

Regulamin pozagiełdowego obrotu regulowanego

Rozdział I. Postanowienia ogólne.

§ 1

1. Regulamin obrotu, zwany dalej „Regulaminem”, określa zasady obrotu na regulowanym rynku pozagiełdowym prowadzonym przez MTS-CeTO Spółkę Akcyjną (obecnie 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

Ilekróć 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 system rejestracji i rozliczeń prowadzony przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. lub inny system rejestracji i rozliczeń,
 - 6) „**rynku**” - rozumie się przez to regulowany rynek pozagiełdowy prowadzony zgodnie z ustawą o obrocie oraz zgodnie z Regulaminem przez MTS-CeTO Spółkę Akcyjną (obecnie BondSpot Spółkę Akcyjną),
 - 7) „**Spółce**” - rozumie się przez to MTS-CeTO 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 firmę inwestycyjną w rozumieniu ustawy o obrocie, dopuszczoną do działania na rynku,
 - 11) „**uczestniku**” - rozumie się przez to podmiot dopuszczony do działania na rynku oraz działający na rynku wyłącznie we własnym imieniu i na własny rachunek,
 - 12) „**organizatorze**” - 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 może dotyczyć oferta,
 - 14) „**jednostce obligatoryjnej**” - rozumie się przez to ustaloną przez Zarząd dla każdego instrumentu finansowego liczbę instrumentów finansowych, którą organizator zobowiązany jest kupić lub sprzedać po aktualnie oferowanej przez siebie cenie,
-

- 15) „**ofercie**” - rozumie się przez to złożoną przez członka lub przez uczestnika na rynku ofertę kupna lub sprzedaży określonej liczby instrumentów finansowych po określonej cenie, w imieniu własnym,
- 16) „**transakcji**” - rozumie się przez to zawartą na rynku zgodnie z postanowieniami Regulaminu przez członków lub uczestników 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 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 papiery wartościowe oraz niebędące papierami wartościowymi instrumenty finansowe w rozumieniu 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.

Rozdział II. Dopuszczanie instrumentów finansowych do obrotu na rynku.

§ 3

Papiery wartościowe mogą zostać dopuszczone do obrotu na rynku, gdy:

- 1) są zdematerializowane w rozumieniu przepisów ustawy o obrocie,
- 2) oferta publiczna papierów wartościowych objętych wnioskiem o dopuszczenie do obrotu została przeprowadzona zgodnie z przepisami ustawy o ofercie, a w przypadku gdy ubieganie się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku nie jest poprzedzone ofertą publiczną – jeżeli zostały udostępnione do publicznej wiadomości dokumenty w zakresie i w formie wymaganej przepisami ustawy o ofercie,
- 3) ich zbywalność nie jest ograniczona,
- 4) w stosunku do ich emitenta nie toczy się postępowanie upadłościowe lub likwidacyjne,
- 5) nie zachodzą przeszkody w ich dopuszczeniu do obrotu określone w ustawie o ofercie lub ustawie o obrocie,
- 6) dokument informacyjny sporządzony zgodnie z przepisami ustawy o ofercie w związku z ofertą publiczną tych papierów wartościowych lub ubieganiem się o ich dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym złożony został wraz z wnioskiem o dopuszczenie do obrotu w terminie jego ważności .

§ 4

Instrumenty finansowe niebędące papierami wartościowymi mogą zostać dopuszczone do obrotu, gdy:

- 1) warunki obrotu, o których mowa w art. 44 ust. 1 ustawy o ofercie, zostały zatwierdzone oraz udostępnione do publicznej wiadomości zgodnie z przepisami ustawy o ofercie,
- 2) podmiot ubiegający się o dopuszczenie do obrotu tych instrumentów finansowych zawarł z Krajowym Depozytem umowę, której przedmiotem jest ich rejestracja w depozycie, zgodnie z ustawą o obrocie
- 3) nie zachodzą przeszkody w ich dopuszczeniu do obrotu określone w ustawie o ofercie lub ustawie o obrocie.

§ 5

1. Papiery wartościowe oraz inne instrumenty finansowe dopuszcza do obrotu na rynku Zarząd w drodze uchwały, o ile przepisy Regulaminu nie stanowią inaczej.
2. Pisemny wniosek o dopuszczenie do obrotu składa emitent papierów wartościowych albo wystawca instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi. Wnioskodawca zobowiązany jest zapoznać się z określonymi w Regulaminie kryteriami i warunkami dopuszczenia instrumentów finansowych do obrotu na rynku, przed złożeniem wniosku.
3. Regulamin określa przypadki, w których wniosek o dopuszczenie instrumentów finansowych do obrotu nie jest wymagany.
4. Nie wymaga uchwały Zarządu dopuszczenie do obrotu papierów wartościowych inkorporujących zbywalne prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z akcji lub z zaciągniętego długu, o których mowa w art. 3 pkt 1 lit. a) ustawy o obrocie, jeżeli wynikają z papierów wartościowych wprowadzonych do obrotu na rynku oraz spełniają warunki, o których mowa w § 3 ust. 1 Regulaminu. Prawa te są dopuszczone do obrotu z dniem złożenia wniosku o ich wprowadzenie do obrotu na rynku.

§ 6

1. Zarząd podejmuje uchwałę w sprawie dopuszczenia 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 podmiotów uczestniczących w obrocie.
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 podmiotów uczestniczących w obrocie.
3. Odmawiając dopuszczenia instrumentów finansowych do obrotu Zarząd zobowiązany jest uzasadnić swoją uchwałę.
4. Wnioskodawca może, w ciągu jednego miesiąca od daty doręczenia uchwały odmawiającej dopuszczenia instrumentów finansowych, odwołać się od niej do Rady.

5. Rada zobowiązana jest rozpatrzyć wniosek, o którym mowa w ust. 4, w terminie miesiąca od dnia jego złożenia.

§ 9

1. Zarząd określa szczegółowe warunki jakim powinien odpowiadać wniosek o dopuszczenie do obrotu na rynku papierów wartościowych oraz innych 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 papiery wartościowe lub inne 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, jak również żądać przedstawienia opinii autoryzowanego doradcy, o której mowa w § 34 ust. 4. Żądając przedstawienia opinii autoryzowanego doradcy Zarząd lub Rada określa szczegółowo jej zakres.
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 papierów wartościowych do obrotu na rynku.

Rozdział III. Wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu na rynku.

§ 10

1. Wprowadzenie do obrotu instrumentów finansowych następuje na wniosek emitenta.
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 papierów wartościowych lub innych instrumentów finansowych do obrotu, jak również żądać przedstawienia opinii autoryzowanego doradcy, o której mowa w § 34 ust. 4. Żądając przedstawienia opinii autoryzowanego doradcy Zarząd określa szczegółowo jej zakres.
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 papierów wartościowych 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 emitenta lub emisji papierów wartościowych, albo innych okoliczności faktycznych lub prawnych nie jest to możliwe),
 - 3) jednostkę obrotu,
 - 4) jednostkę obligatryjną,
 - 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 organizatora.

§ 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 organizatora,
 - 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, nie może być mniejsza niż 100.000 zł.

§ 18

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

Oddział 2 Obligacje skarbowe.

§ 19

1. Nie wymaga uchwały Zarządu dopuszczenie do obrotu na rynku instrumentów dłużnych obligacji emitowanych przez Skarb Państwa (obligacji skarbowych), Narodowy Bank Polski lub międzynarodowe instytucje finansowe, jeżeli Rzeczpospolita Polska zawarła z nimi umowy regulujące ich działalność na terenie Rzeczypospolitej Polskiej lub której 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. Przepis ten stosuje się do obligacji gwarantowanych przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.
2. Obligacje, o których mowa w ust. 1, są dopuszczone do obrotu na rynku instrumentów dłużnych z chwilą złożenia wniosku o ich wprowadzenie do obrotu, z zastrzeżeniem § 21 ust. 1.

§ 20

1. Wprowadzenia obligacji określonych w § 19 ust. 1, do obrotu dokonuje Zarząd na pisemny wniosek emitenta, w którym wskazuje on w szczególności kod pod jakim papiery te będą rejestrowane w depozycie.
2. Zarząd określa szczegółowe warunki jakim powinien odpowiadać wniosek o wprowadzenie obligacji, o których mowa w § 19 ust. 1, do obrotu na rynku oraz dokumenty i informacje jakie powinien dostarczyć składający wniosek.

§ 21

1. Nie jest wymagany wniosek o wprowadzenie do obrotu obligacji skarbowych. Podjęcie przez Zarząd uchwały o wprowadzeniu obligacji skarbowych do obrotu na rynku instrumentów dłużnych wywołuje takie same skutki jak złożenie wniosku, o którym mowa w § 19 ust. 2.
2. Zarząd wprowadza obligacje skarbowe do obrotu na rynku instrumentów dłużnych na podstawie dokumentu określającego warunki emisji obligacji oraz uchwały o przyjęciu do depozytu i oznaczeniu kodem tych obligacji.
3. Najpóźniej na 5 dni przed podjęciem uchwały o wprowadzeniu do obrotu obligacji, Zarząd poinformuje o tym zamiarze emitenta, podając jednocześnie proponowany termin wprowadzenia do obrotu.
4. Termin wprowadzenia do obrotu obligacji skarbowych na rynku instrumentów dłużnych w trybie określonym w ust. 1, określa się:
 - 1) na dzień wprowadzenia do obrotu na rynku skarbowych papierów wartościowych MTS Poland prowadzonym przez Spółkę, w przypadku obligacji oferowanych na przetargach,
 - 2) w uzgodnieniu z emitentem, w przypadku obligacji oferowanych w inny sposób niż określony w pkt 1.

§ 22

1. Do obrotu na rynku instrumentów dłużnych wprowadza się wszystkie obligacje skarbowe danej serii.
2. Zarząd podaje do wiadomości publicznej informację o liczbie obligacji znajdujących się w obrocie na rynku instrumentów dłużnych po otrzymaniu od emitenta informacji o liczbie obligacji sprzedanych w obrocie pierwotnym.

§ 23

1. Emitent obligacji zobowiązany jest do niezwłocznego podania do publicznej wiadomości liczby obligacji, które wykupił w celu wcześniejszego umorzenia.
2. W przypadku wcześniejszego wykupu przez emitenta części lub wszystkich obligacji w celu ich umorzenia, Zarząd może podjąć decyzję o zakończeniu notowania obligacji danej emisji.

§ 24

1. Przepisy dotyczące obligacji skarbowych stosuje się odpowiednio do obligacji emitowanych przez innych emitentów określonych w § 19 ust. 1, z zastrzeżeniem § 21.
2. Do obligacji skarbowych 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 niestandardowe 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.

Rozdział VII. Autoryzowani doradcy.

§ 34

1. Zadaniem autoryzowanego doradcy jest przygotowanie emitentów do notowania na rynku.
2. Spółka współpracuje z autoryzowanymi doradcami w celu promocji idei regulowanego rynku pozagiełdowego i jego rozwoju.
3. Autoryzowany doradca wykonuje swoje zadanie w szczególności poprzez:
 - 1) pozyskiwanie nowych emitentów,
 - 2) podejmowanie czynności faktycznych i prawnych związanych z wprowadzaniem papierów wartościowych emitenta do obrotu i obrotem na rynku,
 - 3) doradztwo prawno-finansowe,
 - 4) doradztwo w zakresie kształtowania zasad ładu korporacyjnego,
 - 5) sporządzanie prospektu emisyjnego lub memorandum informacyjnego,
 - 6) organizowanie emisji papierów wartościowych emitenta,
 - 7) dokonywanie oceny sytuacji finansowej emitenta albo wystawcy lub oceny instrumentów finansowych będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku albo objętych wnioskiem o wprowadzenie do obrotu.
4. Autoryzowany doradca wyraża w formie pisemnej opinię w szczególności na temat przygotowania emitenta do notowania na rynku lub spełniania określonych w Regulaminie kryteriów i warunków dopuszczenia lub wprowadzenia instrumentów finansowych do obrotu.

§ 35

1. Zarząd może powołać na funkcję autoryzowanego doradcy podmiot dający rękojmię należytego wykonywania obowiązków autoryzowanego doradcy, pod warunkiem podpisania umowy o współpracy ze Spółką.
2. Członek staje się autoryzowanym doradcą z chwilą podpisania ze Spółką umowy o współpracy.
3. W zakresie działania na rynku akcji autoryzowanym doradcą może zostać wyłącznie firma inwestycyjna w rozumieniu ustawy o obrocie.

§ 36

Zarząd powołuje na funkcję autoryzowanego doradcy na podstawie pisemnego wniosku zainteresowanego podmiotu.

§ 37

1. Wniosek, o którym mowa w § 36, powinien zawierać w szczególności:
 - 1) firmę, siedzibę i adres wnioskodawcy,
 - 2) opis kariery zawodowej członków władz wnioskodawcy,
 - 3) informacje o podmiotach dominujących oraz o osobach mających ponad 5 % udział w kapitale wnioskodawcy,
 - 4) informacje o postępowaniach toczących się lub prawomocnie zakończonych przeciwko wnioskodawcy, mogących mieć wpływ na jego działanie na rynku,
 - 5) zobowiązanie do przestrzegania Regulaminu oraz przepisów wydanych na jego podstawie,
 - 6) opis dotychczasowej działalności wnioskodawcy, szczególnie na rynku kapitałowym.
2. Do wniosku wnioskodawca załącza:
 - 1) kopię ostatniego rocznego sprawozdania finansowego oraz kopię sprawozdania za ostatni miesiąc,
 - 2) umowę spółki albo statut wnioskodawcy,
 - 3) odpis aktualny z rejestru przedsiębiorców albo inny dokument, z którego wynika sposób reprezentowania wnioskodawcy oraz prawo do składania oświadczeń woli przez osoby reprezentujące wnioskodawcę.
3. Zarząd może zażądać dodatkowych informacji lub dokumentów poza wymienionymi w ust. 1 i ust. 2 niezbędnych do podjęcia uchwały w sprawie powołania na funkcję autoryzowanego doradcy.

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 podmiotów uczestniczących w obrocie,
 - 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 i uczestników 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, najpóźniej na dzień przed wznowieniem obrotu.

§ 39

1. W przypadku powstania z przyczyn leżących po stronie Spółki sytuacji nadzwyczajnej uniemożliwiającej korzystanie z urządzeń i środków technicznych rynku przez co najmniej 5 członków lub uczestników, reprezentujących łącznie co najmniej 20 % obrotu w miesiącu poprzedzającym, Zarząd może zawiesić obrót wszystkimi instrumentami finansowymi.
2. W przypadku wystąpienia awarii w systemie informatycznym 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, członków oraz uczestników.
4. Członek i uczestnik zobowiązani są do niezwłocznego przekazania Spółce informacji o wszelkich zaobserwowanych awariach i nieprawidłowościach działania systemu informatycznego rynku.
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 lub wystawcę przepisów obowiązujących na rynku,
 - 2) gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes podmiotów uczestniczących w obrocie,
 - 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 starczy 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 podmiotów uczestniczących w obrocie, Zarząd może anulować zawartą transakcję na wniosek członka lub uczestnika, który złożył błędną ofertę (transakcja błędna). Transakcja błędna może zostać anulowana, jeżeli została zawarta na podstawie oferty, w której członek lub uczestnik 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 wniosek 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 i uczestników będących stronami transakcji podlegających anulowaniu oraz jeżeli przedmiotem transakcji tych członków i uczestników 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 uczestników rynku w związku z anulowaniem transakcji.

Rozdział IX. Uczestnictwo w obrocie na rynku.

Oddział 1. Dopuszczanie do działania na rynku w charakterze członka.

§ 46

1. Rada może dopuścić do działania na rynku w charakterze członka firmę inwestycyjną, która:
 - 1) ma możliwość prawidłowego rozliczenia zawieranych przez siebie transakcji,
 - 2) daje rękojmię należytego wykonywania obowiązków związanych z jej działaniem na rynku,
 - 3) zobowiązała się do przestrzegania Regulaminu i innych przepisów obowiązujących na rynku,
 - 4) złożyła pisemny wniosek, zawierający dane określone w § 48, z zastrzeżeniem ust. 2.
2. Firma inwestycyjna, będąca członkiem Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., jest dopuszczona do działania na rynku w charakterze członka z chwilą złożenia zawiadomienia o zamiarze działania na rynku, pod warunkiem że spełnia warunki określone w ust. 1 pkt 1-3.

3. Zarząd może w terminie 14 dni od dnia złożenia zawiadomienia zgłosić sprzeciw wobec dopuszczenia podmiotu do działania na rynku w trybie określonym w ust. 2.
4. Zgłoszenie sprzeciwu powoduje uchylenie skutków zawiadomienia. W takim przypadku firma inwestycyjna może zostać dopuszczona do działania na rynku w trybie określonym w ust. 1.
5. Rada może upoważnić Zarząd do dopuszczania firm inwestycyjnych do działania na rynku.

§ 47

1. Członek może zawierać transakcje na rynku wszystkimi instrumentami finansowymi.
2. Członek może działać na rynku w zakresie:
 - 1) na rachunek własny, lub
 - 2) na rachunek klienta.

§ 48

1. Pisemny wniosek o dopuszczenie do działania na rynku powinien zawierać w szczególności:
 - 1) firmę, siedzibę, adres i skład osobowy władz wnioskodawcy, oraz zakres jego działania,
 - 2) informacje o podmiotach dominujących oraz o osobach będących właścicielami akcji reprezentujących ponad 5 % kapitału zakładowego wnioskodawcy,
 - 3) informacje dotyczące działalności na innych rynkach,
 - 4) informacje o postępowaniach toczących się lub prawomocnie zakończonych przeciwko wnioskodawcy, mogących mieć wpływ na jego działanie na rynku,
 - 5) zobowiązanie do przestrzegania Regulaminu oraz innych przepisów obowiązujących na rynku,
 - 6) zobowiązanie do udzielania na żądanie Spółki wszelkich informacji związanych z działalnością w zakresie realizowanego obrotu oraz przesyłanie okresowych informacji w zakresie i terminach określonych przez Zarząd,
 - 7) oświadczenie o poddaniu właściwości sądu polubownego, o którym mowa w § 25 statutu Spółki, spraw, o których mowa w § 107, i sporów pomiędzy stronami transakcji,
 - 8) wykaz osób odpowiedzialnych za egzekwowanie przestrzegania postanowień, o których mowa w pkt 5, oraz wykaz osób, o których mowa w § 61,
 - 9) wykaz maklerów papierów wartościowych, a w przypadku o którym mowa w § 71 ust. 6 wykaz pełnomocników, mających działać na rynku.
2. Do wniosku o dopuszczenie do działania na rynku firma inwestycyjna załącza:
 - 1) dokumenty potwierdzające uprawnienia do prowadzenia działalności w zakresie objętym wnioskiem,
 - 2) regulamin świadczenia usług polegających na wykonywaniu zleceń nabycia lub zbycia maklerskich instrumentów finansowych w rozumieniu ustawy o obrocie,
 - 3) opis wewnętrznej struktury organizacyjnej,
 - 4) sprawozdanie finansowe za ostatni okres prowadzonej działalności wraz z opinią podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych,
 - 5) aktualny statut wnioskodawcy,
 - 6) odpis aktualny z rejestru przedsiębiorców albo inny dokument, z którego wynika sposób reprezentowania wnioskodawcy oraz prawo do składania oświadczeń woli przez osoby reprezentujące wnioskodawcę.
3. Firma inwestycyjna powinna udokumentować możliwość prawidłowego rozliczenia zawieranych przez siebie na rynku transakcji.
4. Zawiadomienie, o którym mowa w § 46 ust. 2, powinno zawierać informacje i dokumenty określone w ust. 1-3 oraz dokumenty potwierdzające uprawnienia do działania na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w charakterze członka tej giełdy.

§ 49

1. Rada rozpatruje wniosek o dopuszczenie do działania na rynku w terminie 6 tygodni od dnia złożenia wniosku.
2. Rada lub Zarząd mogą zażądać od wnioskodawcy przedstawienia innych dokumentów i informacji poza wymienionymi w § 48, niezbędnych do podjęcia uchwały w sprawie dopuszczenia do działania na rynku.
3. Rada, przed podjęciem uchwały, umożliwia wnioskodawcy wypowiedzenie się w sprawie.

§ 50

1. Zarząd określi zakres i datę rozpoczęcia działania firmy inwestycyjnej na rynku po upewnieniu się, że członek:
 - 1) osiągnął gotowość techniczną i operacyjną do działania na rynku,
 - 2) dokonał opłat wymaganych przez Spółkę.
2. Zarząd podejmując uchwałę w sprawie zakresu działania członka określa też, czy dany członek może pełnić funkcję organizatora.

Oddział 2. Dopuszczenie do działania na rynku w charakterze uczestnika.

§ 51

1. Zarząd może dopuścić do działania na rynku w charakterze uczestnika podmiot, który:
 - 1) ma możliwość prawidłowego rozliczenia zawieranych przez siebie transakcji,
 - 2) daje rękojmię należytego wykonywania obowiązków związanych z jego działaniem na rynku,
 - 3) zobowiązał się do przestrzegania Regulaminu i innych przepisów obowiązujących na rynku,
 - 4) spełnia warunki określone w § 52,
 - 5) złożył pisemny wniosek, zawierający dane określone w § 53, z zastrzeżeniem ust. 2.
2. Podmiot prowadzący działalność na rynku prowadzonym przez Spółkę innym niż rynek pozagiełdowy, jest dopuszczony do działania na rynku w charakterze uczestnika z chwilą złożenia zawiadomienia o zamiarze działania na rynku, pod warunkiem, że spełnia warunki określone w ust. 1.
3. Zarząd może w terminie 14 dni od dnia złożenia zawiadomienia zgłosić sprzeciw wobec dopuszczenia podmiotu do działania na rynku w trybie określonym w ust. 2.
4. Zgłoszenie sprzeciwu powoduje uchylenie skutków zawiadomienia. W takim przypadku podmiot, o którym mowa w ust. 2, może zostać dopuszczony do działania na rynku w trybie określonym w ust. 1.

§ 52

Uczestnikiem może zostać:

- 1) podmiot będący uczestnikiem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A., lub
- 2) podmiot nie będący uczestnikiem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. – pod warunkiem wskazania podmiotu będącego uczestnikiem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A., który zobowiązał się do wypełniania obowiązków w związku z rozliczeniem zawartych transakcji.

§ 53

1. Pisemny wniosek o dopuszczenie do działania na rynku podmiotu, o którym mowa w § 51, powinien zawierać w szczególności:
 - 1) podstawowe dane dotyczące wnioskodawcy,
 - 2) zobowiązanie do przestrzegania Regulaminu i innych przepisów obowiązujących na rynku,

- 3) w przypadku podmiotu, o którym mowa w § 52 pkt 1, oświadczenie o uzyskaniu statusu uczestnika w depozycie z określeniem czy wnioskodawca jest uczestnikiem rozliczającym, a jeżeli nie to z określeniem kto jest uczestnikiem rozliczającym dla wnioskodawcy,
 - 4) w przypadku podmiotu, o którym mowa w § 52 pkt 2, wskazanie podmiotu będącego uczestnikiem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A., który zobowiązał się do wypełniania obowiązków w związku z rozliczeniem zawartych transakcji,
 - 5) oświadczenie o poddaniu właściwości sądu polubownego, o którym mowa w § 25 statutu Spółki, spraw, o których mowa w § 107, i sporów pomiędzy stronami transakcji,
 - 6) wykaz osób odpowiedzialnych za egzekwowanie przestrzegania postanowień, o których mowa w pkt 2, oraz wykaz osób, o których mowa w § 61,
 - 7) wskazanie rynków, określonych odpowiednio w § 56 ust.1, na których zamierza działać wnioskodawca,
 - 8) wykaz pełnomocników mających działać na rynku.
2. Do wniosku o dopuszczenie wnioskodawca załącza:
 - 1) aktualną umowę spółki albo aktualny statut wnioskodawcy,
 - 2) odpis aktualny z rejestru przedsiębiorców albo inny dokument, z którego wynika sposób reprezentowania wnioskodawcy oraz prawo do składania oświadczeń woli przez osoby reprezentujące wnioskodawcę.
 3. Wnioskodawca powinien udokumentować możliwość prawidłowego rozliczenia zawieranych przez siebie transakcji.
 4. Zawiadomienie, o którym mowa w § 51 ust. 2, powinno zawierać informacje i dokumenty określone w ust. 1 - 3.

§ 54

1. Zarząd rozpatruje wniosek w terminie 3 tygodni od dnia jego złożenia.
2. Zarząd może zażądać od wnioskodawcy przedstawienia innych, poza wymienionymi w § 53, dokumentów i informacji związanych z dopuszczeniem wnioskodawcy w charakterze uczestnika.

§ 55

Zarząd określi zakres i datę rozpoczęcia działania uczestnika na rynku po upewnieniu się, że uczestnik spełnia warunki określone w § 50 ust. 1 pkt 1 i 2.

§ 56

1. Uczestnik może działać na rynkach instrumentów dłużnych, certyfikatów inwestycyjnych oraz instrumentów pochodnych.
2. Uczestnik działa na rynku wyłącznie na rachunek własny.
3. Zarząd może wprowadzić limity transakcyjne dla uczestników, w tym limity wielkości zleceń.

Oddział 3. Obowiązki członków i uczestników.

§ 57

1. Członek i uczestnik zobowiązani są prowadzić działalność zgodnie z Regulaminem i innymi przepisami obowiązującymi na rynku oraz zasadami staranności, lojalności i bezstronności wobec podmiotów uczestniczących w obrocie, a także z zasadami bezpieczeństwa obrotu.
2. Członkowie zobowiązani są prowadzić działalność zgodnie z kodeksem dobrej praktyki domów maklerskich.
3. Zarząd określi szczegółowe warunki działania członków oraz uczestników na rynku.

§ 58

1. Członek i uczestnik zobowiązani są zapewnić przestrzeganie przez swoich pracowników tajemnicy co do informacji związanych z transakcjami.
2. Członek i uczestnik ponoszą odpowiedzialność za szkodę wynikłą z naruszenia obowiązków, o których mowa w ust. 1.
3. Członek i uczestnik zobowiązani są określić zasady nabywania i zbywania papierów wartościowych notowanych na rynku przez członków ich władz lub pracowników, których zakres obowiązków obejmuje czynności związane z obrotem oraz zapewnić przestrzeganie tych zasad.

§ 59

1. Na żądanie dającego zlecenie członek zobowiązany jest przekazać wszelkie istotne informacje dotyczące instrumentu finansowego.
2. Członek zobowiązany jest do naprawienia szkody wynikłej z tytułu zawinionego niewykonania lub nienależytego wykonania przyjętego zlecenia.

§ 60

Członek i uczestnik nie mogą podejmować działań, a w szczególności składać takich ofert, które mają na celu stwarzanie warunków, w których cena papieru wartościowego, układ ofert lub transakcje nie wyrażają rzeczywistej sytuacji rynkowej.

§ 61

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

§ 62

1. Spółka może przeprowadzać kontrole członków lub uczestników w zakresie związanym z obrotem na rynku oraz w zakresie podłączenia do systemów informatycznych rynku.
2. Zarząd określi zasady i tryb przeprowadzania kontroli.

§ 63

1. Członkowie zobowiązują się do:
 - 1) udostępniania Spółce, zgodnie z przepisami prawa, informacji związanych z ich działaniem na rynku,
 - 2) niezwłocznego aktualizowania danych zawartych we wniosku o dopuszczenie do działania na rynku lub w zawiadomieniu, o którym mowa w § 46 ust. 2.
2. Obowiązek określony w ust. 1 pkt 1 i 2 stosuje się odpowiednio do uczestników.

Oddział 4. Organizator.

§ 64

1. Funkcja organizatora na rynku może być pełniona przez członka lub uczestnika na podstawie zawiadomienia, o którym mowa w § 68, lub przez autoryzowanego dealera na podstawie umowy zawartej ze Spółką. Autoryzowany dealer niebędący członkiem lub uczestnikiem wykonuje funkcję organizatora za pośrednictwem członka.
2. Do obowiązków organizatora dla danego papieru wartościowego w czasie prowadzenia obrotu, należy:
 - 1) stałe podawanie ofert kupna i sprzedaży, na rachunek własny, papieru wartościowego, dla którego organizuje rynek, w wysokości nie niższej niż jednostka obligatoryjna,
 - 2) zawieranie na żądanie członka lub uczestnika, na rachunek własny, transakcji kupna i sprzedaży papieru wartościowego zgodnie z ofertami, o których mowa w pkt 1.
3. Zarząd może zwolnić organizatora na czas określony z obowiązku podawania ofert kupna lub sprzedaży.

4. Zarząd określi sytuacje, w których organizator dla danego papieru wartościowego może być zwolniony z obowiązku podawania ofert kupna lub sprzedaży.

§ 65

1. Autoryzowany dealer pełni funkcję organizatora dla danego papieru wartościowego na zasadach określonych w umowie zawartej ze Spółką.
2. Umowa określa w szczególności obowiązki autoryzowanego dealera 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.
3. Zarząd powiadamia emitenta danego papieru wartościowego o zawarciu umowy oraz podaje tę informację do publicznej wiadomości.
4. Do autoryzowanego dealera nie mają zastosowania § 68 i § 69.

§ 66

Spółka może zawrzeć umowę, o której mowa w § 65, w szczególności gdy uzna, że obrót danym papierem wartościowym wymaga stymulowania.

§ 67

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

§ 68

Podmiot zamierzający pełnić funkcję organizatora dla danego papieru wartościowego zobowiązany jest, z wyprzedzeniem 5 dni, poinformować na piśmie Zarząd o tym zamiarze.

§ 69

1. Organizator powiadamia Spółkę o rezygnacji z pełnienia funkcji organizatora dla danego papieru wartościowego z wyprzedzeniem jednego dnia przed planowanym zaprzestaniem organizowania rynku.
2. Wznowienie organizowania rynku dla danego papieru wartościowego może nastąpić najwcześniej po upływie 30 dni od dnia zaprzestania organizowania rynku.

§ 70

1. Zarząd może wprowadzić ranking podmiotów pełniących funkcję organizatora 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 organizatora.

Oddział 5. Maklerzy.

§ 71

1. Z zastrzeżeniem ust. 6, członek prowadzi działalność na rynku za pośrednictwem maklerów działających na podstawie pełnomocnictwa, którzy:
 - 1) wykazali się znajomością Regulaminu i innych przepisów obowiązujących na rynku, a także praktycznych umiejętności niezbędnych do wykonywania zadań maklera,
 - 2) złożyli pisemne zobowiązanie do przestrzegania Regulaminu i innych przepisów obowiązujących na rynku,
 - 3) są wpisani na listę maklerów papierów wartościowych prowadzoną przez KNF („maklerzy papierów wartościowych”).

2. Zarząd określi sposób weryfikacji kwalifikacji, o których mowa w ust. 1 pkt 1.
3. Makler może być pełnomocnikiem tylko jednego członka.
4. Maklera, który naruszył przepisy obowiązujące na rynku, Zarząd może zawiesić w czynnościach na okres do 6 miesięcy.
5. Uczestnik prowadzi obrót na rynku przez upoważnione przez siebie osoby na podstawie pełnomocnictwa. Do uczestników mają odpowiednie zastosowanie ust. 1–4, z wyłączeniem obowiązku działania za pośrednictwem maklerów papierów wartościowych.
6. Członek będący zagraniczną firmą inwestycyjną, o której mowa w art. 83 ust. 3 ustawy o obrocie, prowadzący działalność maklerską w Polsce przy wykorzystaniu środka porozumiewania się na odległość, z zagranicznej siedziby lub oddziału, prowadzi działalność na rynku za pośrednictwem upoważnionych przez siebie osób na podstawie pełnomocnictwa. Do członków tych nie stosuje się obowiązku działania za pośrednictwem maklerów papierów wartościowych.
7. Pełnomocnictwo, o którym mowa w ust. 1, 5 i 6, nie może zawierać jakichkolwiek ograniczeń w zakresie prowadzenia obrotu na rynku.

Rozdział X. Zmiana zakresu, zawieszanie działania oraz uchylanie dopuszczenia do działania na rynku.

§ 72

1. Na wniosek członka lub uczestnika Zarząd może zmienić zakres jego działalności na rynku, określony w uchwale podjętej na podstawie § 50 lub § 55.
2. W przypadku ograniczenia zakresu uprawnień członka lub uczestnika, Zarząd określi odpowiednio zakres jego działalności na rynku.

§ 73

1. Zarząd może zawiesić działalność członka lub uczestnika w pełnym zakresie objętym dopuszczeniem lub w jego części, gdy:
 - 1) wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes podmiotów uczestniczących w obrocie,
 - 2) uzna, iż członek lub uczestnik nie wykonuje podstawowych obowiązków wynikających z przepisów obowiązujących na rynku.
2. Zarząd zawiesza działalność członka lub uczestnika w przypadku gdy:
 - 1) odpowiedni organ nadzoru zawiesił zezwolenie na prowadzenie działalności lub zawiesił prawo wykonywania działalności maklerskiej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
 - 2) otrzyma wniosek uczestnika depozytu odpowiedzialnego za rozliczenie transakcji zawieranych przez członka lub uczestnika wskazujący zakres i okres zawieszenia.
3. Z chwilą zawieszenia działalności członka lub uczestnika złożone przez niego oferty na rynku tracą ważności w zakresie objętym zawieszeniem, a następnie są usuwane z rynku.
4. Do zawieszenia działalności członka lub uczestnika postanowienia § 38 stosuje się odpowiednio.

§ 74

1. Rada, na wniosek Zarządu, może uchylić uchwałę o dopuszczeniu członka lub uczestnika do działania na rynku w przypadku, gdy:
 - 1) przestał spełniać warunki określone odpowiednio w § 46 lub w § 51,
 - 2) narusza bezpieczeństwo obrotu lub interes podmiotów uczestniczących w obrocie,
 - 3) rażąco narusza przepisy obowiązujące na rynku.

2. Rada uchyla uchwałę o dopuszczeniu członka lub uczestnika do działania na rynku w przypadku:
 - 1) gdy odpowiedni organ nadzoru cofnął mu zezwolenie na prowadzenie działalności lub zezwolenie wygasło z mocy prawa albo zakazał prowadzenia działalności maklerskiej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
 - 2) złożenia wniosku przez członka lub uczestnika.
3. Rada przed podjęciem decyzji w sprawie uchylenia uchwały, o której mowa w ust. 1, umożliwia członkowi lub uczestnikowi wypowiedzenie się w sprawie.

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 - 16.00.
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 lub uczestników.

§ 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 i uczestnik zobowiązany jest do stosowania środków organizacyjnych i technicznych służących kontroli wielkości i poprawności ofert składanych na rynku.
2. Członek i uczestnik zobowiązani są 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,
 - 7) nazwę członka albo uczestnika,
 - 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. Organizatorzy mogą składać oferty na 30 minut przed rozpoczęciem dnia obrotu jako oferty niewiążące.
2. Organizatorzy składają oferty w taki sposób, by po rozpoczęciu dnia obrotu nie dochodziło do sytuacji, gdy cena oferty kupna jest wyższa (krzyżowanie rynku) lub równa (zamykanie rynku) niższej cenie 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 lub usuwana z rynku.
4. Oferty dotyczące liczby instrumentów finansowych nie większej niż jednostka obowiązkowa mogą zawierać zastrzeżenie realizacji wyłącznie w całości.
5. Oferta z zastrzeżeniem realizacji wyłącznie w całości jest usuwana z rynku, jeżeli członek lub uczestnik nie może w odpowiedzi na nią zawrzeć transakcji lub przestać oferty z powodu krzyżowania lub zamykania rynku.
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 lub uczestnikowi 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 organizatora 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 organizatorów 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.
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. Spółka przekazuje do depozytu, w terminie z nim uzgodnionym, informacje o transakcjach w celu ich rozliczenia.
2. 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.

§ 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. Ustawowe uprawnienia 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 wznowia 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 uchylecia 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.

3. 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, członek lub uczestnik 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, członka lub uczestnika, 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 lub uczestnika 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.

5. Zarząd zobowiązany jest do zawarcia w umowach z autoryzowanymi doradcami postanowień zastrzegających na rzecz Spółki kary umowne w razie niewykonania lub nienależytego wykonania zadań, do jakich zobowiązany jest podmiot pełniący funkcję autoryzowanego doradcy, w wysokości nie niższej niż określona w ust. 3 pkt 2.

Rozdział XV. Rozstrzygnięcie sporów pomiędzy stronami transakcji.

§ 108

1. Każdy członek oraz uczestnik wyznaczy maklera, zwanego dalej „arbitrem”.
2. Arbitrem członka, o którym mowa w § 71 ust. 6 i uczestnika 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 arbitrowi reprezentujących strony sporu i mediatora wyznaczonego przez Spółkę spośród arbitrowi nie reprezentujących stron sporu.
4. Mediator zobowiązany jest poinformować Zarząd o sposobie rozstrzygnięcia sporu ustalonym przez arbitrowi 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 wydaje codzienny biuletyn informacyjny na elektronicznych nośnikach informacji.
2. Spółka może wydawać biuletyny okresowe w terminach i na zasadach określonych przez Zarząd.
3. W biuletynie informacyjnym, o którym mowa w ust. 1, Spółka publikuje co najmniej informacje dotyczące:
 - 1) indeksów rynku,
 - 2) najlepszych cen w ofertach, odpowiednio kupna i sprzedaży, dla każdego instrumentu finansowego,
 - 3) potwierdzonych transakcji, zawierające nazwę, cenę i liczbę instrumentów finansowych,
 - 4) wniosków o dopuszczeniu instrumentów finansowych do obrotu oraz uchwał w tej sprawie,
 - 5) wniosków o dopuszczenie do działania na rynku oraz uchwał w tej sprawie,
 - 6) wykluczenia z obrotu,
 - 7) zawieszenia i wznowienia obrotu,
 - 8) zawieszenia działalności członka lub uczestnika,
 - 9) publicznego wezwania.
4. Spółka upowszechnia w formie elektronicznej informacje dotyczące ofert, transakcji i obrotów na rynku, a w szczególności następujące dane:
 - 1) pięć najlepszych ofert kupna i ofert sprzedaży w stosunku do ofert zamieszczonych na rynku – z wyszczególnieniem liczby ofert i łącznego wolumenu ofert dla każdego z poziomów cenowych, ,
 - 2) wielkości obrotów w ujęciu ilościowym oraz cenę zawarcia transakcji – dla każdej transakcji zawartej na rynku,
 - 3) wielkość obrotów w ujęciu ilościowym oraz cenę zawarcia transakcji – dla każdej transakcji pakietowej,

- 4) kursy minimalny i maksymalny oraz wielkość obrotów w ujęciu wartościowym i ilościowym,
 - 5) wartość indeksów, które są podstawą do określania ceny (wartości) instrumentów pochodnych,
 - 6) dzienną i ostateczną cenę rozliczeniową – dla instrumentów pochodnych.
5. Upowszechnianie informacji, o których mowa w:
- 1) ust. 4 pkt 1 – następuje w czasie rzeczywistym,
 - 2) ust. 4 pkt 2 - następuje niezwłocznie po zawarciu transakcji,
 - 3) ust. 4 pkt 3 – następuje najpóźniej przed rozpoczęciem następnego dnia obrotu,
 - 4) ust. 4 pkt 4 i 6– następuje niezwłocznie po zakończeniu dnia obrotu,
 - 5) ust. 4 pkt 5 – następuje zgodnie z zasadami konstrukcji danego indeksu, jednak co najmniej raz dziennie – niezwłocznie po zakończeniu dnia obrotu.
6. W szczególnie uzasadnionych przypadkach, jeżeli wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes podmiotów uczestniczących w obrocie, Spółka może podjąć decyzję o opóźnieniu lub zawieszeniu upowszechniania informacji, o których mowa w ust. 4. Podejmując decyzję o opóźnieniu lub zawieszeniu upowszechniania informacji Spółka określa przewidywany czas wznowienia upowszechniania informacji oraz określa, które z informacji wymienionych w ust. 4 zostaną upowszechnione w czasie opóźnionym. Spółka niezwłocznie przekazuje informację o opóźnieniu lub zawieszeniu upowszechniania informacji oraz o przewidywanym czasie wznowienia upowszechniania informacji podmiotom uczestniczącym w obrocie, KNF oraz Krajowemu Depozytowi.
7. Członkowie są zobowiązani do udostępniania, w miejscach przyjmowania zleceń, informacji o ofertach i zawartych transakcjach oraz prospektów emisyjnych i innych dokumentów informacyjnych, na podstawie których instrumenty finansowe zostały dopuszczone do obrotu na rynku.

Rozdział XVII. Systemy informatyczne rynku.

§ 110

1. Prawo dostępu do systemów informatycznych rynku mają wyłącznie osoby upoważnione przez członków i uczestników oraz 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

Zarząd określi wzory wniosków o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu dla poszczególnych rynków i dla różnych rodzajów papierów wartościowych oraz o dopuszczenie do działania na rynku

§ 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.

v. 02.11.2009 r.