

Regulamin obrotu rynku regulowanego BondSpot

(obowiązuje od dnia 5 października 2026 r.)

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

- uchwałą Nr 27/13 Rady Nadzorczej BondSpot S.A. z dnia 13 czerwca 2013 r.,
- uchwałą Nr 31/O/13 Rady Nadzorczej BondSpot S.A. z dnia 28 listopada 2013 r.,
- uchwałą Nr 14/14 Rady Nadzorczej BondSpot S.A. z dnia 22 października 2014 r.,
- uchwałą Nr 15/15 Rady Nadzorczej BondSpot S.A. z dnia 23 listopada 2015 r.,
- uchwałą Nr 17/17 Rady Nadzorczej BondSpot S.A. z dnia 21 września 2017 r.,
- uchwałą Nr 23/17 Rady Nadzorczej BondSpot S.A. z dnia 28 listopada 2017 r.,
- uchwałą Nr 7/O/18 Rady Nadzorczej BondSpot S.A. z dnia 5 kwietnia 2018 r.
- uchwałą Nr 31/20 Rady Nadzorczej BondSpot S.A. z dnia 11.09.2020 r.
- uchwałą Nr 41/24 Rady Nadzorczej BondSpot S.A. z dnia 17 grudnia 2024 r.,
- uchwałą Nr 9/25 Rady Nadzorczej BondSpot S.A. z dnia 13 marca 2025 r.
- uchwałą Nr 30/25 Rady Nadzorczej BondSpot S.A. z dnia 1 lipca 2025 r.,
- uchwałą Nr 39/25 Rady Nadzorczej BondSpot S.A. z dnia 28 sierpnia 2025 r.

ROZDZIAŁ I POSTANOWIENIA OGÓLNE

§ 1

1. Regulamin obrotu określa zasady obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez BondSpot Spółkę Akcyjną, zwanego dalej „rynkiem”.
2. Przedmiotem obrotu na rynku mogą być wyłącznie instrumenty dłużne dopuszczone do obrotu na rynku.
3. Przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku mogą być wyłącznie instrumenty dłużne emitowane przez Skarb Państwa.

§ 2

1. Ilekroć w Regulaminie jest mowa o:
 - 1) „**Regulaminie**” - rozumie się przez to niniejszy regulamin,
 - 2) „**Ustawie o obrocie**” - rozumie się przez to ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi z późn. zm.,
 - 3) „**Ustawie o ofercie**” – rozumie się przez to ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych z późn. zm.,
 - 4) „**Rozporządzeniu**” - rozumie się przez to rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 6 czerwca 2025 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,
 - 5) „**KNF**” - rozumie się przez to Komisję Nadzoru Finansowego,
 - 6) „**organie nadzoru**” – rozumie się przez to określony na podstawie właściwych przepisów organ nadzoru w Polsce, organ nadzoru w innym państwie członkowskim Unii Europejskiej lub organ nadzoru w państwie, które jest stroną umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym,
 - 7) „**depozycie**” - rozumie się przez to depozyt papierów wartościowych w rozumieniu art. 3 pkt 21 Ustawy o obrocie,
 - 8) „**Spółce**” - rozumie się przez to spółkę akcyjną BondSpot S.A.,
 - 9) „**członku**” - rozumie się przez to podmiot dopuszczony do działania na rynku,
 - 10) „**transakcji**” - rozumie się przez to zawartą na rynku zgodnie z postanowieniami Regulaminu umowę zobowiązującą do przeniesienia własności instrumentów dłużnych dopuszczonych do obrotu na rynku,
 - 11) „**sesji**” rozumie się przez to określony w Regulaminie i Szczegółowych Zasadach przedział czasowy, w którym mogą być składane zlecenia lub zawierane transakcje, z zastrzeżeniem postanowień Regulaminu dotyczących transakcji pakietowych,

- 11a) dniach sesyjnych** – rozumie się przez to dni, w których odbywa się sesja na rynku,
- 12) „**zleceniu**” - rozumie się przez to ofertę kupna lub sprzedaży instrumentów dłużnych notowanych na rynku,
- 13) **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,
- 14) **GPW** – rozumie się przez to Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.,
- 15) „**Krajowym Depozycie**” – rozumie się przez to spółkę akcyjną Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.,
- 16) „**KDPW_CCP**” – rozumie się przez to spółkę akcyjną KDPW_CCP S.A., której Krajowy Depozyt przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 2 Ustawy o obrocie,
- 17) „**instrumentach dłużnych**” – rozumie się przez to 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,
- 18) **SPW** – rozumie się przez to instrumenty dłużne emitowane przez Skarb Państwa,
- 19) „**informacjach bieżących**” – rozumie się przez to informacje bieżące, o których mowa w art. 56 ust. 1 pkt 2 lit. b Ustawy o ofercie,
- 20) „**informacjach okresowych**” - rozumie się przez to informacje okresowe, o których mowa w art. 56 ust. 1 pkt 2 lit. b Ustawy o ofercie,
- 21) „**Szczegółowych Zasadach**” – rozumie się przez to dokument „Szczegółowe zasady obrotu na rynku regulowanym BondSpot”,
- 22) „**bezpośrednim dostępie elektronicznym**” – rozumie się przez to udostępnianie przez członka własnego połączenia z platformą transakcyjną rynku, umożliwiającego składanie, anulowanie oraz zmienianie zleceń mających za przedmiot instrumenty dłużne za pośrednictwem systemu teleinformatycznego członka (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,
- 23) „**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 nieobjętego określania jakichkolwiek parametrów transakcji, potwierdzania zleceń lub przetwarzania posttransakcyjnego zawartych transakcji.

2. Pojęcia niezdefiniowane w niniejszym Regulaminie są rozumiane zgodnie z odpowiednimi przepisami prawa dotyczącymi obrotu instrumentami dłużnymi, w szczególności z przepisami Ustawy o obrocie i Ustawy o ofercie.

ROZDZIAŁ II

WARUNKI I TRYB DOPUSZCZANIA I WPROWADZANIA INSTRUMENTÓW DŁUŻNYCH DO OBROTU NA RYNKU

§ 3

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

§ 4

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

§ 5

1. Przed wprowadzeniem danych SPW do obrotu na rynku, Zarząd Spółki ocenia czy obrót tymi instrumentami będzie prowadzony w sposób rzetelny, prawidłowy i skuteczny, oraz czy zapewniona będzie ich swobodna zbywalność.
2. Zarząd Spółki dokonuje oceny, o której mowa w ust. 1, zgodnie z wymogami określonymi w art. 1 i 2 Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/568, z uwzględnieniem ust. 3.

3. Rozpoznając wniosek o wprowadzenie SPW do obrotu na rynku, Zarząd Spółki 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.

§ 6

1. Zarząd Spółki wprowadza SPW do obrotu na rynku pod warunkiem podjęcia przez Krajowy Depozyt uchwały o rejestracji danych SPW w depozycie.
2. Zarząd Spółki, na żądanie KNF, wstrzymuje wprowadzenie do obrotu na rynku wskazanych przez KNF SPW, na okres nie dłuższy niż 10 dni.

§ 7

1. Zarząd Spółki podejmując uchwałę w sprawie wprowadzenia SPW do obrotu na rynku określa w szczególności datę wprowadzenia do obrotu oraz datę zakończenia notowania.
2. Zarząd Spółki wprowadzając do obrotu daną emisję (serię) SPW nie określa liczby wprowadzanych SPW.
3. Informacja w sprawie wprowadzenia SPW do obrotu na rynku jest podawana do wiadomości uczestników obrotu.
4. Spółka podaje do publicznej wiadomości informację o liczbie SPW znajdujących się w obrocie na rynku po otrzymaniu od emitenta informacji o liczbie SPW oznaczonych jednym kodem w depozycie.

§ 8

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

§ 9 (uchylony)

§ 10 (uchylony)

ROZDZIAŁ IIA

OBOWIĄZKI EMITENTÓW INSTRUMENTÓW DŁUŻNYCH DOPUSZCZONYCH DO OBROTU NA RYNKU

§ 11

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

§ 11a

1. Emitenci instrumentów dłużnych dopuszczonych do obrotu na rynku obowiązani są informować niezwłocznie Spółkę o zamierzeniach związanych z wykonywaniem praw z instrumentów dłużnych wprowadzonych do obrotu na rynku, jak również o podjętych w tych przedmiotach decyzjach, oraz uzgadniać ze Spółką te decyzje w zakresie, w którym mogą mieć wpływ na organizację i sposób przeprowadzania czynności związanych z obrotem instrumentami dłużnymi na rynku, w szczególności związanych ze zmianą wartości nominalnej instrumentów dłużnych.
2. Zarząd Spółki może żądać przedstawienia przez emitenta dodatkowych informacji, oświadczeń lub dokumentów związanych z notowaniem instrumentów dłużnych tego emitenta, jak również związanych z zawieszaniem lub wykluczaniem tych instrumentów z obrotu na rynku.
3. Obowiązek określony w ust. 1 i 2 nie dotyczy Skarbu Państwa.

§ 12

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

§ 13

1. Emitent instrumentów dłużnych dopuszczonych do obrotu na rynku, z wyjątkiem emitenta instrumentów dłużnych zamiennych na akcje, nie ma obowiązku przekazywania informacji bieżących określonych w § 20 Rozporządzenia.

2. Emitent będący bankiem hipotecznym, który wprowadził do obrotu na rynku jedynie listy zastawne, w zakresie raportów bieżących jest zobowiązany do przekazywania wyłącznie informacji określonych w § 60 ust. 2 Rozporządzenia.
3. Emitent instrumentów dłużnych dopuszczonych do obrotu na rynku zobowiązany jest do niezwłocznego podania do publicznej wiadomości liczby instrumentów dłużnych, które wykupił w celu ich wcześniejszego umorzenia. Spółka podaje do publicznej wiadomości informację o liczbie instrumentów dłużnych znajdujących się w obrocie.

§ 14

1. Z zastrzeżeniem § 15 i § 16, emitent instrumentów dłużnych dopuszczonych do obrotu na rynku, z wyjątkiem emitenta instrumentów dłużnych zamiennych na akcje, jest zobowiązany do przekazywania raportów okresowych w formie:
 - 1) raportów półrocznych oraz skonsolidowanych raportów półrocznych, obejmujących okres pierwszych 6 miesięcy roku obrotowego, sporządzonych zgodnie z właściwymi przepisami Rozporządzenia, z uwzględnieniem ust. 2 i 3,
 - 2) raportów rocznych oraz skonsolidowanych raportów rocznych, sporządzonych zgodnie z właściwymi przepisami Rozporządzenia.
2. Półroczne sprawozdania finansowe oraz skonsolidowane półroczne sprawozdania finansowe będące częścią raportów, o których mowa w ust. 1 pkt 1, nie podlegają obowiązkowi poddania ich przeglądowi przez firmę audytorską. W takim przypadku § 70 ust. 1 pkt 5 i § 71 ust. 1 pkt 5 Rozporządzenia nie stosuje się.
3. Jeżeli półroczne sprawozdanie finansowe lub skonsolidowane półroczne sprawozdanie finansowe nie zostało poddane badaniu ani przeglądowi przez firmę audytorską, emitent zamieszcza w raporcie stosowne oświadczenie. W przypadku poddania sprawozdania badaniu lub przeglądowi przez firmę audytorską, emitent zamieszcza w raporcie półrocznym sprawozdanie z badania lub odpowiednio raport z tego przeglądu.

§ 15

1. W przypadku gdy emitentem instrumentów dłużnych dopuszczonych do obrotu na rynku jest jednostka samorządu terytorialnego w rozumieniu § 2 ust. 1 pkt 15 lit. a) Rozporządzenia, emitent jest zobowiązany do przekazywania raportów okresowych w formie rocznych sprawozdań z wykonania budżetu jednostki samorządu terytorialnego, wraz z opinią regionalnej izby obrachunkowej. W roku, w którym dokonano emisji instrumentów dłużnych, do rocznego sprawozdania z wykonania budżetu emitent dołącza dodatkowo opinię regionalnej izby obrachunkowej o możliwości wykupu tych instrumentów.
2. Raport, o którym mowa w ust. 1, przekazuje się w terminie określonym w § 83 ust. 8, z zastrzeżeniem § 83 ust. 11 i § 84 Rozporządzenia.

§ 16

1. Emitent istniejący w dniu 31 grudnia 2003 roku, który wprowadził do obrotu na rynku jedynie instrumenty dłużne gwarantowane bezwarunkowo i nieodwołalnie przez Skarb Państwa lub jednostkę samorządu terytorialnego w rozumieniu § 2 ust. 1 pkt 15 lit. a) Rozporządzenia, jest zobowiązany do przekazywania raportów okresowych wyłącznie w formie raportów rocznych i skonsolidowanych raportów rocznych, sporządzonych zgodnie z obowiązującymi emitenta zasadami rachunkowości.
2. Do raportów, o których mowa w ust. 1, emitent 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.

§ 17

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

§ 17a

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

ROZDZIAŁ III

ZAWIESZANIE I WYKLUCZANIE INSTRUMENTÓW DŁUŻNYCH Z OBROTU NA RYNKU

§ 18 (uchylony)

§ 19 (uchylony)

§ 20 (uchylony)

§ 21 (uchylony)

§ 22

1. Zarząd Spółki może zawiesić obrót instrumentami dłużnymi:
 - 1) na wniosek emitenta, w tym w celu zapewnienia inwestorom powszechnego i równego dostępu do informacji,
 - 2) jeżeli emitent narusza przepisy obowiązujące na rynku
 - pod warunkiem, że nie spowoduje to znaczącego naruszenia interesów inwestorów lub zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku.
2. Zarząd Spółki zawiesza obrót instrumentami dłużnymi, jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes uczestników obrotu.
- 2a. Zawieszając obrót instrumentami dłużnymi, Zarząd Spółki może określić termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, odpowiednio, na wniosek emitenta lub jeżeli w ocenie Zarządu Spółki zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu upływu tego terminu będą zachodziły przesłanki, o których mowa w ust. 1 pkt 2 lub ust. 2.
3. Zarząd Spółki zawiesza obrót instrumentami dłużnymi na żądanie KNF zgłoszone zgodnie z przepisami Ustawy o obrocie.
- 3a. Zarząd Spółki zawiesza obrót instrumentami dłużnymi niezwłocznie po uzyskaniu informacji o zawieszeniu obrotu danymi instrumentami na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez 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 Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) Nr 596/2014, chyba że takie zawieszenie mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowaniu rynku.
4. Upoważniony pracownik Spółki może zawiesić obrót instrumentami dłużnymi na okres do jednego dnia, w przypadkach określonych w ust. 1 i 2.

5. W przypadku powstania sytuacji nadzwyczajnej uniemożliwiającej korzystanie z urządzeń i środków technicznych rynku, przez co najmniej 5 członków, Spółka może zawiesić obrót wszystkimi instrumentami dłużnymi.
6. Po upływie okresu zawieszenia instrumentami dłużnymi Spółka wznowia obrót tymi instrumentami, z zastrzeżeniem § 23 ust. 4.

§ 23

1. Zarząd Spółki wyklucza instrumenty dłużne z obrotu:
 - 1) gdy ich zbywalność stała się ograniczona,
 - 2) na żądanie KNF,
 - 3) w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów,
 - 4) jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes uczestników obrotu,
 - 5) w przypadku wykluczenia ich z obrotu na rynku regulowanym BondSpot przez właściwy organ nadzoru.
2. Zarząd Spółki może wykluczyć instrumenty dłużne z obrotu w przypadku:
 - 1) gdy emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące na rynku,
 - 2) ogłoszenia upadłości emitenta albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości ze względu na to, że majątek emitenta nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania, albo w przypadku umorzenia przez sąd postępowania upadłościowego ze względu na to, że majątek emitenta nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania,
 - 3) otwarcia likwidacji emitenta,
 - 4) złożenia stosownego wniosku przez emitenta
- pod warunkiem, że nie spowoduje to znaczącego naruszenia interesów inwestorów lub zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku.
3. Zarząd Spółki może uzależnić wykluczenie instrumentów dłużnych z obrotu na rynku na wniosek ich emitenta od spełnienia dodatkowych warunków.
- 3a. Zarząd Spółki wyklucza z obrotu instrumenty dłużne niezwłocznie po uzyskaniu informacji o wykluczeniu z obrotu danych instrumentów na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez 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 Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) Nr 596/2014, chyba że takie wykluczenie z obrotu mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowaniu rynku.
4. Przed podjęciem decyzji w sprawie wykluczenia instrumentów dłużnych z obrotu Zarząd Spółki może zawiesić obrót tymi instrumentami.

§ 24

1. Emitent zobowiązany jest poinformować Spółkę o planowanym umorzeniu wszystkich instrumentów dłużnych oznaczonych jednym kodem w depozycie w związku z nabyciem lub wcześniejszym ich wykupem, na co najmniej 2 dni przed planowaną datą umorzenia.
2. Z momentem umorzenia wszystkich instrumentów dłużnych oznaczonych jednym kodem w depozycie w wyniku nabycia lub wcześniejszego wykupu przez emitenta uznaje się, że instrumenty te zostały wycofane z obrotu na rynku.
3. Emitent jest zobowiązany niezwłocznie poinformować Spółkę o dokonaniu umorzenia, o którym mowa w ust. 2, oraz przekazać dokument potwierdzający dokonanie umorzenia instrumentów.
4. W przypadku niepoinformowania przez emitenta w sposób, o którym mowa w ust. 3, w terminie 7 dni od momentu umorzenia, Zarząd Spółki może nałożyć na emitenta karę pieniężną.
5. W przypadku nabycia lub wcześniejszego wykupu przez emitenta części instrumentów dłużnych, oznaczonych jednym kodem w depozycie, w celu ich umorzenia, Zarząd Spółki może podjąć uchwałę o wykluczeniu danych instrumentów dłużnych z obrotu na rynku.

§ 25

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

§ 26

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

Rozdział IV

Prowadzenie działalności na Rynku

Oddział 1. Członkowie Rynku

§ 27

1. Członkiem może zostać:
 - 1) firma inwestycyjna w rozumieniu art. 3 pkt 33 Ustawy o obrocie,

- 2) bank państwowy prowadzący działalność maklerską, o którym mowa w art. 111a Ustawy o obrocie,
 - 3) zagraniczna firma inwestycyjna w rozumieniu art. 3 pkt 32 Ustawy o obrocie, nieprowadząca działalności maklerskiej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
 - 4) inny podmiot będący uczestnikiem Krajowego Depozytu lub spółki, której Krajowy Depozyt przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 1 pkt 1 lub 2 Ustawy o obrocie, lub spółki prowadzącej izbę rozliczeniową i izbę rozrachunkową, o której mowa w art. 68a Ustawy o obrocie,
 - 5) inny podmiot niebędący uczestnikiem Krajowego Depozytu lub spółki, o której mowa w pkt 4, pod warunkiem wskazania podmiotu będącego uczestnikiem Krajowego Depozytu lub spółki, o której mowa w pkt 4, który zobowiązał się do wypełniania obowiązków w związku z rozliczaniem zawartych transakcji.
2. Stroną transakcji może być wyłącznie:
- 1) członek, 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, o którym mowa w ust. 1 pkt 4 lub 5, może zawierać transakcje wyłącznie we własnym imieniu i na własny rachunek.

§ 28

Podmiot, o którym mowa w § 27 ust. 1 może zostać dopuszczony do działania na rynku, jeżeli:

- 1) posiada zezwolenie na prowadzenie działalności maklerskiej, w przypadku, gdy z zakresu działalności podejmowanej na rynku wynika obowiązek posiadania zezwolenia, zgodnie z właściwymi przepisami prawa,
- 2) daje rękojmię należytego wykonywania obowiązków członka,
- 3) posiada podstawowe środki organizacyjno – techniczne wymagane do obsługi obrotu instrumentami dłużnymi notowanymi na rynku,
- 4) jest osobą prawną.

§ 29

1. Członek 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 zobowiązuje swoich klientów korzystających z dostępu sponsorowanego do stosowania wymogów, o których mowa w ust. 1.

§ 30

1. Członek 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 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.

§ 31

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

§ 32

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

§ 33

Składający wniosek o dopuszczenie do działania na rynku, jak również członek, zobowiązani są niezwłocznie informować Spółkę o wszelkich zmianach danych określonych w przepisach wydanych na podstawie § 32 ust. 2 zawartych we wniosku o dopuszczenie do działania na rynku.

§ 34

1. Zarząd Spółki rozpatruje wniosek o dopuszczenie do działania na rynku w terminie 14 dni sesyjnych od momentu dostarczenia przez wnioskodawcę wszystkich wymaganych dokumentów i informacji określonych w przepisach wydanych na podstawie § 32 ust. 2.
2. Zarząd Spółki w przypadku stwierdzenia przesłanek podjęcia uchwały o odmowie dopuszczenia do działania na rynku zobowiązany jest, przed podjęciem uchwały, zapewnić wnioskodawcy możliwość wypowiedzenia się co do sprawy.
3. Uchwała Zarządu Spółki o dopuszczeniu do działania na rynku traci moc, jeżeli rozpoczęcie działania na rynku nie nastąpi w terminie 6 miesięcy od daty jej podjęcia. W szczególnym przypadku Zarząd Spółki może postanowić, iż uchwała o dopuszczeniu do działania na rynku zachowuje moc przez okres 9 miesięcy.

§ 35

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

§ 36

1. Zarząd Spółki lub upoważniony przez Zarząd Spółki pracownik Spółki na pisemny wniosek członka określa niezwłocznie datę rozpoczęcia przez niego działania na rynku, pod warunkiem wykazania przez członka, 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.
2. W przypadku członka, który nie będzie samodzielnie rozliczał zawieranych przez siebie transakcji na rynku, udokumentowanie, o którym mowa w ust. 1, zawiera także zobowiązanie uczestnika rozliczającego KDPW_CCP odpowiedzialnego za rozliczanie zawieranych przez danego członka transakcji do przestrzegania postanowień ust. 4 i 5.
3. Zarząd Spółki określa w Szczegółowych Zasadach sposób udokumentowania, o którym mowa w ust. 1.
4. Członek 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. Spółka określa w Szczegółowych Zasadach tryb i zasady zawiadamiania, o którym mowa w ust. 4.

§ 37

1. Zarząd Spółki określa szczegółowy zakres prowadzonej przez członka działalności na rynku.
2. Zarząd Spółki może określić minimalną liczbę maklerów nadzorujących, jaką obowiązany jest zatrudniać członek.

§ 38

1. Członek 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 w ramach bezpośredniego dostępu elektronicznego uznaje się za działanie na rynku tego członka, o ile co innego nie wynika wprost z przepisów niniejszego Regulaminu lub przepisów wydanych na jego podstawie. Zakres czynności wykonywanych na rynku przez klienta członka korzystającego z bezpośredniego dostępu elektronicznego nie może być szerszy niż szczegółowy zakres działania tego członka określony zgodnie z § 37 ust. 1.
3. Członek 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 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 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 każdorazowo informuje Spółkę o rozpoczęciu udostępniania danemu klientowi dostępu bezpośredniego albo składa wniosek o wyrażenie zgody przez Zarząd Spółki na udostępnienie danemu klientowi dostępu sponsorowanego.
6. Do wniosku o wyrażenie zgody na udostępnienie dostępu sponsorowanego oraz do odmowy udzielenia takiej zgody przepisy §§ 33, 34 i 35 stosuje się odpowiednio.
7. Członek 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. Zarząd Spółki określa w Szczegółowych Zasadach 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 składający wniosek.
9. Zarząd Spółki może określić w Szczegółowych Zasadach dodatkowe wymogi jakie spełniać musi członek udostępniający bezpośredni dostęp elektroniczny, jak również klienci członka korzystający z bezpośredniego dostępu elektronicznego.

§ 39

1. Zarząd Spółki może wystąpić do członka o zawieszenie lub zaprzestanie udostępniania danemu klientowi bezpośredniego dostępu elektronicznego w przypadku, gdy w ocenie Zarządu Spółki klient członka korzystający z takiego dostępu swoim działaniem może naruszyć bezpieczeństwo obrotu lub interes uczestników obrotu.
2. Zarząd Spółki może zawiesić albo cofnąć bezpośredni dostęp elektroniczny w przypadku, gdy klient członka 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 § 29 ust. 2, § 30 ust. 2 lub § 31 ust. 2, jak również w przypadku gdy uzna, że jego działalność może naruszyć bezpieczeństwo obrotu lub interes uczestników obrotu.
3. Zarząd Spółki może zawiesić albo cofnąć dostęp sponsorowany w przypadku, gdy klient członka 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.

§ 40

1. Spółka przeprowadza ocenę działalności członków 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 uchybieniach Zarząd Spółki niezwłocznie powiadamia odpowiedni organ nadzoru.
2. Zarząd Spółki może określić w Szczegółowych Zasadach przypadki, w których uznaje się za zasadne przeprowadzenie dodatkowej oceny działalności członków, o której mowa w art. 7 ust. 4 Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/584.

§ 41

Zarząd Spółki może żądać od członka dodatkowych informacji i dokumentów w zakresie związanym z członkostwem, jak również dotyczących bezpośredniego dostępu elektronicznego, oraz zobowiązać członka do przekazywania Spółce okresowych informacji w zakresie i na zasadach określonych w Szczegółowych Zasadach.

§ 42

1. Zarząd Spółki na wniosek członka uchyla uchwałę o jego dopuszczeniu do działania na rynku. Z dniem uchylenia tej uchwały wygasa również prawo klientów tego członka do korzystania z bezpośredniego dostępu elektronicznego.
2. Zarząd Spółki na wniosek członka uchyla uchwałę o wyrażeniu zgody na udostępnienie danemu klientowi członka dostępu sponsorowanego.

§ 43

1. Zarząd Spółki może zawiesić albo wykluczyć członka z działania na rynku w przypadku, gdy członek przestał spełniać warunek określony w § 28 pkt 2 lub Zarząd Spółki uzna, iż członek nie posiada odpowiednich środków organizacyjno – technicznych zapewniających prawidłową obsługę obrotu instrumentami dłużnymi notowanymi na rynku.
2. Z dniem zawieszenia albo wykluczenia członka z działania na rynku zostaje również zawieszone, albo odpowiednio wygasa, prawo klientów tego członka do korzystania z bezpośredniego dostępu elektronicznego.
3. W przypadku, o którym mowa w ust. 1, przepisy § 44 ust. 2 i 3 albo § 45 ust. 2 – 4 stosuje się odpowiednio.

§ 44

1. Zarząd Spółki zawiesza działalność członka na rynku na okres do 3 miesięcy, o ile:
 - 1) odpowiedni organ nadzoru zawiesił zezwolenie na prowadzenie działalności maklerskiej,

- 2) uzna, że członek nie wykonuje podstawowych obowiązków wynikających z postanowień Regulaminu lub innych przepisów dotyczących obrotu na rynku, lub jego działalność może naruszyć bezpieczeństwo obrotu lub interes uczestników obrotu,
2. W przypadku zawieszenia działalności członka na rynku Zarząd Spółki niezwłocznie przekazuje członkowi odpis uchwały z uzasadnieniem.
3. W przypadku podjęcia uchwały o zawieszeniu działalności członka na rynku na podstawie ust. 1 pkt 2, członek może złożyć wniosek o ponowne rozpatrzenie sprawy w trybie i na zasadach określonych w załączniku nr 1 do Regulaminu.
4. Z dniem zawieszenia działalności członka na rynku zostaje również zawieszone prawo klientów tego członka do korzystania z bezpośredniego dostępu elektronicznego.

§ 45

1. Zarząd Spółki wyklucza członka z działania na rynku, o ile:
 - 1) rażąco narusza on przepisy obowiązujące na rynku,
 - 2) odpowiedni organ nadzoru cofnął mu zezwolenie na prowadzenie działalności maklerskiej lub zezwolenie wygasło z mocy prawa,
 - 3) uzna, że jego działalność na rynku narusza bezpieczeństwo obrotu i interes uczestników obrotu,
 - 4) przestał spełniać warunki określone w § 27 ust. 1 oraz § 28 pkt 4.
2. W przypadku wykluczenia członka z działania na rynku Zarząd Spółki niezwłocznie przekazuje wykluczonemu podmiotowi odpis uchwały z uzasadnieniem.
3. W przypadku podjęcia uchwały o wykluczeniu członka z działania na rynku na podstawie ust. 1 pkt 1, 3 lub 4, członek może złożyć wniosek o ponowne rozpatrzenie sprawy w trybie i na zasadach określonych w załączniku nr 1 do Regulaminu.
4. Wniosek o ponowne dopuszczenie do działania na rynku nie może zostać złożony wcześniej niż po upływie jednego roku od daty podjęcia decyzji o wykluczeniu z działania na rynku.
5. Z dniem wykluczenia członka z działania na rynku wygasa również prawo klientów tego członka do korzystania z bezpośredniego dostępu elektronicznego.

§ 46

1. W przypadku podjęcia przez KNF w stosunku do członka decyzji o cofnięciu zezwolenia na prowadzenie działalności maklerskiej albo o ograniczeniu zakresu wykonywanej działalności maklerskiej, Zarząd Spółki odpowiednio wyklucza członka z działania na rynku, zawiesza działalność członka na rynku w całości albo w części na okres zawieszenia przez KNF albo zmienia zakres jego działania na rynku.
2. Z dniem zawieszenia albo wykluczenia członka z działania na rynku zostaje również zawieszone lub odpowiednio wygasa, prawo klientów tego członka do korzystania z bezpośredniego dostępu elektronicznego.

§ 47

Zarząd Spółki przed podjęciem decyzji o wykluczeniu członka z działania na rynku w przypadkach, o których mowa w § 43 ust. 1 lub § 45 ust. 1 pkt 1, 3 lub 4, zobowiązany jest zapewnić członkowi, którego uchwała dotyczy, możliwość wypowiedzenia się co do sprawy.

Oddział 2

Maklerzy rynku i maklerzy nadzorujący

§ 48

1. Członek 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 zobowiązany jest do wyznaczenia osób (zwanych dalej „maklerami rynku”) upoważnionych w jego imieniu do przekazywania na rynek, modyfikowania i anulowania zleceń. Obowiązek ten dotyczy odpowiednio klientów członka korzystających z dostępu sponsorowanego. Makler rynku zatrudniony przez jednego członka, będący członkiem jego władz lub wykonujący swoje czynności u danego członka na innej podstawie, nie może być zatrudniony przez innego członka ani być członkiem władz innego członka ani wykonywać swoich czynności na innej podstawie u innego członka.
3. Maklerem rynku może zostać osoba, która:
 - 1) jest wpisana na listę maklerów papierów wartościowych prowadzoną przez KNF,
 - 2) posiada odpowiednie, zweryfikowane przez członka, kwalifikacje i doświadczenie, zapewniające sprawność i bezpieczeństwo obrotu,
 - 3) jest zatrudniona przez członka, jest członkiem jego władz lub wykonuje swoje czynności u członka na innej podstawie lub odpowiednio jest zatrudniona przez klienta członka 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 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 lub odpowiednio ich klientów korzystających z dostępu sponsorowanego, jeżeli zakres obowiązków maklera nie obejmuje przekazywania, modyfikowania lub anulowania zleceń na rachunek klienta.
5. Zarząd Spółki określa kryteria niezbędne do dokonania oceny w zakresie spełniania przez członków wymogów, o których mowa w ust. 3 pkt 2.

6. Członek obowiązany jest do wyznaczenia i zgłoszenia Spółce co najmniej jednej osoby nadzorującej proces przekazywania na rynek, modyfikowania i anulowania zleceń przez członka, w tym składanych przy wykorzystaniu handlu algorytmicznego, oraz składanych przez klientów tego członka korzystających z dostępu sponsorowanego (zwanej dalej „maklerem nadzorującym”). Czynności, o których mowa w zdaniu pierwszym, mogą być wykonywane u członka przez tego samego maklera nadzorującego.

§ 49

Za działalność maklera rynku i maklera nadzorującego związaną z wykonywaniem jego obowiązków dotyczących obrotu na rynku całkowitą odpowiedzialność ponosi członek.

§ 50

W przypadku gdy makler rynku lub makler nadzorujący wpisany jest na listę maklerów papierów wartościowych prowadzoną przez KNF, członek 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.

§ 51

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

§ 52

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, jest członkiem jego władz lub wykonuje swoje czynności u członka na innej podstawie.
2. Warunki określone w ust. 1 pkt 1 i 3 nie mają zastosowania do maklerów nadzorujących:
 - 1) wyznaczonych przez członków będących zagranicznymi firmami inwestycyjnymi, prowadzącymi działalność na rynku bez konieczności otwierania oddziału na terytorium Polski, lub

- 2) wyznaczonych przez innych członków, jeżeli zakres obowiązków maklera nadzorującego nie obejmuje nadzoru nad przekazywaniem, modyfikowaniem i anulowaniem zleceń na rachunek klienta.

3. Zarząd Spółki określa:

- 1) w Szczegółowych Zasadach minimalny zakres obowiązków maklerów nadzorujących,
- 2) zasady, tryb oraz częstotliwość przeprowadzania egzaminu, o którym mowa w ust. 1 pkt 2, jak również skład i sposób powoływania komisji egzaminacyjnej.

§ 53

O wpisie na listę maklerów nadzorujących, o której mowa w § 58, decyduje na wniosek członka Zarząd Spółki lub upoważniony przez Zarząd Spółki pracownik Spółki w terminie 2 tygodni od dnia złożenia wniosku.

§ 54

1. Zarząd Spółki 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.

§ 55

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

§ 56

1. Zarząd Spółki lub upoważniony przez Zarząd Spółki pracownik Spółki skreśla maklera nadzorującego z listy, o której mowa w § 58, na wniosek członka, w szczególności w przypadku ustania przesłanek określonych w § 52 ust. 1 pkt 3.
2. Zarząd Spółki lub upoważniony przez Zarząd Spółki pracownik Spółki skreśla maklera nadzorującego z listy, o której mowa w § 58, w przypadku niewykonywania przez niego obowiązków maklera nadzorującego przez okres dłuższy niż jeden rok.
3. Zarząd Spółki lub upoważniony przez Zarząd Spółki pracownik Spółki zawiesza maklera nadzorującego w działalności na rynku, w przypadku przekazania Spółce przez członka informacji o zawieszeniu uprawnień danej osoby do wykonywania zawodu maklera papierów wartościowych przez KNF – na okres zawieszenia.

4. Zarząd Spółki lub upoważniony przez Zarząd Spółki pracownik Spółki skreśla maklera nadzorującego z listy, o której mowa w § 58, w przypadku przekazania Spółce przez członka 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.

§ 57

1. Zarząd Spółki lub upoważniony przez Zarząd Spółki pracownik Spółki skreśla maklera nadzorującego z listy, o której mowa w § 58, w przypadku rażącego naruszenia przez tę osobę przepisów obowiązujących na rynku, niezwłocznie informując członka.
2. W przypadku skreślenia maklera nadzorującego z listy, o której mowa w § 58, członek może złożyć wniosek o ponowne rozpatrzenie sprawy w trybie i na zasadach określonych w załączniku nr 1 do Regulaminu.

§ 58

Spółka prowadzi listę maklerów nadzorujących.

Oddział 3

Animatorzy rynku

§ 59

1. Animatorem rynku jest w rozumieniu Regulaminu członek, 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, 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 § 62.

4. Członek pełniący zadania animatora rynku obowiązany jest do wspomagania płynności danych instrumentów dłużnych w drodze składania i utrzymywania w arkuszu zleceń, w czasie trwania każdej sesji, 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.

§ 60

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.

§ 61

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

§ 62

1. Zarząd Spółki określa w Szczegółowych Zasadach szczegółowe zasady działania animatorów rynku.
2. Zarząd Spółki 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.

§ 63

1. Zarząd Spółki może zawiesić prawo wykonywania przez danego członka zadań animatora rynku, o ile nie wykonuje on ich zgodnie z przepisami obowiązującymi na rynku lub umową określoną w § 59.
2. Uchylenie zawieszenia prawa wykonywania zadań animatora rynku może nastąpić wyłącznie na wniosek właściwego animatora rynku po uprzednim przekazaniu wyjaśnień dotyczących wykonywania tych zadań.

§ 64

Spółka może wypowiedzieć umowę, o której mowa w § 59, o ile:

- 1) animator rynku rażąco narusza przepisy obowiązujące na rynku lub postanowienia tej umowy,

2) wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes uczestników obrotu.

§ 65

W przypadkach określonych w §§ 63 i 64 Spółka niezwłocznie podaje tę informację do wiadomości uczestników obrotu.

ROZDZIAŁ V OBRÓT NA RYNKU

§ 66

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 3 do Regulaminu.

ROZDZIAŁ VI ROZLICZANIE I ROZRACHUNEK TRANSAKCJI

§ 67

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

ROZDZIAŁ VII

UPOWSZECHNIANIE INFORMACJI RYNKOWYCH

§ 68

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

§ 68a

1. Zarząd Spółki może określić w Szczegółowych Zasadach szczególne zasady oznaczania i podawania do publicznej wiadomości informacji dotyczących notowania instrumentów dłużnych emitenta, w szczególności gdy:
 - 1) emitent nie wykonuje lub nienależyte wykonuje obowiązki informacyjne,
 - 2) emitent narusza przepisy obowiązujące na rynku,
 - 3) emitent złożył do sądu wniosek o ogłoszenie swojej upadłości,
 - 4) sąd ogłosił upadłość emitenta,
 - 5) sąd oddalił wniosek o ogłoszenie upadłości ze względu na to, że majątek emitenta nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania,
 - 6) sąd umorzył postępowanie upadłościowe ze względu na to, że majątek emitenta nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania,
 - 6a) uprawomocniło się postanowienie sądu, o którym mowa w pkt 4, 5 lub 6,
 - 7) emitent złożył wniosek o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego,
 - 8) nastąpiło otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego emitenta,

9) nastąpiło otwarcie likwidacji emitenta.

2. Zarząd Spółki może określić w Szczegółowych Zasadach szczegółowe zasady oznaczania informacji dotyczącej instrumentów dłużnych w przypadku realizacji praw wynikających z tych instrumentów.

§ 68b

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

ROZDZIAŁ VIII

PLATFORMA TRANSAKCYJNA RYNKU

§ 69

1. Prawo dostępu do platformy transakcyjnej rynku mają jedynie członkowie, klienci członków korzystający z dostępu sponsorowanego, Krajowy Depozyt i KDPW_CCP w zakresie określonym w § 1 ust. 3 Załącznika Nr 3 do Regulaminu, 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 do platformy transakcyjnej rynku, w zakresie przekazywania, modyfikowania i anulowania zleceń realizowany jest przez maklerów rynku.
3. Za zgodą Zarządu 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 określa Zarząd Spółki w Szczegółowych Zasadach.

§ 70

1. Dostęp członka 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 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 przyznanej mu wielkości przepustowości.

§ 71

1. Członek 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 zobowiązany jest umożliwić Spółce dokonywanie oceny jego działalności w zakresie, o którym mowa w § 40.
3. Zarząd Spółki może określić szczegółowe zasady dokonywania kontroli i oceny, o których mowa w ust. 1 i 2.

§ 72

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 Zarząd Spółki.
3. Spółka udostępnia członkom środowisko testowe na potrzeby przeprowadzania testów, o których mowa w ust. 1, w zakresie umożliwiającym ocenę zgodności działania systemów członków i ich algorytmów, a także na potrzeby przeprowadzania testów tych algorytmów w celu uniknięcia możliwości przyczynienia się do zakłóceń obrotu.

ROZDZIAŁ IX ROZSTRZYGANIE SPORÓW

§ 73

1. Spory o prawa majątkowe pomiędzy stronami transakcji zawieranych na rynku wynikające z przebiegu lub porządku obrotu na rynku rozstrzyga sąd polubowny, o którym mowa w § 30 statutu Spółki, powoływany do rozstrzygnięcia poszczególnego sporu.
2. Sąd, o którym mowa w ust. 1, rozstrzyga także spory o prawa majątkowe pomiędzy Spółką a stronami transakcji jakie mogą wynikać z tytułu wykonywania czynności w ramach obrotu na rynku.

3. W sprawach nieuregulowanych w niniejszym Regulaminie do sądu, o którym mowa w ust. 1, mają zastosowanie odpowiednie przepisy ustawy z dnia 17 listopada 1964 r. Kodeks postępowania cywilnego (z późn. zm.).

ROZDZIAŁ X

KARY REGULAMINOWE

§ 74

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

§ 75

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

§ 76

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

§ 77

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

ROZDZIAŁ XI OPŁATY

§ 78

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

§ 79

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

§ 80

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

ROZDZIAŁ XII

POSTANOWIENIA PRZEJŚCIOWE I KOŃCOWE

§ 81

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

§ 82

1. Zmiany w Regulaminie wchodzi w życie nie wcześniej niż po upływie dwóch tygodni od dnia udostępnienia uczestnikom obrotu tych zmian, na dokonanie, których zgody udzieliła KNF. W przypadku gdy zmiany w Regulaminie nie ograniczają praw ani nie zwiększają obowiązków uczestników obrotu, termin ich wejścia w życie może zostać skrócony po uzyskaniu zezwolenia przez KNF.
2. W przypadku, gdy zmiany w Regulaminie nie wchodzi w życie z początkiem kwartału kalendarzowego, postanowienia w zakresie opłat obowiązują od pierwszego dnia następnego kwartału kalendarzowego.

§ 83

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

§ 84

Jeżeli podmiotem uprawnionym do wykonywania czynności określonych w Regulaminie jako wykonywane przez Krajowy Depozyt jest KDPW_CCP S.A., przepisy niniejszego Regulaminu dotyczące Krajowego Depozytu stosuje się odpowiednio do tego podmiotu.

§ 85

1. Maklerzy rynku działający na rynku w dniu wdrożenia Systemu GPW WATS pozostają uprawnieni do działania na rynku w imieniu danego członka po wdrożeniu Systemu GPW WATS.
2. Członek obowiązany jest wskazać maklera pełniącego funkcję maklera nadzorującego na rynku w terminie 5 dni sesyjnych od dnia wdrożenia Systemu GPW WATS.

3. W przypadku gdy makler pełniący funkcję maklera nadzorującego członka nie jest wpisany na listę maklerów nadzorujących rynku regulowanego prowadzonego przez GPW, makler pełniący funkcję maklera nadzorującego członka 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 jest wpisany na listę maklerów nadzorujących rynku regulowanego prowadzonego przez GPW, makler pełniący funkcję maklera nadzorującego członka 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 nie złożenia przez maklera pełniącego funkcję maklera nadzorującego członka egzaminu w terminie określonym odpowiednio w ust. 3 lub 4, Zarząd Spółki lub upoważniony przez Zarząd Spółki pracownik Spółki skreśla tego maklera z listy, o której mowa w § 58.

ROZDZIAŁ XIII

PRZEPISY SZCZEGÓLNE OBOWIĄZUJĄCE W OKRESIE CZASOWEGO POWROTU DO NOTOWAŃ W SYSTEMIE TRANSAKCYJNYM RYNKU DZIAŁAJĄCYM PRZED WDROŻENIEM SYSTEMU GPW WATS

§ 86

1. Przepisy niniejszego Rozdziału stosuje się wyłącznie w okresie, w którym zgodnie z decyzją Zarządu 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 Zarządu 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 Zarządu Spółki, o której mowa w ust. 1, notowania wracają czasowo do notowań w Systemie NSBS:
 - 1) członek 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 zlecenia przy wykorzystaniu handlu algorytmicznego,

- 3) dostęp członka do platformy transakcyjnej rynku realizowany jest wyłącznie poprzez udostępnione przez Spółkę terminale (system NSBS), a dostęp członka do platformy transakcyjnej rynku (Systemu GPW WATS) zostaje zawieszony,
- 4) obowiązują opłaty określone w Załączniku Nr 2 do Regulaminu w brzmieniu obowiązującym przed wdrożeniem Systemu GPW WATS.

Załącznik nr 1 do Regulaminu obrotu rynku regulowanego BondSpot

PONOWNE ROZPATRZENIE SPRAWY

1. W przypadkach przewidzianych w Regulaminie podmiotom, których dotyczy decyzja, przysługuje prawo do złożenia wniosku o ponowne rozpatrzenie sprawy.
2. Wniosek o ponowne rozpatrzenie sprawy może być złożony w terminie 5 dni sesyjnych od doręczenia podmiotom, o których mowa w ust. 1, odpowiedniej decyzji z uzasadnieniem.
3. Zarząd Spółki zobowiązany jest rozpatrzyć wniosek, o którym mowa ust. 1, w terminie miesiąca od dnia jego złożenia.
4. W przypadku, gdy konieczne jest uzyskanie dodatkowych informacji, bieg terminu, o którym mowa w ust. 3, rozpoczyna się w momencie przekazania odpowiednich informacji.
5. Jeżeli wniosek, o którym mowa w ust. 1, został złożony po terminie albo nie został uzupełniony o dodatkowe informacje w terminie wyznaczonym przez Spółkę, Zarząd Spółki odrzuca wniosek.
6. Przed podjęciem ponownej decyzji Zarząd Spółki zwraca się do Rady Nadzorczej Spółki o wydanie opinii w przedmiocie złożonego wniosku o ponowne rozpatrzenie sprawy.

Załącznik nr 2 do Regulaminu obrotu rynku regulowanego BondSpot

OPŁATY POBIERANE OD CZŁONKÓW RYNKU

Tabela Opłat obowiązujących na rynku

1.	Opłaty za dostęp do platformy transakcyjnej rynku oraz korzystanie z platformy transakcyjnej rynku:	Stawki opłat
1.1.	Opłaty jednorazowe	
1.1.1.	Opłata za udostępnienie pojedynczego dołączenia do Order Gateway	10 800 zł
1.1.2.	Opłata za udostępnienie pojedynczego dołączenia do Drop Copy Gateway	8 600 zł
1.2.	Opłaty miesięczne	
1.2.1.	Opłata za utrzymanie pojedynczego dołączenia do Order Gateway	3 600 zł
1.2.2.	Opłata za utrzymanie pojedynczego dołączenia do Drop Copy Gateway	2 800 zł
1.2.3.	Opłata za korzystanie z innego niż określone w pkt 1.2.1. i 1.2.2 rozwiązania umożliwiającego dostęp do platformy transakcyjnej rynku	2 500 zł
1.3.	Opłaty kwartalne	
1.3.1.	Opłaty za korzystanie z platformy transakcyjnej rynku	0,05 zł za każdy komunikat, jednakże nie więcej niż 18.000 zł
2.	Opłaty transakcyjne	

2.1.	Opłata od wartości zrealizowanych transakcji, z wyłączeniem transakcji pakietowych, z zastrzeżeniem pkt 2.3.:	0,01%
2.2	Opłaty od transakcji pakietowych, z zastrzeżeniem pkt 2.3.:	
2.2.1.	od wartości do 10 mln zł	0,006%
2.2.2	od wartości przekraczającej 10 mln zł	0,003%
2.2.3.	jeżeli kupującym i sprzedającym jest ten sam członek giełdy	½ opłaty odpowiednio z pkt 2.2.1 i 2.2.2
2.3.	Opłata od transakcji zawartych w zakresie wykonywania funkcji animatora	0,0017% jednakże łącznie od zlecenia nie więcej niż 105 zł
3.	Inne opłaty	
3.1.	Opłata od złożenia wniosku o anulowanie transakcji	10 000 zł
3.2.	Opłata za anulowanie transakcji na wniosek członka, z zastrzeżeniem pkt 3.2.1 i 3.2.2.	1%
3.2.1.	Opłata minimalna od anulowanej transakcji	10 000 zł
3.2.2.	Opłata maksymalna od anulowanej transakcji	100 000 zł
3.3.	Opłata za złożenie wniosku o korektę transakcji pakietowej	2 000 zł

§ 1

Zasady ustalania wysokości opłat za dostęp do platformy transakcyjnej rynku (pkt 1 Tabeli Opłat obowiązujących na rynku):

1. Opłata, o której mowa w pkt 1.1.2. i 1.2.2. Tabeli Opłat obowiązujących na rynku jest niezależna od wybranego przez członka zakresu otrzymywanych danych.
2. Członek wnoszący opłaty za korzystanie z innego niż określonego w pkt 1.1. i 1.2. Tabeli Opłat obowiązujących na rynku rozwiązania dostępowego, nie jest zobowiązany do wnoszenia opłat, o których mowa w pkt 1.1 i 1.2. Tabeli Opłat obowiązujących na rynku dla tego dołączenia.
3. W przypadku o którym mowa w 1.3.1. Tabeli Opłat obowiązujących na rynku, przez komunikaty rozumie się dokonywane przez członka następujące operacje na zleceniach: składanie, modyfikowanie oraz anulowanie zleceń.

§ 2

Zasady ustalania wysokości opłat transakcyjnych (pkt 2 Tabeli Opłat obowiązujących na rynku):

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

§ 3

Zasady ustalania wysokości innych opłat (pkt 3 Tabeli Opłat obowiązujących na rynku)

1. W przypadku o którym mowa w pkt 3.1. Tabeli Opłat obowiązujących na rynku, opłata pobierana jest wyłącznie od członka wnioskującego o anulowanie transakcji.
2. W przypadku o którym mowa w pkt 3.2. opłata za anulowanie transakcji na wniosek członka, pobierana od strony transakcji występującej o dokonanie anulowania transakcji,
3. W przypadku, o którym mowa w pkt 3.3. Tabeli Opłat obowiązujących na rynku, opłata za złożenie wniosku pobierana jest od każdej ze stron korygowanej transakcji pakietowej. Opłaty transakcyjne od stron korygowanej transakcji pakietowej nie podlegają obniżeniu ani zwrotowi.

Załącznik nr 3 do Regulaminu obrotu rynku regulowanego BondSpot

ZASADY OBROTU NA RYNKU

Rozdział. 1. ZLECENIA, TRANSAKCJE I ANULOWANIE TYCH TRANSAKCJI

Oddział 1

Zlecenia, transakcje

§ 1

1. Transakcje zawierane są na podstawie zleceń przekazanych przez członków, 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 korzystających z dostępu sponsorowanego stanowią, w rozumieniu Regulaminu oraz przepisów wydanych na jego podstawie, transakcje członków.
3. Na zasadach określonych w umowie, o której mowa w § 67 części ogólnej Regulaminu KDPW CCP może złożyć zlecenie na rynku:
 - 1) w imieniu własnym, w przypadkach określonych w Ustawie o obrocie,
 - 2) w imieniu członka, 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 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 przepisów wydanych na jego podstawie, zlecenie członka na rachunek klienta.
2. Członek 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 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, w tym zlecenia złożone przez klientów członka 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, w przypadkach, o których mowa w ust. 5 i 6.

§ 4

1. W przypadku zleceń składanych przy wykorzystaniu handlu algorytmicznego członek 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 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 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 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 składa oświadczenie o przeprowadzeniu testów wykorzystywanych algorytmów oraz opis mechanizmów użytych do takich testów. Członek 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.

§ 5

1. Zarząd Spółki lub przewodniczący sesji może zawiesić na czas określony przyjmowanie zleceń:
 - 1) członka (zleceń oznaczonych tym samym kodem, o którym mowa w § 7 ust. 1 pkt 7,
 - 2) na rachunek danego klienta członka 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 Zarządu 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, o której mowa w § 67 ust. 1 części ogólnej Regulaminu,
 - 4) na wniosek członka - w zakresie odnoszącym się do zleceń, o których mowa w ust. 1 pkt 1,
 - 5) na wniosek członka - w zakresie odnoszącym się do zleceń, o których mowa w ust. 1 pkt 2, zgodnie z obowiązującymi u członka zasadami zawieszania dostępu sponsorowanego,
 - 6) na wniosek uczestnika rozliczającego członka - w zakresie odnoszącym się do zleceń, o których mowa w ust. 1 pkt 1, zgodnie z obowiązującymi członka zasadami rozliczania przez danego uczestnika rozliczającego,
 - 7) na wniosek uczestnika rozliczającego członka - w zakresie odnoszącym się do zleceń, o których mowa w ust. 1 pkt 2, zgodnie z obowiązującymi członka zasadami rozliczania przez danego uczestnika rozliczającego oraz zgodnie z obowiązującymi u członka zasadami zawieszania dostępu sponsorowanego,

- 8) na wniosek klienta członka 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 zasadami zawieszania dostępu sponsorowanego.
3. Jeżeli co innego nie wynika z decyzji o zawieszeniu, przekazane na rynek a niezrealizowane zlecenia złożone przez danego członka, lub odpowiednio przez danego klienta członka 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 pkt 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. Zarząd Spółki określa w Szczegółowych Zasadach szczegółowy tryb przekazywania wniosków o zawieszenie obrotu oraz wymogi co do zakresu informacji wymaganych przez Spółkę w związku ze złożeniem wniosku o zawieszenie.

§ 6

Członek 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 niebiorącego udziału w wykonaniu zlecenia, o którym mowa w art. 2 ust. 1 lit d) Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/580, jeżeli brał on udział w przekazywaniu zlecenia na rynek,
 - 12) oznaczenie klienta członka, na rachunek którego przekazywane jest zlecenie na rynku, w tym klienta korzystającego z bezpośredniego dostępu elektronicznego,
 - 13) oznaczenie osoby fizycznej lub algorytmu odpowiedzialnych za podjęcie decyzji inwestycyjnej w odniesieniu do danego zlecenia składanego na rachunek własny członka lub w ramach świadczonej przez członka usługi zarządzania portfelem, ustalonych zgodnie z art. 8 Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/590,
 - 14) oznaczenie osoby fizycznej lub algorytmu odpowiedzialnych u członka za wykonanie danego zlecenia, ustalonych zgodnie z art. 9 Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/590.
2. 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 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, określa Zarząd Spółki 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), z zastrzeżeniem ust. 6.
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), z zastrzeżeniem ust. 6.
 6. Zlecenia STOP będą mogły być składane w systemie notowań ciągłych po uzyskaniu przez Spółkę potwierdzenia braku obowiązku upubliczniania informacji, o których mowa w art. 8 ust. 1 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (EU) NR 600/2014 w zakresie dotyczącym tych zleceń. Spółka poinformuje uczestników obrotu na 5 dni sesyjnych przed datą, od której zlecenia STOP będą mogły być składane na rynku.

§ 11

1. Składając zlecenie członek może wskazać oznaczenie ważności oraz dodatkowe warunki realizacji zlecenia, zgodne z postanowieniami Szczegółowych Zasad.
2. Zarząd Spółki określa w Szczegółowych Zasadach zasady postępowania oraz warunki i czas przyjmowania i anulowania poszczególnych rodzajów zleceń, jak również ich realizacji i modyfikacji w poszczególnych fazach sesji.
3. Zarząd Spółki może określić w Szczegółowych Zasadach szczególne rodzaje zleceń oraz wymagania, którym powinny one odpowiadać.
4. W szczególnie uzasadnionych przypadkach Zarząd Spółki 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 Zarząd Spółki może unieważnić przekazane na rynek, a niezrealizowane zlecenia.
6. Z chwilą ogłoszenia zawieszenia obrotu wstrzymywane jest zawieranie transakcji, zlecenia znajdujące się w arkuszu zleceń tracą ważność, 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.

§ 12

1. Spółka na koniec każdej sesji 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 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, 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.

§ 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 oraz § 10 ust. 6.
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,

Zarząd Spółki 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 o anulowanie transakcji zawartej na podstawie błędnie sporządzonego zlecenia zawierającego oświadczenie członka o popełnionym błędzie - w imieniu członka wniosek składa makler nadzorujący; w przypadku wniosku o anulowanie transakcji na podstawie błędnie sporządzonego zlecenia klienta korzystającego z dostępu sponsorowanego wniosek członka 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 Zarząd Spółki, 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 będących stronami transakcji podlegających anulowaniu, jeżeli przedmiotem transakcji tych członków jest liczba instrumentów dłużnych stanowiących co najmniej 90 % całkowitego wolumenu transakcji podlegających anulowaniu (przez całkowity wolumen transakcji rozumie się sumę liczby instrumentów dłużnych, będących przedmiotem wszystkich podlegających anulowaniu transakcji, pomnożoną przez dwa). W imieniu członka 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, 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 Zarząd Spółki, na wniosek członka, 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 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 lub jego klienta korzystającego z dostępu sponsorowanego, błędnego zlecenia. Wyjaśnienie sporządzone zostaje w formie pisemnej przez maklera nadzorującego.

§ 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. 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.

§ 18

1. Z zastrzeżeniem § 15 ust. 5, każdy członek, 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.
2. W przypadku gdy członek 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.

§ 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 Zarząd Spółki 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 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. Spółka przekazuje KNF w każdym przypadku informację o otrzymaniu wniosku o anulowanie transakcji oraz kopię wyjaśnień członka, o których mowa w § 16 ust. 3.

§ 21

1. Zarząd Spółki określa w Szczegółowych Zasadach 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, lub odpowiednio ich klientów korzystających z dostępu sponsorowanego, na anulowanie transakcji oraz zakres informacji przekazywanych w związku z anulowaniem transakcji.
2. Anulowaniu nie mogą podlegać transakcje pakietowe z dniem rozliczenia ustalonym na dzień zawarcia transakcji oraz transakcje pakietowe zawierane poza godzinami sesji.

Oddział 3

Korekta transakcji

§ 22

1. Transakcja pakietowa może podlegać korekcie na podstawie zgodnych wniosków członków 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 sesji.
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 będących stronami transakcji pakietowej podlegającej korekcie, zawierających ich zgodne oświadczenia woli co do zakresu korekty i wyjaśnienia przyczyn korekty. W imieniu członka wniosek składa makler nadzorujący.
2. W przypadku wniosku o korektę transakcji pakietowej zawartej na podstawie zlecenia klienta korzystającego z dostępu sponsorowanego, wniosek członka 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 Zarząd Spółki, na podstawie zgodnych wniosków członków 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 godz. 17:05 w tym dniu.

§ 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

Zarząd Spółki może określić w Szczegółowych Zasadach szczegółowe warunki i tryb korekty transakcji pakietowej, w szczególności treść wniosku o dokonanie korekty takiej transakcji.

ROZDZIAŁ 2.

SESJE

§ 29

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

§ 30

1. Zarząd Spółki określa terminy, dni i harmonogram notowań instrumentów dłużnych w Szczegółowych Zasadach.
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

Zarząd Spółki może odwołać sesję z ważnych powodów, z własnej inicjatywy lub na wniosek co najmniej 5 członków.

§ 32

1. Nadzór nad przebiegiem i porządkiem sesji sprawuje przewodniczący sesji.
2. Przewodniczący sesji podejmuje również inne czynności dotyczące obrotu, określone w Regulaminie, Szczegółowych Zasadach i innych przepisach rynkowych.
3. Przewodniczącym sesji jest upoważniony przez Zarząd Spółki pracownik Spółki.
4. W uzasadnionych przypadkach sesję może prowadzić członek Zarządu Spółki.

§ 33

1. Zarząd Spółki lub przewodniczący sesji może przedłużyć czas wprowadzania zleceń na sesję lub zawiesić ich przyjmowanie, opóźnić otwarcie lub przedłużyć sesję, jak również zawiesić obrót lub przerwać sesję, jeżeli wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników.
2. Przepisy ust. 1 stosuje się odpowiednio do obrotu poszczególnymi instrumentami dłużnymi podczas danej sesji, 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 sesji.
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. Zarząd Spółki może określić w Szczegółowych Zasadach szczegółowe zasady działania w przypadkach, o których mowa w ust. 1 i 2.

§ 34

1. W przypadku powstania w czasie sesji 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 dotyczących rozstrzygania sporów przez sąd polubowny, o którym mowa w § 73 ust. 1 części ogólnej Regulaminu.

§ 35

1. W wyjątkowych przypadkach, w szczególności w sytuacjach wskazanych w art. 18 ust. 2 lit. d) Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/584, Zarząd Spółki może unieważnić sesję lub też kursy poszczególnych instrumentów dłużnych, niezwłocznie informując KNF, Krajowy Depozyt oraz członków.
2. Decyzję o unieważnieniu sesji lub kursów poszczególnych instrumentów dłużnych, Zarząd Spółki może podjąć nie później niż w ciągu 30 minut od zakończenia sesji w danym dniu lub odpowiednio od zawarcia ostatniej transakcji instrumentami dłużnymi, których kurs podlega unieważnieniu.
3. Unieważnienie sesji oznacza uznanie za niezawarte wszystkich transakcji zawartych na danej sesji 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 na danej sesji w okresie wskazanym w decyzji o unieważnieniu, oraz unieważnienie wszystkich zleceń, które były ich podstawą.
5. Zarząd Spółki podejmując decyzję o unieważnieniu sesji 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 sesji niepodlegające publicznemu ujawnieniu mogą być udostępnione jedynie upoważnionym przez Spółkę osobom oraz osobom upoważnionym do tego właściwymi przepisami prawa.
2. Zakres przekazywanych do publicznej wiadomości informacji dotyczących sesji określa Zarząd Spółki, z zastrzeżeniem przepisów § 68 części ogólnej Regulaminu.

§ 37

Zarząd Spółki może udostępnić informacje o charakterze statystycznym zawarte w dokumentacji sesji osobom innym niż określone w § 36.

§ 38

1. W obrocie instrumentami dłużnymi na sesjach obowiązują ograniczenia wahań kursów.
2. Z zastrzeżeniem ust. 4, podstawę dla ustalenia dopuszczalnych wahań kursów stanowi kurs odniesienia określany zgodnie z przepisami § 43.
3. Zarząd Spółki określa w Szczegółowych Zasadach wysokość dopuszczalnych wahań kursów obowiązujących dla określonych instrumentów dłużnych.
4. W szczególnie uzasadnionych przypadkach Zarząd Spółki 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 danej sesji postanowić o zmianie wysokości, zawieszeniu lub zniesieniu ograniczeń wahań kursów dla wszystkich lub dla wybranych instrumentów dłużnych.

§ 39

1. Kurs instrumentów dłużnych notowanych na rynku określany jest w procentach ich wartości nominalnej - z dokładnością określoną przez Zarząd Spółki w Szczegółowych Zasadach.
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 Zarząd Spółki lub upoważnionego przez Zarząd Spółki pracownika Spółki, zgodnie z zasadami określonymi w Szczegółowych Zasadach.
4. Minimalną wielkość zmiany ceny (krok notowania) dla instrumentów dłużnych notowanych na rynku określa Zarząd Spółki 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 3

NOTOWANIA W SYSTEMIE CIĄGŁYM

(NOTOWANIA CIĄGŁE)

§ 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 określany a kursem odniesienia.

§ 41

Zarząd Spółki określa w Szczegółowych Zasadach szczegółowy tryb określania kursu otwarcia oraz kursu zamknięcia, jak również zasady realizacji zleceń biorących udział w ich określaniu.

§ 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 na danej sesji, a za kurs zamknięcia kurs ostatniej transakcji na danej sesji.

Jeśli na danej sesji nie zawarto żadnej transakcji, kursu otwarcia oraz kursu zamknięcia nie określa się.

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 na danej sesji. Jeśli na danej sesji nie zawarto żadnej transakcji, kursu zamknięcia nie określa się.

§ 43

1. Z zastrzeżeniem ust. 7, w systemie notowań ciągłych obowiązują statyczne oraz dynamiczne ograniczenia wahań kursów. Statyczne ograniczenia wahań kursów obowiązują względem kursu odniesienia określanego zgodnie z ust. 3 i 4. Dynamiczne ograniczenia wahań kursów obowiązują względem kursu odniesienia określanego zgodnie z ust. 3 i 5.
2. Ograniczenia wahań kursów obowiązują we wszystkich fazach notowań ciągłych, o ile Zarząd Spółki lub przewodniczący sesji nie postanowią inaczej.
3. Kursem odniesienia dla kursu otwarcia, dla statycznych i dynamicznych ograniczeń wahań kursów, jest ostatni kurs zamknięcia. Postanowień zdania pierwszego nie stosuje się do instrumentów dłużnych, dla których zasady wyznaczania kursu odniesienia zostały określone na podstawie przepisów ust. 7.
4. Z zastrzeżeniem § 45, kursem odniesienia dla kursów w fazie notowań ciągłych oraz dla kursu zamknięcia, dla statycznych ograniczeń wahań kursów, jest kurs otwarcia, a w przypadku braku wyznaczenia kursu otwarcia - ostatni kurs zamknięcia. Postanowień zdania pierwszego nie stosuje się do instrumentów dłużnych, dla których zasady wyznaczania kursu odniesienia zostały określone na podstawie przepisów ust. 7.
5. Z zastrzeżeniem ust. 7, kursem odniesienia dla kursów w fazie notowań ciągłych oraz dla kursu zamknięcia, dla dynamicznych ograniczeń wahań kursów, jest kurs ostatniej transakcji, z zastrzeżeniem § 45. W przypadku braku wyznaczenia kursu otwarcia, kursem odniesienia do czasu zawarcia pierwszej transakcji, dla dynamicznych ograniczeń wahań kursu, jest ostatni kurs zamknięcia, z zastrzeżeniem § 45.
6. Zarząd Spółki określa w Szczegółowych Zasadach szczegółowe zasady określania kursu odniesienia oraz wysokość statycznych i dynamicznych ograniczeń wahań kursów dla instrumentów dłużnych notowanych w systemie notowań ciągłych, przy czym maksymalne dopuszczalne odchylenia od kursu odniesienia dla danych ograniczeń nie mogą przekraczać 15 punktów procentowych, z zastrzeżeniem ust. 7.
7. Zarząd Spółki może określić w Szczegółowych Zasadach zasady wyznaczania kursu odniesienia lub ograniczeń wahań kursów, w szczególności w przypadku instrumentów dłużnych, których obrót cechuje się niską płynnością oraz w związku realizacją praw z notowanych instrumentów dłużnych, o ile nie zagraża to bezpieczeństwu obrotu lub interesowi jego uczestników.

§ 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, z zastrzeżeniem § 10 ust. 6.
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. Zarząd Spółki określa w Szczegółowych Zasadach szczegółowy tryb określania kursów w trakcie notowań ciągłych oraz szczegółowe zasady realizacji zleceń w tych notowaniach.

§ 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. Zarząd Spółki określa w Szczegółowych Zasadach 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.

§ 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

- określane 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 określane 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. Zarząd Spółki określa w Szczegółowych Zasadach 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.

§ 47

1. W systemie notowań ciągłych fazę dogrywki organizuje się dla instrumentów dłużnych, dla których w fazie aukcji zamknięcia na danej sesji 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. Zarząd Spółki określa w Szczegółowych Zasadach zasady i tryb przeprowadzania dogrywki.

ROZDZIAŁ 4

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 sesje pod warunkiem, że obrót danymi instrumentami dłużnymi nie jest zawieszony.
3. Przedmiotem transakcji pakietowych mogą być instrumenty dłużne dopuszczone do obrotu określone przez Zarząd Spółki w Szczegółowych Zasadach.
5. Zlecenia klientów na instrumenty dłużne będące przedmiotem transakcji pakietowej nie mogą być łączone w jedno zlecenie składane na rynek.

6. Transakcje pakietowe będą mogły być zawierane przez członków po uzyskaniu przez Spółkę potwierdzenia braku obowiązku upubliczniania informacji, o których mowa w art. 8 ust. 1 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) Nr 600/2014 w zakresie dotyczącym zleceń zawarcia tych transakcji. Spółka poinformuje uczestników obrotu na 5 dni sesyjnych przed datą, od której transakcje pakietowe będą mogły być zawierane.

§ 49

1. Transakcja pakietowa może być zawarta, jeżeli co najmniej jeden członek przekaże 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 sesji, 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 Zarząd Spółki lub upoważnionego przez Zarząd Spółki 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 art. 3, 13 i 18 Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/583 oraz Załącznika III do tego Rozporządzenia, z zastrzeżeniem, że dla instrumentów dłużnych lub, dla których nie ma płynnego rynku określonego zgodnie z Rozporządzeniem delegowanym Komisji (UE) 2017/583, Zarząd Spółki może ustanowić mniejszą minimalną wartość transakcji pakietowej,
 - 2) maksymalna różnica pomiędzy ceną danych instrumentów finansowych określoną w zleceniu a ostatnim kursem tych instrumentów z sesji nie jest wyższa niż 10%.
3. W przypadku transakcji pakietowych instrumentami dłużnymi, o których mowa w ust. 4, zawieranych poza godzinami sesji, 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. Zarząd Spółki 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.

§ 50

Zarząd Spółki może określić w Szczegółowych Zasadach szczegółowy tryb zawierania transakcji pakietowych.

ROZDZIAŁ 5

EWIDENCJA TRANSAKCJI

§ 51

1. Niezwłocznie po zawarciu transakcji są wystawiane i przekazywane członkom oraz do Krajowego Depozytu 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 Zarząd Spółki.
3. W terminie określonym przez Zarząd Spółki 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 sesji.
5. W przypadku zgłoszenia przez członka 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 § 67 części ogólnej Regulaminu .

§ 53

Zarząd Spółki może określić w Szczegółowych Zasadach 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 zawierającego transakcję,

- 8) numer i datę złożenia zlecenia,
 - 9) wskaźnik typu działania,
 - 10) identyfikator rynku (MIC).
2. Zarząd Spółki może określić w Szczegółowych Zasadach dodatkowe informacje, które powinny być zawarte w karcie umowy.