ceny dostępnych ofert są takie same, realizacja następuje z uwzględnieniem kolejności ich złożenia.

### **Oddział 4. Transakcje wewnętrzne.**

## § 87

1. Członek wykonujący czynności, o których mowa w § 64 ust. 1, może zawierać transakcje określone w art. 38 ust. 2 ustawy o obrocie bezpośrednio z dającym zlecenie bez składania ofert, zwane dalej „transakcjami wewnętrznymi”, na warunkach rynkowych w chwili ich uzgodnienia. Cena w transakcji wewnętrznej może być zróżnicowana w zależności od rozmiaru transakcji. Przed zawarciem transakcji wewnętrznej członek zobowiązany jest poinformować dającego zlecenie o cenie na rynku.
2. Członek zobowiązany jest określić zasady realizacji zleceń w transakcjach wewnętrznych zgodnie z odpowiednimi przepisami prawa.
3. Do transakcji wewnętrznych nie stosuje się § 79 - § 86.
4. Zarząd określi szczegółowy tryb i warunki zawierania transakcji wewnętrznych.

### **Oddział 5. Transakcje pakietowe i transakcje negocjowane.**

## § 88

Przez transakcję pakietową rozumie się:

- 1) transakcję o wartości co najmniej 50.000 zł, lub
- 2) jedną lub więcej transakcji o łącznym wolumenie w wysokości co najmniej dziesięciokrotności jednostki obowiązkowej, jeśli nabywcą jest podmiot, który na podstawie umowy zawartej z emitentem lub ze Spółką ma pełnić funkcję animatora rynku od dnia rozpoczęcia obrotu papierem wartościowym.

## § 89

1. Cena papieru wartościowego w transakcji pakietowej może różnić się nie więcej niż o 30% od jego średniej ceny ważonej wolumenem obrotu z ostatnich 5 dni obrotu z wyłączeniem transakcji pakietowych, przed dniem poprzedzającym zawarcie transakcji pakietowej.
2. W przypadku, kiedy nie można ustalić średniej ceny w sposób określony w ust. 1, cena w transakcji pakietowej może różnić się nie więcej niż o 30 % od średniej ceny w najlepszej ofercie kupna i sprzedaży animatorów rynku w chwili rozpoczęcia dnia obrotu, w okresie ostatnich 5 dni przed dniem poprzedzającym zawarcie transakcji.
3. W przypadku kiedy nie można ustalić średniej ceny w sposób określony w ust. 1 i 2, cena w transakcji pakietowej może różnić się nie więcej niż o 30 % od średniej ceny ważonej wolumenem obrotu z ostatnich 3 dni, w których wystąpił obrót, z okresu 12 miesięcy z wyłączeniem transakcji pakietowych, przed dniem poprzedzającym zawarcie transakcji pakietowej.
4. W przypadku, kiedy nie można ustalić średniej ceny w sposób określony w ust. 1 - 3, cena w transakcji pakietowej może różnić się nie więcej niż o 30% od najwyższej ceny emisyjnej lub ceny w publicznej sprzedaży z okresu ostatnich 12 miesięcy, z wyłączeniem instrumentów dłużnych, dla których cena w transakcji pakietowej może różnić się nie więcej niż o 30% od ostatniej ceny emisyjnej lub ceny w publicznej sprzedaży.
5. W przypadku, kiedy nie można ustalić ceny w sposób określony w ust. 1 - 4, cena w transakcji pakietowej nie może być niższa od wartości nominalnej.

6. Zarząd może wyrazić zgodę na zawarcie transakcji pakietowej nie spełniającej warunków określonych w ust. 1 - 5.
7. Do transakcji pakietowych prawami poboru postanowień ust. 1 - 6 nie stosuje się.
8. Jeśli przedmiotem transakcji pakietowej są prawa do akcji, przez cenę emisyjną, o której mowa w ust. 4, rozumie się cenę emisyjną akcji nowej emisji.

#### § 90

1. Transakcja pakietowa może być zawarta, jeżeli strony transakcji prześlą Spółce za pośrednictwem terminala, bez składania ofert, zgodne informacje o warunkach transakcji w zakresie określonym przez Zarząd.
2. Zarząd może nie wyrazić zgody na zawarcie transakcji pakietowej.
- 2a. Spółka nie wyraża zgody na zawarcie transakcji pakietowej w przypadku gdy:
  - 1) jej zawarcie naruszyłoby regulacje obowiązujące na rynku, lub
  - 2) jej zawarcie naruszyłoby zasady uczciwego obrotu, lub
  - 3) zachodzi podejrzenie wystąpienia manipulacji lub wykorzystania informacji poufnej.
3. Transakcja pakietowa może być zawarta wyłącznie na podstawie jednego zlecenia kupna i jednego zlecenia sprzedaży.
4. Do transakcji pakietowych postanowień § 79 - § 86 nie stosuje się.

#### § 91

1. Przez transakcję negocjowaną rozumie się transakcję, której warunki zostały ustalone bezpośrednio pomiędzy stronami przy wykorzystaniu systemu informatycznego rynku.
2. Transakcja negocjowana może być zawarta wyłącznie na warunkach rynkowych. Cena uzgodniona w transakcji negocjowanej może być zróżnicowana w zależności od rozmiaru transakcji.
3. Transakcja negocjowana może być zawarta, jeżeli strony transakcji prześlą Spółce za pośrednictwem terminala, bez składania ofert, zgodne informacje o warunkach transakcji w zakresie określonym przez Zarząd.
4. Do transakcji negocjowanych postanowień § 79 – § 86 nie stosuje się.

### **Oddział 6. Rozliczanie transakcji oraz dodatkowe postanowienia.**

#### § 92

1. Rozliczenie i rozrachunek transakcji dokonywany jest na podstawie umowy zawartej pomiędzy Spółką i Krajowym Depozytem.
2. Spółka przekazuje do Krajowego Depozytu, w terminie z nim uzgodnionym, dokumenty stanowiące podstawę rozliczenia i rozrachunku transakcji.
3. Transakcje zawarte w wyniku dokonanego publicznego wezwania oraz transakcje pakietowe i transakcje negocjowane nie są objęte gwarancją funduszu, o którym mowa w art. 65 ustawy o obrocie.

#### § 92a

1. Członek zobowiązany jest zawiadomić niezwłocznie Spółkę o częściowej lub całkowitej utracie przez niego możliwości prawidłowego rozliczenia transakcji.
2. Członek zapewni, aby uczestnik rozliczający Krajowego Depozytu odpowiedzialny za rozliczenie zawieranych przez niego transakcji, zobowiązał się do przestrzegania postanowień wydanych na podstawie ust. 4, przed rozpoczęciem działania tego członka na rynku.
3. Zarząd lub upoważniony przez Zarząd pracownik Spółki, na podstawie stosownego zawiadomienia otrzymanego od członka lub od uczestnika rozliczającego Krajowego Depozytu odpowiedzialnego za rozliczenie zawieranych przez członka transakcji, zawieszają działalność tego członka na rynku, w przypadku częściowej lub całkowitej utraty możliwości prawidłowego rozliczenia transakcji zawieranych przez członka.

4. Zarząd określi tryb i zasady zawiadamiania, o którym mowa w ust. 3.

#### § 93

Zarząd określi:

- 1) szczegółowy tryb i sposób realizacji ofert oraz zleceń,
- 2) przedziały wartości i stopień dokładności przy określaniu cen instrumentów finansowych,
- 3) szczegółowy zakres informacji, które powinna zawierać oferta, jak również może określić szczególne rodzaje ofert oraz zakres informacji które powinny zawierać te oferty,
- 4) szczegółowy sposób zawierania transakcji z zastosowaniem terminala,
- 5) symbole stosowane przez Spółkę dotyczące emitentów oraz emitowanych przez nich instrumentów finansowych.

#### § 94

Zarząd może określić:

- 1) dodatkowe informacje, do podawania których zobowiązane są strony transakcji,
- 2) szczegółowe warunki zawierania transakcji pakietowych i transakcji negocjowanych,

### **Rozdział XII. Publiczne wezwanie.**

#### § 95

1. Podmiot właściwy do ogłoszenia publicznego wezwania, dokonuje wezwania za pośrednictwem członka.
2. Członek przekazuje Spółce pisemne zawiadomienie o zamiarze ogłoszenia publicznego wezwania.
3. Do zawiadomienia członek załącza treść publicznego wezwania.

#### § 96

Zarząd lub upoważniony przez Zarząd pracownik Spółki niezwłocznie po otrzymaniu zawiadomienia, o którym mowa w § 95, zawiesza obrót akcjami, których dotyczy publiczne wezwanie, do końca najbliższego dnia obrotu.

#### § 97

1. Transakcje dokonane w wyniku publicznego wezwania mogą obejmować więcej niż jedno zlecenie osoby zapisującej się.
2. Zarząd może określić szczegółowy tryb postępowania przy realizacji publicznego wezwania.

### **Rozdział XIII. Czynności podejmowane przez Spółkę na żądanie KNF.**

#### § 98

1. W przypadku, o którym mowa w art. 17 ust. 1 pkt 1) ustawy o ofercie, Zarząd wstrzymuje dopuszczenie lub wprowadzenie do obrotu na rynku określonych papierów wartościowych na okres wskazany w decyzji KNF, nie dłuższy niż 10 dni roboczych.
2. W przypadku określonym powyżej terminy rozpatrywania wniosku o dopuszczenie danych papierów wartościowych nie biegną w okresie wstrzymania dopuszczenia do obrotu wskazanym w decyzji KNF.
3. Po upływie okresu wstrzymania dopuszczenia lub wprowadzenia do obrotu lub w przypadku uchylecia decyzji, o której mowa w ust. 1, Zarząd wznawia procedurę dopuszczania lub wprowadzenia danych papierów wartościowych do obrotu.

#### § 99

1. W przypadku, o którym mowa w art. 17 ust. 1 pkt 2) ustawy o ofercie, Zarząd, po otrzymaniu decyzji KNF, odmawia dopuszczenia lub wprowadzenia do obrotu na rynku określonych papierów wartościowych.
2. W przypadku uchylenia decyzji, o której mowa w ust. 1, Zarząd może dopuścić lub wprowadzić dane papiery wartościowe do obrotu na ponowny wniosek emitenta.

#### § 100

1. W przypadku, gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników, Zarząd wstrzymuje dopuszczenie lub wprowadzenie do obrotu określonych instrumentów finansowych po otrzymaniu szczegółowo uzasadnionego żądania KNF, o którym mowa w art. 20 ust. 1 ustawy o obrocie, na okres wskazany w decyzji KNF, nie dłuższy niż 10 dni.
2. W przypadku określonym powyżej terminy rozpatrywania wniosku o dopuszczenie lub wprowadzenie danych instrumentów finansowych nie biegną w okresie wstrzymania dopuszczenia lub wprowadzenia do obrotu, wskazanym w decyzji KNF.
2. Po upływie okresu wstrzymania dopuszczenia lub wprowadzenia do obrotu Zarząd wznawia procedurę dopuszczania lub wprowadzania danych instrumentów finansowych do obrotu.

#### § 101

1. W przypadku, gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników, Zarząd zawiesza obrót na rynku określonych instrumentów finansowych po otrzymaniu szczegółowo uzasadnionego żądania KNF, o którym mowa w art. 20 ust. 2 ustawy o obrocie, na okres wskazany w decyzji KNF, nie dłuższy niż jeden miesiąc.
2. W przypadku określonym w ust. 1 nie mają zastosowania przepisy § 38 ust. 1 dotyczące terminu zawieszenia obrotu instrumentów finansowych.

#### § 102

W przypadku, gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników, Zarząd wyklucza z obrotu określone instrumenty finansowe na szczegółowo uzasadnione żądanie KNF, o którym mowa w art. 20 ust. 3 ustawy o obrocie.

#### § 103

Spółka przekazuje niezwłocznie do publicznej wiadomości, za pośrednictwem agencji informacyjnej, o której mowa w art. 58 ust. 1 ustawy o ofercie, informację o wstrzymaniu dopuszczenia lub wprowadzenia do obrotu wskazanymi przez KNF instrumentami finansowymi oraz o ich zawieszeniu lub wykluczeniu z obrotu.

#### § 104

1. W przypadku powzięcia informacji o naruszeniu przez emitenta obowiązków informacyjnych, a w szczególności po otrzymaniu wniosku KNF o przekazanie opinii w tym zakresie, Zarząd może zwrócić się do emitenta o udzielenie niezbędnych wyjaśnień.
2. Emitent zobowiązany jest bezzwłocznie, nie dłużej jednak niż w terminie 7 dni udzielić niezbędnych wyjaśnień, o których mowa w ust. 1.

#### § 105

Zarząd w terminie 7 dni od otrzymania wniosku KNF lub po otrzymaniu wyjaśnień od emitenta, sporządza opinię, o której mowa w art. 96 ust. 2 ustawy o ofercie, i przekazuje ją niezwłocznie KNF.

§ 106

Postanowienia § 104 stosuje się odpowiednio w przypadku postępowania o nałożenie kary regulaminowej, o której mowa w § 107.

**Rozdział XIV. Kary regulaminowe.**

§ 107

1. Jeżeli emitent lub członek narusza postanowienia Regulaminu lub innych przepisów obowiązujących na rynku lub stwarza zagrożenie bezpieczeństwa obrotu, Zarząd może udzielić upomnienia lub wymierzyć karę pieniężną w wysokości od 2.000 do 10.000 zł.
2. W przypadku szczególnie rażących działań emitenta lub członka, Zarząd przekazuje sprawę do rozpoznania Radzie.
3. Rada może nałożyć karę pieniężną:
  - 1) na emitenta w wysokości od 10.000 do 20.000 zł,
  - 2) na członka w wysokości od 10.000 do 100.000 zł.
4. Od uchwały Zarządu lub Rady wymierzającej karę pieniężną, służy odwołanie do sądu polubownego, o którym mowa w § 25 statutu Spółki, składane za pośrednictwem Zarządu w terminie 14 dni od dnia doręczenia uchwały.

**Rozdział XV. Rozstrzygnięcie sporów pomiędzy stronami transakcji.**

§ 108

1. Każdy członek wyznaczy maklera, zwanego dalej „arbitrem”.
2. Arbitrem członka może być także inna osoba przez niego upoważniona.
3. W przypadkach, gdy spór nie został rozstrzygnięty w ciągu 14 dni przez osoby reprezentujące strony transakcji, sprawa kierowana jest do arbitrów reprezentujących strony sporu i mediatora wyznaczonego przez Spółkę spośród arbitrów nie reprezentujących stron sporu.
4. Mediator zobowiązany jest poinformować Zarząd o sposobie rozstrzygnięcia sporu ustalonym przez arbitrów lub o braku rozstrzygnięcia w terminie 14 dni od dnia wyznaczenia mediatora.
5. Spory nie rozstrzygnięte w terminie, o którym mowa w ust. 4, będą rozstrzygane przez sąd polubowny, o którym mowa w § 25 statutu Spółki.
6. Strony sporu zobowiązane są zawiadomić Spółkę o sposobie i wyniku rozstrzygnięcia sporu.

**Rozdział XVI. System informacyjny rynku.**

§ 109

1. Spółka upowszechnia w formie elektronicznej informacje dotyczące ofert, transakcji i obrotów na rynku w sposób i zakresie określonym we właściwych przepisach prawa.
2. W szczególnie uzasadnionych przypadkach, jeżeli wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes uczestników obrotu, Spółka może podjąć decyzję o opóźnieniu lub zawieszeniu upowszechniania informacji, o których mowa w ust. 1, dotyczących instrumentów finansowych innych niż akcje. Podejmując decyzję o opóźnieniu lub zawieszeniu upowszechniania informacji Spółka określa przewidywany czas wznowienia upowszechniania informacji oraz określa, które z informacji wymienionych w ust. 1 zostaną upowszechnione w czasie opóźnionym. Spółka niezwłocznie przekazuje informację o opóźnieniu lub zawieszeniu upowszechniania informacji oraz o przewidywanym czasie wznowienia upowszechniania informacji uczestnikom obrotu oraz KNF.

3. Spółka publikuje codziennie na wskazanej przez siebie stronie internetowej, co najmniej informacje dotyczące:
- 1) najlepszych cen w ofertach, odpowiednio kupna i sprzedaży, dla każdego instrumentu finansowego,
  - 2) potwierdzonych transakcji, zawierające nazwę, cenę i liczbę instrumentów finansowych,
  - 3) wniosków o dopuszczeniu instrumentów finansowych do obrotu oraz uchwał w tej sprawie,
  - 4) wniosków o dopuszczenie do działania na rynku oraz uchwał w tej sprawie,
  - 5) wykluczenia instrumentów finansowych z obrotu,
  - 6) zawieszenia i wznowienia obrotu instrumentami finansowymi,
  - 7) zawieszenia i wykluczenia z działalności członka na rynku,
  - 8) publicznego wezwania.

## **Rozdział XVII. Systemy informatyczne rynku.**

### § 110

1. Prawo dostępu do systemów informatycznych rynku mają wyłącznie osoby upoważnione przez członków i upoważnieni pracownicy Urzędu KNF oraz Spółki.
2. Zarząd może wyrazić zgodę na dostęp do systemów informatycznych rynku na określonych przez siebie zasadach innych osób niż określone w ust. 1.

### § 111

1. Osoby, które otrzymały prawo dostępu do systemów informatycznych rynku mogą z niego korzystać tylko w takim czasie i w takim zakresie oraz miejscu, w jakim jest to niezbędne do wykonywania ich zadań zgodnie z porządkiem obrotu na rynku.
2. Osoby, o których mowa w ust. 1 zobowiązane są dołożyć należytej staranności w celu uniemożliwienia uzyskania dostępu do systemów informatycznych rynku przez osoby nieuprawnione.

### § 112

Dostęp do systemów informatycznych rynku realizowany jest wyłącznie poprzez terminale zatwierdzone przez Zarząd.

### § 113

1. Zarząd może określić szczegółowe zasady oraz zakres dostępu do systemów informatycznych rynku.
2. Zarząd może określić zasady dostępu oraz podłączenia do innych, niż określone w niniejszym rozdziale, systemów informatycznych.

## **Rozdział XVIII. Opłaty.**

### § 114

1. Wykaz stałych opłat rocznych oraz opłat transakcyjnych stanowi załącznik Nr 2 do Regulaminu.
2. Rada może ustanowić inne opłaty oraz zasady ustalania ich wysokości.
3. Zarząd może obniżyć wysokość lub zwolnić z opłat, o których mowa w ust. 1 i 2.
4. Zarząd określa szczegółowe zasady obliczania i pobierania opłat.

### § 115

1. Opłaty transakcyjne pobierane są od każdej strony transakcji, z zastrzeżeniem ust. 2 .
2. Opłaty transakcyjne dotyczące transakcji wewnętrznych pobierane są w wysokości jednokrotności stawek określonych w załączniku nr 2 do Regulaminu.

**Rozdział XIX. Postanowienia końcowe.**

§ 116

(skreślony)

§ 117

1. W celu wykonania delegacji zawartych w Regulaminie, Zarząd określi szczegółowe zasady obrotu na rynku.
2. W sprawach, w których zgodnie z niniejszym Regulaminem do podejmowania decyzji właściwy jest Zarząd lub Rada, organy te podejmują decyzję w formie uchwały.

(załącznik Nr 1 uchylony)

**Wykaz stałych opłat rocznych oraz opłat transakcyjnych  
obowiązujących na regulowanym rynku pozagiełdowym**

<b>I. Opłaty roczne</b>	
<b>1. Opłaty pobierane od członków uprawnionych do działania na rynku wyłącznie na rachunek własny</b>	
Opłata członkowska	5.000 zł, z tym że opłaty tej nie pobiera się od członków uprawnionych jednocześnie do zawierania transakcji na innym rynku prowadzonym przez Spółkę niż rynek pozagiełdowy
<b>2. Opłaty pobierane od emitentów (z wyłączeniem emitentów instrumentów dłużnych )</b>	
Opłata za notowanie na rynku	
1) akcje	0,015 % wartości rynkowej, ale nie mniej niż 6 000 zł i nie więcej niż 24 000 zł
2) certyfikaty inwestycyjne	0,01 % wartości emisyjnej, ale nie mniej niż 3 000 zł i nie więcej niż 20 000 zł
3) warrant (za każdy program emisji)	1 000 zł
4) inne instrumenty finansowe	0,01 % wartości nominalnej, ale nie mniej niż 6 000 zł i nie więcej niż 20 000 zł
<b>II. Opłaty kwartalne pobierane od członków uprawnionych do działania na rynku na rachunek klienta</b>	
1) Opłaty za korzystanie z pierwszego terminala	4 000 zł
2) Opłaty za korzystanie z każdego następnego terminala	1 000 zł
<b>III. Opłaty kwartalne pobierane od członków uprawnionych do działania na rynku wyłącznie na rachunek własny</b>	
Opłata za korzystanie z każdego terminala	1 000 zł
<b>IV. (skreślony)</b>	

<b>V. Opłaty transakcyjne</b>	
1. Zryczałtowana opłata transakcyjna pobierana od członków uprawnionych do działania na rynku na rachunek klienta od transakcji zawartych na rachunek własny lub na rachunek klienta w danym miesiącu o łącznej wartości do 500 000 zł	1 000 zł
<b>2. Opłaty od wartości obrotu:</b>	
1) opłaty transakcyjne dla akcji	0,1%
2) opłaty transakcyjne dla praw z papierów wartościowych	0,12 %
3) opłaty transakcyjne dla instrumentów pochodnych:	
a) warranty	0,3%
b) kontrakty terminowe	3,5 zł
4) opłaty dla instrumentów dłużnych dla wszystkich transakcji, z wyłączeniem transakcji pakietowych i negocjowanych, zawartych w ciągu danego miesiąca, przez członka, o łącznej wartości:	
a) do 2,5 mln zł	0,02 %
b) powyżej 2,5 mln zł do 25 mln zł	0,015 %
c) powyżej 25 mln zł	0,01%
5) opłaty transakcyjne dla certyfikatów inwestycyjnych	0,1%
6) opłaty transakcyjne dla praw majątkowych opiewających wyłącznie na wierzytelności pieniężne na sumy oznaczone, płatne przez ich emitenta we wskazanych terminach, nie stanowiących papieru wartościowego w rozumieniu ustawy o obrocie.	0,05 %
7) opłaty transakcyjne dla innych instrumentów finansowych	0,1%
<b>3. Opłaty od wartości transakcji pakietowych i negocjowanych, których przedmiotem są instrumenty dłużne :</b>	
1) dla każdej transakcji o wartości do 50 tys. zł	0,02%
2) dla każdej transakcji o wartości powyżej 50 tys. zł jednak nie większych niż 10 mln zł	0,007%
3) dla każdej transakcji o wartości powyżej 10 mln zł	700 - zł + 0,003 % od nadwyżki powyżej 10 mln. zł
4. W przypadku członków uprawnionych do działania na rynku na rachunek klienta od transakcji zawartych na rachunek własny lub na rachunek klienta opłaty od wartości obrotu, o których mowa w ust. 2 i 3, pobiera się po przekroczeniu limitu, określonego w ust. 1, od wartości obrotu powyżej tego limitu	
5. Opłata za anulowanie transakcji na wniosek członka, pobierana od strony transakcji występującej o dokonanie anulowania transakcji	5.000 zł

(załącznik Nr 3 uchylony)

v. 30.06.2010.