



# **Regulamin obrotu rynku regulowanego BondSpot**

Regulamin obrotu rynku regulowanego BondSpot w brzmieniu przyjętym Uchwałą Nr 22/13 Rady Nadzorczej z dnia 9 maja 2013 r. z uwzględnieniem zmian wprowadzonych:

- uchwałą Nr 27/13 Rady Nadzorczej BondSpot S.A. z dnia 13 czerwca 2013 r.,
- uchwałą Nr 31/O/13 Rady Nadzorczej BondSpot S.A. z dnia 28 listopada 2013 r.,
- uchwałą Nr 14/14 Rady Nadzorczej BondSpot S.A. z dnia 22 października 2014 r.
- uchwałą Nr 15/15 Rady Nadzorczej BondSpot S.A. z dnia 23 listopada 2015 r.
- uchwałą Nr 17/17 Rady Nadzorczej BondSpot S.A. z dnia 21 września 2017 r.
- uchwałą Nr 23/17 Rady Nadzorczej BondSpot S.A. z dnia 28 listopada 2017 r.

*(obowiązuje od dnia 03 stycznia 2018 r.)*

## ROZDZIAŁ I POSTANOWIENIA OGÓLNE

### § 1

1. Regulamin obrotu określa zasady obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez BondSpot Spółkę Akcyjną, zwanego dalej „rynkiem”.
2. Przedmiotem obrotu na rynku mogą być wyłącznie instrumenty dłużne.

### § 2

1. Ilekroć w Regulaminie jest mowa o:
  - 1) „**Regulaminie**” - rozumie się przez to niniejszy regulamin,
  - 2) „**Ustawie o obrocie**” - rozumie się przez to ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. z 2017 r. poz. 1768, z późn. zm.),
  - 3) „**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. z 2016 r., poz. 1639 z późn. zm.),
  - 4) „**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. z 2014 r. poz. 133, z późn. zm.),
  - 5) „**KNF**” - rozumie się przez to Komisję Nadzoru Finansowego,
  - 6) „**organie nadzoru**” – rozumie się przez to określony na podstawie właściwych przepisów organ nadzoru w Polsce, organ nadzoru w innym państwie członkowskim Unii Europejskiej lub organ nadzoru w państwie, które jest stroną umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym,
  - 7) „**depozycie**” - rozumie się przez to depozyt papierów wartościowych w rozumieniu art. 3 pkt 21 Ustawy o obrocie,
  - 8) „**Spółce**” - rozumie się przez to spółkę akcyjną BondSpot S.A.,
  - 9) „**członku**” - rozumie się przez to podmiot dopuszczony do działania na rynku,
  - 10) „**jednostce obrotu**” - rozumie się przez to ustaloną przez Zarząd Spółki dla każdego instrumentu dłużnego minimalną liczbę albo wartość nominalną instrumentów dłużnych, której powinno dotyczyć każde zlecenie,
  - 11) „**jednostce obligatoryjnej**” - rozumie się przez to ustaloną przez Zarząd Spółki dla każdego instrumentu dłużnego minimalną liczbę albo wartość nominalną instrumentów dłużnych, której powinno dotyczyć każde zlecenie animatora,
  - 12) „**zleceniu**” - rozumie się przez to złożoną na rynku ofertę kupna lub sprzedaży określonej liczby instrumentów dłużnych po określonej cenie,

- 13) „**terminalu**” - rozumie się przez to urządzenie techniczne służące do dostępu do platformy transakcyjnej rynku, tj. do składania zleceń, zawierania transakcji, prezentacji informacji o zleceniach, zawartych transakcjach oraz innych informacji związanych z obrotem,
  - 14) (uchylony),
  - 15) „**Krajowym Depozycie**” – rozumie się przez to spółkę akcyjną Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.,
  - 16) „**KDPW\_CCP**” – rozumie się przez to spółkę akcyjną KDPW\_CCP S.A., której Krajowy Depozyt przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 2 Ustawy o obrocie,
  - 17) „**instrumentach dłużnych**” – rozumie się przez to obligacje, listy zastawne oraz inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z zaciągnięcia długu emitowane na podstawie właściwych przepisów prawa polskiego lub obcego,
  - 18) „**dokumencie informacyjnym**” – rozumie się przez to prospekt emisyjny, memorandum informacyjne lub inny dokument, którego opublikowanie lub udostępnienie jest wymagane w przypadku ubiegania się o dopuszczenie instrumentów dłużnych do obrotu na rynku regulowanym BondSpot, zgodnie z przepisami Ustawy o ofercie lub Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129,
  - 19) „**informacjach bieżących**” – rozumie się przez to informacje bieżące, o których mowa w art.56 ust. 1 pkt 2 lit. b Ustawy o ofercie,
  - 20) „**informacjach okresowych**” - rozumie się przez to informacje okresowe, o których mowa w art. 56 ust. 1 pkt 2 lit. b Ustawy o ofercie,
  - 21) „**Szczegółowych Zasadach**” – rozumie się przez to dokument „Szczegółowe zasady obrotu na rynku regulowanym BondSpot”.
2. Pojęcia niezdefiniowane w niniejszym Regulaminie są rozumiane zgodnie z odpowiednimi przepisami prawa dotyczącymi obrotu instrumentami dłużnymi, w szczególności z przepisami Ustawy o obrocie i Ustawy o ofercie.

## ROZDZIAŁ II

### WARUNKI I TRYB DOPUSZCZANIA INSTRUMENTÓW DŁUŻNYCH DO OBROTU NA RYNKU ORAZ OBOWIĄZKI EMITENTÓW INSTRUMENTÓW DŁUŻNYCH DOPUSZCZONYCH DO OBROTU NA RYNKU

#### § 3

1. Dopuszczone do obrotu na rynku mogą być instrumenty dłużne, o ile:
  - 1) ich zbywalność nie jest ograniczona,

- 2) w stosunku do ich emitenta nie toczy się postępowanie upadłościowe, restrukturyzacyjne lub likwidacyjne,
  - 3) został opublikowany lub udostępniony zgodnie z właściwymi przepisami prawa odpowiedni dokument informacyjny, zatwierdzony przez właściwy organ nadzoru albo którego równoważność w rozumieniu tych przepisów prawa została stwierdzona przez właściwy organ nadzoru, chyba że opublikowanie, udostępnienie, 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 na rynku w terminie jego ważności,
  - 5) ich łączna wartość nominalna wynosi co najmniej 5.000.000 zł, a w przypadku instrumentów dłużnych nominowanych w walucie obcej, co najmniej równoważność 5.000.000 zł, chyba że dopuszczana jest kolejna emisja (seria) instrumentów dłużnych, oznaczona tym samym kodem w depozycie co instrumenty dłużne będące w obrocie na rynku.
2. Zarząd Spółki może postanowić o odstąpieniu od stosowania wymogu określonego w ust. 1 pkt 5, w przypadku dopuszczania do obrotu na rynku emisji (serii) instrumentów dłużnych emitenta, którego inna emisja (seria) instrumentów dłużnych została dopuszczona do obrotu na rynku.
  3. W przypadku instrumentów dłużnych nominowanych w walucie obcej wartość emisji przeliczana jest przy zastosowaniu średniej arytmetycznej średnich bieżących kursów walut, ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski w ciągu ostatniego miesiąca kalendarzowego poprzedzającego dzień złożenia wniosku o dopuszczenie do obrotu na rynku.
  4. Dopuszczając dane instrumenty dłużne do obrotu na rynku, Zarząd Spółki ocenia dodatkowo czy obrót tymi instrumentami będzie prowadzony w sposób rzetelny, prawidłowy i skuteczny, oraz czy zapewniona będzie ich swobodna zbywalność.
  5. Zarząd Spółki dokonuje oceny, o której mowa w ust. 4, zgodnie z wymogami określonymi w art. 1 i 2 Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/568, z uwzględnieniem § 7.
  6. Oceny, o której mowa w ust. 4, dokonuje się również przed wprowadzeniem do obrotu na rynku instrumentów dłużnych, których dopuszczenie następuje na mocy Regulaminu.

#### § 4

1. Dopuszczenie instrumentów dłużnych do obrotu na rynku wymaga uchwały Zarządu Spółki, z zastrzeżeniem ust. 2.
2. Instrumenty dłużne emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, a w zakresie wynikającym z właściwych przepisów prawa również obligacje emitowane przez Bank Gospodarstwa Krajowego, są dopuszczone do obrotu na rynku z chwilą złożenia przez emitenta wniosku o wprowadzenie tych instrumentów do obrotu na rynku.
3. Spółka określa w Szczegółowych Zasadach warunki, jakim powinien odpowiadać wniosek o którym mowa w ust. 2, oraz dokumenty i informacje, jakie powinien dostarczyć wnioskodawca.

§ 5

1. Dopuszczenie instrumentów dłużnych do obrotu na rynku następuje na wniosek ich emitenta.
2. Spółka określa w Szczegółowych Zasadach warunki, jakim powinien odpowiadać wniosek o dopuszczenie instrumentów dłużnych do obrotu na rynku oraz dokumenty i informacje, jakie powinien dostarczyć wnioskodawca.
3. W przypadku gdy dane informacje lub dokumenty zostały załączone do innego wniosku emitenta uprzednio złożonego w Spółce, a ich treść nie uległa zmianie, zamiast ponownego przedkładania tych informacji lub dokumentów emitent może złożyć wraz z wnioskiem oświadczenie o wcześniejszym przedłożeniu danych informacji lub dokumentów Spółce, wraz ze wskazaniem daty ich przekazania.

§ 6

1. Zarząd Spółki podejmuje uchwałę w sprawie dopuszczenia instrumentów dłużnych do obrotu na rynku w terminie 14 dni od dnia złożenia wniosku, z zastrzeżeniem ust. 3 i 4.
2. W przypadku gdy złożony wniosek jest niekompletny lub konieczne jest uzyskanie dodatkowych informacji, bieg terminu, o którym mowa w ust. 1, rozpoczyna się w momencie uzupełnienia wniosku lub przekazania dodatkowych informacji.
3. Zarząd Spółki w przypadku stwierdzenia przesłanek podjęcia uchwały o odmowie dopuszczenia instrumentów dłużnych do obrotu na rynku zobowiązany jest, przed podjęciem uchwały, zapewnić wnioskodawcy możliwość wypowiedzenia się w sprawie.
4. Zarząd Spółki, na żądanie KNF, wstrzymuje dopuszczenie do obrotu na rynku danych instrumentów dłużnych, na okres nie dłuższy niż 10 dni.

§ 7

Rozpoznając wniosek o dopuszczenie instrumentów dłużnych do obrotu na rynku, Zarząd Spółki bierze również pod uwagę:

- 1) zdolność emitenta do obsługi zadłużenia, w szczególności w przypadku emitenta, którego instrumenty dłużne innej emisji (serii) zostały dopuszczone do obrotu zorganizowanego, dotychczasowe wykonywanie w terminie zobowiązań wynikających z tych instrumentów,
- 2) cechy instrumentów dłużnych danej emisji (serii) oraz warunki ich emisji i wykupu,
- 3) inne okoliczności mogące mieć wpływ na bezpieczeństwo obrotu oraz interes uczestników obrotu, w szczególności w przypadku emitenta, którego instrumenty dłużne innej emisji (serii) zostały dopuszczone do obrotu na rynku lub w organizowanym przez Spółkę alternatywnym systemie obrotu, dotychczasowe wykonywanie obowiązków informacyjnych.

§ 8

1. Zarząd Spółki odmawia dopuszczenia instrumentów dłużnych do obrotu na rynku, jeżeli nie są spełnione kryteria i warunki dopuszczenia określone w Regulaminie. Odmawiając dopuszczenia instrumentów dłużnych do obrotu na rynku, Zarząd Spółki zobowiązany jest uzasadnić swoją decyzję.
2. W przypadku odmowy dopuszczenia instrumentów dłużnych do obrotu, Zarząd Spółki niezwłocznie przekazuje emitentowi odpis uchwały z uzasadnieniem. W terminie 7 dni od daty doręczenia uchwały emitent może złożyć odwołanie do Rady Nadzorczej Spółki.
3. Rada Nadzorcza Spółki zobowiązana jest rozpatrzyć odwołanie, o którym mowa w ust. 2, w terminie miesiąca 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 dodatkowych informacji.
5. Ponowny wniosek o dopuszczenie do obrotu na rynku tych samych instrumentów dłużnych może być złożony najwcześniej po upływie 6 miesięcy od daty doręczenia uchwały, o której mowa w ust. 2, a w przypadku złożenia odwołania, od daty doręczenia ponownej uchwały odmownej.

§ 9

Emitent zobowiązany jest dokonywać aktualizacji informacji zawartych we wniosku o dopuszczenie do obrotu na rynku lub w załączonych do niego dokumentach.

§ 10

Zarząd Spółki może uchylić uchwałę o dopuszczeniu instrumentów dłużnych do obrotu na rynku, jeżeli w terminie 6 miesięcy od dnia jej wydania nie zostanie złożony wniosek o wprowadzenie do obrotu na rynku tych instrumentów dłużnych.

§ 11

Emitent instrumentów dłużnych dopuszczonych do obrotu na rynku zobowiązany jest przestrzegać zasad i przepisów obowiązujących na rynku.

§ 11a

1. Emitenci instrumentów dłużnych dopuszczonych do obrotu na rynku obowiązani są informować niezwłocznie Spółkę o zamierzeniach związanych z emitowaniem instrumentów dłużnych, o których dopuszczenie do obrotu na rynku zamierzają występować, i wykonywaniem praw z instrumentów dłużnych już wprowadzonych do obrotu na rynku, 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 przeprowadzania czynności związanych z obrotem instrumentami dłużnymi na rynku, w szczególności związanych ze zmianą wartości nominalnej instrumentów dłużnych.

2. Zarząd Spółki może żądać przedstawienia przez emitenta dodatkowych informacji, oświadczeń lub dokumentów związanych z dopuszczeniem, wprowadzeniem lub notowaniem instrumentów dłużnych tego emitenta, jak również związanych z zawieszaniem lub wykluczaniem tych instrumentów z obrotu na rynku.
3. Obowiązek określony w ust. 1 i 2 nie dotyczy Skarbu Państwa i Narodowego Banku Polskiego.

## § 12

1. Emitenci instrumentów dłużnych dopuszczonych do obrotu na rynku zobowiązani są przekazywać informacje bieżące i okresowe, o których mowa w art. 56 ust. 1 pkt 2 Ustawy o ofercie, zgodnie co do rodzaju, zakresu, formy, częstotliwości i terminów ich przekazywania z właściwymi przepisami Rozporządzenia, z zastrzeżeniem § 13 - § 16.
2. Raporty okresowe przekazywane są w godzinach określonych w Szczegółowych Zasadach.
3. W przypadku emitentów z siedzibą w państwie niebędącym państwem członkowskim, dla których Rzeczpospolita Polska jest państwem macierzystym, których instrumenty dłużne 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 warunkami określonymi w Rozporządzeniu.
4. Emitent instrumentów dłużnych dopuszczonych do obrotu na rynku zobowiązany jest do przekazywania Spółce dokumentu zawierającego wyliczenia wysokości odsetek na każdy dzień okresu odsetkowego (tabel odsetkowych) dla danego instrumentu dłużnego na zasadach określonych w Szczegółowych Zasadach.

## § 13

1. Emitent instrumentów dłużnych dopuszczonych do obrotu na rynku, z wyjątkiem emitenta instrumentów dłużnych zamiennych na akcje, nie ma obowiązku przekazywania informacji bieżących określonych w § 38 Rozporządzenia.
2. Emitent będący bankiem hipotecznym, który wprowadził do obrotu na rynku jedynie listy zastawne, w zakresie raportów bieżących jest zobowiązany do przekazywania wyłącznie informacji określonych w § 81 ust. 1 pkt 1 i 2 oraz w § 81 ust. 2 Rozporządzenia.
3. Emitent instrumentów dłużnych dopuszczonych do obrotu na rynku zobowiązany jest do niezwłocznego podania do publicznej wiadomości liczby instrumentów dłużnych, które wykupił w celu ich wcześniejszego umorzenia. Spółka podaje do publicznej wiadomości informację o liczbie instrumentów dłużnych znajdujących się w obrocie.

§ 14

1. Z zastrzeżeniem § 15 i § 16, emitent instrumentów dłużnych dopuszczonych do obrotu na rynku, z wyjątkiem emitenta instrumentów dłużnych zamiennych na akcje, jest zobowiązany 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. W przypadku poddania sprawozdania badaniu lub przeglądowi przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, emitent zamieszcza w raporcie półrocznym opinie o badanym sprawozdaniu lub odpowiednio raport z tego przeglądu.

§ 15

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 zobowiązany 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. 9a, z zastrzeżeniem § 101 ust. 11 i § 103 Rozporządzenia.

§ 16

1. Emitent istniejący 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 ust. 1 pkt 20 lit. a) Rozporządzenia, jest



zobowiązany 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 zobowiązany 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.

#### § 17

1. Spółka weryfikuje wypełnianie przez emitentów instrumentów dłużnych dopuszczonych do obrotu na rynku obowiązków, o których mowa w Ustawie o ofercie i w Rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2017/568.
  - 1a. Zarząd Spółki może nałożyć na emitenta, o którym mowa w ust. 1, obowiązek przedstawiania dodatkowych informacji, w szczególności w zakresie dotyczącym realizacji obowiązków informacyjnych wynikających z Ustawy o ofercie lub Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) Nr 596/2014.
2. W przypadku powzięcia informacji o naruszeniu przez emitenta obowiązków informacyjnych a w szczególności po otrzymaniu wniosku KNF o przekazanie opinii, o której mowa w art. 96 ust. 2 Ustawy o ofercie, Spółka może zwrócić się do emitenta o udzielenie niezbędnych wyjaśnień.
3. Emitent zobowiązany jest niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 7 dni, udzielić wyjaśnień, o których mowa w ust. 2.
4. Spółka w terminie 7 dni od otrzymania wniosku KNF lub po otrzymaniu wyjaśnień od emitenta, sporządza opinię, o której mowa w ust. 2 i przekazuje ją niezwłocznie KNF.

#### § 17a

Emitent instrumentów dłużnych dopuszczonych do obrotu na rynku obowiązany jest posiadać identyfikujący go kod LEI nadany przez podmiot uprawniony do rejestrowania takich kodów.

### ROZDZIAŁ III

#### WPROWADZENIE INSTRUMENTÓW DŁUŻNYCH DO OBROTU ORAZ ZAWIESZANIE I WYKLUCZANIE INSTRUMENTÓW DŁUŻNYCH Z OBROTU NA RYNKU

#### § 18

Do obrotu na rynku mogą zostać wprowadzone instrumenty dłużne dopuszczone do tego obrotu.

#### § 19

1. Wprowadzenie do obrotu instrumentów dłużnych na rynku następuje na wniosek emitenta.
2. Spółka określa w Szczegółowych Zasadach szczegółowe warunki, jakim powinien odpowiadać wniosek o wprowadzenie instrumentów dłużnych do obrotu na rynku oraz dokumenty i informacje, jakie powinien dostarczyć podmiot składający wniosek.
- 2a. W przypadku gdy dane informacje lub dokumenty zostały załączone do innego wniosku emitenta uprzednio złożonego w Spółce, a ich treść nie uległa zmianie, zamiast ponownego przedkładania tych informacji lub dokumentów emitent może złożyć wraz z wnioskiem oświadczenie o wcześniejszym przedłożeniu danych informacji lub dokumentów Spółce, wraz ze wskazaniem daty ich przekazania.
3. Zarząd Spółki wprowadza instrumenty dłużne do obrotu na rynku pod warunkiem podjęcia przez Krajowy Depozyt uchwały o rejestracji danych instrumentów dłużnych w depozycie.
4. Zarząd Spółki, na żądanie KNF, wstrzymuje wprowadzenie do obrotu na rynku wskazanych przez KNF instrumentów dłużnych, na okres nie dłuższy niż 10 dni.

#### § 20

1. Zarząd Spółki podejmując uchwałę w sprawie wprowadzenia instrumentów dłużnych do obrotu na rynku określa w szczególności datę wprowadzenia do obrotu, jednostkę obrotu oraz jednostkę obligatoryjną.
2. W przypadku instrumentów dłużnych o oznaczonym terminie wykupu, Zarząd Spółki określa także datę zakończenia notowania.
3. Informacja w sprawie wprowadzenia instrumentów dłużnych do obrotu na rynku jest podawana do wiadomości uczestników obrotu.

#### § 21

1. W przypadku instrumentów dłużnych emitowanych przez Skarb Państwa, Zarząd Spółki wprowadzając do obrotu daną emisję (serię), nie określa liczby wprowadzanych instrumentów dłużnych.
2. Spółka podaje do publicznej wiadomości informację o liczbie instrumentów dłużnych, o których mowa w ust. 1, znajdujących się w obrocie na rynku po otrzymaniu od emitenta informacji o liczbie instrumentów dłużnych oznaczonych jednym kodem w depozycie.

#### § 22

1. Zarząd Spółki może zawiesić obrót instrumentami dłużnymi:

- 1) na wniosek emitenta, w tym w celu zapewnienia inwestorom powszechnego i równego dostępu do informacji,
- 2) jeżeli emitent narusza przepisy obowiązujące na rynku  
- pod warunkiem, że nie spowoduje to znaczącego naruszenia interesów inwestorów lub zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku.
2. Zarząd Spółki zawiesza obrót instrumentami dłużnymi, jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes uczestników obrotu.  
2a. Zawieszając obrót instrumentami dłużnymi, Zarząd Spółki może określić termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, odpowiednio, na wniosek emitenta lub jeżeli w ocenie Zarządu Spółki zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu upływu tego terminu będą zachodziły przesłanki, o których mowa w ust. 1 pkt 2 lub ust. 2.
3. Zarząd Spółki zawiesza obrót instrumentami dłużnymi na żądanie KNF zgłoszone zgodnie z przepisami Ustawy o obrocie.
- 3a. Zarząd Spółki zawiesza obrót instrumentami dłużnymi niezwłocznie po uzyskaniu informacji o zawieszeniu obrotu danymi instrumentami na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., jeżeli takie zawieszenie jest związane z podejrzeniem wykorzystywania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku lub z podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o emitencie lub instrumencie dłużnym z naruszeniem art. 7 i art. 17 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) Nr 596/2014, chyba że takie zawieszenie mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowemu funkcjonowaniu rynku.
4. Upoważniony pracownik Spółki może zawiesić obrót instrumentami dłużnymi na okres do jednego dnia, w przypadkach określonych w ust. 1 i 2.
5. W przypadku powstania sytuacji nadzwyczajnej uniemożliwiającej korzystanie z urządzeń i środków technicznych rynku, przez co najmniej 5 członków, Spółka może zawiesić obrót wszystkimi instrumentami dłużnymi.
6. Po upływie okresu zawieszenia instrumentami dłużnymi Spółka wznawia obrót tymi instrumentami, z zastrzeżeniem § 23 ust. 4.

#### § 23

1. Zarząd Spółki wyklucza instrumenty dłużne z obrotu:
  - 1) gdy ich zbywalność stała się ograniczona,
  - 2) na żądanie KNF,
  - 3) w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów,
  - 4) jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes uczestników obrotu,

- 5) w przypadku wykluczenia ich z obrotu na rynku regulowanym BondSpot przez właściwy organ nadzoru.
2. Zarząd Spółki może wykluczyć instrumenty dłużne z obrotu w przypadku:
  - 1) gdy emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące na rynku,
  - 2) ogłoszenia upadłości emitenta albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości ze względu na to, że majątek emitenta nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania, albo w przypadku umorzenia przez sąd postępowania upadłościowego ze względu na to, że majątek emitenta nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania,
  - 3) otwarcia likwidacji emitenta,
  - 4) złożenia stosownego wniosku przez emitenta  
- pod warunkiem, że nie spowoduje to znaczącego naruszenia interesów inwestorów lub zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku.
3. Zarząd Spółki może uzależnić wykluczenie instrumentów dłużnych z obrotu na rynku na wniosek ich emitenta od spełnienia dodatkowych warunków.
- 3a. Zarząd Spółki wyklucza z obrotu instrumenty dłużne niezwłocznie po uzyskaniu informacji o wykluczeniu z obrotu danych instrumentów na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., jeżeli takie wykluczenie jest związane z podejrzeniem wykorzystywania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku lub z podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o emitencie lub instrumencie dłużnym z naruszeniem art. 7 i art. 17 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) Nr 596/2014, chyba że takie wykluczenie z obrotu mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowaniu rynku.
4. Przed podjęciem decyzji w sprawie wykluczenia instrumentów dłużnych z obrotu Zarząd Spółki może zawiesić obrót tymi instrumentami.

#### § 24

1. Emitent zobowiązany jest poinformować Spółkę o planowanym umorzeniu wszystkich instrumentów dłużnych oznaczonych jednym kodem w depozycie w związku z nabyciem lub wcześniejszym ich wykupem, na co najmniej 2 dni przed planowaną datą umorzenia.
2. Z momentem umorzenia wszystkich instrumentów dłużnych oznaczonych jednym kodem w depozycie w wyniku nabycia lub wcześniejszego wykupu przez emitenta uznaje się, że instrumenty te zostały wycofane z obrotu na rynku.
3. Emitent jest zobowiązany niezwłocznie poinformować Spółkę o dokonaniu umorzenia, o którym mowa w ust. 2, oraz przekazać dokument potwierdzający dokonanie umorzenia instrumentów.

4. W przypadku niepoinformowania przez emitenta w sposób, o którym mowa w ust. 3, w terminie 7 dni od momentu umorzenia, Zarząd Spółki może nałożyć na emitenta karę pieniężną.
5. W przypadku nabycia lub wcześniejszego wykupu przez emitenta części instrumentów dłużnych, oznaczonych jednym kodem w depozycie, w celu ich umorzenia, Zarząd Spółki może podjąć uchwałę o wykluczeniu danych instrumentów dłużnych z obrotu na rynku.

#### § 25

Spółka przekazuje niezwłocznie KNF informację o zawieszeniu obrotu, wznowieniu obrotu lub wykluczeniu z obrotu na rynku instrumentów dłużnych.

#### § 26

Informacje o zawieszeniu obrotu, wznowieniu obrotu lub wykluczeniu instrumentów dłużnych z obrotu na rynku, a także o wstrzymaniu dopuszczenia do obrotu na rynku lub wprowadzenia do obrotu na rynku podawane są niezwłocznie do wiadomości publicznej w sposób określony w Ustawie o obrocie oraz Rozporządzeniu wykonawczym Komisji (UE) 2017/1005.

## **ROZDZIAŁ IV UCZESTNICTWO NA RYNKU**

### **Oddział 1 Członkowie**

#### § 27

1. Członkiem może zostać:
  - 1) firma inwestycyjna w rozumieniu art. 3 pkt 33 Ustawy o obrocie,
  - 2) zagraniczna firma inwestycyjna w rozumieniu art. 3 pkt 32 Ustawy o obrocie, nieprowadząca działalności maklerskiej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
  - 3) inny podmiot będący uczestnikiem Krajowego Depozytu lub spółki, której Krajowy Depozyt przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 1 pkt 1 lub 2 Ustawy o obrocie lub spółki prowadzącej izbę rozliczeniową, o której mowa w art. 68a Ustawy o obrocie,
  - 4) inny podmiot, posiadający osobowość prawną, niebędący uczestnikiem Krajowego Depozytu lub spółki, o której mowa w pkt 3, pod warunkiem wskazania podmiotu będącego uczestnikiem Krajowego Depozytu lub spółki, o której mowa w pkt 3, który zobowiązał się do wypełniania obowiązków w związku z rozliczeniem zawartych transakcji.
2. Stroną transakcji na rynku może być wyłącznie:

- 1) członek, z zastrzeżeniem ust. 3,
  - 2) KDPW\_CCP – wyłącznie w związku z funkcjonowaniem systemu, o którym mowa w art. 59 ust. 2 Ustawy o obrocie, gwarantującego prawidłowe wykonanie zobowiązań wynikających z transakcji zawartych na rynku regulowanym BondSpot i zgodnie z jego celem,
  - 3) spółka prowadząca izbę rozliczeniową – wyłącznie w związku z funkcjonowaniem systemu zabezpieczania płynności rozliczania transakcji, o którym mowa w art. 68c ust. 2 Ustawy o obrocie.
3. Członek, o którym mowa w ust. 1 pkt 3 lub 4, może zawierać transakcje na rynku wyłącznie na własny rachunek.

#### § 28

Podmiot, o którym mowa w § 27 ust. 1, 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) zobowiązał się zapewnić wykonywanie obowiązków w związku z rozliczeniem zawartych na rynku transakcji,
- 4) posiada środki organizacyjno-techniczne umożliwiające zapewnienie dostępu do platformy transakcyjnej rynku.

#### § 29

1. Dopuszczenie do działania na rynku wymaga uchwały Zarządu Spółki podjętej na wniosek podmiotu ubiegającego się o dopuszczenie do działania na rynku.
2. Spółka określa w Szczegółowych Zasadach szczegółowe warunki jakim powinien odpowiadać wniosek o dopuszczenie do działania na rynku oraz dokumenty i informacje jakie powinien dostarczyć wnioskodawca.

#### § 30

1. Dopuszczając do działania na rynku Zarząd Spółki określa zakres działania danego członka na rynku zgodny z jego wnioskiem oraz zakresem posiadanych uprawnień.
2. Członek może działać na rynku w zakresie:
  - 1) na rachunek własny lub
  - 2) na rachunek klienta.

#### § 31

Składający wniosek o dopuszczenie do działania na rynku, jak również członek, zobowiązani są niezwłocznie informować Spółkę o wszelkich zmianach danych zawartych we wniosku o dopuszczenie do działania na rynku.

#### § 32

1. Zarząd Spółki rozpatruje wniosek o dopuszczenie do działania na rynku w terminie 14 dni od momentu dostarczenia przez wnioskodawcę wszystkich wymaganych dokumentów i informacji określonych w Szczegółowych Zasadach.
2. Zarząd Spółki w przypadku stwierdzenia przesłanek podjęcia uchwały o odmowie dopuszczenia do działania na rynku zobowiązany jest przed podjęciem uchwały, zapewnić wnioskodawcy możliwość wypowiedzenia się, co do sprawy.
3. Zarząd Spółki może uchylić uchwałę o dopuszczeniu do działania na rynku, jeżeli w terminie 6 miesięcy od dnia jej wydania nie nastąpiło rozpoczęcie działania na rynku.

#### § 33

1. Zarząd Spółki odmawia dopuszczenia do działania na rynku, jeżeli nie są spełnione warunki dopuszczenia określone w Regulaminie. Odmawiając dopuszczenia do działania na rynku Zarząd Spółki zobowiązany jest uzasadnić swoją decyzję.
2. W przypadku odmowy dopuszczenia do działania na rynku, Zarząd Spółki niezwłocznie przekazuje wnioskodawcy odpis uchwały z uzasadnieniem.
3. W przypadku podjęcia uchwały, o której mowa w ust. 2, wnioskodawca może złożyć wniosek o ponowne rozpatrzenie sprawy w trybie i na zasadach określonych w załączniku nr 1 do Regulaminu.

#### § 34

1. Zarząd Spółki wyznacza datę rozpoczęcia przez członka działania na rynku, pod warunkiem spełnienia przez członka warunków techniczno-organizacyjnych dostępu do platformy transakcyjnej rynku oraz po udokumentowaniu przez niego możliwości prawidłowego rozliczania zawieranych przez siebie transakcji.
2. W przypadku członka, który nie będzie samodzielnie rozliczał zawieranych przez siebie transakcji na rynku, udokumentowanie, o którym mowa w ust. 1, zawiera także zobowiązanie uczestnika rozliczającego KDPW\_CCP odpowiedzialnego za rozliczanie zawieranych przez danego członka transakcji do przestrzegania postanowień § 35 ust. 1.
3. Spółka określa w Szczegółowych Zasadach sposób udokumentowania, o którym mowa w ust. 1

#### § 35

1. Członek oraz podmiot, o którym mowa w § 34 ust. 2, zobowiązany jest zawiadomić niezwłocznie Spółkę o częściowej lub całkowitej utracie przez niego możliwości prawidłowego rozliczania transakcji zawieranych na rynku.
2. Spółka określa w Szczegółowych Zasadach tryb i zasady zawiadamiania, o którym mowa w ust. 1.

#### § 36

Członek zobowiązany jest prowadzić działalność zgodnie z regulacjami obowiązującymi na rynku oraz zasadami staranności i bezstronności wobec uczestników obrotu, a także z zachowaniem zasad bezpieczeństwa obrotu, a w szczególności:

- 1) zapewnić we właściwym czasie odpowiednie informacje swoim klientom związane z realizacją na ich rachunek zleceń,
- 2) nie dokonywać transakcji na własny rachunek na warunkach uprzywilejowanych w stosunku do analogicznych transakcji przeprowadzanych na rachunek klienta,
- 3) nie podejmować działań, a w szczególności składać takich zleceń, które mają na celu stwarzanie warunków, w których cena instrumentów dłużnych, układ zleceń lub transakcje nie wyrażają rzeczywistej sytuacji rynkowej.

#### § 37

1. Członek zobowiązany jest do stosowania środków organizacyjnych i technicznych służących kontroli wielkości i poprawności zleceń składanych na rynku.
2. Członek zobowiązany jest do nieskładania zleceń i niezawierania transakcji naruszających regulacje obowiązujące na rynku, zasady uczciwego obrotu lub uzasadniających podejrzenie wystąpienia manipulacji lub wykorzystania informacji poufnej.
3. Członek zobowiązany jest do badania zleceń oraz zawieranych przez siebie transakcji pod kątem możliwości wystąpienia zdarzeń, o których mowa w ust. 2.
4. Członek zobowiązany jest do informowania Spółki o każdym zauważonym przypadku wystąpienia zdarzeń, o których mowa w ust. 2, ze swoim udziałem lub innych członków.

#### § 38

1. Zarząd Spółki na wniosek członka może zmienić zakres jego działalności na rynku.
2. Zarząd Spółki na wniosek członka podejmuje uchwałę o zakończeniu jego działania na rynku.

## **Oddział 2 Maklerzy rynku**



§ 39

1. Członek prowadzi działalność na rynku poprzez upoważnione przez siebie osoby (zwane dalej maklerami rynku).
2. Maklerem rynku może zostać osoba, która:
  - 1) jest wpisana na listę maklerów papierów wartościowych prowadzoną przez KNF, w przypadku, gdy Ustawa o obrocie takie wymagania w danym przypadku przewiduje,
  - 2) posiada odpowiednie, zweryfikowane przez członka, kwalifikacje i doświadczenie, zapewniające sprawność i bezpieczeństwo obrotu na rynku,
  - 3) odbyła szkolenie organizowane przez Spółkę,
  - 4) jest zatrudniona przez członka lub jest członkiem jego władz.
3. Makler rynku zatrudniony przez jednego członka lub będący członkiem jego władz, nie może być zatrudniony przez innego członka ani być członkiem władz innego członka.
4. Spółka określa w Szczegółowych Zasadach kryteria niezbędne do dokonania oceny w zakresie spełniania przez maklerów rynku wymogów, o których mowa w ust. 2 pkt 2 oraz zakres szkolenia, o którym mowa w ust. 2 pkt 3.

§ 40

1. Za działalność maklera rynku związaną z działaniem na rynku całkowitą odpowiedzialność ponosi członek.
2. Makler rynku zobowiązany jest działać na rynku zgodnie z przepisami obowiązującymi na rynku.
3. Zarząd Spółki może zawiesić maklera rynku w działalności na rynku na okres do 6 miesięcy w przypadku naruszenia przez niego przepisów obowiązujących na rynku.
4. Zarząd Spółki zawiesza maklera rynku w działalności na rynku w przypadku zawieszenia jego uprawnień do wykonywania zawodu przez KNF - na okres zawieszenia.
5. Zarząd Spółki wyraża sprzeciw co do dalszego wykonywania działalności na rynku przez maklera rynku w przypadku rażącego naruszenia przez niego przepisów obowiązujących na rynku.
6. W przypadkach, o których mowa w ust. 3 - 5, Spółka niezwłocznie przekazuje członkowi odpis uchwały z uzasadnieniem.
7. W przypadku podjęcia uchwały w sprawie, o której mowa w ust. 3 oraz ust. 5, członek może złożyć wniosek o ponowne rozpatrzenie sprawy w trybie i na zasadach określonych w załączniku nr 1 do Regulaminu.

**Oddział 3**  
**Animatorzy**

§ 41

1. Animatorem jest w rozumieniu Regulaminu członek wykonujący na własny rachunek czynności mające na celu wspomaganie płynności danego instrumentu dłużnego. Funkcja animatora może być pełniona wyłącznie przez członka dopuszczonego do działania na rynku w zakresie na rachunek własny, na podstawie:
  - 1) umowy z emitentem (zwanego dalej animatorem emitenta) lub
  - 2) odrębnej umowy zawartej ze Spółką (zwanego dalej animatorem rynku).
2. Do obowiązków animatora należy wspomaganie płynności danego instrumentu dłużnego poprzez nabywanie lub zbywanie instrumentów dłużnych lub dokonywanie innych czynności związanych z organizacją obrotu instrumentami dłużnymi, na zasadach określonych w Regulaminie i Szczegółowych Zasadach.

#### § 41a

1. Umowa, o której mowa w § 41 ust. 1 pkt 2, powinna być zawarta w formie pisemnej i określać szczegółowe zasady wykonywania funkcji animatora rynku. W zakresie, o którym mowa w zdaniu pierwszym, umowa może odsyłać do właściwych przepisów niniejszego Regulaminu lub Szczegółowych Zasad.
2. Szczegółowe obowiązki animatora rynku w zakresie wspomagania płynności, określone w umowie, o której mowa w § 41 ust. 1 pkt 2, Spółka publikuje na stronie internetowej rynku.
3. Zarząd Spółki może zawiesić prawo wykonywania przez dany podmiot zadań animatora rynku, o ile nie wykonuje on ich zgodnie z przepisami obowiązującymi na rynku lub umową określoną w § 41 ust. 1 pkt 2.
4. Uchylenie zawieszenia prawa wykonywania zadań animatora rynku może nastąpić wyłącznie na wniosek właściwego animatora rynku, po uprzednim przekazaniu wyjaśnień dotyczących wykonywania tych zadań.
5. Spółka może wypowiedzieć umowę, o której mowa w § 41 ust. 1 pkt 2, o ile:
  - 1) animator rynku rażąco narusza przepisy obowiązujące na rynku lub postanowienia tej umowy,
  - 2) wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes uczestników obrotu.

#### § 42

1. Członek zamierzający rozpocząć pełnienie funkcji animatora emitenta zobowiązany jest, z wyprzedzeniem 5 dni, zawiadomić na piśmie Spółkę o tym zamiarze. Kopię umowy (z wyłączeniem informacji dotyczących warunków wynagrodzenia), o której mowa w § 41 ust. 1 pkt 1, animator emitenta obowiązany jest przekazać Spółce wraz z zawiadomieniem. Animator emitenta obowiązany jest niezwłocznie zawiadomić Spółkę o każdej zmianie w jej treści, z wyjątkiem zmiany warunków wynagrodzenia. Do zawiadomienia o zmianie treści umowy należy dołączyć kopię umowy w obowiązującym brzmieniu.

- 1a. Umowa, o której mowa w § 41 ust. 1 pkt 1, powinna być zawarta w formie pisemnej i określać szczegółowe zasady wykonywania funkcji animatora emitenta.
- 1b. Szczegółowe obowiązki animatora emitenta w zakresie wspomaganie płynności, określone w umowie, o której mowa w § 41 ust. 1 pkt 1, Spółka publikuje na stronie internetowej rynku.
2. Animator emitenta, powiadamia Spółkę o rezygnacji z pełnienia funkcji animatora z wyprzedzeniem jednego dnia przed planowanym zaprzestaniem wspomaganie płynności danego instrumentu dłużnego.
3. Wznowienie pełnienia funkcji animatora emitenta może nastąpić najwcześniej po upływie 30 dni od dnia zaprzestania wspomaganie płynności danego instrumentu dłużnego.

#### § 43

1. Spółka może odebrać członkowi status animatora emitenta w przypadku niewykonywania przez niego obowiązków animatora.
2. Spółka wyraża sprzeciw co do wykonywania na rynku funkcji animatora emitenta, jeżeli uzna że postanowienia umowy, o której mowa w § 41 ust. 1 pkt 1, są sprzeczne z przepisami obowiązującymi na rynku.
3. Wyrażenie sprzeciwu, o którym mowa w ust. 2, jest równoznaczne z zakazem pełnienia funkcji animatora emitenta.

#### § 44

Spółka podaje do publicznej wiadomości informację o rozpoczęciu i zakończeniu przez członka pełnienia funkcji animatora dla danego instrumentu dłużnego.

### **Oddział 4**

#### **Nadzór nad działalnością członka na rynku**

#### § 45

1. Spółka sprawuje ciągły nadzór nad przestrzeganiem przez członków zasad uczciwego obrotu oraz regulacji obowiązujących na rynku.
2. Spółka może przeprowadzać kontrole działalności członków w zakresie związanym z obrotem na rynku oraz zasadami dostępu do platformy transakcyjnej rynku.
3. O stwierdzonych naruszeniach Spółka niezwłocznie informuje KNF, nie później jednak niż 24 godziny od stwierdzenia takich naruszeń, z wyłączeniem przypadków nieistotnego naruszenia regulacji obowiązujących na rynku.

4. Spółka określa w Szczegółowych Zasadach zasady i tryb przeprowadzania kontroli.

#### § 46

Spółka może zażądać od członka dodatkowych informacji i dokumentów w zakresie związanym z jego członkostwem na rynku.

#### § 47

1. Spółka na bieżąco monitoruje składane zlecenia i zawierane transakcje na rynku w celu identyfikowania naruszeń przepisów obowiązujących na rynku, przypadków naruszenia zasad obrotu, przypadków uzasadniających podejrzenie wystąpienia manipulacji lub wykorzystania informacji poufnej, a także zakłóceń funkcjonowania systemu informatycznego rynku.
2. Spółka niezwłocznie informuje KNF o każdym przypadku istotnego naruszenia przepisów obowiązujących na rynku lub zasad obrotu, oraz o istotnych zakłóceniach funkcjonowania systemu informatycznego rynku, mając na uwadze art. 81 Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/565 oraz sekcję A Załącznika III do tego Rozporządzenia..
3. Spółka niezwłocznie informuje KNF o każdym przypadku uzasadniającym podejrzenie wystąpienia manipulacji na rynku lub wykorzystywania informacji poufnych, zgodnie z Rozporządzeniem delegowanym Komisji (UE) 2016/957 oraz art. 82 Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/565 i sekcją B Załącznika III do tego Rozporządzenia.

#### § 48

1. Zarząd Spółki podejmuje uchwałę w sprawie zawieszenia działalności członka na rynku na okres do 3 miesięcy, w całości lub części, gdy:
  - 1) nie wykonuje on lub wykonuje nienależycie podstawowe obowiązki dotyczące obrotu na rynku wynikające z regulacji obowiązujących na rynku,
  - 2) jego działalność może naruszyć bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników,
  - 3) otrzyma zawiadomienie, o którym mowa w § 35 ust. 1 lub informację od KDPW\_CCP o częściowej lub całkowitej utracie możliwości prawidłowego rozliczenia transakcji zawieranych na rynku przez członka.
2. Z chwilą zawieszenia działalności członka, w całości lub części, złożone przez niego zlecenia na rynku tracą ważność w zakresie objętym zawieszeniem.
3. Upoważniony pracownik Spółki może zawiesić działalność członka na rynku na okres do jednego dnia, w przypadkach określonych w ust. 1.

#### § 49

1. Zarząd Spółki może podjąć uchwałę w sprawie wykluczenia członka z działania na rynku, gdy członek przestał spełniać warunki określone w § 28 pkt 2.

2. Zarząd Spółki podejmuje uchwałę w sprawie wykluczenia członka z działania na rynku, gdy:
  - 1) rażąco narusza on przepisy obowiązujące na rynku,
  - 2) uzna, że jego działalność na rynku narusza bezpieczeństwo obrotu lub interes uczestników obrotu,
  - 3) upłynął termin zawieszenia członka, o którym mowa w § 48 ust. 1 pkt 3, a członek nie usunął jego przyczyny,
  - 4) przestał spełniać warunki określone w § 27 ust.1.
3. Zarząd Spółki przed podjęciem uchwały o wykluczeniu członka z działania na rynku w przypadkach, o których mowa w ust. 1 lub ust. 2, zobowiązany jest zapewnić członkowi, którego uchwała dotyczy, możliwość wypowiedzenia się, co do sprawy.

#### § 50

W przypadku gdy właściwy organ nadzoru:

- 1) zawiesił zezwolenie członka na prowadzenie działalności, o ile posiadanie takiego zezwolenia jest wymagane właściwymi przepisami prawa,
  - 2) cofnął członkowi zezwolenie lub zezwolenie wygasło z mocy prawa, o ile posiadanie takiego zezwolenia jest wymagane właściwymi przepisami prawa,
  - 3) podjął decyzję, o której mowa w art. 169 ust. 3 pkt 1, 2 lub 4 Ustawy o obrocie
- Zarząd Spółki odpowiednio do decyzji organu nadzoru wyklucza członka z działania na rynku, zmienia jego zakres działania na rynku lub zawiesza działalność członka na rynku.

#### § 51

1. W przypadku zawieszenia działalności członka lub wykluczenia członka z działania na rynku, Spółka niezwłocznie przekazuje członkowi odpis uchwały z uzasadnieniem.
2. W przypadku podjęcia uchwały o zawieszeniu działalności członka na rynku, o ile zawieszenie nastąpiło na podstawie § 48 ust. 1, albo uchwały o wykluczeniu członka z działania na rynku, o ile wykluczenie nastąpiło na podstawie § 49 ust. 1 lub ust. 2 pkt 1-3, członek może złożyć wniosek o ponowne rozpatrzenie sprawy w trybie i na zasadach określonych w załączniku nr 1 do Regulaminu.

## **ROZDZIAŁ V OBRÓT NA RYNKU**

### **Oddział 1 Postanowienia ogólne**

## § 52

Obrót na rynku odbywa się w systemie notowań ciągłych oraz poza tym systemem poprzez zawieranie transakcji pakietowych.

## § 53

1. Zawieranie transakcji odbywa się w dniach obrotu, tj. od poniedziałku do piątku, z wyłączeniem dni wolnych od pracy określonych we właściwych przepisach prawa, w godzinach 8.30 - 17.00, zgodnie ze szczegółowym harmonogramem określonym w Szczegółowych Zasadach.
2. Zarząd Spółki może określić inne niż określone w ust. 1 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 Spółki może na czas określony zmienić godziny dnia obrotu.
5. Zarząd Spółki może odwołać dzień obrotu z ważnych powodów, z własnej inicjatywy lub na wniosek co najmniej 5 członków.
6. Na żądanie KNF Spółka informuje o złożonych zleceniach i zawartych transakcjach.

## § 54

1. Minimalna nominalna wartość transakcji w systemie notowań ciągłych wynosi:
  - 1) w przypadku instrumentów dłużnych nominowanych w złotych - 100.000 złotych,
  - 2) w przypadku instrumentów dłużnych nominowanych w walucie obcej – odpowiednio 100.000 danej waluty.
2. Zarząd Spółki może zmienić minimalne nominalne wartości transakcji, o których mowa w ust. 1, dla wszystkich lub poszczególnych instrumentów dłużnych.

## **Oddział 2**

### **System notowań ciągłych**

## § 55

1. Obrót w systemie notowań ciągłych odbywa się poprzez automatyczne kojarzenie zleceń zgodnie z ust. 2-4.
2. Zlecenie uważa się za złożone na rynku z chwilą jego rejestracji na platformie transakcyjnej rynku.

3. Realizacja zleceń następuje z uwzględnieniem zasady najlepszej ceny dostępnej na rynku, tzn. najwyższej dla zleceń kupna lub najniższej dla zleceń sprzedaży, a w przypadku gdy ceny w zleceniach są takie same, realizacja następuje z uwzględnieniem kolejności ich rejestracji, z zastrzeżeniem zleceń WAN.
4. Zawarcie transakcji następuje z chwilą skojarzenia zlecenia kupna i sprzedaży.

#### § 56

1. Zlecenia są anonimowe, składane z wykorzystaniem terminala.
2. Zlecenie może zawierać dodatkowy warunek realizacji w całości (zlecenie WAN) lub realizacji bez publikacji na rynku (zlecenie RBZ).
3. Minimalna wartość zlecenia nie może być niższa niż minimalna nominalna wartość transakcji określona w § 54 ust. 1.

#### § 57

1. Zlecenie powinno określać w szczególności:
  - 1) symbol instrumentu dłużnego,
  - 2) rodzaj zlecenia - kupno bądź sprzedaż,
  - 3) liczbę instrumentów dłużnych,
  - 4) cenę instrumentu dłużnego,
  - 5) datę i czas złożenia zlecenia na rynku,
  - 6) identyfikator określający typ zlecenia,
  - 6a) wskaźnik typu działania:
    - a) na rachunek własny,
    - b) na rachunek klienta,
    - c) animator,
  - 7) nazwę członka,
  - 8) oznaczenie konta do rozliczania lub rozrachunku transakcji,
  - 9) oznaczenie klienta członka, na rachunek którego zlecenie jest przekazywane na rynek,
  - 10) oznaczenie osoby fizycznej odpowiedzialnej za podjęcie decyzji inwestycyjnej w odniesieniu do danego zlecenia, ustalone zgodnie z art. 8 Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/590,
  - 11) oznaczenie osoby fizycznej odpowiedzialnej za wykonanie danego zlecenia, ustalone zgodnie z art. 9 Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/590,
  - 12) oznaczenie członka niebiorącego udziału w wykonaniu zlecenia, o którym mowa w art. 2 ust. 1 lit d) Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/580, jeżeli brał on udział w przekazywaniu zlecenia na rynek.
2. Ogłoszeniu na rynku podlegają wyłącznie informacje, o których mowa w ust. 1 pkt 1 – 5.

3. Oznaczenia, o których mowa w ust. 1 pkt 9-12, przekazywane są w zleceniu w postaci zakodowanej. Odpowiadające tym oznaczeniom dane, w tym dane osobowe określone w pkt 3-5 Tabeli 2 Załącznika do Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/580, przekazywane są Spółce przez członków z zachowaniem wymogów wynikających z właściwych przepisów prawa, w szczególności przepisów dotyczących ochrony danych osobowych.
4. Dane osobowe, o których mowa w ust. 3, mogą być wykorzystywane wyłącznie w celu wypełniania przez Spółkę obowiązków, o których mowa w art. 25 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 600/2014 oraz obowiązków wynikających z Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2016/957.
5. Szczegółowy zakres informacji zawartych w zleceniu, sposób ich przekazywania, jak również sposób przekazywania danych osobowych, o którym mowa w ust. 3, określa Zarząd Spółki w Szczegółowych Zasadach.

#### § 58

1. Cena instrumentów dłużnych w zleceniach i transakcjach określana jest w procentach ich wartości nominalnej.
2. Cena instrumentów dłużnych oznacza cenę minimalną w przypadku zleceń sprzedaży lub cenę maksymalną w przypadku zleceń kupna.

#### § 59

1. Zlecenia złożone w dniu obrotu są wiążące do końca dnia obrotu, z zastrzeżeniem § 60.
2. Zlecenie składane na rynek może być realizowane w całości lub w części, z zastrzeżeniem zlecenia WAN.
3. Zlecenie zrealizowane w części pozostaje na rynku, jeżeli jego wartość jest nie mniejsza niż minimalna nominalna wartość transakcji, o której mowa w § 54 ust. 1, a wolumen odpowiada odpowiednio jednostce obrotu lub jednostce obowiązkowej ustalonej dla danego instrumentu dłużnego.

#### § 60

1. Zlecenie złożone przez danego członka może być przez niego usunięte w trakcie trwania dnia obrotu.
2. Zlecenia usuwane są z rynku w przypadku zawieszenia obrotu instrumentami dłużnymi.
3. W przypadku nadzwyczajnych okoliczności Spółka może nakazać członkowi usunięcie zlecenia lub usunąć zlecenie.

#### § 60a

1. W systemie notowań ciągłych obowiązują ostrzegawcze i dopuszczalne ograniczenia wahań cen instrumentów dłużnych względem ceny odniesienia określonej zgodnie z ust. 2 - 4.



2. Ceną odniesienia jest cena ostatniej transakcji, z uwzględnieniem transakcji zawartych w systemie notowań ciągłych i transakcji pakietowych, z wyłączeniem transakcji zawartych w bieżącym dniu obrotu.
3. W przypadku gdy nie można ustalić ceny odniesienia w sposób określony w ust. 2, ceną odniesienia jest cena emisyjna instrumentu dłużnego.
4. Zarząd Spółki określa w Szczegółowych Zasadach szczegółowe zasady ograniczania wahań cen, w tym wysokość tych ograniczeń względem ceny odniesienia, z zastrzeżeniem ust. 5.
5. Maksymalne dopuszczalne odchylenie wahań cen względem ceny odniesienia nie może przekraczać 15 punktów procentowych.
6. Spółka przekazuje członkom za pośrednictwem platformy transakcyjnej rynku oraz publikuje na stronie internetowej rynku aktualną cenę odniesienia dla każdego instrumentu dłużnego wprowadzonego do obrotu na rynku.
7. Złożenie w trakcie notowań ciągłych zlecenia, którego realizacja skutkowałaby zawarciem transakcji po cenie przekraczającej wysokość ostrzegawczych ograniczeń wahań cen, skutkuje otrzymaniem przez członka składającego zlecenie ostrzeżenia o tym przekroczeniu oraz nałożeniem na członka obowiązku potwierdzenia parametrów tego zlecenia.
8. Złożenie w trakcie notowań ciągłych zlecenia, którego realizacja skutkowałaby zawarciem transakcji po cenie przekraczającej wysokość dopuszczalnych ograniczenia wahań cen, skutkuje odrzuceniem zlecenia.

#### § 60b

1. W systemie notowań ciągłych obowiązują ostrzegawcze i dopuszczalne ograniczenia wielkości wolumenów w zleceniach instrumentów dłużnych.
2. Zarząd Spółki określa w Szczegółowych Zasadach szczegółowe zasady ograniczeń wolumenów w zleceniach, w tym wysokość tych ograniczeń, z zastrzeżeniem ust. 3.
3. Maksymalny dopuszczalny wolumen w zleceniu nie może przekraczać 50 procent wielkości emisji.
4. Złożenie w trakcie notowań ciągłych zlecenia, którego realizacja skutkowałaby zawarciem transakcji o wolumenie przekraczającym wysokość ostrzegawczych ograniczeń wolumenów, skutkuje otrzymaniem przez członka składającego zlecenie ostrzeżenia o tym przekroczeniu oraz nałożeniem na członka obowiązku potwierdzenia parametrów tego zlecenia.
5. Złożenie w trakcie notowań ciągłych zlecenia, którego realizacja skutkowałaby zawarciem transakcji o wolumenie wyższym niż dopuszczalna wartość wolumenu, skutkuje odrzuceniem zlecenia.

#### § 60c

W przypadku gdy w odniesieniu do danego instrumentu dłużnego, w okresie ostatnich pięciu dni obrotu włącznie z bieżącym dniem obrotu, nastąpi pięciokrotne wstrzymanie obrotu, o którym mowa w § 60d, na wniosek co najmniej pięciu członków lub animatora Zarząd lub upoważniony przez Zarząd

pracownik Spółki może postanowić o zmianie wysokości ograniczeń wahań cen ustalonych na podstawie § 60a ust. 4, jednakże nie większej niż do wysokości określonej w § 60a ust. 5.

#### § 60d

1. W przypadku znacznego wahania cen danych instrumentów dłużnych na rynku wstrzymywany jest obrót tymi instrumentami na okres nie dłuższy niż 1 miesiąc.
2. Mechanizm wstrzymywania obrotu instrumentami dłużnymi ustalany jest w oparciu o ograniczenia wahań cen, o których mowa w § 60a.
3. Zarząd określi w Szczegółowych Zasadach szczegółowe zasady wstrzymywania obrotu, z uwzględnieniem płynności i specyfiki notowanych instrumentów dłużnych.
4. W przypadku wstrzymania obrotu, o którym mowa w ust. 1, zlecenia nie są usuwane z rynku.
5. Spółka niezwłocznie informuje KNF o każdym przypadku wstrzymania obrotu i przywrócenia obrotu dla instrumentów dłużnych, dla których rynek jest istotnym rynkiem z punktu widzenia płynności w rozumieniu art. 1 Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/570.

### Oddział 3

#### Zawieranie transakcji pakietowych

#### § 61

1. Przez transakcję pakietową rozumie się transakcję, której warunki zostały uzgodnione przez strony transakcji poza rynkiem, a następnie potwierdzone poprzez złożenie zgodnych zleceń poza systemem notowań ciągłych.
2. Transakcja pakietowa zostaje zawarta z chwilą dokonania odpowiedniego zapisu na platformie transakcyjnej rynku, który następuje niezwłocznie po potwierdzeniu przez Spółkę złożenia zgodnych zleceń, o których mowa w ust. 1.
3. Zlecenia, o których mowa w ust. 1, powinny zawierać parametry, o których mowa w § 57 ust. 1 pkt 1-4 i 6-12, termin rozrachunku transakcji oraz wskazywać drugą stronę transakcji.

#### § 61a<sup>1</sup>

1. Transakcja pakietowa może być zawarta, jeżeli przedmiotem transakcji są instrumenty dłużne o wartości nie mniejszej niż minimalna wartość nominalna transakcji pakietowej określona przez Zarząd Spółki zgodnie z zasadami określonymi w Szczegółowych Zasadach, przy czym ta wartość minimalna nie może być mniejsza niż minimalna wielkość zlecenia na dużą skalę w porównaniu ze standardową wielkością rynkową ustaloną w odniesieniu do danych instrumentów zgodnie z przepisami art. 3, 13 i 18 Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/583 oraz Załącznika III do tego Rozporządzenia.

2. Zarząd Spółki może ustanowić mniejszą minimalną wartość nominalną transakcji pakietowej dla instrumentów dłużnych, dla których nie ma płynnego rynku określonego zgodnie z Rozporządzeniem delegowanym Komisji (UE) 2017/583.
3. Minimalną wartość nominalną transakcji pakietowej określa się w złotych, a dla instrumentów dłużnych nominowanych w walucie obcej – w tej walucie.

#### § 62

1. Cena instrumentu dłużnego w transakcji pakietowej może różnić się nie więcej niż o 15 punktów procentowych od ceny odniesienia ustalonej w sposób określony w § 60a.
2. Spółka może wyrazić zgodę na zawarcie transakcji pakietowej niespełniającej warunków określonych w ust. 1, gdy nastąpiła zmiana czynników determinujących wycenę instrumentu dłużnego będącego przedmiotem transakcji, w szczególności zmiana ratingu instrumentów dłużnych lub wiarygodności kredytowej emitenta.

### **Oddział 4 (uchylony)**

#### **Oddział 5**

#### **Unieważnienie i korekta transakcji**

#### § 64

1. W przypadku wystąpienia poważnych zakłóceń prawidłowego zawierania transakcji w systemie rynku, w wyniku której nastąpiło błędne zawarcie transakcji, Zarząd Spółki może unieważnić lub skorygować wszystkie lub część transakcji zawartych w danym dniu obrotu na rynku, nie później jednak niż do godz. 24.00 danego dnia obrotu.
2. W przypadku unieważnienia lub korekty transakcji Spółka informuje podmioty będące stronami transakcji o unieważnieniu lub korekcie danej transakcji.
3. Członek zobowiązany jest do niezwłocznego przekazania Spółce, nie później jednak niż w terminie godziny od powzięcia informacji o każdym przypadku wystąpienia poważnych zakłóceń prawidłowego zawierania transakcji w systemie rynku, w tym informacji o błędnie zawartych transakcjach.
4. W przypadku unieważnienia lub korekty transakcji Spółka informuje niezwłocznie o podjętej uchwale KNF oraz członków.

#### **Oddział 6**

#### **Anulowanie transakcji**

§ 65

1. W uzasadnionych przypadkach Spółka może anulować zawartą transakcję na wniosek członka, który złożył zlecenie. Transakcja może zostać anulowana, jeżeli została zawarta na podstawie zlecenia, w którym członek wprowadził błędnie limit ceny, wolumen, rodzaj zlecenia lub symbol instrumentu dłużnego, a zgodę na jej anulowanie wyrazi druga strona transakcji.
2. Anulowanie transakcji może nastąpić nie później niż 180 minut od jej zawarcia oraz nie później niż 45 minut po zakończeniu dnia obrotu. Spółka może zawiesić obrót instrumentem dłużnym będącym przedmiotem transakcji, której dotyczy wniosek o anulowanie, do czasu podjęcia decyzji przez Spółkę.
3. W przypadku anulowania transakcji Zarząd Spółki może anulować również inne transakcje zawarte na danym instrumencie dłużnym po rejestracji przez platformę transakcyjną rynku zlecenia, o którym mowa w ust. 1, jednakże pod warunkiem wyrażenia zgody na anulowanie przez więcej niż połowę członków będących stronami transakcji podlegających anulowaniu, jeżeli przedmiotem transakcji tych członków jest liczba instrumentów dłużnych stanowiących, co najmniej 90 całkowitego wolumenu transakcji podlegających anulowaniu (przez całkowity wolumen transakcji rozumie się sumę liczby instrumentów dłużnych, będących przedmiotem wszystkich podlegających anulowaniu transakcji, pomnożoną przez dwa).
4. Transakcję anulowaną uważa się za niezawartą. Anulowanie transakcji skutkuje unieważnieniem odpowiednio zleceń lub części zlecenia, które były jego podstawą.
5. Decyzja o anulowaniu transakcji przekazywana jest niezwłocznie do publicznej wiadomości.
6. Spółka przekazuje KNF informację o każdym wniosku o anulowanie transakcji wraz z kopią wszystkich dokumentów, które dotyczą tego wniosku.

**Oddział 7**

**Postanowienia końcowe**

§ 66

Spółka określa w Szczegółowych Zasadach szczegółowe warunki realizacji zleceń, zawierania transakcji w systemie notowań ciągłych, zawierania transakcji pakietowych oraz unieważniania, korygowania i anulowania transakcji.

## **ROZDZIAŁ VI ROZLICZANIE I ROZRACHUNEK TRANSAKCJI**

### **§ 67**

1. Rozliczenie transakcji dokonywane jest na podstawie umowy zawartej pomiędzy Spółką i KDPW\_CCP.
2. Rozrachunek transakcji dokonywany jest na podstawie umowy zawartej pomiędzy Spółką i Krajowym Depozytem.
3. Spółka przekazuje do Krajowego Depozytu lub KDPW\_CCP, w uzgodnionym terminie, dokumenty stanowiące podstawę rozliczenia i rozrachunku transakcji.
4. Transakcje objęte są gwarancją funduszu, o którym mowa w art. 65 Ustawy o obrocie, z wyłączeniem transakcji pakietowych.
5. Do rozliczania transakcji zawieranych na rynku ma zastosowanie nowacja rozliczeniowa, o której mowa w art. 45h ust. 2 Ustawy o obrocie, w zakresie i na zasadach określonych w tej ustawie oraz regulacjach KDPW\_CCP.

## **ROZDZIAŁ VII UPOWSZECHNIANIE INFORMACJI RYNKOWYCH**

### **§ 68**

1. Spółka zapewnia upowszechnianie jednolitych informacji dotyczących zleceń, transakcji i obrotów na rynku, a w szczególności następujące dane:
  - 1) zakres cen kupna i sprzedaży oraz poziom zainteresowania zawarciem transakcji po tych cenach (przejrzystość przedtransakcyjna) - w zakresie określonym w art. 2 Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/583,
  - 2) informacje o zawartych transakcjach (przejrzystość posttransakcyjna) - w zakresie określonym w art. 7 ust. 1-3 Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/583.
2. Upowszechnianie informacji, o których mowa:
  - 1) w ust. 1 pkt 1 – następuje w czasie rzeczywistym,
  - 2) w ust. 1 pkt 2 – następuje w terminie określonym w art. 7 ust. 4 Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/583 ,
3. Informacje, o których mowa w ust. 1, są upowszechniane w formie przekazu elektronicznego.
4. W szczególnie uzasadnionych przypadkach, jeżeli wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników, Spółka może podjąć decyzję o opóźnieniu lub zawieszeniu upowszechniania informacji, podając do publicznej wiadomości przyczynę tego opóźnienia lub zawieszenia oraz, w miarę możliwości, informacje o planowanym wznowieniu upowszechniania informacji.

§ 68a

1. Zarząd Spółki może określić w Szczegółowych Zasadach szczególne zasady oznaczania i podawania do publicznej wiadomości informacji dotyczących notowania instrumentów dłużnych emitenta, w szczególności gdy:
  - 1) emitent nie wykonuje lub nienależycie wykonuje obowiązki informacyjne,
  - 2) emitent narusza przepisy obowiązujące na rynku,
  - 3) emitent złożył do sądu wniosek o ogłoszenie swojej upadłości,
  - 4) sąd ogłosił upadłość emitenta,
  - 5) sąd oddalił wniosek o ogłoszenie upadłości ze względu na to, że majątek emitenta nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania,
  - 6) sąd umorzył postępowanie upadłościowe ze względu na to, że majątek emitenta nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania,
  - 7) emitent złożył wniosek o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego,
  - 8) nastąpiło otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego emitenta,
  - 9) nastąpiło otwarcie likwidacji emitenta.
2. Zarząd Spółki może określić w Szczegółowych Zasadach szczegółowe zasady oznaczania informacji dotyczącej instrumentów dłużnych w przypadku realizacji praw wynikających z tych instrumentów.

§ 68b

Informacje, o których mowa w Rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2017/575, publikowane są na stronie internetowej rynku w zakresie, na zasadach i w terminach określonych w tym Rozporządzeniu (dane na temat jakości wykonywania transakcji).

**ROZDZIAŁ VIII**  
**PLATFORMA TRANSAKCYJNA RYNKU**

§ 69

1. Prawo dostępu do platformy transakcyjnej rynku mają wyłącznie osoby upoważnione przez członków oraz KDPW\_CCP.
2. Zarząd Spółki może wyrazić zgodę na dostęp do platformy transakcyjnej rynku, na określonych przez siebie zasadach, innych osób niż określone w ust. 1.
3. Osoby, które otrzymały prawo dostępu do platformy transakcyjnej 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.

4. Członkowie, KDPW\_CCP i osoby, o których mowa w ust. 1, zobowiązane są dołożyć należytej staranności w celu uniemożliwienia uzyskania dostępu do platformy transakcyjnej rynku przez osoby nieuprawnione.

#### § 70

Dostęp do platformy transakcyjnej rynku realizowany jest wyłącznie poprzez udostępnione przez Spółkę terminale.

#### § 71

1. Członkowie są zobowiązani do utrzymania w należytym stanie infrastruktury teleinformatycznej niezbędnej do prawidłowego dostępu do platformy transakcyjnej rynku.
2. Członkowie zobowiązani są umożliwić dostęp do swoich połączeń z platformą transakcyjną rynku upoważnionym pracownikom Spółki, celem dokonania kontroli stanu połączenia i prawidłowości ich wykorzystywania.

#### § 72

Spółka określa w Szczegółowych Zasadach zasady i warunki techniczne dostępu do platformy transakcyjnej rynku.

### **ROZDZIAŁ IX ROZSTRZYGANIE SPORÓW**

#### § 73

1. Spory o prawa majątkowe pomiędzy stronami transakcji zawieranych na rynku wynikające z przebiegu lub porządku obrotu na rynku rozstrzyga sąd polubowny, o którym mowa w § 30 statutu Spółki, powoływany do rozstrzygnięcia poszczególnego sporu.
2. Sąd, o którym mowa w ust. 1, rozstrzyga także spory o prawa majątkowe pomiędzy Spółką a stronami transakcji jakie mogą wynikać z tytułu wykonywania czynności w ramach obrotu na rynku.
3. W sprawach nieuregulowanych w niniejszym Regulaminie do sądu, o którym mowa w ust. 1, mają zastosowanie odpowiednie przepisy ustawy z dnia 17 listopada 1964 r. Kodeks postępowania cywilnego (Dz. U. Nr 43, poz 296, z późn. zm.).

### **ROZDZIAŁ X KARY REGULAMINOWE**

#### § 74

1. W przypadku naruszenia przez emitenta lub członka obowiązków wynikających z przepisów obowiązujących na rynku, może zostać nałożona przez Zarząd Spółki kara regulaminowa.
2. Karami regulaminowymi są:
  - 1) upomnienie,
  - 2) kara pieniężna w wysokości od 2.000 do 100.000 zł.
3. Postępowanie o nałożenie kary regulaminowej może być wszczęte w ciągu 3 miesięcy od dnia powzięcia przez Spółkę informacji o zdarzeniu, o którym mowa w ust. 1, nie później jednak niż po upływie 1 roku od dnia naruszenia tych obowiązków.

#### § 75

1. Emitent lub członek może w terminie 14 dni od daty doręczenia uchwały Zarządu Spółki o nałożeniu kary regulaminowej wnieść odwołanie od tej uchwały do sądu polubownego, o którym mowa w § 30 statutu Spółki.
2. Przed upływem terminu do wniesienia odwołania uchwała Zarządu Spółki nie podlega wykonaniu.
3. Wniesienie odwołania w terminie wstrzymuje wykonanie uchwały.
4. Sąd polubowny rozpoznaje odwołanie, o którym mowa w ust. 1, w terminie dwóch miesięcy od dnia jego złożenia.
5. W przypadku, gdy konieczne jest uzyskanie dodatkowych informacji bieg terminu, o którym mowa w ust. 4, rozpoczyna się w momencie przekazania dodatkowych informacji.
6. Sąd polubowny może:
  - 1) utrzymać w mocy uchwałę Zarządu Spółki, albo
  - 2) uchylić uchwałę Zarządu Spółki i umorzyć sprawę, albo
  - 3) zmienić uchwałę Zarządu Spółki i orzec co do istoty sprawy, albo
  - 4) stwierdzić niedopuszczalność odwołania lub uchybienie terminu do wniesienia odwołania.
7. Postanowienie sądu polubownego, o którym mowa w ust. 6, jest ostateczne i podlega wykonaniu.
8. Informacja o nałożeniu kary regulaminowej może zostać podana przez Spółkę do publicznej wiadomości, nie wcześniej jednak niż po upływie terminu do wniesienia odwołania, o którym mowa w ust. 1.

#### § 76

W terminie 14 dni od daty doręczenia podlegającej wykonaniu uchwały Zarządu Spółki lub postanowienia sądu polubownego, emitent lub członek powinien wpłacić pieniądze z tytułu nałożonej kary na rzecz wybranej przez siebie organizacji pożytku publicznego. Kopię dowodu wpłaty kwoty, o której mowa w zdaniu pierwszym, emitent lub członek zobowiązany jest niezwłocznie przekazać Spółce.



§ 77

Jeżeli pomimo wezwania do zapłaty kary regulaminowej emitent lub członek uchyla się od jej zapłacenia, Zarząd Spółki może zawiesić obrót instrumentami dłużnymi danego emitenta lub zawiesić prawo członka do działania na rynku, nie dłużej jednak niż na okres 3 miesięcy.

**ROZDZIAŁ XI  
OPŁATY**

§ 78

1. Wykaz stałych opłat za korzystanie z urządzeń Spółki oraz opłat transakcyjnych, a także zasady ustalania ich wysokości zostały określone w załączniku nr 2 do Regulaminu.
2. Rada Nadzorcza Spółki może ustanowić, inne niż określone w ust. 1, opłaty oraz zasady ustalania ich wysokości.
3. Członkowie są zobowiązani do uiszczania opłat na rzecz Spółki określonych w załączniku do Regulaminu oraz w przepisach wydanych na podstawie ust. 2.
4. Emitenci instrumentów dłużnych są zobowiązani do uiszczania opłat na rzecz Spółki określonych w przepisach wydanych na podstawie ust. 2.

§ 79

Zarząd Spółki może obniżyć wysokość lub zwolnić z opłat określonych zgodnie z § 78 ust. 1 i 2.

§ 80

Spółka określa w Szczegółowych Zasadach zasady obliczania i pobierania opłat, z zastrzeżeniem § 78 ust. 1.

**ROZDZIAŁ XII  
POSTANOWIENIA KOŃCOWE**

§ 81

Spółka może określić w Szczegółowych Zasadach szczegółowe zasady przeliczania wartości określonych w Regulaminie wyrażonych w złotych i w walutach obcych, na podstawie kursów ustalanych przez NBP.

§ 82

1. Zmiany w Regulaminie wchodzi w życie nie wcześniej niż po upływie dwóch tygodni od dnia udostępnienia uczestnikom obrotu tych zmian, na dokonanie, których zgody udzieliła KNF.

2. W przypadku, gdy zmiany w Regulaminie nie wchodzi w życie z początkiem kwartału kalendarzowego, postanowienia w zakresie opłat obowiązują od pierwszego dnia następnego kwartału kalendarzowego.

#### § 83

1. W celu wykonania delegacji zawartych w Regulaminie, Zarząd Spółki uchwała Szczegółowe Zasady.
2. Uchwała w tej sprawie, jak również jej zmiany są podawane do wiadomości uczestników obrotu co najmniej na dwa tygodnie przed dniem ich wejścia w życie.

### **Załącznik nr 1 do Regulaminu obrotu rynku regulowanego BondSpot**

#### **PONOWNE ROZPATRZENIE SPRAWY**

1. W przypadkach przewidzianych w Regulaminie podmiotom, których dotyczy uchwała Zarządu, przysługuje prawo do złożenia wniosku o ponowne rozpatrzenie sprawy.
2. Wniosek o ponowne rozpatrzenie sprawy może być złożony w terminie 7 dni od doręczenia podmiotom, o których mowa w ust. 1, odpowiedniej uchwały z uzasadnieniem.
3. Zarząd Spółki zobowiązany jest rozpatrzyć wniosek, o którym mowa ust. 1, w terminie miesiąca 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 odpowiednich informacji.
5. Jeżeli wniosek, o którym mowa w ust. 1, został złożony po terminie albo nie został uzupełniony o dodatkowe informacje w terminie wyznaczonym przez Spółkę, Zarząd Spółki odrzuca wniosek.
6. Przed podjęciem ponownej decyzji Zarząd Spółki zwraca się do Rady Nadzorczej Spółki o wydanie opinii w przedmiocie złożonego wniosku o ponowne rozpatrzenie sprawy.

## Załącznik nr 2 do Regulaminu obrotu rynku regulowanego BondSpot

## OPŁATY POBIERANE OD CZŁONKÓW RYNKU

<b>1. Opłaty kwartalne za korzystanie z terminala</b>	
1.1. Opłaty pobierane od członków uprawnionych do działania na rynku na rachunek klienta:	
1.1.1. za korzystanie z pierwszego terminala	4 000 zł
1.1.2. za korzystanie z każdego następnego terminala	1 000 zł
1.2. Opłaty pobierane od członków uprawnionych do działania na rynku wyłącznie na rachunek własny:	
1.2.1. za korzystanie z każdego terminala	1 000 zł

<b>2. Opłaty transakcyjne</b>	
2.1. Opłata od wartości zrealizowanych transakcji, z wyłączeniem transakcji pakietowych, z zastrzeżeniem pkt 2.3.:	
2.1.1. w części od łącznej wartości transakcji do 5 mln zł	0,01%
2.1.2. w części od łącznej wartości transakcji stanowiącej nadwyżkę ponad 5 mln zł	0,005%
2.2. Opłaty od transakcji pakietowych, z zastrzeżeniem pkt 2.3.:	
2.2.1. od każdej transakcji o wartości nie większej niż 10 mln zł	0,005%
2.2.2. od każdej transakcji o wartości powyżej 10 mln zł	500 zł + 0,0025 % od nadwyżki ponad 10 mln zł
2.3. Opłata od transakcji zawartych w zakresie wykonywania funkcji animatora	0,0017%

<b>3. Inne opłaty</b>	
3.1. Opłata za anulowanie transakcji na wniosek członka, pobierana od strony transakcji występującej o dokonanie anulowania transakcji	5 000 zł

Zasady ustalania wysokości opłat transakcyjnych:

- 1) Opłaty transakcyjne pobierane są od wartości transakcji zawartych w danym miesiącu kalendarzowym.
- 2) Opłaty transakcyjne pobierane są od każdej strony transakcji.
- 3) Opłaty transakcyjne nie są pobierane za transakcje anulowane.
- 4) Opłata, o której mowa w pkt 2.1., pobierana jest w wysokości nie mniejszej niż 500 zł miesięcznie.
- 5) W przypadku instrumentów dłużnych w walucie obcej, dla potrzeb obliczania opłat transakcyjnych, dokonuje się przeliczenia miesięcznej wartości transakcji na złote, według ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski kursu średniego danej waluty obcej z dnia wystawienia faktury. W przypadku, gdy w danym dniu kurs średni waluty obcej nie został ogłoszony, do przeliczenia stosuje się ostatni kurs średni tej waluty ogłoszony przez Narodowy Bank Polski.

<sup>i</sup> § 2 uchwały Nr 23/17 Rady Nadzorczej BondSpot S.A. z dnia 28 listopada 2017 r. w sprawie zmiany Regulaminu obrotu rynku regulowanego BondSpot w brzmieniu ustalonym uchwałą 26/O/17 Rady Nadzorczej BondSpot S.A. z dnia 18 grudnia 2017 r. w sprawie zmiany uchwały Nr 23/17 Rady Nadzorczej BondSpot S.A. w sprawie zmiany Regulaminu obrotu rynku regulowanego BondSpot

1. Uchwała wchodzi w życie po upływie dwóch tygodni od dnia udostępnienia uczestnikom obrotu zmian do Regulaminu obrotu rynku regulowanego BondSpot, o których mowa w § 1 niniejszej uchwały, pod warunkiem zatwierdzenia tych zmian przez Komisję Nadzoru Finansowego, jednakże nie wcześniej niż 3 stycznia 2018 r., z zastrzeżeniem ust. 2 i 3.
2. Do wniosków o dopuszczenie lub wprowadzenie instrumentów dłużnych do obrotu na rynku regulowanym BondSpot lub o dopuszczenie do działania na tym rynku złożonych przed dniem wejścia w życie zmian w Regulaminie obrotu rynku regulowanego BondSpot, o których mowa w § 1 niniejszej uchwały, a nie rozpoznanych do tego dnia, stosuje się przepisy Regulaminu obrotu rynku regulowanego BondSpot w brzmieniu obowiązującym od dnia wejścia tych zmian w życie.
3. Zmiany w Regulaminie obrotu rynku regulowanego BondSpot, o których mowa w § 1 pkt 37 niniejszej uchwały w zakresie przyjętego brzmienia § 61a, wchodzi w życie pod warunkiem wejścia w życie przepisów prawa powszechnie obowiązujących pozwalających od dnia 3 stycznia 2018 r. na upublicznianie na dotychczasowych

zasadach informacji, o których mowa w art. 9 ust. 1 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 600/2014, albo doręczenia BondSpot S.A. decyzji udzielającej zwolnienia w zakresie upubliczniania informacji, o których mowa w art. 9 ust. 1 tego rozporządzenia, nie wcześniej niż jednak niż 3 stycznia 2018 r.”.