

Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu organizowanego przez BondSpot S.A.

(obowiązujący od dnia 5 października 2026 r.)

Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu w brzmieniu przyjętym Uchwałą Nr 86/O/17 Zarządu BondSpot S.A. z dnia 13 kwietnia 2017 r., z uwzględnieniem zmian wprowadzonych:

- uchwałą Nr 291/17 Zarządu BondSpot S.A. z dnia 21 grudnia 2017 r.,
- uchwałą Nr 95/18 Zarządu BondSpot S.A. z dnia 20 kwietnia 2018 r.,
- uchwałą Nr 4/19 Zarządu BondSpot S.A. z dnia 8 stycznia 2019 r.,
- uchwałą Nr 22/20 Zarządu BondSpot S.A. z dnia 21 lutego 2020 r.,
- uchwałą Nr 190/20 Zarządu BondSpot S.A. z dnia 18 grudnia 2020 r.,
- uchwałą Nr 164/21 Zarządu BondSpot S.A. z dnia 27 grudnia 2021 r.,
- uchwałą Nr 149/23 Zarządu BondSpot S.A. z dnia 13 grudnia 2023 r.
- uchwałą Nr 10/25 Zarządu BondSpot S.A. z dnia 15 stycznia 2025 r.
- uchwałą Nr 38/25 Zarządu BondSpot S.A. z dnia 6 maja 2025 r.
- uchwałą Nr 20/26 Zarządu BondSpot S.A. z dnia 19 lutego 2026 r.
- uchwałą Nr 85/26 Zarządu BondSpot S.A. z dnia 15 września 2026 r.

Spis treści:

Rozdział I. Postanowienia ogólne	4
Rozdział II. Wprowadzanie instrumentów dłużnych do obrotu	7
Rozdział III. Obrót instrumentami dłużnymi na Rynku	9
Oddział 1. Rozpoczęcie i zakończenie notowania	9
Oddział 2. Zasady obrotu	10
Rozdział IV. Zawieszanie i wykluczanie instrumentów dłużnych z obrotu na Rynku	11
Rozdział V. Obowiązki emitentów instrumentów dłużnych wprowadzonych do obrotu na Rynku	14
Rozdział VI. Prowadzenie działalności na Rynku	20
Oddział 1. Członkowie ASO	20
Oddział 2 Bezpośredni dostęp elektroniczny do platformy transakcyjnej rynku	26
Rozdział VIa. Kary regulaminowe	28
Rozdział VII. Opłaty	29
Rozdział VIII. Postanowienia końcowe i przejściowe	29
Rozdział IX Przepisy szczególne obowiązujące w okresie czasowego powrotu do notowań w systemie transakcyjnym Rynku działającym przed wdrożeniem Systemu GPW WATS	31
Załącznik Nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu organizowanego przez BondSpot S.A.	32
Wzory wniosków w zakresie działalności w Alternatywnym Systemie Obrotu organizowanym przez BondSpot S.A.	32
Załącznik A Wniosek o dopuszczenie do działania w Alternatywnym Systemie Obrotu organizowanym przez BondSpot S.A.	32
Załącznik B Wniosek o określenie daty rozpoczęcia działania przez Członka Alternatywnego Systemu Obrotu organizowanego przez BondSpot S.A.	39
Załącznik C Wniosek o zmianę zakresu działania Członka w Alternatywnym Systemie Obrotu organizowanym przez BondSpot S.A.	40
Załącznik Nr 2	41
Zasady obrotu instrumentami dłużnymi	41
Rozdział I Zlecenia, transakcje i anulowanie tych transakcji	41
Oddział 1 Zlecenia, transakcje	41
Oddział 2 Anulowanie transakcji	49
Oddział 3 Korekta transakcji pakietowych	53
Rozdział II Notowania w systemie ciągłym (notowania ciągłe)	55
Rozdział III Wyznaczanie kursów	58
Rozdział IV Transakcje pakietowe	61
Rozdział V Ewidencja transakcji	63
Rozdział VI Rozliczanie i rozrachunek transakcji	64
Rozdział VII Maklerzy rynku	67

Rozdział VIII Animatorzy.....	70
Rozdział IX Dostęp do platformy transakcyjnej rynku.....	72
Rozdział X Monitorowanie zgodności z zasadami i innymi obowiązkami	74
Rozdział XI Tryb rozstrzygania sporów	75
Rozdział XII Upowszechnianie informacji rynkowych	76
Rozdział XIII Szczególne zasady oznaczania instrumentów finansowych notowanych na Rynku	77
Rozdział XIV Szczegółowe warunki obrotu instrumentami dłużnymi.....	78
Załącznik A Wniosek o anulowanie/wycofanie wniosku o anulowanie transakcji w Alternatywnym Systemie Obrotu organizowanym przez BondSpot S.A.	80
Załącznik B Oświadczenie woli Członka ASO – kontrpartnera transakcji w Alternatywnym Systemie Obrotu organizowanym przez BondSpot S.A.	81
Załącznik C Wniosek o wpisanie na listę maklerów nadzorujących	82
Załącznik D Wniosek o skreślenie z listy maklerów nadzorujących	84
Załącznik Nr 3	85
Informacje bieżące i okresowe	85
Rozdział I. Przepisy ogólne.....	85
Rozdział II. Raporty bieżące	87
Rozdział III. Raporty okresowe	91
Rozdział IV. Terminy przekazywania raportów bieżących i okresowych.....	99
Załącznik Nr 4.....	103
Opłaty w Alternatywnym Systemie Obrotu	103

Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu organizowanego przez spółkę BondSpot S.A.

Rozdział I. Postanowienia ogólne

§ 1

1. Regulamin niniejszy określa zasady działania w alternatywnym systemie obrotu organizowanym przez BondSpot S.A., zwanym dalej „Rynkiem”.
2. Przedmiotem obrotu na Rynku mogą być wyłącznie zdematerializowane instrumenty dłużne wprowadzone do obrotu na Rynku.
3. Przedmiotem ubiegania się o wprowadzenie do obrotu na Rynku mogą być wyłącznie instrumenty dłużne emitowane przez Skarb Państwa.

§ 2

1. Ilekroć w niniejszym Regulaminie jest mowa o:
 - 1) Ustawie o obrocie - rozumie się przez to ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (z późn. zm.);
 - 2) Ustawie o ofercie - rozumie się przez to ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (z późn. zm.);
 - 3) Rynku – rozumie się przez to alternatywny system obrotu, o którym mowa w art. 3 pkt 2 Ustawy o obrocie, organizowany przez BondSpot S.A.;
 - 4) Spółce - rozumie się przez to organizatora alternatywnego systemu obrotu, spółkę akcyjną BondSpot S.A.;
 - 5) Komisji – rozumie się przez to Komisję Nadzoru Finansowego;
 - 6) organie nadzoru – rozumie się przez to określony na podstawie właściwych przepisów organ nadzoru w Polsce, organ nadzoru w innym państwie członkowskim Unii Europejskiej lub organ nadzoru w państwie, które jest stroną umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym;
 - 7) Krajowym Depozycie – rozumie się przez to spółkę akcyjną Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.;
 - 8) rynku regulowanym - rozumie się przez to rynek regulowany, o którym mowa w art. 14 Ustawy o obrocie;
 - 9) transakcji - rozumie się przez to zawartą na Rynku zgodnie z postanowieniami Regulaminu umowę zobowiązującą do przeniesienia własności instrumentów dłużnych dopuszczonych do obrotu na Rynku;

- 10) rynku regulowanym BondSpot - rozumie się przez to rynek regulowany prowadzony przez Spółkę;
- 11) zleceniu - rozumie się przez to ofertę kupna lub sprzedaży instrumentów dłużnych notowanych na Rynku;
- 12) *(uchylony)*;
- 12a) *(uchylony)*;
- 12b) ratingu - rozumie się przez to ocenę ryzyka inwestycyjnego związanego z określonymi instrumentami finansowymi lub zdolnością emitenta do terminowej spłaty zaciągniętych zobowiązań, dokonywaną przez wyspecjalizowaną instytucję;
- 13) instrumentach dłużnych – rozumie się przez to SPW, obligacje, listy zastawne oraz inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z zaciągnięcia długu emitowane na podstawie właściwych przepisów prawa polskiego lub obcego;
- 13a) SPW – rozumie się przez to instrumenty dłużne emitowane przez Skarb Państwa;
- 14) Członku ASO – rozumie się przez to podmiot dopuszczony do działania na Rynku;
- 15) dniu roboczym – rozumie się przez to dni od poniedziałku do piątku, z wyłączeniem dni ustawowo wolnych od pracy;
- 15a) dniu obrotu – rozumie się przez to dzień roboczy, w którym odbywają się notowania instrumentów dłużnych na Rynku;
- 16) osobie zarządzającej - rozumie się przez to osoby mające istotny wpływ na zarządzanie emitentem, a w szczególności: członka zarządu, osobę pełniącą obowiązki członka zarządu, prokurenta, jeżeli ma wpływ na zarządzanie całością przedsiębiorstwa danego podmiotu, kuratora, członka zarządu komisarycznego lub likwidatora;
- 17) osobie nadzorującej - rozumie się przez to członka rady nadzorczej, członka komisji rewizyjnej lub członka innego organu, powołanego w podmiocie w celu nadzorowania jego prawidłowego działania;
- 18) grupie kapitałowej emitenta - rozumie się przez to grupę kapitałową w rozumieniu obowiązujących emitenta przepisów o rachunkowości;
- 19) firmie inwestycyjnej – rozumie się przez to podmiot będący firmą inwestycyjną w rozumieniu art. 3 pkt 33 Ustawy o obrocie;
- 20) zagranicznej firmie inwestycyjnej – rozumie się przez to podmiot będący zagraniczną firmą inwestycyjną w rozumieniu art. 3 pkt 32 Ustawy o obrocie;
- 21) KDPW_CCP – rozumie się przez to spółkę akcyjną KDPW_CCP S.A., której Krajowy Depozyt przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 2 Ustawy o obrocie;
- 22) GPW – rozumie się przez to Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.;

- 23) platformie transakcyjnej rynku - rozumie się przez to systemy informatyczne Rynku, w tym elektroniczny system transakcyjny (System GPW WATS) dostarczany Spółce przez GPW, administrowane przez Spółkę, przeznaczone do obsługi obrotu na Rynku, tj. do składania zleceń, zawierania transakcji, prezentacji informacji o zleceniach, zawartych transakcjach oraz innych informacji związanych z obrotem;
- 24) rozporządzeniu 596/2014 – rozumie się przez to rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE (Dz. Urz. UE L 173 z 12.06.2014, str. 1, z późn. zm.);
- 25) bezpośrednim dostępie elektronicznym – rozumie się przez to udostępnianie przez Członka ASO własnego połączenia z platformą transakcyjną rynku, umożliwiającego składanie, anulowanie oraz zmienianie zleceń mających za przedmiot instrumenty dłużne za pośrednictwem systemu teleinformatycznego Członka ASO (dostęp bezpośredni) albo bez wykorzystywania takiego systemu (dostęp sponsorowany); nie stanowią bezpośredniego dostępu elektronicznego rozwiązania określone w art. 20 Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/565;
- 26) handlu algorytmicznym – rozumie się przez to nabywanie lub zbywanie instrumentów dłużnych przy pomocy algorytmu komputerowego automatycznie ustalającego indywidualne parametry zleceń nabycia lub zbycia tych instrumentów, w tym moment złożenia zlecenia, termin jego ważności, cenę lub liczbę instrumentów będących przedmiotem zlecenia lub sposób zarządzania zleceniem po jego złożeniu, przy czym następuje to bez udziału człowieka lub z jego ograniczonym udziałem, z zastrzeżeniem art. 18 Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/565; nie stanowi handlu algorytmicznego stosowanie automatycznych systemów wykorzystywanych wyłącznie w celu przekierowywania zleceń pomiędzy systemami obrotu instrumentami finansowymi, przetwarzania zleceń nieobejmującego określania jakichkolwiek parametrów transakcji, potwierdzania zleceń lub przetwarzania posttransakcyjnego zawartych transakcji;
- 27) Szczegółowych zasadach - rozumie się przez to dokument „Szczegółowe zasady obrotu na rynku regulowanym BondSpot”.
2. Pojęcia niezdefiniowane w niniejszym Regulaminie są rozumiane zgodnie z odpowiednimi przepisami prawa dotyczącymi obrotu instrumentami dłużnymi, w szczególności z przepisami Ustawy o obrocie i Ustawy o ofercie.
3. Ilekroć w niniejszym Regulaminie jest mowa o przepisach wydanych na jego podstawie rozumie się przez to także Szczegółowe zasady.

§ 3

Regulamin i Załączniki do Regulaminu oraz zmiany do nich są uchwalane przez Zarząd Spółki.

Rozdział II. Wprowadzanie instrumentów dłużnych do obrotu

§ 4

Wprowadzone do obrotu na Rynku mogą być wyłącznie SPW, o ile zbywalność tych instrumentów nie jest ograniczona.

§ 5

(uchylony)

§ 6

1. Wprowadzenie SPW do obrotu na Rynku następuje na wniosek ich emitenta. Spółka określi, z uwzględnieniem § 10, wzór wniosku o wprowadzenie do obrotu na Rynku oraz dokumenty i informacje, jakie powinien dostarczyć emitent.
2. *(uchylony)*
- 2a. W przypadku gdy dane informacje lub dokumenty zostały załączone do innego wniosku emitenta uprzednio złożonego w Spółce, a ich treść nie uległa zmianie, zamiast ponownego przedkładania tych informacji lub dokumentów emitent może złożyć wraz z wnioskiem oświadczenie o wcześniejszym przedłożeniu danych informacji lub dokumentów Spółce, wraz ze wskazaniem daty ich przekazania.
3. Spółka może żądać przedstawienia przez emitenta dodatkowych informacji, oświadczeń lub dokumentów związanych z wprowadzaniem określonych SPW do obrotu na Rynku. Spółka może opublikować otrzymane informacje, oświadczenia lub dokumenty na stronie internetowej Rynku lub żądać ich opublikowania przez emitenta na jego stronie internetowej lub w inny wskazany w żądaniu sposób.

§ 7

1. Spółka podejmuje uchwałę o wprowadzeniu do obrotu albo odmowie wprowadzenia SPW do obrotu na Rynku w terminie 10 dni roboczych od dnia złożenia przez ich emitenta właściwego wniosku (wraz ze wszystkimi dokumentami i informacjami wymaganymi zgodnie z postanowieniami niniejszego Regulaminu). W przypadku gdy złożony wniosek lub załączone do niego dokumenty są niekompletne lub konieczne jest uzyskanie dodatkowych informacji, oświadczeń lub dokumentów, bieg terminu do podjęcia uchwały, o której mowa w zdaniu pierwszym, rozpoczyna się od dnia uzupełnienia wniosku lub przekazania Spółce wymaganych informacji, oświadczeń lub dokumentów. Spółka

w porozumieniu z emitentem może podjąć uchwałę o wprowadzeniu do obrotu SPW w innym terminie niż określonym w zdaniu pierwszym.

- 1a. Rozpoznając wniosek o wprowadzenie SPW do obrotu na Rynku, Spółka bierze również pod uwagę:
 - 1) cechy SPW danej emisji (serii) oraz warunki ich emisji i wykupu,
 - 2) inne okoliczności mogące mieć wpływ na bezpieczeństwo obrotu oraz interes uczestników obrotu.
2. Spółka podejmuje uchwałę o odmowie wprowadzenia do obrotu na Rynku SPW objętych wnioskiem, jeżeli:
 - a) nie zostały spełnione warunki wprowadzenia określone w niniejszym Regulaminie lub
 - b) wprowadzenie SPW może zagrozić bezpieczeństwu obrotu lub interesowi jego uczestników.
3. *(uchylony)*
4. Podejmując uchwałę o odmowie wprowadzenia do obrotu na Rynku SPW objętych wnioskiem, Spółka obowiązana jest uzasadnić swoją decyzję i niezwłocznie przekazać emitentowi kopię stosownej uchwały wraz z uzasadnieniem, za pośrednictwem poczty elektronicznej na ostatni wskazany Spółce adres e-mail emitenta.
5. W terminie 10 dni roboczych od daty przekazania kopii uchwały, o której mowa w ust. 4, emitent może złożyć na piśmie wniosek o ponowne rozpoznanie sprawy. Wniosek uważa się za złożony w dacie wpłynięcia oryginału wniosku do kancelarii Spółki. Spółka zobowiązana jest rozpatrzyć ten wniosek niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 30 dni roboczych od dnia jego złożenia, po uprzednim zasięgnięciu opinii Rady Nadzorczej Spółki. W przypadku gdy konieczne jest uzyskanie dodatkowych informacji, oświadczeń lub dokumentów, bieg terminu do rozpatrzenia tego wniosku rozpoczyna się od dnia przekazania wymaganych informacji. Jeżeli Spółka uzna, że wniosek o ponowne rozpatrzenie sprawy zasługuje w całości na uwzględnienie, może uchylić lub zmienić zaskarżoną uchwałę, bez zasięgania opinii Rady Nadzorczej Spółki.
6. Spółka podaje niezwłocznie do publicznej wiadomości na stronie internetowej Rynku informację o wprowadzeniu danych SPW do obrotu na Rynku.
7. *(uchylony)*
8. W przypadku odmowy wprowadzenia ponowny wniosek o wprowadzenie do obrotu na Rynku tych samych SPW może zostać złożony nie wcześniej niż po upływie 12 miesięcy od daty doręczenia uchwały o odmowie ich wprowadzenia do obrotu, a w przypadku złożenia wniosku o ponowne rozpoznanie sprawy - nie wcześniej niż po upływie 12 miesięcy od daty doręczenia emitentowi uchwały w sprawie utrzymania w mocy decyzji o odmowie.

§ 7a
(uchylony)

§ 8
(uchylony)

§ 9

W przypadkach określonych przepisami prawa Spółka wstrzymuje wprowadzenie danych SPW do obrotu na Rynku, na okres nie dłuższy niż 10 dni. Informację w tej sprawie Spółka publikuje niezwłocznie na stronie internetowej Rynku.

§ 9a

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

Rozdział III. Obrót instrumentami dłużnymi na Rynku

Oddział 1. Rozpoczęcie i zakończenie notowania

§ 10

1. Rozpoczęcie notowania instrumentów dłużnych na Rynku następuje na podstawie wniosku emitenta o ich wprowadzenie do obrotu na Rynku.
2. Warunkiem rozpoczęcia notowania instrumentów dłużnych na Rynku jest rejestracja tych instrumentów w depozycie papierów wartościowych.
3. Wniosek emitenta, o którym mowa w ust. 1, powinien zawierać w szczególności:
 - 1) kod ISIN, pod jakim instrumenty te zostały zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych,
 - 2) proponowany dzień pierwszego notowania.
4. Do wniosku, o którym mowa w ust. 1, emitent zobowiązany jest dołączyć w szczególności uchwałę Krajowego Depozytu wskazującą kod ISIN, pod jakim instrumenty objęte wnioskiem będą rejestrowane w depozycie papierów wartościowych.
5. Na podstawie wniosku emitenta, o którym mowa w ust. 1, Spółka wyznacza w szczególności dzień pierwszego notowania danych instrumentów na Rynku. W przypadku instrumentów dłużnych o oznaczonym terminie wykupu, Spółka wyznacza także dzień zakończenia notowania instrumentów dłużnych.

6. Spółka może uzależnić rozpoczęcie notowań od przedstawienia przez emitenta dodatkowych informacji, oświadczeń lub dokumentów. Spółka może opublikować otrzymane informacje, oświadczenia lub dokumenty na stronie internetowej Rynku.
7. Informacja w sprawie wyznaczenia pierwszego dnia notowania jest podawana do wiadomości uczestników obrotu.

§ 11

W przypadkach określonych przepisami prawa Spółka wstrzymuje rozpoczęcie notowań wskazanymi SPW na Rynku, na okres nie dłuższy niż 10 dni. Informacja w tej sprawie jest niezwłocznie publikowana na stronie internetowej Rynku.

§ 11a

(uchylony)

Oddział 2. Zasady obrotu

§ 12

1. Obrót na Rynku odbywa się w systemie notowań ciągłych oraz poza tym systemem poprzez zawieranie transakcji pakietowych.
2. Zasady obrotu na Rynku, w szczególności zasady dotyczące składania zleceń, zawierania transakcji, anulowania i korygowania tych transakcji określa Załącznik Nr 2 do niniejszego Regulaminu.
3. W zakresie nieuregulowanym w niniejszym Regulaminie Szczegółowe zasady określają:
 - 1) fazy notowań – system notowań ciągłych,
 - 2) rodzaje i realizacja zleceń,
 - 3) oznaczenie ważności zleceń,
 - 4) wyznaczanie kursów w fazie aukcji otwarcia/fazie aukcji zamknięcia,
 - 5) anulowanie i modyfikowanie zleceń.

§ 12a

Spółka może żądać przedstawienia przez emitenta dodatkowych informacji, oświadczeń lub dokumentów związanych z notowaniem określonych instrumentów dłużnych na Rynku, jak również związanych z zawieszeniem lub wykluczeniem tych instrumentów z tego obrotu. Spółka może opublikować otrzymane informacje, oświadczenia lub dokumenty na stronie internetowej Rynku lub żądać ich opublikowania przez emitenta na jego stronie internetowej lub w inny wskazany w żądaniu sposób.

Rozdział IV. Zawieszanie i wykluczanie instrumentów dłużnych z obrotu na Rynku

§ 13

1. Z zastrzeżeniem innych przepisów niniejszego Regulaminu, Spółka może zawiesić obrót instrumentami dłużnymi:
 - 1) na wniosek emitenta,
 - 2) jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników,
 - 3) jeżeli emitent narusza przepisy obowiązujące na Rynku.
2. Zawieszając obrót instrumentami dłużnymi, Spółka może określić termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, odpowiednio, na wniosek emitenta lub jeżeli w ocenie Spółki zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu upływu tego terminu będą zachodziły przesłanki, o których mowa w ust. 1 pkt 2 lub 3.
3. Spółka zawiesza obrót instrumentami dłużnymi niezwłocznie po uzyskaniu informacji o zawieszeniu obrotu danymi instrumentami na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez GPW, jeżeli takie zawieszenie jest związane z podejrzeniem wykorzystywania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku lub z podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o emitencie lub instrumencie dłużnym z naruszeniem art. 7 i art. 17 rozporządzenia 596/2014, chyba że takie zawieszenie mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowaniu Rynku.
4. W przypadkach określonych przepisami prawa Spółka zawiesza obrót instrumentami dłużnymi na okres wynikający z tych przepisów lub określony w decyzji właściwego organu.
5. W przypadku powstania sytuacji nadzwyczajnej uniemożliwiającej korzystanie z urządzeń i środków technicznych Rynku, przez co najmniej 5 Członków ASO, Spółka może zawiesić obrót wszystkimi instrumentami dłużnymi.
6. Po upływie okresu zawieszenia instrumentami dłużnymi Spółka wznawia obrót tymi instrumentami, z zastrzeżeniem § 14 ust. 3.

§ 14

1. Z zastrzeżeniem innych przepisów niniejszego Regulaminu, Spółka może wykluczyć instrumenty dłużne z obrotu na Rynku:
 - 1) na wniosek emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków,
 - 2) jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników,
 - 3) jeżeli emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące na Rynku,
 - 4) wskutek otwarcia likwidacji emitenta.

2. Z zastrzeżeniem innych przepisów niniejszego Regulaminu, Spółka wyklucza instrumenty dłużne z obrotu na Rynku:

- 1) w przypadkach określonych przepisami prawa,
- 2) jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona,
- 3) w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów,
- 4) w przypadku uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta albo postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszeniu upadłości ze względu na to, że majątek emitenta nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania, albo postanowienia o umorzeniu przez sąd postępowania upadłościowego ze względu na to, że majątek emitenta nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania.

3. Spółka wyklucza z obrotu instrumenty dłużne niezwłocznie po uzyskaniu informacji o wykluczeniu z obrotu danych instrumentów na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez GPW, jeżeli takie wykluczenie jest związane z podejrzeniem wykorzystywania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku lub z podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o emitencie lub instrumencie dłużnym z naruszeniem art. 7 i art. 17 rozporządzenia 596/2014, chyba że takie wykluczenie z obrotu mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowaniu Rynku.

4. Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów dłużnych z obrotu oraz do czasu takiego wykluczenia, Spółka może zawiesić obrót tymi instrumentami dłużnymi.

§ 14a

1. Spółka, podejmując decyzję o wykluczeniu instrumentów dłużnych z obrotu, obowiązana jest ją uzasadnić, a jej kopię wraz z uzasadnieniem przekazać niezwłocznie emitentowi, za pośrednictwem poczty elektronicznej na ostatni wskazany Spółce adres e-mail emitenta.
2. W terminie 10 dni roboczych od daty przekazania emitentowi decyzji o wykluczeniu z obrotu emitent może złożyć na piśmie wniosek o ponowne rozpoznanie sprawy. Wniosek uważa się za złożony w dacie wpłynięcia oryginału wniosku do kancelarii Spółki.
3. Spółka zobowiązana jest niezwłocznie rozpatrzyć wniosek o ponowne rozpoznanie sprawy, nie później jednak niż w terminie 30 dni roboczych od dnia jego złożenia, po uprzednim zasięgnięciu opinii Rady Nadzorczej Spółki. W przypadku gdy konieczne jest uzyskanie dodatkowych informacji, oświadczeń lub dokumentów, bieg terminu do rozpoznania tego wniosku, rozpoczyna się od dnia przekazania wymaganych informacji. Jeżeli Spółka uzna, że wniosek o ponowne rozpoznanie sprawy zasługuje w całości na uwzględnienie, może uchylić lub zmienić zaskarżoną uchwałę, bez zasięgnięcia opinii Rady Nadzorczej Spółki.

4. Decyzja o wykluczeniu z obrotu podlega wykonaniu z upływem 10 dni roboczych po upływie terminu do złożenia wniosku o ponowne rozpoznanie sprawy, a w przypadku jego złożenia - z upływem 10 dni roboczych od dnia jego rozpatrzenia i utrzymania w mocy decyzji o wykluczeniu. Do czasu upływu tych terminów obrót danymi instrumentami dłużnymi podlega zawieszeniu.
5. Ponowny wniosek o wprowadzenie do obrotu na Rynku tych samych instrumentów dłużnych może zostać złożony nie wcześniej niż po upływie 12 miesięcy od daty doręczenia uchwały o ich wykluczeniu z obrotu, a w przypadku złożenia wniosku o ponowne rozpoznanie sprawy - nie wcześniej niż po upływie 12 miesięcy od daty doręczenia emitentowi uchwały w sprawie utrzymania w mocy decyzji o wykluczeniu. Przepis ten stosuje się odpowiednio do innych instrumentów dłużnych danego emitenta.
6. Postanowień ust. 1 – 5 nie stosuje się w przypadkach, o których mowa w § 14 ust. 1 pkt 1, chyba że wykluczenie z obrotu uzależnione zostało od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków.
7. Postanowień ust. 2 – 5 nie stosuje się w przypadkach, o których mowa w § 14 ust. 2 pkt 1 - 4.

§ 14b

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.

§ 14c

1. Emitent instrumentów dłużnych obowiązany jest niezwłocznie informować Spółkę o dokonanym 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.

§ 14d

1. Emitent instrumentów dłużnych obowiązany jest niezwłocznie informować Spółkę o dokonanym 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.

§ 14e

W przypadku innym niż określony w § 14d Spółka podaje do wiadomości uczestników obrotu informację o dniu ostatniego notowania instrumentów dłużnych objętych tym samym kodem ISIN, ustaloną w porozumieniu z ich emitentem.

§ 15

1. Spółka przekazuje niezwłocznie Komisji informację o zawieszeniu obrotu, wznowieniu obrotu lub wykluczeniu z obrotu na Rynku instrumentów dłużnych.
2. Informacje o zawieszeniu obrotu, wznowieniu obrotu lub wykluczeniu z obrotu na Rynku instrumentów dłużnych, a także o wstrzymaniu wprowadzenia instrumentów dłużnych do obrotu na Rynku lub rozpoczęcia notowania ich na Rynku podawane są niezwłocznie do wiadomości publicznej w sposób określony w Ustawie o obrocie oraz Rozporządzeniu wykonawczym Komisji (UE) 2017/1005.

Rozdział V. Obowiązki emitentów instrumentów dłużnych wprowadzonych do obrotu na Rynku

§ 16

Emitenci instrumentów dłużnych wprowadzonych do obrotu na Rynku zobowiązani są przestrzegać zasad i przepisów obowiązujących na Rynku.

§ 17

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 tabelę, 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 tabelę odsetkową Spółka przekazuje do publicznej wiadomości
4. W przypadku nieprzekazania przez emitenta lub podmiot przez niego wskazany tabelę odsetkowych dotyczących instrumentów dłużnych już notowanych w terminie, o którym mowa w ust. 2, Spółka zawiesza obrót danymi instrumentami dłużnymi:
 - 1) do końca dnia obrotu, w którym te tabelę zostały przekazane Spółce, jeżeli przekazanie nastąpiło do godz. 16.30, albo
 - 2) do końca dnia obrotu następującego po dniu, w którym te tabelę zostały przekazane Spółce, jeżeli przekazanie nastąpiło po godz. 16.30.
5. W przypadku otrzymania od emitenta lub podmiotu przez niego wskazanego informacji, że dane zawarte w tabeli odsetkowej nie są poprawne, Spółka 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.

§ 18

1. W celu umożliwienia sprawowania nadzoru nad przestrzeganiem przepisów obowiązujących na Rynku, w szczególności nad sposobem wykonywania przez emitentów obowiązków informacyjnych, na żądanie Spółki emitent instrumentów dłużnych wprowadzonych lub będących przedmiotem ubiegania się o wprowadzenie do obrotu na Rynku zobowiązany jest do niezwłocznego sporządzenia i przekazywania kopii dokumentów oraz do udzielania pisemnych wyjaśnień w zakresie dotyczącym jego instrumentów dłużnych, jak również dotyczącym działalności emitenta, jego organów lub ich członków.
2. Żądanie, o którym mowa w ust. 1, Spółka przekazuje emitentowi za pośrednictwem poczty elektronicznej na ostatni wskazany Spółce adres e-mail emitenta.

§ 19

1. W przypadku, gdy w ocenie Spółki zachodzą uzasadnione wątpliwości, że zakres, sposób lub okoliczności prowadzenia przez emitenta lub podmiot od niego zależny działalności

mogą mieć negatywny wpływ na bezpieczeństwo obrotu jego instrumentami dłużnymi na Rynku lub na interes uczestników tego obrotu, w szczególności w przypadku:

- a) niepodjęcia przez emitenta lub podmiot zależny emitenta prowadzenia działalności operacyjnej w zakresie lub w terminie wskazanym w dokumencie informacyjnym lub w innym dokumencie przekazany przez emitenta do publicznej wiadomości,
- b) zaniechania prowadzenia przez emitenta lub podmiot zależny emitenta podstawowej działalności operacyjnej,
- c) istotnej zmiany przedmiotu lub zakresu działalności prowadzonej przez emitenta lub podmiot zależny emitenta,
- d) istotnego pogorszenia sytuacji gospodarczej, majątkowej lub finansowej emitenta lub podmiotu zależnego emitenta,
- e) istotnej niepewności co do stanu faktycznego lub wątpliwości odnośnie do aktualnej sytuacji gospodarczej, majątkowej lub finansowej emitenta lub podmiotu zależnego emitenta

- Spółka może zobowiązać emitenta do:

- 1) zlecenia firmie inwestycyjnej lub innemu podmiotowi będącemu spółką prawa handlowego świadczącemu usługi związane z obrotem gospodarczym, w tym usługi doradztwa finansowego, doradztwa prawnego lub audytu finansowego, z zastrzeżeniem ust. 2, dokonania analizy sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej emitenta oraz jej perspektyw na przyszłość, a także sporządzenia dokumentu zawierającego wyniki dokonanej analizy oraz opinię co do możliwości podjęcia lub kontynuowania przez emitenta działalności operacyjnej oraz perspektyw jej prowadzenia w przyszłości,
 - 2) opublikowania dokumentu, o którym mowa w pkt 1.
2. Wykonania czynności, o których mowa w ust. 1, emitent nie może zlecić podmiotowi dominującemu wobec tego emitenta, podmiotowi zależnemu od tego emitenta lub podmiotowi zależnemu od podmiotu dominującego wobec tego emitenta. Emitent nie może zlecić wykonania tych czynności również podmiotowi, w którego organie zarządzającym lub nadzorującym zasiada osoba będąca jednocześnie członkiem organu zarządzającego lub nadzorującego emitenta lub podmiotu dominującego albo zależnego, wobec tego emitenta.
3. Dokument, o którym mowa w ust. 1, powinien zostać opublikowany przez emitenta, w formie raportu bieżącego, nie później niż w ciągu 40 dni roboczych od opublikowania decyzji Spółki nakładającej na emitenta obowiązek, o którym mowa w ust. 1, w trybie i na warunkach określonych w Załączniku Nr 3.

4. W przypadku powzięcia przez Spółkę uzasadnionych wątpliwości co do zakresu dokonanej analizy albo uznania, że dokument, o którym mowa w ust. 1, zawiera istotne braki, Spółka może zobowiązać emitenta do:
- 1) uzupełnienia tego dokumentu o dodatkowe informacje lub wyjaśnienia,
 - 2) zlecenia podmiotowi, o którym mowa w ust. 1, dokonania dodatkowej analizy lub sporządzenia dodatkowego dokumentu zgodnie z przepisami ust. 1,
 - 3) zlecenia innemu podmiotowi, spełniającemu wymogi określone w ust. 1 oraz w ust. 2, dokonania dodatkowej analizy lub sporządzenia dodatkowego dokumentu zgodnie z przepisami ust. 1
- w zakresie i w terminie wskazanym w decyzji Spółki, przy czym termin ten nie może być krótszy niż 20 dni roboczych od dnia opublikowania tej decyzji.
5. Dokumenty, informacje lub wyjaśnienia, o którym mowa w ust. 4, powinny zostać opublikowane przez emitenta, w formie raportu bieżącego, w trybie i na warunkach określonych w Załączniku Nr 3 do niniejszego Regulaminu.

§ 20

1. Z zastrzeżeniem ust. 2, 3 i 6, emitenci instrumentów dłużnych wprowadzonych do obrotu na Rynku, z wyłączeniem Skarbu Państwa, poza obowiązkami wynikającymi z przepisów prawa, w tym obowiązkiem przekazywania do publicznej wiadomości informacji poufnych, o których mowa w art. 7 rozporządzenia 596/2014, zobowiązani są przekazywać Spółce informacje bieżące i okresowe, w zakresie i na zasadach określonych w Załączniku nr 3 do niniejszego Regulaminu. Obowiązek przekazywania Spółce informacji bieżących i okresowych, o których mowa w Załączniku Nr 3 do niniejszego Regulaminu, nie dotyczy tych informacji, które jako informacje poufne w rozumieniu art. 7 rozporządzenia 596/2014 podlegają przekazaniu do publicznej wiadomości zgodnie z właściwymi przepisami prawa.
2. Obowiązek przekazywania Spółce informacji bieżących i okresowych, o których mowa w Załączniku Nr 3 do niniejszego Regulaminu, ustaje z upływem dnia wykupu określonego dla danych instrumentów dłużnych w warunkach emisji, chyba że instrumenty te zostały wcześniej umorzone przez emitenta w związku z ich nabyciem lub przedterminowym wykupem.
3. Informacje bieżące i okresowe, o których mowa w Załączniku Nr 3 do niniejszego Regulaminu, powinny:
 - 1) zawierać informacje odzwierciedlające specyfikę opisywanej sytuacji w sposób prawdziwy, rzetelny i kompletny,
 - 2) być sporządzone w sposób umożliwiający inwestorom ocenę wpływu przekazywanych informacji na sytuację gospodarczą, majątkową i finansową emitenta lub na cenę lub wartość notowanych instrumentów dłużnych.

4. Emitenci instrumentów dłużnych wprowadzonych do obrotu na Rynku, których papiery wartościowe są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, przekazujący do publicznej wiadomości informacje bieżące i okresowe zgodnie z przepisami obowiązującymi na rynku regulowanym, nie są zobowiązani do przekazywania Spółce informacji bieżących i okresowych, o których mowa w Załączniku Nr 3 do niniejszego Regulaminu.
5. Emitenci instrumentów dłużnych wprowadzonych na Rynek, których instrumenty dłużne są wprowadzone wyłącznie do zagranicznego alternatywnego systemu obrotu, poza obowiązkiem przekazywania do publicznej wiadomości informacji wynikających z właściwych przepisów prawa, w tym informacji poufnych, o których mowa w art. 7 rozporządzenia 596/2014, zobowiązani są przekazywać Spółce informacje bieżące i okresowe w zakresie i na zasadach, na jakich informacje te przekazywane są zgodnie z właściwymi przepisami na danym alternatywnym systemie obrotu. Obowiązek przekazywania Spółce informacji bieżących i okresowych, o których mowa w zdaniu pierwszym, nie dotyczy tych informacji, które jako informacje poufne w rozumieniu art. 7 rozporządzenia 596/2014 podlegają przekazaniu do publicznej wiadomości zgodnie z właściwymi przepisami prawa.
6. W przypadku, gdy Spółka tak postanowi, emitenci o których mowa w ust. 5, zobowiązani są dodatkowo przekazywać Spółce informacje, o których mowa odpowiednio w Załączniku Nr 3 do niniejszego Regulaminu - w zakresie wskazanym przez Spółkę. W takim przypadku obowiązek przekazywania Spółce informacji bieżących i okresowych, o których mowa odpowiednio w Załączniku Nr 3 do niniejszego Regulaminu, nie dotyczy informacji, które jako informacje poufne w rozumieniu art. 7 rozporządzenia 596/2014 podlegają przekazaniu do publicznej wiadomości zgodnie z właściwymi przepisami prawa.
7. Emitenci, o których mowa w ust. 5 i 6, przekazują informacje bieżące i okresowe w języku polskim lub angielskim. Wraz z przekazaniem pierwszej informacji bieżącej lub okresowej emitent powinien określić w jakim języku będą one przekazywane, chyba że informacje te przekazywane będą w obu wersjach językowych. Emitent zobowiązany jest do uprzedniego przekazania Spółce raportu bieżącego o zmianie decyzji w powyższym zakresie.
8. Do informacji bieżących i okresowych, o których mowa w ust. 5 i 6, przepisy ust. 2 i 3 stosuje się odpowiednio.
9. *(uchylony)*
10. *(uchylony)*
11. Informacje bieżące i okresowe, o których mowa w Załączniku Nr 3 do niniejszego Regulaminu oraz informacje bieżące i okresowe, o których mowa w ust. 5 i 6 są niezwłocznie po ich przekazaniu publikowane na stronie internetowej Rynku.

12. Spółka określa techniczno-organizacyjne zasady przekazywania informacji bieżących i okresowych, o których mowa w Załączniku Nr 3 do niniejszego Regulaminu oraz informacji bieżących i okresowych, o których mowa w ust. 5 i 6.

§ 20a

W przypadku stwierdzenia, że emitent nie opublikował informacji wymaganej zgodnie z przepisami niniejszego rozdziału Spółka może zobowiązać emitenta do niezwłocznego opublikowania danej informacji wraz z podaniem przyczyn braku wcześniejszego jej opublikowania.

§ 20b

1. Jeżeli emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących na Rynku lub nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki określone w niniejszym rozdziale, w szczególności obowiązki określone w §§ 18 - 20a, Spółka może, w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchybienia:
 - 1) upomnieć emitenta,
 - 2) nałożyć na emitenta karę pieniężną w wysokości do 50.000 zł.
2. Spółka, podejmując decyzję o nałożeniu kary upomnienia lub kary pieniężnej może wyznaczyć emitentowi termin na zaniechanie dotychczasowych naruszeń lub podjęcie działań mających na celu zapobieżenie takim naruszeniom w przyszłości, w szczególności może zobowiązać emitenta do opublikowania określonych dokumentów lub informacji w trybie i na warunkach obowiązujących na Rynku.
3. W przypadku gdy emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących na Rynku, bądź nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki określone w niniejszym rozdziale, lub też nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego na podstawie ust. 2, Spółka może nałożyć na emitenta karę pieniężną, przy czym kara ta łącznie z karą pieniężną nałożoną na podstawie ust. 1 pkt 2 nie może przekraczać 50.000 zł.
4. W przypadku nałożenia kary pieniężnej na podstawie ust. 3, postanowienia ust. 2 stosuje się odpowiednio.
5. Spółka, podejmując decyzję o nałożeniu na emitenta kary, o której mowa w ust. 1 albo ust. 3, obowiązana jest ją uzasadnić, a jej kopię wraz z uzasadnieniem przekazać niezwłocznie emitentowi, za pośrednictwem poczty elektronicznej na ostatni wskazany Spółce adres e-mail emitenta.
6. Spółka może postanowić o nałożeniu kary pieniężnej niezależnie od podjęcia, na podstawie właściwych przepisów niniejszego Regulaminu, decyzji o zawieszenie obrotu danymi instrumentami dłużnymi lub o ich wykluczeniu z obrotu.

7. W terminie 10 dni roboczych od daty przekazania emitentowi decyzji o nałożeniu kary pieniężnej emitent może złożyć na piśmie wniosek o ponowne rozpoznanie sprawy. Wniosek uważa się za złożony w dacie wpłynięcia oryginału wniosku do kancelarii Spółki. Do czasu upływu terminu do złożenia tego wniosku, a w przypadku złożenia wniosku - do czasu jego rozpatrzenia, decyzja o nałożeniu kary pieniężnej nie podlega wykonaniu.
8. Spółka zobowiązana jest rozpatrzyć wniosek o ponowne rozpoznanie sprawy niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 30 dni roboczych od dnia jego złożenia, po uprzednim zasięgnięciu opinii Rady Nadzorczej Spółki. W przypadku gdy konieczne jest uzyskanie dodatkowych informacji, oświadczeń lub dokumentów, bieg terminu do rozpatrzenia tego wniosku, rozpoczyna się od dnia przekazania wymaganych informacji. Decyzja podjęta na tej podstawie nie może nakładać na emitenta kary pieniężnej wyższej niż to zostało ustalone w decyzji, której dotyczy wniosek o ponowne rozpoznanie sprawy. Jeżeli Spółka uzna, że wniosek o ponowne rozpoznanie sprawy zasługuje w całości na uwzględnienie, może uchylić lub zmienić zaskarżoną decyzję, bez zasięgnięcia opinii Rady Nadzorczej Spółki.
9. Emitent zobowiązany jest wpłacić pieniądze z tytułu nałożonej kary pieniężnej na konto wybranej przez siebie organizacji pożytku publicznego w terminie 14 dni od dnia, od którego decyzja o jej nałożeniu podlega wykonaniu. Kopię dowodu wpłaty kwoty, o której mowa w zdaniu pierwszym, emitent zobowiązany jest niezwłocznie przekazać Spółce.

§ 20c

Spółka może opublikować na stronie internetowej Rynku informację o stwierdzeniu naruszenia przez emitenta zasad lub przepisów obowiązujących na Rynku, niewykonywania lub nienależytego wykonywania przez emitenta obowiązków, lub o nałożeniu kary na emitenta.

Rozdział VI. Prowadzenie działalności na Rynku

Oddział 1. Członkowie ASO

§ 21

1. Członkiem ASO może zostać:
 - 1) firma inwestycyjna w rozumieniu art. 3 pkt 33 Ustawy o obrocie,
 - 2) zagraniczna firma inwestycyjna w rozumieniu art. 3 pkt 32 Ustawy o obrocie,
 - 3) bank, o którym mowa w art. 70 ust. 2 Ustawy o obrocie, zawierający transakcje na rachunek własny lub na rachunek klienta w zakresie instrumentów dłużnych emitowanych przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski oraz instrumentów dłużnych emitowanych przez Bank Gospodarstwa Krajowego gwarantowanych przez

Skarb Państwa, oraz na rachunek własny w zakresie innych instrumentów dłużnych, z uwzględnieniem pkt 4,

- 4) podmiot uprawniony na podstawie art. 70 ust. 1 pkt 2 lub 9 Ustawy o obrocie do zawierania transakcji na rachunek własny lub rachunek podmiotów należących do tej samej grupy kapitałowej,
- 5) bank państwowy prowadzący działalność maklerską, o którym mowa w art. 111a Ustawy o obrocie,
- 6) inny podmiot, posiadający osobowość prawną, uprawniony na podstawie właściwych przepisów do zawierania transakcji na rachunek własny.

2. Stroną transakcji zawartej na Rynku może być wyłącznie:

- 1) Członek ASO, z zastrzeżeniem ust. 3,
- 2) Krajowy Depozyt albo spółka, której Krajowy Depozyt przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 2 pkt 1 i 3 Ustawy o obrocie - w przypadku, o którym mowa w art. 59 ust. 3 i 4 Ustawy o obrocie,
- 3) spółka prowadząca izbę rozliczeniową - w przypadku, o którym mowa w art. 68c ust. 3 Ustawy o obrocie.

3. Członek ASO, o którym mowa w ust. 1 pkt 6, może zawierać transakcje wyłącznie we własnym imieniu i na własny rachunek.

§ 22

Podmiot, o którym mowa w § 21 ust. 1, może zostać dopuszczony do działania na Rynku, jeżeli:

- 1) posiada zezwolenie na prowadzenie działalności maklerskiej w przypadku, gdy z zakresu działalności podejmowanej na Rynku wynika obowiązek posiadania zezwolenia, zgodnie z właściwymi przepisami,
- 2) posiada odpowiednią wiedzę i doświadczenie oraz daje rękojmię należytego wykonywania obowiązków Członka ASO,
- 3) zobowiązał się zapewnić wykonywanie obowiązków w związku z rozliczeniem zawartych transakcji,
- 4) posiada środki organizacyjno-techniczne umożliwiające zapewnienie dostępu do platformy transakcyjnej Rynku.

§ 23

1. Dopuszczenie do działania na Rynku wymaga uchwały podjętej przez Spółkę na pisemny wniosek podmiotu ubiegającego się o dopuszczenie do działania na Rynku. Wzór wniosku został określony w Załączniku Nr 1 do niniejszego Regulaminu.

2. Składający wniosek o dopuszczenie do działania na Rynku, jak również Członek ASO, zobowiązani są niezwłocznie informować Spółkę o wszelkich zmianach danych zawartych we wniosku o dopuszczenie do działania na Rynku.
3. Dopuszczając do działania na Rynku Spółka określa zakres działania danego Członka ASO na Rynku zgodny z jego wnioskiem oraz zakresem posiadanych uprawnień.
4. W zakresie nieuregulowanym w niniejszym Regulaminie do wniosku o dopuszczenie do działania na Rynku i jego rozpatrzenia stosuje się Szczegółowe zasady.

§ 23a

1. Spółka rozpatruje wniosek o dopuszczenie do działania na Rynku w terminie 14 dni od momentu dostarczenia przez wnioskodawcę wszystkich wymaganych przez Spółkę dokumentów i informacji.
2. Spółka może zażądać innych niż określonych we wzorze wniosku, dokumentów i informacji, niezbędnych do podjęcia uchwały w sprawie dopuszczenia do działania na Rynku.
3. Spółka w przypadku stwierdzenia przesłanek podjęcia uchwały o odmowie dopuszczenia do działania na Rynku zobowiązana jest przed podjęciem uchwały, zapewnić wnioskodawcy możliwość wypowiedzenia się, co do sprawy.
4. Spółka może uchylić uchwałę o dopuszczeniu do działania na Rynku, jeżeli w terminie 6 miesięcy od daty jej wydania nie nastąpiło rozpoczęcie działania na Rynku.
5. Spółka prowadzi listę Członków ASO i publikuje ją na stronie internetowej Rynku.

§ 23b

1. Spółka odmawia dopuszczenia do działania na Rynku, jeżeli nie są spełnione warunki dopuszczenia określone w Regulaminie.
2. Spółka, podejmując uchwałę o odmowie dopuszczenia do działania na Rynku, zobowiązana jest ją uzasadnić i niezwłocznie przekazać wnioskodawcy, za pośrednictwem poczty elektronicznej na ostatni wskazany Spółce adres e-mail tego podmiotu, kopię stosownej uchwały wraz z uzasadnieniem.
3. W terminie 10 dni roboczych od daty przekazania kopii uchwały, o której mowa w ust. 2, wnioskodawca może złożyć na piśmie wniosek o ponowne rozpoznanie sprawy. Wniosek uważa się za złożony w dacie wpłynięcia oryginału wniosku do kancelarii Spółki. Spółka zobowiązana jest rozpatrzyć ten wniosek niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 30 dni roboczych od dnia jego złożenia. Przed podjęciem ponownej decyzji Zarząd Spółki zwraca się do Rady Nadzorczej Spółki o wydanie opinii w przedmiocie złożonego wniosku o ponowne rozpoznanie sprawy.

§ 23c

1. Spółka lub upoważniony przez Spółkę pracownik Spółki na pisemny wniosek Członka ASO określa niezwłocznie datę rozpoczęcia przez niego działania na Rynku, pod warunkiem wykazania przez Członka ASO, że w dniu złożenia wniosku posiada odpowiednie środki organizacyjno-techniczne zapewniające prawidłową obsługę obrotu instrumentami dłużnymi notowanymi na Rynku oraz po udokumentowaniu przez niego możliwości prawidłowego rozliczania zawieranych przez siebie transakcji. Wzór wniosku został określony w Załączniku Nr 1 do niniejszego Regulaminu.
2. W przypadku Członka ASO, który nie będzie samodzielnie rozliczał zawieranych przez siebie transakcji na Rynku, udokumentowanie, o którym mowa w ust. 1, zawiera także zobowiązanie uczestnika rozliczającego KDPW_CCP odpowiedzialnego za rozliczanie zawieranych przez danego Członka ASO transakcji do przestrzegania postanowień ust. 4 i 5.
- 2a. Spółka publikuje decyzję w sprawie określenia daty rozpoczęcia działania Członka ASO na Rynku oraz przekazuje odpowiednią informację danemu Członkowi, najpóźniej w dniu obrotu przed tak określoną datą.
3. Sposób udokumentowania, o którym mowa w ust. 1 określają Szczegółowe zasady.
4. Członek ASO oraz podmiot, o którym mowa w ust. 2, zobowiązany jest zawiadomić niezwłocznie Spółkę o częściowej lub całkowitej utracie przez niego możliwości prawidłowego rozliczania transakcji zawieranych na Rynku.
5. Tryb i zasady zawiadamiania, o którym mowa w ust. 4 określają Szczegółowe zasady.

§23ca

1. Spółka określa szczegółowy zakres prowadzonej przez Członka ASO działalności na Rynku.
2. Spółka może określić minimalną liczbę maklerów nadzorujących, jaką obowiązany jest zatrudniać Członek ASO.

§ 23d

1. Członek ASO zobowiązany jest prowadzić działalność zgodnie z niniejszym Regulaminem i innymi przepisami obowiązującymi na Rynku oraz zasadami staranności i bezstronności wobec podmiotów uczestniczących w obrocie, a także z zasadami bezpieczeństwa obrotu, a w szczególności:
 - 1) zapewnić we właściwym czasie informacje swoim klientom o wszystkich czynnościach wykonywanych na ich rzecz w obrocie na Rynku,

- 2) nie dokonywać transakcji na własny rachunek na warunkach uprzywilejowanych w stosunku do analogicznych transakcji przeprowadzanych na rachunek klienta,
 - 3) nie podejmować działań, a w szczególności składać takich zleceń, które mają na celu stwarzanie warunków, w których kurs, układ zleceń lub obroty nie wyrażają rzeczywistej sytuacji rynkowej.
2. Członek ASO zobowiązuje swoich klientów korzystających z dostępu sponsorowanego do stosowania wymogów, o których mowa w ust. 1.

§ 23e

Spółka może zażądać od Członka ASO dodatkowych informacji i dokumentów w zakresie związanym z jego członkostwem na Rynku jak również dotyczących bezpośredniego dostępu elektronicznego oraz zobowiązać Członka ASO do przekazywania Spółce okresowych informacji w zakresie i na zasadach określonych w Szczegółowych zasadach.

§ 23f

1. Na wniosek Członka ASO Spółka może zmienić zakres jego działalności na Rynku. Wzór wniosku został określony w Załączniku Nr 1 do niniejszego Regulaminu.
2. W przypadku ograniczenia zakresu uprawnień Członka ASO, Spółka określi odpowiednio zakres jego działalności na Rynku.
3. Spółka na wniosek Członka ASO podejmuje uchwałę o zakończeniu jego działania na Rynku.
4. Z dniem podjęcia uchwały, o której mowa w ust. 3, wygasa prawo klientów tego Członka ASO do korzystania z bezpośredniego dostępu elektronicznego.
5. Spółka, na wniosek Członka ASO, uchyla uchwałę o wyrażeniu zgody na udostępnienie danemu klientowi Członka ASO dostępu sponsorowanego.

§ 23g

1. Spółka podejmuje uchwałę w sprawie zawieszenia działalności Członka ASO na okres do 3 miesięcy, w całości lub części, gdy:
 - 1) nie wykonuje on lub wykonuje nienależycie podstawowe obowiązki dotyczące obrotu na Rynku wynikające z regulacji obowiązujących na Rynku,
 - 2) jego działalność może naruszyć bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników,
 - 3) otrzyma zawiadomienie, o którym mowa w § 60 ust. 1 Załącznika Nr 2 do Regulaminu, lub informację od KDPW_CCP o częściowej lub całkowitej utracie możliwości prawidłowego rozliczania transakcji zawieranych na Rynku przez Członka ASO.
2. Z chwilą zawieszenia działalności Członka ASO, w całości lub części, złożone przez niego zlecenia na Rynku tracą ważność w zakresie objętym zawieszeniem.

- 2a. Spółka przed podjęciem uchwały o zawieszeniu Członka ASO, zobowiązana jest zapewnić Członkowi ASO, którego uchwała dotyczy, możliwość wypowiedzenia się, co do sprawy.
- 2b. Z dniem zawieszenia Członka ASO z działania na Rynku zostaje również zawieszone prawo klientów tego Członka do korzystania z bezpośredniego dostępu elektronicznego.
3. Upoważniony pracownik Spółki może zawiesić działalność Członka ASO na Rynku na okres do jednego dnia, w przypadkach określonych w ust. 1.

§ 23h

1. Spółka może podjąć uchwałę w sprawie wykluczenia Członka ASO z działania na Rynku, gdy Członek ASO przestał spełniać warunki określone w § 22 pkt 2.
2. Spółka podejmuje uchwałę w sprawie wykluczenia Członka ASO z działania na Rynku, gdy:
 - 1) rażąco narusza on przepisy obowiązujące na Rynku,
 - 2) uzna, że jego działalność na Rynku narusza bezpieczeństwo obrotu lub interes uczestników obrotu,
 - 3) upłynął termin zawieszenia Członka ASO, o którym mowa w § 23g ust. 1 pkt 3, a Członek ASO nie usunął jego przyczyny,
 - 4) przestał spełniać warunki określone w § 21.
- 2a. Z dniem wykluczenia Członka ASO z działania na Rynku wygasa prawo klientów tego Członka do korzystania z bezpośredniego dostępu elektronicznego.
3. Spółka przed podjęciem uchwały o wykluczeniu Członka ASO z działania na Rynku w przypadkach, o których mowa w ust. 1 lub ust. 2, zobowiązana jest zapewnić Członkowi ASO, którego uchwała dotyczy, możliwość wypowiedzenia się, co do sprawy.

§ 23i

1. W przypadku gdy właściwy organ nadzoru:
 - 1) zawiesił zezwolenie Członka ASO na prowadzenie działalności, o ile posiadanie takiego zezwolenia jest wymagane właściwymi przepisami prawa,
 - 2) cofnął Członkowi ASO zezwolenie lub zezwolenie wygasło z mocy prawa, o ile posiadanie takiego zezwolenia jest wymagane właściwymi przepisami prawa,
 - 3) podjął decyzję, o której mowa w art. 169 ust. 5 pkt 1 lit. a lub 8 pkt 1 lub pkt 7 Ustawy o obrocie- Spółka odpowiednio do decyzji organu nadzoru wyklucza Członka ASO z działania na Rynku, zmienia zakres jego działalności na Rynku lub zawiesza działalność Członka ASO na Rynku.
2. Z dniem zawieszenia albo wykluczenia Członka ASO z działania na Rynku zostaje również zawieszone lub odpowiednio wygasa, prawo klientów tego Członka ASO do korzystania z bezpośredniego dostępu elektronicznego.

§ 23j

1. Spółka, podejmując uchwałę o zawieszeniu działalności Członka ASO na Rynku albo o wykluczeniu Członka ASO z działania na Rynku, zobowiązana jest ją uzasadnić, a jej kopię wraz z uzasadnieniem przekazać niezwłocznie Członkowi ASO, za pośrednictwem poczty elektronicznej, na ostatni wskazany Spółce adres e-mail tego podmiotu.
2. W terminie 10 dni roboczych od daty przekazania kopii uchwały o zawieszeniu działalności Członka ASO, o ile zawieszenie nastąpiło na podstawie § 23g ust. 1 albo uchwały o wykluczeniu Członka ASO z działania na Rynku, o ile wykluczenie nastąpiło na podstawie § 23h ust. 1 lub ust. 2 pkt 1-3, Członek ASO może złożyć na piśmie wniosek o ponowne rozpoznanie sprawy. Wniosek uważa się za złożony w dacie wpłynięcia oryginału wniosku do kancelarii Spółki. Do czasu upływu terminu do złożenia tego wniosku, a w przypadku złożenia wniosku – do czasu jego rozpatrzenia, uchwała o wykluczeniu Członka ASO z działania na Rynku nie podlega wykonaniu. Uchwała o zawieszeniu działalności Członka ASO na Rynku podlega natychmiastowemu wykonaniu.
3. Spółka zobowiązana jest rozpatrzyć wniosek, o którym mowa w ust. 3, niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 30 dni roboczych od dnia jego złożenia. Przed podjęciem ponownej decyzji Zarząd Spółki zwraca się do Rady Nadzorczej Spółki o wydanie opinii w przedmiocie złożonego wniosku o ponowne rozpoznanie sprawy.

Oddział 2 Bezpośredni dostęp elektroniczny do platformy transakcyjnej rynku

§ 23ja

1. Członek ASO uprawniony do działania na rachunek klienta może udostępniać swoim klientom bezpośredni dostęp elektroniczny do platformy transakcyjnej rynku, o ile dany klient jest uprawniony do korzystania z takiego dostępu na podstawie właściwych przepisów prawa.
2. Czynności wykonywane na Rynku przez klienta Członka ASO w ramach bezpośredniego dostępu elektronicznego uznaje się za działanie na Rynku tego Członka ASO, o ile co innego nie wynika wprost z przepisów niniejszego Regulaminu lub Szczegółowych zasad. Zakres czynności wykonywanych na Rynku przez klienta Członka ASO korzystającego z bezpośredniego dostępu elektronicznego nie może być szerszy niż szczegółowy zakres działania tego Członka ASO określony zgodnie z § 23ca ust. 1.
3. Członek ASO może udostępniać swoim klientom bezpośredni dostęp elektroniczny, jeżeli:
 - 1) opracował, wdrożył i stosuje zasady i procedury oraz środki kontroli i mechanizmy określone w art. 19-21 Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/589,

- 2) przeprowadził uprzednią weryfikację każdego klienta zamierzającego korzystać z bezpośredniego dostępu elektronicznego w zakresie określonym w art. 22 Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/589,
 - 3) zapewnia przeprowadzanie okresowych weryfikacji klientów korzystających z bezpośredniego dostępu elektronicznego w zakresie określonym w art. 23 Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/589,
 - 4) wskazał maklera nadzorującego odpowiedzialnego u tego Członka ASO za nadzór nad przekazywaniem na Rynku, modyfikowaniem i anulowaniem zleceń składanych przez jego klientów korzystających z bezpośredniego dostępu elektronicznego,
 - 5) poinformował KNF oraz organ nadzoru właściwy ze względu na swoją siedzibę o fakcie umożliwiania klientom bezpośredniego dostępu elektronicznego.
4. Członek ASO może udostępniać swoim klientom dostęp sponsorowany, jeżeli dodatkowo dostęp danego klienta jest objęty:
- 1) usługą Risk Management Access,
 - 2) usługą Cancel on Disconnection
- na jednolitych zasadach określonych przez Spółkę w oparciu o obiektywne kryteria.
5. Członek ASO każdorazowo informuje Spółkę o rozpoczęciu udostępniania danemu klientowi dostępu bezpośredniego albo składa wniosek o wyrażenie zgody przez Spółkę na udostępnienie danemu klientowi dostępu sponsorowanego.
6. Do wniosku o wyrażenie zgody na udostępnienie dostępu sponsorowanego oraz do odmowy udzielenia takiej zgody przepisy 23a, 23b i 23c stosuje się odpowiednio.
7. Członek ASO zezwalający swoim klientom korzystającym z bezpośredniego dostępu elektronicznego na udostępnianie tego dostępu ich klientom (subdelegacja bezpośredniego dostępu elektronicznego) zobowiązany jest do:
- 1) poinformowania Spółkę o fakcie umożliwiania subdelegacji bezpośredniego dostępu elektronicznego,
 - 2) spełniania wymogu, o którym mowa w art. 21 ust. 4 Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/589,
 - 3) zobowiązania swoich klientów do spełniania wymogu, o którym mowa w art. 22 ust. 3 Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/589.
8. Sposób udokumentowania spełnienia wymogów, o których mowa w ust. 3, jak również warunki, jakim powinien odpowiadać wniosek o uzyskanie zgody na udostępnienie dostępu sponsorowanego, o którym mowa w ust. 5, oraz dokumenty i informacje jakie powinien dostarczyć Członek ASO składający wniosek określają Szczegółowe zasady.
9. Szczegółowe zasady mogą określać dodatkowe wymogi jakie spełniać musi Członek ASO udostępniający bezpośredni dostęp elektroniczny, jak również klienci Członka ASO korzystający z bezpośredniego dostępu elektronicznego.

10. Wymogów wskazanych w ustępach 3-8 nie stosuje się do Członka ASO, gdy jest on uprawniony do udostępniania bezpośredniego dostępu elektronicznego do platformy transakcyjnej zgodnie z Regulaminem obrotu na rynku regulowanym BondSpot, o ile w zawiadomieniu do KNF oraz do organu nadzoru właściwego ze względu na swoją siedzibę, o którym mowa w § 38 ust. 3 pkt 5 Regulaminu obrotu rynku regulowanego BondSpot, poinformował o fakcie umożliwienia klientom bezpośredniego dostępu elektronicznego także w działalności prowadzonej na Rynku.

§ 23jb

1. Spółka może wystąpić do Członka ASO o zawieszenie lub zaprzestanie udostępniania danemu klientowi bezpośredniego dostępu elektronicznego w przypadku, gdy w ocenie Spółki klient Członka ASO korzystający z takiego dostępu swoim działaniem może naruszyć bezpieczeństwo obrotu lub interes uczestników obrotu.
2. Spółka może zawiesić albo cofnąć bezpośredni dostęp elektroniczny w przypadku, gdy klient Członka ASO korzystający z takiego dostępu swoim działaniem narusza przepisy, o których mowa w art. 22 ust. 3 Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/584, nie wypełnia obowiązków nałożonych na niego na podstawie § 23d ust. 2 lub określonych w Załączniku Nr 2 w § 84 ust. 2, § 85 ust. 2, § 86 ust. 2, jak również w przypadku gdy uzna, że jego działalność może naruszyć bezpieczeństwo obrotu lub interes uczestników obrotu.
3. Spółka może zawiesić albo cofnąć dostęp sponsorowany w przypadku, gdy klient Członka ASO korzystający z takiego dostępu przestał spełniać wymogi w zakresie posiadania odpowiednich środków organizacyjno – technicznych zapewniających prawidłową obsługę dokonywanego przez siebie obrotu instrumentami dłużnymi na Rynku.

Rozdział VIa. Kary regulaminowe

§ 23k

1. Jeżeli Członek ASO narusza postanowienia niniejszego Regulaminu lub innych przepisów obowiązujących na Rynku lub stwarza zagrożenie bezpieczeństwa obrotu, Spółka może udzielić upomnienia lub wymierzyć karę pieniężną w wysokości od 2.000 zł do 100.000 zł.
2. Spółka, podejmując decyzję o nałożeniu kary regulaminowej na Członka ASO, obowiązana jest ją uzasadnić, a jej kopię wraz z uzasadnieniem przekazać niezwłocznie Członkowi ASO, za pośrednictwem poczty elektronicznej na ostatni wskazany Spółce adres e-mail tego podmiotu.
3. W terminie 14 dni od daty przekazania Członkowi ASO kopii decyzji o nałożeniu kary pieniężnej, Członek ASO może złożyć na piśmie wniosek o ponowne rozpoznanie sprawy w tym zakresie. Wniosek uważa się za złożony w dacie wpłynięcia

oryginału wniosku do kancelarii Spółki. Do czasu upływu tego terminu, a w przypadku złożenia wniosku do czasu jego rozpatrzenia, decyzja o nałożeniu kary pieniężnej nie podlega wykonaniu.

4. Spółka zobowiązana jest rozpatrzyć wniosek o ponowne rozpoznanie sprawy niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 30 dni roboczych od dnia jego złożenia. Decyzja podjęta na tej podstawie nie może nakładać na Członka ASO kary pieniężnej w wysokości wyższej niż kwota określona w decyzji, której dotyczył wniosek o ponowne rozpoznanie sprawy. Przed podjęciem ponownej decyzji Zarząd Spółki zwraca się do Rady Nadzorczej Spółki o wydanie opinii w przedmiocie złożonego wniosku o ponowne rozpoznanie sprawy.
5. Członek ASO zobowiązany jest wpłacić pieniądze z tytułu nałożonej kary pieniężnej na konto wybranej przez siebie organizacji pożytku publicznego w terminie 14 dni od dnia, od którego decyzja o jej nałożeniu podlega wykonaniu. Kopię dowodu wpłaty kwoty, o której mowa w zdaniu pierwszym, Członek ASO zobowiązany jest niezwłocznie przekazać Spółce.

Rozdział VII. Opłaty

§ 24

Emitenci instrumentów dłużnych wprowadzonych do obrotu na Rynku oraz Członkowie ASO są zobowiązani do uiszczania opłat na rzecz Spółki, w wysokości i na zasadach określonych w Załączniku Nr 4 do niniejszego Regulaminu.

Rozdział VIII. Postanowienia końcowe i przejściowe

§ 25

(uchylony)

§ 26

1. Wykładni postanowień niniejszego Regulaminu dokonuje Spółka z własnej inicjatywy lub na pisemny wniosek Komisji, Krajowego Depozytu, KDPW_CCP, emitentów instrumentów notowanych na Rynku, a także Członków ASO.
2. Wykładnia postanowień niniejszego Regulaminu jest publikowana na stronie internetowej Rynku.

§ 27

Zmiany w niniejszym Regulaminie wchodzi w życie nie wcześniej niż po upływie 5 dni roboczych od ich opublikowania na stronie internetowej Rynku.

§ 28

W zakresie nieuregulowanym w niniejszym Regulaminie do obrotu na Rynku stosuje się odpowiednio przepisy obowiązujące na rynku regulowanym, w szczególności przepisy Regulaminu obrotu rynku regulowanego BondSpot i przepisy wydane na jego podstawie, o ile Zarząd Spółki nie postanowi inaczej.

§ 29

1. Maklerzy rynku działający na Rynku w dniu wdrożenia Systemu GPW WATS pozostają uprawnieni do działania na Rynku w imieniu danego Członka ASO po wdrożeniu Systemu GPW WATS.
2. Członek ASO obowiązany jest wskazać maklera pełniącego funkcję maklera nadzorującego na rynku w terminie 5 dni obrotu od dnia wdrożenia Systemu GPW WATS.
3. W przypadku gdy makler pełniący funkcję maklera nadzorującego Członka ASO nie jest wpisany na listę maklerów nadzorujących rynku regulowanego prowadzonego przez GPW, makler pełniący funkcję maklera nadzorującego Członka ASO ma obowiązek złożyć egzamin z zakresu znajomości przepisów i obowiązujących na Rynku procedur dotyczących zasad przekazywania na Rynek, modyfikowania i anulowania zleceń i otrzymywania informacji na potrzeby obsługi notowań w terminie 1 miesiąca od dnia wdrożenia Systemu GPW WATS.
4. W przypadku gdy makler pełniący funkcję maklera nadzorującego Członka ASO jest wpisany na listę maklerów nadzorujących rynku regulowanego prowadzonego przez GPW, makler pełniący funkcję maklera nadzorującego Członka ASO ma obowiązek złożyć egzamin z zakresu znajomości przepisów i obowiązujących na Rynku procedur dotyczących zasad przekazywania na Rynek, modyfikowania i anulowania zleceń i otrzymywania informacji na potrzeby obsługi notowań w terminie 6 miesięcy od dnia wdrożenia Systemu GPW WATS.
5. W przypadku, o którym mowa w ust. 3 i 4, Spółka zapewnia możliwość przystąpienia przez maklera pełniącego funkcję maklera nadzorującego do egzaminu.
6. W przypadku niezłożenia przez maklera pełniącego funkcję maklera nadzorującego Członka ASO egzaminu w terminie określonym odpowiednio w ust. 3 lub 4, Spółka lub upoważniony przez Spółkę pracownik Spółki skreśla tego maklera z listy, o której mowa w § 71 Załącznika Nr 2.

Rozdział IX Przepisy szczególne obowiązujące w okresie czasowego powrotu do notowań w systemie transakcyjnym Rynku działającym przed wdrożeniem Systemu GPW WATS

§ 30

1. Przepisy niniejszego Rozdziału stosuje się wyłącznie w okresie, w którym zgodnie z decyzją Spółki, określoną w odrębnej uchwale, następuje czasowy powrót do notowań w systemie transakcyjnym (System NSBS) działającym przed wdrożeniem Systemu GPW WATS.
2. W okresie, w którym zgodnie z decyzją Spółki, o której mowa w ust. 1, notowania wracają czasowo do notowań w Systemie NSBS, stosuje się w tym zakresie przepisy Regulaminu w brzmieniu obowiązującym przed wdrożeniem Systemu GPW WATS.
3. W okresie, w którym zgodnie z decyzją Spółki, o której mowa w ust. 1, notowania wracają czasowo do notowań w Systemie NSBS:
 - 1) Członek ASO uprawniony do działania na rachunek klienta nie może udostępniać swoim klientom bezpośredniego dostępu elektronicznego do platformy transakcyjnej rynku,
 - 2) nie mogą być składane przez Członka ASO zlecenia przy wykorzystaniu handlu algorytmicznego,
 - 3) dostęp Członka ASO do platformy transakcyjnej rynku realizowany jest wyłącznie poprzez udostępnione przez Spółkę terminale (system NSBS), a dostęp Członka ASO do platformy transakcyjnej rynku (Systemu GPW WATS) zostaje zawieszony,
 - 4) obowiązują opłaty określone w Załączniku Nr 4 do Regulaminu w brzmieniu obowiązującym przed wdrożeniem Systemu GPW WATS.

Załącznik Nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu organizowanego przez BondSpot S.A.

Wzory wniosków w zakresie działalności w Alternatywnym Systemie Obrotu organizowanym przez BondSpot S.A.

Załącznik A Wniosek o dopuszczenie do działania w Alternatywnym Systemie Obrotu organizowanym przez BondSpot S.A.

Do Zarządu

BondSpot S.A.

Wniosek o dopuszczenie do działania w Alternatywnym Systemie Obrotu organizowanym przez BondSpot S.A.

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

(nazwa wnioskodawcy, kod LEI)

Kategoria wnioskodawcy¹

firma inwestycyjna w rozumieniu art. 3 pkt 33) ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi	
zagraniczna firma inwestycyjna w rozumieniu art. 3 pkt 32) ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi	
bank, o którym mowa w art. 70 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, zawierający transakcje na rachunek własny lub na rachunek klienta w zakresie instrumentów dłużnych emitowanych przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski oraz instrumentów dłużnych emitowanych przez Bank Gospodarstwa Krajowego gwarantowanych przez Skarb Państwa, oraz na rachunek własny w zakresie innych instrumentów dłużnych	
podmiot uprawniony na podstawie art. 70 ust. 1 pkt 2) lub 9) ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi do zawierania transakcji na rachunek własny lub rachunek podmiotów należących do tej samej grupy kapitałowej,	
bank państwowy prowadzący działalność maklerską, o którym mowa w art. 111a ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi	
inny podmiot, posiadający osobowość prawną, uprawniony na podstawie właściwych przepisów do zawierania transakcji na rachunek własny	

¹ Proszę zaznaczyć właściwą kategorię w drugiej kolumnie

Adres
siedziby.....
.....
Adres do
korespondencji.....
.....
Adres strony
internetowej.....
.....
Nr
VAT².....
.....

Wnioskodawca zwraca się z wnioskiem o dopuszczenie do działania na Rynku w charakterze Członka ASO oraz określenie zakresu działalności prowadzonej na Rynku:³

	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 Spółki wszelkich informacji związanych z działalnością w zakresie obrotu oraz przesyłania 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)

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

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

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

Imię i nazwisko	Pełniona funkcja

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 ⁴

Nazwa oddziału zagranicznego przedsiębiorcy	
Siedziba i adres oddziału	
Data rejestracji oddziału w Krajowym Rejestrze Sądowym	

⁴ Dotyczy wnioskodawców będących zagranicznymi firmami inwestycyjnymi działających na rynku z siedziby za granicą, ale posiadających oddział na terytorium RP, za pośrednictwem którego prowadzona jest działalność powiązana z obsługą zleceń.

Nr KRS	
Osoby reprezentujące zagranicznego przedsiębiorcę w oddziale	
Data uruchomienia działalności operacyjnej	
Adres korespondencyjny oddziału, e-mail, telefon, fax.	

IV. Stosunek zależności wnioskodawcy od innych podmiotów: ⁵

- 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: ⁶

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

⁵ 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.

⁶ 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.

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

Rynek	Typ członkostwa ⁷

Instytucja rozliczeniowa	Typ członkostwa ⁸

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

⁷ np.: członek wzajemny, zdalny, lokalny (działający w formie oddziału).

⁸ np.: uczestnik rozliczający tylko własne transakcje (tzw. *Individual Clearing Member*), uczestnik rozliczający (tzw. *General Clearing Member*).

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, E-mail	Numer licencji maklera papierów wartościowych ⁹⁾

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.¹⁰⁾
2. Oświadczenie o zakresie działalności, której zamiar wykonywania przez wnioskodawcę został zgłoszony właściwemu organowi nadzoru.¹¹⁾
3. Zobowiązanie wnioskodawcy do poinformowania Spółki o zamiarze rozpoczęcia prowadzenia działalności maklerskiej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.¹²⁾
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.

⁹⁾ Jeżeli jest wymagana.

¹⁰⁾ Jeżeli z zakresu działalności podejmowanej w Alternatywnym Systemie Obrotu organizowanym przez BondSpot S.A. wynika obowiązek posiadania zezwolenia.

¹¹⁾ 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.

¹²⁾ 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.

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.¹³
8. Sprawozdanie finansowe sporządzone na ostatni dzień miesiąca poprzedzającego złożenie wniosku (jeżeli wnioskodawca posiada takie sprawozdanie).¹⁴
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 w Alternatywnym Systemie Obrotu organizowanym przez BondSpot S.A. 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 w Alternatywnym Systemie Obrotu organizowanym przez BondSpot S.A.
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.

¹³ Zamiast złożenia sprawozdania, dopuszcza się wskazanie adresu strony internetowej, na której sprawozdanie jest udostępnione.

¹⁴ Zamiast złożenia sprawozdania, dopuszcza się wskazanie adresu strony internetowej, na której sprawozdanie jest udostępnione.

Załącznik B Wniosek o określenie daty rozpoczęcia działania przez Członka Alternatywnego Systemu Obrotu organizowanego przez BondSpot S.A.

Do Zarządu

BondSpot S.A.

**Wniosek o określenie daty rozpoczęcia działania
przez Członka w Alternatywnym Systemie Obrotu
organizowanym przez BondSpot S.A.**

.....
.....

.....
.....

(nazwa wnioskodawcy, kod LEI)

zwraca się z wnioskiem o określenie na dzień

daty rozpoczęcia działania w Alternatywnym Systemie Obrotu organizowanym przez BondSpot S.A./daty rozpoczęcia działania w Alternatywnym Systemie Obrotu organizowanym przez BondSpot S.A. 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 § 23c ust. 1 Regulaminu i § 22 ust. 1 Szczegółowych zasad - o ile nie zostały załączone wcześniej;
- 2) Wskazanie maklera nadzorującego/maklerów nadzorujących, o których mowa w § 21 pkt 2) Szczegółowych zasad
- 3) Oświadczenie o wyznaczeniu maklera/maklerów, o których mowa w § 21 pkt 3) Szczegółowych zasad

Załącznik C Wniosek o zmianę zakresu działania Członka w Alternatywnym Systemie Obrotu organizowanym przez BondSpot S.A.

Do Zarządu

BondSpot S.A.

**Wniosek o zmianę zakresu działania Członka
w Alternatywnym Systemie Obrotu
organizowanym przez BondSpot S.A.**

.....
.....

.....
.....

(nazwa wnioskodawcy, kod LEI)

zwraca się z wnioskiem o zmianę zakresu działania w Alternatywnym Systemie Obrotu organizowanym przez BondSpot S.A., 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 wymagany do działania w Alternatywnym Systemie Obrotu organizowanym przez BondSpot S.A.
- 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 Nr 2
do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu
organizowanego przez BondSpot S.A.

Zasady obrotu instrumentami dłużnymi

Rozdział I Zlecenia, transakcje i anulowanie tych transakcji

Oddział 1 Zlecenia, transakcje

§ 1

1. Transakcje zawierane są na podstawie zleceń przekazanych przez Członków ASO lub odpowiednio zleceń przekazanych przez ich klientów korzystających z dostępu sponsorowanego, z zastrzeżeniem ust. 3, których przyjęcie zostało potwierdzone przez Spółkę.
2. Transakcje zawarte na podstawie zleceń przekazanych na Rynek przez klientów Członków ASO korzystających z dostępu sponsorowanego stanowią, w rozumieniu Regulaminu oraz Szczegółowych zasad, transakcje Członków ASO.
3. Na zasadach określonych w umowie zawartej między Spółką i KDPW CCP, KDPW CCP może złożyć zlecenie na Rynku:
 - 1) w imieniu własnym, w przypadkach określonych w Ustawie o obrocie,
 - 2) w imieniu Członka ASO, na podstawie udzielonego pełnomocnictwa, w innych przypadkach związanych z funkcjonowaniem systemu zabezpieczenia płynności rozliczeń transakcji, o którym mowa w Ustawie o obrocie.

§ 2

Transakcje zawierane są z chwilą dokonania odpowiedniego zapisu na platformie transakcyjnej rynku.

§ 3

1. Członek ASO sporządza zlecenia w imieniu własnym na rachunek klienta albo na rachunek własny. Zlecenie na rachunek klienta korzystającego z bezpośredniego dostępu elektronicznego stanowi, w rozumieniu Regulaminu oraz Szczegółowych zasad, zlecenie Członka ASO na rachunek klienta.
2. Członek ASO zobowiązany jest do stosowania środków organizacyjnych i technicznych służących kontroli wielkości i poprawności zleceń przekazywanych na Rynek, w tym zleceń przekazywanych przez jego klientów korzystających z dostępu sponsorowanego.

3. Członek ASO zobowiązany jest do badania zleceń oraz zawieranych przez siebie transakcji, w tym transakcji zawieranych na podstawie zleceń przekazanych przez jego klientów korzystających z dostępu sponsorowanego, pod kątem możliwości dokonania manipulacji kursami instrumentów dłużnych lub wykorzystywania informacji poufnych.
4. Spółka na bieżąco monitoruje złożone zlecenia i transakcje zawarte przez Członków ASO, w tym zlecenia złożone przez klientów Członka ASO korzystających z dostępu sponsorowanego oraz transakcje zawarte na podstawie tych zleceń, w celu identyfikowania naruszeń przepisów obowiązujących na Rynku, przypadków naruszenia zasad obrotu, przypadków uzasadniających podejrzenie wystąpienia manipulacji na rynku lub wykorzystywania informacji poufnych, a także zakłóceń funkcjonowania platformy transakcyjnej rynku.
5. Spółka niezwłocznie informuje KNF o każdym przypadku istotnego naruszenia przepisów obowiązujących na Rynku lub zasad obrotu, oraz o istotnych zakłóceniach funkcjonowania platformy transakcyjnej rynku, mając na uwadze art. 81 Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/565 oraz sekcję A Załącznika III do tego Rozporządzenia.
6. Spółka niezwłocznie informuje KNF o każdym przypadku uzasadniającym podejrzenie wystąpienia manipulacji na rynku lub wykorzystywania informacji poufnych, zgodnie z Rozporządzeniem delegowanym Komisji (UE) 2016/957 oraz art. 82 Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/565 i sekcją B Załącznika III do tego Rozporządzenia.
7. Spółka informuje KNF o wszystkich złożonych zleceniach oraz zawartych transakcjach na Rynku.

§ 4

1. W przypadku zleceń składanych przy wykorzystaniu handlu algorytmicznego Członek ASO zobowiązany jest dodatkowo:
 - 1) poinformować Spółkę o zamiarze wykorzystywania handlu algorytmicznego w działalności prowadzonej na Rynku,
 - 2) opracować, wdrożyć i stosować zasady i procedury oraz środki kontroli i mechanizmy określone w art. 1-18 Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/589,
 - 3) przeprowadzić testy wykorzystywanych algorytmów w celu uniknięcia możliwości przyczynienia się do zakłóceń obrotu,
 - 4) wskazać maklera nadzorującego odpowiedzialnego u Członka ASO za nadzór nad przekazywaniem na Rynek, modyfikowaniem i anulowaniem zleceń składanych przy wykorzystaniu handlu algorytmicznego,
 - 5) poinformować KNF oraz organ nadzoru właściwy ze względu na swoją siedzibę o fakcie wykorzystywania handlu algorytmicznego w działalności prowadzonej na Rynku, jak

również o zaprzestaniu wykorzystywania handlu algorytmicznego w działalności prowadzonej na Rynku.

2. Członek ASO zobowiązany jest zobowiązać swoich klientów korzystających z bezpośredniego dostępu elektronicznego do spełniania wymogów, o których mowa w ust. 1 pkt 2) i 3), jeżeli składają zlecenia przy wykorzystaniu handlu algorytmicznego.
3. Członek ASO zobowiązany jest przeprowadzić testy algorytmów również w przypadku istotnych zmian algorytmów wykorzystywanych przez siebie oraz zobowiązać do przeprowadzania takich testów w odniesieniu do algorytmów jego klientów korzystających z bezpośredniego dostępu elektronicznego.
4. Wraz z informacją, o której mowa w ust. 1 pkt 1), Członek ASO składa oświadczenie o przeprowadzeniu testów wykorzystywanych algorytmów oraz opis mechanizmów użytych do takich testów. Członek ASO składa oświadczenie wraz z opisem, o którym mowa w zdaniu pierwszym, również w przypadku rozpoczęcia korzystania z nowego algorytmu lub istotnej zmiany wykorzystywanego dotychczas algorytmu.
5. Spółka prowadzi rejestr algorytmów wykorzystywanych przez danego Członka ASO.
6. Wymogów wskazanych w ustępach 1-5 nie stosuje się do Członka ASO, gdy jest on uprawniony do składania na rynku regulowanym BondSpot zleceń z wykorzystaniem handlu algorytmicznego, o ile wykorzystuje w swej działalności na Rynku wyłącznie algorytmy wpisane do rejestru, o którym mowa w § 4 ust. 5 Załącznika nr 3 Regulaminu obrotu rynku regulowanego BondSpot, oraz w zawiadomieniu do KNF oraz do organu nadzoru właściwego ze względu na swoją siedzibę, o którym mowa w § 4 ust. 1 pkt 5) Załącznika nr 3 do Regulaminu obrotu rynku regulowanego BondSpot poinformował o fakcie wykorzystywania handlu algorytmicznego także w działalności prowadzonej na Rynku.

§ 5

1. Spółka lub przewodniczący sesji może zawiesić na czas określony przyjmowanie zleceń:
 - 1) Członka ASO (zleceń oznaczonych tym samym kodem, o którym mowa w § 7 ust. 1 pkt 7),
 - 2) na rachunek danego klienta Członka ASO korzystającego z dostępu sponsorowanego (zleceń oznaczonych tym samym kodem, o którym mowa w § 7 ust. 1 pkt 12).
2. Zawieszenie przyjmowania zleceń, o których mowa w ust. 1, następuje:
 - 1) z inicjatywy Spółki lub przewodniczącego sesji - w przypadku, gdy w ich ocenie zawieszenie jest niezbędne z uwagi na bezpieczeństwo obrotu na Rynku lub interes jego uczestników,
 - 2) na żądanie KNF,

- 3) na wniosek KDPW_CCP - w zakresie i na zasadach określonych w przepisach regulujących działalność tego podmiotu i umowie zawartej między Spółką i KDPW_CCP,
 - 4) na wniosek Członka ASO - w zakresie odnoszącym się do zleceń, o których mowa w ust. 1 pkt 1),
 - 5) na wniosek Członka ASO - w zakresie odnoszącym się do zleceń, o których mowa w ust. 1 pkt 2), zgodnie z obowiązującymi u Członka ASO zasadami zawieszania dostępu sponsorowanego,
 - 6) na wniosek uczestnika rozliczającego Członka ASO - w zakresie odnoszącym się do zleceń, o których mowa w ust. 1 pkt 1), zgodnie z obowiązującymi Członka ASO zasadami rozliczania przez danego uczestnika rozliczającego,
 - 7) na wniosek uczestnika rozliczającego Członka ASO - w zakresie odnoszącym się do zleceń, o których mowa w ust. 1 pkt 2), zgodnie z obowiązującymi Członka ASO zasadami rozliczania przez danego uczestnika rozliczającego oraz zgodnie z obowiązującymi u Członka ASO zasadami zawieszania dostępu sponsorowanego,
 - 8) na wniosek klienta Członka ASO korzystającego z dostępu sponsorowanego - w zakresie odnoszącym się do zleceń tego klienta, o których mowa w ust. 1 pkt 2), zgodnie z obowiązującymi u Członka ASO zasadami zawieszania dostępu sponsorowanego.
3. Jeżeli co innego nie wynika z decyzji o zawieszeniu, przekazane na Rynek a niezrealizowane zlecenia złożone przez danego Członka ASO lub odpowiednio przez danego klienta Członka ASO korzystającego z dostępu sponsorowanego, których dotyczy zawieszenie przyjmowania, tracą ważność z chwilą tego zawieszenia.
 4. Jeżeli co innego nie wynika z decyzji o zawieszeniu, zawieszenie przyjmowania oraz utrata ważności zleceń, o których mowa w ust. 1, dotyczy wszystkich instrumentów dłużnych notowanych na Rynku będących przedmiotem tych zleceń.
 5. Jeżeli co innego nie wynika z decyzji o zawieszeniu, zawieszenie przyjmowania oraz utrata ważności zleceń, o których mowa w ust. 1 pkt 2), dotyczy wszystkich instrumentów dłużnych notowanych na Rynku będących przedmiotem tych zleceń.
 6. Szczegółowy tryb przekazywania wniosków o zawieszenie oraz wymogi co do zakresu informacji wymaganych przez Spółkę w związku ze złożeniem wniosku o zawieszenie określają Szczegółowe zasady.

§ 6

Członek ASO obowiązany jest do naprawienia szkody wynikłej z tytułu zawinionego niewykonania lub nienależytego wykonania przyjętego zlecenia.

§ 7

1. Zlecenie powinno określać 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) termin 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 ASO 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 ASO, na rachunek którego przekazywane jest zlecenie na Rynek, w tym klienta korzystającego z bezpośredniego dostępu elektronicznego, albo oznaczenie klienta Członka ASO 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 ASO lub w ramach świadczonej przez Członka ASO usługi zarządzania portfelem, ustalonych zgodnie z art. 8 Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/590,
- 14) oznaczenie osoby fizycznej lub algorytmu odpowiedzialnych u Członka ASO za wykonanie danego zlecenia, ustalonych zgodnie z art. 9 Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/590.

2. Oznaczenia, o których w ust. 1 pkt 11-14, przekazywane są w zleceniu w postaci zakodowanej. Odpowiadające tym oznaczeniom dane, w tym dane osobowe, określone w pkt 3-6 Tabeli 2 Załącznika do Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/580

przekazywane są do platformy transakcyjnej rynku przez Członków ASO z zachowaniem wymogów wynikających z właściwych przepisów prawa, w szczególności przepisów dotyczących ochrony danych osobowych.

3. Dane osobowe, o których mowa w ust. 2, mogą być wykorzystywane wyłącznie w celu wypełniania przez Spółkę obowiązków, o których mowa w art. 25 ust. 2 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) Nr 600/2014 oraz obowiązków wynikających z Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2016/957, a także do celów statystycznych zgodnie z art. 29d Ustawy o obrocie.
4. Szczegółowy zakres informacji zawartych w zleceniu, sposób ich przekazywania, jak również sposób przekazywania danych osobowych, o których mowa w ust. 2, Spółka określa w Szczegółowych Zasadach.

§ 8

Cenę oznaczoną w zleceniu uważa się w przypadku oferty kupna za cenę maksymalną, a w przypadku oferty sprzedaży za cenę minimalną.

§ 9

Informacje zawarte w zleceniach są dostępne wyłącznie dla upoważnionych pracowników Spółki oraz osób upoważnionych do tego właściwymi przepisami prawa.

§ 10

1. Na Rynku mogą być składane następujące rodzaje zleceń:
 - 1) zlecenia z limitem realizacji (LIMIT),
 - 2) zlecenia po każdej cenie (PKC),
 - 3) zlecenia po cenie rynkowej (PCR),
 - 4) zlecenia z limitem aktywacji (STOP).
2. Zlecenie LIMIT zawiera limit ceny i może być realizowane wyłącznie po cenie określonej w tym limicie albo po cenie niższej - w przypadku zlecenia kupna albo po cenie wyższej - w przypadku zlecenia sprzedaży.
3. Zlecenie PKC nie zawiera limitu ceny. W trakcie notowań ciągłych zlecenie PKC realizowane jest po najlepszych możliwych cenach zleceń przeciwnych oczekujących na realizację w arkuszu zleceń w ramach dopuszczalnych ograniczeń wahań kursów
4. Zlecenie PCR nie zawiera limitu ceny. W trakcie notowań ciągłych zlecenie PCR realizowane jest po najlepszej możliwej cenie zlecenia przeciwnego oczekującego na realizację w arkuszu zleceń w ramach dopuszczalnych ograniczeń wahań kursów.

5. 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).
6. Limit ceny w zleceniu powinien być zgodny z obowiązującą dla danego instrumentu finansowego minimalną wielkością zmiany ceny (krokiem notowania).

§ 11

1. Składając zlecenie Członek ASO może wskazać oznaczenie ważności oraz dodatkowe warunki realizacji zlecenia, zgodne z postanowieniami Szczegółowych zasad.
2. Szczegółowe zasady określają zasady postępowania oraz warunki i czas przyjmowania i anulowania poszczególnych rodzajów zleceń, jak również ich realizacji i modyfikacji w poszczególnych fazach notowań.
3. Szczegółowe zasady mogą określać szczególne rodzaje zleceń oraz wymagania, którym powinny one odpowiadać.
4. W szczególnie uzasadnionych przypadkach Spółka może zawiesić na czas określony zakres zleceń przyjmowanych do realizacji na Rynku, jak również dodatkowych oznaczeń, rodzajów ważności lub dodatkowych warunków realizacji tych zleceń.
5. W szczególnie uzasadnionych przypadkach Spółka może unieważnić przekazane na Rynek zlecenia, które nie zostały zrealizowane.
6. Z chwilą ogłoszenia zawieszenia obrotu wstrzymywane jest zawieranie transakcji, zlecenia znajdujące się w arkuszu zleceń mogą być anulowane, jednak nie mogą być one modyfikowane, a nowe zlecenia nie mogą być składane do końca okresu zawieszenia, o ile z przepisów Regulaminu, Szczegółowych zasad lub decyzji o zawieszeniu nie wynika inaczej.

§ 11a

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 w Rozdziale XIV niniejszego Załącznika.
3. Jeżeli w danym zleceniu przekroczono określoną maksymalną wielkość, o której mowa w ust. 1 pkt 1), 2) lub 3) zlecenie takie jest odrzucane, z zastrzeżeniem ust. 4 i 5.

4. W fazie aukcji otwarcia, fazie aukcji zamknięcia oraz w trakcie równoważenia mogą obowiązywać rozszerzone maksymalne wartości dla limitów cen w zleceniu, stanowiące iloczyn wartości limitów oraz współczynnika rozszerzenia, zgodnie z tabelą zamieszczoną w Rozdziale XIV niniejszego Załącznika.
5. W uzasadnionych przypadkach przewodniczący sesji może postanowić o dodatkowym rozszerzeniu maksymalnych wartości dla limitów cen w zleceniu.
6. 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.
7. Cenę/kurs w zleceniu, o których mowa w ust. 6, stanowi:
 - 1) dla zleceń LIMIT i STOP Limit – limit ceny określony w zleceniu,
 - 2) dla zleceń STOP Loss – górne ograniczenie wahań kursów,
 - 3) dla zleceń PKC i PCR – górne ograniczenie 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.

§ 12

1. Spółka na koniec każdego dnia obrotu oblicza wskaźniki niewykonanych zleceń do liczby transakcji, zgodnie z zasadami i metodami określonymi w art. 3 Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/566.
2. Do końca każdego roku kalendarzowego Spółka podaje do wiadomości uczestników obrotu maksymalne wielkości wskaźników, o których mowa w ust. 1, obowiązujące na Rynku w kolejnym roku kalendarzowym, z zastrzeżeniem ust. 3.
3. W uzasadnionych przypadkach Spółka może dokonać zmiany maksymalnych wielkości wskaźników, o których mowa w ust. 1, w trakcie trwania danego roku kalendarzowego, z zastrzeżeniem, że informacja o ich zmianie powinna zostać podana do wiadomości uczestników obrotu co najmniej na 3 miesiące przed ich wejściem w życie.
4. Przekroczenie maksymalnych wielkości wskaźników, o których mowa w ust. 1, skutkuje obowiązkiem uiszczenia przez danego Członka ASO dodatkowej opłaty, o ile przepisy Regulaminu taką opłatę przewidują.

Oddział 2 Anulowanie transakcji

§ 13

1. Transakcja może zostać anulowana, jeżeli została zawarta na podstawie błędnie sporządzonego zlecenia przekazanego przez Członka ASO, lub odpowiednio przekazanego przez jego klienta korzystającego z dostępu sponsorowanego. Przez błędnie sporządzone zlecenie rozumie się zlecenie, w którym został błędnie wprowadzony limit ceny, wolumen, rodzaj oferty lub wskazanie instrumentu dłużnego, którego zlecenie dotyczy.
2. Anulowanie transakcji oznacza uznanie transakcji za niezawartą oraz unieważnienie zleceń, które były jej podstawą. Niezrealizowane części zleceń, na podstawie których zawarte zostały anulowane transakcje, nie tracą ważności z chwilą anulowania transakcji.

§ 14

1. Wyrażenie zgody na anulowanie transakcji zawartej na podstawie błędnie sporządzonego zlecenia skutkuje anulowaniem wszystkich transakcji, których przedmiotem jest dany instrument dłużny, zawartych od momentu wprowadzenia do systemu informatycznego Rynku błędnie sporządzonego zlecenia, a w przypadku zleceń STOP, od momentu ujawnienia zlecenia w arkuszu zleceń, do momentu przekazania członkom przez przewodniczącego sesji informacji o złożeniu wniosku, o którym mowa w § 15 ust. 1 pkt. 1), z zastrzeżeniem ust. 2 i 3.
2. W przypadku anulowania danej transakcji pakietowej anulowaniu ulega wyłącznie ta transakcja.
3. Wyrażenie zgody na anulowanie danej transakcji pakietowej nie powoduje anulowania innych transakcji zawartych na danym instrumencie dłużnym.
4. W przypadku, gdy anulowanie dotyczy transakcji zawartej na podstawie zlecenia uwzględnionego przy określaniu kursu otwarcia, kursu zamknięcia lub kursu wyznaczonego w wyniku równoważenia, Spółka lub przewodniczący sesji unieważnia także ten kurs oraz określa dalszy tok postępowania.

§ 15

1. Decyzję o wyrażeniu zgody na anulowanie transakcji zawartej na podstawie błędnie sporządzonego zlecenia podejmuje przewodniczący sesji, po spełnieniu łącznie następujących warunków, z zastrzeżeniem ust. 4 i 5:
 - 1) otrzymania wniosku Członka ASO o anulowanie transakcji zawartej na podstawie błędnie sporządzonego zlecenia zawierającego oświadczenie Członka ASO o popełnionym błędzie - w imieniu Członka ASO wniosek składa makler nadzorujący;

- w przypadku wniosku o anulowanie transakcji na podstawie błędnie sporządzonego zlecenia klienta korzystającego z dostępu sponsorowanego wniosek Członka ASO zawiera dodatkowo oświadczenie tego klienta o popełnionym błędzie,
- 2) przekroczenia przez kurs transakcji zawartej na podstawie błędnego zlecenia lub zlecenia z limitem aktywacji, którego aktywacja nastąpiła w wyniku realizacji błędnego zlecenia, przedziału zmiany wahań kursów, określonego przez Spółkę, z którego transakcje nie podlegają anulowaniu,
 - 3) wyrażenia zgody, z zastrzeżeniem ust. 2 i 3, na anulowanie wszystkich transakcji, o których mowa w § 14 ust. 1, przez więcej niż połowę Członków ASO będących stronami transakcji podlegających anulowaniu, jeżeli przedmiotem transakcji tych Członków ASO jest liczba instrumentów dłużnych stanowiących co najmniej 90 % całkowitego wolumenu transakcji podlegających anulowaniu (przez całkowity wolumen transakcji rozumie się sumę liczby instrumentów dłużnych, będących przedmiotem wszystkich podlegających anulowaniu transakcji, pomnożoną przez dwa). W imieniu Członka ASO zgodę wyraża albo odmawia jej wyrażenia makler nadzorujący.
2. W przypadku, o którym mowa w § 14 ust. 4 zgoda na anulowanie transakcji musi być wyrażona przez wszystkich Członków ASO, którzy zawarli transakcje, na podstawie zleceń uwzględnionych przy określaniu odpowiednio kursu otwarcia, kursu zamknięcia lub kursu wyznaczonego w wyniku równoważenia.
 3. W przypadku transakcji pakietowych nie stosuje się warunku, o którym mowa w ust. 1 pkt 2), a zgoda określona w ust. 1 pkt 3) musi być wyrażona przez drugą stronę transakcji.
 4. W szczególnie uzasadnionych przypadkach pomimo spełnienia warunków wskazanych w ust. 1, przewodniczący sesji może odmówić wyrażenia zgody na anulowanie transakcji.
 5. W szczególnie uzasadnionych przypadkach Spółka, na wniosek Członka ASO, może postanowić o anulowaniu transakcji bez spełnienia warunków, o których mowa w ust. 1 pkt 3) oraz ust. 2.

§ 16

1. Wniosek, o którym mowa § 15 ust. 1 pkt 1) musi być przekazany w ciągu 15 minut od momentu zawarcia pierwszej transakcji na podstawie błędnie sporządzonego zlecenia.
2. Wniosek, o którym mowa w § 15 ust. 1 pkt 1) złożony w przypadku transakcji, dla których karty umowy zostały przekazane do rozrachunku do Krajowego Depozytu, zostaje odrzucony.
3. Członek ASO składający wniosek, o którym mowa w § 15 ust. 1 pkt 1) zobowiązany jest do przekazania Spółce w dniu złożenia wniosku wyjaśnienia przyczyn i okoliczności przekazania, odpowiednio przez Członka ASO lub jego klienta korzystającego z dostępu

sponsorowanego, błędnego zlecenia. Wyjaśnienie sporządzone zostaje w formie pisemnej przez maklera nadzorującego.

4. Wniosek o anulowanie transakcji może być złożony wyłącznie przez Członka ASO, który złożył błędne zlecenie, o którym mowa w § 13 ust. 1, albo przez Członka ASO, 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 – przez Spółkę, decyzji o anulowaniu transakcji lub o niewyrażeniu zgody na anulowanie transakcji.
5. Wniosek lub wycofanie wniosku, o których mowa w ust. 4, muszą być przesłane na adres e-mail wskazany przez przewodniczącego sesji. Wzór wniosku i wycofania wniosku stanowi Załącznik A do niniejszego Załącznika.
6. Makler nadzorujący zobowiązany jest do bezzwłocznego telefonicznego potwierdzenia złożonego wniosku lub wycofania wniosku u przewodniczącego sesji.

§ 17

1. Jeżeli wniosek, o którym mowa w § 15 ust. 1 pkt 1) nie został odrzucony to przewodniczący sesji nie później niż 20 minut po otrzymaniu wniosku przekazuje informację o nim do publicznej wiadomości.
2. Przekazywana przez przewodniczącego sesji informacja o złożeniu wniosku o anulowanie transakcji obejmuje w szczególności:
 - 1) nazwę instrumentu,
 - 2) numery transakcji (od/do), które mogą zostać anulowane,
 - 3) wartości przedziału zmian wahań kursów,
 - 4) przedział czasu zawarcia transakcji, które mogą być anulowane,
 - 5) termin przekazywania przez Członków ASO zgody na anulowanie transakcji,
 - 6) informację o możliwości przekazywania zgody na anulowanie transakcji, których dotyczy informacja.
3. Przewodniczący sesji w informacji, o której mowa w ust. 1, nie podaje firmy ani kodu Członka ASO, który wystąpił o anulowanie transakcji. Przewodniczący sesji nie weryfikuje czy informacja ta dotarła do jej adresatów.
4. Przewodniczący sesji może zawiesić obrót instrumentem dłużnymi, którego dotyczy wniosek określony w § 15 ust. 1 pkt 1) na okres niezbędny do przygotowania informacji, o której mowa w ust. 1 i 2.

§ 18

1. Z zastrzeżeniem § 15 ust. 5, każdy Członek ASO, który był stroną transakcji, o których mowa w § 14 ust. 1, zobowiązany jest do przekazania informacji przewodniczącemu sesji o wyrażeniu przez siebie zgody na anulowanie tej transakcji albo odmowie wyrażenia takiej zgody, w terminie 30 minut od momentu przekazania informacji, o której mowa w § 17 ust. 1. W szczególnie uzasadnionych przypadkach przewodniczący sesji może wydłużyć termin przekazania takiej informacji przez Członków ASO.
2. W przypadku gdy Członek ASO składa wniosek o anulowanie transakcji, o którym mowa w § 15 ust. 1 pkt 1), uznaje się, że zarówno on, jak i jego klient korzystający z dostępu sponsorowanego, który sporządził błędnie zlecenie, wyrazili zgodę na anulowanie tej transakcji z momentem złożenia tego wniosku.
3. Z zastrzeżeniem § 15 ust. 5, Członek ASO przekazuje oświadczenie woli odnośnie zgody lub braku zgody na anulowanie transakcji na adres e-mail wskazany przez przewodniczącego sesji. Wzór oświadczenia stanowi Załącznik B do niniejszego Załącznika.
4. W przypadku wydłużenia terminu, o którym mowa w ust. 1, przewodniczący sesji informuje o tym uczestników obrotu i określa nowy termin na wyrażenie lub odmowę wyrażenia zgody przez Członków ASO.

§ 19

1. Decyzja o anulowaniu transakcji podejmowana jest przez przewodniczącego sesji w ciągu 10 minut od uzyskania zgody, o której mowa w § 15 ust. 1 pkt 3), a w przypadku, o którym mowa w § 15 ust. 5, decyzja podejmowana jest przez Spółkę w ciągu 60 minut od złożenia wniosku, o którym mowa w § 16 ust. 1.
2. W przypadku upływu terminu, określonego w § 18 ust. 1 i nieprzekazaniu przez Członków ASO zgody, o której mowa w § 15 ust. 1 pkt 3) lub ust. 2 lub ust. 3 przewodniczący sesji podejmuje decyzję o niewyrażeniu zgody na anulowanie transakcji.

§ 20

1. Przewodniczący sesji przekazuje niezwłocznie do publicznej wiadomości informację o podjętej decyzji, o której mowa w § 19 lub w § 15 ust. 4.
2. Informacja, której mowa w ust. 1, w przypadku wyrażenia zgody na anulowanie transakcji, zawiera w szczególności:
 - 1) nazwę i kod ISIN instrumentu finansowego,
 - 2) numery anulowanych transakcji (od/do).
3. W przypadku nieudzielenia zgody na anulowanie transakcji w informacji, o której mowa w ust. 1, przekazywana jest:

- 1) nazwa i kod ISIN instrumentu finansowego,
 - 2) decyzja przewodniczącego sesji.
4. Po zakończeniu danego dnia obrotu publikowana jest informacja o anulowanych transakcjach, w formie komunikatu.
 5. Spółka przekazuje KNF w każdym przypadku informację o otrzymaniu wniosku o anulowanie transakcji oraz kopię wyjaśnień Członka ASO, o których mowa w § 16 ust. 3.

§ 21

1. Szczegółowe warunki i tryb anulowania transakcji, w szczególności przedział zmiany wahań kursów, o którym mowa w § 15 ust. 1 pkt 2), treść wniosku o anulowanie transakcji, tryb wyrażania zgody przez Członków ASO, lub odpowiednio ich klientów korzystających z dostępu sponsorowanego, na anulowanie transakcji oraz zakres informacji przekazywanych w związku z anulowaniem transakcji określają Szczegółowe zasady.
2. Anulowaniu nie mogą podlegać transakcje pakietowe z dniem rozliczenia ustalonym na dzień zawarcia transakcji oraz transakcje pakietowe zawierane poza godzinami notowań w dniu obrotu.

Oddział 3 Korekta transakcji pakietowych

§ 22

1. Transakcja pakietowa może podlegać korekcie na podstawie zgodnych wniosków Członków ASO będących stronami tej transakcji, na warunkach określonych w niniejszym Oddziale.
2. Korekcie transakcji nie mogą podlegać transakcje pakietowe z dniem rozliczenia ustalonym na dzień zawarcia transakcji, transakcje pakietowe zawierane po godz. 16:30 oraz transakcje pakietowe zawierane poza godzinami notowań w dniu obrotu.
3. Dokonanie korekty transakcji pakietowej oznacza uznanie korygowanej transakcji za niezawartą oraz unieważnienie zleceń, które były podstawą jej zawarcia.

§ 23

1. Dokonanie korekty danej transakcji pakietowej polega na wprowadzeniu do platformy transakcyjnej rynku, przez strony tej transakcji - za zgodą przewodniczącego sesji - nowych zleceń o parametrach zgodnych z wnioskami stron korygowanej transakcji i zawarciu na ich podstawie nowej transakcji pakietowej, a następnie usunięciu przez przewodniczącego sesji korygowanej transakcji z systemu informatycznego Spółki.
2. Zlecenia, o których mowa w ust. 1, mogą dotyczyć wyłącznie instrumentów dłużnych oznaczonych tym samym kodem co instrumenty, których dotyczy korygowana transakcja.

§ 24

1. Decyzję o wyrażeniu zgody na korektę transakcji pakietowej podejmuje przewodniczący sesji, po spełnieniu warunków umożliwiających korektę, w tym otrzymania wniosków od Członków ASO będących stronami transakcji pakietowej podlegającej korekcie, zawierających ich zgodne oświadczenia woli co do zakresu korekty i wyjaśnienia przyczyn korekty. W imieniu Członka ASO wniosek składa makler nadzorujący.
2. W przypadku wniosku o korektę transakcji pakietowej zawartej na podstawie zlecenia klienta korzystającego z dostępu sponsorowanego, wniosek Członka ASO zawiera dodatkowo wyjaśnienie tego klienta co do przyczyn korekty.

§ 25

1. Wnioski o skorygowanie transakcji pakietowej, o której mowa § 22 ust. 1, muszą zostać przekazane na Rynek w ciągu 15 minut od momentu zawarcia transakcji pakietowej, która ma podlegać korekcie.
2. W uzasadnionych przypadkach Spółka, na podstawie zgodnych wniosków Członków ASO będących stronami danej transakcji, może postanowić o korekcie tej transakcji pomimo niespełnienia warunku, o którym mowa w ust. 1, z zastrzeżeniem § 22 ust. 2.

§ 26

1. Jeżeli wnioski, o których mowa w § 22 ust. 1, nie zostaną odrzucone ze względów formalnych, przewodniczący sesji nie później niż 5 minut po otrzymaniu drugiego z tych wniosków podejmuje decyzję w sprawie możliwości dokonania korekty transakcji.
2. Wprowadzenie zleceń, o których mowa w § 23 ust. 1, do platformy transakcyjnej rynku powinno nastąpić w ciągu 15 minut od wyrażenia przez przewodniczącego sesji zgody na korektę, jednak nie później niż do zakończenia notowań danymi instrumentami w tym dniu obrotu.

§ 27

Spółka przekazuje KNF informację o otrzymaniu wniosków o korektę transakcji pakietowej, o dokonaniu albo odmowie dokonania tej korekty, jak również kopie wyjaśnień, o których mowa w § 24.

§ 28

Szczegółowe warunki i tryb korekty transakcji pakietowej, w szczególności treść wniosku o dokonanie korekty takiej transakcji mogą zostać określone w Szczegółowych zasadach.

Rozdział II Notowania w systemie ciągłym (notowania ciągłe)

§ 29

1. Notowania odbywają się regularnie od poniedziałku do piątku w godzinach 8.30 – 17.05, zgodnie ze szczegółowym harmonogramem określającym przez Spółkę.
2. W szczególnie uzasadnionych przypadkach Spółka może na czas określony zmienić dni lub godziny odbywania notowań oraz harmonogram notowań.

§ 30

1. Terminy, dni i harmonogram notowań instrumentów dłużnych określają Szczegółowe zasady.
2. Informacje, o których mowa w ust. 1, podawane są do wiadomości uczestników obrotu co najmniej na 2 tygodnie przed ich wejściem w życie.

§ 31

Spółka może odwołać notowania z ważnych powodów, z własnej inicjatywy lub na wniosek co najmniej 5 Członków ASO.

§ 32

1. Nadzór nad przebiegiem i porządkiem notowań na Rynku sprawuje przewodniczący sesji (w rozumieniu przepisów Regulaminu rynku regulowanego).
2. Przewodniczący sesji podejmuje również inne czynności dotyczące obrotu, określone w Regulaminie, Szczegółowych zasadach i innych przepisach rynkowych.
3. Przewodniczącym sesji jest upoważniony przez Spółkę pracownik Spółki.
4. W uzasadnionych przypadkach notowania może prowadzić członek Zarządu Spółki.

§ 33

1. Spółka lub przewodniczący sesji może przedłużyć czas wprowadzania zleceń w danym dniu obrotu lub zawiesić ich przyjmowanie, opóźnić otwarcie lub przedłużyć notowania, jak również zawiesić obrót lub przerwać notowania, jeżeli wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników.
2. Przepisy ust. 1 stosuje się odpowiednio do obrotu poszczególnymi instrumentami dłużnymi podczas danego dnia obrotu, w szczególności w przypadku przekazania przez emitenta lub powzięcia w inny sposób informacji mogącej mieć wpływ na bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników.
3. Spółka niezwłocznie informuje KNF o wszelkich istotnych zakłóceniach w przebiegu dnia obrotu.

4. Spółka przekazuje dane dotyczące równoważenia, o którym mowa w § 45, dla instrumentów dłużnych, dla których Spółka jest istotnym rynkiem z punktu widzenia płynności w rozumieniu art. 1 Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/570.
5. Szczegółowe zasady działania w przypadkach, o których mowa w ust. 1 i 2 mogą zostać określone w Szczegółowych zasadach.

§ 34

1. W przypadku powstania w czasie notowań sporu związanego z jej przebiegiem i porządkiem, a wymagającego natychmiastowego rozpatrzenia, rozstrzyga go przewodniczący sesji.
2. Od rozstrzygnięcia, o którym mowa w ust. 1, nie przysługuje odwołanie.
3. Postanowienie ust. 2 nie narusza przepisów Regulaminu określających tryb rozstrzygania sporów.

§ 35

1. W wyjątkowych przypadkach, w szczególności w sytuacjach wskazanych w art. 18 ust. 2 lit. d) Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/584, Spółka może unieważnić notowania z danego dnia lub też kursy poszczególnych instrumentów dłużnych, niezwłocznie informując KNF, Krajowy Depozyt oraz Członków ASO.
2. Decyzję o unieważnieniu notowań z danego dnia lub kursów poszczególnych instrumentów dłużnych, Spółka może podjąć nie później niż w ciągu 30 minut od zakończenia danego dnia obrotu lub odpowiednio od zawarcia ostatniej transakcji instrumentami dłużnymi, których kurs podlega unieważnieniu.
3. Unieważnienie notowań z danego dnia oznacza uznanie za niezawarte wszystkich transakcji zawartych w danym dniu obrotu oraz unieważnienie wszystkich zleceń, które były ich podstawą.
4. Unieważnienie kursów instrumentów dłużnych oznacza uznanie za niezawarte wszystkich transakcji tymi instrumentami dłużnymi objętymi danym kodem, zawartych w danym dniu obrotu w okresie wskazanym w decyzji o unieważnieniu oraz unieważnienie wszystkich zleceń, które były ich podstawą.
5. Spółka podejmując decyzję o unieważnieniu notowań z danego dnia obrotu lub kursów poszczególnych instrumentów dłużnych określa jednocześnie dalszy tok postępowania w tej sprawie, w szczególności co do ważności przekazanych na Rynek a niezrealizowanych zleceń oraz możliwości składania, modyfikowania i anulowania nowych zleceń.

§ 36

1. Informacje zawarte w dokumentacji dnia obrotu niepodlegające publicznemu ujawnieniu mogą być udostępnione za zgodą Spółki jedynie upoważnionym przez Spółkę osobom/pracownikom Spółki oraz osobom upoważnionym do tego właściwymi przepisami prawa.
2. Zakres przekazywanych do publicznej wiadomości informacji dotyczących notowań w danym dniu obrotu określa Spółka, z zastrzeżeniem Rozdziału XII.

§ 37

Spółka może udostępnić informacje o charakterze statystycznym zawarte w dokumentacji danego dnia obrotu osobom innym niż określone w § 36.

§ 38

1. W obrocie instrumentami dłużnymi w systemie notowań ciągłych obowiązują wyłącznie statyczne ograniczenia wahań kursów.
2. Z zastrzeżeniem ust. 4, podstawę dla ustalenia dopuszczalnych wahań kursów stanowi kurs odniesienia określany zgodnie z przepisami § 43.
3. Wysokość statycznych ograniczeń wahań kursów obowiązujących dla określonych instrumentów dłużnych została określona w Rozdziale XIV niniejszego Załącznika.
4. W szczególnie uzasadnionych przypadkach Spółka mając na uwadze bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników może, na czas określony, postanowić o zmianie wysokości, zawieszeniu lub zniesieniu ograniczeń wahań kursów dla wszystkich lub dla wybranych instrumentów dłużnych, jak również o wyznaczeniu nowego kursu odniesienia. Uchwała w tej sprawie jest podawana niezwłocznie do wiadomości uczestników obrotu.
5. W zakresie i na warunkach określonych w Szczegółowych zasadach przewodniczący sesji może w trakcie danego dnia obrotu postanowić o zmianie wysokości, zawieszeniu lub zniesieniu ograniczeń wahań kursów dla wszystkich lub dla wybranych instrumentów dłużnych.
6. Wysokość statycznych ograniczeń wahań kursów w systemie notowań ciągłych określa się z dokładnością równą krokowi notowania, z zastrzeżeniem, że dolne ograniczenie wahań kursów nie może być niższe niż 0,01 jednostki waluty notowania.

§ 39

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

2. Kurs notowanych na Rynku instrumentów dłużnych nie może być niższy niż jeden grosz, a w przypadku określania kursu danego instrumentu w walucie innej niż złoty – niższy niż jedna setna części tej waluty.
3. Limit ceny w zleceniu powinien być zgodny z obowiązującą dla danego instrumentu dłużnego minimalną wielkością zmiany ceny (krokiem notowania), określoną przez Spółkę lub upoważnionego przez Spółkę pracownika Spółki, zgodnie z zasadami określonymi w Szczegółowych zasadach.
4. Minimalną wielkość zmiany ceny (krok notowania) dla instrumentów dłużnych notowanych na Rynku określa Spółka w Szczegółowych zasadach.
5. W przypadku gdy kurs danych instrumentów dłużnych został określony z dokładnością większą niż jedna setna części danej waluty notowania, wartość świadczenia pieniężnego wynikającego z transakcji zawartej po tym kursie podlega zaokrągleniu do jednej setnej części tej waluty, zgodnie z następującymi zasadami:
 - 1) w przypadku określenia kursu w złotych - końcówkę danej kwoty poniżej 0,5 grosza pomija się, a końcówkę równą lub wyższą niż 0,5 grosza zaokrągla się do jednego grosza,
 - 2) w przypadku określenia kursu w walucie innej niż złoty - końcówkę danej kwoty poniżej 0,5 jednej setnej części danej waluty notowania pomija się, a końcówkę równą lub wyższą niż 0,5 jednej setnej części danej waluty notowania zaokrągla się do jednej setnej części tej waluty.

Rozdział III Wyznaczanie kursów

§ 40

1. Kurs otwarcia oraz kurs zamknięcia określany jest na podstawie następujących zleceń:
 - 1) zleceń LIMIT,
 - 2) zleceń PKC,
 - 3) zleceń PCR.
2. Z zastrzeżeniem § 42 ust. 2 i 3, kurs otwarcia oraz kurs zamknięcia określany jest przy zastosowaniu kolejno następujących zasad:
 - 1) maksymalizacji wolumenu obrotu,
 - 2) minimalizacji różnicy między liczbą instrumentów dłużnych w zleceniach sprzedaży i zleceniach kupna możliwych do zrealizowania po określonym kursie,
 - 3) określenia kursu na poziomie, przy którym wszystkie zlecenia kupna z limitem ceny wyższym od tego kursu oraz wszystkie zlecenia sprzedaży z limitem ceny niższym od tego kursu są realizowane w całości
 - 4) minimalizacji różnicy między kursem określanym a kursem odniesienia.

§ 41

Tryb określania kursu otwarcia oraz kursu zamknięcia, jak również zasady realizacji zleceń biorących udział w ich określaniu określają Szczegółowe zasady.

§ 42

1. Określenie kursu otwarcia następuje po zakończeniu fazy aukcji otwarcia, a kursu zamknięcia po zakończeniu fazy aukcji zamknięcia. Z chwilą ogłoszenia kursu otwarcia (zamknięcia) staje się on ceną, po której zostają zawarte transakcje odpowiednio po zakończeniu fazy aukcji otwarcia albo fazy aukcji zamknięcia, zgodnie z przepisami Szczegółowych zasad.
2. W przypadku, gdy najwyższy limit ceny w zleceniu kupna jest niższy od najniższego limitu ceny w zleceniu sprzedaży lub gdy występują wyłącznie zlecenia kupna lub wyłącznie zlecenia sprzedaży lub gdy występuje brak zleceń (rynek zleceń rozbieżnych), za kurs otwarcia przyjmuje się kurs pierwszej transakcji zawartej w danym dniu obrotu, a za kurs zamknięcia kurs ostatniej transakcji zawartej w tym dniu. Jeśli w danym dniu obrotu nie zawarto żadnej transakcji, kursu otwarcia oraz kursu zamknięcia nie określa się.
3. W przypadku, gdy zgodnie z przepisami Szczegółowych zasad dla danych instrumentów dłużnych nie przeprowadza się fazy aukcji zamknięcia, za kurs zamknięcia przyjmuje się kurs ostatniej transakcji w danym dniu obrotu. Jeśli w danym dniu obrotu nie zawarto żadnej transakcji, kursu zamknięcia nie określa się.

§ 43

1. Z zastrzeżeniem przepisów niniejszego Załącznika kursem odniesienia dla kursu otwarcia, dla statycznych ograniczeń wahań kursów, jest ostatni kurs zamknięcia.
2. Z zastrzeżeniem przepisów niniejszego Załącznika, kursem odniesienia dla kursów w fazie notowań ciągłych oraz dla kursu zamknięcia, dla statycznych ograniczeń wahań kursów, jest kurs otwarcia ustalony w fazie aukcji otwarcia, a w przypadku jego braku - ostatni kurs zamknięcia.
3. W pierwszym dniu obrotu, w którym notowany jest dany instrument finansowy, obowiązuje kurs odniesienia, który z zastrzeżeniem przypadków określonych w przepisach niniejszego Załącznika, jest wyznaczany i podawany do wiadomości uczestników obrotu przez Spółkę. Zasadę tą stosuje się odpowiednio do czasu określenia pierwszego kursu zamknięcia dla danego instrumentu finansowego, w przypadku, gdy nie został on określony w pierwszym dniu obrotu.

4. Kurs odniesienia w systemie notowań ciągłych określa się z dokładnością równą krokowi notowania, z zastrzeżeniem, że kurs ten nie może być niższy niż 0,01 jednostki waluty notowania.

§ 44

1. W trakcie fazy notowań ciągłych, z zastrzeżeniem ust. 5, transakcje zawierane są na podstawie następujących rodzajów zleceń:
 - 1) zleceń LIMIT,
 - 2) zleceń PKC,
 - 3) zleceń PCR,
 - 4) zleceń STOP.
2. W trakcie fazy notowań ciągłych transakcje zawierane są po kursie równym limitowi ceny najlepszego zlecenia przeciwnego oczekującego na realizację w arkuszu zleceń, z zastrzeżeniem ust. 5.
3. Zlecenia z limitem ceny oczekujące na realizację podlegają realizacji według limitu ceny, a gdy limity ceny są takie same, według kolejności przyjęcia lub ujawnienia zlecenia w arkuszu zleceń, z zastrzeżeniem ust. 5.
4. Zlecenia bez limitu ceny mają pierwszeństwo realizacji przed zleceniami z limitem ceny, niezależnie od czasu ich przyjęcia do arkusza zleceń, z zastrzeżeniem ust. 5.
5. Szczegółowy tryb określania kursów w trakcie notowań ciągłych oraz szczegółowe zasady realizacji zleceń w tych notowaniach określają Szczegółowe zasady.

§ 45

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 aukcji otwarcia lub odpowiednio fazy aukcji zamknięcia teoretyczny kurs otwarcia 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. Z chwilą rozpoczęcia równoważenia, o którym mowa w ust. 1, wstrzymywane jest zawieranie transakcji, przy czym zlecenia mogą być składane, modyfikowane oraz anulowane. Wstrzymanie obrotu, o którym mowa w zdaniu pierwszym, nie może trwać dłużej niż przez okres 1 miesiąca.

3. Szczegółowe zasady przeprowadzania równoważenia, w tym zasady wyznaczania kursu odniesienia, ograniczeń wahań kursów oraz określania kursu otwarcia, kursu zamknięcia i kursu transakcyjnego w trakcie równoważenia określają Szczegółowe zasady.

§ 46

1. W systemie notowań ciągłych:
 - 1) w okresie pomiędzy rozpoczęciem fazy aukcji otwarcia a określeniem kursu otwarcia,
 - 2) w okresie pomiędzy rozpoczęciem fazy aukcji zamknięcia a określeniem kursu zamknięcia,
 - 3) w trakcie równoważenia- określone są na bieżąco, zgodnie z zasadami zawartymi w § 40 ust. 2, i podawane do publicznej wiadomości teoretyczny kurs otwarcia oraz teoretyczny wolumen otwarcia.
2. Teoretyczny kurs otwarcia oraz teoretyczny wolumen otwarcia mogą być określone również w okresach zawieszenia obrotu z możliwością składania, modyfikowania i anulowania zleceń, o ile przewidują to przepisy Szczegółowych zasad.
3. Teoretyczny kurs otwarcia oraz teoretyczny wolumen otwarcia aktualizowane są na bieżąco przy każdej zmianie w arkuszu zleceń wynikającej z przyjęcia, modyfikacji lub anulowania zlecenia.
4. Szczegółowy tryb określania teoretycznego kursu otwarcia oraz teoretycznego wolumenu otwarcia, w tym rodzaje zleceń biorących udział w ich określaniu, jak również zasady postępowania w przypadku, gdy określenie tych wartości nie jest możliwe określają Szczegółowe zasady.

§ 47

1. W systemie notowań ciągłych fazę dogrywki organizuje się dla instrumentów dłużnych, dla których w fazie aukcji zamknięcia w danym dniu obrotu został określony kurs zamknięcia, z zastrzeżeniem ust. 4.
2. W fazie dogrywki transakcje zawierane są po cenie równej ostatniemu kursowi zamknięcia.
3. W czasie dogrywki można anulować i modyfikować wcześniej złożone zlecenia w celu ich realizacji po cenie równej kursowi, o którym mowa w ust. 2.
4. Zasady i tryb przeprowadzania dogrywki określają Szczegółowe zasady.

Rozdział IV Transakcje pakietowe

§ 48

1. Transakcje pakietowe zawierane są poza systemem notowań ciągłych.

2. Transakcje pakietowe mogą być zawierane wyłącznie w dniach, w których odbywają się notowania pod warunkiem, że obrót danymi instrumentami dłużnymi nie jest zawieszony.
3. Przedmiotem transakcji pakietowych mogą być instrumenty dłużne dopuszczone do obrotu określone w Szczegółowych zasadach.
4. Zlecenia klientów na instrumenty dłużne będące przedmiotem transakcji pakietowej nie mogą być łączone w jedno zlecenie składane na Rynek.

§ 49

1. Transakcja pakietowa może być zawarta, jeżeli co najmniej jeden Członek ASO przekaze zlecenie kupna oraz zlecenie sprzedaży takiej samej liczby instrumentów dłużnych, po takiej samej cenie i z taką samą datą rozliczenia.
2. Transakcja pakietowa zawierana w trakcie trwania notowań, której przedmiotem są instrumenty dłużne notowane na Rynku, może być zawarta, jeżeli:
 - 1) przedmiotem transakcji jest pakiet danych instrumentów dłużnych o wartości nie mniejszej niż minimalna wartość transakcji pakietowej określona przez Spółka lub upoważnionego przez Spółka pracownika Spółki, zgodnie z zasadami określonymi w Szczegółowych zasadach, przy czym ta wartość minimalna nie może być mniejsza niż minimalna wielkość zlecenia na dużą skalę w porównaniu ze standardową wielkością rynkową ustaloną w odniesieniu do danych instrumentów dłużnych zgodnie z przepisami Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/583, z zastrzeżeniem, że dla instrumentów dłużnych, dla których nie ma płynnego rynku określonego zgodnie z Rozporządzeniem delegowanym Komisji (UE) 2017/583, Spółka może ustanowić mniejszą minimalną wartość transakcji pakietowej,
 - 2) maksymalna różnica pomiędzy ceną danych instrumentów finansowych określoną w zleceniu a ostatnim kursem tych instrumentów z notowań w systemie notowań ciągłych nie jest wyższa niż 3 punkty procentowe.
3. W przypadku transakcji pakietowych instrumentami dłużnymi, o których mowa w ust. 2, zawieranych po zakończeniu obrotu danymi instrumentami w danym dniu obrotu, transakcja może być zawarta również wtedy, gdy spełnione są warunki określone w ust. 2 pkt 1), a różnica pomiędzy ceną danych instrumentów dłużnych w zleceniu a kursem odniesienia nie jest wyższa niż 10%. Kursem odniesienia jest ostatni kurs zamknięcia tych instrumentów.
4. Spółka może określić maksymalną różnicę pomiędzy ceną danego instrumentu dłużnego w zleceniu a kursem, o którym mowa odpowiednio w ust. 2 pkt 2) oraz ust. 3, na poziomie niższym niż określona w tych przepisach.

5. Minimalną wartość transakcji pakietowej określa się w złotych, a dla instrumentów dłużnych notowanych w walucie obcej – w tej walucie.
6. Zlecenia dotyczące transakcji pakietowych instrumentami finansowymi, o których mowa w ust. 2, mogą być przekazywane wyłącznie w dniu, w którym transakcja ma zostać zawarta, od godz. 8.30 do zakończenia notowań danymi instrumentami w tym dniu obrotu, z zastrzeżeniem, że jeżeli transakcja ma być rozliczona w dniu jej zawarcia zlecenia te powinny zostać przekazane do godz. 15.00 w tym dniu.
7. Transakcja pakietowa dłużnymi instrumentami finansowymi, może być zawarta tylko wtedy, kiedy możliwe jest określenie ceny rozliczeniowej transakcji.
8. Wartość pakietu na potrzeby spełnienia warunku minimalnej wartości transakcji pakietowej dłużnymi instrumentami finansowymi 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 obrotu po dniu, w którym transakcja pakietowa ma zostać zawarta.

§ 50

Szczegółowe zasady określają szczegółowy tryb zawierania transakcji pakietowych.

Rozdział V Ewidencja transakcji

§ 51

1. Niezwłocznie po zawarciu transakcji są wystawiane i przekazywane członkom oraz do KDPW_CCP karty umów będące dowodem zawarcia transakcji.
2. Karty umów przekazywane są w formie przekazu elektronicznego. W sytuacjach nadzwyczajnych karty umów mogą być przekazywane w formie i w sposób określony przez Spółkę.
3. W terminie określonym w Szczegółowych zasadach strony transakcji mogą zgłosić przewodniczącemu sesji sprzeciw co do zgodności kart umów z przyjętymi przez Rynek zleceniami. Niezgłoszenie sprzeciwu oznacza ich potwierdzenie.
4. Przepisów ust. 3 nie stosuje się do transakcji pakietowych z dniem rozliczenia ustalonym na dzień zawarcia transakcji oraz transakcji pakietowych zawieranych poza godzinami obrotu.
5. W przypadku zgłoszenia przez Członka ASO sprzeciwu dalszy tok postępowania określa przewodniczący sesji.

§ 52

Karty umów i informacje o anulowaniu transakcji, przekazywane są zgodnie z postanowieniami umów, o których mowa w § 55.

§ 53

Szczegółowe Zasady mogą określać szczegółowy sposób wystawiania kart umów, udostępniania ich członkom oraz ich przekazywania do Krajowego Depozytu lub KDPW_CCP.

§ 54

1. Karta umowy powinna określać w szczególności:
 - 1) numer własny (numer operacji rozliczeniowej),
 - 2) datę zawarcia transakcji,
 - 3) kod instrumentów dłużnych będących przedmiotem transakcji,
 - 4) liczbę instrumentów dłużnych będących przedmiotem transakcji,
 - 5) kurs transakcji,
 - 6) rodzaj transakcji (kupno/sprzedaż),
 - 7) indywidualny kod Członka ASO zawierającego transakcję,
 - 8) numer i datę złożenia zlecenia,
 - 9) wskaźnik typu działania,
 - 10) identyfikator rynku (MIC).
2. Szczegółowe zasady mogą określać dodatkowe informacje, które powinny być zawarte w karcie umowy.

Rozdział VI Rozliczanie i rozrachunek transakcji

§ 55

1. Rozliczenie transakcji dokonywane jest na podstawie umowy zawartej pomiędzy Spółką, KDPW_CCP oraz Krajowym Depozytem.
2. Rozrachunek transakcji dokonywany jest na podstawie umowy zawartej pomiędzy Spółką i Krajowym Depozytem.
3. Spółka przekazuje do Krajowego Depozytu lub KDPW_CCP, w uzgodnionym terminie, dokumenty stanowiące podstawę rozliczenia i rozrachunku transakcji.
4. Rozliczenie i rozrachunek transakcji następuje według zasad określonych w regulacjach Krajowego Depozytu i KDPW_CCP.
5. Transakcje są objęte gwarancją funduszu, o którym mowa w art. 65 Ustawy o obrocie, z wyłączeniem transakcji pakietowych.

6. Fundusz gwarantujący prawidłowe rozliczenie transakcji zawieranych na Rynku prowadzony jest przez KDPW_CCP na podstawie „Regulaminu funduszu zabezpieczającego ASO”.
7. Do rozliczania transakcji zawieranych na Rynku ma zastosowanie nowacja rozliczeniowa, o której mowa w art. 45h ust. 2 Ustawy o obrocie, w zakresie i na zasadach określonych w tej ustawie oraz regulacjach KDPW_CCP.
8. Uczestnicząc w rozliczaniu transakcji Członkowie ASO obowiązani są przestrzegać odpowiednich przepisów Krajowego Depozytu i KDPW_CCP.

§ 56

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. W przypadku gdy data rozrachunku transakcji pakietowej przypada w następnym okresie odsetkowym i nie jest znana wysokość odsetek na daną datę rozrachunku, w wartości rozliczeniowej transakcji, o której mowa w § 58, nie uwzględnia się wartości należnych odsetek.
6. 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.

§ 57

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.

§ 58

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 nieprzekazania Spółce tabel odsetkowych, w terminach i w formie wymaganej przez Spółkę, wartość rozliczeniowa transakcji nie jest powiększana o wartość należnych odsetek.

§ 59

1. Udokumentowanie przez Członka ASO możliwości prawidłowego rozliczania zawieranych na Rynku transakcji odbywa się poprzez przekazanie Spółce:
 - 1) potwierdzenia KDPW_CCP o posiadaniu przez Członka ASO statusu uczestnika rozliczającego, bądź
 - 2) potwierdzenia KDPW_CCP o posiadaniu statusu uczestnika rozliczającego przez inny podmiot, z którym Członek ASO zawarł umowę o rozliczenie 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 § 60, o częściowej lub całkowitej utracie możliwości rozliczania transakcji zawieranych przez Członka ASO na Rynku,
 - 2) informacje o osobach upoważnionych do składania zawiadomienia, o którym mowa w pkt 1), w tym dane teleadresowe,
 - 3) zobowiązanie do niezwłocznego aktualizowania danych zawartych w karcie informacyjnej.

§ 60

1. Członek ASO oraz podmiot, o którym mowa w § 59 ust. 1 pkt 2), zobowiązany jest zawiadomić niezwłocznie Spółkę o częściowej lub całkowitej utracie przez niego możliwości prawidłowego rozliczania transakcji zawieranych na Rynku.
2. Zawiadomienie, o którym mowa w ust. 1, powinno zostać złożone przez osobę upoważnioną przez Członka ASO lub przez uczestnika rozliczającego KDPW_CCP, o którym mowa w § 59 ust. 1 pkt 2).
3. Przez osobę upoważnioną, o której mowa w ust. 2, rozumie się:
 - 1) w przypadku Członka ASO, osobę upoważnioną do reprezentacji Członka ASO zgodnie z zasadami reprezentacji lub maklera rynku,
 - 2) w przypadku uczestnika rozliczającego KDPW_CCP, o którym mowa w § 59 ust. 1 pkt 2), osobę wskazaną w oświadczeniu, o którym mowa w § 59 ust. 1 pkt 2).
4. Zawiadomienie należy przesłać Spółce za pośrednictwem poczty elektronicznej.
5. Przesłanie zawiadomienia powinno zostać niezwłocznie potwierdzone telefonicznie.
6. W każdym przypadku przesłanie zawiadomienia powinno zostać potwierdzone dodatkowo w formie pisemnej w terminie 7 dni od jego złożenia.

Rozdział VII Maklerzy rynku

§ 61

1. Członek ASO przekazuje na Rynek, modyfikuje i anuluje zlecenia, z zastrzeżeniem, że do przekazywania, modyfikowania i anulowania zleceń klienta korzystającego z dostępu sponsorowanego uprawniony jest ten klient, z zastrzeżeniem ust. 6.
2. Członek ASO zobowiązany jest do wyznaczenia osób (zwanymi dalej „maklerami rynku”) upoważnionych w jego imieniu do przekazywania na Rynek, modyfikowania i anulowania zleceń. Obowiązek ten dotyczy odpowiednio klientów Członka ASO korzystających z dostępu sponsorowanego. Makler rynku zatrudniony przez jednego Członka ASO, będący członkiem jego władz lub wykonujący swoje czynności u danego Członka ASO na innej podstawie, nie może być zatrudniony przez innego Członka ASO ani być członkiem władz innego Członka ASO ani wykonywać swoich czynności na innej podstawie u innego Członka ASO.
3. Maklerem rynku może zostać osoba, która:
 - 1) jest wpisana na listę maklerów papierów wartościowych prowadzoną przez KNF,
 - 2) posiada odpowiednie, zweryfikowane przez Członka ASO, kwalifikacje i doświadczenie, zapewniające sprawność i bezpieczeństwo obrotu,
 - 3) jest zatrudniona przez Członka ASO, jest członkiem jego władz lub wykonuje swoje czynności u Członka ASO na innej podstawie lub odpowiednio jest zatrudniona przez

- klienta Członka ASO korzystającego z dostępu sponsorowanego, jest członkiem władz tego klienta lub wykonuje swoje czynności u klienta na innej podstawie.
4. Warunki określone w ust. 3 pkt 1 i 3 nie mają zastosowania do maklerów rynku:
 - 1) wyznaczonych przez Członków ASO lub odpowiednio ich klientów korzystających z dostępu sponsorowanego, będących zagranicznymi firmami inwestycyjnymi, prowadzącymi działalność na Rynku bez konieczności otwierania oddziału na terytorium Polski, lub
 - 2) wyznaczonych przez innych Członków ASO lub odpowiednio ich klientów korzystających z dostępu sponsorowanego, jeżeli zakres obowiązków maklera nie obejmuje przekazywania, modyfikowania lub anulowania zleceń na rachunek klienta.
 5. Spółka określa kryteria niezbędne do dokonania oceny w zakresie spełniania przez Członków ASO wymogów, o których mowa w ust. 3 pkt 2).
 6. Członek ASO obowiązany jest do wyznaczenia i zgłoszenia Spółce co najmniej jednej osoby nadzorującej proces przekazywania na Rynek, modyfikowania i anulowania zleceń przez Członka ASO, w tym składanych przy wykorzystaniu handlu algorytmicznego, oraz składanych przez klientów tego Członka ASO korzystających z dostępu sponsorowanego (zwanej dalej „maklerem nadzorującym”). Czynności, o których mowa w zdaniu pierwszym, mogą być wykonywane u Członka ASO przez tego samego maklera nadzorującego.

§ 62

Za działalność maklera i maklera nadzorującego związaną z wykonywaniem jego obowiązków dotyczących obrotu na Rynku całkowitą odpowiedzialność ponosi Członek ASO.

§ 63

W przypadku gdy makler lub makler nadzorujący wpisany jest na listę maklerów papierów wartościowych prowadzoną przez KNF, Członek ASO zobowiązany jest niezwłocznie poinformować Spółkę o zawieszeniu przez KNF uprawnień danego maklera do wykonywania zawodu lub o skreśleniu go przez KNF z listy maklerów papierów wartościowych.

§ 64

Makler nadzorujący zatrudniony przez jednego Członka ASO, będący członkiem jego władz lub wykonujący swoje czynności u danego Członka ASO na innej podstawie, nie może być zatrudniony przez innego Członka ASO ani być członkiem władz innego Członka ASO ani wykonywać swoich czynności na innej podstawie u innego Członka ASO.

§ 65

1. Maklerem nadzorującym może zostać osoba, która:
 - 1) jest wpisana na listę maklerów papierów wartościowych prowadzoną przez KNF,
 - 2) złożyła egzamin z zakresu znajomości przepisów i obowiązujących na Rynku procedur dotyczących zasad przekazywania na Rynek, modyfikowania i anulowania zleceń i otrzymywania informacji na potrzeby obsługi notowań,
 - 3) jest zatrudniona przez Członka ASO, jest członkiem jego władz lub wykonuje swoje czynności u Członka ASO na innej podstawie.
2. Warunki określone w ust. 1 pkt 1) i 3) nie mają zastosowania do maklerów nadzorujących:
 - 1) wyznaczonych przez Członków ASO będących zagranicznymi firmami inwestycyjnymi, prowadzącymi działalność na Rynku bez konieczności otwierania oddziału na terytorium Polski, lub
 - 2) wyznaczonych przez innych Członków ASO, jeżeli zakres obowiązków maklera nadzorującego nie obejmuje nadzoru nad przekazywaniem, modyfikowaniem i anulowaniem zleceń na rachunek klienta.
3. Spółka określi zasady, tryb oraz częstotliwość przeprowadzania egzaminu, o którym mowa w ust. 1 pkt 2), jak również skład i sposób powoływania komisji egzaminacyjnej.

§ 66

O wpisie na listę maklerów nadzorujących, o której mowa w § 71, decyduje na wniosek Członka ASO Spółka lub upoważniony przez Spółkę pracownik Spółki w terminie 2 tygodni od dnia złożenia wniosku. Wzór wniosku stanowi Załącznik C do niniejszego Załącznika.

§ 67

1. Spółka może skierować maklera nadzorującego na egzamin, jeżeli stwierdzi istotne uchybienia w jego działalności w zakresie określonym przepisami Rynku.
2. Z chwilą skierowania na egzamin do czasu jego złożenia makler nadzorujący, o którym mowa w ust. 1, jest zawieszony w czynnościach.
3. W przypadku, o którym mowa w ust. 1, Spółka zapewnia możliwość przystąpienia przez maklera nadzorującego do egzaminu w terminie nie dłuższym niż 1 miesiąc od dnia jego zawieszenia w czynnościach.

§ 68

Makler nadzorujący zobowiązany jest wykonywać swoje czynności zgodnie z przepisami obowiązującymi na Rynku.

§ 69

1. Spółka lub upoważniony przez Spółkę pracownik Spółki skreśla maklera nadzorującego z listy, o której mowa w § 71, na wniosek Członka ASO, w szczególności w przypadku ustania przesłanek określonych w § 65 ust. 1 pkt 3). Wzór wniosku stanowi Załącznik D do niniejszego Załącznika.
2. Spółka lub upoważniony przez Spółkę pracownik Spółki skreśla maklera nadzorującego z listy, o której mowa w § 71, w przypadku niewykonywania przez niego obowiązków maklera nadzorującego przez okres dłuższy niż jeden rok.
3. Spółki lub upoważniony przez Spółkę pracownik Spółki zawiesza maklera nadzorującego w działalności na Rynku, w przypadku przekazania Spółce przez Członka ASO informacji o zawieszeniu uprawnień danej osoby do wykonywania zawodu maklera papierów wartościowych przez KNF – na okres zawieszenia.
4. Spółki lub upoważniony przez Spółkę pracownik Spółki skreśla maklera nadzorującego z listy, o której mowa w § 71, w przypadku przekazania Spółce przez Członka ASO informacji o skreśleniu danej osoby z listy maklerów papierów wartościowych przez KNF.
5. Postanowienia ust. 3 i 4 stosuje się odpowiednio w przypadku przekazania Spółce informacji w nich określonych przez KNF lub podania tych informacji przez KNF do wiadomości publicznej, jak również w przypadku uzyskania tych informacji przez Spółkę w innym trybie, po odpowiedniej ich weryfikacji.

§ 70

1. Spółka lub upoważniony przez Spółkę pracownik Spółki skreśla maklera nadzorującego z listy, o której mowa w § 71, w przypadku rażącego naruszenia przez tę osobę przepisów obowiązujących na Rynku, niezwłocznie informując Członka ASO.
2. W przypadku skreślenia maklera nadzorującego z listy, o której mowa w § 71, Członek ASO może złożyć wniosek o ponowne rozpatrzenie sprawy w trybie i na zasadach określonych w Załączniku nr 1 do Regulaminu obrotu rynku regulowanego BondSpot.

§ 71

Spółka prowadzi listę maklerów nadzorujących.

Rozdział VIII Animatorzy

§ 72

1. Animatorem rynku jest w rozumieniu Regulaminu Członek ASO, który na podstawie umowy zawartej ze Spółką, zobowiązany jest do nabywania lub zbywania w ramach swojej działalności instrumentów dłużnych na własny rachunek w celu wspomagania płynności

- tych instrumentów lub innych czynności związanych z organizacją obrotu instrumentami dłużnymi na zasadach określonych w niniejszym Regulaminie i Szczegółowych zasadach.
2. Członek ASO, który z wykorzystaniem handlu algorytmicznego składa na własny rachunek zlecenia nabycia lub zbycia co najmniej jednego instrumentu dłużnego w sposób określony w art. 1 Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/578 (strategia animatora rynku) zobowiązany jest do zawarcia ze Spółką umowy, o której mowa w ust. 1.
 3. Umowa, o której mowa w ust. 1, powinna być zawarta w formie pisemnej i określać zasady wykonywania funkcji animatora rynku, w tym obowiązki i informacje, o których mowa w art. 2 Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/578. W zakresie, o którym mowa w zdaniu pierwszym, umowa może odsyłać do właściwych przepisów niniejszego Regulaminu lub szczegółowych zasad działania animatora rynku, o których mowa w § 75.
 4. Członek ASO pełniący zadania animatora rynku obowiązany jest do wspomagania płynności danych instrumentów dłużnych w drodze składania i utrzymywania w arkuszu zleceń, w czasie trwania każdego dnia obrotu, zleceń z limitem ceny, w okresach i na zasadach określonych w Szczegółowych zasadach. Animator nie może utrzymywać w arkuszu zleceń w tym samym czasie więcej niż jednego zlecenia kupna lub zlecenia sprzedaży.

§ 73

1. Spółka może zawrzeć umowę z wieloma animatorami rynku w stosunku do danych instrumentów dłużnych (instrumentów oznaczonych tym samym kodem).
2. Spółka prowadzi listę animatorów rynku, wraz ze wskazaniem programu zachęt do animowania, w którym dany animator rynku uczestniczy, oraz instrumentów dłużnych w stosunku do których pełni on funkcję animatora rynku oraz podaje te informacje do wiadomości uczestników obrotu.

§ 74

Animator rynku nie może składać zleceń, w wyniku których doszłoby do zawarcia transakcji, w której występowałby on jako sprzedający i kupujący jednocześnie.

§ 75

1. Szczegółowe zasady działania animatorów rynku określają Szczegółowe zasady.
2. Spółka określa szczegółowe zasady udziału animatorów rynku w programach zachęt do animowania.

3. Zmiany przepisów w zakresie szczegółowych zasad działania animatorów rynku oraz programów zachęt do animowania powinny zostać podane do wiadomości uczestników obrotu co najmniej na miesiąc przed ich wejściem w życie.

§ 76

1. Spółka może zawiesić prawo wykonywania przez danego Członka ASO zadań animatora rynku, o ile nie wykonuje on ich zgodnie z przepisami obowiązującymi na Rynku lub umową określoną w § 72.
2. Uchylenie zawieszenia prawa wykonywania zadań animatora rynku może nastąpić wyłącznie na wniosek właściwego animatora rynku po uprzednim przekazaniu wyjaśnień dotyczących wykonywania tych zadań.

§ 77

Spółka może wypowiedzieć umowę, o której mowa w § 72, o ile:

- 1) animator rynku rażąco narusza przepisy obowiązujące na Rynku lub postanowienia tej umowy,
- 2) wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes uczestników obrotu.

§ 78

W przypadkach określonych w § 76 i 77 Spółka niezwłocznie podaje tę informację do wiadomości uczestników obrotu.

Rozdział IX Dostęp do platformy transakcyjnej rynku

§ 79

1. Prawo dostępu do platformy transakcyjnej rynku mają jedynie Członkowie ASO, klienci Członków ASO korzystający z dostępu sponsorowanego, Krajowy Depozyt i KDPW_CCP w zakresie określonym w § 1 ust. 3, upoważnieni pracownicy Spółki, upoważnieni pracownicy GPW w zakresie niezbędnym do prawidłowego dostarczania Spółce Systemu GPW WATS do obsługi platformy transakcyjnej rynku i upoważnieni pracownicy Urzędu KNF.
2. Dostęp Członka ASO do platformy transakcyjnej rynku, w zakresie przekazywania, modyfikowania i anulowania zleceń realizowany jest przez maklerów rynku.
3. Za zgodą Spółki i na określonych w niej warunkach, dostęp do platformy transakcyjnej rynku mogą uzyskać również inne osoby, niż wymienione w ust. 1 i 2.
4. Szczegółowe warunki dostępu do platformy transakcyjnej rynku określają Szczegółowe zasady.

§ 80

1. Dostęp Członka ASO do platformy transakcyjnej rynku realizowany jest na podstawie umowy o dostęp, na jednolitych zasadach określonych w oparciu o obiektywne kryteria.
2. Umowa, o której mowa w ust. 1, określa warunki i zasady dołączania i komunikacji z platformą transakcyjną rynku w zakresie związanym z przekazywaniem, modyfikowaniem i anulowaniem zleceń oraz dostępem do informacji rynkowej.
3. W umowie, o której mowa w ust. 1, Spółka określa również przysługującą danemu Członkowi ASO wielkość przepustowości (liczba zleceń na sekundę) składanych, modyfikowanych lub anulowanych w ramach pojedynczego dołączenia do platformy transakcyjnej rynku), uwzględniając konieczność monitorowania i ograniczania ryzyka związanego z osiągnięciem przez platformę transakcyjną rynku jej maksymalnej wydajności.
4. W ramach platformy transakcyjnej rynku mogą być wprowadzone zmiany parametrów w zakresie przydzielonej poszczególnym członkom wielkości przepustowości, o której mowa w ust. 3, spowalniające przyjmowanie do platformy transakcyjnej rynku zleceń, ich modyfikacji lub anulowania w przypadku przekroczenia przez danego Członka ASO przyznanej mu wielkości przepustowości.

§ 81

1. Członek ASO zobowiązany jest umożliwić dostęp do swoich połączeń z platformą transakcyjną rynku, upoważnionym pracownikom Spółki lub osobom wskazanym przez Spółkę, celem dokonania kontroli stanu połączenia i prawidłowości ich wykorzystywania.
2. Członek ASO zobowiązany jest umożliwić Spółce dokonywanie oceny jego działalności w zakresie, o którym mowa w § 87.
3. Spółka może określić szczegółowe zasady dokonywania kontroli i oceny, o których mowa w ust. 1 i 2.

§ 82

1. Członkowie zobowiązani są do przeprowadzania testów zgodności oraz testów algorytmów, w zakresie i na zasadach określonych w art. 9 i 10 Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/584.
2. Członkowie zobowiązani są do uczestniczenia w testach zgodności, o których mowa w ust. 1, przeprowadzanych przez Spółkę, w zakresie i na zasadach określonych przez Spółkę.
3. Spółka udostępnia członkom środowisko testowe na potrzeby przeprowadzania testów, o których mowa w ust. 1, w zakresie umożliwiającym ocenę zgodności działania systemów

Członków ASO i ich algorytmów, a także na potrzeby przeprowadzania testów tych algorytmów w celu uniknięcia możliwości przyczynienia się do zakłóceń obrotu.

Rozdział X Monitorowanie zgodności z zasadami i innymi obowiązkami

§ 83

Spółka zapewnia nadzór nad wykonywaniem przez emitentów, których papiery wartościowe zostały wprowadzone wyłącznie do obrotu na Rynku lub są przedmiotem ubiegania się o takie wprowadzenie, obowiązków, określonych w art. 17 ust. 1, 4 i ust. 7–9 oraz art. 18 ust. 1–6 rozporządzenia 596/2014. Spółka zapewnia nadzór również w pozostałych przypadkach określonych w art. 68b ust. 1 Ustawy o ofercie.

§ 84

1. Członek ASO obowiązany jest prowadzić swoją działalność zgodnie z przyjętymi praktykami rynkowymi, przepisami obowiązującymi na Rynku oraz zasadami staranności, lojalności i bezstronności wobec uczestników obrotu, a także z zachowaniem zasad bezpieczeństwa obrotu, a w szczególności:
 - 1) zapewnić we właściwym czasie informacje swoim klientom o wszystkich czynnościach wykonywanych na ich rzecz w obrocie na Rynku,
 - 2) nie dokonywać transakcji na własny rachunek na warunkach uprzywilejowanych w stosunku do analogicznych transakcji przeprowadzanych na rachunek klienta,
 - 3) nie podejmować działań, a w szczególności składać takich zleceń, które mają na celu stwarzanie warunków, w których kurs, układ zleceń lub obroty nie wyrażają rzeczywistej sytuacji rynkowej.
2. Członek ASO zobowiązuje swoich klientów korzystających z dostępu sponsorowanego do stosowania wymogów, o których mowa w ust. 1.

§ 85

1. Członek ASO obowiązany jest wdrożyć procedury ochrony tajemnicy informacji związanych z transakcjami.
2. Członek ASO zobowiązuje swoich klientów korzystających z dostępu sponsorowanego do wdrożenia u nich procedur, o których mowa w ust. 1.

§ 86

1. Członek ASO określa zasady nabywania i zbywania instrumentów dłużnych notowanych na Rynku przez członków swoich organów, pracowników lub inne osoby, których zakres

obowiązków obejmuje czynności związane z obrotem na Rynku oraz zapewnia przestrzeganie tych zasad.

2. Członek ASO zobowiązuje swoich klientów korzystających z dostępu sponsorowanego do określenia zasad, o których mowa w ust. 1, w odniesieniu do członków ich organów, pracowników lub innych osób, których zakres obowiązków obejmuje czynności związane z obrotem na Rynku.

§87

1. Spółka przeprowadza ocenę działalności Członków ASO w zakresie związanym z obrotem na rynku i zasadami dostępu do platformy transakcyjnej rynku, w tym w zakresie i na zasadach określonych w art. 7 Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/584. O stwierdzonych podczas kontroli Członka ASO uchybieniach Spółka niezwłocznie powiadamia odpowiedni organ nadzoru.
2. Do kontroli Członków ASO mają odpowiednie zastosowanie postanowienia Szczegółowych zasad.

Rozdział XI Tryb rozstrzygania sporów

§ 88

1. Spory o prawa majątkowe pomiędzy stronami transakcji zawieranych na Rynku wynikające z przebiegu lub porządku obrotu, na wniosek Członka ASO zgłoszony nie później niż do godz. 18 w dniu obrotu, z zastrzeżeniem ust. 2, rozstrzyga Zarząd Spółki w formie decyzji niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 24 godzin od momentu zgłoszenia. Decyzja Zarządu Spółki przekazywana jest niezwłocznie do wiadomości zainteresowanym Członkom ASO.
2. Na wniosek Członka ASO spory, o których mowa w ust. 1 mogą zostać rozstrzygnięte polubownie w drodze postępowania mediacyjnego. Postępowanie mediacyjne jest przeprowadzane, jeżeli obie strony transakcji wyrażą na nie zgodę.
3. Postępowanie mediacyjne prowadzi upoważniony pracownik Spółki - osoba pełniąca obowiązki dyrektora jednostki organizacyjnej odpowiedzialnej za nadzór nad przebiegiem dnia obrotu (mediator). W toku postępowania mediacyjnego mediator przedstawia stronom sporu regulacje obowiązujące na Rynku mające zastosowanie w sprawie oraz ewentualne propozycje zakończenia sporu.
4. Mediator wyznacza stronom sporu termin do polubownego zakończenia sprawy, nie dłuższy niż 24 godziny od momentu zgłoszenia zdarzenia będącego przedmiotem sporu.

5. Zarząd Spółki rozstrzyga sprawę, jeżeli w wyznaczonym terminie sprawa nie została polubownie zakończona oraz w przypadku, gdy co najmniej jedna strona sporu złoży oświadczenia, że nie wyraża zgody na polubowne zakończenie sprawy.
6. W przypadkach, o których mowa w ust. 5, rozstrzygnięcie sporu następuje w formie decyzji Zarządu Spółki, która niezwłocznie przekazywana jest do wiadomości zainteresowanym Członkom ASO.
7. Spółka przed podjęciem decyzji, o której mowa w ust. 1 oraz ust. 6, zobowiązana jest zapewnić stronom sporu możliwość wypowiedzenia się, co do sprawy.
8. Od decyzji, o której mowa w ust. 1 oraz ust. 6, nie przysługuje odwołanie.

Rozdział XII Upowszechnianie informacji rynkowych

§ 89

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

§ 90

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

Rozdział XIII Szczególne zasady oznaczania instrumentów finansowych notowanych na Rynku

§ 91

W przypadku zaistnienia określonych okoliczności dotyczących emitenta lub jego instrumentów finansowych notowanych na Rynku, Zarząd Spółki może postanowić o oznaczeniu w sposób szczególny i podaniu do publicznej wiadomości informacji dotyczących instrumentów tego emitenta.

§ 92

Oznaczenia instrumentów finansowych, o którym mowa w § 91, dokonuje się na podstawie informacji przekazanych przez emitenta do publicznej wiadomości, a w szczególnie uzasadnionych przypadkach także na podstawie innych publicznie dostępnych informacji.

§ 93

1. Oznaczenie instrumentów finansowych, o którym mowa w § 91, może być dokonane w szczególności w przypadku, gdy:

- 1) emitent złożył wniosek o ogłoszenie swojej upadłości,
- 2) sąd ogłosił upadłość emitenta,
- 3) uprawomocniło się postanowienie sądu o ogłoszeniu upadłości emitenta,
- 4) sąd oddalił wniosek o ogłoszenie upadłości, ze względu na to, że majątek emitenta nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania,
- 5) uprawomocniło się postanowienie sądu o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości ze względu na to, że majątek emitenta nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania,
- 6) nastąpiło otwarcie likwidacji emitenta,
- 7) sąd wydał postanowienie o otwarciu przyspieszonego postępowania układowego,
- 8) sąd wydał postanowienie o otwarciu postępowania układowego,
- 9) sąd wydał postanowienie o otwarciu postępowania sanacyjnego,
- 10) sąd wydał postanowienie o zatwierdzeniu układu przyjętego w postępowaniu o zatwierdzenie układu,
- 11) emitent złożył wniosek o otwarciu postępowania restrukturyzacyjnego,
- 12) emitent złożył wniosek o zatwierdzenie układu przyjętego w postępowaniu o zatwierdzenie układu,
- 13) wobec emitenta zostało wszczęte postępowanie upadłościowe lub likwidacyjne zgodnie z przepisami prawa właściwego,

- 14) sąd umorzył postępowanie upadłościowe ze względu na to, że majątek emitenta nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania,
 - 15) uprawomocniło się postanowienie sądu o umorzeniu postępowania upadłościowego ze względu na to, że majątek emitenta nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania,
 - 16) emitent nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki informacyjne,
 - 17) emitent narusza przepisy obowiązujące na Rynku,
 - 18) sąd wydał postanowienie o otwarciu postępowania o zmianę układu,
 - 19) sąd wydał postanowienie o odmowie otwarcia postępowania o zmianę układu,
 - 20) nastąpiło otwarcie postępowania o zatwierdzenie układu.
2. Zarząd Spółki może postanowić o oznaczeniu instrumentów finansowych w przypadkach innych niż określone w ust. 1, w szczególności jeżeli na podstawie informacji, o których mowa w § 92, uzna że wymaga tego wzgląd na bezpieczeństwo obrotu na Rynku lub interes jego uczestników.

Rozdział XIV Szczegółowe warunki obrotu instrumentami dłużnymi

§ 94

Szczegółowe warunki obrotu dla instrumentów dłużnych:

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
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	2
Maksymalna wartość zlecenia	50.000.000 jednostek waluty notowania

Maksymalny wolumen zlecenia	10% instrumentów finansowych wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu i oznaczonych tym samym kodem ISIN
Równoważenie podstawowe dla statycznych ograniczeń wahań kursów	Nie
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
Współczynnik maksymalnej liczby zmian netto statycznych ograniczeń wahań kursów	0

Załącznik A Wniosek o anulowanie/wycofanie wniosku o anulowanie transakcji w Alternatywnym Systemie Obrotu organizowanym przez BondSpot S.A.

**Wniosek o anulowanie/wycofanie wniosku o anulowanie*)
transakcji w Alternatywnym Systemie Obrotu organizowanym przez BondSpot S.A.**

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 B Oświadczenie woli Członka ASO – kontrpartnera transakcji w Alternatywnym Systemie Obrotu organizowanym przez BondSpot S.A.

Oświadczenie woli Członka ASO – kontrpartnera transakcji w Alternatywnym Systemie Obrotu organizowanym przez BondSpot S.A.

Członek ASO

.....
.....

(nazwa członka, kod LEI)

wyraża zgodę/nie wyraża zgody *) na anulowanie niżej podanych transakcji, 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 ASO)

*) – niepotrzebne skreślić

Załącznik C Wniosek o wpisanie na listę maklerów nadzorujących

Wniosek o wpisanie na listę maklerów nadzorujących

.....
(nazwa członka, kod LEI)

wnioskuje o wpisanie na listę maklerów nadzorujących w Alternatywnym Systemie
Obrotu organizowanym przez BondSpot S.A.

.....
(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.

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) 537 74 00

Kontakt do Inspektora Ochrony Danych: daneosobowe@bondspot.pl

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): § 8 ust. 2 pkt 3 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 kwietnia 2019 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. 4 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 D 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 w Alternatywnym Systemie
Obrotu organizowanym przez BondSpot S.A.**

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

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

*) o ile dotyczy

Załącznik Nr 3
do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu
organizowanego przez BondSpot S.A.

Informacje bieżące i okresowe
przekazywane przez emitentów instrumentów dłużnych

Rozdział I. Przepisy ogólne

§ 1

Niniejszy Załącznik określa rodzaj, zakres i formę informacji bieżących i okresowych, o których mowa w § 20 Regulaminu Rynku, oraz terminy i częstotliwość przekazywania tych informacji Spółce przez emitentów instrumentów dłużnych

§ 2

1. Ilekcóć w niniejszym Załączniku jest mowa o:

- 1) raporcie bieżącym - rozumie się przez to przekazywane przez emitenta informacje bieżące, sporządzone w formie, zakresie i terminach określonych w niniejszym Załączniku;
- 2) raporcie okresowym - rozumie się przez to przekazywane przez emitenta informacje okresowe, sporządzone w formie, zakresie i w terminach określonych w niniejszym Załączniku;
- 3) danych porównywalnych - rozumie się przez to dane porównawcze sporządzone w sposób zapewniający ich porównywalność przez zastosowanie jednolitych zasad (polityki) rachunkowości we wszystkich prezentowanych okresach, zgodnych z zasadami (polityką) rachunkowości, stosowanymi przez emitenta przy sporządzaniu sprawozdania finansowego lub skonsolidowanego sprawozdania finansowego, za ostatni okres oraz przez ujęcie korekt błędów podstawowych w okresach, których one dotyczą, bez względu na okres, w którym zostały ujęte w księgach rachunkowych; kwotę korekty z tytułu zmian zasad (polityki) rachunkowości i korekty błędu podstawowego odnosi się na kapitał własny i wykazuje jako niepodzielony zysk lub niepokrytą stratę z lat ubiegłych;
- 4) *(uchylony)*;
- 5) Rozporządzeniu o obowiązkach informacyjnych – rozumie się przez to rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych

przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

§ 3

1. Z uwzględnieniem przepisów § 20 Regulaminu Rynku, emitenci instrumentów dłużnych, których instrumenty finansowe są wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu, zobowiązani są przekazywać Spółce informacje bieżące i okresowe, o których mowa w niniejszym Załączniku, z zastrzeżeniem, że:
 - 1) emitenci instrumentów dłużnych, których instrumenty finansowe są wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect, zobowiązani są do przekazywania Spółce informacji bieżących i okresowych:
 - a) zgodnych co do rodzaju, zakresu, formy, częstotliwości i terminów ich przekazywania z właściwymi przepisami obowiązującymi w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect oraz,
 - b) informacji, o których mowa w § 5 ust. 1 pkt 1 – 9 i § 5 ust. 2 niniejszego Załącznika;
 - 2) emitenci, których obligacje zamienne na akcje są wprowadzone wyłącznie do alternatywnego systemu obrotu, a których instrumenty finansowe nie są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, zobowiązani są do przekazywania:
 - a) bieżących i okresowych zgodnych co do rodzaju, zakresu, formy, częstotliwości i terminów ich przekazywania z właściwymi przepisami obowiązującymi w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect oraz,
 - b) informacji bieżących zgodnych co do rodzaju, zakresu, formy, częstotliwości i terminów ich przekazywania z właściwymi przepisami Rozdziału II oraz Rozdziału IV niniejszego Załącznika;
 - 3) emitenci instrumentów dłużnych będący spółkami zależnymi, o których mowa w § 4 ust. 1 pkt 5 Regulaminu Rynku, obowiązani są dodatkowo do przekazywania informacji okresowych podmiotu dominującego emitenta, zgodnych co do zakresu, formy, częstotliwości i terminów ich przekazywania z właściwymi przepisami obowiązującymi emitenta na podstawie niniejszego Załącznika.

Rozdział II. Raporty bieżące

§ 4 (uchylony)

§ 5

1. Emitent obligacji jest obowiązany do przekazywania w formie raportu bieżącego informacji:
 - 1) o umorzeniu obligacji emitenta,
 - 2) o zmianie praw z obligacji notowanych na Rynku, wraz ze wskazaniem zakresu zmian, przy czym za zmianę praw uważa się również zmianę oprocentowania obligacji,
 - 3) o emisji obligacji, obligacji zamiennych na akcje, obligacji z prawem pierwszeństwa oraz obligacji przychodowych,
 - 4) o niewypełnieniu w terminie, w całości lub w części, zobowiązań wynikających z instrumentów dłużnych,
 - 5) o niedojsięciu emisji do skutku z powodu nieosiągnięcia progu emisji,
 - 6) o zmianie banku-reprezentanta,
 - 7) o zwołaniu zgromadzenia obligatariuszy instrumentów dłużnych oraz o wykonaniu obowiązków, o których mowa w art. 67 ust. 2, art. 68 ust. 4 lub art. 72 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach – w odniesieniu do obligacji wprowadzonych do obrotu na Rynku,
 - 8) o każdej zmianie warunków emisji obligacji wprowadzonych do obrotu na Rynku, wraz z przekazaniem tekstu jednolitego zmienionych warunków emisji,
 - 9) o powołaniu osoby zarządzającej lub nadzorującej, a także odwołaniu lub rezygnacji osoby zarządzającej lub nadzorującej; w przypadku powołania osoby zarządzającej lub nadzorującej raport bieżący powinien zawierać również życiorysy zawodowe osób zarządzających i osób nadzorujących emitenta, obejmujące w szczególności:
 - a) imię, nazwisko, zajmowane stanowisko lub funkcje pełnione w ramach emitenta oraz termin upływu kadencji, na jaką dana osoba została powołana,
 - b) opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego,
 - c) wskazanie działalności wykonywanej przez daną osobę poza emitentem, gdy działalność ta ma istotne znaczenie dla emitenta,
 - d) wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal wspólnikiem,

- e) informacje na temat czy w okresie ostatnich pięciu lat dana osoba została skazana prawomocnym wyrokiem za przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego, oraz wskazanie, czy w okresie ostatnich pięciu lat osoba taka otrzymała sądowy zakaz działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego,
 - f) szczegóły wszystkich przypadków upadłości, restrukturyzacji, zarządu komisyjnego lub likwidacji, w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego,
 - g) informację, czy dana osoba prowadzi działalność, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności emitenta, oraz czy jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiejkolwiek konkurencyjnej osoby prawnej,
 - h) informację, czy dana osoba figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym,
- 10) uprawnieniu się postanowienia sądu o ogłoszeniu upadłości emitenta lub postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości emitenta ze względu na to, że jego majątek nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania lub postanowienia o umorzeniu przez sąd postępowania upadłościowego emitenta ze względu na to, że jego majątek nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania,
- 11) o zmianie adresu emitenta lub adresu jego strony internetowej lub ostatniego wskazanego Spółce adresu e-mail emitenta,
- 12) o umieszczeniu wpisu dotyczącego przedsiębiorstwa emitenta w Dziale 4 rejestru przedsiębiorców.
2. Raport bieżący, o którym mowa w ust. 1 pkt 4, powinien wskazywać powody niewypełnienia przez emitenta zobowiązań wynikających z instrumentów dłużnych, perspektywy wypełnienia tych zobowiązań w przyszłości oraz zasady informowania posiadaczy danych instrumentów dłużnych w powyższym zakresie.

§ 6

Emitent obligacji przychodowych jest obowiązany do przekazywania, w formie raportu bieżącego, informacji, o których mowa w § 5 oraz dodatkowo:

- 1) sprawozdania zawierającego dane o sumie przychodów z przedsięwzięcia, które zostało sfinansowane ze środków uzyskanych z emisji tych obligacji lub innych przedsięwzięć określonych przez emitenta, o kwotach wypłaconych obligatariuszom oraz emitentowi w okresie od poprzedniej wypłaty świadczeń z rachunku bankowego, który jest przeznaczony wyłącznie do gromadzenia środków z tego przedsięwzięcia, oraz omówienie struktury przychodów z przedsięwzięcia i struktury kosztów ponoszonych przez emitenta na utrzymanie przedsięwzięcia w okresie od poprzedniej wypłaty obligatariuszom świadczeń - co najmniej na dwa tygodnie przed każdym terminem wypłaty świadczeń z obligacji, jednak nie rzadziej niż raz w roku;
- 2) informacji o zbyciu lub obciążeniu składników majątkowych przedsięwzięcia, które zostało sfinansowane ze środków uzyskanych z emisji obligacji lub innych przedsięwzięć, określonych przez emitenta;
- 3) informacji o zmianie systemu opłat, z którego pochodzą przychody przedsięwzięcia, które zostało sfinansowane ze środków uzyskanych z emisji tych obligacji.

§ 7

(uchylony)

§ 8

Emitent listów zastawnych jest obowiązany do przekazywania, w formie raportu bieżącego, informacji o:

- 1) (uchylony);
- 2) podjęciu decyzji o zmianie praw z instrumentów dłużnych i dokonaniu tej zmiany, z podaniem zakresu zmian i praw po zmianie;
- 3) zamiarze wprowadzenia do statutu zmiany mającej wpływ na prawa posiadaczy listów zastawnych;
- 4) łącznej kwocie nominalnych wartości wyemitowanych listów zastawnych, jakie znajdowały się w obrocie na ostatni dzień roku obrotowego;
- 5) jego łącznej kwocie wierzytelności i środków wpisanych do rejestru zabezpieczenia listów zastawnych, według stanu na ostatni dzień roku obrotowego.

§ 9
(uchylony)

§ 10

W przypadku zakończenia subskrypcji lub sprzedaży, związanej z wprowadzeniem instrumentów dłużnych emitenta do obrotu na Rynku, emitent jest obowiązany do przekazania, w formie raportu bieżącego:

- 1) daty rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji lub sprzedaży;
- 2) daty przydziału instrumentów dłużnych;
- 3) liczby instrumentów dłużnych objętych subskrypcją lub sprzedażą;
- 4) stopy redukcji w poszczególnych transzach, w przypadku gdy choć w jednej transzy liczba przydzielonych instrumentów dłużnych była mniejsza od liczby papierów wartościowych, na które złożono zapisy;
- 5) liczby instrumentów dłużnych, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży;
- 6) ceny, po jakiej instrumenty dłużne były nabywane (obejmowane);
- 6a) wartości nominalnej instrumentów dłużnych;
- 7) liczby osób, które złożyły zapisy na instrumenty dłużne objęte subskrypcją lub sprzedażą w poszczególnych transzach;
- 8) liczby osób, którym przydzielono instrumenty dłużne w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży w poszczególnych transzach;
- 8a) informacji, czy osoby, którym przydzielono instrumenty dłużne w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży w poszczególnych transzach są podmiotami powiązanymi z emitentem tzn. są podmiotem dominującym wobec emitenta, podmiotem zależnym od tego emitenta lub od podmiotu dominującego wobec tego emitenta, w rozumieniu przepisów Ustawy o ofercie;
- 9) nazwy (firmy) subemitentów, którzy objęli instrumenty dłużne w ramach wykonywania umów o subemisję, z określeniem liczby papierów wartościowych, które objęli, wraz z faktyczną ceną jednostki instrumentu dłużnego (cena emisyjna lub sprzedaży, po odliczeniu wynagrodzenia za objęcie jednostki instrumentu dłużnego, w wykonaniu umowy subemisji, nabytej przez subemitenta);

- 10) łącznego określenia wysokości kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji, ze wskazaniem wysokości kosztów według ich tytułów, w podziale przynajmniej na koszty:
- a) przygotowania i przeprowadzenia oferty,
 - b) wynagrodzenia subemitentów, dla każdego oddzielnie,
 - c) sporządzenia dokumentu informacyjnego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa,
 - d) promocji oferty
- wraz z metodami rozliczenia tych kosztów w księgach rachunkowych i sposobem ich ujęcia w sprawozdaniu finansowym emitenta.

§ 10a

1. Emitent ma obowiązek przekazywania, w formie raportów bieżących:
 - 1) informacji o nałożeniu na niego obowiązku, o którym mowa w § 19 ust. 1 lub 4 Regulaminu,
 - 2) dokumentów oraz dodatkowych informacji lub wyjaśnień, o których mowa w § 19 ust. 1 i 4 Regulaminu.
2. W przypadkach, o których mowa w ust. 1 pkt 2, raport bieżący powinien zawierać dodatkowo oświadczenie emitenta, że treść publikowanego dokumentu, informacji lub wyjaśnienia nie była przedmiotem badania przez BondSpot S.A. pod względem jej zgodności ze stanem faktycznym lub przepisami prawa.

Rozdział III. Raporty okresowe

§ 11

1. Z zastrzeżeniem § 16 i 17, emitent instrumentów dłużnych jest obowiązany do przekazywania informacji okresowych wyłącznie w formie:
 - 1) raportów półrocznych, obejmujących okres pierwszych 6 miesięcy roku obrotowego,
 - 2) raportów rocznych.
2. Emitent, o którym mowa w ust. 1, będący jednostką dominującą, jest obowiązany dodatkowo do przekazywania raportów okresowych w formie skonsolidowanego raportu półrocznego i skonsolidowanego raportu rocznego. Obowiązek ten nie dotyczy wyłącznie przypadków, w których emitent jest zwolniony z obowiązku objęcia konsolidacją jednostki zależnej na podstawie art. 57 lub 58 ustawy o rachunkowości. W przypadku zwolnienia

z obowiązku objęcia konsolidacją jednostki zależnej emitent jest obowiązany do wskazania w raporcie półrocznym oraz w raporcie rocznym wybranych danych finansowych jednostki zależnej, zawierających podstawowe pozycje półrocznego i rocznego sprawozdania finansowego.

3. Emitent, o którym mowa w ust. 1, będący jednostką dominującą, nie jest obowiązany do przekazywania odrębnego raportu półrocznego, pod warunkiem zamieszczenia w skonsolidowanym raporcie półrocznym informacji określonych w § 12 ust. 1 pkt 1, 2, 2a i 2b oraz § 12 ust. 2, w odniesieniu do emitenta.

§ 12

1. Raport półroczny zawiera co najmniej:

- 1) wybrane dane finansowe, zawierające podstawowe pozycje półrocznego sprawozdania finansowego (również przeliczone na euro);
- 2) półroczne skrócone sprawozdanie finansowe obejmujące okres pierwszych sześciu miesięcy roku obrotowego, sporządzone zgodnie z obowiązującymi emitenta zasadami rachunkowości, przy czym:
 - a) w przypadku stosowania polskich zasad rachunkowości półroczne skrócone sprawozdanie finansowe zawierać powinno co najmniej: bilans, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych – co najmniej w zakresie oznaczonym literami i cyframi rzymskimi oraz cyframi arabskimi, w zależności od prowadzonej działalności w załączniku nr 1, 2 lub 3 do ustawy o rachunkowości,
 - b) w przypadku stosowania standardów uznawanych w skali międzynarodowej półroczne sprawozdanie finansowe sporządza się co najmniej w wersji skróconej, której zakres został określony w tych standardach,
 - c) w przypadku stosowania innych standardów rachunkowości niż wymienione w lit. a) i b) półroczne skrócone sprawozdanie finansowe zawiera co najmniej skrócony bilans i skrócony rachunek zysków i strat, zawierające wszystkie pozycje uwzględnione w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym emitenta; należy również zaprezentować dodatkowe pozycje, jeżeli w wyniku ich pominięcia półroczne skrócone sprawozdanie finansowe przedstawiłoby błędny obraz aktywów, pasywów, sytuacji finansowej oraz zysku lub straty emitenta; informacja dodatkowa do półrocznego skróconego sprawozdania finansowego zawiera co najmniej:

- informacje zapewniające porównywalność półrocznego skróconego sprawozdania finansowego z ostatnim rocznym sprawozdaniem finansowym,
 - informacje i wyjaśnienia zapewniające właściwe zrozumienie istotnych zmian odzwierciedlonych w bilansie oraz rachunku zysków i strat (w stosunku do danych zamieszczonych w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym);
- 2a) informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości;
- 2b) komentarz emitenta na temat okoliczności i zdarzeń istotnie wpływających na działalność emitenta, jego sytuację finansową i wyniki osiągnięte w danym półroczu;
- 2c) opis organizacji grupy kapitałowej, z wyszczególnieniem jednostek podlegających konsolidacji oraz jednostek nieobjętych konsolidacją, z podaniem w stosunku do każdej z nich co najmniej nazwy (firmy), formy prawnej, siedziby, przedmiotu działalności i udziału emitenta w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów;
- 2d) w przypadku, gdy emitent tworzy grupę kapitałową i nie sporządza skonsolidowanych sprawozdań finansowych lub skonsolidowane sprawozdania finansowe nie obejmują danych wszystkich jednostek zależnych - wskazanie przyczyn niesporządzania sprawozdań skonsolidowanych przez podmiot dominujący lub przyczyn zwolnienia z konsolidacji w odniesieniu do każdej jednostki zależnej nieobjętej konsolidacją;
- 2e) w przypadku, gdy emitent tworzy grupę kapitałową i nie sporządza skonsolidowanych sprawozdań finansowych lub skonsolidowane sprawozdania finansowe nie obejmują danych wszystkich jednostek zależnych - wybrane dane finansowe wszystkich jednostek zależnych emitenta nieobjętych konsolidacją, zawierające podstawowe pozycje półrocznego sprawozdania finansowego;
- 3) sprawozdanie zarządu lub osoby zarządzającej emitenta na temat działalności emitenta oraz zasad sporządzenia półrocznego skróconego sprawozdania finansowego, zwane dalej „półrocznym sprawozdaniem z działalności emitenta”, zawierające również opis podstawowych zagrożeń i ryzyka, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego zdolności wywiązywania się ze zobowiązań wynikających z wyemitowanych instrumentów dłużnych, z zastrzeżeniem § 17a;
- 4) oświadczenie zarządu lub osoby zarządzającej emitenta ze wskazaniem ich nazwisk i stanowisk, że wedle ich najlepszej wiedzy, półroczne skrócone sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową emitenta oraz jego wynik finansowy, oraz że półroczne

sprawozdanie z działalności emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

2. Przy wszystkich danych zawartych w półrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym prezentuje się dane porównywalne za półrocze poprzedniego roku obrotowego, sporządzone w sposób zapewniający porównywalność danych przedstawionych w raporcie dla okresów roku poprzedniego z danymi dla półrocza bieżącego roku obrotowego.

§ 13

1. Skonsolidowany raport półroczny zawiera co najmniej informacje, o których mowa w § 12 ust. 1, dotyczące grupy kapitałowej emitenta, z zastrzeżeniem § 11 ust. 3.
2. Przy wszystkich danych zawartych w półrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym prezentuje się dane porównywalne za półrocze poprzedniego roku obrotowego, sporządzone w sposób zapewniający porównywalność danych przedstawionych w raporcie z roku poprzedniego z danymi dla półrocza bieżącego roku obrotowego.

§ 14

1. Raport roczny zawiera co najmniej:
 - 1) pismo zarządu lub osoby zarządzającej emitenta omawiające, w zwięzły sposób, najważniejsze dokonania lub niepowodzenia emitenta w danym roku obrotowym i perspektywy rozwoju działalności emitenta na najbliższy rok obrotowy, z określeniem adresatów raportu rocznego;
 - 2) wybrane dane finansowe, zawierające podstawowe pozycje rocznego sprawozdania finansowego (również przeliczone na euro);
 - 2a) opis organizacji grupy kapitałowej, z wyszczególnieniem jednostek podlegających konsolidacji oraz jednostek nieobjętych konsolidacją, z podaniem w stosunku do każdej z nich co najmniej nazwy (firmy), formy prawnej, siedziby, przedmiotu działalności i udziału emitenta w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów;
 - 2b) w przypadku, gdy emitent tworzy grupę kapitałową i nie sporządza skonsolidowanych sprawozdań finansowych lub skonsolidowane sprawozdania finansowe nie obejmują danych wszystkich jednostek zależnych – wskazanie przyczyn niesporządzania sprawozdań skonsolidowanych przez podmiot dominujący lub przyczyn zwolnienia z konsolidacji w odniesieniu do każdej jednostki zależnej nieobjętej konsolidacją;

- 2c) w przypadku, gdy emitent tworzy grupę kapitałową i nie sporządza skonsolidowanych sprawozdań finansowych lub skonsolidowane sprawozdania finansowe nie obejmują danych wszystkich jednostek zależnych – wybrane dane finansowe wszystkich jednostek zależnych emitenta nieobjętych konsolidacją, zawierające podstawowe pozycje rocznego sprawozdania finansowego;
- 3) roczne sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości i zbadane przez firmę audytorską, zgodnie z obowiązującymi przepisami i standardami zawodowymi, przy czym:
- a) w przypadku stosowania polskich zasad rachunkowości roczne sprawozdanie finansowe sporządza się w zakresie określonym we właściwych krajowych przepisach o rachunkowości,
 - b) w przypadku stosowania standardów uznawanych w skali międzynarodowej roczne sprawozdanie finansowe sporządza się w zakresie określonym w tych standardach,
 - c) w przypadku stosowania innych standardów rachunkowości niż wymienione w lit. a) i b) roczne sprawozdanie finansowe sporządza się w zakresie określonym w tych standardach, przy czym zawiera ono co najmniej: bilans, rachunek zysków i strat, rachunek przepływów pieniężnych, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz informację dodatkową;
- 4) sprawozdanie zarządu lub osoby zarządzającej emitenta na temat działalności emitenta w okresie objętym raportem rocznym oraz zasad sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego („sprawozdanie z działalności emitenta”), obejmujące co najmniej informacje określone w obowiązujących emitenta przepisach o rachunkowości, z zastrzeżeniem § 17a;
- 5) oświadczenie zarządu lub osoby zarządzającej emitenta ze wskazaniem ich nazwisk i stanowisk, że wedle ich najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową emitenta oraz jego wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka;
- 6) oświadczenie zarządu lub osoby zarządzającej emitenta o dokonaniu wyboru firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie rocznego sprawozdania finansowego zgodnie z przepisami, w tym dotyczącymi wyboru i procedury wyboru firmy audytorskiej, wraz ze

wskazaniem, że firma audytorska oraz członkowie zespołu wykonującego badanie spełniali warunki do sporządzenia bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego zgodnie z obowiązującymi przepisami, standardami wykonywania zawodu i zasadami etyki zawodowej;

- 7) sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego, sporządzone zgodnie z obowiązującymi przepisami;
 - 8) stanowisko zarządu lub osoby zarządzającej wraz z opinią rady nadzorczej lub osoby nadzorującej emitenta, odnoszące się do wyrażonej przez firmę audytorską w sprawozdaniu z badania opinii z zastrzeżeniem, opinii negatywnej albo do odmowy wyrażenia opinii o sprawozdaniu finansowym, zawierające w szczególności:
 - a) wskazanie wpływu przedmiotu zastrzeżenia, opinii negatywnej lub odmowy wyrażenia opinii, na roczne sprawozdania finansowe, w tym na wyniki oraz inne dane finansowe,
 - b) przedstawienie podjętych lub planowanych przez emitenta działań w związku z zaistniałą sytuacją.
2. Przy wszystkich danych zawartych w rocznym sprawozdaniu finansowym prezentuje się dane porównywalne za poprzedni rok obrotowy, sporządzone w sposób zapewniający porównywalność danych przedstawionych w raporcie dla roku poprzedniego z danymi dla bieżącego roku obrotowego.

§15

1. Skonsolidowany raport roczny zawiera co najmniej:
 - 1) pismo zarządu lub osoby zarządzającej emitenta omawiające, w sposób zwięzły, najważniejsze dokonania lub niepowodzenia grupy kapitałowej emitenta w danym roku obrotowym i perspektywy rozwoju działalności grupy kapitałowej emitenta na najbliższy rok obrotowy, z określeniem adresatów skonsolidowanego raportu rocznego;
 - 2) wybrane dane finansowe, zawierające podstawowe pozycje rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (również przeliczone na euro);
 - 3) roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości i zbadane przez firmę audytorską, zgodnie z obowiązującymi przepisami i standardami zawodowymi, przy czym:

- a) w przypadku stosowania polskich zasad rachunkowości roczne sprawozdanie finansowe sporządza się w zakresie określonym we właściwych krajowych przepisach o rachunkowości,
 - b) w przypadku stosowania standardów uznawanych w skali międzynarodowej roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządza się w zakresie określonym w tych standardach,
 - c) w przypadku stosowania innych standardów rachunkowości niż wymienione w lit. a) i b) roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządza się w zakresie określonym w tych standardach, przy czym zawiera ono co najmniej: skonsolidowany bilans, skonsolidowany rachunek zysków i strat, skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych, zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym oraz informację dodatkową;
- 4) sprawozdanie zarządu lub osoby zarządzającej na temat działalności grupy kapitałowej emitenta w okresie objętym raportem rocznym oraz zasad sporządzenia rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego ("sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej emitenta"), obejmujące co najmniej informacje określone w obowiązujących przepisach o rachunkowości, z zastrzeżeniem § 17a;
- 5) oświadczenie zarządu lub osoby zarządzającej emitenta ze wskazaniem nazwisk i stanowisk, że wedle ich najlepszej wiedzy, roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową grupy kapitałowej emitenta oraz jej wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji grupy kapitałowej emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka;
- 6) oświadczenie zarządu lub osoby zarządzającej emitenta o dokonaniu wyboru firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z przepisami, w tym dotyczącymi wyboru i procedury wyboru firmy audytorskiej, wraz ze wskazaniem, że firma audytorska oraz członkowie zespołu wykonującego badanie spełniali warunki do sporządzenia bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z obowiązującymi przepisami, standardami wykonywania zawodu i zasadami etyki zawodowej;

- 7) sprawozdanie z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, sporządzone zgodnie z obowiązującymi przepisami;
 - 8) stanowisko zarządu lub osoby zarządzającej wraz z opinią rady nadzorczej lub osoby nadzorującej emitenta, odnoszące się do wyrażonej przez firmę audytorską w sprawozdaniu z badania opinii z zastrzeżeniem, opinii negatywnej albo do odmowy wyrażenia opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, zawierające w szczególności:
 - a) wskazanie wpływu przedmiotu zastrzeżenia, opinii negatywnej lub odmowy wyrażenia opinii, na roczne skonsolidowane sprawozdania finansowe, w tym na wyniki oraz inne dane finansowe,
 - b) przedstawienie podjętych lub planowanych przez emitenta działań w związku z zaistniałą sytuacją.
2. Przy wszystkich danych zawartych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym prezentuje się dane porównywalne za poprzedni rok obrotowy, sporządzone w sposób zapewniający porównywalność danych przedstawionych w raporcie dla roku poprzedniego z danymi dla bieżącego roku obrotowego.

§16

1. W przypadku gdy emitentem obligacji jest jednostka samorządu terytorialnego w rozumieniu § 2 ust. 1 pkt 21 lit. a) Rozporządzenia o obowiązkach informacyjnych, emitent obowiązany jest do przekazywania informacji okresowych w formie rocznych sprawozdań z wykonania budżetu jednostki samorządu terytorialnego, wraz z opinią regionalnej izby obrachunkowej. W roku, w którym dokonano emisji obligacji, do rocznego sprawozdania z wykonania budżetu emitent dołącza dodatkowo opinię regionalnej izby obrachunkowej o możliwości wykupu obligacji.
2. *(uchylony)*

§ 17

1. Emitent instrumentów dłużnych gwarantowanych bezwarunkowo i nieodwołalnie przez Skarb Państwa lub jednostkę samorządu terytorialnego w rozumieniu § 2 ust. 1 pkt 21 lit. a) Rozporządzenia o obowiązkach informacyjnych oraz emitent instrumentów dłużnych będący bankiem państwowym w rozumieniu ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. Prawo bankowe (Dz.U. z 2002 r. Nr 72, poz. 665, z późn. zm.), obowiązani są do przekazywania raportów okresowych wyłącznie w formie raportów rocznych i skonsolidowanych raportów rocznych, sporządzonych zgodnie z obowiązującymi emitenta zasadami rachunkowości.

2. Do raportów, o których mowa w ust. 1, emitent obowiązany jest dołączyć sprawozdanie z badania przez firmę audytorską danego sprawozdania finansowego.
3. Przy wszystkich danych zawartych w sprawozdaniach finansowych będących częścią raportów, o których mowa w ust. 1, prezentuje się dane porównywalne za poprzedni rok obrotowy, sporządzone w sposób zapewniający porównywalność danych przedstawionych w raporcie dla roku poprzedniego z danymi dla bieżącego roku obrotowego.

§ 17a

W przypadku raportu rocznego i skonsolidowanego raportu rocznego, a także raportu półrocznego i skonsolidowanego raportu półrocznego sprawozdanie zarządu lub osoby zarządzającej na temat działalności emitenta oraz odpowiednio sprawozdanie zarządu lub osoby zarządzającej na temat działalności grupy kapitałowej emitenta mogą być sporządzone w formie jednego dokumentu.

Rozdział IV. Terminy przekazywania raportów bieżących i okresowych

§ 18

1. Raporty bieżące przekazuje się, z zastrzeżeniem ust. 2-3, niezwłocznie od zaistnienia okoliczności lub zdarzenia lub powzięcia o nim informacji przez emitenta.
2. W przypadku zakończenia subskrypcji lub sprzedaży, związanej z wprowadzeniem instrumentów dłużnych emitenta do obrotu na Rynku, raport bieżący przekazuje się w terminie do dwóch tygodni od dnia zakończenia subskrypcji lub sprzedaży związanej z wprowadzeniem instrumentów dłużnych emitenta do obrotu na Rynku, nie później jednak niż w dniu złożenia wniosku o wprowadzenie danych instrumentów dłużnych do obrotu na Rynku.
 - 2a. W przypadkach, o których mowa w § 5 pkt 7), raport bieżący przekazuje się niezwłocznie po ogłoszeniu zwołania zgromadzenia obligatariuszy, a w pozostałym zakresie – niezwłocznie po wykonaniu obowiązków, o których mowa w art. 67 ust. 2, art. 68 ust. 4 lub art. 72 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach.
 - 2b. W przypadku powołania osoby zarządzającej lub nadzorującej, informacje o których mowa w § 5 ust. 1 pkt 9, przekazuje się niezwłocznie, nie później niż w terminie 24 godzin od podjęcia decyzji o powołaniu.

3. Informacje, o których mowa w § 8 pkt 4 i 5, emitent przekazuje do publicznej wiadomości w dniu ich przekazania do ogłoszenia w Monitorze Sądowym i Gospodarczym.
4. Raport półroczny przekazuje się nie później niż w terminie trzech miesięcy od zakończenia półrocza roku obrotowego, którego dotyczy.
5. Skonsolidowany raport półroczny przekazuje się nie później niż w terminie trzech miesięcy od zakończenia półrocza roku obrotowego, którego dotyczy, przy czym skonsolidowany raport półroczny nie może być przekazany w terminie późniejszym niż raport półroczny.
6. Raport roczny przekazuje nie później niż pięć miesięcy od dnia bilansowego, na który zostało sporządzone roczne sprawozdanie finansowe.
7. Skonsolidowany raport roczny grupy kapitałowej emitenta przekazuje się nie później niż pięć miesięcy od dnia bilansowego, na który zostało sporządzone roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe, przy czym skonsolidowany raport roczny grupy kapitałowej emitenta nie może być przekazany w terminie późniejszym niż raport roczny emitenta.
- 7a. Sprawozdania i opinie, o których mowa w § 16, przekazuje się nie później niż w terminie sześciu miesięcy od zakończenia roku, którego dotyczą.
8. W przypadku gdy koniec terminu przekazania raportu okresowego przypada na dzień ustawowo wolny od pracy, sobotę lub dodatkowy dzień wolny od pracy, określony odrębnymi przepisami, termin ten upływa pierwszego dnia roboczego następującego po tym dniu.

§ 19

1. Emitent, niebędący jednostką samorządu terytorialnego w rozumieniu § 2 ust. 1 pkt 21 lit. a) Rozporządzenia o obowiązkach informacyjnych, jest obowiązany określić i przekazać do końca pierwszego miesiąca danego roku obrotowego, w formie raportu bieżącego, stałe daty przekazywania w danym roku obrotowym raportów okresowych, z uwzględnieniem dni uznanych na podstawie odrębnych przepisów za dni wolne od pracy. Emitent, który obowiązkom informacyjnym zaczął podlegać po zakończeniu pierwszego miesiąca danego roku obrotowego, przekazuje raport bieżący w powyższej sprawie co najmniej na dwa dni przed przekazaniem pierwszego raportu okresowego.
2. Zmiana dat przekazywania raportów okresowych jest przekazywana w formie raportu bieżącego. Raport bieżący zawierający informację o zmianie daty przekazania raportu okresowego powinien być przekazany nie później niż na dwa dni przed:
 - 1) przekazaniem raportu okresowego w nowym terminie, oraz

- 2) datą przekazania raportu okresowego wyznaczoną w raporcie bieżącym, o którym mowa w ust. 1 lub w poprzednim raporcie bieżącym, zawierającym informację o zmianie daty, o ile raport okresowy ma zostać przekazany po tej dacie.
3. W przypadku gdy w ciągu roku obrotowego, emitenta obejmuje obowiązek sporządzania i publikowania skonsolidowanych raportów okresowych, informacja o określeniu dat przekazywania raportów okresowych jest przekazywana co najmniej na dwa dni przed przekazaniem pierwszego skonsolidowanego raportu okresowego.

§ 20
(uchylony)

§ 21
(uchylony)

§ 22
(uchylony)

Załącznik Nr 3a
do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu
organizowanego przez BondSpot S.A. (uchylony)

Załącznik Nr 4
do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu
organizowanego przez BondSpot S.A.

Opłaty w Alternatywnym Systemie Obrotu

§ 1

Niniejszy Załącznik określa wysokość oraz zasady obliczania i pobierania opłat, o których mowa w § 24 Regulaminu Rynku.

§ 2

Stawki opłat pobieranych od Członków ASO:

1.	Opłaty transakcyjne (od każdej strony transakcji)	Stawka opłaty
1.1.	Opłata transakcyjna, z wyłączeniem transakcji pakietowych, z zastrzeżeniem pkt 1.3.	0,010 % wartości transakcji
1.2.	Opłata od wartości transakcji pakietowych	
1.2.1.	od wartości do 10 mln zł	0,006 % wartości transakcji
1.2.2.	od wartości przekraczającej 10 mln zł	0,003 % wartości transakcji
1.2.3.	opłata od transakcji pakietowej, jeżeli kupującym i sprzedającym jest ten sam Członek ASO	1/2 opłaty odpowiednio z pkt 1.2.1 i 1.2.2
1.3.	Opłata od transakcji zawartych w zakresie wykonywania funkcji animatora	0,0017% od zlecenia nie więcej niż 52 zł
2.	Inne opłaty	
2.1	Opłata od złożenia wniosku o anulowanie transakcji (z zastrzeżeniem pkt. I)	10.000 zł

2.1. a	Opłata za anulowanie transakcji na wniosek Członka ASO, z zastrzeżeniem pkt.2.1.b i 2.1.c	0,1%
2.1.b	Opłata minimalna od anulowanej transakcji	10.000 zł
2.1.c	Opłata maksymalna od anulowanej transakcji	100.000 zł
2.2	Opłata za złożenie wniosku o korektę transakcji (z zastrzeżeniem pkt II)	2.000 zł

Zastrzeżenia:

- I) Opłaty pobierane wyłącznie od Członka ASO wnioskującego o anulowanie transakcji.
- II) Opłata za złożenie wniosku pobierana jest od każdej ze stron korygowanej transakcji pakietowej. Opłaty operacyjne od stron korygowanej transakcji pakietowej nie podlegają obniżeniu ani zwrotowi.

§ 3

Stawki opłat pobieranych od emitentów, z wyłączeniem Skarbu Państwa:

1.	<i>(uchylony)</i>	
2.	Opłata roczna za notowanie:	
2.1.	Opłata za notowanie instrumentów dłużnych, z zastrzeżeniem pkt 2.1.1., 2.1.2. i 2.1.3.	0,002% wartości nominalnej instrumentów dłużnych objętych tym samym kodem ISIN, jednak nie mniej niż 3.000 zł i nie więcej niż 12.000 zł.
2.1.1.	W przypadku notowania instrumentów dłużnych jednocześnie na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., opłata, o której mowa w pkt 2.1. ulega obniżeniu o 50%.	
2.1.2.	Opłata, o której mowa w pkt. 2.1., pobierana jest z góry, przy czym ulega ona obniżeniu o ¼ za każdy pełny kwartał kalendarzowy roku: a) poprzedzający kwartał, w którym dane instrumenty zostały wprowadzone do obrotu na rynku,	

	b) następujący po kwartale, w którym odbędzie się ostatni dzień notowania danych instrumentów określony w uchwale o wprowadzeniu instrumentów dłużnych do obrotu na rynku.	
2.1.3.	W przypadku wprowadzenia do obrotu kolejnej emisji (serii) instrumentów dłużnych i objęcia jej kodem nadanym wcześniej innej emisji (serii), podstawa do naliczania opłaty, o której mowa w pkt 2.1., za rok w którym dokonano objęcia wspólnym kodem nie ulega zmianie.	
3.	Opłaty ryczałtowe:	
3.1.	Opłata za obniżenie wartości nominalnej instrumentów dłużnych objętych tym samym kodem ISIN.	2.000 zł
Opłata, o której mowa w pkt. 3.1., ulega obniżeniu o 50% jeżeli obniżenie wartości nominalnej dotyczy instrumentów dłużnych objętych danym kodem ISIN notowanych jednocześnie na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.		

§ 4

Zasady obliczania i pobierania opłat - postanowienia ogólne:

1. Zobowiązanie do zapłaty 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 Załączniku.
 3. Podmiot zobowiązany do uiszczenia opłaty (płatnik opłaty) dokonuje płatności na podstawie faktury wystawionej przez Spółkę, z zastrzeżeniem § 5 ust. 7.
 4. Termin uiszczenia opłaty wynosi 14 dni od dnia wystawienia faktury.
 5. Spółka wystawia faktury w złotych polskich. Na żądanie Członka ASO 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. 5a i 5b.
- 5a. W przypadku wystawiania faktur w euro z tytułu opłat, o których mowa w § 2 pkt 1, 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.

5b. W przypadku, gdy w dniach, o których mowa w ust. 5 i 5a, kurs średni euro nie został ogłoszony, do przeliczenia stosuje się ostatni kurs średni euro ogłoszony przez Narodowy Bank Polski przed tym dniem.

6. Faktury z tytułu opłat są wystawiane zgodnie z właściwymi przepisami prawa, z uwzględnieniem zasad określonych w niniejszym Załączniku.

§ 5

Zasady pobierania opłat - obliczanie i pobieranie opłat należnych od Członków ASO:

1. Faktury z tytułu opłat, o których mowa w § 2 pkt 1, wystawiane są w terminie siedmiu dni po zakończeniu każdego miesiąca kalendarzowego.
2. W przypadku zmiany wysokości opłat określonych w § 2 pkt 1 - 2 lub zasad ich obliczania lub pobierania, Spółka wprowadza zmiany w życie z początkiem odpowiedniego okresu rozliczeniowego.
3. Faktury z tytułu opłaty jednorazowej, o której mowa w § 2 pkt 2.1, wystawiane są w terminie siedmiu dni od dnia anulowania transakcji.
4. W przypadku wyznaczania cen instrumentów dłużnych w walucie obcej, dla potrzeb obliczania opłat od Członków ASO, dokonuje się przeliczenia miesięcznej wartości transakcji na złote, według ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski kursu średniego danej waluty obcej z ostatniego dnia roboczego danego miesiąca kalendarzowego. 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.

§ 6

Zasady pobierania opłat - obliczanie i pobieranie opłat należnych od emitentów:

1. *(uchylony)*
2. Faktura z tytułu opłaty rocznej, o której mowa w § 3 pkt 2 w pierwszym roku kalendarzowym notowania danych instrumentów dłużnych, wystawiana jest w terminie 7 dni od dnia rozpoczęcia notowania danych instrumentów dłużnych na Rynku. 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. Faktura z tytułu opłaty rocznej, o której mowa w § 3 pkt 2 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.

4. Faktury z tytułu opłat, o których mowa w § 3 pkt 3.1. wystawiane są w terminie 7 dni od dnia obniżenia wartości nominalnej danych instrumentów dłużnych.
5. Wartość nominalną instrumentów dłużnych dla potrzeb obliczania opłaty rocznej, o której mowa w § 3 pkt 2 w kolejnych latach kalendarzowych notowania danych instrumentów dłużnych ustala się według stanu instrumentów dłużnych oznaczonych tym samym kodem ISIN 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, o którym mowa w ust. 6 ustalony w roku poprzedzającym.
6. 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.

§ 7

Inne postanowienia:

Zarząd Spółki może obniżyć wysokość lub zwolnić z opłat, o których mowa w § 2 i 3.