

**SZCZEGÓŁOWE ZASADY OBROTU
NA RYNKU REGULOWANYM BONDSPOT
(draft na dzień 31 października 2025)**

Szczegółowe zasady obrotu na rynku regulowanym BondSpot w brzmieniu przyjętym uchwałą
NrZarządu BondSpot S.A. z dnia

(tekst według stanu prawnego na dzień

Spis treści

Rozdział 1	<u>557</u>
Postanowienia ogólne	<u>557</u>
Rozdział 2	<u>557</u>
Dopuszczanie i wprowadzanie SPW do obrotu na rynku	<u>557</u>
Rozdział 3	<u>779</u>
Obowiązki emitentów instrumentów dłużnych dopuszczonych do obrotu na rynku, z wyłączeniem SPW	<u>779</u>
Rozdział 4	<u>9911</u>
Szczegółowe warunki działania członków	<u>9911</u>
Oddział 1	<u>9911</u>
Dopuszczanie do działania na rynku	<u>9911</u>
Oddział 2	<u>101012</u>
Udokumentowanie możliwości prawidłowego rozliczania transakcji zawieranych na rynku oraz zasady zawiadamiania o utracie możliwości rozliczania transakcji	<u>101012</u>
Oddział 3	<u>111113</u>
Bezpośredni dostęp elektroniczny i handel algorytmiczny	<u>111113</u>
Oddział 4	<u>121214</u>
Maklerzy rynku	<u>121214</u>
Oddział 5	<u>131315</u>
Maklerzy nadzorujący	<u>131315</u>
Oddział 6	<u>141416</u>
Szczegółowe zasady oraz warunki	<u>141416</u>
dostępu do platformy transakcyjnej rynku	<u>141416</u>
Oddział 7	<u>151517</u>
Animatorzy rynku	<u>151517</u>
Oddział 8	<u>181820</u>
Kontrola członków	<u>181820</u>
Rozdział 5	<u>181820</u>
Obrót na rynku	<u>181820</u>
Oddział 1	<u>181820</u>
Harmonogram i fazy notowań	<u>181820</u>
Oddział 2	<u>212123</u>
Warunki przekazywania zleceń na rynek	<u>212123</u>
Oddział 3	<u>232325</u>
Rodzaje zleceń	<u>232325</u>
Oddział 4	<u>262628</u>

Oznaczenie ważności zleceń.....	262628
Oddział 5	292931
Dodatkowe warunki realizacji zleceń	292931
Oddział 6	303032
Stosowanie i łączenie oznaczeń ważności i warunków realizacji zleceń	303032
Oddział 7	303032
Pozostałe zasady realizacji zleceń w poszczególnych fazach notowań	303032
Oddział 8	323234
Kursy odniesienia	323234
Oddział 9	333335
Określenie dokładności kursów instrumentów dłużnych oraz minimalnej wielkości zmiany ceny (krok notowania)	333335
Rozdział 6	333335
Ograniczenia wahań kursów.....	333335
Oddział 1	333335
Statyczne ograniczenia wahań kursów	333335
Oddział 2	363638
Dynamiczne ograniczenia wahań kursów	363638
Rozdział 7	383840
Transakcje pakietowe	383840
Oddział 1	383840
Przepisy ogólne	383840
Oddział 2	393941
Wartość transakcji pakietowej	393941
Rozdział 8	424244
Transakcje cross	424244
Oddział 1	424244
Przepisy ogólne.....	424244
Oddział 2	434345
Wartość transakcji cross.....	434345
Rozdział 9	454547
Rozliczenie i rozrachunek transakcji.....	454547
Rozdział 10	464648
Wystawianie i przekazywanie kart umów	464648
Rozdział 11	464648
Procedura anulowania transakcji.....	464648
Rozdział 12	484850
Opłaty.....	484850
Oddział 1	484850
Postanowienia ogólne	484850

Oddział 2	494951
Opłaty pobierane od członków.....	494951
Oddział 3	494951
Opłaty pobierane od emitentów instrumentów dłużnych	494951
Załącznik A. Wniosek o dopuszczenie do działania na rynku	525254
Załącznik B. Wniosek o zmianę zakresu działania na rynku przez członka.....	585860
Załącznik C. Wniosek o określenie daty rozpoczęcia działania przez członka na rynku.....	595961
Załącznik D. Informacja członka o rozpoczęciu udostępniania dostępu bezpośredniego	606062
Załącznik E. Wniosek członka o wyrażenie zgody na udostępnienie dostępu sponsorowanego	636365
Załącznik F. Informacja o zamiarze wykorzystywania handlu algorytmicznego.....	686769
Załącznik G. Wniosek o wpisanie na listę maklerów nadzorujących	716971
Załącznik H. Wniosek o skreślenie z listy maklerów nadzorujących.....	737173
Załącznik I. Warunki techniczne dostępu do rynku (w opracowaniu)	747274
Załącznik J. Minimalne wymagania i dodatkowe warunki animowania na rynku regulowanym BondSpot	757375
Załącznik K. Wymogi i dodatkowe warunki animowania na rynku regulowanym BondSpot	777577
Załącznik L. Wniosek o anulowanie/wycofanie wniosku o anulowanie transakcji.....	797779
Załącznik M. Oświadczenie woli członka – kontrpartniera transakcji	807880
Załącznik N. Zasady i tryb przeprowadzania kontroli członków.....	817981
Załącznik O. Szczegółowe warunki obrotu instrumentami dłużnymi	848284
Załącznik P. Stosowanie i łączenie oznaczeń ważności i warunków realizacji zleceń...	878587
Załącznik R. Stosowanie i łączenie oznaczeń ważności zleceń przy ich modyfikacji	888688

Rozdział 1

Postanowienia ogólne

§ 1

W celu wykonania delegacji zawartych w Regulaminie obrotu rynku regulowanego BondSpot prowadzonego przez BondSpot S.A., przyjętego uchwałą Nr 23/17 Rady Nadzorczej Spółki z dnia 28 listopada 2017 r. (z późn. zm.), Zarząd Spółki określa Szczegółowe zasady obrotu na rynku regulowanym BondSpot.

§ 2

Pojęcia niezdefiniowane w Szczegółowych zasadach obrotu na rynku regulowanym BondSpot należy interpretować zgodnie z postanowieniami Regulaminu obrotu rynku regulowanego BondSpot oraz zgodnie z odpowiednimi przepisami prawa obowiązującymi na rynku regulowanym działającym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a w szczególności z przepisami ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (z późn. zm.), a także ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (z późn. zm.).

Rozdział 2

Dopuszczanie i wprowadzanie SPW do obrotu na rynku

§ 3

Dopuszczone i wprowadzone do obrotu na rynku mogą być wyłącznie SPW, o ile ich zbywalność nie jest ograniczona.

§ 4

SPW są dopuszczane do obrotu na rynku z chwilą złożenia przez emitenta wniosku o ich wprowadzenie do obrotu na rynku.

§ 5

Wprowadzenia SPW do obrotu na rynku dokonuje Zarząd Spółki na pisemny wniosek ich emitenta.

§ 6

Wniosek o wprowadzenie SPW do obrotu na rynku powinien zawierać, w szczególności:

- 1) oznaczenie nazwy emitenta,
- 2) liczbę SPW będących przedmiotem wniosku, ich wartość nominalną, rodzaj i oznaczenie serii,
- 3) wskazanie podstawy prawnej emisji,
- 4) termin wykupu SPW,
- 5) kod ISIN pod jakim dane SPW są lub będą rejestrowane w depozycie,
- 6) proponowany termin wprowadzenia do obrotu (data pierwszego notowania),
- 7) proponowany termin zakończenia obrotu (ostatni dzień notowania),
- 8) proponowany symbol SPW,
- 9) oświadczenie emitenta o dojściu do skutku emisji SPW objętych wnioskiem,

- 10) oświadczenie emitenta dotyczące zbywalności instrumentów dłużnych objętych wnioskiem, z uwzględnieniem odesłania do art. 1 Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/568,
- 11) zobowiązanie emitenta do przestrzegania przepisów obowiązujących na rynku,
- 12) informację, czy emitent występował o dopuszczenie SPW objętych wnioskiem do obrotu na innym rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu,
- 13) kod identyfikujący emitenta, nadawany przez uprawnioną do tego instytucję (kod LEI).

§ 7

Do wniosku o wprowadzenie SPW do obrotu na rynku należy załączyć w szczególności:

- 1) dokumenty określające kod ISIN, pod jakim SPW są lub będą rejestrowane w depozycie,
- 2) dokumenty stanowiące podstawę prawną emisji danych SPW,
- 3) kopię listu księgowego złożonego do Krajowego Depozytu, z uwzględnieniem § 10.

§ 8

W przypadku gdy dane informacje lub dokumenty zostały załączone do innego wniosku emitenta uprzednio złożonego do Spółki, a ich treść nie uległa zmianie, emitent zamiast ponownego składania tych informacji lub dokumentów może złożyć we wniosku lub w odrębnym piśmie odpowiednie oświadczenie wraz ze wskazaniem daty uprzedniego złożenia danych informacji lub dokumentów do Spółki.

§ 9

Zarząd Spółki może żądać od emitenta przedstawienia dodatkowych informacji, oświadczeń lub dokumentów niezbędnych do podjęcia decyzji w sprawie wprowadzenia danych instrumentów dłużnych do obrotu na rynku.

§ 10

W przypadku wprowadzania do obrotu na rynku SPW, które mają być rejestrowane lub asymilowane w depozycie pod tym samym kodem co SPW znajdujące się już w obrocie na rynku, emitent powinien załączyć do wniosku o wprowadzenie do obrotu dodatkowo:

- 1) kopię wniosku o dokonanie rejestracji lub asymilacji SPW złożonego do Krajowego Depozytu w tej sprawie,
- 2) kopię listu księgowego dotyczącego tej rejestracji lub asymilacji.

§ 11

1. Spółka podaje do publicznej wiadomości informację o dniu ostatniego notowania SPW danej emisji/serii oznaczonych tym samym kodem ISIN, ustaloną w porozumieniu z emitentem.
2. W przypadku uzyskania przez Spółkę od emitenta informacji o przedterminowym wykupie/umorzeniu wszystkich SPW oznaczonych tym samym kodem ISIN, Spółka podaje niezwłocznie do wiadomości uczestników obrotu informację o zakończeniu obrotu tymi SPW na rynku.

§ 12

1. Emitent SPW lub podmiot przez niego wskazany zobowiązany jest do przekazywania Spółce tabel odsetkowych w uzgodnionej ze Spółką formie elektronicznej.

2. Tabele odsetkowe powinny zostać przekazane Spółce najpóźniej do godz. 15.00 w dniu obrotu poprzedzającym dzień pierwszego notowania SPW, których dotyczą dane tabele, a w przypadku SPW już notowanych - najpóźniej do godz. 16.30 trzeciego dnia obrotu przed rozpoczęciem kolejnego okresu odsetkowego.
3. Za poprawność danych zawartych w tabelach odsetkowych, o których mowa w ust. 1, odpowiada emitent. Przekazane przez emitenta lub podmiot przez niego wskazany tabele odsetkowe, Spółka przekazuje do publicznej wiadomości.
4. W przypadku nieprzekazania przez emitenta lub podmiot przez niego wskazany tabel odsetkowych dotyczących SPW już notowanych w terminie, o którym mowa w ust. 2, Spółka na podstawie § 22 ust. 2 Regulaminu zawiesza obrót danymi SPW, albo instrumenty te notowane są z informacją o odsetkach nieznanych.
5. W przypadku otrzymania od emitenta lub podmiotu przez niego wskazanego informacji, że dane zawarte w tabeli odsetkowej nie są poprawne, Spółka na podstawie § 22 ust. 2 Regulaminu może zawiesić obrót SPW, których dotyczy dana tabela. Spółka nie dokonuje innych czynności związanych z przekazaniem nieprawidłowych danych w tabeli odsetkowej, w szczególności nie dokonuje zmian w ewidencji transakcji, ani zmian w informacjach o transakcjach i obrotach danymi SPW.
6. Odpowiedzialność za skutki wynikłe z podania w tabeli odsetkowej nieprawidłowych danych ponosi emitent.

Rozdział 3

Obowiązki emitentów instrumentów dłużnych dopuszczonych do obrotu na rynku, z wyłączeniem SPW

§ 13

1. W dniu obrotu raporty okresowe powinny być przekazywane przez emitentów instrumentów dłużnych do godz. 8.30 albo po godz. 17.05, z zastrzeżeniem ust. 2.
2. W razie uzasadnionych obaw, co do zachowania poufności informacji zawartych w raporcie okresowym lub w przypadku wystąpienia istotnych okoliczności uniemożliwiających przekazanie takiego raportu w godzinach określonych w ust. 1, raport okresowy może zostać przekazany w ciągu dnia obrotu. W takim przypadku przekazanie raportu powinno zostać poprzedzone stosowną informacją skierowaną do Spółki telefonicznie lub pocztą elektroniczną.
3. Przepisów ust. 1-2 nie stosuje się do przekazywania raportów okresowych przez emitentów, których instrumenty finansowe są przedmiotem obrotu na zagranicznych rynkach regulowanych, dla których Rzeczpospolita Polska jest państwem przyjmującym.

§ 14

W przypadkach nadzwyczajnych wymagających przesunięcia godzin dnia obrotu, raporty okresowe powinny być przekazywane z uwzględnieniem tych zmian.

§ 15

1. Emitent instrumentów dłużnych lub podmiot przez niego wskazany zobowiązany jest do przekazywania Spółce tabel odsetkowych w uzgodnionej ze Spółką formie elektronicznej.
2. Tabele odsetkowe powinny zostać przekazane Spółce najpóźniej do godz. 15.00 w dniu obrotu poprzedzającym dzień pierwszego notowania instrumentów dłużnych, których

dotyczą dane tabele, a w przypadku instrumentów dłużnych już notowanych - najpóźniej do godz. 16.30 trzeciego dnia obrotu przed rozpoczęciem kolejnego okresu odsetkowego.

3. Za poprawność danych zawartych w tabelach odsetkowych odpowiada emitent. Przekazane przez emitenta lub podmiot przez niego wskazany tabele odsetkowe Spółka przekazuje do publicznej wiadomości.
4. W przypadku nieprzekazania przez emitenta lub podmiot przez niego wskazany tabel odsetkowych dotyczących instrumentów dłużnych już notowanych w terminie, o którym mowa w ust. 2, Spółka na podstawie § 22 ust. 2 Regulaminu może zawiesić obrót danymi instrumentami dłużnymi, albo instrumenty te notowane są z informacją o odsetkach nieznanach.
5. W przypadku otrzymania od emitenta lub podmiotu przez niego wskazanego informacji, że dane zawarte w tabeli odsetkowej nie są poprawne, Spółka na podstawie § 22 ust. 2 Regulaminu może zawiesić obrót instrumentami dłużnymi, których dotyczy dana tabela. Spółka nie dokonuje innych czynności związanych z przekazaniem nieprawidłowych danych w tabeli odsetkowej, w szczególności nie dokonuje zmian w ewidencji transakcji, ani zmian w informacjach o transakcjach i obrotach danymi instrumentami.
6. Odpowiedzialność za skutki wynikłe z podania w tabeli odsetkowej nieprawidłowych danych ponosi emitent danych instrumentów.

§ 16

1. W przypadku planowanego przedterminowego wykupu lub umorzenia części albo wszystkich instrumentów dłużnych objętych danym kodem ISIN, notowanych na rynku, emitent obowiązany jest do złożenia wniosku o zawieszenie obrotu instrumentami dłużnymi objętymi tym kodem, co najmniej na 5 dni obrotu przed planowanym zawieszeniem.
2. Zawieszenie obrotu powinno nastąpić na co najmniej 2 dni obrotu przed dniem ustalenia prawa do przedterminowego wykupu.
3. Przepisy ust. 1 i 2 stosuje się odpowiednio w przypadku planowanego obniżenia jednostkowej wartości nominalnej instrumentów dłużnych.

§ 17

1. Emitent instrumentów dłużnych obowiązany jest niezwłocznie informować Spółkę o dokonanych przedterminowym wykupie lub umorzeniu części instrumentów objętych tym samym kodem ISIN, notowanych na rynku, podając w szczególności liczbę instrumentów dłużnych podlegających wykupowi lub umorzeniu, dzień ich wykupu lub umorzenia.
2. W przypadku uzyskania przez Spółkę od emitenta informacji, o których mowa w ust. 1, Spółka podaje do publicznej wiadomości informację o liczbie instrumentów dłużnych znajdujących się w obrocie na rynku.

§ 18

1. Emitent instrumentów dłużnych obowiązany jest niezwłocznie informować Spółkę o dokonanych przedterminowym wykupie lub umorzeniu wszystkich instrumentów dłużnych objętych tym samym kodem ISIN, notowanych na rynku, podając w szczególności liczbę instrumentów dłużnych podlegających wykupowi lub umorzeniu i dzień ich wykupu lub umorzenia.
2. W przypadku uzyskania przez Spółkę od emitenta informacji, o których mowa w ust. 1, Spółka podaje niezwłocznie do wiadomości uczestników obrotu informację o zakończeniu obrotu tymi instrumentami na rynku.

§ 19

3. W przypadku innym niż określony w § 18 Spółka podaje do wiadomości uczestników obrotu informację o dniu ostatniego notowania instrumentów dłużnych objętych tym samym kodem ISIN, ustaloną w porozumieniu z ich emitentem.

Rozdział 4

Szczegółowe warunki działania członków

Oddział 1

Dopuszczanie do działania na rynku

§ 20

1. Dopuszczenie do działania na rynku następuje zgodnie z przepisami Regulaminu obrotu rynku regulowanego BondSpot, na wniosek zainteresowanego podmiotu. Wzór wniosku stanowi Załącznik A do niniejszych Szczegółowych Zasad Obrotu.
2. Zmiana zakresu działania członka na rynku następuje zgodnie z przepisami Regulaminu obrotu rynku regulowanego BondSpot, na wniosek zainteresowanego podmiotu. Wzór wniosku stanowi Załącznik B do niniejszych Szczegółowych Zasad Obrotu.
3. Rozpoczęcie działania członka na rynku następuje zgodnie z przepisami Regulaminu obrotu rynku regulowanego BondSpot, na wniosek zainteresowanego podmiotu. Wzór wniosku stanowi Załącznik C do niniejszych Szczegółowych Zasad Obrotu. Spółka publikuje decyzję w sprawie określenia daty rozpoczęcia działania członka na rynku oraz przekazuje odpowiednią informację danemu członkowi, najpóźniej w dniu sesyjnym przed tak określoną datą.
4. Członek zobowiązany jest do spełnienia kryteriów organizacyjno-technicznych, o których mowa w umowie o dostęp członka do systemów informatycznych Spółki.

§ 21

Warunkiem rozpoczęcia działania na rynku przez członka na podstawie i w zakresie określonym w art. 70 ust. 2 Ustawy o obrocie jest dodatkowo:

- 1) posiadanie prawa do działania w określonym zakresie na podstawie art. 70 ust. 2 Ustawy o obrocie;
- 2) wyznaczenie i zgłoszenie Spółce maklera nadzorującego/maklerów nadzorujących, odpowiedzialnego/odpowiedzialnych za nadzór nad przekazywaniem na rynek, w imieniu i na rachunek tego członka, zleceń wyłącznie na podstawie i w zakresie określonym w art. 70 ust. 2 Ustawy o obrocie; przepisy § 52 ust. 2 Regulaminu stosuje się odpowiednio;
- 3) wyznaczenie maklera/maklerów do przekazywania na rynek, w imieniu i na rachunek tego członka, zleceń wyłącznie na podstawie i w zakresie określonym w art. 70 ust. 2 Ustawy o obrocie; przepisy § 48 ust. 4 Regulaminu stosuje się odpowiednio.

§ 21a

1. Warunkiem rozpoczęcia działania na podstawie i w zakresie określonym w art. 70 ust. 2 Ustawy o obrocie, przez członka prowadzącego działalność na rynku na podstawie zezwolenia na prowadzenie działalności maklerskiej, albo odpowiednio rozpoczęcia działania na rynku na podstawie zezwolenia na prowadzenie działalności maklerskiej przez członka prowadzącego na rynku działalność na podstawie i w zakresie określonym w art. 70 ust. 2 Ustawy, jest dodatkowo:

- 1) posiadanie odrębnego indywidualnego kodu członka dla każdej z tych działalności albo posiadanie wyodrębnionego dołączenia dedykowanego do wykonywania na rynku działalności na podstawie i w zakresie określonym w art. 70 ust. 2 Ustawy o obrocie, objętego usługą Risk Management Access na zasadach określonych przez Spółkę;
 - 2) spełnienie dodatkowych warunków techniczno-organizacyjnych dostępu do systemów informatycznych Spółki określonych w umowie o dostęp członka do systemów informatycznych Spółki umożliwiających członkowi rozpoczęcie działania w nowym zakresie.
2. Członek, o którym mowa w ust. 1, może wykonywać zadania animatora rynku dla instrumentów dłużnych, o których mowa w art. 70 ust. 2 Ustawy o obrocie, objętych danym kodem ISIN wyłącznie w ramach jednego rodzaju działalności prowadzonej na rynku.

Oddział 2

Udokumentowanie możliwości prawidłowego rozliczania transakcji zawieranych na rynku oraz zasady zawiadamiania o utracie możliwości rozliczania transakcji

§ 22

1. Udokumentowanie przez członka możliwości prawidłowego rozliczania zawieranych transakcji na rynku odbywa się poprzez przekazanie Spółce:
 - 1) potwierdzenia KDPW_CCP o posiadaniu przez członka statusu uczestnika rozliczającego, albo
 - 2) potwierdzenia KDPW_CCP o posiadaniu statusu uczestnika rozliczającego przez inny podmiot, z którym członek zawarł umowę o rozliczaniu transakcji zawartych na rynku, oraz dostarczenie kopii tej umowy lub oświadczenie tego uczestnika rozliczającego o objęciu jego transakcji taką umową
2. Oświadczenie, o którym mowa w ust. 1 pkt 2, powinno zawierać w szczególności:
 - 1) zobowiązanie uczestnika rozliczającego KDPW_CCP do zawiadamiania Spółki, w trybie i na zasadach określonych w § 23, o częściowej lub całkowitej utracie możliwości rozliczania transakcji zawieranych przez członka na rynku,
 - 2) informacje o osobach upoważnionych do składania zawiadomienia, o którym mowa w pkt 1, w tym dane teleadresowe,

§ 23

1. Zawiadomienie Spółki o częściowej lub całkowitej utracie możliwości rozliczania zawieranych przez członka transakcji na rynku powinno zostać złożone przez osobę upoważnioną przez członka lub przez uczestnika rozliczającego KDPW_CCP, o którym mowa w § 22 ust. 1 pkt 2.
2. Przez osobę upoważnioną, o której mowa w ust. 1, rozumie się:
 - 1) w przypadku członka, osobę upoważnioną do reprezentacji członka zgodnie z zasadami jego reprezentacji lub maklera rynku,
 - 2) w przypadku uczestnika rozliczającego KDPW_CCP, o którym mowa w § 22 ust. 1 pkt 2., osobę wskazaną w oświadczeniu, o którym mowa w § 22.
3. Zawiadomienie należy przesłać Spółce za pośrednictwem poczty elektronicznej.
4. Przesłanie zawiadomienia powinno zostać niezwłocznie potwierdzone telefonicznie.

5. W każdym przypadku przesłania zawiadomienia powinno zostać potwierdzone dodatkowo w formie pisemnej w terminie 7 dni od jego złożenia.

Oddział 3

Bezpośredni dostęp elektroniczny i handel algorytmiczny

§ 24

Bezpośredni dostęp elektroniczny może polegać na:

- 1) połączeniu klienta członka z platformą transakcyjną rynku za pośrednictwem systemu teleinformatycznego tego członka (dostęp bezpośredni), lub
- 2) połączeniu klienta członka z platformą transakcyjną rynku bez wykorzystywania systemu teleinformatycznego tego członka (dostęp sponsorowany).

§ 25

1. Warunkiem rozpoczęcia przez członka udostępniania danemu klientowi dostępu bezpośredniego jest:
 - 1) przekazanie Spółce informacji o dokonanej przez członka weryfikacji prawa tego klienta do korzystania z dostępu bezpośredniego,
 - 2) przekazanie Spółce informacji potwierdzającej spełnienie przez członka wymogów, o których mowa w § 38 ust. 3 Regulaminu
 - 3) wskazanie Spółce maklera nadzorującego odpowiedzialnego u tego członka za nadzór nad przekazywaniem zleceń na rachunek tego klienta; przepisy § 52 ust. 2 Regulaminu stosuje się odpowiednio,
 - 4) przekazanie Spółce kodu LEI tego klienta,
 - 5) przekazanie Spółce kodu skróconego („short code”) nadanego temu klientowi przez członka do oznaczenia zleceń składanych przez tego klienta,
2. Członek zobowiązany jest do przedstawienia, na żądanie Spółki, sposobu spełnienia wymogów, o których mowa w § 38 ust. 3 Regulaminu jak również wyników weryfikacji, o której mowa w § 38 ust. 3 pkt. 2 i 3 tego Regulaminu.
3. Informacje, o których mowa w ust. 1, członek zobowiązany jest przekazać co najmniej na dwa dni sesyjne przed dniem udostępnienia danemu klientowi dostępu bezpośredniego. Wzór informacji stanowi Załącznik D do Szczegółowych Zasad.

§ 26

1. Warunkiem rozpoczęcia przez członka udostępniania danemu klientowi dostępu sponsorowanego, poza wymogami, o których mowa w § 25 ust. 1 pkt 1, 2, 4 i 5, jest dodatkowo:
 - 1) przekazanie Spółce wyników uprzedniej weryfikacji tego klienta, o której mowa w § 38 ust. 3 pkt. 2 Regulaminu
 - 2) przeprowadzenie testów połączeń tego klienta z platformą transakcyjną rynku,
 - 3) przekazanie Spółce wyników oceny funkcjonowania mechanizmów kontroli zleceń,
 - 4) przekazanie Spółce informacji o wyznaczonym przez tego klienta maklerze upoważnionym, w imieniu tego klienta, do przekazywania, modyfikowania i anulowania zleceń; przepisy § 48 ust. 4 Regulaminu stosuje się odpowiednio),

- 5) wskazanie Spółce maklera nadzorującego odpowiedzialnego u tego członka za nadzór nad przekazywaniem zleceń przez tego klienta; przepisy § 52 ust. 2 Regulaminu stosuje się odpowiednio,
 - 6) spełnienie niezbędnych dodatkowych warunków organizacyjno-technicznych, o których mowa w umowie o dostęp członka do platformy transakcyjnej rynku, mających zastosowanie w przypadku udostępniania dostępu sponsorowanego,
 - 7) przekazanie Spółce informacji o obowiązujących u członka zasadach zawieszania dostępu sponsorowanego, o których mowa w § 5 ust.2 pkt 5, 7, 8 Załącznika 3 Regulaminu,
 - 8) spełnienie przez członka w odniesieniu do tego klienta wymogów, o których mowa w § 38 ust. 4 Regulaminu.
2. Korzystanie przez danego klienta członka z dostępu sponsorowanego wymaga uchwały Zarządu Spółki podjętej na pisemny wniosek członka. Wzór wniosku stanowi Załącznik E do Szczegółowych Zasad.
 3. Rozpoczęcie korzystania przez danego klienta członka z dostępu sponsorowanego następuje w dniu uzgodnionym ze Spółką w trybie roboczym, nie wcześniej jednak niż w dniu podjęcia uchwały, o której mowa w ust. 2.
 4. Do końca pierwszego kwartału każdego roku kalendarzowego członek zobowiązany jest przekazać Spółce wyniki okresowej weryfikacji klienta korzystającego z dostępu sponsorowanego, o której mowa w § 38 ust. 3 pkt. 3 Regulaminu, za poprzedni rok kalendarzowy.

§ 27

Wzór informacji składanej przez członka w związku z zamiarem wykorzystywania handlu algorytmicznego w działalności prowadzonej na rynku, o której mowa w § 4 ust. 1 pkt 1 Załącznika 3 Regulaminu, stanowi Załącznik F do Szczegółowych Zasad.

Oddział 4 Maklerzy rynku

§ 28

Makler, w tym makler klienta członka rynku korzystającego z dostępu sponsorowanego, odpowiedzialny jest w szczególności za przekazywanie na rynek, jak również modyfikowanie i anulowanie zleceń, zgodnie z właściwymi przepisami prawa i regulacjami obowiązującymi na rynku.

§ 29

1. Na wniosek członka Spółka przyznaje maklerowi nadzorującemu profil dostępu do systemu kodowanej łączności internetowej (system 4brokernet), umożliwiający tworzenie kolejnych profili dostępu członka i zarządzanie nimi,
2. Członek zobowiązany jest do prowadzenia listy osób mających dostęp do systemu 4brokernet i udostępniania jej na pisemne żądanie Spółki.

§ 30

Członek zobowiązany jest do prowadzenia listy maklerów i udostępniana jej na pisemne żądanie Spółki, w tym listy maklerów klientów członka korzystających z dostępu sponsorowanego.

§ 31

Członek zobowiązany jest do prowadzenia ewidencji zleceń, w tym zleceń składanych przez jego klientów korzystających z dostępu sponsorowanego, oraz udostępniania tej ewidencji na pisemne żądanie Spółki. Ewidencja powinna być przechowywana przez okres wynikający z właściwych przepisów prawa.

Oddział 5

Maklerzy nadzorujący

§ 32

1. Makler nadzorujący odpowiedzialny jest w szczególności za:

- a) prowadzenie listy maklerów członka, w tym maklerów klientów członka korzystających z dostępu sponsorowanego,
- b) weryfikację kwalifikacji i doświadczenia maklerów zgodnie z kryteriami określonymi w ust. 4,
- c) nadzorowanie maklerów członka, lub odpowiednio maklerów klientów członka korzystających z dostępu sponsorowanego,
- d) dopuszczanie maklerów członka, lub odpowiednio maklerów klientów członka korzystających z dostępu sponsorowanego, do wykonywania czynności przekazywania na rynek, modyfikowania i anulowania zleceń,
- e) nadzorowanie przestrzegania wymagań regulacyjnych przy przekazywaniu, modyfikowaniu i anulowaniu zleceń,
- f) zarządzanie tworzeniem i realizacją procedur dotyczących przekazywania na rynek, modyfikowania i anulowania zleceń,
- g) działanie jako osoba pierwszego kontaktu dla upoważnionych pracowników Spółki oraz pozostałych członków w sprawie transakcji zawartych na rynku,
- h) tworzenie i zarządzanie profilami dostępu danego członka do systemu 4brokernet.

2. Procedury, o których mowa w ust. 1 lit f) powinny obejmować w szczególności:

- a) tryb przyznawania uprawnień maklerom, w tym zasady dokonywania weryfikacji ich kwalifikacji i doświadczenia przez członka, obejmującej przynajmniej kryteria określone w ust. 4,
- b) zasady przekazywania, modyfikowania i anulowania zleceń,
- c) zasady filtrowania zleceń obejmujące ustalanie limitów dotyczących przekazywanych lub modyfikowanych zleceń oraz zasady wprowadzania i modyfikowania limitów,
- d) zasady dostępu maklerów, w tym maklerów klientów członka korzystających z dostępu sponsorowanego, do systemu członka umożliwiającego dostęp do przekazywania, modyfikowania i anulowania zleceń (przyznawanie profili dostępu).

3. Członek zobowiązany jest do prowadzenia ewidencji procedur, o których mowa w ust. 2, oraz ewidencji zleceń, zawierającej informację o maklerze nadzorującym, odpowiedzialnym za daną procedurę i jej stosowanie w odniesieniu do poszczególnych zleceń. Członek zobowiązany jest do udostępniania tej ewidencji na pisemne żądanie Spółki. Ewidencja powinna być przechowywana przez okres minimum 5 lat.
4. Członek zobowiązany jest stosować następujące kryteria oceny kwalifikacji i doświadczenia maklerów, w tym maklerów klientów członka korzystających z dostępu sponsorowanego, gwarantujące sprawny i bezpieczny udział w obrocie na rynku:
 - a) znajomość regulacji, procedur i zaleceń związanych z organizacją obrotu na rynku,
 - b) znajomość procedur wewnętrznych członka związanych z zasadami przekazywania, modyfikowania i anulowania zleceń,
 - c) praktyczna znajomość zasad przekazywania, modyfikowania i anulowania zleceń.
5. Członek zobowiązany jest do udokumentowania, na żądanie Spółki, przeprowadzenia weryfikacji, o której mowa w ust. 1 lit. b).

§ 33

1. Wzór wniosku o wpisanie kandydata na listę maklerów nadzorujących stanowi Załącznik G do niniejszych Szczegółowych Zasad Obrotu.
2. Do wniosku należy załączyć dokument potwierdzający zdanie egzaminu ze znajomości przepisów obowiązujących na rynku, procedur i zasad dotyczących przekazywania, modyfikowania i anulowania zleceń oraz otrzymywania informacji na potrzeby obsługi notowań.
- 2a. Wzór wniosku o skreślenie z listy maklerów nadzorujących stanowi Załącznik H do niniejszych Szczegółowych Zasad Obrotu.
3. O wszelkich zmianach na liście maklerów nadzorujących Spółka informuje właściwego członka Spółki oraz KNF na jej żądanie.

§ 34

Członek obowiązany jest zapewnić upoważnionym pracownikom Spółki kontakt telefoniczny z właściwym maklerem nadzorującym

Oddział 6 **Szczegółowe zasady oraz warunki** **dostępu do platformy transakcyjnej rynku**

§ 35

1. Przed rozpoczęciem działania na rynku Spółka umożliwia członkowi dostęp do platformy transakcyjnej rynku. Członek może zwrócić się do Spółki z wnioskiem o umożliwienie mu korzystania z więcej niż jednego dostępu.
2. Niezwłocznie po podjęciu uchwały w sprawie dopuszczenia do działania na rynku albo otrzymaniu wniosku, o którym mowa w ust. 1 zdanie drugie, Spółka umożliwia członkowi dostęp w postaci odpowiedniego oprogramowania oraz danych technicznych niezbędnych do jego skonfigurowania zgodnie z warunkami technicznymi dostępu do platformy transakcyjnej rynku określonymi w załączniku I do Szczegółowych Zasad.
3. Spółka, po stwierdzeniu gotowości członka do korzystania z dostępu, wyznacza datę rozpoczęcia jego działania na rynku.

§ 36

Członek może zrezygnować z korzystania z kolejnych dostępów, zawiadamiając Spółkę co najmniej z 5-dniowym wyprzedzeniem.

§ 37

1. Szczegółowe warunki techniczne systemu telekomunikacyjnego dostępu do platformy transakcyjnej rynku określone są w załączniku I do Szczegółowych Zasad.
2. Członek zobowiązany jest do stałego monitorowania i stosowania się do komunikatów Spółki dotyczących funkcjonowania platformy transakcyjnej rynku, w szczególności związanych z awarią systemu telekomunikacyjnego i obowiązujących podczas jej usuwania awaryjnych procedur transmisji danych.

Oddział 7

Animatorzy rynku

§ 38

1. Animator rynku zobowiązany jest wykonywać swoje zadania zgodnie z wymogami umowy, o której mowa w par. 59 Regulaminu, a w zakresie w niej nieuregulowanym – zgodnie z wymogami wynikającymi z przepisów Ustawy, Regulaminu, Szczegółowych Zasad, z uwzględnieniem przepisów Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/578.
2. Do zadań animatora rynku należy w szczególności składanie w tym samym czasie zleceń kupna i zleceń sprzedaży danych instrumentów dłużnych na własny rachunek, z zastrzeżeniem § 40 i § 43.
3. Animator rynku zobowiązany jest zapewnić zgodność swojego działania, w tym składanych zleceń, z wymogami animowania w zakresie:
 - 1) obecności w arkuszu zleceń - to jest minimalnego wymaganego okresu utrzymywania zleceń animatora w arkuszu zleceń w trakcie trwania danej sesji, oraz zasad wprowadzania i dostosowywania swoich zleceń w arkuszu do obowiązujących wymogów animowania,
 - 2) minimalnej wartości/wolumenu zleceń - to jest odpowiednio minimalnej wartości lub minimalnego wolumenu zleceń animatora w arkuszu zleceń,
 - 3) maksymalnego spreadu – to jest maksymalnej dopuszczalnej różnicy między najniższym limitem ceny w zleceniu sprzedaży a najwyższym limitem ceny w zleceniu kupna albo maksymalnego dopuszczalnego, wyrażonego w procentach, punktach procentowych stosunku różnicy między limitem ceny w zleceniu sprzedaży i limitem ceny w zleceniu kupna do limitu ceny w zleceniu kupna.

§ 39

1. Zlecenia animatora rynku muszą spełniać co najmniej wymogi animowania w zakresie obecności w arkuszu zleceń, minimalnej wartości/wolumenu zleceń i maksymalnego spreadu, o których mowa w ust. 2 – 4.

2. W systemie notowań ciągłych w ramach wykonywania swoich zadań animator rynku zobowiązany jest w zakresie wymogu obecności w arkuszu zleceń (§ 38 ust. 3 pkt 1), w szczególności do:
 - 1) wprowadzania nie później niż na 5 minut przed najwcześniejszym, możliwym według harmonogramu momentem, w którym może mieć miejsce określeniem kursu otwarcia oraz kursu zamknięcia, oraz stałego utrzymywania w trakcie trwania danej sesji, przez czas określony w załączniku J do Szczegółowych Zasad, zleceń kupna i sprzedaży spełniających wymogi animowania, o których mowa w ust. 3, lub odpowiednio wymogi, o których mowa w ust. 4.
 - 2) niezwłocznego dostosowywania w trakcie trwania danej sesji swoich zleceń do wymogów, o których mowa w ust. 3, lub odpowiednio do wymogów, o których mowa w ust. 4.
3. Minimalne wymogi animowania, jak również dodatkowe warunki animowania dla danych instrumentów dłużnych notowanych na rynku, z którymi nie jest związane prawo do udziału w programach zachęt, o ile taki program został ustanowiony przez Spółkę, w tym prawo do niższych opłat, określone są w Załączniku J do Szczegółowych Zasad.
4. Wymogi animowania, jak również dodatkowe warunki animowania dla danych instrumentów dłużnych notowanych na rynku, z którymi związane jest prawo do udziału animatora rynku w programach zachęt, w tym prawo do niższych opłat, określone są w Załączniku K do Szczegółowych Zasad.

§ 40

1. Animator rynku nie jest zobowiązany do realizacji obowiązujących go wymogów animowania w przypadku wystąpienia wyjątkowych okoliczności, o których mowa w art. 3 Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/578 (dalej zwanych wyjątkowymi okolicznościami), z zastrzeżeniem, że obowiązek animowania:
 - 1) w odniesieniu do okoliczności, o których mowa w art. 3 lit. a) i c) Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/578 – ulega zawieszeniu po ogłoszeniu wystąpienia danej okoliczności przez Spółkę, i obowiązuje w okresie trwania danej okoliczności,
 - 2) w odniesieniu do okoliczności, o których mowa w art. 3 lit. b) Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/578 – ulega zawieszeniu po ogłoszeniu przez Spółkę informacji o takiej okoliczności, o ile jej wystąpienie może mieć w ocenie Spółki wpływ na bezpieczeństwo obrotu, i obowiązuje w okresie trwania danej okoliczności,
 - 3) w przypadku wystąpienia okoliczności, o których mowa w art. 3 lit. d) Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/578 - ulega zawieszeniu po uprzednim poinformowaniu Spółki o wystąpieniu u animatora rynku danej okoliczności, i obowiązuje w okresie trwania danej okoliczności wskazanym przez animatora rynku w informacji, o której mowa w ust. 3,
 - 4) w odniesieniu do okoliczności, o których mowa w art. 3 lit. e) Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/578 – ulega zawieszeniu po ogłoszeniu zawieszenia przez właściwy organ nadzoru obowiązków, o którym mowa w art. 9 ust. 4 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 600/2014, i obowiązuje w okresie zawieszenia tego obowiązku.

2. Informacje o wystąpieniu wyjątkowych okoliczności, o których mowa w ust. 1 pkt 1), 2) i 4), Spółka podaje niezwłocznie do wiadomości uczestników obrotu.
3. Animator rynku jest zobowiązany do niezwłocznego informowania Spółki o braku możliwości wykonywania umowy o animowanie w przypadku wystąpienia wyjątkowych okoliczności, o których mowa w ust. 1 pkt 3), oraz szczegółowego wskazania przyczyn wystąpienia danej okoliczności.
4. W przypadku ustania wyjątkowych okoliczności animator rynku zobowiązany jest do niezwłocznego wznowienia wykonywania swoich zadań w pełnym zakresie i na zasadach wynikających z umowy o animowanie oraz właściwych przepisów Spółki.
5. Przypadki wystąpienia wyjątkowych okoliczności nie wyłączają możliwości składania przez animatora rynku wyłącznie zleceń kupna albo wyłącznie zleceń sprzedaży.

§ 41

1. W przypadku ogłoszenia przez Spółkę informacji o wystąpieniu okoliczności lub zdarzenia, które zgodnie z załącznikiem wskazanym w ust. 2 uznaje się za skrajne warunki rynkowe, animator rynku, który korzysta z ustanowionego przez Zarząd Spółki programu zachęt może, z zachowaniem prawa do tych zachęt, wykonywać swoje zadania na poziomie złagodzonych wymogów animowania, jakie zgodnie z uchwałą Zarządu Spółki określone są dla danych instrumentów dłużnych w przypadku ogłoszenia skrajnych warunków rynkowych.
2. W przypadku ustania skrajnych warunków rynkowych animator rynku zobowiązany jest do niezwłocznego wznowienia wykonywania swoich zadań w pełnym zakresie i na zasadach wynikających z umowy o animowanie oraz właściwych przepisów Spółki.

§ 42

Zlecenia składane w ramach wykonywania zadań animatora rynku muszą zawierać poprawnie wypełniony wskaźnik typu działania, zgodnie z zasadami określonymi w § 54 ust. 5.

§ 43

Zlecenia złożone w ramach wykonywania zadań animatora rynku, a niezrealizowane do ostatniego dnia sesyjnego obowiązywania umowy o wykonywanie przez dany podmiot zadań animatora rynku dla danych instrumentów dłużnych (włącznie), powinny zostać anulowane przez ten podmiot najpóźniej niezwłocznie po zakończeniu dnia obrotu, tego dnia, w przeciwnym razie zlecenia te tracą ważność.

§ 44

1. Animator rynku zobowiązany jest do ustanowienia procedur wewnętrznych w zakresie nadzoru, zgodności i audytu zapewniających mu możliwość monitorowania własnej działalności pod kątem prawidłowego wykonywania funkcji animatora rynku, w szczególności monitorowania zgodności jego czynności z właściwymi przepisami prawa, w tym przepisami Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/578, przepisami Regulaminu, Szczegółowych Zasad oraz innymi przepisami dotyczącymi wykonywania funkcji animatora rynku.
2. Animator rynku zobowiązany jest do prowadzenia odrębnej ewidencji zleceń składanych w ramach wykonywania funkcji animatora rynku oraz transakcji zawartych na ich podstawie.

3. Animator rynku zobowiązany jest do przechowywania dokumentów, o których mowa w ust. 1 i 2, przez okres wynikający z właściwych przepisów prawa oraz ich udostępniania na pisemne żądanie Spółki lub właściwemu organowi nadzoru.

§ 45

Spółka publikuje na swojej stronie internetowej informacje, o których mowa w § 60 ust. 2 Regulaminu.

§ 46

Przepisy § 31 - 37 stosuje się odpowiednio do podmiotu niebędącego członkiem, który zobowiązał się do wykonywania na rynku zadań animatora rynku.

Oddział 8 Kontrola członków

§ 47

Spółka może przeprowadzać kontrole działalności członków w zakresie związanym z obrotem na rynku oraz zasadami dostępu do platformy transakcyjnej rynku, zgodnie z zasadami i w trybie określonym w załączniku N do Szczegółowych zasad obrotu na rynku regulowanym BondSpot.

Rozdział 5 Obrót na rynku

§ 48

Przepisy niniejszego Rozdziału regulują szczegółowe zasady obrotu instrumentami dłużnymi dopuszczonymi i wprowadzonymi do obrotu na rynku.

Oddział 1 Harmonogram i fazy notowań

§ 49

1. Instrumenty dłużne wprowadzone do obrotu notowane są w systemie notowań ciągłych.
2. Notowania w systemie notowań ciągłych odbywają się w dni sesyjne od poniedziałku do piątku, według następującego harmonogramu:

Godzina rozpoczęcia i zakończenia danej fazy	Nazwa fazy
08:30 – 09:00 (+ROP)	Faza aukcji otwarcia
09:00 (+ROP)	Określenie kursu otwarcia
09:00 (+ROP) – 16:50	Faza notowań ciągłych
16:50 – 17:00 (+/- ROP)	Faza aukcji zamknięcia
17:00 (+/- ROP)	Określenie kursu zamknięcia
17:00 (+/- ROP) – 17:05	Dogrywka

ROP (Random Opening Period) – okres czasu, wyrażony w sekundach, który może przyspieszyć lub opóźnić rozpoczęcie lub zakończenie danej fazy.

3. Jeżeli we wskazanym w harmonogramie terminie nie nastąpi rozpoczęcie danej fazy notowań dla danych instrumentów finansowych (instrumentów oznaczonych tym samym kodem ISIN) to instrumenty te pozostają w fazie poprzedniej

§ 50

Faza aukcji otwarcia/faza aukcji zamknięcia

1. W fazie aukcji otwarcia/aukcji zamknięcia dopuszczalne jest:
 - 1) składanie nowych zleceń,
 - 2) modyfikowanie istniejących zleceń,
 - 3) anulowanie istniejących zleceń.
2. W fazie aukcji otwarcia/aukcji zamknięcia nie są zawierane transakcje.
3. W tej fazie publikowany jest teoretyczny kurs otwarcia (TKO) oraz teoretyczny wolumen otwarcia (TWO), które są ~~na bieżąco~~ aktualizowane przy każdej zmianie na podstawie zmian w arkuszu zleceń wynikającej z przyjęcia, modyfikacji lub anulowania zlecenia. W przypadku gdy w arkuszu występują wyłącznie zlecenia kupna lub wyłącznie zlecenia sprzedaży lub gdy najwyższy limit w zleceniu kupna jest niższy od najniższego limitu zlecenia sprzedaży, teoretycznego kursu otwarcia (TKO) oraz teoretycznego wolumenu otwarcia (TWO) nie oblicza się. Spółka publikuje odpowiednio najwyższą cenę kupna i/lub najniższą cenę sprzedaży oraz łączny wolumen złożonych zleceń maklerskich na tych poziomach cenowych, przy uwzględnieniu całkowitego wolumenu zlecenia z warunkiem WUJ.
- 3.4. Teoretyczny kurs otwarcia (TKO) oraz teoretyczny wolumen otwarcia (TWO) określany jest zgodnie z przepisami § 40 ust. 1 i 2 oraz § 46 Załącznika 3 Regulaminu. Teoretyczny kurs otwarcia (TKO) określany jest z dokładnością równą krokowi notowania, z zastrzeżeniem że kurs ten nie może być niższy niż 0,01 jednostki waluty notowania

§ 51

Określenie kursu otwarcia/zamknięcia

1. Po zakończeniu fazy aukcji otwarcia/faza aukcji zamknięcia następuje:
 - 1) określenie odpowiednio kursu otwarcia/kursu zamknięcia,
 - 2) realizacja zleceń i zawarcie transakcji po cenie równej odpowiednio kursowi otwarcia/kursowi zamknięcia.
2. Kurs otwarcia /zamknięcia ustala się zgodnie z przepisami § 40 ust. 1 i 2 Załącznika 3 Regulaminu.
3. W fazie określania kursu otwarcia/zamknięcia zlecenia biorące udział w ustaleniu tego kursu nie mogą być modyfikowane lub anulowane.
4. Zlecenia niezrealizowane zgodnie z zasadami zawartymi w ust. 2 przechodzą do następnej fazy notowań, o ile co innego nie wynika z warunków i zasad realizacji danego zlecenia.

5. Kursu otwarcia/zamknięcia nie ustala się na podstawie zasad zawartych w ust. 2 gdy:
 - 1) najwyższy limit w zleceniu kupna jest niższy od najniższego limitu ceny w zleceniu sprzedaży,
 - 2) występują wyłącznie zlecenia kupna lub wyłącznie zlecenia sprzedaży,
 - 3) występuje brak zleceń (rynek zleceń rozbieżnych).
6. Jeżeli nie nastąpiło określenie kursu otwarcia /zamknięcia zgodnie z zasadami, o których mowa w ust. 2, wówczas za kurs otwarcia przyjmuje się kurs pierwszej transakcji na danej sesji zawartej w systemie notowań ciągłych, a za kurs zamknięcia kurs ostatniej transakcji na danej sesji. Jeśli na danej sesji nie zawarto żadnej transakcji, kursu otwarcia oraz kursu zamknięcia nie określa się.
7. Jeżeli po obu stronach arkusza zleceń znajdują się wyłącznie zlecenia niezawierające limitu ceny, odpowiednio kurs otwarcia/kurs zamknięcia jest równy ostatniemu kursowi odniesienia.
8. W przypadku, gdy w arkuszu zleceń po jednej stronie znajdują się zlecenia niezawierające limitu ceny, a po przeciwnej stronie nie ma żadnych zleceń, odpowiednio kurs otwarcia/kurs zamknięcia nie określa się, a zlecenia te tracą ważność.

§ 52

Faza notowań ciągłych

1. W fazie notowań ciągłych dopuszczalne jest:
 - 1) składanie nowych zleceń,
 - 2) modyfikowanie istniejących zleceń,
 - 3) anulowanie istniejących zleceń.
2. Zlecenia podlegają realizacji w tej fazie zgodnie z priorytetem ceny, a następnie priorytetem czasu przyjęcia do arkusza zleceń.
3. W fazie notowań ciągłych transakcje zawierane są po kursach kolejno najlepszych zleceń przeciwnych oczekujących na realizację w arkuszu zleceń.

§ 53

Faza dogrywki

1. Dogrywkę organizuje się dla instrumentów dłużnych, dla których został określony kurs zamknięcia.
2. W fazie dogrywki możliwe jest składanie zarówno zleceń z limitem ceny, jak i zleceń bez limitu ceny.
3. W fazie dogrywki można anulować i modyfikować wcześniej złożone zlecenia.
4. W fazie dogrywki transakcje zawierane są po cenie równej ostatniemu kursowi zamknięcia.
5. W fazie dogrywki zlecenia kupna z limitem ceny wyższym, a zlecenia sprzedaży z limitem ceny niższym, od kursu zamknięcia, o którym mowa w ust. 4, są ujawniane w

arkusza zleceń jako zlecenia z limitem ceny równym temu kursowi zamknięcia lub realizowane po kursie zamknięcia.

6. W fazie dogrywki o kolejności realizacji zleceń decyduje priorytet czasu przyjęcia do arkusza zleceń/ujawnienia w arkuszu zleceń
4.

Oddział 2

Warunki przekazywania zleceń na rynek

§ 54

1. Zlecenie przekazane na rynek powinno zawierać w szczególności:
 - 1) nazwę lub kod instrumentu dłużnego, którego zlecenie dotyczy,
 - 2) rodzaj oferty (kupno lub sprzedaż),
 - 3) liczbę instrumentów dłużnych mających być przedmiotem transakcji,
 - 4) limit ceny lub polecenie wykonania zlecenia bez określania limitu ceny,
 - 5) wskaźnik typu działania, w szczególności:
 - a) na rachunek własny,
 - b) na rachunek klienta,
 - c) animator rynku,
 - d) zestawianie zleceń („matched principal trading”),
 - 6) oznaczenie terminu ważności zlecenia,
 - 7) kod wystawcy zlecenia,
 - 8) datę wystawienia zlecenia,
 - 9) informację czy dane zlecenie związane jest działalnością z zakresu zapewniania płynności,
 - 10) informację czy zlecenie przekazywane jest z wykorzystaniem bezpośredniego dostępu elektronicznego,
 - 11) 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,
 - 12) oznaczenie klienta członka, na rachunek którego przekazywane jest zlecenie na rynek, w tym klienta korzystającego z bezpośredniego dostępu elektronicznego, albo oznaczenie klienta członka na rzecz którego członek zestawia zlecenia („matched principal trading”),
 - 13) oznaczenie osoby fizycznej lub algorytmu odpowiedzialnych za podjęcie decyzji inwestycyjnej w odniesieniu do danego zlecenia składanego na rachunek własny członka lub w ramach świadczonej przez członka usługi zarządzania portfelem, ustalonych zgodnie z art. 8 Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/590,
 - 14) oznaczenie osoby fizycznej lub algorytmu odpowiedzialnych u członka za wykonanie danego zlecenia, ustalonych zgodnie z art. 9 Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/590.
2. W przypadku, gdy zlecenie przekazywane jest na rynek z wykorzystaniem bezpośredniego dostępu elektronicznego, w polu zlecenia dotyczącym oznaczenia klienta wprowadza się oznaczenie klienta członka korzystającego z bezpośredniego dostępu elektronicznego.

3. W przypadku, o którym mowa w art. 2 ust. 2 Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/580 (zlecenie oczekujące alokacji), w polu zlecenia dotyczącym oznaczenia klienta wprowadza się oznaczenie „2”.
4. W przypadku, o którym mowa w art. 2 ust. 3 Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/580 (zlecenie zbiorcze), w polu zlecenia dotyczącym oznaczenia klienta wprowadza się oznaczenie „1”.
5. Oznaczenia wskaźnika typu działania, o którym mowa w ust. 1 pkt 5), stosuje się zgodnie ze specyfikacją systemu transakcyjnego.
6. Oznaczenia, o których mowa w ust. 1 pkt 11-14 przekazywane są na rynek w zleceniu w formie kodów skróconych („short code”), którym odpowiadają kody pełne („long code”) stanowiące dane, w tym dane osobowe, określone w pkt 3-6 Tabeli 2 Załącznika do Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/5.580
7. Członek nadaje kody skrócone swoim klientom, o których mowa w ust. 1 pkt 12, w tym klientom korzystającym z bezpośredniego dostępu elektronicznego, członkom, o których mowa w ust. 1 pkt 11, oraz osobom fizycznym i algorytmom odpowiedzialnym u członka za wykonywanie czynności, o których mowa w ust. 1 pkt 13 i 14, na zasadach określonych przez Spółkę.
8. Kod skrócony powinien być unikalny w ramach działalności danego członka i przyporządkowany do kodu pełnego. Elementy składowe kodu skróconego nie mogą ujawniać tożsamości osób, których dotyczą.
9. Członek może nadać danemu podmiotowi albo algorytmowi, o którym mowa w ust. 7, różne kody skrócone. Niezależnie od liczby kodów skróconych nadanych danemu podmiotowi albo algorytmowi posiada on jeden kod pełny.
10. Składając zlecenie członek może wskazać dodatkowe oznaczenia ważności lub warunki realizacji zlecenia, zgodne z postanowieniami niniejszych Szczegółowych Zasad.
11. Jeżeli zlecenie zawiera limit ceny, powinien on być zgodny z krokiem notowania obowiązującym dla danego instrumentu dłużnego.

§ 55

1. Członek, nie później niż do godziny 12.00 dnia obrotu następującego po dniu przekazania danego zlecenia na rynek, przekazuje do Spółki (w uzgodnionej ze Spółką formie elektronicznej) kody pełne odpowiadające kodom skróconym zawartym w danym zleceniu, chyba że członek przekazał już dany kod pełny w związku z wcześniejszymi zleceniami.
2. Spółka w celu wypełnienia obowiązku, o którym mowa w art. 25 ust. 2 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 600/2014, po otrzymaniu kodów pełnych przyporządkowuje je do kodów skróconych zawartych w zleceniu i sporządza szczegółowe informacje o zleceniu zgodnie z zakresem, standardem oraz w formacie określonym w Rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2017/580.

§ 56

1. Zlecenia przed ich przyjęciem do arkusza zleceń, [jak również po każdej ich modyfikacji](#), podlegają kontroli zgodnie z następującymi parametrami:
 - 1) maksymalnymi wartościami dla limitów cen w zleceniu,
 - 2) maksymalną wartością zlecenia,
 - 3) maksymalnym wolumenem zlecenia.

2. Maksymalne wielkości, o których mowa w ust. 1, określone są odpowiednio w Załączniku O.

3. Jeżeli w danym zleceniu maklerskim przekroczono określoną maksymalną wielkość, o której mowa w ust. 1 pkt 1) 2) i 3) zlecenie takie jest odrzucane, z zastrzeżeniem ust. 4 i 4a-

4. W fazie aukcji otwarcia, fazie aukcji zamknięcia oraz w trakcie równoważenia mogą obowiązywać rozszerzone maksymalne wartości dla limitów cen w zleceniu maklerskim, stanowiące iloczyn wartości limitów obowiązujących dla danego segmentu notowań oraz współczynnika rozszerzenia, zgodnie z przepisami Załącznika O.

4a. W uzasadnionych przypadkach przewodniczący sesji może postanowić o dodatkowym rozszerzeniu maksymalnych wartości dla limitów cen w zleceniu maklerskim.

5. Za wartość zlecenia na potrzeby ust. 1 pkt 2) uznaje się dla instrumentów dłużnych – iloczyn wolumenu, ceny wyrażonej w procentach wartości nominalnej i jednostkowej wartości nominalnej.

6. Cenę/kurs w zleceniu, o których mowa w ust. 5 4, stanowi:

- 1) dla zleceń LIMIT i STOP Limit – limit ceny określony w zleceniu,
- 2) dla zleceń STOP Loss – limit aktywacji zlecenia,
- 3) dla zleceń PKC i PCR – górne ograniczenie wahań kursów, z zastrzeżeniem ust. 6.

7. Za górne ograniczenie wahań kursów, o którym mowa w ust. 5 6 pkt 3), uznaje się wartość górnych statycznych ograniczeń wahań kursów.

8. Limit ceny oraz limit aktywacji w zleceniu określany jest z dokładnością równą krokowi notowania, z zastrzeżeniem że dany limit nie może być niższy niż 0,01 jednostki waluty notowania.

Oddział 3

Rodzaje zleceń

§ 57

Zlecenia LIMIT (ang. Limit Order)

1. Zlecenie LIMIT zawiera maksymalny (dla kupna) i minimalny (dla sprzedaży) limit ceny, po której może zostać zrealizowane zlecenie.
2. Zasady realizacji zleceń LIMIT są następujące:
 - 1) zlecenie kupna może być realizowane po cenie określonej w tym limicie albo po cenie niższej,
 - 2) zlecenie sprzedaży może być realizowane po cenie określonej w tym limicie albo po cenie wyższej.
3. Zlecenia LIMIT mogą być składane podczas wszystkich faz sesji, w tym w trakcie równoważenia.

§ 58

Zlecenia po każdej cenie – PKC (ang. Market Order)

1. Zlecenie PKC nie zawiera określonego w zleceniu limitu ceny.
2. Zlecenia PKC mogą być składane we wszystkich fazach sesji, w tym w trakcie równoważenia.
3. W fazie notowań ciągłych i fazie dogrywki zlecenia PKC mogą być składane wyłącznie z oznaczeniem ważności WIA, WLA, WNF lub WNZ.
4. W fazie aukcji otwarcia/zamknięcia oraz równoważenia zlecenia PKC mogą być składane wyłącznie z oznaczeniem ważności WNF lub WNZ.
5. Zlecenia PKC mają taki sam priorytet realizacji jak zlecenia PCR, i tak samo jak zlecenia PCR, mają najwyższy priorytet realizacji ze względu na cenę.
6. Jeżeli w fazie określania kursu otwarcia/zamknięcia lub kursu na równoważeniu notowań w arkuszu zleceń istnieją zlecenia PKC i PCR, o kolejności ich realizacji decyduje priorytet czasu ich przyjęcia do arkusza.
7. W fazie notowań ciągłych zlecenie PKC jest realizowane po najlepszych cenach przeciwnych zleceń oczekujących na realizację. W tej fazie realizacja zlecenia następuje w ramach dopuszczalnych ograniczeń wahań kursów. W przypadku częściowej realizacji zlecenia PKC, niezrealizowana część tego zlecenia traci ważność. Jeżeli w chwili przyjęcia zlecenia PKC w fazie notowań ciągłych brak jest zleceń przeciwnych umożliwiających realizację tego zlecenia w ramach obowiązujących ograniczeń, zlecenie PKC traci ważność w całości lub w ramach niezrealizowanej części.
8. W fazie notowań ciągłych, w przypadku braku lub niewystarczającego wolumenu zleceń przeciwnych, których realizacja mieści się w ograniczeniach wahań, zlecenie PKC traci ważność:
 - 1) w niezrealizowanej części lub całości (dla warunku WIA),
 - 2) w całości dla warunku WLA.
9. W fazie określania kursu otwarcia/zamknięcia lub podczas równoważenia zlecenie PKC jest realizowane odpowiednio po kursie otwarcia/zamknięcia lub po kursie ustalonym podczas równoważenia notowań.
10. Jeżeli zlecenie PKC nie zostanie zrealizowane w momencie ustalenia kursu otwarcia/zamknięcia lub po zakończeniu równoważenia, traci ważność w całości lub niezrealizowanej części.
11. W przypadku, gdy w chwili przyjęcia zlecenia PKC w fazie dogrywki w arkuszu zleceń brak jest zleceń przeciwnych z limitem równym kursowi zamknięcia, zlecenie PKC traci ważność.

§ 59

Zlecenia po cenie rynkowej – PCR (ang. Market to Limit)

1. Zlecenie PCR nie zawiera określonego limitu ceny.
2. Zlecenia PCR mogą być składane we wszystkich fazach sesji, w tym w trakcie równoważenia.
3. W fazie notowań ciągłych i fazie dogrywki zlecenia PCR mogą być składane wyłącznie z oznaczeniem ważności WIA, WLA, WNF lub WNZ.

4. W fazie aukcji otwarcia/zamknięcia oraz równoważenia zlecenia PCR mogą być składane wyłącznie z oznaczeniem ważności WNF lub WNZ.
5. Zlecenia PCR mają taki sam priorytet realizacji jak zlecenia PKC, i tak samo jak zlecenia PKC, mają najwyższy priorytet realizacji ze względu na cenę.
6. W fazie notowań ciągłych zlecenie PCR jest realizowane po najlepszej cenie przeciwnego zlecenia oczekującego na realizację. W tej fazie realizacja zlecenia następuje w ramach dopuszczalnych ograniczeń wahań kursów. W przypadku częściowej realizacji zlecenia PCR, niezrealizowana część tego zlecenia traci ważność. Jeżeli w chwili przyjęcia zlecenia PCR w fazie notowań ciągłych brak jest zleceń przeciwnych umożliwiających realizację tego zlecenia w ramach obowiązujących ograniczeń, zlecenie PCR traci ważność w całości lub w ramach niezrealizowanej części.
7. W fazie notowań ciągłych, w przypadku braku lub niewystarczającego wolumenu zleceń przeciwnych, których realizacja mieści się w ograniczeniach wahań, zlecenie PCR traci ważność:
 - 1) w niezrealizowanej części lub całości (dla warunku WIA),
 - 2) w całości (dla warunku WLA.).
8. W fazie określania kursu otwarcia/zamknięcia lub podczas równoważenia zlecenie to jest realizowane odpowiednio po kursie otwarcia/zamknięcia lub po kursie ustalonym podczas równoważenia notowań
9. Jeżeli zlecenie PCR nie zostanie zrealizowane w momencie ustalenia kursu otwarcia/zamknięcia lub po zakończeniu równoważenia, traci ważność w całości lub niezrealizowanej części.
10. W przypadku, gdy w chwili przyjęcia zlecenia PCR w fazie dogrywki w arkuszu zleceń brak jest zleceń przeciwnych z limitem równym kursowi zamknięcia, zlecenie PKC traci ważność.

§ 60

Zlecenia z limitem aktywacji (STOP LIMIT, STOP LOSS)¹

1. Zlecenie STOP zawiera limit aktywacji zlecenia oraz limit ceny, po której zlecenie to może podlegać realizacji (zlecenie STOP Limit) albo polecenie realizacji bez określonego limitu ceny (zlecenie STOP Loss).
2. Zlecenia STOP mogą być składane we wszystkich fazach systemu notowań ciągłych, w tym w trakcie równoważenia.
3. Minimalny wolumen zleceń STOP jest równy jednostce transakcyjnej.
4. W chwili przyjęcia do arkusza limit aktywacji zlecenia STOP musi być wyższy (w przypadku zleceń kupna) bądź niższy (w przypadku zleceń sprzedaży) od kursu ostatniej transakcji z danego dnia obrotu, a w przypadku, gdy w danym dniu nie zawarto żadnej transakcji - od kursu odniesienia dla kursu otwarcia w systemie notowań ciągłych.
5. Limit realizacji w zleceniu STOP musi być równy lub wyższy (w przypadku zleceń kupna) bądź równy lub niższy (w przypadku zleceń sprzedaży) od limitu aktywacji

¹ Funkcjonalność zostanie udostępniona pod warunkiem uzyskania od KNF zwolnienia BondSpot, jako operatora rynku, z obowiązku upublicznienia informacji pre-transakcyjnych (dotyczących zlecenia), zgodnie z art. 9 Rozporządzenia MIFIR (600/2014).

- tego zlecenia, chyba że zamiast limitu realizacji zlecenie STOP zawiera polecenie realizacji bez określonego limitu ceny (zlecenie STOP Loss).
6. Zlecenie STOP podlega aktywacji (ujawnieniu w arkuszu zleceń) jeżeli kurs ostatniej transakcji:
 - 1) jest wyższy lub równy (w przypadku zleceń kupna) od limitu aktywacji albo
 - 2) niższy lub równy (w przypadku zleceń sprzedaży) od limitu aktywacji.
 7. Zlecenie STOP spełniające warunki aktywacji jest ujawniane w arkuszu zleceń natychmiast po realizacji zleceń bez limitu aktywacji.
 8. Jeżeli po określeniu kursu zamknięcia spełniającego warunki, o których mowa w ust. 6, następuje faza dogrywki, zlecenie STOP spełniające warunki aktywacji podlega ujawnieniu w arkuszu zleceń w tej fazie.
 9. O kolejności aktywacji zleceń STOP decyduje limit aktywacji zlecenia, a w przypadku zleceń z tym samym limitem aktywacji czas przyjęcia zlecenia na rynek.
 10. W przypadku aktywowania zlecenia STOP Loss zlecenie to jest dodawane do arkusza zleceń jako zlecenie PKC z oznaczeniem ważności WIA, natomiast w przypadku aktywowania zlecenia STOP Limit - jako zlecenie LIMIT.
 11. O priorytecie realizacji aktywowanych zleceń STOP z tym samym limitem ceny lub zleceń z poleceniem wykonania zlecenia bez określonego limitu ceny decyduje czas aktywacji zlecenia.
 12. Realizacja zleceń STOP po ich aktywacji następuje zgodnie z zasadami obowiązującymi dla zleceń bez limitu aktywacji.
 13. Modyfikacja limitu aktywacji lub limitu realizacji zlecenia STOP możliwa jest wyłącznie pod warunkiem zachowania zasad określonych w ust. 4 i 5.
 14. W fazie aukcji otwarcia/fazie aukcji zamknięcia oraz w trakcie równoważenia zlecenia STOP nie są ujawniane w arkuszu zleceń.
 15. Zlecenia STOP nie biorą udziału w określaniu teoretycznego kursu otwarcia (TKO), ani teoretycznego wolumenu otwarcia (TWO).

Oddział 4

Oznaczenie ważności zleceń

§ 61

Z zastrzeżeniem § 11 ust. 4 i 5 Regulaminu zlecenie może zawierać następujące oznaczenia ważności:

- 1) Ważne na dzień bieżący (D),
- 2) Ważne do oznaczonego dnia (WDD),
- 3) Ważne na czas nieoznaczony (WDA),
- 4) Ważne do określonego czasu (WDC),
- 5) Ważne na fixing (WNF),
- 6) Ważne na zamknięcie (WNZ),
- 7) Wykonaj i Anuluj (WIA),
- 8) Wykonaj lub Anuluj (WLA).

§ 62

Ważne na dzień bieżący (D)

Zlecenie z oznaczeniem D jest ważne nie dłużej niż do końca sesji w dniu, w którym zostało złożone na rynku.

§ 63

Ważne do oznaczonego dnia (WDD)

1. Zlecenie z oznaczeniem WDD jest ważne nie dłużej niż do końca dnia oznaczonego jako data ważności zlecenia, jednak nie dłużej niż 365 dni od dnia złożenia na rynku.
2. Zlecenia z datą ważności przekraczającą 365 dni nie są przyjmowane.

§ 64

Ważne na czas nieoznaczony (WDA)

Zlecenie z oznaczeniem WDA jest ważne nie dłużej niż 365 dni od dnia złożenia na rynku.

§ 65

Ważne do określonego czasu (WDC)

Zlecenie z oznaczeniem WDC jest ważne nie dłużej niż do godziny określonej w tym zleceniu, w dniu jego złożenia na rynku, jednak nie dłużej niż do końca sesji w tym dniu. Czas ważności zlecenia jest podawany z dokładnością do jednej sekundy.

§ 66

Ważne na fixing (WNF)

1. Zlecenie z oznaczeniem WNF jest ważne do zakończenia odpowiednio najbliższej fazy aukcji otwarcia, fazy aukcji zamknięcia albo równoważenia w dniu złożenia zlecenia na rynku.
2. Zlecenie z tym oznaczeniem może być złożone na rynku w każdej fazie sesji, w której mogą być składane zlecenia danego rodzaju, jednak do arkusza zleceń jest dodawane w chwili rozpoczęcia odpowiednio najbliższej fazy aukcji otwarcia, fazy aukcji zamknięcia albo równoważenia. Zlecenie to po ujawnieniu w arkuszu zleceń otrzymuje priorytet czasu przyjęcia według czasu przyjęcia na rynek.

§ 67

Ważne na zamknięcie (WNZ)

1. Zlecenie z oznaczeniem WNZ jest ważne do zakończenia fazy aukcji zamknięcia, w dniu w którym zostało złożone na rynku.
2. Zlecenie z tym oznaczeniem może być złożone na rynku w każdej fazie sesji, w której mogą być składane zlecenia danego rodzaju, jednak do arkusza zleceń jest dodawane w chwili rozpoczęcia najbliższej fazy aukcji zamknięcia. Zlecenie to po ujawnieniu w arkuszu zleceń otrzymuje priorytet czasu przyjęcia według czasu przyjęcia na rynek.

§ 68

Wykonaj i Anuluj (WIA)

1. Zlecenie z oznaczeniem WIA jest ważne do momentu zawarcia na jego podstawie pierwszej transakcji (lub pierwszych transakcji, jeżeli zlecenie realizowane jest jednocześnie w wielu transakcjach), przy czym niezrealizowana część zlecenia traci ważność.
2. Zlecenie z oznaczeniem WIA może być złożone na rynek wyłącznie w fazie notowań ciągłych oraz w fazie dogrywki.
3. Jeżeli po przyjęciu zlecenia z oznaczeniem WIA w arkuszu zleceń brak jest zleceń przeciwnych z limitem ceny umożliwiającym zawarcie transakcji po kursie zgodnym z ograniczeniami wahań kursów, zlecenie z oznaczeniem WIA traci ważność.

§ 69

Wykonaj lub Anuluj (WLA)

1. Zlecenie z oznaczeniem WLA jest ważne do momentu zawarcia na jego podstawie transakcji (jednej lub więcej, jeżeli zlecenie realizowane jest jednocześnie w wielu transakcjach), przy czym zlecenie to musi być zrealizowane w całości albo nie jest realizowane w ogóle.
2. Zlecenie z oznaczeniem WLA może być złożone na rynku tylko w fazie notowań ciągłych oraz w fazie dogrywki.
3. Jeżeli po przyjęciu zlecenia z oznaczeniem WLA w arkuszu zleceń brak jest zleceń przeciwnych z limitami ceny umożliwiającymi zawarcie transakcji po kursach zgodnych z ograniczeniami wahań kursów, zlecenie z oznaczeniem WLA traci ważność.

§ 70

W przypadku braku oznaczenia ważności zlecenia przyjmuje się, że zlecenie jest ważne na dzień bieżący (nie dłużej niż do końca sesji w dniu, w którym zostało złożone na rynku).

Oddział 5

Dodatkowe warunki realizacji zleceń

§ 71

Zlecenia z warunkiem wielkości ujawnianej (zlecenia z warunkiem WUJ)²

1. Zlecenia z warunkiem WUJ mogą być składane na rynek we wszystkich fazach w systemie notowań ciągłych.
2. Warunek wielkości ujawnianej określa jaka część wolumenu zlecenia jest ujawniana w arkuszu zleceń. Z zastrzeżeniem ust. 5 kolejne części zlecenia są ujawniane po zrealizowaniu poprzednio ujawnionej części zlecenia. W przypadku gdy ostatnia część zlecenia jest mniejsza od wielkości ujawnianej, ujawniana jest ta pozostała część zlecenia.
3. W przypadku realizacji pojedynczego zlecenia, przeciwnego do oczekujących zleceń z warunkiem WUJ, które mają ten sam limit ceny, w pierwszej kolejności realizowane są wielkości ujawniane oczekujących zleceń, a następnie realizowane są pozostałe części zleceń zgodnie z priorytetem czasu przyjęcia zlecenia. Niezrealizowane części tych zleceń pozostają w arkuszu z warunkiem WUJ.
4. W przypadku zleceń z tym samym limitem ceny o kolejności ujawnienia zlecenia z warunkiem WUJ decyduje czas przyjęcia zlecenia na rynek.
5. W przypadku zleceń z tym samym limitem ceny o kolejności realizacji wielkości ujawnionej zlecenia decyduje czas jej ujawnienia w arkuszu. Modyfikacja wielkości ujawnianej powoduje utratę priorytetu czasu ujawnienia tej części zlecenia w arkuszu.
6. Wielkość ujawniana zlecenia nie może być mniejsza niż minimalna wielkość jednostki transakcyjnej obowiązującej dla instrumentu dłużnego.
7. Przy obliczaniu i publikowaniu TKO i TWO brany jest pod uwagę całkowity wolumen zlecenia z warunkiem WUJ.
~~7.~~ 7a. W przypadku gdy zgodnie z przepisami niniejszego Działu teoretycznego kursu otwarcia (TKO) oraz teoretycznego wolumenu otwarcia (TWO) nie oblicza się, lecz publikowana jest najwyższa cena kupna i/lub najniższa cena sprzedaży, wówczas przy obliczaniu łącznego wolumenu złożonych zleceń maklerskich na tych poziomach cenowych uwzględnia się całkowity wolumen zlecenia z warunkiem WUJ.
8. Wartość zlecenia z warunkiem WUJ w chwili złożenia na rynku nie może być mniejsza niż:
 - a) 50.000 zł – dla instrumentów dłużnych notowanych w złotych,
 - b) 10.000 EUR – dla instrumentów dłużnych notowanych w euro.
9. W wyniku częściowej realizacji zlecenia WUJ, pozostała część zlecenia może mieć wartość mniejszą niż określona w ust. 8.
10. Za wartość zlecenia z warunkiem WUJ dla instrumentów dłużnych uznaje się iloczyn: wolumenu, ceny wyrażonej w procentach wartości nominalnej i jednostkowej wartości nominalnej.
11. Dopuszcza się modyfikację częściowo zrealizowanego zlecenia WUJ, w wyniku której pozostała część tego zlecenia ma wartość mniejszą niż określona w ust. 8, o ile wartość

² Funkcjonalność zostanie udostępniona pod warunkiem uzyskania od KNF zwolnienia BondSpot, jako operatora rynku, z obowiązku upublicznienia informacji pre-transakcyjnych (dotyczących zlecenia), zgodnie z art. 9 Rozporządzenia MIFIR (600/2014).

pozostałej części tego zlecenia po jej przeliczeniu według pierwotnego wolumenu tego zlecenia (wolumenu przed częściową realizacją) byłaby nie mniejsza niż określona w ust. 8.

12. W przypadku realizacji pojedynczego zlecenia, przeciwnego do oczekującego zlecenia z warunkiem WUJ, w pierwszej kolejności realizowana jest wielkość ujawniana oczekującego zlecenia z warunkiem WUJ, a następnie kolejno:
a) niezwłocznie realizowana jest kolejna część tego zlecenia (bez ujawniania jej wolumenu w arkuszu zleceń), w wielkości pozostałego do realizacji wolumenu zlecenia przeciwnego,
b) pozostała część zlecenia WUJ podlega ujawnianiu w arkuszu zleceń zgodnie z pierwotnie określonym wolumenem wielkości ujawnianej.
11.

Oddział 6

Stosowanie i łączenie oznaczeń ważności i warunków realizacji zleceń

§ 72

Stosowanie i łączenie oznaczeń ważności lub dodatkowych warunków realizacji przy składaniu zleceń musi być zgodne z zestawieniem zawartym w Załączniku Nr P do Szczegółowych Zasad.

§ 73

Stosowanie i łączenie oznaczeń ważności lub dodatkowych warunków realizacji przy modyfikacji zleceń musi być zgodne z zestawieniem zawartym w Załączniku Nr R do Szczegółowych Zasad.

Oddział 7

Pozostałe zasady realizacji zleceń w poszczególnych fazach notowań

§ 74

Priorytet ceny i czasu przyjęcia do arkusza zleceń

1. Zlecenia realizowane są zgodnie z priorytetem ceny i czasu przyjęcia do arkusza zleceń/ujawnienia w arkuszu zleceń, zgodnie z poniższymi zasadami.
2. Zlecenia PKC i PCR mają pierwszeństwo realizacji przed zleceniami z limitem ceny, niezależnie od czasu ich przyjęcia do arkusza zleceń.
3. W przypadku zleceń z limitem ceny pierwszeństwo w realizacji mają w przypadku zleceń kupna - zlecenia z wyższym limitem ceny, a w przypadku zleceń sprzedaży - zlecenia z niższym limitem ceny.

4. Zlecenia z tym samym limitem ceny są przyjmowane do arkusza zleceń, a następnie realizowane zgodnie z priorytetem czasu przyjęcia w ten sposób, że zlecenia przyjęte/ujawnione wcześniej są realizowane w pierwszej kolejności.

§ 75

Realizacja zleceń w fazie określania kursu otwarcia/zamknięcia oraz w trakcie równoważenia

1. Z zastrzeżeniem przepisów § 51 w fazie określania kursu otwarcia /zamknięcia oraz w trakcie równoważenia wszystkie zlecenia realizowane są po tej samej cenie równej odpowiednio kursowi otwarcia/ zamknięcia lub kursowi wyznaczonemu w wyniku równoważenia.
2. Zlecenia realizowane są zgodnie z priorytetem ceny, a następnie zgodnie z priorytetem czasu przyjęcia /ujawnienia zlecenia.
3. W przypadku zleceń LIMIT z limitem ceny równym, odpowiednio, kursowi otwarcia/ zamknięcia lub kursowi wyznaczonemu w wyniku równoważenia, o kolejności realizacji zleceń decyduje priorytet czasu przyjęcia/ujawnienia zlecenia.

§ 76

Realizacja zleceń w fazie notowań ciągłych

1. W fazie notowań ciągłych transakcje są zawierane w sposób ciągły, po różnych cenach, zgodnie z zasadami ust. 2 - 5.
2. W fazie notowań ciągłych zlecenia mogą być realizowane w całości (w jednej lub wielu transakcjach), częściowo lub pozostać niezrealizowane.
3. W fazie notowań ciągłych zlecenia podlegają realizacji zgodnie z priorytetem ceny, a następnie zgodnie z priorytetem czasu przyjęcia/ujawnienia zlecenia w arkuszu zleceń.
4. W fazie notowań ciągłych transakcje zawierane są po kursie równym limitowi ceny najlepszego zlecenia przeciwnego oczekującego na realizację w arkuszu zleceń, z zastrzeżeniem ust. 5.
5. Jeżeli w arkuszu zleceń oczekuje na realizację zlecenie przeciwnie do zlecenia składanego spełniające warunki realizacji, składane zlecenie jest realizowane natychmiast, pod warunkiem, że kurs transakcyjny mieści się w granicach obowiązujących ograniczeń wahań kursów.

§ 77

Anulowanie i modyfikowanie zleceń

1. Zlecenie może być modyfikowane lub anulowane przez członka Za anulowanie zlecenia przez członka uznaje się również usunięcie takiego zlecenia przez Spółkę z rynku na

wniosek tego członka, który złożył dane zlecenie, lub w ramach realizacji tzw. usługi Cancel on Disconnection (w przypadkach i na warunkach określonych w umowie zawartej z tym członkiem). Przepisy niniejszego ustępu stosuje się odpowiednio do zleceń złożonych przez klienta członka korzystającego z dostępu sponsorowanego.

2. Nie jest możliwa modyfikacja zlecenia polegająca na zmianie instrumentu dłużnego, którego zlecenie dotyczy lub rodzaju oferty. Nie dopuszcza się modyfikacji rodzajów zleceń (z jednego rodzaju na inny).
3. W przypadku modyfikacji zlecenia polegającej na:
 - 1) zwiększeniu lub zmniejszeniu wielkości ujawnianej zlecenia³,
 - 2) zwiększeniu wolumenu zlecenia bez warunku wielkości ujawnianej,
 - 3) zmianie limitu ceny,
 - 4) zmianie limitu aktywacji zlecenia- zlecenie traci priorytet czasu przyjęcia/ujawnienia, a modyfikacja traktowana jest jako złożenie nowego zlecenia.
4. W przypadku innych niż określone w ust. 3 rodzajów modyfikacji, zlecenie zachowuje priorytet czasu przyjęcia.
5. Modyfikacja limitu ceny w zleceniu powinna być zgodna z krokiem notowania obowiązującym dla danego instrumentu dłużnego.
6. Anulowanie lub modyfikowanie zleceń jest możliwe we wszystkich fazach notowań.
7. Jedyną dopuszczalną modyfikacją ważności zlecenia jest modyfikacja daty ważności zlecenia z oznaczeniem WDD z jednej daty na inną datę.

Oddział 8

Kursy odniesienia

§ 78

Kursem odniesienia dla kursu otwarcia, dla statycznych i dynamicznych ograniczeń wahań kursów, jest ostatni kurs zamknięcia.

§ 79

Kursem odniesienia dla kursów w fazie notowań ciągłych oraz dla kursu zamknięcia, dla statycznych ograniczeń wahań kursów, jest kurs ustalony w fazie określania kursu otwarcia, a w przypadku jego braku ostatni kurs zamknięcia.

§ 80

Kursem odniesienia dla kursów w fazie notowań ciągłych oraz dla kursu zamknięcia, dla dynamicznych ograniczeń wahań kursów, jest kurs ostatniej transakcji. W przypadku braku wyznaczenia w fazie określania kursu otwarcia, kursem odniesienia do czasu zawarcia pierwszej transakcji, dla dynamicznych ograniczeń wahań kursu, jest ostatni kurs zamknięcia.

§ 81

³ Funkcjonalność zostanie udostępniona pod warunkiem uzyskania od KNF zwolnienia BondSpot, jako operatora rynku, z obowiązku upublicznienia informacji pre-transakcyjnych (dotyczących zlecenia), zgodnie z art. 9 Rozporządzenia MIFIR (600/2014).

Na pierwszej sesji, na której notowany jest dany instrument dłużny, obowiązuje kurs odniesienia, który jest wyznaczany i podawany przez Spółkę do wiadomości uczestników obrotu.

§ 82

Kurs odniesienia określa się z dokładnością równą krokowi notowania.

Oddział 9

Określenie dokładności kursów instrumentów dłużnych oraz minimalnej wielkości zmiany ceny (krok notowania)

§ 83

Kurs instrumentów dłużnych określany jest w procentach ich wartości nominalnej z dokładnością do 0,01 punktu procentowego, a ich krok notowania wynosi 0,01 punktu procentowego.

§ 84

Zarząd BondSpot może postanowić o notowaniu instrumentów dłużnych, których wartość nominalna będzie wyrażona w EUR.

Rozdział 6

Ograniczenia wahań kursów

§ 85

1. W systemie notowań ciągłych obowiązują statyczne i dynamiczne ograniczenia wahań kursów.
2. Wysokość statycznych i dynamicznych ograniczeń wahań kursów określona jest w Załączniku O.
3. W sytuacji jednoczesnego przekroczenia przez zlecenie statycznych i dynamicznych ograniczeń wahań kursów w pierwszej kolejności stosuje się postanowienia dotyczące statycznych ograniczeń wahań kursów.

Oddział 1

Statyczne ograniczenia wahań kursów

§ 86

1. W systemie notowań ciągłych przeprowadza się równoważenie w sytuacji naruszenia statycznych ograniczeń wahań kursów, które uznaje się, że zachodzi jeżeli:
 - 1) w chwili zakończenia fazy określania kursu otwarcia/zamknięcia teoretyczny kurs otwarcia (TKO) wykracza poza obowiązujące statyczne ograniczenia wahań kursów,

- 2) w trakcie fazy notowań ciągłych zostanie złożone zlecenie, którego realizacja skutkowałaby zawarciem transakcji po kursie wykraczającym poza obowiązujące statyczne ograniczenia wahań kursów.
2. Zlecenie, o którym mowa w ust. 1 pkt 2, jest realizowane w granicach statycznych ograniczeń wahań kursów, a niezrealizowana część tego zlecenia pozostaje w arkuszu zleceń na okres równoważenia, z zastrzeżeniem przepisów dotyczących PKC i PCR.
3. W trakcie równoważenia członkowie mogą składać, modyfikować i anulować zlecenia
4. Równoważenie może być przeprowadzane w dwóch etapach: równoważenie podstawowe i dodatkowe oraz w jednym etapie, z pominięciem równoważenia podstawowego.
5. W pierwszym etapie przeprowadzane jest równoważenie podstawowe, podczas którego obowiązuje nowy kurs odniesienia, obliczony zgodnie z wzorami z ust. 7. Jeżeli w jego wyniku nie jest możliwe określenie kursu zgodnie z zasadami zawartymi w § 40 ust. 2 Załącznika C Regulaminu, który mieści się w statycznych ograniczeniach wahań kursów, wówczas rozpoczyna się równoważenie dodatkowe.
6. Czas trwania równoważenia podstawowego określony jest w Załączniku O, natomiast o zakończeniu równoważenia dodatkowego decyduje przewodniczący sesji.
7. Stosuje się następujące zasady określania kursu odniesienia dla statycznych ograniczeń wahań kursów obowiązujących w trakcie równoważenia, jeżeli równoważenie zostało wywołane w wyniku naruszenia:

a) górnych statycznych ograniczeń wahań kursów - kurs odniesienia jest określany według wzoru:

$$KO_g = K + (G - K) * s$$

gdzie:

KO_g – kurs odniesienia, jeżeli równoważenie zostało wywołane naruszeniem górnych statycznych ograniczeń wahań kursów,

K - ostatni kurs odniesienia dla statycznych ograniczeń wahań kursów jaki obowiązywał przed rozpoczęciem równoważenia,

G - ostatnie górne statyczne ograniczenie wahań kursów jakie ~~obowiązywały~~obowiązywało przed rozpoczęciem równoważenia,

s - współczynnik przesunięcia kursu odniesienia;

b) dolnych statycznych ograniczeń wahań kursów - kurs odniesienia jest określany według wzoru:

$$KO_d = K - (K - D) * s$$

gdzie:

KO_d – kurs odniesienia, jeżeli równoważenie zostało wywołane naruszeniem dolnych statycznych ograniczeń wahań kursów

K - ostatni kurs odniesienia dla statycznych ograniczeń wahań kursów jaki obowiązywał przed rozpoczęciem równoważenia,

D - ostatnie dolne statyczne ograniczenie wahań kursów jakie ~~obowiązywały~~obowiązywało przed rozpoczęciem równoważenia,

s - współczynnik przesunięcia kursu odniesienia.

8. Współczynnik przesunięcia kursu odniesienia, o którym mowa w ust. 7, został wskazany w Załączniku O.
9. Jeżeli w wyniku równoważenia podstawowego:
 - a) zostanie określony kurs TKO, który mieści się w statycznych ograniczeniach wahań kursów obowiązujących w trakcie równoważenia podstawowego, wówczas:

- ogłaszany jest kurs, po którym zostają zawarte transakcje na podstawie złożonych zleceń,
 - następuje wznowienie obrotu,
 - wyznacza się nowy kurs odniesienia dla statycznych ograniczeń wahań kursów, o ile kurs ustalony w wyniku równoważenia podstawowego nie mieści się w pierwotnych statycznych ograniczeniach wahań kursów.
- b) powstanie rynek zleceń rozbieżnych (najwyższy limit w zleceniu kupna jest niższy od najniższego limitu zlecenia sprzedaży lub występują wyłącznie zlecenia kupna lub wyłącznie zlecenia sprzedaży lub występuje brak zleceń) wówczas:
- następuje wznowienie obrotu,
 - wyznacza się kurs odniesienia dla statycznych ograniczeń wahań kursów równy ostatniemu kursowi odniesienia dla tych ograniczeń jaki obowiązywał przed rozpoczęciem równoważenia podstawowego;
- c) zostanie określony kurs TKO, który nie mieści się w statycznych ograniczeniach wahań kursów obowiązujących w trakcie równoważenia podstawowego, wówczas rozpoczyna się równoważenie dodatkowe.

10. W trakcie równoważenia dodatkowego przewodniczący sesji może:

a) w sytuacji powstania rynku zleceń rozbieżnych:

- wznowić obrót,
- wyznaczyć nowy kurs odniesienia dla statycznych ograniczeń wahań kursów równy ostatniemu kursowi odniesienia dla tych ograniczeń jaki obowiązywał przed rozpoczęciem równoważenia podstawowego;

b) w sytuacji możliwości określenia TKO

- ogłosić kurs, po którym zostają zawarte transakcje na podstawie złożonych zleceń, przy czym jeżeli kurs ten nie mieści się w obowiązujących statycznych ograniczeniach wahań kursów przewodniczący sesji ma prawo je zmienić tak aby kurs ten mieścił się w tych ograniczeniach,
- wznowić obrót,
- wyznaczyć nowy kurs odniesienia dla statycznych ograniczeń wahań kursów równy ostatniemu kursowi odniesienia dla tych ograniczeń, jaki obowiązywał w trakcie równoważenia dodatkowego, przy czym jeżeli kurs ustalony w wyniku równoważenia mieści się również w ostatnich statycznych ograniczeniach wahań kursów, jakie obowiązywały przed rozpoczęciem równoważenia podstawowego lub jakie obowiązywały przed rozpoczęciem równoważenia dodatkowego w przypadku jeżeli równoważenie rozpoczyna się od równoważenia dodatkowego (z pominięciem równoważenia podstawowego), wówczas nowy kurs odniesienia dla statycznych ograniczeń wahań kursów równy jest ostatniemu kursowi odniesienia dla tych ograniczeń, jaki obowiązywał przed rozpoczęciem odpowiednio równoważenia podstawowego lub równoważenia dodatkowego;

c) zakończyć notowanie bez ogłaszania kursu otwarcia - w przypadku równoważenia dodatkowego na zakończenie fazy aukcji otwarcia;

d) zakończyć notowanie i ogłosić kurs zamknięcia równy kursowi ostatniej transakcji lub ostatniemu kursowi zamknięcia - w przypadku równoważenia dodatkowego na zakończenie fazy aukcji zamknięcia.

§ 87

Wysokość statycznych ograniczeń wahań kursów określa się z dokładnością równą krokowi notowania.

Oddział 2

Dynamiczne ograniczenia wahań kursów

§ 88

1. W systemie notowań ciągłych przeprowadza się równoważenie w sytuacji naruszenia dynamicznych ograniczeń wahań kursów, które uznaje się, że zachodzi jeżeli:
 - 1) w chwili zakończenia fazy określania kursu otwarcia/zamknięcia teoretyczny kurs otwarcia (TKO) wykracza poza obowiązujące dynamiczne ograniczenia wahań kursów,
 - 2) w trakcie fazy notowań ciągłych zostanie złożone zlecenie, którego realizacja skutkowałaby zawarciem transakcji po kursie wykraczającym poza obowiązujące dynamiczne ograniczenia wahań kursów.
2. Zlecenie, o którym mowa w ust. 1 pkt 2, jest realizowane w granicach dynamicznych ograniczeń wahań kursów, a jego niezrealizowana część pozostaje w arkuszu zleceń na okres równoważenia.
3. W trakcie równoważenia członkowie mogą składać, modyfikować i anulować zlecenia.
4. Równoważenie jest przeprowadzane w dwóch etapach: równoważenie podstawowe i dodatkowe.
5. W pierwszym etapie przeprowadzane jest równoważenie podstawowe. Jeżeli w jego wyniku nie jest możliwe określenie kursu zgodnie z zasadami zawartymi w § 40 ust. 2 Załącznika 3 Regulaminu, który mieści się w dynamicznych ograniczeniach wahań kursów, wówczas rozpoczyna się równoważenie dodatkowe.
6. Czas trwania równoważenia podstawowego określony jest w Załączniku O natomiast o zakończeniu równoważenia dodatkowego decyduje przewodniczący sesji.
7. W trakcie równoważenia podstawowego wysokość dynamicznych ograniczeń wahań kursów może być rozszerzona do wartości będącej iloczynem wysokości obowiązujących dynamicznych ograniczeń wahań kursów i współczynnika rozszerzenia. Wysokość dynamicznych ograniczeń wahań kursów oraz współczynnika rozszerzenia, wskazane sa ~~ye~~h w Załączniku O.
8. Jeżeli w wyniku równoważenia podstawowego:
 - a) zostanie określony kurs zgodnie z zasadami zawartymi w § 40 ust. 2 Załącznika 3 Regulaminu który mieści się w dynamicznych ograniczeniach wahań kursów obowiązujących w trakcie równoważenia podstawowego, wówczas:

- ogłaszany jest kurs, po którym zostają zawarte transakcje na podstawie złożonych zleceń,
- następuje wznowienie obrotu, a kurs zawartych transakcji staje się nowym kursem odniesienia dla dynamicznych ograniczeń wahań kursów.

b) powstanie rynek zleceń rozbieżnych (najwyższy limit w zleceniu kupna jest niższy od najniższego limitu zlecenia sprzedaży lub występują wyłącznie zlecenia kupna lub wyłącznie zlecenia sprzedaży lub występuje brak zleceń), wówczas:

- następuje wznowienie obrotu,
- wyznacza się nowy kurs odniesienia dla dynamicznych ograniczeń wahań kursów równy ostatniemu kursowi odniesienia dla tych ograniczeń, jaki obowiązywał przed rozpoczęciem równoważenia podstawowego;

c) zostanie określony kurs zgodnie z zasadami zawartymi § 40 ust. 2 Załącznika 3 Regulaminu, który nie mieści się w dynamicznych ograniczeniach wahań kursów obowiązujących w trakcie równoważenia podstawowego, wówczas rozpoczyna się równoważenie dodatkowe.

9. W trakcie równoważenia dodatkowego przewodniczący sesji może:

a) w sytuacji powstania rynku zleceń rozbieżnych:

- wznowić obrót,
- wyznaczyć nowy kurs odniesienia dla dynamicznych ograniczeń wahań kursów równy ostatniemu kursowi odniesienia dla tych ograniczeń jaki obowiązywał przed rozpoczęciem równoważenia podstawowego;

b) w sytuacji określenia w trakcie równoważenia dodatkowego kursu zgodnie z zasadami zawartymi w § 40 ust. 2 Załącznika 3 Regulaminu

- ogłosić kurs, po którym zostają zawarte transakcje na podstawie złożonych zleceń, przy czym jeżeli kurs ten nie mieści się w obowiązujących dynamicznych ograniczeniach wahań kursów przewodniczący sesji ma prawo je zmienić tak aby kurs ten mieścił się w tych ograniczeniach,
- wznowić obrót, a kurs zawartych transakcji staje się nowym kursem odniesienia dla dynamicznych ograniczeń wahań kursów;

c) zakończyć notowanie bez ogłaszania kursu otwarcia - w przypadku równoważenia dodatkowego na zakończenie fazy określania kursu otwarcia,

d) zakończyć notowanie i ogłosić kurs zamknięcia równy kursowi ostatniej transakcji lub ostatniemu kursowi zamknięcia - w przypadku równoważenia dodatkowego na zakończenie fazy ustalania kursu na zamknięciu.

10. Jeżeli równoważenie, o którym mowa w ust. 8-9, miało miejsce w fazie określania kursu otwarcia/zamknięcia wówczas kurs, po którym zostają zawarte transakcje, staje się odpowiednio kursem otwarcia/kursem zamknięcia.

11. Wielkość współczynnika maksymalnej liczby netto zmian dynamicznych ograniczeń wahań kursów, które następują w ramach równoważenia podstawowego, została wskazana w Załączniku O. W przypadku jeżeli na danej sesji liczba tych zmian na danym instrumencie osiągnie maksymalną wartość tego współczynnika wówczas kolejne równoważenia na tej sesji dla danego instrumentu dłużnego przeprowadza się z pominięciem równoważenia podstawowego.

12. W przypadku jeżeli na danej sesji na danym instrumencie dłużnym nastąpi przejście z równoważenia podstawowego w równoważenie dodatkowe wówczas kolejne równoważenia na tej sesji dla danego instrumentu przeprowadza się z pominięciem równoważenia podstawowego niezależnie od osiągnięcia na tym instrumencie dłużnym współczynnika maksymalnej liczby netto zmian dynamicznych ograniczeń wahań kursów.
13. Wykorzystanie współczynnika maksymalnej liczby zmian netto dynamicznych ograniczeń wahań kursów na danej sesji dla danego instrumentu dłużnego oblicza się jako wartość bezwzględną liczby zmian dynamicznych ograniczeń wahań kursów, które następują w ramach równoważenia podstawowego, gdzie:
- 1) każda zmiana dynamicznych ograniczeń wahań kursów, która zwiększa wartość tych ograniczeń jest ujmowana w kalkulacji współczynnika jako wzrost o 1 liczby zmian dynamicznych ograniczeń wahań kursów,
 - 2) każda zmiana dynamicznych ograniczeń wahań kursów, która zmniejsza wartość tych ograniczeń jest ujmowana w kalkulacji współczynnika jako spadek o 1 liczby zmian dynamicznych ograniczeń wahań kursów.

§ 89

Wysokość dynamicznych ograniczeń wahań kursów określa się z dokładnością równą krokowi notowania.

Rozdział 7 **Transakcje pakietowe**

Oddział 1 **Przepisy ogólne**

§ 90

1. Transakcje pakietowe zawierane są poza systemem notowań ciągłych
2. Przedmiotem transakcji pakietowych mogą być wyłącznie instrumenty dłużne notowane na rynku.
3. Transakcje pakietowe mogą być zawierane począwszy od pierwszego dnia notowania danych instrumentów dłużnych oraz wyłącznie w dniach, w których odbywa się obrót tymi instrumentami, pod warunkiem, że obrót danymi instrumentami dłużnymi nie jest zawieszony.
4. Warunkiem zawarcia transakcji pakietowej jest złożenie do systemu transakcyjnego przez co najmniej jednego członka zlecenia kupna oraz zlecenia sprzedaży tej samej liczby instrumentów dłużnych będących przedmiotem transakcji pakietowej, po tej samej cenie i z tą samą datą rozliczenia.
5. Jeżeli dany członek składa tylko jedno ze zleceń, o których mowa w ust. 4. zlecenie to może być kierowane wyłącznie do jednego, wskazanego członka. Postanowienia zdania pierwszego stosuje się odpowiednio do zlecenia składanego w odpowiedzi na zlecenie, o którym mowa w tym zdaniu.

6. Zlecenia, o których mowa w ust. 4 muszą zawierać limit ceny i nie mogą zawierać oznaczeń lub rodzajów ważności, ani dodatkowych warunków realizacji.
7. Limit ceny w zleceniach, o których mowa w ust. 4, określany jest z dokładnością do 0,01 punktu procentowego dla instrumentów notowanych w punktach procentowych,
8. Zlecenia na zawarcie transakcji pakietowej składane przez członka wykonującego zadania animatora rynku dla danych instrumentów dłużnych (instrumentów oznaczonych danym kodem ISIN) powinny zawierać wskaźnik typu działania taki sam jak zlecenia składane w ramach animowania tych instrumentów.
9. Zlecenia na zawarcie transakcji pakietowej mogą być anulowane przez członka, który je złożył, o ile wcześniej nie została zawarta transakcja.
10. Zlecenia na transakcje pakietowe tracą ważność po zakończeniu sesji w dniu ich przyjęcia, o ile nie zostaną wcześniej zrealizowane lub anulowane.
11. Transakcja pakietowa zostaje zawarta z chwilą dokonania odpowiedniego zapisu w systemie transakcyjnym, o ile jest zgodna z przepisami Szczegółowych Zasad.
12. Data rozliczenia transakcji pakietowej musi przypadać w dniu uwzględniającym możliwość rozrachunku i rozliczenia tej transakcji zgodnie z regulacjami KDPW S.A. oraz KDPW_CCP S.A., przy czym termin rozliczenia instrumentów dłużnych nie może przypadać po terminie ich wykupu i nie może być dłuższy niż 30 dni od daty zawarcia transakcji.
13. Zlecenia dotyczące transakcji pakietowych instrumentami dłużnymi mogą być przekazywane wyłącznie w dniu, w którym transakcja ma zostać zawarta, w godzinach:
 - 1) 8.30 – 17.05 – w przypadku transakcji zawieranych w czasie trwania sesji
 - 2) 17.05 – 17.20 - w przypadku transakcji zawieranych poza godzinami sesji- z zastrzeżeniem, że jeżeli transakcja ma być rozliczona w dniu jej zawarcia zlecenia te powinny zostać przekazane w terminie uwzględniającym również możliwość jej rozliczenia i rozrachunku zgodnie z regulacjami KDPW_CCP S.A. oraz KDPW S.A., przy czym niezachowanie tego terminu nie wyłącza możliwości zawarcia tej transakcji.

Oddział 2

Wartość transakcji pakietowej

§ 91

1. Transakcja pakietowa, której przedmiotem są instrumenty dłużne może być zawarta, jeżeli:
 - 1) przedmiotem transakcji jest pakiet o wartości nie mniejszej niż minimalna wartość transakcji pakietowej określona zgodnie z przepisami ust. 6-11.
 - 2) maksymalna różnica pomiędzy ceną instrumentu dłużnego określoną w zleceniu a ostatnim kursem tych instrumentów z sesji nie jest wyższa niż 10%.
2. W przypadku transakcji pakietowej zawieranej poza godzinami sesji, transakcja może być zawarta również wtedy, gdy spełnione są warunki określone w ust. 1 pkt 1), a różnica pomiędzy ceną instrumentu dłużnego w zleceniu a kursem odniesienia nie jest wyższa niż 10%.
3. Kurs odniesienia określany jest jako średnia arytmetyczna kursów wszystkich transakcji danymi instrumentami dłużnymi z sesji w dniu, w którym transakcja pakietowa ma zostać zawarta, ważona obrotami. Kurs ten określany jest z dokładnością do dwóch miejsc po przecinku, bez zaokrąglania. W przypadku gdy na

sesji w tym dniu nie zawarto danymi instrumentami żadnej transakcji, za kurs odniesienia przyjmuje się odpowiednio ostatni kurs zamknięcia.

4. Transakcja pakietowa instrumentami dłużnymi może być zawarta tylko wtedy kiedy możliwe jest określenie ceny rozliczeniowej transakcji.
5. Wartość pakietu na potrzeby spełnienia warunku minimalnej wartości transakcji pakietowej instrumentami dłużnymi określa się jako iloczyn wolumenu transakcji, kursu wyrażonego w procentach wartości nominalnej i jednostkowej wartości nominalnej, przy czym bierze się pod uwagę wartość nominalną określoną na drugi dzień sesyjny po dniu, w którym transakcja pakietowa ma zostać zawarta.
6. Zarząd Spółki określa minimalną wartość transakcji pakietowej dla instrumentów dłużnych, przy czym ta wartość minimalna nie może być mniejsza niż minimalna wielkość zlecenia na dużą skalę w porównaniu ze standardową wielkością rynkową określoną przez właściwy organ określony zgodnie z Rozporządzeniem delegowanym Komisji (UE) 2017/583 (właściwy organ).
7. Spółka publikuje na stronie internetowej Spółki minimalną wartość transakcji pakietowej dla instrumentów dłużnych z podziałem na grupy najpóźniej w ostatnim dniu sesyjnym maja danego roku kalendarzowego, pod warunkiem opublikowania minimalnej wielkości zlecenia na dużą skalę odpowiednio dla instrumentów dłużnych przez właściwy organ na podstawie art. 13 ust. 17 Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/583.
8. Minimalna wartość transakcji pakietowej określana jest dla grup instrumentów dłużnych z uwzględnieniem ich podziału na typy określone w Tabeli 2.3 Załącznika III do Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/583.
9. Minimalna wartość transakcji pakietowej, obowiązuje w okresie kolejnych 12 miesięcy począwszy od 1 czerwca danego roku kalendarzowego.
10. Zarząd Spółki może zmienić w trakcie okresu obowiązywania minimalną wartość transakcji pakietowej dla danych grup instrumentów dłużnych, przy czym wartość ta nie może być mniejsza niż minimalna wielkość zlecenia na dużą skalę określona przez właściwy organ zgodnie z Rozporządzeniem delegowanym Komisji (UE) 2017/583. Nowa minimalna wartość transakcji pakietowej dla danych grup instrumentów dłużnych ma zastosowanie od dnia sesyjnego określonego przez Zarząd Spółki.
11. Minimalna wartość transakcji pakietowej dla instrumentów dłużnych, dla których nie ma płynnego rynku określonego zgodnie z Rozporządzeniem delegowanym Komisji (UE) 2017/583 wynosi 75.000 zł, a w przypadku instrumentów dłużnych notowanych w euro wynosi 15.000 euro.

§ 92

1. Dla celów § 91 ust. 144 Spółka publikuje listę instrumentów dłużnych, dla których istnieje płynny rynek, raz na kwartał:

- 1) najpóźniej do 15 lutego i ma ona zastosowanie w okresie 16 luty - 15 maja danego roku,
- 2) najpóźniej do 15 maja i ma ona zastosowanie w okresie 16 maja - 15 sierpnia danego roku,
- 3) najpóźniej do 15 sierpnia i ma ona zastosowanie w okresie 16 sierpnia - 15 listopada danego roku,
- 4) najpóźniej do 15 listopada i ma ona zastosowanie w okresie 16 listopada danego roku - 15 lutego następnego roku.

2. Spółka publikuje listę, o której mowa w ust. 1, po opublikowaniu przez właściwy organ oceny płynności dokonanej na podstawie art. 13 ust. 18 Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/583. Ocena dokonywana jest na podstawie obliczeń obejmujących transakcje zrealizowane w poprzednim kwartale kalendarzowym.

3. Z zastrzeżeniem ust. 5, instrumenty dłużne dopuszczone do obrotu na rynku w dwóch pierwszych miesiącach kwartału kalendarzowego uznaje się za instrumenty niemające płynnego rynku - do czasu, w którym zacznie obowiązywać ocena płynności dla kwartału kalendarzowego, w którym dane instrumenty zostały dopuszczone do obrotu.

4. Z zastrzeżeniem ust. 5, instrumenty dłużne dopuszczone do obrotu na rynku w ostatnim miesiącu kwartału kalendarzowego uznaje się za instrumenty niemające płynnego rynku - do czasu, w którym zacznie obowiązywać ocena płynności dla kwartału kalendarzowego następującego po kwartale, w którym dane instrumenty zostały dopuszczone do obrotu.

5. W przypadkach, o których mowa w ust. 3 i 4, dane instrumenty dłużne uznaje się za instrumenty, dla których istnieje płynny rynek ~~rynku~~, jeżeli ich łączna wartość nominalna przekracza:

1) w przypadku obligacji skarbowych i obligacji Banku Gospodarstwa Krajowego – 1.000.000.000 euro,

2) w przypadku obligacji samorządowych i obligacji Europejskiego Banku Inwestycyjnego – 500.000.000 euro,

3) w przypadku obligacji korporacyjnych, z wyłączeniem obligacji zamiennych – 1.000.000.000 euro,

4) w przypadku obligacji zamiennych - 500.000.000 euro,

5) w przypadku listów zastawnych – 1.000.000.000 euro.

6. Wartości, o których mowa w ust. 5, ustala się przy zastosowaniu średnich bieżących kursów walut obcych, ogłaszanych przez Narodowy Bank Polski, obowiązujących na dwa dni obrotu przed dniem wprowadzenia do obrotu na rynku danych instrumentów dłużnych. W przypadku, gdy w danym dniu bieżący kurs średni waluty obcej nie został ogłoszony, do przeliczenia stosuje się ostatni bieżący kurs średni tej waluty ogłoszony przez Narodowy Bank Polski.

§ 93

Przepisy §§ 90 – 92 stosuje się odpowiednio do zleceń składanych przez klientów członka korzystających z dostępu sponsorowanego, jak również do transakcji pakietowych zawieranych na ich podstawie.

Rozdział 8
Transakcje cross

Oddział 1
Przepisy ogólne

§ 94

1. Zlecenia maklerskie LIMIT mogą być realizowane na sesji w transakcjach zawieranych na podstawie dwóch przeciwstawnych zleceń z tym samym limitem ceny (zlecenia kupna i zlecenia sprzedaży tej samej liczby instrumentów dłużnych po tej samej cenie), złożonych w tym celu jednocześnie przez tego samego członka:
 - a) w imieniu i na rachunek dwóch klientów tego członka, albo
 - b) w imieniu i na rachunek tego członka oraz jego klienta- zwanych dalej zleceniami cross.
2. Zlecenia cross nie są przyjmowane do arkusza zleceń i nie biorą udziału w określaniu kursu otwarcia, kursu zamknięcia lub kursu określanego w trakcie równoważenia, ani też nie podlegają realizacji ze zleceniami maklerskimi oczekującymi na realizację w arkuszu zleceń.
3. Zlecenia cross mogą być składane wyłącznie w fazie notowań ciągłych oraz w fazie dogrywki.
4. Zlecenia „cross” nie mogą być składane w fazie aukcji otwarcia/aukcji zamknięcia, w trakcie równoważenia, ani też w okresie zawieszenia obrotu danymi instrumentami dłużnymi.
5. W fazie notowań ciągłych limit ceny w zleceniach „cross” musi spełniać łącznie poniższe warunki:
 - a) musi się mieścić w maksymalnych wartościach dla limitów cen w zleceniu maklerskim obowiązujących dla danego instrumentu finansowego w chwili składania zleceń cross, oraz
 - b) w przypadku, gdy w chwili składania zleceń cross w arkuszu zleceń znajdują się zlecenia kupna - musi być równy lub wyższy od najwyższej ceny w tym zleceniu/tych zleceniach kupna, oraz
 - c) w przypadku, gdy w chwili składania zleceń cross w arkuszu zleceń znajdują się zlecenia sprzedaży - musi być równy lub niższy od najniższej ceny w tym zleceniu/tych zleceniach sprzedaży.
6. W fazie dogrywki limit ceny w zleceniach „cross” musi być równy kursowi dogrywki.
7. Zlecenia „cross” nie mogą zawierać dodatkowych warunków realizacji.

-

Oddział 2

Wartość transakcji cross

§ 95

1. Minimalna wartość zleceń cross dla instrumentów dłużnych, dla których istnieje płynny rynek określony zgodnie z Rozporządzeniem delegowanym Komisji (UE) 2017/583, odpowiada minimalnej wartości transakcji pakietowej dla tych instrumentów finansowych określonej zgodnie z niniejszymi Szczegółowymi Zasadami.
2. Dla instrumentów dłużnych, dla których nie ma płynnego rynku określonego zgodnie z Rozporządzeniem delegowanym Komisji (UE) 2017/583 minimalna wartość zleceń „cross” wynosi 30.000 zł, a w przypadku dłużnych instrumentów finansowych notowanych w euro - 6.000 euro
3. Za wartość zlecenia cross dla instrumentów dłużnych na potrzeby ust. 1-2 uznaje się iloczyn wolumenu, ceny wyrażonej w procentach wartości nominalnej i jednostkowej wartości nominalnej.

-

§ 96

1. Dla celów § 95 ust. 1 Spółka publikuje listę dłużnych instrumentów finansowych, dla których istnieje płynny rynek, raz na kwartał:
 - 1) najpóźniej do 15 lutego i ma ona zastosowanie w okresie 16 luty - 15 maja danego roku,
 - 2) najpóźniej do 15 maja i ma ona zastosowanie w okresie 16 maja - 15 sierpnia danego roku,
 - 3) najpóźniej do 15 sierpnia i ma ona zastosowanie w okresie 16 sierpnia - 15 listopada danego roku,
 - 4) najpóźniej do 15 listopada i ma ona zastosowanie w okresie 16 listopada danego roku - 15 lutego następnego roku.
2. Spółka publikuje listę, o której mowa w ust. 1, po opublikowaniu przez właściwy organ oceny płynności dokonanej na podstawie art. 13 ust. 18 Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/583. Ocena dokonywana jest na podstawie obliczeń obejmujących transakcje zrealizowane w poprzednim kwartale kalendarzowym.
- ~~3. 3. Z zastrzeżeniem ust. 5, instrumenty dłużne dopuszczone do obrotu w dwóch pierwszych miesiącach kwartału kalendarzowego uznaje się za instrumenty nie mające płynnego rynku - do czasu, w którym zacznie obowiązywać ocena płynności dla kwartału kalendarzowego, w którym dane instrumenty zostały dopuszczone do obrotu.~~
4. Z zastrzeżeniem ust. 5, instrumenty dłużne dopuszczone do obrotu w ostatnim miesiącu kwartału kalendarzowego uznaje się za instrumenty nie mające płynnego rynku - do czasu, w którym zacznie obowiązywać ocena płynności dla kwartału kalendarzowego następującego po kwartale, w którym dane instrumenty zostały dopuszczone do obrotu.

5. W przypadkach, o których mowa w ust. 3 i 4, dane instrumenty dłużne uznaje się za instrumenty, dla których istnieje płynny rynek, jeżeli ich łączna wartość nominalna przekracza:

1) w przypadku obligacji skarbowych i obligacji Banku Gospodarstwa Krajowego – 1.000.000.000 euro,

2) w przypadku obligacji samorządowych i obligacji Europejskiego Banku Inwestycyjnego – 500.000.000 euro,

3) w przypadku obligacji korporacyjnych, z wyłączeniem obligacji zamiennych – 1.000.000.000 euro,

4) w przypadku obligacji zamiennych - 500.000.000 euro,

5) w przypadku listów zastawnych – 1.000.000.000 euro.

6. Wartości, o których mowa w ust. 5, ustala się przy zastosowaniu średnich bieżących kursów walut obcych, ogłaszanych przez Narodowy Bank Polski, obowiązujących na dwa dni sesyjne przed dniem wprowadzenia do obrotu -danych instrumentów dłużnych. W przypadku, gdy w danym dniu bieżący kurs średni waluty obcej nie został ogłoszony, do przeliczenia stosuje się ostatni bieżący kurs średni tej waluty ogłoszony przez Narodowy Bank Polski.

§ 97

Przepisy § 94 – 96 stosuje się odpowiednio do zleceń „cross” składanych przez klientów członka korzystających z dostępu sponsorowanego, jak również do transakcji zawieranych na ich podstawie.

Rozdział 98

Rozliczenie i rozrachunek transakcji

§ 982

1. Rozrachunek transakcji zawieranych na rynku w systemie notowań ciągłych następuje w terminie T+2, gdzie T oznacza dzień zawarcia transakcji na rynku, z zastrzeżeniem ust. 2 i 3.
2. Termin rozrachunku transakcji pakietowej może zostać określony przez strony transakcji w przedziale od T+0 do T+30.
3. Rozrachunek transakcji pakietowych może nastąpić w terminie T+0, jeżeli transakcja zostanie zawarta do godziny 15:00.
4. Data rozrachunku transakcji nie może przypadać po dniu ustalenia prawa do wykupu instrumentów dłużnych.
5. Ostatnim dniem w danym okresie odsetkowym uprawniającym do nabycia instrumentów dłużnych z prawem do odsetek jest dzień przypadający w dniu obrotu, dla którego termin rozrachunku transakcji przypada w dniu ustalenia prawa do odsetek.

§ 993

1. W przypadku gdy warunki emisji danych instrumentów dłużnych przewidują obniżenie jednostkowej wartości nominalnej, ostatnim dniem uprawniającym do nabycia instrumentów dłużnych z prawem do danej raty wykupu jest dzień przypadający w dniu obrotu, dla którego termin rozrachunku transakcji przypada w dniu ustalenia prawa do danej raty wykupu.
2. Od dnia następującego po ostatnim dniu obrotu uprawniającym do nabycia instrumentów dłużnych z prawem do danej raty wykupu jednostkowa wartość nominalna, według której zawierane są transakcje, ulega obniżeniu o wartość pieniężną danej raty wykupu wynikającej z warunków emisji danych instrumentów dłużnych.

§ 10094

1. Wartość rozliczeniowa transakcji równa jest iloczynowi ceny określonej w procentach wartości nominalnej oraz wartości nominalnej jednego instrumentu, według której została zawarta transakcja, powiększonej o wartość należnych odsetek obowiązujących na dzień, w którym powinien zostać przeprowadzony rozrachunek w depozycie oraz wolumenu transakcji, z zastrzeżeniem ust. 2 i 3.
2. W przypadku instrumentów dłużnych o indeksowanej wartości nominalnej wartość rozliczeniowa transakcji równa jest iloczynowi ceny, według której została zawarta transakcja, wartości nominalnej jednego instrumentu oraz współczynnika indeksacji określonego w warunkach emisji, powiększonej o wartość należnych odsetek oraz wolumenu transakcji. Współczynnik indeksacji oraz należne odsetki określa się na dzień, w którym powinien zostać przeprowadzony rozrachunek w depozycie.
3. W przypadku nie przekazania Spółce tabel odsetkowych w terminach i w formie wymaganej przez Spółkę, wartość rozliczeniowa transakcji nie jest powiększana o wartość należnych odsetek.

Rozdział 109

Wystawianie i przekazywanie kart umów

§ 10195

1. Niezwłocznie po zawarciu transakcji są wystawiane i przekazywane członkom oraz do KDPW_CCP S.A. karty umów będące dowodem zawarcia transakcji giełdowych.

2. Karta umowy powinna określać w szczególności:

- 1) numer własny (numer operacji rozliczeniowej),
- 2) datę zawarcia transakcji,
- 3) kod instrumentów finansowych będących przedmiotem transakcji,
- 4) liczbę instrumentów finansowych będących przedmiotem transakcji,
- 5) kurs transakcji,
- 6) rodzaj transakcji (kupno/sprzedaż),
- 7) indywidualny kod członka giełdy zawierającego transakcję,
- 8) numer i datę złożenia zlecenia maklerskiego,
- 9) wskaźnik typu działania.

-10) numer identyfikacji rynku (MIC)

3. Karty umów, o których mowa w ust. 1, przekazywane są członkom w formie przekazu elektronicznego. W sytuacjach nadzwyczajnych karty umów mogą być przekazywane w uzgodnionej z Spółką formie elektronicznej – na zasadach określonych przez Zarząd Spółki.

4. Z zastrzeżeniem § 51 ust. 4 Oddział III Załącznika 3 do Regulaminu, sprzeciw co do zgodności kart umów z przyjętymi przez Spółkę zleceniami strony transakcji mogą zgłosić przewodniczącemu sesji w ciągu 30 minut od zawarcia transakcji. Niezgłoszenie sprzeciwu oznacza ich potwierdzenie.

5. W przypadku zgłoszenia przez członka sprzeciwu dalszy tok postępowania określa przewodniczący sesji.

6. Spółką przekazuje karty umów oraz informacje o anulowaniu transakcji do KDPW_CCP S.A. w trybie i na zasadach określonych w umowie, o której mowa w § 54 ust. 2 Oddział III Załącznika 3 do Regulaminu.

7. Karty umów w formie elektronicznej mogą być udostępniane członkom dodatkowo po zakończeniu sesji (w uzgodnionej z Spółką formie elektronicznej) - na zasadach określonych przez Zarząd Spółki.

Rozdział 110

Procedura anulowania transakcji

§ 10296

1. Wniosek o anulowanie transakcji może być złożony wyłącznie przez członka, który złożył błędne zlecenie, o którym mowa w § 13 ust. 1 Załącznika 3 Regulaminu, albo przez członka, którego klient korzystający z dostępu sponsorowanego złożył takie zlecenie. Wniosek ten może zostać wycofany do czasu podjęcia przez przewodniczącego sesji, a w przypadku określonym w § 15 ust. 5 Załącznika 3 Regulaminu – przez Zarząd Spółki, decyzji o anulowaniu transakcji lub o niewyrażeniu zgody na anulowanie transakcji.

2. Wniosek lub wycofanie wniosku, o których mowa w ust. 1, musi być przesłane w formie skanu na adres e-mail wskazany przez przewodniczącego sesji. Wzór wniosku i wycofania wniosku stanowi Załącznik L do Szczegółowych Zasad.
3. Makler nadzorujący zobowiązany jest do bezzwłocznego telefonicznego potwierdzenia złożonego wniosku lub wycofania wniosku u przewodniczącego sesji.

§ ~~103~~97

Dla instrumentów dłużnych, dla których obowiązują dynamiczne ograniczenia wahań kursów, wartość przedziału zmiany wahań kursów, o którym mowa w § 15 ust. 1 pkt 2 Załącznika 3 Regulaminu wynosi 1,5-krotność tych ograniczeń, o ile Zarząd Spółki nie postanowi inaczej.

§ ~~104~~98

1. Przekazywana przez przewodniczącego sesji informacja o złożeniu wniosku o anulowanie transakcji obejmuje w szczególności:
 - a) nazwę instrumentu dłużnego,
 - b) numery transakcji (od/do), które mogą zostać anulowane,
 - c) wartości przedziału zmian wahań kursów,
 - d) przedział czasu zawarcia transakcji, które mogą być anulowane,
 - e) termin przekazywania przez członków zgody na anulowanie transakcji,
 - f) informację o możliwości przekazywania zgody na anulowanie transakcji, których dotyczy informacja.
2. Przewodniczący sesji w informacji, o której mowa w ust. 1, nie podaje firmy ani kodu członka, który wystąpił o anulowanie transakcji. Przewodniczący sesji nie ma obowiązku weryfikacji czy informacja ta dotarła do jej adresatów.

§ ~~105~~99

1. Z zastrzeżeniem § 15 ust. 5 Załącznika 3 Regulaminu, członek, przekazuje oświadczenie woli odnośnie zgody lub braku zgody na anulowanie transakcji w formie skanu przesłanego na adres e-mail wskazany przez przewodniczącego sesji. Wzór oświadczenia stanowi Załącznik M do Szczegółowych Zasad.
2. W przypadku wydłużenia terminu, o którym mowa §18 ust. 1 Załącznik 3 Regulaminu, przewodniczący sesji informuje o tym uczestników obrotu i określa nowy termin na wyrażenie lub odmowę wyrażenia zgody przez członków.

§ ~~106~~00

1. Informacja, o której mowa w § 20 ust. 1 Załącznika 3 Regulaminu, w przypadku wyrażenia zgody na anulowanie transakcji, zawiera w szczególności:
 - a) nazwę i kod ISIN instrumentu finansowego,
 - b) numery anulowanych transakcji (od/do).
2. W przypadku nieudzielenia zgody na anulowanie transakcji w informacji, o której mowa w ust. 1, przekazywana jest:
 - a) nazwa i kod ISIN instrumentu dłużnego,
 - b) decyzja przewodniczącego sesji.
3. Po sesji publikowana jest informacja o anulowanych transakcjach, w formie komunikatu.

§ 10~~7~~⁴

1. Przewodniczący sesji może zawiesić obrót instrumentem dłużnym, którego dotyczy wniosek o anulowanie transakcji.
2. Zawieszenia, o którym mowa w ust. 1, przewodniczący sesji może dokonać na podstawie przekazanej przez członka informacji telefonicznej o błędnym zleceniu i zamiarze złożenia wniosku o anulowanie transakcji lub na podstawie otrzymanego skanu wniosku o anulowanie transakcji (przesłanego na adres e-mail wskazany przez przewodniczącego sesji).
3. Zawieszenie, o którym mowa w ust. 1, dokonywane jest z możliwością wprowadzania zleceń. Wznowienie obrotu następuje nie wcześniej niż 30 minut od chwili podjęcia decyzji, o której mowa w § 19 Załącznika 3 Regulaminu, przy czym informacja o godzinie wznowienia obrotu podawana jest przez przewodniczącego sesji do publicznej wiadomości.

§ 10~~8~~²

Niezrealizowane części zleceń, na podstawie których zawarte zostały anulowane transakcje, nie tracą ważności z chwilą anulowania transakcji.

Rozdział 1~~2~~⁴

Opłaty

Oddział 1

Postanowienia ogólne

§ 10~~9~~³

1. Zobowiązanie do wniesienia na rzecz Spółki opłaty (zwanej dalej „opłatą”) powstaje z chwilą zaistnienia okoliczności podlegającej opłacie.
2. Opłaty są obliczane i pobierane zgodnie z zasadami określonymi w niniejszym rozdziale.

§ 110~~10~~⁴

1. Podmiot zobowiązany do uiszczenia opłaty (płatnik) dokonuje płatności na podstawie faktury wystawionej przez Spółkę, z zastrzeżeniem § 106 ust. 1.
2. Termin uiszczenia opłaty wynosi 14 dni od dnia wystawienia faktury.
3. Faktury uważa się za zapłacone w dniu uznania rachunku bankowego Spółki, podanego w fakturze, kwotą określoną w tej fakturze.
4. Spółka wystawia faktury w złotych polskich. Na żądanie członka lub emitenta Spółka może wystawiać fakturę w euro. W przypadku wystawiania faktury w euro, Spółka dokonuje przeliczenia równowartości opłat na podstawie kursu wyznaczonego poprzez pomniejszenie o 2% kursu średniego euro ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski ostatniego dnia roboczego poprzedzającego dzień wystawienia faktury, z zastrzeżeniem ust. 5 i 6.
5. W przypadku wystawiania faktur w euro z tytułu opłat transakcyjnych, Spółka dokonuje przeliczenia równowartości opłat na podstawie kursu wyznaczonego poprzez pomniejszenie o 2% kursu średniego euro ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski ostatniego dnia roboczego danego miesiąca kalendarzowego.

6. .W przypadku, gdy w dniach, o których mowa w ust. 4 i 5, kurs średni euro nie został ogłoszony, do przeliczenia stosuje się ostatni kurs średni euro ogłoszony przez Narodowy Bank Polski przed tym dniem.
7. Faktury z tytułu opłat są wystawiane zgodnie z właściwymi przepisami prawa, z uwzględnieniem zasad określonych w niniejszym rozdziale.

Oddział 2

Opłaty pobierane od członków

§ ~~405~~111

Opłaty kwartalne za korzystanie z terminala.

1. Faktury z tytułu opłat kwartalnych za korzystanie z terminala pobieranych od członków wystawiane są w terminie miesiąca od rozpoczęcia danego kwartału kalendarzowego.
2. Pierwsza faktura z tytułu opłat, o których mowa w ust. 1, wystawiana jest w terminie miesiąca od rozpoczęcia użytkowania terminala.
3. W przypadku, gdy obowiązek uiszczania opłaty, wnoszonej kwartalnie, powstanie albo wygaśnie w trakcie okresu rozliczeniowego (kwartału) wysokość opłaty ustalana jest proporcjonalnie do czasu, w którym członek korzystał z terminala. Jednakże przy obliczaniu opłaty uwzględnia się w całości każdy rozpoczęty miesiąc w okresie rozliczeniowym.

§ ~~112~~406

Opłaty transakcyjne.

1. Spółka wystawia fakturę zawierającą opłaty transakcyjne za dany miesiąc do 7 dnia następnego miesiąca kalendarzowego.
2. W przypadku, gdy wysokość należności z tytułu opłat transakcyjnych na rzecz Spółki za dany miesiąc kalendarzowy nie przekracza 100 złotych, opłata transakcyjna za ten miesiąc wnoszona jest najpóźniej do dnia płatności najwcześniej wymagalnej opłaty kwartalnej, o której mowa w § 106 ust. 1.
3. Faktury z tytułu opłaty za anulowanie transakcji na wniosek członka wystawiane są w terminie 7 dni od dnia anulowania transakcji.

§ ~~113~~407

Inne opłaty.

1. Opłaty za rozpatrzenie wniosku wnoszone są przed rozpoczęciem postępowania przed organami Spółki, z wyłączeniem opłaty za rozpatrzenie wniosku o anulowanie transakcji, która wnoszona jest zgodnie z § 105 ust. 2.
2. W przypadku, o którym mowa w ust. 1, do właściwego wniosku należy dołączyć kserokopię dokumentu potwierdzającego dokonanie wpłaty.

Oddział 3

Opłaty pobierane od emitentów instrumentów dłużnych

§ ~~114~~408

W przypadku, gdy wartość nominalna instrumentów dłużnych danej emisji określona jest w walucie obcej, dla potrzeb obliczania opłat dla emitentów dokonuje się przeliczenia wartości emisji na złote,

według ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski kursu średniego danej waluty obcej z ostatniego dnia roboczego poprzedzającego dzień 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 przed tym dniem.

§ ~~115~~109

Opłaty za notowanie.

1. Faktura z tytułu opłaty rocznej w pierwszym roku kalendarzowym notowania danych instrumentów dłużnych wystawiana jest w terminie 7 dni od dnia rozpoczęcia notowania danymi instrumentami dłużnymi. Opłata ta pobierana jest z góry i nie podlega zmniejszeniu ani zwrotowi w przypadku zawieszenia obrotu danymi instrumentami dłużnymi na rynku lub zmniejszenia liczby tych instrumentów w obrocie na rynku w trakcie roku kalendarzowego, w szczególności w przypadku wcześniejszego wykupu lub wycofania z obrotu instrumentów dłużnych.
2. Faktura z tytułu opłaty rocznej w kolejnych latach kalendarzowych notowania danych instrumentów dłużnych wystawiana jest w terminie do dnia 14 stycznia każdego roku. Opłata ta pobierana jest z góry i nie podlega zmniejszeniu ani zwrotowi w przypadku zawieszenia obrotu danymi instrumentami dłużnymi na rynku lub zmniejszenia liczby tych instrumentów w obrocie na rynku w trakcie roku kalendarzowego, w szczególności w przypadku wcześniejszego wykupu lub wycofania z obrotu instrumentów dłużnych.
3. Wartość nominalną instrumentów dłużnych dla potrzeb obliczania opłaty rocznej w kolejnych latach kalendarzowych notowania danych instrumentów dłużnych ustala się według stanu instrumentów dłużnych, oznaczonych tym samym kodem ISIN w depozycie, znajdujących się w obrocie na dzień 31 grudnia roku poprzedzającego. W przypadku instrumentów dłużnych nominowanych w walucie obcej do obliczania wartości nominalnej tych instrumentów uwzględniany jest ostatni kurs średni tej waluty ustalony przez Narodowy Bank Polski w roku poprzedzającym.

§ ~~116~~110

Inne opłaty.

Faktury z tytułu opłat za obniżenie jednostkowej wartości nominalnej wystawiane są w terminie 7 dni od dnia obniżenia wartości nominalnej danych instrumentów dłużnych.

Rozdział 13

Postanowienia przejściowe i końcowe

-

§ 117

1. Zlecenia STOP, zlecenia WUJ, zlecenia CROSS i zlecenia mające na celu zawarcie transakcji pakietowej będą mogły być składane przez członków na platformie transakcyjnej rynku po uzyskaniu przez Spółkę zwolnienia z obowiązku upubliczniania informacji, o których mowa w art. 8 ust. 1 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (EU) NR 600/2014 w zakresie dotyczącym tych zleceń. Spółka poinformuje uczestników obrotu na 5 dni sesyjnych przed datą, od której dany rodzaj zlecenia będzie mógł być składany na rynku.

§ 118

1. Przepisy Rozdziałe XIII Regulaminu mają odpowiednie zastosowanie do postanowień Szczegółowych Zasad obrotu na rynku regulowanym BondSpot.

-
-
-
-

Załącznik A. Wniosek o dopuszczenie do działania na rynku

Do Zarządu

BondSpot S.A.

Wniosek o dopuszczenie do działania na rynku regulowanym BondSpot

.....
.....

.....
.....

(nazwa wnioskodawcy, kod LEI)

Kategoria wnioskodawcy~~13~~¹:

firma inwestycyjna w rozumieniu art. 3 pkt 33) ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi	
zagraniczna firma inwestycyjna nieprowadząca działalności maklerskiej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej	
inny podmiot będący uczestnikiem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A.	
inny podmiot niebędący uczestnikiem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A.	

Adres

siedziby.....
.....

Adres do

korrespondencji.....
.....

Adres strony

internetowej.....
.....

Nr

VAT².....
.....

¹ Proszę zaznaczyć właściwą kategorię w drugiej kolumnie

² Wypełniają tylko wnioskodawcy z siedzibą na terytorium państwa będącego członkiem Unii Europejskiej

Wnioskodawca zwraca się z wnioskiem o dopuszczenie do działania na rynku w charakterze członka oraz określenie zakresu działalności prowadzonej na rynku:¹

	na rachunek własny	na rachunek klienta
papiery wartościowe		
papiery wartościowe – na podstawie i w zakresie określonym w art. 70 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi		

Jednocześnie wnioskodawca zobowiązuje się do:

- przestrzegania przepisów obowiązujących na rynku;
- poddania właściwości Sądu sporów cywilnych o prawa majątkowe wynikających z transakcji na rynku;
- udzielania na żądanie organów Spółki wszelkich informacji związanych z działalnością w zakresie obrotu oraz przysyłania okresowych informacji w zakresie i terminach określonych przez Zarząd Spółki.

.....
(data, imiona i nazwiska lub pieczęci oraz podpisy osób uprawnionych do składania oświadczeń woli w imieniu wnioskodawcy)

I. Skład osobowy organu zarządzającego wnioskodawcy (osoby uprawnione do zarządzania wnioskodawcą):

Imię i nazwisko	Pełniona funkcja

¹ Proszę zaznaczyć właściwą rubrykę/właściwe rubryki w pierwszej lub drugiej kolumnie.

--	--

II. Struktura własności wnioskodawcy:

Firma (imię i nazwisko) i siedziba (adres)	Udział w ogólnej liczbie głosów [%]	Udział w kapitale zakładowym [%]

III. Informacja nt. posiadania przez wnioskodawcę oddziału na terytorium RP ¹

Nazwa oddziału zagranicznego przedsiębiorcy	
Siedziba i adres oddziału	
Data rejestracji oddziału w Krajowym Rejestrze Sądowym	
Nr KRS	
Osoby reprezentujące zagranicznego przedsiębiorcę w oddziale	
Data uruchomienia działalności operacyjnej	
Adres korespondencyjny oddziału, e-mail, telefon, fax.	

¹ Dotyczy wnioskodawców będących zagranicznymi firmami inwestycyjnymi działającymi na rynku z siedziby za granicą, ale posiadających oddział na terytorium RP, za pośrednictwem którego prowadzona jest działalność powiązana z obsługą zleceń.

IV. Stosunek zależności wnioskodawcy od innych podmiotów: ¹

- 1).....
(nazwa podmiotu dominującego oraz rodzaj dominacji)
- 2).....
(nazwa podmiotu dominującego oraz rodzaj dominacji)
- 3).....
(nazwa podmiotu dominującego oraz rodzaj dominacji)

V. Stosunek dominacji wnioskodawcy wobec innych podmiotów: ²

- 1).....
(nazwa podmiotu zależnego oraz rodzaj zależności)
- 2).....
(nazwa podmiotu zależnego oraz rodzaj zależności)
- 3).....
(nazwa podmiotu zależnego oraz rodzaj zależności)

VI. Członkostwo wnioskodawcy na innych rynkach instrumentów finansowych, w instytucjach rozliczeniowych, profesjonalnych stowarzyszeniach:

Rynek	Typ członkostwa ³

Instytucja rozliczeniowa	Typ członkostwa ⁴

¹ Podmiot zależny – podmiot, w stosunku do którego inny podmiot jest podmiotem dominującym, przy czym wszystkie podmioty zależne od tego podmiotu zależnego uważa się również za zależne od tego podmiotu dominującego.

² Podmiot dominujący – podmiot w sytuacji, gdy:

- 1) posiada on bezpośrednio lub pośrednio większość głosów w organach innego podmiotu, także na podstawie porozumień z innymi osobami, lub
- 2) jest uprawniony do powoływania lub odwoływania większości członków organów zarządzających innego podmiotu, lub
- 3) więcej niż połowa członków zarządu drugiego podmiotu jest jednocześnie członkami zarządu, prokurentami lub osobami pełniącymi funkcje kierownicze pierwszego podmiotu bądź innego podmiotu pozostającego z tym pierwszym w stosunku zależności.

³ np.: członek wzajemny, zdalny, lokalny (działający w formie oddziału).

⁴ np.: uczestnik rozliczający tylko własne transakcje (tzw. Individual Clearing Member), uczestnik rozliczający (tzw. General Clearing Member).

Profesjonalne stowarzyszenie

Czy wnioskodawca działa na innych rynkach instrumentów finansowych-?

Tak Nie

Jeżeli tak, to proszę podać jakich i w jakim charakterze:

Rynek	Charakter działalności

VII. Lista osób przewidzianych do kontaktów wnioskodawcy ze Spółką innych niż wymienione w pkt VIII:

Imię i nazwisko	Pełniona funkcja	Adres korespondencyjny, adres mailowy, telefon, fax.

VIII. Lista osób przewidzianych do pełnienia funkcji maklera nadzorującego:

Imię i nazwisko	Telefon, Fax , E-mail	Numer licencji maklera papierów wartościowych ¹⁾

¹⁾ Jeżeli jest wymagana.

--	--	--

Załączniki do wniosku:

1. Odpis zezwolenia właściwego organu nadzoru na prowadzenie działalności maklerskiej lub inny dokument potwierdzający prawo wnioskodawcy do prowadzenia działalności maklerskiej w zakresie wymaganym do działania na rynku.¹⁾
2. Oświadczenie o zakresie działalności, której zamiar wykonywania przez wnioskodawcę został zgłoszony właściwemu organowi nadzoru.²⁾
3. Zobowiązanie wnioskodawcy do poinformowania Spółki o zamiarze rozpoczęcia prowadzenia działalności maklerskiej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.³⁾
4. Zobowiązanie wnioskodawcy do złożenia wniosku o zmianę uchwały w sprawie dopuszczenia do działania na rynku w przypadku zamiaru rozpoczęcia prowadzenia działalności maklerskiej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.
5. Opis wewnętrznej struktury organizacyjnej.
6. Aktualny odpis z właściwego rejestru oraz statut lub umowa spółki.
7. Sprawozdanie finansowe za ostatni rok obrotowy prowadzonej działalności i właściwą opinię podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych. Jeżeli zgodnie z właściwymi przepisami posiadanie takiej opinii na dzień złożenia wniosku nie jest wymagane – sprawozdanie finansowe za ostatni rok obrotowy prowadzonej działalności oraz ostatnie zbadane sprawozdanie finansowe i właściwą opinię do tego sprawozdania. Jeżeli wnioskodawca składa wniosek w trakcie pierwszego roku obrotowego prowadzonej działalności - sprawozdanie finansowe obejmujące okres od rozpoczęcia działalności do ostatniego dnia miesiąca poprzedzającego złożenie wniosku.⁴⁾
8. Sprawozdanie finansowe sporządzone na ostatni dzień miesiąca poprzedzającego złożenie wniosku (jeżeli wnioskodawca posiada takie sprawozdanie).⁵⁾
9. Schemat architektury technicznej zapewniającej prawidłową obsługę obrotu instrumentami notowanymi na rynku lub informacja n/t planowanej architektury technicznej oraz warunków jej wdrożenia.
10. Informacja o przewidywanym terminie rozpoczęcia działania na rynku.
11. Dokument określający/dokumenty określające obowiązujące u wnioskodawcy zasady nabywania i zbywania instrumentów finansowych notowanych na rynku regulowanym BondSpot przez członków władz wnioskodawcy lub jego pracowników, których zakres obowiązków obejmuje czynności związane z obrotem. .
12. Dokument określający/dokumenty określające obowiązujące u wnioskodawcy procedury ochrony tajemnicy informacji związanych z transakcjami na rynku regulowanym BondSpot.
13. Oświadczenie o zakresie czynności, do wykonywania których wnioskodawca jest uprawniony na podstawie art. 70 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi.

¹⁾ Jeżeli z zakresu działalności podejmowanej na rynku regulowanym BondSpot wynika obowiązek posiadania zezwolenia.

²⁾ W przypadku gdy rozpoczęcie prowadzenia działalności maklerskiej w danym zakresie nastąpiło na podstawie zawiadomienia złożonego do Komisji Nadzoru Finansowego. Oświadczenie powinno zostać podpisane przez osobę uprawnioną (osoby uprawnione) do składania oświadczeń woli w imieniu wnioskodawcy.

³⁾ Jeżeli wnioskodawcą jest zagraniczna firma inwestycyjna nieprowadząca działalności maklerskiej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Zobowiązanie to powinno zostać podpisane przez osobę uprawnioną (osoby uprawnione) do składania oświadczeń woli w imieniu wnioskodawcy.

⁴⁾ Zamiast złożenia sprawozdania, dopuszcza się wskazanie adresu strony internetowej, na której sprawozdanie jest udostępnione.

⁵⁾ Zamiast złożenia sprawozdania, dopuszcza się wskazanie adresu strony internetowej, na której sprawozdanie jest udostępnione.

Załącznik B. Wniosek o zmianę zakresu działania na rynku przez członka

Do Zarządu

BondSpot S.A.

**Wniosek o zmianę zakresu działania na rynku regulowanym BondSpot
przez członka**

.....
.....
.....
.....

(nazwa wnioskodawcy, kod LEI)

zwraca się z wnioskiem o zmianę zakresu działania na rynku regulowanym BondSpot, na określony poniżej:

	na rachunek własny	na rachunek klienta
papiery wartościowe		
papiery wartościowe – na podstawie i w zakresie określonym w art. 70 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi		

.....
(data, imiona i nazwiska lub pieczęci oraz podpisy osób uprawnionych do składania oświadczeń woli w imieniu członka)

Załączniki do wniosku:

- 1) Oświadczenie o zakresie czynności, do wykonywania których wnioskodawca jest uprawniony na podstawie art. 70 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi - o ile nie zostało załączone wcześniej.
- 2) Odpis zezwolenia właściwego organu nadzoru na prowadzenie działalności maklerskiej lub inny dokument potwierdzający prawo wnioskodawcy do prowadzenia działalności maklerskiej w zakresie wymaganym do działania na rynku regulowanym BondSpot.
- 3) Oświadczenie o zakresie działalności, której zamiar wykonywania przez wnioskodawcę został zgłoszony właściwemu organowi nadzoru.
- 4) Aktualny odpis z właściwego rejestru oraz aktualny statut lub aktualna umowa spółki.

Załącznik C. Wniosek o określenie daty rozpoczęcia działania przez członka na rynku

Do Zarządu

BondSpot S.A.

**Wniosek o określenie daty rozpoczęcia działania
przez członka na rynku regulowanym BondSpot**

.....
.....

.....
.....

(nazwa wnioskodawcy, kod LEI)

zwraca się z wnioskiem o określenie na dzień

daty rozpoczęcia działania na rynku regulowanym BondSpot/daty rozpoczęcia działania na rynku regulowanym BondSpot w związku ze zmianą zakresu tego działania*

*(niepotrzebne skreślić)

.....
(data, imię i nazwisko, pieczęci oraz podpisy osób uprawnionych do składania oświadczeń woli w imieniu członka)

Załączniki do wniosku:

- 1) Dokumenty świadczące o możliwości prawidłowego rozliczania zawieranych transakcji rynkowych, o których mowa w § 36 ust. 1 Regulaminu i § 22 ust. 1 Szczegółowych Zasad Obrotu - o ile nie zostały załączone wcześniej;
- 2) Wskazanie maklera nadzorującego/maklerów nadzorujących, o których mowa w § 21 pkt 2) Szczegółowych Zasad Obrotu
- 3) Oświadczenie o wyznaczeniu maklera /maklerów o których mowa w § 21 pkt 3) Szczegółowych Zasad Obrotu

Załącznik D. Informacja członka o rozpoczęciu udostępniania dostępu bezpośredniego**Informacja członka o rozpoczęciu udostępniania
dostępu bezpośredniego**

.....

(nazwa członka , kod LEI)

I. Niniejszym informujemy, że z dniem zamierzamy przyznać dostęp bezpośredni, o którym mowa w § 24 pkt 1) —Szczegółowych Zasad Obrotu na rynku regulowanym BondSpot, dla:

Nazwa Klienta oraz (kod LEI) Klienta	
Adres siedziby	
Adres do korespondencji	
Adres strony internetowej	
Adres e-mail	
Telefon kontaktowy	Stacjonarny: Komórkowy:
Kod skrócony („short code”) nadany Klientowi przez członka	
Kategoria Klienta ¹	
Właściwy organ nadzoru ²	

⁴⁵¹ Proszę wskazać uprawnienie klienta do korzystania z dostępu bezpośredniego, poprzez wskazanie czy klient jest: (i) firmą inwestycyjną w rozumieniu art. 3 pkt 33) ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, (ii) zagraniczną firmą inwestycyjną nieprowadzącą działalności maklerskiej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, (iii) bankiem posiadającym prawo do działania na podstawie art. 70 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, (iv) innym podmiotem uprawnionym do korzystania z dostępu bezpośredniego na podstawie właściwych przepisów prawa, ze wskazaniem tych przepisów.

² Proszę wskazać organ nadzoru, który wydał zezwolenie na prowadzenie przez klienta działalności maklerskiej lub innej działalności uprawniającej do korzystania z dostępu bezpośredniego.

Dane maklera nadzorującego¹ członka, odpowiedzialnego za nadzór nad zleceniami, przekazywanymi na rynek (odpowiednio w alternatywnym systemie obrotu*) przez Klienta:

Imię	
Nazwisko	
Nr licencji maklera papierów wartościowych (jeśli jest wymagana)	
Adres e-mail	
Telefon kontaktowy	Stacjonarny: Komórkowy:

Oświadczamy, że:

- a) wdrożyliśmy i stosujemy zasady i procedury oraz środki kontroli i mechanizmy określone w art. 19-21 Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/589;
- b) poinformowaliśmy KNF oraz organ nadzoru właściwy ze względu na naszą siedzibę o fakcie udostępniania klientom bezpośredniego dostępu elektronicznego;
- c) zapoznaliśmy się z sytuacją prawną i ekonomiczno-finansową Klienta oraz przeprowadziliśmy jego weryfikację w zakresie określonym w art. 22 Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/589, oraz że nie są nam znane żadne fakty lub okoliczności, które wskazywałyby, że korzystanie przez wskazanego powyżej Klienta z dostępu bezpośredniego mogłoby naruszyć bezpieczeństwo obrotu (odpowiednio bezpieczeństwo obrotu w alternatywnym systemie obrotu*) lub interes jego uczestników;

³ Uwaga: pole obligatoryjne do wypełnienia w przypadku, gdy członek wskazuje pojedynczego maklera nadzorującego, odpowiedzialnego za nadzór nad przekazywaniem na rynek, modyfikowaniem i anulowaniem zleceń składanych przez Klienta, korzystającego z dostępu bezpośredniego wymienionego w tabeli I.

Proszę nie wypełniać tabeli w przypadku, gdy wszyscy maklerzy nadzorujący wpisani na listę maklerów nadzorujących członka, prowadzoną przez Spółkę, sprawują nadzór nad przekazywaniem na rynek, modyfikowaniem i anulowaniem zleceń składanych przez wszystkich Klientów członka, w tym Klientów korzystających z dostępu bezpośredniego

Jednocześnie zobowiązujemy się do:

- a) przeprowadzania okresowych weryfikacji Klienta w zakresie określonym w art. 23 Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/589 oraz przekazywania Spółce na jej żądanie wyników takiej weryfikacji;
- b) udzielania na żądanie Spółki wszelkich informacji związanych z działalnością Klienta w zakresie obrotu (odpowiednio obrotu w alternatywnym systemie obrotu*) oraz przesyłania okresowych informacji w zakresie i terminach określonych przez Zarząd Spółki.

II. Ponadto w związku z tym, że wskazany powyżej Klient zamierza składać zlecenia przy wykorzystaniu handlu algorytmicznego¹⁸⁴ oświadczamy, że:

- a) wskazany powyżej Klient wdrożył i stosuje zasady i procedury oraz środki kontroli i mechanizmy określone w art. 1-18 Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/589;
- b) wskazany powyżej Klient przed wdrożeniem nowego algorytmu lub istotną modyfikacją algorytmu dotychczas używanego, każdorazowo przeprowadzi testy tego algorytmu.

III. Zobowiązujemy się zobowiązać wskazanego powyżej Klienta do spełnienia wymogów, o których mowa w pkt II, przed rozpoczęciem składania przez niego zleceń przy wykorzystaniu handlu algorytmicznego⁵.

IV. Oświadczamy również, że jesteśmy świadomi, iż ponosimy pełną odpowiedzialność za zobowiązania wynikające z czynności wykonywanych na rynku (odpowiednio w alternatywnym systemie obrotu*) przez wskazanego powyżej Klienta korzystającego z dostępu bezpośredniego, w tym w szczególności za jego zobowiązania wynikające z prawidłowego rozliczania zawieranych transakcji (odpowiednio transakcji w alternatywnym systemie obrotu*).

.....
[data, imiona i nazwiska lub pieczęci oraz podpisy własnoręczne (w przypadku informacji składanej w formie papierowej) lub kwalifikowane podpisy elektroniczne (w przypadku informacji składanej elektronicznie w formie PDF) osób uprawnionych do składania oświadczeń woli w imieniu wnioskodawcy]

*** - skreślić jeżeli nie dotyczy**

⁻⁴Dotyczy przypadku, gdy Klient członek zgłosił zamiar składania zleceń z wykorzystaniem handlu algorytmicznego.

⁻⁵Dotyczy przypadku, gdy Klient członek nie zgłosił zamiaru składania zleceń z wykorzystaniem handlu algorytmicznego.

Załącznik E. Wniosek członka o wyrażenie zgody na udostępnienie dostępu sponsorowanego

Do Zarządu

BondSpot S.A.

**Wniosek członka o wyrażenie zgody na udostępnienie
dostępu sponsorowanego**

.....

...

.....

...

(nazwa członka, kod LEI)

I. Wnioskodawca zwraca się z wnioskiem o wyrażenie zgody na udostępnienie dostępu sponsorowanego, o którym mowa w § 24 pkt 2) –Szczegółowych Zasad Obrotu na rynku regulowanym BondSpot, dla:

Nazwa Klienta oraz (kod LEI) Klienta	
Adres siedziby	
Adres do korespondencji	
Adres strony internetowej	
Adres e-mailowy	
Telefon kontaktowy	Stacjonarny: Komórkowy:
Kod skrócony („short code”) nadany Klientowi przez członka	
Identyfikator dedykowanego klientowi serwera obsługi zleceń (SenderLocationID) (ConnectionID) (SenderCompID)	
Kategoria Klienta ¹	

¹ Proszę wskazać uprawnienie klienta do korzystania z dostępu sponsorowanego, poprzez wskazanie czy klient jest: (i) firmą inwestycyjną w rozumieniu art. 3 pkt 33) Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, (ii) zagraniczną firmą inwestycyjną

Właściwy organ nadzoru ¹	
-------------------------------------	--

W ramach dostępu sponsorowanego Klient uprawniony będzie do wykonywania na rynku (odpowiednio w alternatywnym systemie obrotu*) czynności w zakresie określonym poniżej: ²

	na rachunek własny	na rachunek klienta
papiery wartościowe		
papiery wartościowe – na podstawie i w zakresie określonym w art. 70 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi		

nieprowadzącą działalności maklerskiej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, (iii) bankiem posiadającym prawo do działania na podstawie art. 70 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, (iv) innym podmiotem uprawnionym do korzystania z dostępu sponsorowanego na podstawie właściwych przepisów prawa, ze wskazaniem tych przepisów.

^{1,2} Proszę wskazać organ nadzoru, który wydał zezwolenie na prowadzenie przez klienta działalności maklerskiej lub innej działalności uprawniającej do korzystania z dostępu sponsorowanego.

³ Proszę zaznaczyć właściwą rubrykę / właściwe rubryki w pierwszej lub drugiej kolumnie.

Dane maklera nadzorującego ^{4,5} członka odpowiedzialnego za nadzór nad zleceniami przekazywanymi na rynek (odpowiednio w alternatywnym systemie obrotu*) przez Klienta:

Imię	
Nazwisko	
Nr licencji maklera papierów wartościowych (jeśli jest wymagana)	
Adres e-mailowy	
Telefon kontaktowy	Stacjonarny: Komórkowy:

Oświadczamy, że:

- a) wdrożyliśmy i stosujemy zasady i procedury oraz środki kontroli i mechanizmy określone w art. 19-21 Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/589;
- b) poinformowaliśmy KNF oraz organ nadzoru właściwy ze względu na naszą siedzibę o fakcie udostępniania klientom bezpośredniego dostępu elektronicznego;
- c) zapoznaliśmy się z sytuacją prawną i ekonomiczno-finansową Klienta oraz przeprowadziliśmy jego weryfikację w zakresie określonym w art. 22 Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/589, oraz że nie są nam znane żadne fakty lub okoliczności, które wskazywałyby, że korzystanie przez wskazanego powyżej Klienta z dostępu sponsorowanego mogłoby naruszyć bezpieczeństwo obrotu (odpowiednio bezpieczeństwo obrotu w alternatywnym systemie obrotu*) lub interes jego uczestników;
- d) w oparciu o przeprowadzoną weryfikację, wyrażamy przekonanie o przestrzeganiu przez wskazanego powyżej Klienta oraz maklerów upoważnionych do działania w jego imieniu przepisów obowiązujących na rynku (odpowiednio w alternatywnym systemie obrotu*), oraz zasad obrotu na rynku (odpowiednio zasad obrotu w alternatywnym systemie obrotu*), w tym w szczególności zasad dotyczących składania, modyfikowania i anulowania zleceń;
- e) przeprowadziliśmy testy połączeń systemów informatycznych wykorzystywanych przez Klienta z systemami informatycznymi Spółki i stwierdziliśmy prawidłowe ich funkcjonowanie;

Jednocześnie zobowiązujemy się do:

- a) przeprowadzania okresowych weryfikacji Klienta w zakresie określonym w art. 23 Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/589 oraz przekazywania Spółce na jej żądanie wyników takiej weryfikacji;
- b) udzielania na żądanie Spółki wszelkich informacji związanych z działalnością wskazanego powyżej Klienta w zakresie obrotu na rynku (odpowiednio obrotu w alternatywnym systemie obrotu*) oraz przesyłania okresowych informacji w zakresie i terminach określonych przez Zarząd Spółki.

II. Ponadto w związku z tym, że wskazany powyżej Klient zamierza składać zlecenia przy wykorzystaniu handlu algorytmicznego⁶ oświadczamy, że:

- a) wskazany powyżej Klient wdrożył i stosuje zasady i procedury oraz środki kontroli i mechanizmy określone w art. 1-18 Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/589;

- b) wskazany powyżej Klient przed wdrożeniem nowego algorytmu lub istotną aktualizacją algorytmu dotychczas używanego, każdorazowo przeprowadzi testy tego algorytmu.

III. Zobowiązujemy się zobowiązać wskazanego powyżej Klienta do spełnienia wymogów, o których mowa w pkt II, przed rozpoczęciem składania przez niego zleceń przy wykorzystaniu handlu algorytmicznego⁷.

IV. Oświadczamy również, że jesteśmy świadomi, iż ponosimy pełną odpowiedzialność za zobowiązania wynikające z czynności wykonywanych na rynku (odpowiednio w alternatywnym systemie obrotu*) przez wskazanego powyżej Klienta korzystającego z dostępu sponsorowanego, w tym w szczególności za jego zobowiązania wynikające z prawidłowego rozliczania zawieranych transakcji (odpowiednio transakcji w alternatywnym systemie obrotu*).

.....
[data, imiona i nazwiska lub pieczęci oraz podpisy własnoręczne (w przypadku wniosku składanego w formie papierowej) lub kwalifikowane podpisy elektroniczne (w przypadku wniosku składanego elektronicznie w formacie PDF) osób uprawnionych do składania oświadczeń woli w imieniu wnioskodawcy]

Załączniki do wniosku:

1. Odpis zezwolenia właściwego organu nadzoru na prowadzenie działalności maklerskiej lub inny dokument potwierdzający prawo Klienta do prowadzenia działalności w zakresie wskazanym we wniosku.⁹
2. Dokument przedstawiający wyniki dokonanej przez członka weryfikacji Klienta, o której mowa w § 38 ust.3 pkt 2 Regulaminu
3. Schemat architektury technicznej, członka oraz jego Klienta, zapewniającej prawidłową obsługę obrotu instrumentami notowanymi na rynku (odpowiednio w alternatywnym systemie obrotu*).
4. Oświadczenie członka o określeniu przez Klienta zasad nabywania i zbywania instrumentów finansowych notowanych na rynku (odpowiednio w alternatywnym systemie obrotu*) przez członków jego władz, pracowników lub innych osób, których zakres obowiązków obejmuje czynności związane z obrotem (odpowiednio z obrotem w alternatywnym systemie obrotu*).
5. Oświadczenie członka o wdrożeniu przez Klienta procedur ochrony tajemnicy informacji związanych z transakcjami (odpowiednio z transakcjami w alternatywnym systemie obrotu*).
6. Informacja o obowiązujących u członka zasadach zawieszania dostępu sponsorowanego, o których mowa w § 5 ust.2. pkt 5,7 i 8 Załącznika 3 do Regulaminu .

*** - skreślić jeżeli nie dotyczy**

⁴ W przypadku wskazania więcej niż 1 maklera nadzorującego należy podać dane każdej z tych osób.

⁵ Uwaga: pole obligatoryjne do wypełnienia w przypadku, gdy członek wskazuje pojedynczego maklera nadzorującego, odpowiedzialnego za nadzór nad przekazywaniem na rynek, modyfikowaniem i anulowaniem zleceń składanych przez Klienta, korzystającego z dostępu sponsorowanego wymienionego w tabeli I. Proszę nie wypełniać tabeli w przypadku, gdy wszyscy maklerzy nadzorujący wpisani na listę maklerów nadzorujących członka, prowadzoną przez Spółkę, sprawują nadzór nad przekazywaniem na rynek, modyfikowaniem i anulowaniem zleceń składanych przez wszystkich Klientów członka, w tym Klientów korzystających z dostępu sponsorowanego.

⁷⁶ Dotyczy przypadku, gdy Klient członka zgłosił zamiar składania zleceń z wykorzystaniem handlu algorytmicznego.

⁸⁷ Dotyczy przypadku, gdy Klient członka nie zgłosił zamiaru składania zleceń z wykorzystaniem handlu algorytmicznego.

⁹⁸ Jeżeli z zakresu działalności podejmowanej na rynku wynika obowiązek posiadania zezwolenia.

Załącznik F. Informacja o zamiarze wykorzystywania handlu algorytmicznego

Informacja o zamiarze wykorzystywania handlu algorytmicznego¹

.....
.....
.....
.....

(nazwa członka , kod LEI)

Niniejszym informujemy, że zamierzamy wykorzystywać handel algorytmiczny w działalności prowadzonej na rynku regulowanym BondSpot oraz oświadczamy, że:

a) wdrożyliśmy i stosujemy zasady i procedury oraz środki kontroli i mechanizmy określone w art. 1-18 Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/589,

b) przed wdrożeniem algorytmów lub w wyniku materialnej zmiany algorytmów, wymienionych w załączniku do niniejszego dokumentu lub w kolejnych tego rodzaju załącznikach, w celu uniknięcia możliwości przyczynienia się danych algorytmów do zakłóceń obrotu, każdorazowo przeprowadzamy testy:

☐ z wykorzystaniem środowiska testowego udostępnionego przez -Spółkę,

☐ z wykorzystaniem innego środowiska testowego;

b) poinformowaliśmy Komisję Nadzoru Finansowego oraz organ nadzoru właściwy ze względu na siedzibę członka o fakcie wykorzystywania handlu algorytmicznego w działalności prowadzonej na rynku:

☐ na rynku regulowanym,

☐ w alternatywnym systemie obrotu.

W załączniku do niniejszej Informacji przekazujemy listę algorytmów, które zamierzamy wykorzystywać w działalności prowadzonej na rynku (odpowiednio w alternatywnym systemie obrotu*) oraz zobowiązujemy się do bieżącej aktualizacji tego załącznika przed zastosowaniem kolejnych nowych algorytmów na rynku lub w przypadku istotnej modyfikacji uprzednio zgłoszonych algorytmów.

¹¹ Informacja taę członek składapowinna zostać złożona przed użyciem przez tego członka pierwszego algorytmu na rynku. pierwszym użyciem danego algorytmu na rynku oraz odpowiednio przed pierwszym użyciem na rynku uprzednio zgłoszonego algorytmu po jego istotnej modyfikacji. W przypadku późniejszej zmiany maklera nadzorującego odpowiedzialnego za nadzór nad przekazywaniem zleceń składanych przy wykorzystaniu handlu algorytmicznego Informacja powinna zostać zaktualizowana w zakresie, o którym mowa w pkt I poniżej

Jednocześnie zobowiązujemy się do przekazania Spółce informacji o zakończeniu wykorzystywania przez nas handlu algorytmicznego w działalności prowadzonej na rynku.

I. Dane maklera nadzorującego członka odpowiedzialnego za nadzór nad przekazywaniem na rynek (odpowiednio w alternatywnym systemie obrotu*) zleceń składanych przy wykorzystaniu handlu algorytmicznego:²

Imię	
Nazwisko	
Nr licencji maklera papierów wartościowych (jeśli jest wymagana)	
Adres e-mailowy	
Telefon kontaktowy	Stacjonarny: Komórkowy:

* - **skreślić jeżeli nie dotyczy**

II. Wzór załącznika zawierającego listę zgłaszanych/ istotnie modyfikowanych algorytmów:

<u>L.p.</u>	<u>Kod Członka</u>	<u>Nazwa Członka</u>	<u>ID Algorytmu SHORT CODE</u>	<u>ID Algorytmu LONG CODE</u>	<u>Powód przekazania: zgłoszenie nowego algorytmu /modyfikacja / zaprzestanie korzystania z algorytmu</u>	<u>Opis mechanizmu testowania</u>	<u>Data zgłoszenia</u>	<u>Data obowiązywania</u>	<u>Data modyfikacji</u>

[data, imiona i nazwiska lub pieczęci oraz podpisy własnoręczne (w przypadku informacji składanej w formie papierowej) lub kwalifikowane podpisy elektroniczne (w przypadku informacji składanej elektronicznie w formacie PDF) osób uprawnionych do składania oświadczeń woli w imieniu członka]

Załącznik: Lista zgłaszanych/istotnie modyfikowanych algorytmów ^{3, 4}

² Uwaga: pole obligatoryjne do wypełnienia w przypadku, gdy członek wskazuje pojedynczego maklera nadzorującego, odpowiedzialnego za nadzór nad przekazywaniem na rynek (odpowiednio w alternatywnym systemie obrotu*) zleceń składanych przy wykorzystaniu handlu algorytmicznego.

W przypadku wskazania więcej niż 1 maklera nadzorującego należy wskazać dane każdego z tych maklerów.

Proszę nie wypełniać tabeli w przypadku, gdy wszyscy maklerzy nadzorujący wpisani na listę maklerów nadzorujących członka, prowadzoną przez Spółkę, sprawują nadzór nad przekazywaniem na rynek (odpowiednio w alternatywnym systemie obrotu) zleceń składanych przy wykorzystaniu handlu algorytmicznego.*

³ *Lista algorytmów w formacie pliku Excel, zgodnie ze wzorem ustalonym przez Spółkę.*

⁴ *W przypadku, gdy lista dotyczy zgłoszenia kolejnych algorytmów lub istotnej modyfikacji wcześniej zgłoszonych algorytmów członek nie jest zobowiązany zgłaszać wszystkich wykorzystywanych dotychczas w działalności na rynku (odpowiednio w alternatywnym systemie obrotu) algorytmów, ani też wszystkich uprzednio zmodyfikowanych algorytmów*

Załącznik G. Wniosek o wpisanie na listę maklerów nadzorujących

Wniosek o wpisanie na listę maklerów nadzorujących

.....
(nazwa członka , kod LEI)

wnosi o wpisanie na listę maklerów nadzorujących rynku regulowanego BondSpot

.....
(imię i nazwisko kandydata na maklera nadzorującego)

.....
(data, imiona i nazwiska lub pieczęci oraz podpisy osób uprawnionych do składania oświadczeń woli w imieniu członka)

Dane osobowe kandydata:

Imię	
Nazwisko	
Data urodzenia	
Nr licencji KNF maklera papierów wartościowych *	
Adres e-mailowy	
Telefon kontaktowy	Stacjonarny: Komórkowy:

*) Nie dotyczy:

- 1) kandydatów wyznaczonych przez członków będących zagranicznymi firmami inwestycyjnymi prowadzącymi działalność na rynku bez konieczności otwierania oddziału na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
- 2) kandydatów wyznaczonych przez innych członków niepodlegających obowiązkowi określonymu w art. 83 ust. 1 pkt 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, jeżeli zakres obowiązków maklera nadzorującego nie obejmuje nadzoru nad przekazywaniem, modyfikowaniem lub anulowaniem zleceń na rachunek klienta.

Oświadczam, że znane są mi regulacje w zakresie obowiązków i odpowiedzialności maklerów nadzorujących.

.....
(data i podpis kandydata na maklera nadzorującego)

Administratorem danych osobowych jest BondSpot S.A. w Warszawie S.A., ul. Książęca 4, 00-498 Warszawa, tel. +48 22,.

Kontakt do Inspektora Ochrony Danych:

Dane będą przetwarzane w celu dokonania wpisu na listę maklerów nadzorujących oraz nadania dostępu do systemu 4brokernet, zgodnie z Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016 roku w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych oraz uchylenia dyrektywy 95/46 (Rozporządzenie o ochronie danych osobowych).

Przetwarzanie jest niezbędne do wykonania umowy (Art. 6 ust. 1 lit. b Rozporządzenia o ochronie danych osobowych) oraz wypełnienia obowiązku prawnego ciążącego na administratorze (Art. 6 ust. 1 lit. c Rozporządzenia o ochronie danych osobowych): §12 ust. 2 pkt 3 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 14 stycznia 2016 r. w sprawie szczegółowych warunków, jakie musi spełniać rynek regulowany oraz platforma aukcyjna.

Podanie danych jest warunkiem uzyskania wpisu na listę maklerów nadzorujących oraz uzyskania dostępu do systemu 4brokernet, a ich niepodanie uniemożliwi wpis i uzyskanie dostępu.

Dane będą przechowywane przez okres działalności maklera nadzorującego oraz przedawnienia ewentualnych roszczeń.

Dane w zakresie imię i nazwisko numer licencji przechowywane przez czas istnienia administratora danych (Art. 6 ust. 1 lit. f Rozporządzenia o ochronie danych osobowych).

Każdej osobie przysługuje prawo do żądania dostępu do swoich danych osobowych, ich sprostowania, usunięcia, ograniczenia przetwarzania oraz ich przenoszenia. Każdej osobie przysługuje prawo do wniesienia skargi do Prezesa Urzędu Ochrony Danych Osobowych, wniesienia sprzeciwu wobec przetwarzania jej danych osobowych.

Każdej osobie przysługuje prawo do wniesienia sprzeciwu wobec przetwarzania jej danych osobowych na podstawie prawnie uzasadnionego interesu administratora.

Zgodnie z § 33 ust.3 Szczegółowych Zasad Obrotu o wszelkich zmianach na liście maklerów nadzorujących Spółka informuje właściwego członka oraz KNF na jej żądanie.

Załącznik do wniosku:

- 1) Dokument potwierdzający zdanie egzaminu ze znajomości przepisów obowiązujących na rynku, zasad przekazywanych zleceń i otrzymywania informacji na potrzeby obsługi notowań

Załącznik H. Wniosek o skreślenie z listy maklerów nadzorujących

Wniosek o skreślenie z listy maklerów nadzorujących

.....
.....
(nazwa członka , kod LEI)

wnosi o skreślenie z listy maklerów nadzorujących rynku regulowanego BondSpot

..... z dniem
(imię i nazwisko maklera, nr licencji maklera papierów wartościowych*)

.....
(data, imię i nazwisko, pieczęci oraz podpisy osób uprawnionych do składania oświadczeń woli w imieniu członka)

*) o ile dotyczy

Załącznik I .Warunki techniczne dostępu do rynku (w opracowaniu)

Załącznik J. Minimalne wymagania i dodatkowe warunki animowania na rynku regulowanym BondSpot

	Obecność w arkuszu zleceń	Minimalna wartość/minimalny wolumen zleceń	Maksymalny spread
SPW	50%	20 000 zł lub 4 000 EUR – dla obligacji notowanych w euro	1) 0,2 pkt proc. - dla emisji/serii o okresie pozostającym do wykupu ≤ 1 roku 2) 0,4 pkt proc. - dla emisji/serii o okresie pozostającym do wykupu > 1 rok - ≤ 3 lata 3) 0,8 pkt proc. - dla emisji/serii o okresie pozostającym do wykupu > 3 lat - ≤ 5 lat 4) 1,5 pkt proc. - dla emisji/serii o okresie pozostającym do wykupu > 5 lat - ≤ 15 lat 5) 2,5 pkt proc. - dla emisji/serii o okresie pozostającym do wykupu > 15 lat - ≤ 25 lat 6) 3,5 pkt proc. - dla emisji/serii o okresie pozostającym do wykupu > 25 lat

I.A. W zakresie nieuregulowanym w tabeli zlecenia animatora rynku dotyczące instrumentów dłużnych, innych niż SPW, powinny być składane zgodnie z najlepszą wiedzą, doświadczeniem, najwyższą starannością i profesjonalizmem animatora rynku oraz przy uwzględnieniu celu prowadzonej przez niego działalności.

I.B. W przypadku ogłoszenia dla danego instrumentu skrajnych warunków rynkowych, o których mowa w § 33 Działu II Szczegółowych Zasad, maksymalny spread ulega podwojeniu, a minimalna wartość lub odpowiednio minimalny wolumen zleceń animatora ulega obniżeniu o połowę.

Użyte w niniejszym Załączniku określenia oznaczają:

- 1) Obecność w arkuszu zleceń - minimalny wymagany okres utrzymywania zleceń animatora w arkuszu zleceń w trakcie trwania danej sesji, z zastrzeżeniem obowiązków wynikających z przepisów § 32 ust. 2 pkt 1 i 2 i ust. 3 Działu II Szczegółowych Zasad Obrotu;
- 2) Minimalna wartość/wolumen zleceń – odpowiednio minimalne wartości lub wolumeny zleceń animatora rynku w arkuszu zleceń;

- 1) Maksymalny spread – maksymalna dopuszczalna dla zleceń animatora rynku różnica między najniższym limitem ceny w zleceniu sprzedaży a najwyższym limitem ceny w zleceniu kupna albo maksymalny dopuszczalny dla zleceń animatora rynku, wyrażony w procentach, punktach procentowych, stosunek różnicy między limitem ceny w zleceniu sprzedaży i limitem ceny w zleceniu kupna do limitu ceny w zleceniu kupna;

Załącznik K. Wymogi i dodatkowe warunki animowania na rynku regulowanym BondSpot

	Obecność w arkuszu zleceń	Minimalna wartość/minimalny wolumen zleceń	Maksymalny spread
instrumenty dłużne, z wyłączeniem SPW	80%	10 000 zł lub 2 000 EUR – dla obligacji notowanych w euro	1) Dla emisji/serii o okresie pozostającym do wykupu do 3 lat: a) 5 pkt proc. - dla kursu >75% - ≤85% b) 3 pkt proc. - dla kursu >85% - ≤95% c) 1,5 pkt proc. - dla kursu >95% 2) Dla emisji/serii o okresie pozostającym do wykupu powyżej 3 lat: a) 10 pkt proc. - dla kursu >75% - ≤85% b) 5 pkt proc. - dla kursu >85% - ≤95% c) 2,5 pkt proc. - dla kursu >95%
SPW	80%	30 000 zł lub 6 000 EUR – dla obligacji notowanych w euro	1) 0,2 pkt proc. - dla emisji/serii o okresie pozostającym do wykupu ≤ 1 roku 2) 0,4 pkt proc. - dla emisji/serii o okresie pozostającym do wykupu > 1 rok - ≤ 3 lata 3) 0,8 pkt proc. - dla emisji/serii o okresie pozostającym do wykupu > 3 lat - ≤ 5 lat 4) 1,5 pkt proc. - dla emisji/serii o okresie pozostającym do wykupu > 5 lat - ≤ 15 lat 5) 2,5 pkt proc. - dla emisji/serii o okresie pozostającym do

			wykupu > 15 lat - ≤ 25 lat 6) 3,5 pkt proc. - dla emisji/serii o okresie pozostającym do wykupu > 25 lat
--	--	--	--

Załącznik L. Wniosek o anulowanie/wycofanie wniosku o anulowanie transakcji**Wniosek o anulowanie/wycofanie wniosku o anulowanie*)
transakcji zawartej na rynku regulowanym BondSpot**

Nazwa Członka		
Kod LEI Członka		
Nazwa Papieru		
Kod ISIN		
Został popełniony następujący błąd przy wprowadzaniu zlecenia: (należy zaznaczyć „X” odpowiednie pole)	Błędny wolumen	
	Błędny limit ceny	
	Błędny rodzaj oferty strona zlecenia	
	Błędna nazwa instrumentu finansowego	
Numer zlecenia		
Czas wprowadzenia do systemu		
Rodzaj oferty (kupno/sprzedaż)		
Wolumen		
Limit		
Dane rozliczeniowe KDPW_CCP S.A.	Identyfikator Konta:	

Wnioskujemy o anulowanie/wycofanie wniosku o anulowanie *) transakcji zawartych na podstawie w/w zlecenia.

.....
.....

(data, imię i nazwisko oraz podpis maklera nadzorującego działającego w imieniu członka)

*) – niepotrzebne skreślić

Załącznik M. Oświadczenie woli członka – kontrpartnera transakcji

Oświadczenie woli członka – kontrpartnera transakcji

.....

.....

(nazwa członka , kod LEI)

wyraża zgodę/nie wyraża zgody *) na anulowanie niżej podanych transakcji zawartej na rynku regulowanym BondSpot, których jest kontrpartnerem.

Instrument:

KOD ISIN

Nazwa:.....

Transakcje: od Nr..... do

Nr.....

Uwagi członka

.....

...

.....

.....

.....

.....

.....

.....

(data, imię i nazwisko oraz podpis maklera nadzorującego działającego w imieniu członka)

*) – niepotrzebne skreślić

Załącznik N. Zasady i tryb przeprowadzania kontroli członków

§ 1

Niniejszy załącznik określa zasady i tryb przeprowadzania kontroli działalności członków na rynku w zakresie związanym z obrotem na rynku oraz zasadami dostępu do platformy transakcyjnej rynku.

§ 2

1. Decyzję o przeprowadzeniu kontroli podejmuje Zarząd Spółki.
2. Kontrola jest przeprowadzana na podstawie pisemnego polecenia kontroli, określającego:
 - 1) datę i miejsce wystawienia,
 - 2) wskazanie podstawy prawnej do przeprowadzenia kontroli,
 - 3) nazwę kontrolowanego członka,
 - 4) imiona i nazwiska kontrolujących,
 - 5) datę rozpoczęcia kontroli,
 - 6) przedmiot i zakres kontroli.

§ 3

1. Kontrola jest przeprowadzana przez upoważnionego pracownika lub pracowników Spółki.
2. W kontroli nie może uczestniczyć pracownik Spółki, jeżeli zachodzą okoliczności mogące mieć wpływ na bezstronność jego postępowania, w szczególności jeśli:
 - 1) kontrolowany członek prowadzi rachunki papierów wartościowych pracownika, współmałżonka pracownika lub osób pozostających z nim w pierwszym stopniu pokrewieństwa,
 - 2) kontrolowany członek zatrudnia współmałżonka pracownika lub osoby pozostające z nim w pierwszym stopniu pokrewieństwa.

§ 4

Kontrola może być przeprowadzona po uprzedzeniu kontrolowanego członka, w drodze doręczenia polecenia kontroli na co najmniej 3 dni robocze przed dniem rozpoczęcia kontroli.

§ 5

W przypadku zmiany danych, o których mowa w § 2 ust. 2 pkt 4-6, w czasie trwania kontroli, zmienione polecenie kontroli doręczane jest niezwłocznie kontrolowanemu członkowi.

§ 6

1. Kontrolujący wykonują czynności kontrolne w zakresie ustalonym w poleceniu kontroli, obejmujące w szczególności:
 - 1) przeglądanie ksiąg, dokumentów i zapisów na innych nośnikach informacji,
 - 2) przeprowadzanie rozmów z pracownikami członka,
 - 3) żądanie i przyjmowanie oświadczeń pracowników członka,
 - 4) zwracanie się z pisemnymi zapytaniami i wyznaczanie terminu udzielenia odpowiedzi.
2. W czasie wykonywania czynności kontrolnych kontrolujący mają prawo do:
 - 1) wstępu do pomieszczeń kontrolowanej jednostki lub komórki organizacyjnej,
 - 2) otrzymywania na żądanie kopii dokumentów i zapisów na innych nośnikach informacji, potwierdzanych za zgodność z oryginałem przez osobę upoważnioną, wyłącznie w zakresie przedmiotu kontroli,
 - 3) żądania sporządzania oświadczeń przez pracowników członka.

§ 7

1. Po zakończeniu kontroli sporządzany jest protokół kontroli, zawierający:
 - 1) datę kontroli,
 - 2) nazwę kontrolowanego członka,
 - 3) zakres kontroli,
 - 4) imiona i nazwiska kontrolujących,
 - 5) opis wykonanych czynności kontrolnych,
 - 6) treść dokonanych ustaleń faktycznych i wnioski wynikające z kontroli,
 - 7) zalecenia pokontrolne wraz z terminami ich realizacji.
2. Projekt protokołu kontroli, podpisany przez kontrolujących, przekazywany jest członkowi w celu zapoznania się z ustalonym stanem faktycznym, wnioskami i zaleceniami z kontroli.
3. Członek jest zobowiązany do zajęcia stanowiska w terminie 14 dni od dnia otrzymania projektu protokołu.
4. W przypadku złożenia przez członka umotywowanych uwag oraz po rozpatrzeniu ich przez kontrolujących wprowadzane są zmiany do projektu protokołu kontroli.

§ 8

1. Protokół kontroli sporządzany jest w trzech jednobrzmiących egzemplarzach i podpisywany przez Zarząd Spółki.
2. Dwa egzemplarze protokołu przekazywane są kontrolowanemu członkowi,
3. Osoba uprawniona do reprezentowania kontrolowanego podpisuje otrzymane egzemplarze protokołu kontroli, a następnie jeden egzemplarz przekazuje do Spółki, w terminie 7 dni od dnia otrzymania protokołu kontroli, z zastrzeżeniem § 9.

§ 9

1. Kontrolowany może odmówić podpisania protokołu kontroli, wyjaśniając na piśmie przyczyny odmowy w terminie, o którym mowa w § 8 ust. 2.
2. Po bezskutecznym upływie terminu, o którym mowa w § 8 ust. 2, odmowę podpisania protokołu uważa się za dokonaną z upływem ostatniego dnia tego terminu.

§ 10

W przypadku odmowy podpisania protokołu kontroli Zarząd Spółki podejmuje uchwałę w sprawie zatwierdzenia wniosków wynikających z kontroli i zaleceń pokontrolnych.

§ 11

Wnioski i zalecenia pokontrolne zawarte w podpisanym przez członka protokole kontroli lub uchwale Zarządu Spółki, o której mowa w § 10, są wiążące dla kontrolowanego członka.

Załącznik O. Szczegółowe warunki obrotu instrumentami dłużnymi

Jednostka transakcyjna	min. jeden instrument
Losowy czas otwarcia (ROP)	max +/- 30 sekund
Wysokość statycznych ograniczeń wahań kursów	a) 15 punktów procentowych od kursu odniesienia – przy kursie odniesienia niższym lub równym 74,99% b) 10 punktów procentowych od kursu odniesienia – przy kursie odniesienia 75% -89,99% c) 5 punktów procentowych od kursu odniesienia – przy kursie odniesienia 90% lub wyższym
Wysokość dynamicznych ograniczeń wahań kursów	a) 6 punktów procentowych od kursu odniesienia – przy kursie odniesienia niższym lub równym 74,99% b) 4 punkty procentowe od kursu odniesienia – przy kursie odniesienia 75% - 89,99% c) 2 punkty procentowe od kursu odniesienia – przy kursie odniesienia 90% lub wyższym
Maksymalne wartości dla limitów cen w zleceniu	30 punktów procentowych względem kursu odniesienia dla statycznych ograniczeń wahań kursu
Współczynnik rozszerzenia maksymalnych wartości dla limitów cen w zleceniu maklerskim	2
Maksymalna wartość zlecenia	50.000.000 jednostek waluty notowania
Maksymalny wolumen zlecenia	10% instrumentów finansowych wprowadzonych do obrotu i oznaczonych tym samym kodem ISIN
Równoważenie podstawowe dla statycznych ograniczeń wahań kursów	Tak
Czas trwania równoważenia podstawowego dla statycznych ograniczeń wahań kursów	a) 60 sekund w fazie dogrywki oraz b) 300 sekund w pozostałych fazach sesji
Współczynnik przesunięcia kursu odniesienia dla równoważenia w fazie aukcji otwarcia	1
Współczynnik przesunięcia kursu odniesienia dla równoważenia w fazach innych niż faza aukcji otwarcia	1,5
Współczynnik maksymalnej liczby zmian netto statycznych ograniczeń wahań kursów	2
Czas trwania równoważenia podstawowego dla dynamicznych ograniczeń wahań kursów	60 sekund
Współczynnik rozszerzenia dla równoważenia w fazie aukcji otwarcia	3
Współczynnik rozszerzenia dla równoważenia w fazach innych niż faza aukcji otwarcia	2

Współczynnik maksymalnej liczby zmian netto dynamicznych ograniczeń wahań kursów	20_10
--	-----------------------

Załącznik P. Stosowanie i łączenie oznaczeń ważności i warunków realizacji zleceń

Faza notowań ciągłych i faza dogrywki:

	D	WDC	WDD	WDA	WNF	WNZ	WIA	WLA
Limit	Tak	Tak	Tak	Tak	Tak	Tak	Tak	Tak
PKC	Nie	Nie	Nie	Nie	Tak	Tak	Tak	Tak
PCR	Nie	Nie	Nie	Nie	Tak	Tak	Tak	Tak
Stop Limit	Tak	Tak	Tak	Tak	Nie	Nie	Nie	Nie
Stop Loss	Tak	Tak	Tak	Tak	Nie	Nie	Nie	Nie
WUJ	Tak	Tak	Tak	Tak	Nie	Nie	Nie	Nie

Faza aukcji otwarcia, faza aukcji zamknięcia, faza przed otwarciem oraz równoważenie:

	D	WDC	WDD	WDA	WNF	WNZ	WIA	WLA
Limit	Tak	Tak	Tak	Tak	Tak	Tak	Nie	Nie
PKC	Nie	Nie	Nie	Nie	Tak	Tak	Nie	Nie
PCR	Nie	Nie	Nie	Nie	Tak	Tak	Nie	Nie
Stop Limit	Tak	Tak	Tak	Tak	Nie	Nie	Nie	Nie
Stop Loss	Tak	Tak	Tak	Tak	Nie	Nie	Nie	Nie
WUJ	Tak	Tak	Tak	Tak	Nie	Nie	Nie	Nie

Oznaczenia:[Wielkość Standardowa – zlecenie bez warunku wielkości ujawnianej \(WUJ\)](#)

WUJ - warunek wielkości ujawnianej

D - oznaczenie ważności „Ważne na dzień bieżący”

WDD - oznaczenie ważności „Ważne do oznaczonego dnia”

WDA - oznaczenie ważności „Ważne na czas nieoznaczony”

WDC - oznaczenie ważności „Ważne do określonego czasu”

WNF - zlecenie z oznaczeniem „Ważne na fixing”

WNZ - oznaczenie ważności „Ważne na zamknięcie”

WIA - oznaczenie ważności „Wykonaj i anuluj”

WLA - oznaczenie ważności „Wykonaj lub anuluj”

Załącznik R. Stosowanie i łączenie oznaczeń ważności zleceń przy ich modyfikacji

Faza notowań ciągłych i faza dogrywki:

	D	WDC	WDD	WDA	WNF	WNZ	WIA	WLA
Limit	Tak	Tak	Tak	Tak	Tak	Tak	Tak	Tak
PKC	Nie	Nie	Nie	Nie	Tak	Tak	Tak	Tak
PCR	Nie	Nie	Nie	Nie	Tak	Tak	Tak	Tak
Stop Limit	Tak	Tak	Tak	Tak	Nie	Nie	Nie	Nie
Stop Loss	Tak	Tak	Tak	Tak	Nie	Nie	Nie	Nie
WUJ	Tak	Tak	Tak	Tak	Nie	Nie	Nie	Nie

Faza aukcji otwarcia, faza aukcji zamknięcia oraz równoważenie:

	D	WDC	WDD	WDA	WNF	WNZ	WIA	WLA
Limit	Tak	Tak	Tak	Tak	Tak	Tak	Nie	Nie
PKC	Nie	Nie	Nie	Nie	Tak	Tak	Nie	Nie
PCR	Nie	Nie	Nie	Nie	Tak	Tak	Nie	Nie
Stop Limit	Tak	Tak	Tak	Tak	Nie	Nie	Nie	Nie
Stop Loss	Tak	Tak	Tak	Tak	Nie	Nie	Nie	Nie
WUJ	Tak	Tak	Tak	Tak	Nie	Nie	Nie	Nie

Oznaczenia:Wielkość Standardowa – zlecenie bez warunku wielkości ujawnianej (WUJ)

WUJ - warunek wielkości ujawnianej

D - oznaczenie ważności „Ważne na dzień bieżący”

WDD – oznaczenie ważności „Ważne do oznaczonego dnia”

WDA – oznaczenie ważności „Ważne na czas nieoznaczony”

WDC – oznaczenie ważności „Ważne do określonego czasu”

WNF – zlecenie z oznaczeniem „Ważne na fixing”

WNZ – oznaczenie ważności „Ważne na zamknięcie”

WIA - oznaczenie ważności „Wykonaj i anuluj”

WLA - oznaczenie ważności „Wykonaj lub anuluj”

