



## **Regulamin Rynku Treasury BondSpot Poland**

**(tekst ujednolicony obowiązujący na dzień 1 lipca 2024 r.)**

**uwzględniający zmiany Regulaminu Treasury BondSpot Poland przyjęte uchwałą**

- 1) Nr 153/19 Zarządu BondSpot S.A. z dnia 29 lipca 2019 r.;**
- 2) Nr 231/19 Zarządu BondSpot S.A. z dnia 1 października 2019 r.;**
- 3) Nr 36/O/20 Zarządu BondSpot S.A. z dnia 20 marca 2020 r.;**
- 4) Nr 38/O/20 Zarządu BondSpot S.A. z dnia 26 marca 2020 r.;**
- 5) Nr 78/O/20 Zarządu BondSpot S.A. z dnia 28 maja 2020 r.**
- 6) Nr 87/O/20 Zarządu BondSpot S.A. z dnia 19 czerwca 2020 r.;**
- 7) Nr 97/O/20 Zarządu BondSpot S.A. z dnia 20 lipca 2020 r.;**
- 8) Nr 125/20 Zarządu BondSpot S.A. z dnia 17 września 2020 r.;**
- 9) Nr 1/21 Zarządu BondSpot S.A. z dnia 18 stycznia 2021 r.,**
- 10) Nr 24/21 Zarządu BondSpot S.A. z dnia 24 lutego 2021 r.,**
- 11) Nr 43/21 Zarządu BondSpot S.A. z dnia 24 marca 2021 r.,**
- 12) Nr 142/21 Zarządu BondSpot S.A. z dnia 17 listopada 2021 r.;**
- 13) Nr 39/22 Zarządu BondSpot S.A. z dnia 8 kwietnia 2022 r.;**
- 14) Nr 31/23 Zarządu BondSpot S.A. z dnia 13 marca 2023 r.;**
- 15) Nr 101/23 Zarządu BondSpot S.A. z dnia 5 października 2023 r.;**
- 16) Nr 153/23 Zarządu BondSpot S.A. z dnia 28 grudnia 2023 r.;**
- 17) Nr 48/24 Zarządu BondSpot S.A. z dnia 12 czerwca 2024 r.**

Tekst ujednolicony Regulaminu Rynku Treasury BondSpot Poland uwzględnia w Załączniku P do Regulaminu Rynku Treasury BondSpot Poland informację o stosowanych przez BondSpot S.A. promocjach wynikających z odpowiednich uchwał Zarządu BondSpot S.A. niestanowiących treści Regulaminu.

**Spis treści:**

|   |    |
|---|----|
| ROZDZIAŁ I – PRZEPISY OGÓLNE.....   | 3  |
| ROZDZIAŁ II - DOPUSZCZENIE I REZYGNACJA.....  | 6  |
| ROZDZIAŁ III - OBOWIĄZKI UCZESTNIKÓW.....   | 9  |
| ROZDZIAŁ IV – PROWADZENIE OBROTU .....  | 11 |
| ROZDZIAŁ V – TRANSAKCJE .....   | 16 |
| ROZDZIAŁ VI - INFORMACJE .....  | 19 |
| ROZDZIAŁ VII – NADZÓR NAD RYNKIEM .....   | 20 |
| ROZDZIAŁ VIII – ODPOWIEDZIALNOŚĆ I ROZWIĄZYWANIE SPORÓW .....   | 23 |
| Rozdział IX – LISTA ZAŁĄCZNIKÓW DO REGULAMINU .....   | 24 |
| Załącznik A – Grupy SPW wg terminów zapadalności.....   | 25 |
| Załącznik B – (uchylony).....   | 26 |
| Załącznik C – Minimalna jednostka obrotu oraz jednostka obrotu .....  | 27 |
| Załącznik D – Dane odsetkowe SPW .....  | 29 |
| Załącznik E – Harmonogram Dnia Obrotu .....   | 31 |
| Załącznik F – Dni Obrotu.....   | 32 |
| Załącznik G – Obowiązki Market Makera.....  | 33 |
| Załącznik H – Istotne Zakłócenia Rynkowe (IZR) .....  | 36 |
| Załącznik I - Procedury rozliczeniowe i rozrachunkowe.....  | 37 |
| Załącznik J – Wzór wniosku o dopuszczenie do działania na Rynku oraz dokumenty, które muszą być dołączone do wniosku .....              | 42 |
| Załącznik K - Zasady zawierania transakcji w ramach segmentu instytucjonalnego .....  | 64 |
| Załącznik L – (uchylony) .....  | 65 |
| Załącznik M –Upowszechnianie informacji przez Spółkę.....   | 66 |
| Załącznik N – Procedura stosowana w przypadku, gdy Uczestnik nie jest w stanie zweryfikować zawartych transakcji na swoim ekranie ..... | 68 |
| Załącznik O - Procedura anulowania i korygowania transakcji.....  | 69 |
| Załącznik P – Tabela opłat .....  | 73 |
| Załącznik R – Zasady zawierania transakcji warunkowych .....  | 80 |
| Załącznik Q – Prowizje za transakcje zawarte zgodnie z zasadami określonymi w § 27a i § 27b części ogólnej Regulaminu.....              | 83 |
| Załącznik S – Dobre praktyki rynkowe.....   | 85 |

**ROZDZIAŁ I – PRZEPISY OGÓLNE****§ 1. - Definicje**

W niniejszym Regulaminie następujące określenia mają poniżej wymienione znaczenie:

|                                  |   |
|----------------------------------|---|
| Agent Emitenta                   | oznacza Uczestnika wskazanego przez Emitenta upoważnionego do zawierania transakcji na Rynku na zasadach określonych przez Spółkę w uzgodnieniu z Emitentem;  |
| Bazowe SPW                       | oznacza SPW określane przez Ministra Finansów, w szczególności SPW o stałym dochodzie i terminie wykupu nie krótszym niż jeden rok oraz wartości nominalnej nie mniejszej niż 10 mld zł lub SPW będące w bieżącej sprzedaży na przetargach, które osiągnęły wartość co najmniej 2 mld zł;   |
| Cena                             | oznacza wartość wyrażoną w procentach wartości nominalnej SPW, należną z tytułu sprzedaży obligacji skarbowych, z wyłączeniem należnych odsetek, a w przypadku bonów skarbowych wyrażoną procentowo roczną stopę rentowności do terminu wykupu;   |
| Dyspozycja                       | oznacza przyjęcie Oferty w całości bądź w części, dokonane za pośrednictwem Systemu i niezwłocznie zarejestrowane przez System;   |
| Dyspozycja Mid Price             | oznacza Dyspozycję, składaną wyłącznie przez Market Makera na rynku kasowym w ramach odrębnego arkusza Ofert Mid Price;   |
| Dzień Obrotu                     | oznacza dzień, w którym SPW mogą być przedmiotem obrotu na Rynku, zgodnie z Załącznikiem F;   |
| Emitent                          | oznacza Ministra Finansów;  |
| Godziny Obrotu                   | oznacza godziny, podczas których odbywa się obrót SPW na Rynku w Dniu Obrotu, za pośrednictwem Systemu, zgodnie z Załącznikiem E;   |
| Handel algorytmiczny             | oznacza nabywanie lub zbywanie SPW przy pomocy algorytmu komputerowego automatycznie ustalającego indywidualne parametry Zleceń nabycia lub zbycia tych SPW, w rozumieniu art. 4 ust. 1 pkt 39 Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE z dnia 15 maja 2014 r. w sprawie rynków instrumentów finansowych oraz zmieniająca dyrektywę 2002/92/WE i dyrektywę 2011/61/UE (Dz. Urz. UE L 173 z 12.06.2014 str. 349, z późn. zm.) oraz z uwzględnieniem art. 18 Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/565; |
| Informacje w czasie rzeczywistym | oznacza informacje dotyczące SPW będących przedmiotem obrotu na Rynku, w stosunku do których upłynęło nie więcej niż 300 sekund od chwili gdy takie informacje zostały przekazane do Uczestników;   |
| Instytucja Rozrachunkowa         | oznacza odpowiednio Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. (KDPW), w którym dokonywany jest rozrachunek transakcji obligacjami skarbowymi lub Narodowy   |

|                          |  |
|--------------------------|--|
|                          | Bank Polski, w którym dokonywany jest rozrachunek transakcji bonami skarbowymi;  |
| Instytucja Rozliczeniowa | oznacza KDPW_CCP S.A, w którym dokonywane jest rozliczenie zawartych na Rynku transakcji obligacjami skarbowymi zgodnie z zasadami opisanymi w Załączniku I;   |
| Inwestor instytucjonalny | oznacza Uczestnika uprawnionego do zawierania transakcji na Rynku zgodnie z § 10 ust. 3;   |
| Inwestor Publiczny       | oznacza Uczestnika uprawnionego do zawierania transakcji na Rynku zgodnie z § 10 ust. 4;   |
| IZR                      | oznacza Istotne Zakłócenia Rynkowe w rozumieniu Załącznika H;  |
| KNF                      | oznacza Komisję Nadzoru Finansowego;   |
| Komitet Rynku            | organ, o którym mowa w § 35 Regulaminu;  |
| Market Maker             | oznacza Uczestnika uprawnionego do zawierania transakcji na Rynku zgodnie z § 10 ust. 2;   |
| Market Taker             | oznacza Uczestnika uprawnionego do zawierania transakcji na Rynku zgodnie z § 10 ust. 1;   |
| Oferta                   | oznacza Ofertę dwustronną oraz Ofertę jednostronną;  |
| Oferta dwustronna        | oznacza jednoczesną propozycję kupna oraz sprzedaży danego SPW zawierającą specyfikację w zakresie wielkości SPW oraz proponowanej Ceny, jak również wskazanie SPW będącego przedmiotem Oferty;  |
| Oferta jednostronna      | oznacza propozycję sprzedaży albo kupna zawierającą specyfikację w zakresie wielkości SPW oraz proponowanej Ceny, jak również wskazanie SPW będącego przedmiotem Oferty;   |
| Oferta Repo              | oznacza anonimową lub nieanonimową Ofertę jednostronną, składaną na rynku repo w celu zawarcia transakcji warunkowej;  |
| Oferta Mid Price         | oznacza Ofertę jednostronną, zawierającą dodatkowy warunek określający maksymalny limit Ceny do realizacji, składaną na rynku kasowym w ramach odrębnego arkusza Ofert Mid Price;  |
| Państwo Członkowskie     | oznacza Państwo Członkowskie Unii Europejskiej;  |
| Podmiot ds. rozrachunku  | oznacza podmiot, za pośrednictwem którego Uczestnik dokonuje rozrachunku transakcji w Instytucji Rozrachunkowej lub rozliczenia transakcji w Instytucji Rozliczeniowej;  |
| Regulamin                | oznacza niniejszy Regulamin oraz regulacje z niego wynikające (wraz z załącznikami), dotyczące funkcjonowania Rynku, jak również dokonywane do nich zmiany;  |
| RUR                      | Rada Uczestników Rynku SPW, o której mowa w Regulaminie Pełnienia Funkcji Dealera Skarbowych Papierów Wartościowych;   |
| Rynek                    | oznacza elektroniczny rynek skarbowych papierów wartościowych, będący alternatywnym systemem obrotu w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tj. Dz. U. z 2017 r., poz. 1768, z późn. zm.), prowadzony przez Spółkę pod nazwą Treasury |

|           |  |
|-----------|--|
|           | BondSpot Poland, na którym prowadzony jest obrót SPW, na podstawie umowy zawartej pomiędzy Spółką a Emitentem;   |
| Spółka    | oznacza BondSpot S.A.;   |
| Spread    | oznacza różnicę pomiędzy Ceną kupna oraz Ceną sprzedaży w złożonej Ofercie dwustronnej;  |
| SPW       | oznacza zdematerializowane skarbowe papiery wartościowe, których zbywalność nie jest ograniczona, nominowane w PLN lub EUR, emitowane przez Ministra Finansów, oferowane na rynku pierwotnym na przetargach organizowanych przez Narodowy Bank Polski w imieniu Emitenta oraz inne skarbowe papiery wartościowe określone przez Emitenta, sklasyfikowane według terminów ich zapadalności, zgodnie z Załącznikiem A; |
| System    | oznacza elektroniczny system transakcyjny, dostarczany przez MTS S.p.A. - podmiot działający na zlecenie Spółki jako dostawca technologii i usług, administrowany przez Spółkę, przeznaczony do obsługi obrotu na Rynku;   |
| Terminal  | oznacza urządzenie techniczne służące do składania Ofert i Dyspozycji, zawierania transakcji, prezentacji Informacji w czasie rzeczywistym o Ofertach, zawartych transakcjach oraz innych informacji związanych z obrotem;   |
| Ustawa    | ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tj. Dz. U. z 2018 r., poz. 2286, z późn. zm.);   |
| Uczestnik | oznacza podmiot dopuszczony do działania na Rynku;   |
| Zarząd    | oznacza Zarząd Spółki;   |
| Zlecenie  | oznacza Ofertę, Dyspozycję lub inne wiążące zlecenie składane przez Uczestnika na Rynku w celu zawarcia Transakcji;  |
| 4BondNet  | oznacza zamknięty serwis internetowy udostępniany Uczestnikom.   |

## § 2 - Przedmiot Regulaminu

1. Przedmiotem Regulaminu jest ustalenie szczegółowych zasad organizacji i funkcjonowania Rynku.
2. Regulamin i Załączniki do Regulaminu oraz zmiany do nich są uchwalane przez Zarząd, po pozytywnym zaopiniowaniu ich przez Emitenta.
3. Uczestnicy zobowiązani są do postępowania zgodnie z zasadami określonymi w Regulaminie.
4. Wszelkie zmiany do Regulaminu będą udostępniane Uczestnikom co najmniej na 14 dni przed ich wejściem w życie za pośrednictwem drogi elektronicznej.
5. Spółka może skrócić termin, o którym mowa w ust. 4, o ile żaden z Uczestników, nie wyrazi uprzednio sprzeciwu na jego skrócenie w czasie określonym przez Spółkę. Udostępnienie Uczestnikom informacji w tej sprawie powinno być dokonane za pośrednictwem drogi elektronicznej.
6. Zarząd lub upoważniony przez niego pracownik Spółki podejmuje wszystkie decyzje w imieniu Spółki zgodnie z Regulaminem, za wyjątkiem decyzji zastrzeżonych do kompetencji innych organów, zgodnie ze statutem Spółki.
7. Prawem właściwym dla wszystkich stosunków prawnych wynikających z Regulaminu jest prawo polskie.

## **ROZDZIAŁ II - DOPUSZCZENIE I REZYGNACJA**

### **§ 3 - Ogólne warunki dopuszczenia do działania na Rynku**

1. Instytucje działające na terytorium Unii Europejskiej oraz instytucje spoza Unii Europejskiej, upoważnione do świadczenia usług określonych w sekcji A załącznika I do Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE z dnia 15 maja 2014 r. w sprawie rynków instrumentów finansowych oraz zmieniająca dyrektywę 2002/92/WE i dyrektywę 2011/61/UE (Dz. Urz. UE L 173 z 12.06.2014 str. 349, z późn. zm.), objęte nadzorem właściwych organów nadzoru, mogą być dopuszczone do działania na Rynku jako Market Makerzy lub Market Takerzy.
- 1a. Narodowy Bank Polski może być dopuszczony do działania na Rynku jako Market Maker albo Market Taker.
2. Dopuszczone do działania na Rynku, jako Inwestorzy instytucjonalni, mogą być następujące podmioty:
  - 1) instytucje, o których mowa w ust. 1,
  - 2) zakłady ubezpieczeń, w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U z 2017 r., poz. 1768, z późn. zm.),
  - 3) fundusze inwestycyjne i towarzystwa funduszy inwestycyjnych w rozumieniu ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. z 2016 r. poz. 1896, z późn. zm.),
  - 4) instytucja funkcjonująca w ramach systemów gwarantowania depozytów, o których mowa w Dyrektywie Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/49/UE z dnia 16 kwietnia 2014 r., działająca w oparciu o przepisy ustawy z dnia 10 czerwca 2016 r. o Bankowym Funduszu Gwarancyjnym, systemie gwarantowania depozytów oraz przymusowej restrukturyzacji (Dz. U. z 2017 r. poz. 1937, z późn. zm.),
  - 5) Narodowy Bank Polski.
- 2a. Dopuszczony do działania na Rynku, jako Inwestor Publiczny, może być Skarb Państwa działający poprzez właściwy organ publiczny powołany do zarządzania długiem publicznym lub uczestniczący w zarządzaniu tym długiem (Minister Finansów).
3. W celu dopuszczenia do działania na Rynku podmioty i instytucje określone w ust. 1 – 2a muszą:
  - 1) posiadać odpowiednią wiedzę i doświadczenie oraz dawać rękojmię prawidłowego i bezpiecznego uczestnictwa w obrocie na Rynku,
  - 2) posiadać niezbędny poziom możliwości i kompetencji transakcyjnych,
  - 3) posiadać możliwość dokonywania rozliczenia i rozrachunku transakcji zawartych na Rynku zgodnie z zasadami opisanymi w Załączniku I,
  - 4) posiadać środki organizacyjno-techniczne pozwalające na prawidłowe działanie za pośrednictwem Systemu w celu wypełniania obowiązków wynikających z zawieranych transakcji.
4. (uchylony).
5. (uchylony).
6. W przypadku Narodowego Banku Polskiego dodatkowe warunki dopuszczenia, o których mowa odpowiednio w § 4, § 5 i § 6 nie mają zastosowania.

### **§ 4 - Dodatkowe warunki dopuszczenia dla Market Takerów**

Z zastrzeżeniem warunków określonych w § 3, instytucje ubiegające się o dopuszczenie do działania na Rynku jako Market Taker muszą posiadać kapitały własne, obliczone zgodnie z obowiązującymi je przepisami sprawozdawczymi o wartości co najmniej 30 milionów EUR lub ich ekwiwalent wyliczony zgodnie z właściwymi przepisami.

### **§ 5 - Dodatkowe warunki dopuszczenia dla Market Makerów**

Z zastrzeżeniem warunków określonych w § 3, instytucje ubiegające się o dopuszczenie do działania na Rynku jako Market Maker muszą posiadać kapitały własne, obliczone zgodnie z obowiązującymi je przepisami sprawozdawczymi o wartości co najmniej 50 milionów EUR lub ich ekwiwalent wyliczony zgodnie z właściwymi przepisami.

### **§ 6 – Dodatkowe warunki dopuszczenie dla Inwestorów Instytucjonalnych**

Z zastrzeżeniem warunków określonych w § 3, instytucje ubiegające się o dopuszczenie do działania na Rynku jako Inwestor Instytucjonalny muszą posiadać:

- 1) w przypadku, o którym mowa w § 3 ust. 2 pkt 1 i 2 - kapitały własne, obliczone zgodnie z obowiązującymi je przepisami sprawozdawczymi, o wartości stanowiącej co najmniej równowartość 10 milionów PLN;
- 2) w przypadku, o którym mowa w § 3 ust. 2 pkt 3 – w okresie jednego roku poprzedzającego dzień złożenia wniosku o dopuszczenie do działania na Rynku aktywa netto, obliczone zgodnie z obowiązującymi je przepisami sprawozdawczymi, o wartości co najmniej 50 milionów PLN, z zastrzeżeniem pkt 3,
- 3) w przypadku towarzystw funduszy inwestycyjnych - kapitały własne, obliczone zgodnie z obowiązującymi je przepisami sprawozdawczymi, o wartości co najmniej 10 milionów PLN.

### **§ 7 - Procedura dopuszczania do działania na Rynku**

1. Dopuszczenie do działania na Rynku wymaga uchwały podjętej przez Zarząd Spółki na pisemny wniosek podmiotu, o którym mowa w § 3 ust. 1 – 2a ubiegającego się o dopuszczenie do działania na Rynku.
2. Wzór wniosku o dopuszczenie do działania na Rynku oraz dokumenty, które muszą być dołączone do wniosku, określone są w Załączniku J. W każdym przypadku wnioskodawca zobowiązany jest przedstawić dokument potwierdzający jego zdolność do rozliczenia lub rozrachunku transakcji zawieranych na Rynku.
3. Składający wniosek o dopuszczenie do działania na Rynku zobowiązany jest niezwłocznie informować Spółkę o wszelkich zmianach danych zawartych we wniosku o dopuszczenie do działania na Rynku oraz w załącznikach do wniosku.
4. Spółka może zażądać od wnioskodawcy innych, niż określonych na podstawie ust. 2, dokumentów i informacji, niezbędnych do podjęcia uchwały w sprawie dopuszczenia do działania na Rynku.
5. Zarząd Spółki rozpatruje wniosek o dopuszczenie do działania na Rynku w terminie 14 dni od momentu dostarczenia przez wnioskodawcę wszystkich niezbędnych dokumentów i informacji. Zarząd Spółki, działając w porozumieniu z Wnioskodawcą, może rozpatryć wniosek o dopuszczenie do działania na Rynku w terminie dłuższym niż 14 dni.
6. Zarząd Spółki dopuszcza do działania na Rynku wnioskodawcę spełniającego warunki dopuszczenia określone w Regulaminie.
7. W przypadku dopuszczenia do działania na Rynku Spółka przekazuje niezwłocznie wnioskodawcy uchwałę w tej sprawie w formie pisemnej.
8. W przypadku dopuszczenia do działania na Rynku, Zarząd Spółki wyznacza termin, od którego Uczestnik może rozpocząć zawieranie transakcji na Rynku. Termin ten nie może być krótszy niż 7 dni liczony od dnia podjęcia uchwały o dopuszczeniu Uczestnika do działania na Rynku. Uczestnik może rozpocząć zawieranie transakcji na Rynku pod warunkiem spełnienia wymogów technicznych funkcjonowania Systemu.
9. Zarząd Spółki może uchylić uchwałę o dopuszczeniu do działania na Rynku, jeżeli w terminie 3 miesięcy od daty jej wydania nie nastąpiło rozpoczęcie działania na Rynku.

10. Spółka prowadzi listę Uczestników i publikuje ją na stronie internetowej Rynku.

### **§ 8 - Procedura odmowy dopuszczenia do działania na Rynku**

1. Zarząd odmawia dopuszczenia do działania na Rynku, w przypadku gdy nie są spełnione warunki dopuszczenia do działania na Rynku określone w Regulaminie lub gdy dopuszczenie mogłoby narazić na ryzyko prawidłowe funkcjonowanie Rynku lub mogłoby stwarzać zagrożenie dla bezpieczeństwa obrotu na Rynku.
2. W przypadku stwierdzenia przesłanek podjęcia uchwały o odmowie dopuszczenia do działania na Rynku, Zarząd zobowiązany jest, przed podjęciem uchwały, zapewnić wnioskodawcy możliwość wypowiedzenia się co do sprawy.
3. Zarząd, podejmując uchwałę o odmowie dopuszczenia do działania na Rynku, zobowiązany jest ją uzasadnić i niezwłocznie przekazać wnioskodawcy odpis stosownej uchwały wraz z uzasadnieniem.
4. W terminie 10 dni roboczych od daty doręczenia odpisu uchwały, o której mowa w ust. 3, wnioskodawca może złożyć na piśmie wnioski o ponowne rozpoznanie sprawy. Wniosek uważa się za złożony w dacie wpływu oryginału wniosku do kancelarii Spółki.
5. Zarząd zobowiązany jest rozpatrzyć wniosek o ponowne rozpoznanie sprawy niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 30 dni roboczych od dnia jego złożenia.
6. W przypadku gdy konieczne jest uzyskanie dodatkowych informacji, bieg terminu, o którym mowa w ust. 5, rozpoczyna się w momencie przekazania dodatkowych informacji.

### **§ 9 - Zakres działania Uczestnika na Rynku**

1. Uczestnik może działać na Rynku wyłącznie w imieniu własnym na rachunek własny., zgodnie z § 10, w ramach wyodrębnionych segmentów Rynku.
2. Wyodrębnia się następujące segmenty Rynku:
  - 1) rynek kasowy, w ramach którego zawierane są transakcje bezwarunkowe sprzedaży, zgodnie z § 21 - § 21c oraz § 24 i § 25,
  - 2) rynek repo, o którym mowa w § 26, w ramach którego zawierane są transakcje warunkowe,
  - 3) segment instytucjonalny rynku kasowego, o którym mowa w Załączniku K.

### **§ 10 - Zakres dopuszczenia do działania na Rynku**

1. Market Taker jest uprawniony do zawierania transakcji:
  - 1) na rynku kasowym poprzez wprowadzanie do Systemu Dyspozycji,
  - 2) na rynku repo zgodnie z zasadami określonymi w § 26,
  - 3) zgodnie z zasadami określonymi w § 27a i § 27b.
2. Market Maker jest uprawniony do zawierania transakcji:
  - 1) na rynku kasowym poprzez wprowadzanie do Systemu Ofert, Dyspozycji,
  - 2) na rynku repo zgodnie z zasadami określonymi w § 26,
  - 3) w segmencie instytucjonalnym rynku kasowego poprzez wprowadzanie do Systemu Ofert i Dyspozycji na warunkach określonych w Załączniku K.,
  - 4) zgodnie z zasadami określonymi w § 27a i § 27b.
3. Inwestor instytucjonalny może być dopuszczony do działania na rynku kasowym, na rynku repo lub w segmencie instytucjonalnym rynku kasowego. W przypadku dopuszczenia:
  - 1) na rynku kasowym Inwestor instytucjonalny jest uprawniony do zawierania transakcji zgodnie z zasadami określonymi w § 27a i § 27b,
  - 2) na rynku repo Inwestor instytucjonalny jest uprawniony do zawierania transakcji zgodnie z zasadami określonymi w § 26,



- 3) w segmencie instytucjonalnym rynku kasowego Inwestor instytucjonalny jest uprawniony do zawierania transakcji poprzez wprowadzanie do Systemu Dyspozycji na warunkach określonych w Załączniku K.
4. Inwestor Publiczny jest uprawniony wyłącznie do zawierania transakcji warunkowych typu klasyczne repo na rynku repo zgodnie z zasadami określonymi w § 27a i § 27b.

### **§ 11 - Rezygnacja z Uczestnictwa**

Uczestnik może zrezygnować z działania na Rynku, poprzez złożenie Spółce pisemnego oświadczenia o rezygnacji, z zachowaniem trzymiesięcznego okresu wypowiedzenia.

## **ROZDZIAŁ III - OBOWIĄZKI UCZESTNIKÓW**

### **§ 12 - Obowiązki Uczestników**

1. Każdy z Uczestników jest zobowiązany do:
  - 1) niezwłocznego informowania Spółki o jakichkolwiek przerwach w zawieraniu transakcji spowodowanych awarią połączenia komputerowego;
  - 2) przestrzegania postanowień Regulaminu, w tym dobrych praktyk rynkowych stanowiących Załącznik S do Regulaminu,
  - 3) działania w sposób uczciwy, z zachowaniem należytej staranności,
  - 4) działania zgodnie z zasadami określającymi sposób funkcjonowania i korzystania z Systemu,
  - 5) powstrzymywania się od jakichkolwiek działań, które mogłyby spowodować ryzyko w zakresie poprawnego funkcjonowania Systemu lub zawieranych za jego pośrednictwem transakcji,
  - 6) zawierania transakcji wyłącznie w celu prowadzenia uczciwego obrotu, z zachowaniem zasad rynkowych,
  - 7) ponoszenia odpowiedzialności za działanie bądź zaniechanie swoich pracowników i innych osób zatrudnionych przez Uczestnika oraz zapewnienia, aby osoby wyznaczone do zawierania transakcji na Rynku posiadały odpowiednią wiedzę i doświadczenie oraz były właściwie wyszkolone, a w przypadkach w których jest to wymagane przez właściwe przepisy posiadały uprawnienia do wykonywania czynności związanych ze składaniem Zleceń i zawieraniem transakcji,
  - 8) nie ujawniania Informacji czasu rzeczywistego, za wyjątkiem sytuacji gdy takie ujawnienie jest wymagane przez organa państwowe lub sąd w związku ze sprawą sądową Uczestnika,
  - 9) sprawnej i bezzwłocznej współpracy ze Spółką, w tym dostarczania w sposób i czasie określonym przez Spółkę informacji, danych lub wyjaśnień w celu realizacji obowiązku określonego w art. 26 ust. 5 Rozporządzenia (UE) 600/2014, a także do ponoszenia pełnej odpowiedzialności za prawidłowość danych i informacji dostarczanych zarówno pod względem treści, jak i formy,
  - 10) terminowego wnoszenia opłat w wysokości i na zasadach określonych w Załączniku P,
  - 11) współpracy ze Spółką w celu zapewnienia uczciwego obrotu,
  - 12) uzyskania wszelkich zgód i zezwoleń wymaganych zgodnie z prawem siedziby Uczestnika w zakresie jego działania na Rynku,
  - 13) bezzwłocznego powiadamiania Spółki o wszelkich zmianach w danych lub informacjach przekazanych Spółce we wniosku o dopuszczenie do działania na Rynku,

- 14) postępowania zgodnie z wymaganiami Zarządu w zakresie wykonania transakcji zawartej na Rynku bez względu na zawieszenie, wykluczenie lub rezygnację Uczestnika z działania na Rynku,
  - 15) zachowania w poufności wszelkich informacji, danych i dokumentów związanych z prowadzoną działalnością na Rynku, w tym dotyczących Systemu oraz haseł dostępu do Systemu oraz niedopuszczenia do nieupoważnionego dostępu do Systemu,
  - 16) zawierania transakcji z każdym Uczestnikiem, z zastrzeżeniem transakcji zawieranych zgodnie z zasadami określonymi w § 27a i § 27b oraz Ofert Repo,
  - 17) respektowania i wyrażania zgody na czynności sprawdzające określone § 15a i § 34 Regulaminu,
  - 18) zapewnienia odporność i wydajność urządzeń i systemów teleinformatycznych w stopniu odpowiadającym skali prowadzonej działalności na Rynku,
  - 19) zapewnienia ciągłości obsługi oraz pracy urządzeń i systemów teleinformatycznych wykorzystywanych w prowadzonej działalności na Rynku,
  - 20) przeprowadzania testów zgodności, o których mowa w art. 9 Rozporządzenia delegowanego (UE) 2017/584, w tym także na żądanie Spółki,
  - 21) zapobiegania nieprawidłowemu wpływowi urządzeń i systemów teleinformatycznych na sprawny i bezpieczny obrót SPW na Rynku, w szczególności przez kierowanie błędnych Zleceń,
  - 22) badania Zleceń oraz zawieranych przez siebie transakcji, pod kątem możliwości dokonania manipulacji kursami SPW oraz uniemożliwienia wykorzystywania urządzeń i systemów teleinformatycznych w sposób naruszający przepisy Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 596/2014,
  - 23) rozliczania i rozrachunku zawartych przez siebie transakcji zgodnie z zasadami opisanymi w Załączniku I.
2. W przypadku Zleceń składanych przy wykorzystaniu Handlu algorytmicznego Uczestnik zobowiązany jest, bez uszczerbku dla stosowania postanowień ust. 1, przestrzegać dodatkowo wymagań dotyczących stosowanego Handlu algorytmicznego, w szczególności:
- 1) potwierdzić w sposób określony przez Spółkę, przed wdrożeniem lub istotną aktualizacją algorytmu, że algorytm, który wdraża lub aktualizuje, został przetestowany w celu uniknięcia możliwości przyczyniania się do zakłóceń obrotu,
  - 2) opracować, wdrożyć i stosować zasady i procedury oraz środki kontroli i mechanizmy określone w art. 1-18 Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/589.

### **§ 13 – Dodatkowe zobowiązania Market Takerów**

1. Z zastrzeżeniem zobowiązań określonych w §12, każdy Market Taker zobowiązany jest do:
  - a) spełniania warunków określonych w § 3 i 4,
  - b) przedstawiania na żądanie Spółki danych, informacji lub dokumentów w celu potwierdzenia, iż Market Taker spełnia warunki określone w § 3 i 4, włącznie z opiniami biegłych rewidentów tych instytucji,
  - c) powiadomienia Spółki w przypadku niespełnienia jakiegokolwiek z warunków określonych w lit. a) oraz § 12, niezwłocznie po powzięciu o tym fakcie wiadomości.
2. (uchylony)

### **§ 14 – Dodatkowe zobowiązania Market Makerów**

1. Z zastrzeżeniem zobowiązań określonych w §12 oraz z zastrzeżeniem ust. 2, każdy Market Maker zobowiązany jest do:
  - a) spełniania warunków określonych w § 3 i 5 oraz w Załączniku G,

- b) składania na rynku kasowym Ofert dwustronnych w stosunku do wszystkich Bazowych SPW spełniających wymagania określone w Załączniku G, z zastrzeżeniem, że obowiązek ten nie ma zastosowania do Market Makera w zakresie wykonywanej przez niego funkcji Agenta Emitenta,
  - c) przedstawiania na żądanie Spółki danych, informacji lub dokumentów w celu potwierdzenia, iż Market Maker spełnia warunki określone w § 3 i 5, włącznie z opiniami biegłych rewidentów tych instytucji,
  - d) powiadomienia Spółki w przypadku niespełnienia jakiegokolwiek z warunków określonych w lit. a) i b) oraz § 12, niezwłocznie po powzięciu o tym fakcie wiadomości.
2. Zarząd, na wniosek Market Makera może podjąć decyzję wyrażającą zgodę na zawieszenie obowiązków określonych w ust. 1 pkt b).
  3. (uchylony).

### **§ 15 – Dodatkowe zobowiązania Inwestorów instytucjonalnych i Inwestora Publicznego**

1. Z zastrzeżeniem zobowiązań określonych w § 12, każdy Inwestor instytucjonalny zobowiązany jest do:
  - a) spełniania warunków określonych w § 3 i 6,
  - b) przedstawiania na żądanie Spółki danych, informacji lub dokumentów w celu potwierdzenia, iż Inwestor instytucjonalny spełnia warunki określone w § 3 i 6, włącznie z opiniami biegłych rewidentów tych instytucji,
  - c) powiadomienia Spółki w przypadku niespełnienia jakiegokolwiek z warunków określonych w lit. a) oraz § 12, niezwłocznie po powzięciu o tym fakcie wiadomości.
2. Z zastrzeżeniem zobowiązań określonych w § 12, Inwestor Publiczny zobowiązany jest do:
  - a) spełniania warunków określonych w § 3 ust. 3,
  - b) przedstawiania na żądanie Spółki danych, informacji lub dokumentów w celu potwierdzenia, iż Inwestor Publiczny spełnia warunki określone w § 3 ust. 3,
  - c) powiadomienia Spółki w przypadku niespełnienia jakiegokolwiek z warunków określonych w lit. a) oraz § 12, niezwłocznie po powzięciu o tym fakcie wiadomości.

### **§ 15a – Ocena działalności Uczestnika**

1. Spółka przeprowadza ocenę działalności Uczestników w zakresie związanym z obrotem na Rynku i zasadami dostępu do Systemu, w tym w zakresie i na zasadach określonych w art. 7 Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/584.
2. W celu dokonania oceny, o której mowa w ust. 1, Spółka może żądać od Uczestników informacji, oświadczeń oraz dokumentów.

## **ROZDZIAŁ IV – PROWADZENIE OBROTU**

### **§ 16 – Zasady Ogólne**

1. Spółka podejmuje wszelkie niezbędne działania w celu zapewnienia poprawnego funkcjonowania Rynku.
2. Spółka zobowiązana jest do zapewnienia Uczestnikom dostępu do informacji w zakresie funkcjonowania Systemu oraz wymogów technicznych jakie muszą oni spełniać, aby z niego korzystać.

3. Spółka niezwłocznie udostępnia Uczestnikom informacje o jakichkolwiek działaniach Spółki, które mają wpływ na funkcjonowanie Systemu.
4. Spółka może przyjąć praktyki obrotu i rozliczeń w celu zapewnienia poprawnego funkcjonowania Rynku.

#### **§ 17 – Godziny i Dni Obrotu, opóźnienie rozpoczęcia funkcjonowania Rynku i wstrzymanie prowadzenia obrotu na Rynku**

1. Obrót na Rynku odbywa się na sesjach w Dniach Obrotu określonych w Załączniku F oraz w Godzinach Obrotu określonych w Załączniku E.
2. W przypadkach zagrażających bezpieczeństwu obrotu Spółka może opóźnić lub wstrzymać prowadzenie obrotu w stosunku do całego Rynku, jego części bądź w stosunku do pojedynczych typów lub kategorii SPW.
3. W uzasadnionych przypadkach, Spółka może zmienić Godziny Obrotu lub odwołać sesję w danym Dniu Obrotu.
4. Spółka przekazuje niezwłocznie KNF, Emitentowi, Instytucji Rozliczeniowej i Rozrachunkowej oraz Uczestnikom, a także podaje do publicznej wiadomości, informację o opóźnieniu prowadzenia obrotu, wstrzymaniu prowadzenia obrotu, o dokonanych zmianach Godzin Obrotu, o odwołaniu sesji w danym Dniu Obrotu oraz o wznowieniu obrotu na Rynku.

#### **§ 18 – Dopuszczenie do obrotu, rozpoczęcie obrotu oraz obrót SPW na Rynku**

1. Wszystkie SPW są dopuszczone do obrotu na Rynku, chyba że Spółka postanowi inaczej.
  - 1a. Spółka wyznacza dzień rozpoczęcia obrotu SPW na Rynku.
  - 1b. W przypadkach określonych przepisami prawa Spółka wstrzymuje rozpoczęcie obrotu wskazanymi SPW na Rynku, na okres nie dłuższy niż 10 dni. Informacja w tej sprawie jest niezwłocznie podawana do publicznej wiadomości.
2. Minimalna jednostka obrotu oraz jednostka obrotu dla każdego SPW będącego przedmiotem obrotu na Rynku jest określona w Załączniku C.
3. Na potrzeby organizacji obrotu oraz zapewnienia rozliczenia i rozrachunku transakcji Spółka wylicza i udostępnia Uczestnikom dane zawierające wartości naliczonych odsetek na każdy dzień okresu odsetkowego w zakresie i na zasadach określonych w Załączniku D.

#### **§ 19 – Zawieszenie i wycofanie SPW będących przedmiotem obrotu na Rynku**

1. Spółka może zawiesić obrót SPW na Rynku:
  - 1) na wniosek Emitenta,
  - 2) jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes Uczestników w tym:
    - a) jeżeli w stosunku do SPW przestały występować normalne warunki rynkowe,
    - b) jeżeli wystąpił IZR.
- 1a. Spółka może również podjąć decyzję o zawieszeniu obrotu SPW, po uprzednim przedstawieniu uzasadnionego żądania przez Uczestnika.
- 1b. W przypadkach określonych przepisami prawa Spółka zawiesza obrót SPW na okres wynikający z tych przepisów lub określony w decyzji właściwego organu.
2. Spółka wznowia obrót SPW, jeżeli ustały przyczyny zawieszenia.
3. Ustala się, iż ostatnim dniem obrotu SPW na Rynku jest w przypadku:

- 1) obligacji skarbowych drugi dzień roboczy poprzedzający dzień ustalenia prawa do spełnienia świadczeń (określony w § 79 ust. 2 pkt 1 Regulaminu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych) w dniu ich wykupu,
- 2) bonów skarbowych czwarty dzień roboczy poprzedzający dzień ich wykupu.
4. W przypadku gdy przez okres co najmniej 6 miesięcy poszczególne SPW są zawieszane, Spółka może, w porozumieniu z Emitentem, wycofać SPW z obrotu, z zastrzeżeniem ust. 5 i 6.
5. Spółka może wycofać SPW z obrotu na Rynku:
  - 1) na wniosek Emitenta,
  - 2) jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes Uczestników.
6. Spółka wycofuje SPW z obrotu na Rynku:
  - 1) w przypadkach określonych przepisami prawa,
  - 2) jeżeli zbywalność SPW stała się ograniczona,
  - 3) w przypadku zniesienia dematerializacji SPW.
7. Informacje o zawieszeniu obrotu, wznowieniu obrotu lub wycofaniu z obrotu na Rynku SPW, a także o wstrzymaniu rozpoczęcia obrotu ich na Rynku podawane są niezwłocznie do wiadomości publicznej w sposób określony w ustawie z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tj. Dz. U. z 2017 r., poz. 1768, z późn. zm.) oraz Rozporządzeniu wykonawczym Komisji (UE) 2017/1005.
8. Spółka przekazuje niezwłocznie KNF, Emitentowi, Instytucji Rozliczeniowej oraz Rozrachunkowej informację o zawieszeniu obrotu, wznowieniu obrotu lub wycofaniu z obrotu.

## **§ 20 (uchylony)**

## **§ 21 – Oferty składane na rynku kasowym**

1. Oferty mogą być składane na rynku kasowym wyłącznie przez Market Makera.
2. Oferty powinny odpowiednio spełniać warunki wynikające z Załącznika C lub Załącznika G.
3. Market Maker może ważne Oferty w każdym czasie: zmienić, zawiesić ich dostępność na Rynku, a w przypadku Ofert jednostronnych usunąć.
4. Market Maker może składać w Systemie Oferty kupna i sprzedaży w stosunku do wszystkich SPW będących przedmiotem obrotu na Rynku przed rozpoczęciem Godzin Obrotu, w czasie określonym w Załączniku E, przy czym Oferty te nie będą widoczne dla innych Uczestników do momentu rozpoczęcia Godzin Obrotu.
5. Maksymalny Spread ma zastosowanie do Ofert dwustronnych dotyczących Bazowych SPW i jest ustalany przez Spółkę w uzgodnieniu z Emitentem.
6. Market Maker może składać w Systemie Oferty z limitem Ceny zawierające zastrzeżenie, zgodnie z którym ujawnieniu w arkuszu Ofert na rynku kasowym podlega część Oferty. W takim przypadku część Oferty nieujawniona w arkuszu Ofert przechowywana jest w podsystemie zarządzania zleceniami do czasu częściowej lub całkowitej realizacji części ujawnionej.
7. Oferta, o której mowa w ust. 6, jest zgodna z art. 4 ust. 2 lit. a) Rozporządzenia delegowanego Komisji (EU) 2017/583, jednakże minimalna wielkość tej Oferty jest większa, w momencie jej złożenia lub w następstwie jakiegokolwiek jej zmiany, od wielkości minimalnej jednostki obrotu określonej w Załączniku C.
8. Nieujawniona część Oferty, o której mowa w ust. 6, może zostać zrealizowana po jej ujawnieniu w arkuszu Ofert jako nowa ujawniona Oferta spełniająca wymagania określone w Regulaminie dotyczące Ofert.

### **§ 21a - Ograniczenia wahań cen SPW**

1. Na rynku kasowym obowiązują ograniczenia wahań cen SPW. Ograniczenia wahań cen SPW mają na celu zarządzanie zmiennością oraz odrzucanie Ofert, które są w oczywisty sposób błędne.
2. Spółka kalibruje automatyczne mechanizmy ograniczenia wahań cen przy uwzględnieniu płynności danego SPW na Rynku.
3. Spółka monitoruje poprawność składanych Ofert na rynku kasowym. W przypadku nadzwyczajnej zmienności Spółka może skalibrować mechanizmy ograniczenia wahań cen.
4. Złożenie w trakcie Dnia Obrotu Oferty po cenie przekraczającej wysokość ustalonych przez Spółkę ograniczeń wahań cen, skutkuje odrzuceniem Oferty.

### **§ 21b - Ograniczenia dopuszczalnej wielkości wolumenów**

1. Na rynku kasowym obowiązują ograniczenia dopuszczalnej wielkości wolumenów w składanych na Rynku Ofertach. Ograniczenia dopuszczalnej wielkości wolumenów w składanych na Rynku Ofertach mają na celu zarządzanie zmiennością oraz odrzucanie Ofert, które są w oczywisty sposób błędne.
2. Spółka kalibruje automatyczne mechanizmy dopuszczalnej wielkości wolumenów przy uwzględnieniu płynności danego SPW.
3. Wolumen w Ofercie nie może przekraczać wielkości skalibrowanych przez Spółkę.
4. Złożenie w trakcie Dnia Obrotu Oferty o wolumenie wyższym niż dopuszczalna wielkość wolumenu, skutkuje odrzuceniem Oferty.

### **§ 21c – Automatyczne mechanizmy wstrzymywania obrotu SPW (Circuit Breakers)**

1. Na rynku kasowym funkcjonują automatyczne mechanizmy wstrzymywania obrotu SPW w przypadku wystąpienia sytuacji znacznego wahania cen.
2. Spółka kalibruje automatyczne mechanizmy wstrzymywania obrotu przy uwzględnieniu płynności danego SPW na Rynku.
3. W przypadku wprowadzenia do obrotu na Rynku SPW nowej emisji Spółka dokonuje kalibracji, o której mowa w ust. 2, z uwzględnieniem sposobu kalibracji podobnych SPW będących przedmiotem obrotu na Rynku oraz okresu zapadalności SPW nowej emisji.
4. Automatyczne mechanizmy Systemu wstrzymują obrót SPW na określony czas, jeżeli transakcja jest wykonywana po Cenie, która różni się od odpowiedniej ceny referencyjnej o wartość procentową powyżej progu ustalonego w wyniku kalibracji, o której mowa w ust. 2.
5. W celu zarządzania sytuacjami znacznego wahania cen na rynku kasowym Spółka ma prawo do:
  - 1) wznowienia wstrzymanego dla danego SPW obrotu w każdym czasie,
  - 2) wprowadzania zmian w kalibracji, o której mowa w ust. 2 i ust. 3, w ciągu Dnia Obrotu, ze skutkiem natychmiastowym,
6. Spółka informuje Uczestników, Emitenta, KNF oraz podaje do publicznej wiadomości informacje o każdorazowym wstrzymaniu obrotu dla SPW, podając informacje w zakresie okresu wstrzymania obrotu dla danego SPW.
7. Złożenie Zlecenia dla danego SPW w trakcie okresu wstrzymania, skutkuje odrzuceniem tego Zlecenia.

### **§ 21d - Ograniczenia dostępu do Rynku**

1. Spółka może ograniczyć dostęp Uczestników do Rynku w przypadku gdy:

- 1) wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes Uczestników, w tym:
  - a) jeżeli w stosunku do SPW przestały występować normalne warunki rynkowe,
  - b) jeżeli wystąpi IZR,
- 2) jest to niezbędne do zgodnej z przepisami prawa realizacji obowiązków Spółki lub Uczestników związanych z obrotem SPW na Rynku.
2. W celu ograniczenia dostępu do Rynku Spółka może w szczególności:
  - a. czasowo ograniczyć lub wyłączyć możliwość składania niektórych rodzajów lub wszystkich Zleceń,
  - b. stosować mechanizmy ograniczające liczbę Zleceń przesyłanych na sekundę w przeliczeniu na Uczestnika do Systemu,
  - c. anulować złożone i niezrealizowane Zlecenia.

### **§ 21e - Składanie zleceń na Rynku**

1. Zlecenie powinno określać w szczególności:
  - 1) kod SPW,
  - 2) rodzaj Zlecenia - kupno lub sprzedaż,
  - 3) całkowity i ujawniony wolumen SPW (wielkość SPW),
  - 4) Cenę, a w przypadku Zlecenia składanego na rynku repo stopę repo,
  - 5) datę i czas złożenia Zlecenia na Rynku,
  - 6) nazwę Uczestnika,
  - 7) oznaczenie osoby fizycznej lub algorytmu odpowiedzialnych za podjęcie decyzji inwestycyjnej w odniesieniu do danego Zlecenia, ustalone zgodnie z art. 8 Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/590,
  - 8) oznaczenie osoby fizycznej lub algorytmu odpowiedzialnych za wykonanie danego Zlecenia, ustalone zgodnie z art. 9 Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/590.
2. Oznaczenia, o których mowa w ust. 1 pkt 7 i 8, przekazywane są w Zleceniu w postaci zakodowanej. Odpowiadające tym oznaczeniom dane, w tym dane osobowe określone w pkt 4 i 5 Tabeli 2 Załącznika do Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/580, przekazywane są Spółce przez Uczestnika 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 oraz w art. 26 ust. 5 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 600/2014 oraz obowiązków wynikających z Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2016/957.
4. Oznaczenia, o których mowa w ust. 1 pkt 7 i 8, przekazywane są na Rynek w Zleceniu w formie kodów skróconych („short code”), którym odpowiadają kody pełne („long code”) stanowiące dane, w tym dane osobowe, określone w pkt 4 i 5 Tabeli 2 Załącznika do Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/580.
5. Uczestnik nadaje kody skrócone osobom fizycznym i algorytmom odpowiedzialnym u Uczestnika za wykonywanie czynności, o których mowa w ust. 1 pkt 7 i 8, na zasadach określonych przez Spółkę.
6. Kod skrócony powinien być unikalny w ramach działalności danego Uczestnika i przyporządkowany do kodu pełnego. Elementy składowe kodu skróconego nie mogą ujawniać tożsamości osób, których dotyczą.
7. Uczestnik może nadać danej osobie albo danemu algorytmowi, o których mowa w ust. 5, różne kody skrócone, przy czym te kody muszą być przyporządkowane do roli lub funkcji, o której mowa w ust. 1 pkt 7 i 8, jak również może nadać danej osobie albo danemu

algorytmowi jeden kod skrócony do występowania we wszystkich tych rolach i funkcjach. Niezależnie od liczby kodów skróconych nadanych danemu podmiotowi posiada on jeden kod pełny.

8. Spółka w celu wypełnienia obowiązku, o którym mowa w art. 25 i art. 26 ust. 5 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 600/2014, po otrzymaniu kodów pełnych przyporządkowuje je do kodów skróconych zawartych w Zleceniu, a następnie:
  - 1) sporządza i przechowuje szczegółowe informacje o Zleceniu zgodnie z zakresem, standardem oraz w formacie określonym w Rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2017/580,
  - 2) zgłasza informacje o transakcjach zawartych przez Uczestnika nie podlegającego obowiązkowi wynikającym z Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 600/2014, zgodnie z zakresem, standardem oraz w formacie określonym w Rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2017/590.

## **ROZDZIAŁ V – TRANSAKCJE**

### **§ 22 – Strony transakcji**

1. Stroną transakcji zawartej na Rynku może być Uczestnik, a w przypadkach określonych w Załączniku I także Instytucja Rozliczeniowa.
2. Transakcje zawierane są na podstawie Zleceń przekazanych przez Uczestników do Systemu.

### **§ 23 – Rodzaje Transakcji**

Na Rynku zawierane są transakcje rynku kasowego oraz transakcje warunkowe.

### **§ 24 – Zawieranie transakcji rynku kasowego**

1. Transakcje są zawierane poprzez kojarzenie Oferty i Dyspozycji albo dwóch Ofert, zgodnie z procedurą określoną przez Spółkę w § 25. Transakcję uważa się za zawartą w chwili ujawnienia przez System skojarzenia Oferty i Dyspozycji albo dwóch Ofert, z zastrzeżeniem ust. 1b.
  - 1a. (uchylony).
  - 1b. Transakcje Mid Price są zawierane poprzez kojarzenie Oferty Mid Price i Dyspozycji Mid Price albo dwóch Ofert Mid Price złożonych w ramach odrębnego arkusza Ofert Mid Price.
2. W przypadku gdy w wyniku skojarzenia Dyspozycji z Ofertą nastąpi częściowa realizacja Oferty, Ofertę taką uważa się za ważną w zakresie jej pozostałej wielkości, przy czym zachowany jest pierwotny czas jej złożenia, zgodnie z zasadami określonymi w § 25.
3. (uchylony)
4. W przypadku, o którym mowa w § 21 ust. 6, do zawarcia transakcji dochodzi poprzez kojarzenie ujawnionej części Oferty z innymi Zleceniami zgodnie z zasadami określonymi w ust. 1, jednakże w przypadku częściowej realizacji ujawnionej części Oferty podlega ona aktualizacji do wielkości zdefiniowanej przez Market Makera, a czas jej złożenia jest zgodny z czasem jej aktualizacji.

### **§ 25 - Zasady zawierania transakcji rynku kasowego**

1. Dyspozycje powinny zawierać wskazanie wielkości SPW oraz „limitu Ceny”. „Limit Cena” wskazuje Cenę do wysokości której występują najlepsze warunki dla Uczestnika, który złożył Dyspozycję, czyli Cenę po której gotów jest on zawrzeć transakcję. Dyspozycja jest realizowana automatycznie do wysokości „limitu Ceny” (włącznie).



2. Przy ustalaniu limitu Ceny skojarzenie Oferty z Dyspozycją, skutkujące zawarciem transakcji następuje, do momentu osiągnięcia wymaganej wartości nominalnej, zgodnie z następującymi zasadami:
  - a) w pierwszej kolejności według „najlepszej Ceny”,
  - b) w przypadku gdy występuje więcej Ofert spełniających kryterium „najlepszej Ceny” w tym samym momencie, skojarzenie następuje zgodnie z kolejnością złożenia Ofert, poczynając od złożonej najdawniej do złożonej ostatniej,
  - c) w przypadku gdy całkowita wielkość Dyspozycji nie zostanie zrealizowana w całości zgodnie z powyższymi zasadami, stosuje się kryterium ceny najbliższej do „najlepszej Ceny”. Postanowienia pkt a) i b) stosuje się odpowiednio.
3. Postanowienia zawarte w poprzedzającym ustępie stosuje się odpowiednio do zawierania transakcji poprzez kojarzenie dwóch Ofert.
- 3a. (uchylony)
4. Market Maker może, według własnego uznania, zaakceptować Dyspozycje, których wartość jest mniejsza niż minimalna jednostka obrotu dla danego rodzaju SPW, zgodnie z wymogami określonymi w Załączniku C.
5. Transakcja Mid Price realizowana jest po Cenie Mid Price równej średniej arytmetycznej najlepszej ujawnionej na Rynku Ceny kupna i sprzedaży z uwzględnieniem dodatkowych parametrów systemowych:
  - 1) minimalnej głębokości Rynku na danym SPW (minimalnej liczby poziomów cenowych),
  - 2) minimalnego czasu niezmienności Cen na Rynku,
  - 3) ilości poziomów cenowych, które należy uwzględniać przy obliczaniu,
  - 4) maksymalnego poziomu spreadu kupna i sprzedaży.
6. (uchylony)
7. (uchylony)

## **§ 26 - Transakcje warunkowe**

1. Transakcje warunkowe typu klasyczne repo oraz buy/sell back mogą być zawierane na rynku repo poprzez składanie przez Uczestników, za pośrednictwem Systemu, Ofert Repo i Dyspozycji, a także na zasadach określonych w § 27a i § 27b.
2. Szczegółowe zasady zawierania transakcji warunkowych określa Załącznik R.

## **§ 27 – Zasady rejestracji transakcji**

1. Wszystkie transakcje są niezwłocznie rejestrowane i potwierdzane Uczestnikom w formie elektronicznej. Dla każdej transakcji zachowywane są w szczególności następujące informacje:
  - 1) numer identyfikacyjny,
  - 2) kod SPW,
  - 3) rodzaj transakcji,
  - 4) Cena,
  - 5) wolumen transakcji,
  - 6) data i godzina zawarcia transakcji,
  - 7) data rozliczenia i rozrachunku transakcji,
  - 8) strony transakcji,
  - 9) dane, o których mowa w § 21e ust. 1 pkt 7 i 8.

2. W przypadku gdy Uczestnik nie ma możliwości weryfikacji za pośrednictwem Terminala transakcji zawartych przez niego za pośrednictwem Systemu, stosuje się procedurę określoną w Załączniku N.

#### **§ 27a. - Rejestracja w Systemie transakcji, której warunki zostały uzgodnione poza Rynkiem (Trade Registration Facility)**

1. Uczestnicy nie mogą wstępnie uzgadniać transakcji, z wyjątkiem przypadków zgodnych z § 27a i § 27b.
2. Dwustronnie wynegocjowana transakcja uważana jest za transakcję zawartą na Rynku, jeżeli została zgłoszona i zarejestrowana przez Uczestników w Systemie.
3. Zgłoszenie, o którym mowa w ust. 2, następuje przez złożenie zgodnych Zleceń przez strony transakcji.
4. Rejestracja transakcji jest uzależniona od jej zgodności z odpowiednimi parametrami określonymi w Załączniku C.

#### **§ 27b. - Warunki rejestracji transakcji, której warunki zostały uzgodnione poza Rynkiem**

1. Transakcja, o której mowa w § 27a, może zostać zarejestrowana, jeżeli co najmniej jedna strona transakcji jest Market Makerem, oraz której przedmiotem jest SPW znajdujący się w obrocie na Rynku, nie będące zawieszony oraz nie objęte mechanizmami wstrzymania obrotu, o którym mowa w § 21c.
2. Do rejestracji transakcji w Systemie może dojść w oparciu o:
  - 1) niezależnie zaproponowane i uzgodnione warunki transakcji bezpośrednio przez Uczestników poprzez dedykowaną funkcjonalność Systemu, a następnie zarejestrowane w Systemie jako transakcja zawarta na Rynku, lub
  - 2) dedykowaną funkcjonalność Systemu umożliwiającą Uczestnikowi uzgodnienie warunków transakcji w oparciu o najlepsze kwotowanie Market Makera na Rynku z chwili złożenia wniosku przez Uczestnika inicjującego dokonanie uzgodnienia warunków transakcji.
3. W przypadku, o którym mowa w ust. 2, Market Maker może zaakceptować lub odrzucić wniosek innego Uczestnika o uzgodnienie warunków transakcji.
4. Transakcja, o której mowa w § 27a, może zostać zawarta na rynku kasowym lub na rynku repo, o ile obie strony potwierdzą fakt jej zawarcia w terminie 120 sekund, liczonym od chwili złożenia wniosku przez Uczestnika inicjującego dokonanie uzgodnienia warunków transakcji.

#### **§ 28 – Rozliczanie i rozrachunek transakcji**

Rozliczanie i rozrachunek transakcji zawartych na Rynku odbywa się na zasadach określonych w Załączniku I..

#### **§ 29 – Anulowanie i korygowanie zawartych transakcji**

Anulowanie i korygowanie zawartych transakcji jest przeprowadzane przez Spółkę zgodnie z procedurą określoną w Załączniku O.

#### **§ 30 – Prawo właściwe**

Wszystkie transakcje zawierane na Rynku podlegają prawu Rzeczypospolitej Polskiej oraz postanowieniom obowiązującego Regulaminu.

## **ROZDZIAŁ VI - INFORMACJE**

### **§ 30a – Postanowienia ogólne**

1. Ilekroć w Regulaminie jest mowa o podaniu informacji do publicznej wiadomości rozumie się przez to jej opublikowanie na stronie internetowej Rynku, chyba że z właściwych przepisów prawa lub z Regulaminu wynika inny sposób podania informacji do publicznej wiadomości.
2. Ilekroć w Regulaminie jest mowa o udostępnianiu informacji Uczestnikowi lub Uczestnikom rozumie się przez to udostępnianie jej, o ile Regulamin nie stanowi inaczej, poprzez wskazany przez Spółkę odpowiedni środek komunikacji.

### **§ 31 – Informacje udostępniane Uczestnikom**

1. Spółka udostępnia Uczestnikom informacje niezbędne dla prawidłowego wykonywania czynności w związku z prowadzeniem obrotu na Rynku oraz wykonywania transakcji zawartych na Rynku.
2. W stosunku do każdego SPW będącego przedmiotem obrotu na Rynku, Spółka udostępnia każdemu z Uczestników, w czasie rzeczywistym, za pośrednictwem Systemu następujące informacje dotyczące codziennych operacji:
  - a) cenę oraz ilość, zawarte w najlepszych Ofertach kupna i sprzedaży SPW,
  - b) cenę, ilość, oraz godzinę ostatnich zawartych transakcji SPW,
  - c) najniższą, najwyższą oraz średnią cenę ważoną wolumenem, a także wielkość obrotu w zakresie zawartych transakcji w czasie działania Systemu, nie dłuższym niż dwie godziny,
  - d) w stosunku do każdego Uczestnika, szczegółową listę wszystkich zawartych przez niego transakcji.
3. Dla każdego SPW będącego przedmiotem obrotu na Rynku, Spółka udostępnia każdemu Market Makerowi, w czasie rzeczywistym, za pośrednictwem Systemu następujące informacje dotyczące codziennych operacji:
  - a) listę wszystkich Ofert, które zostały złożone przez niego za pośrednictwem Systemu, z określeniem Ceny i ilości,
  - b) aktualny status wszystkich Ofert jakie złożył on za pośrednictwem Systemu.
4. Spółka udostępnia każdemu Uczestnikowi następujące tabele:
  - a) za pośrednictwem systemu uaktualnianą codziennie tabelę z wszystkim kodami identyfikacyjnymi dla każdego SPW będącego przedmiotem obrotu na Rynku,
  - b) tabelę z kodami identyfikacyjnymi wszystkich Uczestników ze wskazaniem Uczestników dokonujących rozrachunku za pośrednictwem Podmiotu ds. rozrachunku.
5. (uchylony)
6. (uchylony)
7. (uchylony)
8. Dane rejestrowe każdego Uczestnika są dostępne dla pozostałych Uczestników. Spółka podaje do publicznej wiadomości informację o dopuszczeniu do działania na Rynku nowego Uczestnika oraz udostępnia pozostałym Uczestnikom jego dane rejestrowe.
9. Spółka może udostępniać Uczestnikowi okresowe zestawienia statystyczne przedstawiające jego aktywność na Rynku.

### **§ 31a – Wymogi w zakresie przejrzystości przedtransakcyjnej i posttransakcyjnej**

1. Spółka udostępnia informacje dotyczące Cen w składanych Ofertach oraz zawieranych transakcjach na Rynku, w serwisach informacyjnych, w formie zestawień statystycznych i danych bieżących, w zakresie i czasie określonym w Załączniku M.
2. Na koniec każdego Dnia Obrotu Spółka podaje do publicznej wiadomości listę sporządzoną zgodnie z Załącznikiem M, zawierającą dla każdego SPW, będącego przedmiotem obrotu na Rynku, co najmniej dzienną najniższą, najwyższą oraz średnią ważoną Cenę, całkowity obrót, obliczone na podstawie zawartych transakcji w tym dniu. Spółka może określić przypadki, w których przy dokonywaniu obliczeń nieprawidłowe oferty oraz transakcje nie będą brane pod uwagę.

### **§ 31b – Kursy fixingowe**

Podczas każdego Dnia Obrotu ustala się kursy fixingowe SPW. Czas oraz szczegółowe zasady ich ustalania, a także sposób ich publikacji zawiera Regulamin Fixingu Skarbowych Papierów Wartościowych określony przez Narodowy Bank Polski w porozumieniu z Emitentem.

### **§ 31c – Raporty dotyczące jakości wykonywania transakcji**

Spółka publikuje kwartalne raporty dotyczące jakości wykonywania transakcji zawartych na Rynku zgodnie z zasadami określonymi w Rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2017/575.

### **§ 32 – Listy SPW**

Spółka podaje do publicznej wiadomości oraz udostępnia Uczestnikom za pośrednictwem Systemu listy SPW będących przedmiotem obrotu na Rynku, z określeniem Bazowych SPW, oraz SPW będących przedmiotem Fixingu SPW.

### **§ 33 - Informacje związane z nadzorem**

1. Spółka może udostępnić dane dotyczące Uczestników oraz zawieranych przez nich transakcji upoważnionym organom w zakresie niezbędnym dla sprawowania nadzoru nad prawidłowością obrotu na Rynku.
2. Spółka może udostępnić dane dotyczące Uczestników oraz zawieranych przez nich transakcji podmiotom administrującym System w zakresie niezbędnym dla jego poprawnego funkcjonowania, jednakże w takim przypadku Spółka zapewni, aby te podmioty zachowały uzyskane od Spółki dane do swojej wyłącznej wiadomości.
3. Spółka udostępnia Emitentowi dane i informacje, dotyczące zawartych transakcji oraz działalności Uczestników na Rynku, w celu realizacji zawartej z Emitentem umowy, na podstawie której Emitent zlecił Spółce organizację Rynku.

## **ROZDZIAŁ VII – NADZÓR NAD RYNKIEM**

### **§ 34 - Kontrola prawidłowości zawierania transakcji**

1. Spółka sprawuje nadzór oraz jest uprawniona do kontroli Uczestników w zakresie ich działania na Rynku w trakcie trwania Godzin Obrotu oraz jego zgodności z Regulaminem.
2. W ramach kontroli, o której mowa w ust. 1 Spółka może zbierać, przetwarzać oraz udostępniać informacje o Uczestnikach i zawieranych przez nich transakcjach, na zasadach określonych w Regulaminie, w celu zapewnienia bezpieczeństwa obrotu na Rynku.

3. Spółka na bieżąco monitoruje składane Zlecenia i zawierane transakcje na Rynku w celu identyfikowania naruszeń przepisów obowiązujących na Rynku, przypadków naruszenia zasad obrotu, przypadków uzasadniających podejrzenie wystąpienia manipulacji lub wykorzystania informacji poufnej, a także zakłóceń funkcjonowania Systemu.
4. Spółka niezwłocznie informuje KNF i Emitenta o każdym przypadku istotnego naruszenia przepisów obowiązujących na Rynku lub zasad obrotu, oraz o istotnych zakłóceniach funkcjonowania Systemu, mając na uwadze art. 81 Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/565 oraz sekcję A Załącznika III do tego Rozporządzenia.
5. Spółka niezwłocznie informuje KNF i Emitenta 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.

### **§ 35 – Komitet Rynku**

1. Komitet Rynku, powoływany jest przez RUR na jednoroczną odnawialną kadencję. RUR przyjmuje Regulamin Komitetu Rynku określający zasady działania Komitetu Rynku, w tym jego liczebność i strukturę, sposób selekcji kandydatów i wyboru członków. RUR zapewni, że członkowie Komitetu Rynku wybrani zostaną spośród osób niezależnych, posiadających wiedzę i doświadczenie w zakresie funkcjonowania rynków instrumentów finansowych. Zarząd wyposaży Komitet Rynku we wszystkie upoważnienia konieczne do prawidłowego wykonywania jego obowiązków.
2. Komitet Rynku będzie podejmował decyzje w drodze głosowania większościowego swych członków. Członek Komitetu Rynku będący przedstawicielem Uczestnika lub powiązany z Uczestnikiem nie będzie uczestniczył w podejmowaniu decyzji lub rozpatrywaniu spraw dotyczących postępowania danego Uczestnika, w związku z czym ma obowiązek wyłączyć się z udziału w takich sprawach.
3. Do zadań Komitetu Rynku należy w szczególności:
  - 1) (uchylony),
  - 2) opiniowanie zdarzeń, o których mowa w § 36 ust. 5,
  - 3) (uchylony),
  - 4) działania określone w ust. 9 Załącznika K,
  - 5) ustalanie katalogu zdarzeń lub kryteriów oceny zdarzeń, o których mowa w części I § 3 ust 2 oraz w części I § 6 ust. 4 Załącznika O.
4. Komitet Rynku jest informowany przez Zarząd o poziomie wypełniania przez Market Makerów obowiązku, o którym mowa w § 14 ust. 1 lit. b) Regulaminu.

### **§ 36 - Postępowanie w zakresie kar regulaminowych**

1. W przypadku naruszenia lub podejrzenia naruszenia przepisów obowiązujących na Rynku, zasad obrotu lub zasad dobrych praktyk rynkowych, a także w przypadkach uzasadniających podejrzenie wystąpienia manipulacji lub wykorzystania informacji poufnej, Spółka przeprowadza postępowanie wyjaśniające, w celu ustalenia stanu faktycznego oraz zakresu i przyczyn ewentualnych naruszeń oraz może wezwać do ich usunięcia lub złożenia wyjaśnień wyznaczając w tym celu odpowiedni termin, z uwzględnieniem ust. 2.
2. W przypadkach, o których mowa w ust. 1, gdy naruszenie ma poważny charakter lub może spowodować zakłócenie prawidłowości funkcjonowania Systemu, Spółka może zawiesić w trybie natychmiastowym Uczestnika, jednak na okres nie dłuższy niż 20 Dni Obrotu. Spółka niezwłocznie informuje danego Uczestnika o zawieszeniu oraz jego przyczynach.

3. Termin, o którym mowa w ust. 1, nie może być krótszy niż 7 dni od dnia otrzymania przez Uczestnika wezwania od Spółki, chyba że działanie Uczestnika stwarza takie zagrożenie dla bezpieczeństwa obrotu na Rynku, które powinno być usunięte niezwłocznie.
4. W przypadkach uzasadniających podejrzenie wystąpienia manipulacji lub wykorzystania informacji poufnej, po przeprowadzeniu postępowania wyjaśniającego, Spółka postępuje zgodnie z § 34 ust. 5.
5. W przypadku gdy istnieją wątpliwości czy dane zachowanie Uczestnika stanowi naruszenie przepisów obowiązujących na Rynku, zasad obrotu, zasad dobrych praktyk rynkowych lub uzasadnione podejrzenie wystąpienia manipulacji na Rynku lub wykorzystywania informacji poufnych, Spółka może zwrócić się do Komitetu Rynku o wydanie opinii czy dane zdarzenie ma charakter wyżej wskazanego naruszenia. Spółka może zwrócić się do Komitetu Rynku także o wydanie opinii w przypadku gdy zamierza zastosować karę regulaminową, o której mowa w ust. 7. Zwracając się do Komitetu, Spółka nie wskazuje danych identyfikujących Uczestnika, którego dotyczy dane zdarzenie.
6. W przypadku stwierdzenia przez Spółkę, że dany Uczestnik naruszył przepisy obowiązujące na Rynku, zasady obrotu lub zasady dobrych praktyk rynkowych Spółka może nałożyć na niego jedną z kar regulaminowych przewidzianych w ust. 7, w przeciwnym razie umarza postępowanie w tej sprawie. Spółka nakładając karę regulaminową posługuje się kryteriami niedyskryminacji, biorąc pod uwagę ważkość i konsekwencje naruszenia, a także umyślność sankcjonowanego działania lub zaniechania Uczestnika.
7. Spółka może:
  - 1) upomnieć Uczestnika – w przypadku stwierdzenia, że swym działaniem Uczestnik narusza przepisy obowiązujące na Rynku, zasady obrotu lub zasady dobrych praktyk rynkowych,
  - 2) nałożyć na Uczestnika karę regulaminową do wysokości 25.000 euro albo równowartości tej kwoty w PLN, w przypadku stwierdzenia, że swym działaniem Uczestnik istotnie narusza przepisy obowiązujące na Rynku lub zasady obrotu,
  - 3) zawiesić działalność Uczestnika na Rynku na czas określony, nie dłuższy niż 6 miesięcy, jeżeli stwierdzi, że Uczestnik:
    - a) istotnie narusza przepisy obowiązujące na Rynku, zasady obrotu lub zasady dobrych praktyk rynkowych, lub
    - b) swoim działaniem może stwarzać zagrożenie dla bezpieczeństwa obrotu na Rynku lub zagrażać interesom innych Uczestników,
  - 4) zmienić status Uczestnika z Market Makera na Market Taker, w przypadku niewypełniania obowiązku, o którym mowa w § 14 ust. 1 lit. b Regulaminu.
  - 5) wykluczyć Uczestnika w przypadku, gdy w okresie zawieszenia Uczestnik nie usunął jego przyczyn.
- 7a. Spółka może zastosować jedną z kar regulaminowych, o których mowa ust. 7, albo zastosować jedną z kar regulaminowych, o których mowa w ust. 7 pkt 3 – 5 i jednocześnie nałożyć karę regulaminową określoną w ust. 7 pkt 2.
8. W okresie zawieszenia działalności Uczestnika, Uczestnik nie może składać żadnych Zleceń. Zawieszenie skuteczne jest z chwilą rejestracji zawieszenia w Systemie.
9. Spółka wykonując decyzję informuje danego Uczestnika, KNF oraz Emitenta, a następnie pozostałych Uczestników o nałożeniu kary regulaminowej.

### **§ 37 – Obligatoryjne zawieszenie i wykluczanie Uczestników**

1. Zarząd zawiesza Uczestnika w działalności na Rynku w następujących przypadkach:
  - a) z zastrzeżeniem postanowień pkt b), w chwili stwierdzenia nie wypełniania przez Uczestnika warunków zawartych w § 3, § 4, § 5 lub § 6 Regulaminu,

- b) braku spełniania warunków określonych w § 4, § 5 lub § 6 Regulaminu lub nie przedstawienia dowodu spełniania tych warunków, zgodnie z § 13 ust. 1 pkt b), § 14 ust. 1 pkt c) i § 15 ust. 1 pkt b) Regulaminu w terminie 3 miesięcy od otrzymania wezwania do usunięcia takiego naruszenia,
  - c) zawieszenia działalności Uczestnika przez właściwe władze,
  - d) gdy nie reguluje w terminie należności z tytułu opłat, do których jest zobowiązany zgodnie z postanowieniami Regulaminu,
  - e) gdy wszczęto postępowanie naprawcze lub restrukturyzacyjne Uczestnika.
2. Zarząd wyklucza Uczestnika z działalności na Rynku w przypadku, gdy:
- a) Uczestnik przestanie należeć do kategorii podmiotów wymienionych w § 3 Regulaminu,
  - b) ogłoszono upadłość Uczestnika,
  - c) zostanie otwarta likwidacja Uczestnika,
  - d) upłynął termin zawieszenia Uczestnika, o którym mowa w ust. 1 lit. b) Regulaminu, a Uczestnik nie usunął jego przyczyny,
  - e) zastosowania przez właściwe władze środków wyłączających Uczestnika z udziału na Rynku.
3. Decyzje w sprawach, o których mowa w ust. 1 i ust. 2, Zarząd podejmuje po przeprowadzeniu postępowania wyjaśniającego. Do postępowania wyjaśniającego postanowienia § 36 ust. 1 stosuje się odpowiednio.

## **ROZDZIAŁ VIII – ODPOWIEDZIALNOŚĆ I ROZWIĄZYWANIE SPORÓW**

### **§ 38 – Odpowiedzialność**

1. Spółka ma prawo zakończyć funkcjonowanie Rynku w każdym czasie.
2. Spółka nie ponosi odpowiedzialności w stosunku do Uczestników z tytułu zawieszenia lub zakończenia funkcjonowania Rynku (za wyjątkiem obowiązku zwrotu wniesionych uprzednio przedpłat). Spółka nie ponosi odpowiedzialności względem Uczestników lub osób trzecich za szkody wynikające z naruszenia zasad Regulaminu lub innych przepisów obowiązujących na Rynku przez pozostałych Uczestników.
3. Spółka ponosi odpowiedzialność w stosunku do Uczestników oraz wszystkich innych osób w związku z działaniem lub zaniechaniem dokonanym w trakcie świadczenia usług na podstawie Regulaminu wyłącznie w przypadku rażącego niedbalstwa lub winy umyślnej Spółki, zastrzeżeniem art. 16e ust. 4 Ustawy. Spółka nie ponosi odpowiedzialności w stosunku do Uczestników oraz jakichkolwiek innych osób za szkody pośrednie lub straty z tytułu utraconych przez te podmioty korzyści. Spółka nie ponosi też odpowiedzialności wobec Uczestników za działanie Podmiotu ds. rozrachunku.
4. Uczestnik odpowiada za wszelkie szkody jakie poniosła Spółka w związku z nieprawidłowym korzystaniem przez Uczestnika z Systemu, w szczególności za szkody spowodowane nieprzestrzeganiem przez Uczestnika zasad dotyczących korzystania z Systemu.

### **§ 39 – Rozwiązywanie sporów**

1. Wszelkie spory pomiędzy Spółką a Uczestnikami wynikłe lub mogące wyniknąć z tytułu uczestnictwa na Rynku, w tym również spory dotyczące zastosowania i interpretacji obowiązującego Regulaminu i Załączników, jak również zmian do nich, będą rozstrzygane przez Sąd Arbitrażowy przy Krajowej Izbie Gospodarczej, zgodnie z regulaminem tego sądu. W zakresie rozstrzygania sporów Sąd stosuje prawo polskie.
2. Spory pomiędzy Uczestnikami wynikłe lub mogące wyniknąć z tytułu uczestnictwa na Rynku w zakresie dotyczącym rozliczeń transakcji, które zgodnie z Regulaminem

rozliczane są przez Spółkę, będą rozstrzygane przez Sąd Arbitrażowy przy Krajowej Izbie Gospodarczej, zgodnie z regulaminem tego sądu. W zakresie rozstrzygania sporów Sąd stosuje prawo polskie.

## **Rozdział IX – LISTA ZAŁĄCZNIKÓW DO REGULAMINU**

### **§ 40 –Lista Załączników do Regulaminu**

Integralną częścią Regulaminu są następujące Załączniki:

- 1) Załącznik A – Grupy SPW wg terminów zapadalności,
- 2) Załącznik B - (uchylony),
- 3) Załącznik C – Minimalna jednostka obrotu oraz jednostka obrotu,
- 4) Załącznik D – Dane odsetkowe SPW,
- 5) Załącznik E – Harmonogram Dnia Obrotu,
- 6) Załącznik F – Dni Obrotu,
- 7) Załącznik G – Obowiązki Market Makera,
- 8) Załącznik H – Istotne Zakłócenia Rynkowe (IZR) ,
- 9) Załącznik I - Procedury rozliczeniowe i rozrachunkowe,
- 10) Załącznik J – Wzór wniosku o dopuszczenie do działania na Rynku oraz dokumenty, które muszą być dołączone do wniosku,
- 11) Załącznik K - Zasady zawierania transakcji w ramach segmentu instytucjonalnego,
- 12) Załącznik L - (uchylony),
- 13) Załącznik M – Upowszechnianie informacji przez Spółkę,
- 14) Załącznik N – Procedura stosowana w przypadku, gdy Uczestnik nie jest w stanie zweryfikować zawartych transakcji na swoim ekranie,
- 15) Załącznik O - Procedura anulowania i korygowania transakcji,
- 16) Załącznik P – Tabela opłat,
- 17) Załącznik R – Zasady zawierania transakcji warunkowych,
- 18) Załącznik Q – Prowizje za transakcje zawarte zgodnie z zasadami określonymi w § 27a i § 27b części ogólnej Regulaminu,
- 19) Załącznik S – Dobre praktyki rynkowe.



**Załącznik A – Grupy SPW wg terminów zapadalności**

---

SPW będące przedmiotem obrotu na Rynku będą klasyfikowane w następujące grupy, wg dat zapadalności zgodnie z terminem pozostałym do zapadalności.

|                 |                           |
|-----------------|---------------------------|
| Krótkoterminowe | do 1 roku                 |
| Grupa A         | powyżej 1 roku do 2,5 lat |
| Grupa B         | powyżej 2,5 do 6 lat      |
| Grupa C         | powyżej 6 do 11 lat       |
| Grupa D         | powyżej 11 lat            |

**Załącznik B – (uchylony)**

---

**Załącznik C – Minimalna jednostka obrotu oraz jednostka obrotu****I. Minimalna jednostka obrotu - rynek kasowy**

1. Minimalna jednostka obrotu na rynku kasowym wyrażana jest w wartości nominalnej SPW będących jej przedmiotem.
2. Minimalna jednostka obrotu na rynku kasowym, w przypadku SPW nominowanych w złotych określona jest w tabeli A, a nominowanych w euro określona jest w tabeli B.
3. Przedmiotem Zleceń i transakcji rynku kasowego mogą być SPW o wartości nominalnej stanowiącej minimalną jednostkę obrotu, z zastrzeżeniem ust. 4.
4. Market Maker składający na rynku kasowym Ofertę może zdecydować czy przyjąć do realizacji Dyspozycję, której wartość nominalna stanowi 2,5 mln zł, w przypadku SPW nominowanych w PLN.
5. W przypadku Ofert Mid Price oraz transakcji Mid Price oraz w przypadku transakcji zawieranych zgodnie z § 27a i 27b części ogólnej Regulaminu, ust. 4 nie ma zastosowania.

Tabela A

| <b>Kategoria SPW</b>   | <b>rynek kasowy</b> | <b>segment instytucjonalny</b> |
|--|---------------------|--------------------------------|
| Bazowe SPW   | 5 mln PLN           | 2,5 mln PLN                    |
| pozostałe SPW nie będące Bazowymi SPW  | 5 mln PLN           | 2,5 mln PLN                    |
| SPW będące przedmiotem Ofert Mid Price lub transakcji Mid Price  | 30 mln PLN          |                                |
| określone przez Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych płynne SPW będące przedmiotem transakcji zgodnie § 27a i 27b części ogólnej Regulaminu | 30 mln PLN          | -                              |

Tabela B

| <b>Kategoria SPW</b>   | <b>rynek kasowy</b> | <b>segment instytucjonalny</b> |
|--|---------------------|--------------------------------|
| Bazowe SPW   | -                   | -                              |
| pozostałe SPW nie będące Bazowymi SPW  | 0,5 mln EUR         | -                              |
| SPW będące przedmiotem Ofert Mid Price lub transakcji Mid Price  | 6 mln EUR           |                                |
| określone przez Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych płynne SPW będące przedmiotem transakcji zgodnie z § 27a i 27b części ogólnej Regulaminu | 6 mln EUR           | -                              |

**II. Minimalna jednostka obrotu - rynek repo**

1. Minimalna jednostka obrotu na rynku repo wyrażana jest w wartości nominalnej SPW będących jej przedmiotem oraz określona jest w tabeli C.
2. Przedmiotem transakcji warunkowej mogą być SPW o wartości nominalnej stanowiącej minimalną jednostkę obrotu lub jej wielokrotność.

Tabela C

| <b>Kategoria SPW</b> | <b>rynek repo</b> |
|----------------------|-------------------|
| SPW nominowane w PLN | 2,5 mln PLN       |
| SPW nominowane w EUR | 0,5 mln EUR       |

**III. Jednostka obrotu**

Zlecenia oraz transakcje zawierane na rynku kasowym oraz rynku repo o wartości nominalnej powyżej minimalnej jednostki obrotu w każdym przypadku muszą stanowić:

- 1) wielokrotność 2,5 mln PLN, w przypadku SPW nominowanych w PLN,
- 2) wielokrotność 0,5 mln EUR, w przypadku SPW nominowanych w EUR.

## Załącznik D – Dane odsetkowe SPW

---

### § 1

Ilekróć w Załączniku D jest mowa o:

- 1) Danych WIRON - rozumie się przez to wartości wskaźnika referencyjnego WIRON, którego administratorem jest GPW Benchmark S.A. obejmujące odpowiednio: WIRON - Warsaw Interest Rate Overnight, WIRON Indeks Jednospodstawowy, WIRON 1M Stopa Składana, WIRON 3M Stopa Składana lub WIRON 6M Stopa Składana,
- 2) Danych odsetkowych - rozumie się przez to skumulowaną wartość odsetek zdefiniowaną jako wartość narosłych odsetek od początku okresu odsetkowego, wyliczaną na każdy dzień okresu odsetkowego danych SPW.

### § 2

1. Na potrzeby organizacji obrotu oraz zapewnienia rozliczenia i rozrachunku transakcji, w zakresie SPW o oprocentowaniu zmiennym, których Dane odsetkowe określone są w oparciu o Dane WIRON, Spółka wylicza dla tych SPW Dane odsetkowe.
2. Spółka udostępnia Uczestnikom Dane odsetkowe wyliczone na dany Dzień Obrotu, za pośrednictwem wskazanej przez Spółkę drogi elektronicznej, najpóźniej w trzecim Dniu Obrotu przed dniem, na który te Dane odsetkowe zostały wyliczone, pod warunkiem otrzymania Danych WIRON.

### § 3

Na potrzeby organizacji obrotu oraz zapewnienia rozliczenia i rozrachunku transakcji, w zakresie SPW o oprocentowaniu stałym oraz SPW o oprocentowaniu zmiennym innym niż określone w § 2 Załącznika D, Spółka udostępnia Uczestnikom Dane odsetkowe, za pośrednictwem Systemu lub innej wskazanej przez Spółkę drogi elektronicznej, najpóźniej w trzecim Dniu Obrotu przed dniem, na który te Dane odsetkowe zostały wyliczone, pod warunkiem udostępnienia tych danych przez Emitenta.

### § 4

1. Na potrzeby zapewnienia rozliczenia i rozrachunku transakcji Spółka wylicza i udostępnia Uczestnikowi wartość rozliczeniową każdej zawartej przez niego transakcji na Rynku w dniu jej zawarcia, za pośrednictwem wskazanej przez Spółkę drogi elektronicznej oraz generuje z uwzględnieniem tej wartości instrukcję rozliczeniową lub rozrachunkową na podstawie postanowień Załącznika I do Regulaminu.
2. Wartość rozliczeniowa transakcji, której przedmiotem są obligacje skarbowe o oprocentowaniu zmiennym lub stałym, zawiera Dane odsetkowe wyliczone na dzień rozliczenia tej transakcji.

### § 5

1. W przypadku:
  - 1) braku Danych odsetkowych lub Danych WIRON,
  - 2) gdy Dane odsetkowe lub Dane WIRON nie są prawidłowe lub zawierają błędy

- Spółka może podejmować odpowiednie działania, o których mowa w § 17 ust. 2 i 3, § 19 ust. 1 części ogólnej Regulaminu oraz w § 1 pkt 4 Załącznika O do Regulaminu.
- 2. W przypadkach, o których mowa w ust. 1, Spółka skoryguje, o ile jest to możliwe, parametry dotyczące zawartej transakcji, w szczególności w zakresie jej wartości rozliczeniowej, na podstawie prawidłowych i niezawierających błędów danych, wyłącznie w dniu zawarcia tej transakcji. Korygowanie parametrów dotyczących transakcji odbywa się w oparciu o § 11 Załącznika O do Regulaminu.

## Załącznik E – Harmonogram Dnia Obrotu

---

### I. Postanowienia ogólne

Harmonogram Dnia Obrotu ustalony jest zgodnie z czasem środkowoeuropejskim.

### II. Transakcje rynku kasowego

1. **8:30-8:55** - Faza operacji przedrynkowych, w trakcie której tylko Market Makerzy mogą działać na Rynku. W tym czasie Market Makerzy mogą składać, modyfikować, zawieszać swoje Oferty. Każdy Market Maker widzi tylko własne Oferty. Nie dokonuje się kojarzenia Ofert.
2. **8:55-9:00** - Faza wstępna rynku, w trakcie której wszyscy Uczestnicy mogą działać zgodnie z wyznaczonym dla siebie profilem działania. W czasie fazy wstępnej w szczególności:
  - 1) Uczestnicy mogą składać Oferty,
  - 2) Automatyczne kojarzenie Ofert jest nieaktywne,
  - 3) Udostępniana jest strona „Best Page” i wyliczane są aktualne podsumowania,
  - 4) Uczestnicy mogą przysyłać Dyspozycje,
  - 5) Dyspozycje, dla których w Systemie dostępna jest strona przeciwna oraz spełniają one warunki strony przeciwnej, oraz dla których wartość nominalna SPW będących jej przedmiotem jest równa bądź wyższa niż minimalna jednostka obrotu dla danego rodzaju SPW są automatycznie potwierdzane przez system,
  - 6) Market Makerzy mogą zdecydować czy potwierdzić transakcję, której wartość jest niższa niż minimalna jednostka obrotu dla danego rodzaju SPW.
3. **9:00-17:00** – Rynek otwarty, w czasie tej fazy wszyscy Uczestnicy mogą działać na Rynku, zgodnie z wyznaczonym dla siebie profilem działania. W tym czasie Uczestnicy mogą składać, modyfikować, zawieszać i reaktywować swoje Oferty oraz wysyłać Dyspozycje.

System przesyła komunikaty sygnalizujące Uczestnikom rozpoczęcie fazy rynku otwartego. W tym momencie następuje usunięcie Ofert z rynku (blackout), automatyczne kojarzenie w Systemie złożonych Ofert i Dyspozycji oraz niezwłoczna aktualizacja strony „Best Page”.

W tej fazie rynku możliwe jest automatyczne kojarzenie Ofert i Dyspozycji lub dwóch Ofert i zawieranie transakcji rynku kasowego.

Transakcje Mid Price realizowane są w godzinach 9:30 - 17:00.
4. **17:00-19:00** – Rynek zamknięty, w czasie tej fazy rynek jest nieaktywny. W tym czasie Uczestnicy mogą tylko przysyłać i odbierać komunikaty, sprawdzać statystyki dotyczące transakcji dnia, otrzymywać raporty, wykazy, indeksy i pobierać nowe wersje oprogramowania peryferyjnego.

### III. Transakcje rynku repo

- 1) **8:30-16:45** - Na rynku repo możliwe jest zawieranie transakcji warunkowych z zastrzeżeniem, że transakcja warunkowa, której transakcja otwierająca rozrachowywana jest w terminie T+0, gdzie T oznacza dzień zawarcia transakcji, może być zawarta do godziny 14:15.
- 2) **16:45-19:00** – Rynek zamknięty.

## Załącznik F – Dni Obrotu

---

1. Obrót na Rynku odbywa się w Dniach obrotu tj. od poniedziałku do piątku, z wyłączeniem następujących dni:
  - 1) 1 stycznia,
  - 2) 6 stycznia,
  - 3) Wielki Piątek,
  - 4) Drugi Dzień Wielkiej Nocy,
  - 5) 1 maja,
  - 6) 3 maja,
  - 7) dzień Bożego Ciała,
  - 8) 15 sierpnia,
  - 9) 1 listopada,
  - 10) 11 listopada,
  - 11) 24 grudnia,
  - 12) 25 grudnia,
  - 13) 26 grudnia,
  - 14) 31 grudnia.

Każdego roku Spółka udostępnia Uczestnikom informację o datach, w które przypadają święta ruchome z co najmniej 10 dniowym wyprzedzeniem.

2. Zarząd określa dodatkowe dni, w których nie będzie odbywał się obrót na Rynku.
3. Spółka poinformuje KNF, Emitenta, Instytucję Rozliczeniową i Rozrachunkową oraz Uczestników o dodatkowych dniach, w których nie będzie odbywał się obrót z wyprzedzeniem co najmniej 10 Dni Obrotu, w sposób przyjęty przez Spółkę.
4. Market Maker zwolniony jest z obowiązku kwotowania, o którym mowa w § 14 ust. 1 lit. b) części ogólnej Regulaminu, w takie dni, które są ustalone jako publiczne święta w kraju tego Uczestnika, o ile nie stoi to w sprzeczności z jego zobowiązaniem do wypełniania tych obowiązków.



**Załącznik G – Obowiązki Market Makera.****§ 1. Obowiązki Market Makera – postanowienia ogólne**

1. Market Maker zobowiązany jest wykonywać swoje obowiązki zgodnie z wymogami określonymi w Regulaminie, w szczególności w Załączniku G, oraz zgodnie z przepisami Ustawy oraz z uwzględnieniem przepisów Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/578.
2. Market Maker zobowiązany jest do składania Ofert dwustronnych spełniających wymagania dotyczące minimalnej jednostki kwotowania i nie przekraczania maksymalnego Spreadu (kupno/sprzedaż), określonego dla poszczególnych klas emisji bazowych SPW.

**§ 2. Szczegółowe warunki kwotowania**

Market Maker zobowiązany jest składać na rynku kasowym Oferty dwustronne, zgodnie z wymogami kwotowania w zakresie:

- 1) obecności Ofert dwustronnych na rynku kasowym - to jest minimalnego wymaganego okresu utrzymywania tych Ofert na Rynku w trakcie trwania Dnia Obrotu, określonego w § 3 ust. 1 Załącznika G oraz zasad wprowadzania i dostosowywania swoich Ofert do obowiązujących wymogów w zakresie kwotowania SPW,
- 2) maksymalnego Spreadu (kupno/sprzedaż) – to jest maksymalnej dopuszczalnej różnicy między najniższym limitem ceny w Ofercie sprzedaży a najwyższym limitem ceny w Ofercie kupna, określonego dla poszczególnych klas i grup SPW w Tabeli A.
- 3) minimalnej jednostki kwotowania, określonej dla poszczególnych klas bazowych SPW w Tabeli A.

**§ 3 Szczegółowe parametry kwotowania**

1. Minimalny, dzienny czas kwotowania każdej emisji Bazowej SPW przez danego Market Makera wynosi 5 godzin w czasie fazy rynku otwartego.
2. Maksymalny spread k/s oraz minimalną jednostkę kwotowania określa Tabela A.

**Tabela A: Parametry kwotowania emisji bazowych**

|                        | <b>Bazowe SPW</b>                |   |
|------------------------|----------------------------------|---|
|                        | <i>Maksymalny Spread*</i><br>k/s | <i>Minimalna jednostka</i><br><i>kwotowania</i> |
| <b>Krótkoterminowe</b> | - - -                            | - - -   |
| <b>Grupa A</b>         | 30 ticków                        | 10 mln zł                                       |
| <b>Grupa B</b>         | 45 ticków                        | 10 mln zł                                       |
| <b>Grupa C</b>         | 60 ticków                        | 10 mln zł                                       |
| <b>Grupa D</b>         | 90 ticków                        | 10 mln zł                                       |

\*Maksymalny Spread ustalany jest w tickach, gdzie jeden tick oznacza 0,01% wartości nominalnej SPW, a w przypadku bonów skarbowych wartości rentowności.

#### **§ 4 Dodatkowe obowiązki Market Makera**

3. Market Maker zobowiązany jest do ustanowienia procedur wewnętrznych w zakresie nadzoru, zgodności i audytu zapewniających mu możliwość monitorowania własnej działalności pod kątem prawidłowego wykonywania obowiązków Market Makera, w szczególności monitorowania zgodności jego czynności z właściwymi przepisami prawa, w tym przepisami Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/578, przepisami Regulaminu, oraz innymi przepisami i procedurami obowiązującymi na Rynku, dotyczącymi wykonywania obowiązków Market Makera.
4. Market Maker zobowiązany jest do prowadzenia rejestru złożonych na Rynku Ofert i zawartych transakcji w ramach wykonywania obowiązków Market Makera.
5. Market Maker zobowiązany jest do przechowywania dokumentów, o których mowa w ust. 1 i 2, przez okres wynikający z właściwych przepisów prawa oraz ich udostępniania na pisemne żądanie Spółki lub właściwemu organowi nadzoru.

#### **§ 5 Wyjątkowe okoliczności**

1. Market Maker nie jest zobowiązany do realizacji obowiązujących go wymogów w zakresie kwotowania SPW w przypadku wystąpienia wyjątkowych okoliczności, o których mowa w art. 3 Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/578 (dalej zwanych: wyjątkowymi okolicznościami), z zastrzeżeniem, że obowiązek kwotowania:
  - 1) w odniesieniu do okoliczności, o których mowa w art. 3 lit. a) i c) Rozporządzenia delegowanego Komisji 2017/578 oraz IZR – ulega zawieszeniu po ogłoszeniu wystąpienia danej okoliczności przez Spółkę, i obowiązuje w okresie trwania danej okoliczności,
  - 2) w odniesieniu do okoliczności, o których mowa w art. 3 lit. b) Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/578 – ulega zawieszeniu po ogłoszeniu przez Spółkę informacji o takiej okoliczności, o ile jej wystąpienie może mieć w ocenie Spółki wpływ na bezpieczeństwo obrotu, i obowiązuje w okresie trwania danej okoliczności,
  - 3) w przypadku wystąpienia okoliczności, o których mowa w art. 3 lit. d) Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/578 - ulega zawieszeniu po uprzednim poinformowaniu Spółki o wystąpieniu u Market Makera danej okoliczności, i obowiązuje w okresie trwania danej okoliczności wskazanym przez Market Makera w informacji, o której mowa w ust. 3,
  - 4) w odniesieniu do okoliczności, o których mowa w art. 3 lit. e) Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/578 – ulega zawieszeniu po ogłoszeniu zawieszenia przez właściwy organ nadzoru obowiązku, o którym mowa w art. 9 ust. 4 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 600/2014, i obowiązuje w okresie zawieszenia tego obowiązku.
2. Informacje o wystąpieniu wyjątkowych okoliczności, o których mowa w ust. 1 pkt 1, 2 i 4, Spółka podaje niezwłocznie do publicznej wiadomości oraz w strumieniu rynkowej informacji publicznej.
3. Market Maker jest zobowiązany do niezwłocznego informowania Spółki o braku możliwości wykonywania obowiązków w zakresie kwotowania w przypadku wystąpienia wyjątkowych okoliczności, o których mowa w ust. 1 pkt 3, oraz szczegółowego wskazania przyczyn wystąpienia danej okoliczności.

## **§ 6 Dodatkowe obowiązki Market Makerów pełniących funkcję Dealerów Skarbowych Papierów Wartościowych**

1. Market Maker pełniący funkcję Dealera SPW w rozumieniu określonego przez Emitenta Regulaminu pełnienia funkcji Dealera Skarbowych Papierów Wartościowych, dodatkowo względem obowiązków określonych w § 1 - § 5 Załącznika G, uczestniczy w organizowanych na Rynku sesjach fixingowych SPW kwotując dwustronnie wskazane przez Emitenta SPW, zgodnie z Regulaminem Fixingu Skarbowych Papierów Wartościowych określonym przez Narodowy Bank Polski w porozumieniu z Emitentem.
2. Market Maker pełniący funkcję Dealera SPW lub ubiegający się o status Dealera SPW kwotuje SPW w ramach oceny Indeksu Aktywności Dealerskiej w zakresie oceny jakości kwotowań zgodnie z zasadami określonymi przez Emitenta w Regulaminie pełnienia funkcji Dealera Skarbowych Papierów Wartościowych.

## **§ 7 Obowiązki Spółki**

Spółka podaje do publicznej wiadomości:

- 1) listę Bazowych SPW,
- 2) listę fixingowych SPW, w rozumieniu § 31b części ogólnej Regulaminu,
- 3) listę Market Makerów, w tym Market Makerów pełniących funkcję Dealera SPW w rozumieniu Regulaminu pełnienia funkcji Dealera Skarbowych Papierów Wartościowych,
- 4) informacje o decyzjach, o których mowa w § 5.

## Załącznik H – Istotne Zakłócenia Rynkowe (IZR)

---

1. IZR oznaczają okoliczności związane z technicznym funkcjonowaniem Systemu, które w opinii Spółki, mogą skutkować nieprawidłowościami w prowadzeniu obrotu przez Uczestnika. Do okoliczności uznanych za IZR zalicza się w szczególności następujące sytuacje:
  - 1) niedostępność (lub wyłączenie) Systemu w czasie wyznaczonych godzin pracy,
  - 2) udział w rynku jest ograniczony, np. z powodu wyłączenia kanału sieci, co spowoduje niedostępność Systemu dla istotnej liczby Uczestników,
  - 3) poziom obsługi technicznej Systemu uniemożliwia istotnej liczbie Uczestników zawieranie transakcji, bez narażania ich na znaczące ryzyko rynkowe (np. niepewność co do stanu Rynku, uniemożliwienie podania ceny, uniemożliwienie zapoznania się z najlepszą Ceną lub błędne informacje o Cenie).
  - 4) bezpieczeństwo lub integralność Systemu jest naruszona, lub wystawiona na bezpośrednie zagrożenie, lub Spółka nie może kontrolować lub monitorować Systemu przy użyciu standardowych narzędzi.
2. Okres IZR trwa od chwili określenia przez Spółkę powstania IZR do chwili, w której Spółka uzna, że System został przywrócony do swego normalnego stanu.
3. Spółka niezwłocznie powiadomi KNF, Emitenta, Instytucję Rozliczeniową i Rozrachunkową oraz Uczestników o wystąpieniu IZR.
4. W przypadku ogłoszenia IZR Spółka może:
  - 1) dokonać anulowania transakcji, zgodnie z procedurą określoną w części I § 9 Załącznika O,
  - 2) ograniczyć dostęp do Rynku zgodnie z § 21d części ogólnej Regulaminu,
  - 3) zawiesić obrót SPW zgodnie z § 19 ust. 1 części ogólnej Regulaminu,
  - 4) wstrzymać obrót na podstawie automatycznych mechanizmów jego wstrzymywania zgodnie z § 21c części ogólnej Regulaminu.

## **Załącznik I - Procedury rozliczeniowe i rozrachunkowe**

---

### **I. Postanowienia ogólne**

#### **§ 1**

1. Działając na podstawie art. 78 ust. 7 Ustawy Spółka zapewnia sprawne i prawidłowe rozliczenie i rozrachunek transakcji zawartych na Rynku.
2. Rozliczenie transakcji zawartych na Rynku odbywa się zgodnie z postanowieniami Rozdziału II, III i IV.
3. Rozrachunek transakcji zawartych na Rynku odbywa się zgodnie z postanowieniami Rozdziału V.

### **II. Rozliczenie transakcji zawartych na Rynku**

#### **§ 2**

1. Rozliczenia transakcji zawartych na Rynku dokonuje Instytucja Rozliczeniowa zgodnie z § 3, z zastrzeżeniem ust. 2.
2. Spółka dokonuje rozliczenia transakcji zgodnie z § 4:
  - 1) zawartych na rynku repo w zakresie transakcji warunkowych typu buy/sell back,
  - 2) zawartych na rynku kasowym w zakresie bonów skarbowych.
3. Uczestnicy upoważniają Spółkę:
  - 1) w przypadku, o którym mowa w ust. 1, do przekazywania instrukcji rozliczeniowych w ich imieniu do Instytucji Rozliczeniowej jak również do otrzymywania od tej Instytucji wykazu transakcji nierozliczonych oraz anulowanych,
  - 2) w przypadku, o którym mowa w ust. 2, do rozliczenia zawartych przez nich transakcji.

### **III. Rozliczenie transakcji przez Instytucję Rozliczeniową**

#### **§ 3**

1. Rozliczenie transakcji, których przedmiotem są obligacje skarbowe, w zakresie transakcji rynku kasowego oraz transakcji warunkowych typu klasyczne repo, dokonywane jest przez KDPW\_CCP S.A. na podstawie umowy zawartej pomiędzy Spółką, KDPW CCP S.A. oraz Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A.
2. Spółka przekazuje do KDPW\_CCP S.A., w uzgodnionym terminie, dokumenty stanowiące podstawę rozliczenia transakcji.

3. Rozliczenie transakcji następuje według zasad określonych w regulacjach KDPW\_CCP S.A., w szczególności w Regulaminie Rozliczeń Transakcji (obróć zorganizowany).
4. Transakcje, o których mowa w ust. 1, są objęte gwarancją funduszu, o którym mowa w art. 65 ust. 1 pkt 1 Ustawy, z wyłączeniem transakcji określonych w § 27a i § 27b części ogólnej Regulaminu. Fundusz gwarantujący prawidłowe rozliczenie transakcji prowadzony jest przez KDPW\_CCP S.A. na podstawie „Regulaminu funduszu zabezpieczającego ASO GPW BondSpot”.
5. Do rozliczania transakcji, o których mowa w ust. 1, ma zastosowanie nowacja rozliczeniowa, o której mowa w art. 45h ust. 2 Ustawy, w zakresie i na zasadach określonych w tej ustawie oraz w regulacjach KDPW\_CCP S.A., z wyłączeniem transakcji określonych w § 27a i § 27b części ogólnej Regulaminu.
6. Rozliczenie transakcji określonych w § 27a i § 27b części ogólnej Regulaminu odbywa się zgodnie z zasadami określonymi w § 44a ust. 2 Regulaminu rozliczeń transakcji (obróć zorganizowany).
7. Uczestnicząc w rozliczeniu transakcji Uczestnicy obowiązani są przestrzegać odpowiednich regulacji Instytucji Rozliczeniowej.

#### **IV. Rozliczenie transakcji przez Spółkę**

##### **§ 4**

1. Spółka dokonuje rozliczenia transakcji zawartych na Rynku, które nie podlegają rozliczeniu przez Instytucję Rozliczeniową, zgodnie z zasadami określonymi w niniejszym rozdziale.
2. W celu dokonania rozliczenia Spółka:
  - 1) rejestruje transakcje podlegające rozliczeniu,
  - 2) ustala zakres świadczeń pieniężnych i niepieniężnych, do spełnienia których zobowiązane są strony rozliczenia transakcji,
  - 3) udostępnia Uczestnikom informacje o wysokości zobowiązań pieniężnych i niepieniężnych wynikających z warunków poszczególnych transakcji.
  - 4) generuje dyspozycje przeprowadzenia rozrachunku transakcji na podstawie dokumentów zawierających warunki zawarcia i rozliczenia transakcji (instrukcje rozrachunku), ustalające ostateczną wysokość świadczeń pieniężnych i niepieniężnych, do spełnienia których zobowiązane są strony rozliczenia transakcji.
3. Po dokonaniu czynności, o których mowa w ust. 2, Spółka przekazuje instrukcje rozrachunku w formie elektronicznej do Instytucji Rozrachunkowej.
4. Instrukcje rozrachunku przekazywane są w terminach i na zasadach określonych w regulacjach Instytucji Rozrachunkowej.

## § 5

1. Po zawarciu transakcji Spółka niezwłocznie przekazuje stronom transakcji, za pośrednictwem Systemu, potwierdzenie jej zawarcia wraz z określeniem wartości świadczeń pieniężnych i niepieniężnych, do spełnienia których zobowiązane są strony rozliczenia transakcji.
2. Rozliczenie transakcji rozpoczyna się niezwłocznie po ich zawarciu i kończy z chwilą wygenerowania instrukcji ich rozrachunku.
3. Anulowanie transakcji rozliczanych przez Spółkę może zostać dokonane wyłącznie w okresie wskazanym w ust. 2.

## § 6

Uczestnicy otrzymują bezpieczny i wyłączny dostęp do dedykowanego serwisu internetowego Spółki, w ramach którego każdy Uczestnik otrzymuje po zakończeniu Dnia Obrotu raporty o jego dziennej aktywności, w tym informacje związane z rozliczeniem transakcji.

## § 7

Rozliczenie transakcji następuje w dniu zawarcia transakcji i obejmuje ustalenie wysokości zobowiązań pieniężnych i niepieniężnych wynikających z warunków poszczególnych transakcji, na dzień ich rozrachunku.

## **V. Rozrachunek transakcji zawartych na Rynku**

### § 8

Rozrachunek transakcji obligacjami skarbowymi dokonywany jest przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. (KDPW), zgodnie z regulacjami KDPW:

- 1) na podstawie umowy zawartej pomiędzy Spółką, KDPW oraz KDPW\_CCP S.A., z zastrzeżeniem pkt 2,
- 2) na podstawie umowy zawartej pomiędzy Spółką a KDPW, w przypadku transakcji warunkowych typu buy/sell back rynku repo.

### § 9

Rozrachunek transakcji bonami skarbowymi dokonywany jest przez Narodowy Bank Polski (NBP), na podstawie umowy zawartej pomiędzy Spółką a NBP, zgodnie z przepisami określonymi przez NBP.

## § 10

1. Rozrachunek transakcji zawartych na Rynku następuje w terminach wyznaczonych w oparciu o kalendarz rozrachunku transakcji opublikowany przez Instytucję Rozrachunkową.
2. Rozrachunek transakcji rynku kasowego następuje w terminie T+2, gdzie T oznacza dzień zawarcia transakcji na Rynku.
3. Rozrachunek transakcji warunkowych typu repo klasyczne i buy-sell back dokonywany jest dla:
  - 1) transakcji otwierającej w terminie uzgodnionym przez strony transakcji, jednakże nie dłuższym niż T+2,
  - 2) transakcji zamykającej w terminie uzgodnionym przez strony transakcji, przy czym termin ten powinien nastąpić po dniu rozrachunku transakcji otwierającej, nie później jednak niż 365 dni od rozrachunku transakcji otwierającej.
4. Rozrachunek transakcji w Instytucji Rozrachunkowej następuje zgodnie z zasadą DVP (Delivery versus Payment).

## § 11

1. Uczestnicząc w rozrachunku transakcji zawartych na Rynku Uczestnicy obowiązani są przestrzegać odpowiednich regulacji Instytucji Rozrachunkowej.
2. W odniesieniu do transakcji rozliczanych przez Spółkę Uczestnicy mają obowiązek zapewnienia stosowania środków, o których mowa w art. 7 ust. 3 – 8 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) Nr 909/2014 z dnia 23 lipca 2014 r. w sprawie usprawnienia rozrachunku papierów wartościowych w Unii Europejskiej i w sprawie centralnych depozytów papierów wartościowych, zmieniające dyrektywy 98/26/WE i 2014/65/EU. Obowiązek stosuje się od dnia wejścia w życie tego Rozporządzenia w tym zakresie.

## **VI. Zawieranie transakcji na Rynku przez Instytucję Rozliczeniową**

### § 12

Na zasadach określonych w odrębnej umowie Instytucja Rozliczeniowa może składać Zlecenia na Rynku i zawierać transakcje w imieniu własnym na rzecz Uczestnika, w przypadkach związanych z funkcjonowaniem systemu zabezpieczenia płynności rozliczeń transakcji, o którym mowa w Ustawie.



## **VII. Podmiot ds. rozrachunku**

### § 13

1. Uczestnicy, którzy dokonują rozliczenia lub rozrachunku transakcji za pośrednictwem Podmiotu ds. rozrachunku, upoważniają Spółkę do przesyłania w ich imieniu komunikatów rozliczeniowych lub rozrachunkowych bezpośrednio do Podmiotów ds. rozrachunku oraz do otrzymywania od tych Podmiotów informacji dotyczących przebiegu rozliczenia lub rozrachunku.
2. Uczestnicy, o których mowa w ust. 1, upoważniają Spółkę do:
  - 1) bieżącego przekazywania informacji o zawartych transakcjach Podmiotowi ds. rozrachunku,
  - 2) zawieszania ich działalności na Rynku na żądanie Podmiotu ds. rozrachunku.

**Załącznik J – Wzór wniosku o dopuszczenie do działania na Rynku oraz dokumenty, które muszą być dołączone do wniosku**

---

**J1.1. Wzór wniosku o dopuszczenie do działania na Rynku**

**Wniosek o dopuszczenie do działania  
na rynku Treasury BondSpot Poland**

[nazwa podmiotu] (dalej zwana „Spółką”) z siedzibą w [miejsowość], ul. [ulica, numer, kod], zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym prowadzonym przez Sąd [nazwa], pod numerem [numer KRS], z kapitałem zakładowym [wysokość kapitału zakładowego], adres poczty elektronicznej: ....., reprezentowana przez:

- 1) [imię i nazwisko]
- 2) [imię i nazwisko]

**OŚWIADCZA, IŻ:**

- 1) zamierza działać w alternatywnym systemie obrotu funkcjonującym pod nazwą Rynek Treasury BondSpot Poland (dalej zwanym „Rynkiem”), organizowanym przez BondSpot S.A. jako:
  - Market Maker,**
  - Market Taker,**
  - Inwestor Instytucjonalny**
- 2) zapoznała się, rozumie i zobowiązuje się stosować Regulamin Rynku Treasury BondSpot Poland, w tym jego postanowienia w zakresie pełnienia funkcji Market Makera<sup>1</sup>, oraz inne przepisy regulujące działanie na Rynku, a także powszechne normy regulujące działanie Rynku,
- 3) zapoznała się i zobowiązuje się przestrzegać zasad korzystania z systemu elektronicznego przeznaczonego do obsługi obrotu na Rynku,
- 4) deklaruje zamiar działania na Rynku w następujących segmentach:
  - rynku kasowym
  - rynku repo
  - segmencie instytucjonalnym

**OŚWIADCZYWSZY POWYŻSZE**

1. Spółka wnioskuje o dopuszczenie do działania na Rynku.
2. W celu dopuszczenia, o którym mowa w pkt 1, Spółka oświadcza, iż:
  - 1) jest<sup>2</sup>:
    - instytucją działającą na terytorium Unii Europejskiej, lub
    - instytucją spoza Unii Europejskiej
  - 2) jest<sup>2</sup>:
    - instytucją upoważnioną do świadczenia usług określonych w sekcji A załącznika I do Dyrektywy 2014/65/UE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 15 maja 2014 r. (dalej zwanej „Dyrektywą”), prowadzącą działalność, o której mowa w sekcji A pkt 3. Załącznika I do Dyrektywy, objętą nadzorem właściwych organów nadzoru,

---

<sup>1</sup> dotyczy instytucji zamierzających działać jako Market Maker

<sup>2</sup> Zaznaczyć odpowiednio.

instytucją upoważnioną do działania na Rynku na innej podstawie niż sekcja A pkt 3 Załącznik I Dyrektywy (na jakiej) .....

- 3) posiada kapitały własne obliczone zgodnie z obowiązującymi ją przepisami sprawozdawczymi o wartości określonej dla danego typu uczestnictwa w Regulaminie Rynku Treasury BondSpot Poland, zgodnej ze wskazanym zamiarem uczestnictwa określonym w niniejszym wniosku, a w przypadku o którym mowa § 3 ust. 2 pkt 3 Regulaminu Rynku posiadał, w okresie jednego roku poprzedzającego dzień złożenia wniosku o dopuszczenie do działania na Rynku, aktywa netto, obliczone zgodnie z obowiązującymi przepisami sprawozdawczymi, o wartości co najmniej 50 milionów PLN;
- 4) posiada możliwość rozliczania transakcji w zakresie obligacji skarbowych w KDPW\_CCP S.A. zgodnie z dołączonym potwierdzeniem zawarcia stosownej umowy wydanym przez KDPW\_CCP S.A. lub podmiot, za pośrednictwem którego Spółka dokonuje rozliczenia transakcji w KDPW\_CCP S.A. (zgodnym ze wzorem określonym w Załączniku J4) ;
- 5) posiada możliwość rozrachunku transakcji zawartych na Rynku przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. (w zakresie obligacji skarbowych) lub przez Narodowy Bank Polski (w zakresie bonów skarbowych) zgodnie z dołączonym potwierdzeniem zawarcia stosownej umowy, wydanym przez wyżej wskazane instytucje rozrachunkowe lub podmiot, za pośrednictwem którego Spółka dokonuje rozrachunku transakcji w tych instytucjach (zgodnym ze wzorem określonym w Załączniku J4) ;
- 6) posiada odpowiednie środki organizacyjne i techniczne pozwalające na poprawne działanie na Rynku i wykonywanie zobowiązań wynikających z realizacji zawartych transakcji;
- 7) zapewnia ciągłość obsługi oraz pracy urządzeń i systemów teleinformatycznych wykorzystywanych w prowadzonej działalności, aby sprostać wszelkim awariom swoich systemów transakcyjnych oraz zapewnia kompleksowe testowanie i właściwe monitorowanie swoich systemów;
- 8) posiada odpowiednią wiedzę i doświadczenie oraz zatrudnia odpowiednio wykwalifikowane osoby na kluczowych stanowiskach do prowadzenia działalności na Rynku, w tym co najmniej w zakresie wskazanym w Karcie informacyjnej Uczestnika Treasury BondSpot Poland;
- 9) daje rękojmię prawidłowego i bezpiecznego uczestnictwa w obrocie na rynku Treasury BondSpot Poland;
- 10) wyraża zgodę, aby wszelkie spory o charakterze majątkowym wynikłe lub mogące wyniknąć z tytułu uczestnictwa Spółki na Rynku były rozstrzygane przez Sąd Arbitrażowy przy Krajowej Izbie Gospodarczej w Warszawie, zgodnie z regulaminem tego sądu.

Podpis<sup>3</sup> .....

Imię i nazwisko, pełniona funkcja .....

Data .....

Załączniki:

- 1) Karta informacyjna Uczestnika Rynku Treasury BondSpot Poland (zgodnie z wzorem określonym w Załączniku J2).
- 2) Aktualny odpis z rejestru przedsiębiorców lub inny dokument, z którego wynika sposób reprezentowania Spółki oraz prawo do składania oświadczeń woli w imieniu Spółki.
- 3) Aktualny jednolity tekst statutu Spółki.
- 4) Ostatnie roczne sprawozdanie finansowe wraz z opinią i raportem biegłego rewidenta.
- 5) Potwierdzenie, o którym mowa w ust. 2 pkt 4 lub 5 wniosku o dopuszczenie do działania na Rynku,
- 6) karta informacyjna uczestnika rozliczającego lub podmiotu ds. rozrachunku (zgodnie z wzorem określonym w Załączniku J3 do Regulaminu Rynku Treasury BondSpot Poland
- 7) Potwierdzenie uprawnień do działania na Rynku w zakresie określonym w ust. 2 pkt 1 i 2 wniosku o dopuszczenie do działania na Rynku.

<sup>3</sup> Wniosek powinien zostać podpisany przez osobę upoważnioną (osoby upoważnione) do składania oświadczeń woli w imieniu Spółki.

## **J1.2. Wzór wniosku o dopuszczenie do działania na Rynku Inwestora Publicznego**

### **Wniosek o dopuszczenie do działania na rynku Treasury BondSpot Poland w charakterze Inwestora Publicznego**

[nazwa podmiotu] (dalej zwany „Instytucją”), ul. [ulica, numer, kod], reprezentowany przez:

- 1) [imię i nazwisko]
- 2) [imię i nazwisko]

OŚWIADCZA, IŻ:

- 1) zamierza działać w alternatywnym systemie obrotu funkcjonującym pod nazwą Rynek Treasury BondSpot Poland (dalej zwanym „Rynkiem”), organizowanym przez BondSpot S.A. jako Inwestor Publiczny,
- 2) zapoznał się, rozumie i zobowiązuje się stosować Regulamin Rynku Treasury BondSpot Poland oraz inne przepisy regulujące działanie na Rynku, a także powszechne normy regulujące działanie Rynku,
- 3) zapoznał się z zasadami korzystania z systemu elektronicznego przeznaczonego do obsługi obrotu na Rynku i zobowiązuje się do ich przestrzegania.

OŚWIADCZYWSZY POWYŻSZE

1. Instytucja wnioskuje o dopuszczenie do działania na Rynku.
2. W celu dopuszczenia, o którym mowa w pkt 1, Instytucja oświadcza, iż:
  - 1) jest organem publicznym powołanym do zarządzania długiem publicznym lub uczestniczącym w zarządzaniu tym długiem, i zamierza działać na Rynku w zakresie, w jakim zarządza tym długiem lub uczestniczy w zarządzaniu tym długiem;
  - 2) posiada możliwość rozliczania transakcji zawartych na Rynku;
  - 3) posiada możliwość rozrachunku transakcji zawartych na Rynku (w zakresie obligacji skarbowych) przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. zgodnie z dołączonym potwierdzeniem zawarcia stosownej umowy, wydanym przez wyżej wskazaną instytucję rozrachunkową lub podmiot, za pośrednictwem którego Instytucja dokonuje rozrachunku transakcji w tej instytucji;
  - 4) posiada możliwość rozrachunku transakcji zawartych na Rynku (w zakresie bonów skarbowych) przez Narodowy Bank Polski zgodnie z dołączonym potwierdzeniem zawarcia stosownej umowy, wydanym przez wyżej wskazaną instytucję rozrachunkową lub podmiot, za pośrednictwem którego Instytucja dokonuje rozrachunku transakcji w tej instytucji (\*w przypadku gdy Instytucja nie zamierza zawierać transakcji bonami skarbowymi niniejszy punkt należy skreślić);
  - 5) posiada odpowiednie środki organizacyjne i techniczne pozwalające na poprawne działanie na Rynku i wykonywanie zobowiązań wynikających z realizacji zawartych transakcji;
  - 6) zapewnia ciągłość obsługi oraz pracy urządzeń i systemów teleinformatycznych wykorzystywanych w prowadzonej działalności, aby sprostać wszelkim awariom swoich systemów transakcyjnych oraz zapewnia kompleksowe testowanie i właściwe monitorowanie swoich systemów;
  - 7) posiada odpowiednią wiedzę i doświadczenie oraz zatrudnia odpowiednio wykwalifikowane osoby na kluczowych stanowiskach do prowadzenia działalności na

Rynku, w tym co najmniej w zakresie wskazanym w Karcie informacyjnej Uczestnika Treasury BondSpot Poland;

- 8) daje rękojmię prawidłowego i bezpiecznego uczestnictwa w obrocie na Rynku;
- 9) wyraża zgodę, aby wszelkie spory o charakterze majątkowym wynikłe lub mogące wyniknąć z tytułu uczestnictwa Instytucji na Rynku były rozstrzygane przez Sąd Arbitrażowy przy Krajowej Izbie Gospodarczej w Warszawie, zgodnie z regulaminem tego sądu.

Podpis.....

Imię i nazwisko, pełniona funkcja .....

Data .....

Załączniki:

- 1) Karta informacyjna Uczestnika Rynku Treasury BondSpot Poland (zgodnie z wzorem określonym w Załączniku J2).
- 2) Potwierdzenie, o którym mowa w ust. 2 pkt 3 lub 4 wniosku o dopuszczenie do działania na Rynku,
- 3) karta informacyjna uczestnika rozliczającego lub podmiotu ds. rozrachunku (zgodnie z wzorem określonym w Załączniku J3 do Regulaminu Rynku Treasury BondSpot Poland

## J2. Wzór Karty informacyjnej Uczestnika



**Karta informacyjna  
Uczestnika Treasury BondSpot Poland**

Karta obowiązuje od dnia .....

**1. Dane Uczestnika**

|  |  |
|--|--|
| NAZWA  |  |
| ADRES  |  |
| NUMER KRS (lub numer odpowiedniego rejestru) |  |
| REGON  |  |
| NIP  |  |
| KOD LEI                                      |  |
| KOD BIC                                      |  |
| ADRES STRONY INTERNETOWEJ                    |  |

**2. Konfiguracja Uczestnika w systemie<sup>4</sup>**

| DANE UCZESTNIKA RYNKU TBSP                                      |   |
|---|---|
| KOD UCZESTNIKA MTS  |   |
| RYNEK   | <input type="checkbox"/> Transakcje kasowe<br><input type="checkbox"/> Transakcje warunkowe   |
| ZAKRES DZIAŁANIA NA RYNKU                                       | <i>Prosimy wybrać tylko jedno pole:</i><br><input type="checkbox"/> Market Maker<br><input type="checkbox"/> Market Taker<br><input type="checkbox"/> Inwestor instytucjonalny<br><input type="checkbox"/> Inwestor Publiczny |
| PROFIL DZIAŁANIA DLA TRANSAKCJI WARUNKOWYCH                     | <i>Prosimy wybrać tylko jedno pole:</i><br><input type="checkbox"/> Repo klasyczne<br><input type="checkbox"/> BSB<br><input type="checkbox"/> Oba typy (both)  |
| DANE ROZLICZENIOWE (KDPW_CCP)                                   |   |
| DANE UCZESTNIKA ZAWIERAJĄCEGO W KDPW/KDPW_CCP                   |   |
| KOD <sup>5</sup> W KDPW_CCP UCZESTNIKA ZAWIERAJĄCEGO TRANSAKCJE |   |
| WALUTA ROZLICZEŃ  | <input type="checkbox"/> PLN<br><input type="checkbox"/>  |

<sup>4</sup> W przypadku działania za pomocą więcej niż jednego Kodu MTS prosimy o wypełnienie oddzielnej tabelki dla każdego kodu.

<sup>5</sup> Kod uczestnika zawierającego transakcje w KDPW/KDPW\_CCP (4-cyfrowy)

|   |   |                     |   |
|---|---|---------------------|---|
|   |   | EUR                 |   |
| <b>RYNEK KASOWY (OBLIGACJE)</b>                                   |   |                     |   |
| NAZWA UCZESTNIKA ROZLICZAJĄCEGO                                   |   |                     |   |
| KOD LEI UCZESTNIKA ROZLICZAJĄCEGO                                 |   |                     |   |
| KOD <sup>6</sup> W KDPW_CCP UCZESTNIKA ROZLICZAJĄCEGO TRANSAKCJE  |   |                     |   |
| IDENTYFIKATOR KONTA ROZLICZENIOWEGO <sup>7</sup>                  | W przypadku gdy Uczestnik rozliczający używa tylko jednego konta rozliczeniowego KDPW_CCP |                     |   |
|   | W przypadku gdy Uczestnik rozliczający używa wielu kont rozliczeniowych w KDPW_CCP        | IDENTYFIKATOR KONTA | SHORTCODE PRZYPISANY JEDNOZNACZNIE DO KONTA <sup>8</sup>  |
|   |   |                     |   |
|   |   |                     |   |
|   |   |                     |   |
| <b>RYNEK WARUNKOWY – REPO KLASYCZNE (OBLIGACJE)<sup>9</sup></b>   |   |                     |   |
| NAZWA UCZESTNIKA ROZLICZAJĄCEGO                                   |   |                     |   |
| KOD LEI UCZESTNIKA ROZLICZAJĄCEGO                                 |   |                     |   |
| KOD <sup>10</sup> W KDPW_CCP UCZESTNIKA ROZLICZAJĄCEGO TRANSAKCJE |   |                     |   |
| IDENTYFIKATOR KONTA ROZLICZENIOWEGO <sup>11</sup>                 | W przypadku gdy Uczestnik rozliczający używa tylko jednego konta rozliczeniowego KDPW_CCP |                     |   |
|   | W przypadku gdy Uczestnik rozliczający używa wielu kont rozliczeniowych w KDPW_CCP        | IDENTYFIKATOR KONTA | SHORTCODE PRZYPISANY JEDNOZNACZNIE DO KONTA <sup>12</sup> |
|   |   |                     |   |
|   |   |                     |   |
|   |   |                     |   |
| <b>DANE ROZRACHUNKOWE (KDPW)</b>                                  |   |                     |   |
| <b>RYNEK WARUNKOWY – BSB,SBB (OBLIGACJE)<sup>13</sup></b>         |   |                     |   |

<sup>6</sup> Kod uczestnika rozliczającego w KDPW\_CCP (4-cyfrowy). Prosimy o wypełnienie w przypadku gdy Uczestnik rozliczający jest inny niż Uczestnik zawierający. W przypadku gdy Uczestnik zawierający jest jednocześnie Uczestnikiem rozliczającym pole pozostaje niewypełnione.

<sup>7</sup> Identyfikator konta rozliczeniowego w KDPW\_CCP (max 16-znakowy), w przypadku przypisania do jednego konta więcej niż jednego SHORTCODU prosimy o wskazanie tego każdorazowo w kolejnym wierszu

<sup>8</sup> SHORTCODE (max 16-znakowy, alfanumeryczny)

<sup>9</sup> Dotyczy tylko transakcji zawieranych w PLN

<sup>10</sup> Kod uczestnika rozliczającego w KDPW\_CCP (4-cyfrowy). Prosimy o wypełnienie w przypadku gdy Uczestnik rozliczający jest inny niż Uczestnik zawierający. W przypadku gdy Uczestnik zawierający jest jednocześnie Uczestnikiem rozliczającym pole pozostaje niewypełnione.

<sup>11</sup> Identyfikator konta rozliczeniowego w KDPW\_CCP (max 16-znakowy), w przypadku przypisania do jednego konta więcej niż jednego SHORTCODU prosimy o wskazanie tego każdorazowo w kolejnym wierszu

<sup>12</sup> SHORTCODE (max 16-znakowy, alfanumeryczny)

<sup>13</sup> Dotyczy tylko transakcji zawieranych w PLN

|  |  |
|--|--|
| KOD <sup>14</sup> PODMIOTU DS. ROZRACHUNKU W KDPW                                |  |
| IDENTYFIKATOR KONTA PODMIOTOWEGO W KDPW <sup>15</sup>                            |  |
| <b>DANE IDENTYFIKACYJNE W RPW (NBP), RYNEK TRANSAKCJI KASOWYCH I WARUNKOWYCH</b> |  |
| NUMER RACHUNKU W RPW <sup>16</sup>   |  |
| RODZAJ PORTFELA W RPW <sup>17</sup>  |  |

### 3. Dostęp do rynku

|                 |  |
|-----------------|--|
| DOSTĘP DO RYNKU | <i>Prosimy wybrać tylko jedno pole:</i><br><br><input type="checkbox"/> Za pośrednictwem węzłów telekomunikacyjnych BondSpot S.A.<br><input type="checkbox"/> Bezpośrednio do platformy TradeImpact<br><input type="checkbox"/> Przez Internet |
|-----------------|--|

### 4. Dane kontaktowe

#### 4.1. Osoby nadzorujące<sup>18</sup>

|                 |  |
|-----------------|--|
| DEPARTAMENT     |  |
| ADRES           |  |
| IMIĘ I NAZWISKO |  |
| STANOWISKO      |  |
| TELEFON         |  |
| E-MAIL          |  |

#### 4.2. Market Manager<sup>19</sup>

|                 |  |
|-----------------|--|
| DEPARTAMENT     |  |
| ADRES           |  |
| IMIĘ I NAZWISKO |  |
| STANOWISKO      |  |
| TELEFON         |  |
| E-MAIL          |  |

#### 4.3. Traderzy upoważnieni do zawierania transakcji<sup>20</sup>

|             |  |
|-------------|--|
| DEPARTAMENT |  |
| ADRES       |  |

<sup>14</sup> Kod podmiotu ds. rozrachunku w KDPW (4-cyfrowy)

<sup>15</sup> Identyfikator konta podmiotowego w KDPW (max 16-znakowy)

<sup>16</sup> Numer rachunku w RPW (NBP) (8-cyfrowy)

<sup>17</sup> Rodzaj portfela w RPW (4-cyfrowy)

<sup>18</sup> Dane osób nadzorujących traderów działających na rynku Treasury BondSpot Poland. W przypadku działania więcej niż jednego departamentu organizacyjnego prosimy o podanie danych osób nadzorujących każdy z tych departamentów.

<sup>19</sup> Osoby odpowiedzialne za zarządzanie użytkownikami w systemie transakcyjnym.

<sup>20</sup> W przypadku działania więcej niż jednego departamentu organizacyjnego prosimy o wypełnienie oddzielnych tabel dla każdego departamentu.



|   |                          |  |
|---|--------------------------|--|
| 1 | IMIĘ I NAZWISKO          |  |
|   | STANOWISKO               |  |
|   | IDENTYFIKATOR W SYSTEMIE |  |
|   | TELEFON                  |  |
|   | E-MAIL                   |  |
| 2 | IMIĘ I NAZWISKO          |  |
|   | STANOWISKO               |  |
|   | IDENTYFIKATOR W SYSTEMIE |  |
|   | TELEFON                  |  |
|   | E-MAIL                   |  |
| 3 | IMIĘ I NAZWISKO          |  |
|   | STANOWISKO               |  |
|   | IDENTYFIKATOR W SYSTEMIE |  |
|   | TELEFON                  |  |
|   | E-MAIL                   |  |
| 4 | IMIĘ I NAZWISKO          |  |
|   | STANOWISKO               |  |
|   | IDENTYFIKATOR W SYSTEMIE |  |
|   | TELEFON                  |  |
|   | E-MAIL                   |  |

#### 4.4. Osoby upoważnione do zarządzania konfiguracją Uczestnika w serwisie internetowym 4BondNet

|   |                 |  |
|---|-----------------|--|
|   | DEPARTAMENT     |  |
|   | ADRES           |  |
| 1 | IMIĘ I NAZWISKO |  |
|   | STANOWISKO      |  |
|   | TELEFON         |  |
|   | E-MAIL          |  |
| 2 | IMIĘ I NAZWISKO |  |
|   | STANOWISKO      |  |
|   | TELEFON         |  |
|   | E-MAIL          |  |

#### 4.5. IT<sup>21</sup>

##### 4.5.1. Osoby odpowiedzialne za infrastrukturę sieciową

|   |                 |  |
|---|-----------------|--|
|   | DEPARTAMENT     |  |
|   | ADRES           |  |
| 1 | IMIĘ I NAZWISKO |  |
|   | STANOWISKO      |  |
|   | TELEFON         |  |
|   | E-MAIL          |  |
| 2 | IMIĘ I NAZWISKO |  |
|   | STANOWISKO      |  |
|   | TELEFON         |  |
|   | E-MAIL          |  |

<sup>21</sup> Prosimy o wypełnienie w przypadku uczestników z dostępem do rynku za pośrednictwem węzłów telekomunikacyjnych BondSpot S.A. lub przez Internet.

**4.5.2. Osoby odpowiedzialne za aplikację transakcyjną**

|   |                 |  |
|---|-----------------|--|
|   | DEPARTAMENT     |  |
|   | ADRES           |  |
| 1 | IMIĘ I NAZWISKO |  |
|   | STANOWISKO      |  |
|   | TELEFON         |  |
|   | E-MAIL          |  |
| 2 | IMIĘ I NAZWISKO |  |
|   | STANOWISKO      |  |
|   | TELEFON         |  |
|   | E-MAIL          |  |

**5. Dane do wystawienia faktury<sup>22</sup>**

|                        |  |
|------------------------|--|
| NAZWA ODBIORCY FAKTURY |  |
| ADRES ODBIORCY FAKTURY |  |
| NIP                    |  |

**5.1. Dane adresowe do wysyłki faktury<sup>23</sup>**

|                       |  |
|-----------------------|--|
| ADRES WYSYŁKI FAKTURY |  |
| DEPARTAMENT           |  |
| E-MAIL                |  |

**5.2. Dane kontaktowe w sprawie płatności faktur**

|   |                 |  |
|---|-----------------|--|
|   | ADRES           |  |
| 1 | IMIĘ I NAZWISKO |  |
|   | STANOWISKO      |  |
|   | TELEFON         |  |
|   | E-MAIL          |  |
| 2 | IMIĘ I NAZWISKO |  |
|   | STANOWISKO      |  |
|   | TELEFON         |  |
|   | E-MAIL          |  |

**6. Dane kontaktowe - compliance**

|                 |  |
|-----------------|--|
| ADRES           |  |
| IMIĘ I NAZWISKO |  |
| STANOWISKO      |  |
| TELEFON         |  |
| E-MAIL          |  |

Zobowiązujemy się do aktualizacji informacji zawartych w niniejszej karcie.

*Wykonując obowiązek zgodnie z art. 13 i 14 ust. 1 i 2 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016 r. w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych oraz uchylenia*

<sup>22</sup> Prosimy o wypełnienie w przypadku, gdy dane różnią się od danych Uczestnika wymienionych w pkt 1.

<sup>23</sup> Prosimy o wypełnienie w przypadku, gdy adres wysyłki faktury różni się od adresu odbiorcy faktury.

dyrektywy 95/46/WE (ogólne rozporządzenie o ochronie danych) (dalej „RODO”) BondSpot S.A. informuje:

Administratorem danych jest BondSpot S.A.(BondSpot), ul. Książęca 4, 00-498 Warszawa, tel. +48 22 537 74 00, [bondspot@bondspot.pl](mailto:bondspot@bondspot.pl)

Administrator wyznaczył Inspektora Ochrony Danych, z którym można kontaktować się pod adresem [daneosobowe@bondspot.pl](mailto:daneosobowe@bondspot.pl)

Dane osób do reprezentacji i dane kontaktowe Uczestnika będą przetwarzane w celu realizacji obowiązków prawnych związanych z dopuszczeniem i działaniem na rynku Treasury BondSpot Poland, weryfikacji prawidłowej reprezentacji podmiotu w związku ze składanym oświadczeniem woli oraz w celu prowadzenia komunikacji, utrzymywania i rozwijania relacji biznesowych, ustalenia, dochodzenia lub obrony przed ewentualnymi roszczeniami.

Szczegółowe informacje na temat przetwarzania danych osobowych w związku z dopuszczeniem do działania na rynkach prowadzonych przez BondSpot i działaniem na rynkach BondSpot dostępne są na stronie internetowej BondSpot S.A. – [www.bondspot.pl/TreasuryBondspotPoland/Informacja\\_o\\_przetwarzaniu\\_danych\\_osobowych](http://www.bondspot.pl/TreasuryBondspotPoland/Informacja_o_przetwarzaniu_danych_osobowych)

Wnioskodawca oświadcza, że zapoznał się z informacją dotyczącą przetwarzania danych osobowych przez BondSpot S.A. i zobowiązuje się do jej przekazania osobom, których dane udostępnia BondSpot S.A. w związku z procedurą dopuszczenia do działania na rynku Treasury BondSpot Poland i działaniem na rynku Treasury BondSpot Poland.

Podpis<sup>24</sup> .....

Imię i nazwisko, pełniona funkcja .....

Data .....

---

<sup>24</sup> Karta powinna być podpisana przez osobę upoważnioną (osoby upoważnione) do składania oświadczeń woli w imieniu Uczestnika.



**Karta informacyjna  
Uczestnika Treasury BondSpot Poland  
dokonującego rozliczenia lub rozrachunku transakcji za  
pośrednictwem Podmiotu ds. rozrachunku**

Karta obowiązuje od dnia .....

### 1. Dane Uczestnika

|  |  |
|--|--|
| NAZWA  |  |
| ADRES  |  |
| NUMER KRS (lub numer odpowiedniego rejestru) |  |
| NIP  |  |
| KOD LEI                                      |  |
| KOD BIC                                      |  |
| ADRES STRONY INTERNETOWEJ                    |  |

### 2. Konfiguracja Uczestnika w systemie<sup>25</sup>

| DANE UCZESTNIKA RYNKU TBSP  |   |
|---|---|
| KOD UCZESTNIKA MTS  |   |
| RYNEK   | <input type="checkbox"/> Transakcje kasowe<br><input type="checkbox"/> Transakcje warunkowe   |
| ZAKRES DZIAŁANIA NA RYNKU   | <i>Prosimy wybrać tylko jedno pole:</i><br><input type="checkbox"/> Market Maker<br><input type="checkbox"/> Market Taker<br><input type="checkbox"/> Inwestor instytucjonalny<br><input type="checkbox"/> Inwestor Publiczny |
| PROFIL DZIAŁANIA DLA TRANSAKCJI WARUNKOWYCH                       | <i>Prosimy wybrać tylko jedno pole:</i><br><input type="checkbox"/> Repo klasyczne<br><input type="checkbox"/> BSB<br><input type="checkbox"/> Oba typy (both)  |
| DANE ROZLICZENIOWE (KDPW_CCP)                                     |   |
| DANE UCZESTNIKA ZAWIERAJĄCEGO W KDPW/KDPW_CCP                     |   |
| WALUTA ROZLICZEŃ  | <input type="checkbox"/> PLN<br><input type="checkbox"/> EUR  |
| RYNEK KASOWY (OBLIGACJE)  |   |
| NAZWA UCZESTNIKA ROZLICZAJĄCEGO                                   |   |
| KOD <sup>26</sup> W KDPW_CCP UCZESTNIKA ROZLICZAJĄCEGO TRANSAKCJE |   |

<sup>25</sup> W przypadku działania za pomocą więcej niż jednego Kodu MTS prosimy o wypełnienie oddzielnej tabelki dla każdego kodu.

<sup>26</sup> Kod uczestnika rozliczającego w KDPW\_CCP (4-cyfrowy).

| RYNEK WARUNKOWY – REPO KLASYCZNE (OBLIGACJE) <sup>27</sup>                |  |
|---|--|
| NAZWA UCZESTNIKA ROZLICZAJĄCEGO   |  |
| KOD <sup>28</sup> W KDPW_CCP UCZESTNIKA ROZLICZAJĄCEGO TRANSAKCJE         |  |
| DANE ROZRACHUNKOWE (KDPW)   |  |
| RYNEK WARUNKOWY – BSB,SBB (OBLIGACJE) <sup>29</sup>                       |  |
| NAZWA UCZESTNIKA ROZLICZAJĄCEGO   |  |
| KOD <sup>30</sup> PODMIOTU DS. ROZRACHUNKU W KDPW                         |  |
| DANE IDENTYFIKACYJNE W RPW (NBP), RYNEK TRANSAKCJI KASOWYCH I WARUNKOWYCH |  |
| NAZWA UCZESTNIKA ROZLICZAJĄCEGO   |  |
| NUMER RACHUNKU W RPW <sup>31</sup>  |  |

### 3. Dostęp do rynku

|                 |  |
|-----------------|--|
| DOSTĘP DO RYNKU | <i>Prosimy wybrać tylko jedno pole:</i>  |
|                 | <input type="checkbox"/> Za pośrednictwem węzłów telekomunikacyjnych BondSpot S.A. |
|                 | <input type="checkbox"/> Bezpośrednio do platformy TradelImpact                    |
|                 | <input type="checkbox"/> Przez Internet  |

### 4. Dane kontaktowe

#### 4.1. Osoby nadzorujące<sup>32</sup>

|                 |  |
|-----------------|--|
| DEPARTAMENT     |  |
| ADRES           |  |
| IMIĘ I NAZWISKO |  |
| STANOWISKO      |  |
| TELEFON         |  |
| E-MAIL          |  |

#### 4.2. Market Manager<sup>33</sup>

|                 |  |
|-----------------|--|
| DEPARTAMENT     |  |
| ADRES           |  |
| IMIĘ I NAZWISKO |  |
| STANOWISKO      |  |
| TELEFON         |  |
| E-MAIL          |  |

<sup>27</sup> Dotyczy tylko transakcji zawieranych w PLN

<sup>28</sup> Kod uczestnika rozliczającego w KDPW\_CCP (4-cyfrowy).

<sup>29</sup> Dotyczy tylko transakcji zawieranych w PLN.

<sup>30</sup> Kod podmiotu ds. rozrachunku w KDPW (4-cyfrowy)

<sup>31</sup> Numer rachunku w RPW (NBP) (8-cyfrowy)

<sup>32</sup> Dane osób nadzorujących traderów działających na rynku Treasury BondSpot Poland. W przypadku działania więcej niż jednego departamentu organizacyjnego prosimy o podanie danych osób nadzorujących każdy z tych departamentów.

<sup>33</sup> Osoby odpowiedzialne za zarządzanie użytkownikami w systemie transakcyjnym.

**4.3. Traderzy upoważnieni do zawierania transakcji<sup>34</sup>**

|   |                          |  |
|---|--------------------------|--|
|   | DEPARTAMENT              |  |
|   | ADRES                    |  |
| 1 | IMIĘ I NAZWISKO          |  |
|   | STANOWISKO               |  |
|   | IDENTYFIKATOR W SYSTEMIE |  |
|   | TELEFON                  |  |
|   | E-MAIL                   |  |
| 2 | IMIĘ I NAZWISKO          |  |
|   | STANOWISKO               |  |
|   | IDENTYFIKATOR W SYSTEMIE |  |
|   | TELEFON                  |  |
|   | E-MAIL                   |  |
| 3 | IMIĘ I NAZWISKO          |  |
|   | STANOWISKO               |  |
|   | IDENTYFIKATOR W SYSTEMIE |  |
|   | TELEFON                  |  |
|   | E-MAIL                   |  |
| 4 | IMIĘ I NAZWISKO          |  |
|   | STANOWISKO               |  |
|   | IDENTYFIKATOR W SYSTEMIE |  |
|   | TELEFON                  |  |
|   | E-MAIL                   |  |

**4.4. Osoby upoważnione do zarządzania konfiguracją Uczestnika w serwisie internetowym 4BondNet**

|   |                 |  |
|---|-----------------|--|
|   | DEPARTAMENT     |  |
|   | ADRES           |  |
| 1 | IMIĘ I NAZWISKO |  |
|   | STANOWISKO      |  |
|   | TELEFON         |  |
|   | E-MAIL          |  |
| 2 | IMIĘ I NAZWISKO |  |
|   | STANOWISKO      |  |
|   | TELEFON         |  |
|   | E-MAIL          |  |

**4.5. IT<sup>35</sup>****4.5.1. Osoby odpowiedzialne za infrastrukturę sieciową**

|   |                 |  |
|---|-----------------|--|
|   | DEPARTAMENT     |  |
|   | ADRES           |  |
| 1 | IMIĘ I NAZWISKO |  |
|   | STANOWISKO      |  |
|   | TELEFON         |  |
|   | E-MAIL          |  |
| 2 | IMIĘ I NAZWISKO |  |
|   | STANOWISKO      |  |
|   | TELEFON         |  |

<sup>34</sup> W przypadku działania więcej niż jednego departamentu organizacyjnego prosimy o wypełnienie oddzielnych tabel dla każdego departamentu.

<sup>35</sup> Prosimy o wypełnienie w przypadku uczestników z dostępem do rynku za pośrednictwem węzłów telekomunikacyjnych BondSpot S.A. lub przez Internet.

|        |  |
|--------|--|
| E-MAIL |  |
|--------|--|

#### 4.5.2. Osoby odpowiedzialne za aplikację transakcyjną

|   |                 |  |
|---|-----------------|--|
|   | DEPARTAMENT     |  |
|   | ADRES           |  |
| 1 | IMIĘ I NAZWISKO |  |
|   | STANOWISKO      |  |
|   | TELEFON         |  |
|   | E-MAIL          |  |
| 2 | IMIĘ I NAZWISKO |  |
|   | STANOWISKO      |  |
|   | TELEFON         |  |
|   | E-MAIL          |  |

#### 5. Dane do wystawienia faktury<sup>36</sup>

|                        |  |
|------------------------|--|
| NAZWA ODBIORCY FAKTURY |  |
| ADRES ODBIORCY FAKTURY |  |
| NIP                    |  |

#### 5.1. Dane adresowe do wysyłki faktury<sup>37</sup>

|                       |  |
|-----------------------|--|
| ADRES WYSYŁKI FAKTURY |  |
| DEPARTAMENT           |  |
| E-MAIL                |  |

#### 5.2. Dane kontaktowe w sprawie płatności faktur

|   |                 |  |
|---|-----------------|--|
|   | ADRES           |  |
| 1 | IMIĘ I NAZWISKO |  |
|   | STANOWISKO      |  |
|   | TELEFON         |  |
|   | E-MAIL          |  |
| 2 | IMIĘ I NAZWISKO |  |
|   | STANOWISKO      |  |
|   | TELEFON         |  |
|   | E-MAIL          |  |

#### 6. Dane kontaktowe - compliance

|                 |  |
|-----------------|--|
| ADRES           |  |
| IMIĘ I NAZWISKO |  |
| STANOWISKO      |  |
| TELEFON         |  |
| E-MAIL          |  |

Zobowiązujemy się do aktualizacji informacji zawartych w niniejszej karcie.

Wykonując obowiązek zgodnie z art. 13 i 14 ust. 1 i 2 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016 r. w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z

<sup>36</sup> Prosimy o wypełnienie w przypadku, gdy dane różnią się od danych Uczestnika wymienionych w pkt 1.

<sup>37</sup> Prosimy o wypełnienie w przypadku, gdy adres wysyłki faktury różni się od adresu odbiorcy faktury.

przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych oraz uchylenia dyrektywy 95/46/WE (ogólne rozporządzenie o ochronie danych) (dalej „RODO”) BondSpot S.A. informuje:

Administratorem danych jest BondSpot S.A.(BondSpot), ul. Książęca 4, 00-498 Warszawa, tel. +48 22 537 74 00, bondspot@bondspot.pl

Administrator wyznaczył Inspektora Ochrony Danych, z którym można kontaktować się pod adresem daneosobowe@bondspot.pl

Dane osób do reprezentacji i dane kontaktowe Uczestnika będą przetwarzane w celu realizacji obowiązków prawnych związanych z dopuszczeniem i działaniem na rynku Treasury BondSpot Poland, weryfikacji prawidłowej reprezentacji podmiotu w związku ze składanym oświadczeniem woli oraz w celu prowadzenia komunikacji, utrzymywania i rozwijania relacji biznesowych, ustalenia, dochodzenia lub obrony przed ewentualnymi roszczeniami.

Szczegółowe informacje na temat przetwarzania danych osobowych w związku z dopuszczeniem do działania na rynkach prowadzonych przez BondSpot i działaniem na rynkach BondSpot dostępne są na stronie internetowej BondSpot S.A. – [www.bondspot.pl/TreasuryBondspotPoland/Informacja\\_o\\_przetwarzaniu\\_danych\\_osobowych](http://www.bondspot.pl/TreasuryBondspotPoland/Informacja_o_przetwarzaniu_danych_osobowych)

Wnioskodawca oświadcza, że zapoznał się z informacją dotyczącą przetwarzania danych osobowych przez BondSpot S.A. i zobowiązuje się do jej przekazania osobom, których dane udostępni BondSpot S.A. w związku z procedurą dopuszczenia do działania na rynku Treasury BondSpot Poland i działaniem na rynku Treasury BondSpot Poland.

Podpis<sup>38</sup> .....

Imię i nazwisko, pełniona funkcja .....

Data .....

---

<sup>38</sup> Karta powinna być podpisana przez osobę upoważnioną (osoby upoważnione) do składania oświadczeń woli w imieniu Uczestnika.



## J3. Wzór karty informacyjnej uczestnika rozliczającego i podmiotu ds. rozrachunku


**Karta informacyjna uczestnika rozliczającego i podmiotu ds.  
rozrachunku Uczestnika Treasury BondSpot Poland**

Karta obowiązuje od dnia .....

**1. Dane uczestnika rozliczającego i podmiotu ds. rozrachunku**

|  |  |
|--|--|
| NAZWA                                  |  |
| ADRES                                  |  |
| NUMER KRS (lub odpowiedniego rejestru) |  |
| REGON                                  |  |
| NIP                                    |  |
| KOD LEI                                |  |
| KOD BIC                                |  |
| KOD MTS                                |  |

**2. Dane klienta uczestnika rozliczającego i podmiotu ds. rozrachunku**

|  |  |
|--|--|
| <b>DANE UCZESTNIKA RYNKU TBSP</b>  |  |
| NAZWA  |  |
| KOD UCZESTNIKA MTS   |  |
| KOD LEI UCZESTNIKA ZAWIERAJĄCEGO   |  |
| KOD BIC UCZESTNIKA ZAWIERAJĄCEGO   |  |
| <b>DANE ROZLICZENIOWE (KDPW_CCP)</b>   |  |
| <b>DANE UCZESTNIKA ZAWIERAJĄCEGO W KDPW/KDPW_CCP</b>                             |  |
| KOD <sup>39</sup> TECHNICZNY UCZESTNIKA ZAWIERAJĄCEGO TRANSAKCJE W KDPW/KDPW_CCP |  |
| WALUTA ROZLICZEŃ   | <input type="checkbox"/> PLN<br><input type="checkbox"/> EUR |
| <b>RYNEK KASOWY (OBLIGACJE)</b>  |  |
| KOD <sup>40</sup> W KDPW_CCP UCZESTNIKA ROZLICZAJĄCEGO TRANSAKCJE                |  |
|  | W przypadku gdy Uczestnik rozliczający używa tylko jednego   |

<sup>39</sup> Kod techniczny klienta Uczestnika rozliczającego w KDPW/KDPW\_CCP. W przypadku gdy Uczestnik zawierający nie posiada kodu technicznego użyty zostanie kod Uczestnika rozliczającego w KDPW\_CCP.

<sup>40</sup> Kod uczestnika rozliczającego w KDPW\_CCP (4-cyfrowy)

|  |   |                     |   |
|--|---|---------------------|---|
| IDENTYFIKATOR KONTA ROZLICZENIOWEGO <sup>41</sup>                                | konta rozliczeniowego KDPW_CCP  |                     |   |
|  | W przypadku gdy Uczestnik rozliczający używa wielu kont rozliczeniowych w KDPW_CCP        | IDENTYFIKATOR KONTA | SHORTCODE PRZYPISANY JEDNOZNACZNIE DO KONTA <sup>42</sup> |
|  |   |                     |   |
|  |   |                     |   |
|  |   |                     |   |
| <b>RYNEK WARUNKOWY – REPO KLASYCZNE (OBLIGACJE)<sup>43</sup></b>                 |   |                     |   |
| KOD <sup>44</sup> W KDPW_CCP UCZESTNIKA ROZLICZAJĄCEGO TRANSAKCJE                |   |                     |   |
| IDENTYFIKATOR KONTA ROZLICZENIOWEGO <sup>45</sup>                                | W przypadku gdy Uczestnik rozliczający używa tylko jednego konta rozliczeniowego KDPW_CCP |                     |   |
|  | W przypadku gdy Uczestnik rozliczający używa wielu kont rozliczeniowych w KDPW_CCP        | IDENTYFIKATOR KONTA | SHORTCODE PRZYPISANY JEDNOZNACZNIE DO KONTA <sup>46</sup> |
|  |   |                     |   |
|  |   |                     |   |
|  |   |                     |   |
| <b>DANE ROZRACHUNKOWE (KDPW)</b>   |   |                     |   |
| <b>RYNEK WARUNKOWY – BSB,SBB (OBLIGACJE)<sup>47</sup></b>                        |   |                     |   |
| KOD <sup>48</sup> PODMIOTU DS. ROZRACHUNKU W KDPW                                |   |                     |   |
| IDENTYFIKATOR KONTA PODMIOTOWEGO W KDPW <sup>49</sup>                            |   |                     |   |
| <b>DANE IDENTYFIKACYJNE W RPW (NBP), RYNEK TRANSAKCJI KASOWYCH I WARUNKOWYCH</b> |   |                     |   |
| NUMER RACHUNKU W RPW <sup>50</sup>   |   |                     |   |
| RODZAJ PORTFELA W RPW <sup>51</sup>  |   |                     |   |
| <b>NUMER RACHUNKU PRZEKAZYWANY W KOMUNIKATACH SWIFT<sup>52</sup></b>             |   |                     |   |
| DLA OBLIGACJI SKARBOWYCH   |   |                     |   |
| DLA BONÓW SKARBOWYCH   |   |                     |   |

<sup>41</sup> Identyfikator konta rozliczeniowego w KDPW\_CCP (max 16-znakowy), w przypadku przypisania do jednego konta więcej niż jednego SHORTCODU prosimy o wskazanie tego każdorazowo w kolejnym wierszu

<sup>42</sup> SHORTCODE (max 16-znakowy, alfanumeryczny)

<sup>43</sup> Dotyczy tylko transakcji zawieranych w PLN

<sup>44</sup> Kod uczestnika rozliczającego w KDPW\_CCP (4-cyfrowy).

<sup>45</sup> Identyfikator konta rozliczeniowego w KDPW\_CCP (max 16-znakowy), w przypadku przypisania do jednego konta więcej niż jednego SHORTCODU prosimy o wskazanie tego każdorazowo w kolejnym wierszu

<sup>46</sup> SHORTCODE (max 16-znakowy, alfanumeryczny)

<sup>47</sup> Dotyczy tylko transakcji zawieranych w PLN

<sup>48</sup> Kod podmiotu ds. rozrachunku w KDPW (4-cyfrowy)

<sup>49</sup> Identyfikator konta podmiotowego w KDPW (max 16-znakowy)

<sup>50</sup> Numer rachunku w RPW (NBP) (8-cyfrowy)

<sup>51</sup> Rodzaj portfela w RPW (4-cyfrowy)

<sup>52</sup> Dotyczy tylko rynku transakcji warunkowych – BSB,SBB

**3. Dane kontaktowe<sup>53</sup>**

|   |                 |  |
|---|-----------------|--|
|   | DEPARTAMENT     |  |
|   | ADRES           |  |
| 1 | IMIĘ I NAZWISKO |  |
|   | STANOWISKO      |  |
|   | TELEFON         |  |
|   | E-MAIL          |  |
| 2 | IMIĘ I NAZWISKO |  |
|   | STANOWISKO      |  |
|   | TELEFON         |  |
|   | E-MAIL          |  |

**4. Osoby upoważnione przez podmiot ds. rozrachunku do działania na podstawie ustanowionej na rynku Treasury BondSpot Poland procedury zawieszania działalności Uczestnika Treasury BondSpot Poland**

|   |                 |  |
|---|-----------------|--|
|   | DEPARTAMENT     |  |
|   | ADRES           |  |
| 1 | IMIĘ I NAZWISKO |  |
|   | STANOWISKO      |  |
|   | TELEFON         |  |
|   | E-MAIL          |  |
| 2 | IMIĘ I NAZWISKO |  |
|   | STANOWISKO      |  |
|   | TELEFON         |  |
|   | E-MAIL          |  |
| 3 | IMIĘ I NAZWISKO |  |
|   | STANOWISKO      |  |
|   | TELEFON         |  |
|   | E-MAIL          |  |

**5. Dane kontaktowe - compliance**

|                 |  |
|-----------------|--|
| DEPARTAMENT     |  |
| ADRES           |  |
| IMIĘ I NAZWISKO |  |
| STANOWISKO      |  |
| TELEFON         |  |
| E-MAIL          |  |

Zobowiązujemy się do aktualizacji informacji zawartych w niniejszej karcie oraz do powiadomienia BondSpot S.A. w przypadku zaprzestania pełnienia funkcji uczestnika rozliczającego i podmiotu ds. rozrachunku Uczestnika Treasury BondSpot Poland.

*Wykonując obowiązek zgodnie z art. 13 i 14 ust. 1 i 2 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016 r. w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z*

<sup>53</sup> W przypadku osobnego rozrachunku transakcji obligacjami skarbowymi i bonami skarbowymi należy podać dane kontaktowe dla każdej z tych komórek.

przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych oraz uchylenia dyrektywy 95/46/WE (ogólne rozporządzenie o ochronie danych) (dalej „RODO”) BondSpot S.A. informuje:

Administratorem danych jest BondSpot S.A.(BondSpot), ul. Książęca 4, 00-498 Warszawa, tel. +48 22 537 74 00, [bondspot@bondspot.pl](mailto:bondspot@bondspot.pl)

Administrator wyznaczył Inspektora Ochrony Danych, z którym można kontaktować się pod adresem [daneosobowe@bondspot.pl](mailto:daneosobowe@bondspot.pl)

Dane osób do reprezentacji i dane kontaktowe Uczestnika będą przetwarzane w celu realizacji obowiązków prawnych związanych z dopuszczeniem i działaniem na rynku Treasury BondSpot Poland, weryfikacji prawidłowej reprezentacji podmiotu w związku ze składanym oświadczeniem woli oraz w celu prowadzenia komunikacji, utrzymywania i rozwijania relacji biznesowych, ustalenia, dochodzenia lub obrony przed ewentualnymi roszczeniami.

Szczegółowe informacje na temat przetwarzania danych osobowych w związku z dopuszczeniem do działania na rynkach prowadzonych przez BondSpot i działaniem na rynkach BondSpot dostępne są na stronie internetowej BondSpot S.A. – [www.bondspot.pl/TreasuryBondspotPoland/Informacja\\_o\\_przetwarzaniu\\_danych\\_osobowych](http://www.bondspot.pl/TreasuryBondspotPoland/Informacja_o_przetwarzaniu_danych_osobowych)

Podmiot oświadcza, że zapoznał się z informacją dotyczącą przetwarzania danych osobowych przez BondSpot S.A. i zobowiązuje się do jej przekazania osobom, których dane udostępni BondSpot S.A. w związku z procedurą dopuszczenia do działania na rynku Treasury BondSpot Poland i działaniem na rynku Treasury BondSpot Poland.

Podpis<sup>54</sup> .....

Imię i nazwisko, pełniona funkcja .....

Data .....

Załączniki:

1. Aktualny odpis z rejestru przedsiębiorców lub inny dokument, z którego wynika sposób reprezentowania uczestnika rozliczającego i podmiotu ds. rozrachunku oraz prawo do składania oświadczeń woli w imieniu uczestnika rozliczającego i podmiotu ds. rozrachunku.

---

<sup>54</sup> Karta powinna być podpisana przez osobę upoważnioną (osoby upoważnione) do składania oświadczeń woli w imieniu uczestnika rozliczającego i podmiotu ds. rozrachunku.

#### J4. Wzory Oświadczeń Uczestnika KDPW\_CCP, KDPW i NBP w zakresie rynku Treasury BondSpot Poland

.....  
(miejsowość) (data)

.....  
(nazwa Uczestnika)

BondSpot S.A.  
ul. Książęca 4  
00-498 Warszawa

#### Oświadczenie Uczestnika KDPW\_CCP

Niniejszym ..... oświadcza, że jest uczestnikiem rozliczającym w KDPW\_CCP S.A. oraz prowadzi konto rozliczeniowe. Jednocześnie ..... oświadcza, że jest uczestnikiem w KDPW S.A. oraz będzie pełnić funkcję agenta do spraw rozrachunku dla wskazanego konta rozliczeniowego bądź posiada agenta do spraw rozrachunku dla wskazanego konta rozliczeniowego, który jest uczestnikiem w KDPW S.A.

Oświadczenie dotyczy:

- Rynku CASH  
 Rynku REPO (w zakresie repo klasycznego)

.....  
(pieczętka i podpisy ze strony uczestnika)

#### Oświadczenie Uczestnika KDPW

Niniejszym ..... oświadcza, że jest uczestnikiem KDPW S.A. oraz prowadzi konto podmiotowe, dla którego będzie pełnić funkcję agenta do spraw rozrachunku.<sup>55</sup>

.....  
(pieczętka i podpisy ze strony uczestnika)

#### Oświadczenie Uczestnika będącego uczestnikiem systemu rejestracji bonów skarbowych SKARBNET4 działającego w NBP

Niniejszym ..... oświadcza, że na podstawie umowy Narodowy Banki Polski prowadzi dla niego konto depozytowe bonów skarbowych w systemie SKARBNET4, na którym rejestrowane są bony skarbowe i możliwe jest na tym koncie rejestrowanie transakcji na bonach skarbowych zawartych na Rynku Treasury BondSpot Poland organizowanym przez BondSpot S.A.

.....  
(pieczętka i podpisy ze strony uczestnika)

<sup>55</sup> Oświadczenie dotyczy rynku REPO – transakcje BSB, SBB

**Wzory Oświadczeń Uczestnika reprezentującego inny podmiot w KDPW\_CCP, KDPW i NBP w zakresie rynku Treasury BondSpot Poland**

.....  
(miejscowość)

.....  
(data)

.....  
(nazwa Uczestnika)

BondSpot S.A.  
ul. Książęca 4  
00-498 Warszawa

**Oświadczenie Uczestnika reprezentującego inny podmiot w KDPW\_CCP S.A.**

Niniejszym ..... oświadcza, że jest uczestnikiem rozliczającym w KDPW\_CCP S.A. oraz prowadzi konto rozliczeniowe dla klienta ....., którego będzie reprezentować w KDPW\_CCP S.A.

Oświadczenie dotyczy:

Rynku CASH

Rynku REPO (w zakresie repo klasycznego)

.....  
(pieczętka i podpisy ze strony uczestnika)

..... oświadcza, że jest uczestnikiem w KDPW S.A. oraz będzie pełnić funkcję agenta do spraw rozrachunku dla wskazanego konta rozliczeniowego dla klienta .....bądź posiada agenta do spraw rozrachunku dla wskazanego konta rozliczeniowego, który jest uczestnikiem w KDPW S.A.

.....  
(pieczętka i podpisy ze strony uczestnika)

**Oświadczenie Uczestnika reprezentującego inny podmiot w KDPW S.A.**

Niniejszym ..... oświadcza, że jest uczestnikiem KDPW S.A. oraz prowadzi konto podmiotowe dla klienta ....., którego będzie reprezentować w KDPW S.A. oraz będzie pełnić funkcję agenta do spraw rozrachunku dla wskazanego konta podmiotowego.<sup>56</sup>

.....  
<sup>56</sup> Oświadczenie dotyczy rynku REPO – transakcje BSB,SBB

(pieczęćka i podpisy ze strony uczestnika)

.....oświadcza również, iż na mocy zawartych z  
..... stosownych umów potwierdza możliwość rozliczania i rozrachunku<sup>57</sup>  
transakcji zawartych przez tego klienta na Rynku Treasury BondSpot Poland organizowanym przez  
BondSpot S.A., zgodnie z regulacjami obowiązującymi na tym rynku.

.....  
(pieczęćka i podpisy ze strony uczestnika)

**Oświadczenie Uczestnika będącego uczestnikiem systemu rejestracji bonów skarbowych  
SKARBNET4 działającego w NBP**

Niniejszym ..... oświadcza, że na podstawie umowy Narodowy Banki Polski prowadzi dla niego  
konto depozytowe bonów skarbowych w systemie SKARBNET4, na którym rejestrowane są bony  
skarbowe dla podmiotu ..... i możliwe jest na tym koncie rejestrowanie transakcji na bonach  
skarbowych zawartych przez ww. podmiot na Rynku Treasury BondSpot Poland organizowanym  
przez BondSpot S.A.”

.....  
(pieczęćka i podpisy ze strony uczestnika)

---

<sup>57</sup> Niepotrzebne skreślić

## **Załącznik K - Zasady zawierania transakcji w ramach segmentu instytucjonalnego**

---

1. Segment instytucjonalny stanowi odrębną część Rynku.
2. Uczestnikami segmentu instytucjonalnego mogą być Inwestorzy instytucjonalni oraz Market Makerzy.
3. Inwestorzy instytucjonalni mogą zawierać transakcje w segmencie instytucjonalnym pod warunkiem ich dopuszczeniu do działania na tej części Rynku, zgodnie z zasadami określonymi w Regulaminie.
4. Market Makerzy są uprawnieni do zawierania transakcji w segmencie instytucjonalnym od momentu rozpoczęcia przez nich kwotowania w tym segmencie. Market Makerzy wykonują swoją funkcję w segmencie instytucjonalnym na zasadach określonych w Regulaminie. Zakończenie lub zawieszenie pełnienia funkcji Market Makera powoduje automatycznie utratę lub zawieszenie uprawnienia do działania w segmencie instytucjonalnym.
5. Obrót w segmencie instytucjonalnym odbywa się na sesjach w Dniach Obrotu określonych w Załączniku F oraz w Godzinach Obrotu rynku kasowego, określonych w załączniku E.
6. Minimalna jednostka obrotu oraz jednostka obrotu są określone w Załączniku C.
7. Prowadzenie obrotu w segmencie instytucjonalnym oraz rozliczanie i rozrachunek zawartych w nim transakcji odbywa się na zasadach określonych w Regulaminie dla rynku kasowego, z zastrzeżeniem ust. 8 i 9 niniejszego Załącznika.
8. Inwestorzy instytucjonalni mogą zawierać w ramach segmentu instytucjonalnego transakcje rynku kasowego poprzez składanie Dyspozycji.
9. Uczestnik segmentu instytucjonalnego może wskazać innych Uczestników tego segmentu, z którymi nie będzie zawierał transakcji w ramach segmentu instytucjonalnego ze względu na ograniczenia ustawowe lub inne istotne przyczyny, uznane przez Komitet Rynku.



**Załącznik L – (uchylony)**

---

## **Załącznik M –Upowszechnianie informacji przez Spółkę**

---

### **I. Upowszechnianie informacji przez Spółkę**

1. Spółka zapewnia upowszechnianie, w formie przekazu elektronicznego, jednolitych informacji dotyczących Zleceń i transakcji rynku kasowego, 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. Spółka podaje do publicznej wiadomości jednolite opóźnione informacje dotyczące Zleceń i transakcji rynku kasowego na zasadach określonych w art. 13 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) Nr 600/2014.
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.
5. Ust. 1-3 nie ma zastosowania do Zleceń i transakcji na rynku repo.

### **II. Zwolnienia z upowszechniania informacji przez Spółkę**

1. Zgodnie z zasadami stosowanych zwolnień w zakresie przejrzystości przedtransakcyjnej dotyczącej Ofert Mid Price, Spółka nie upowszechnia informacji, o których mowa w cz. I ust. 1 pkt 1 gdy wystąpi jeden z następujących wyjątków:
  - 1) SPW nie jest płynny,
  - 2) wielkość Oferty Mid Price jest równa wielkości lub wyższa niż wielkość zlecenia o dużej skali.
2. Zgodnie z zasadami stosowanych zwolnień w zakresie przejrzystości przedtransakcyjnej dotyczącej Zleceń składanych w celu rejestracji transakcji zgodnie z zasadami, o których mowa w § 27a i § 27b części ogólnej Regulaminu, Spółka nie upowszechnia informacji, o których mowa w cz. I ust. 1 pkt 1 gdy wystąpi jeden z następujących wyjątków:
  - 1) SPW nie jest płynny,
  - 2) wielkość Zlecenia jest równa wielkości lub wyższa niż wielkość zlecenia o dużej skali.
3. Zgodnie z zasadami stosowanych zwolnień w zakresie przejrzystości przedtransakcyjnej Spółka nie upowszechnia informacji, o których mowa w cz. I ust. 1 pkt 1, dotyczących nieujawnionej części Oferty.
4. Przez zlecenie o dużej skali rozumie się Zlecenie w rozumieniu art. 3 Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) Nr 2017/583, którego wielkość jest określana przez Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych na potrzeby art. 9 ust. 1 lit a) Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) Nr 600/2014.

### III. Publikacja przez Spółkę dziennych statystyk

1. Na koniec każdego Dnia Obrotu do publicznej wiadomości będzie podawane zestawienie, o którym mowa w § 31a ust. 2 części ogólnej Regulaminu, zawierające w szczególności dla każdego SPW będącego przedmiotem obrotu na Rynku:
  - 1) Kod SPW,
  - 2) Charakterystykę SPW,
  - 3) Cenę minimalną,
  - 4) Cenę maksymalną,
  - 5) Średnią cenę ważoną wolumenem,
  - 6) Całkowity obrót,gdzie pozycje 3) – 5) określone są na podstawie transakcji zawartych w danym Dniu Obrotu, z wyłączeniem transakcji zawieranych zgodnie z zasadami określonymi w § 27a i § 27b części ogólnej Regulaminu.
2. W przypadku transakcji warunkowych do publicznej wiadomości podawany będzie dodatkowo termin rozumiany jako liczba dni pomiędzy dniem rozrachunku transakcji otwierającej (łącznie z tym dniem) a dniem rozrachunku transakcji zamykającej (z wyłączeniem tego dnia), przy czym brane są pod uwagę wszystkie dni kalendarzowe w danym roku.

**Załącznik N – Procedura stosowana w przypadku, gdy Uczestnik nie jest w stanie zweryfikować zawartych transakcji na swoim ekranie**

---

1. W przypadku, gdy Uczestnik z przyczyn technicznych nie ma dostępu do Systemu, może otrzymać od Spółki informacje o stanie rynku i zawartych przez niego transakcjach.
2. Spółka udziela Uczestnikowi informacji, o których mowa w ust. 1, na żądanie zgłoszone do Spółki telefonicznie lub za pośrednictwem poczty elektronicznej.
3. Zgłoszone żądanie powinno zostać potwierdzone:
  - 1) telefonicznie - w przypadku zgłoszenia za pośrednictwem poczty elektronicznej,
  - 2) za pośrednictwem poczty elektronicznej – w przypadku zgłoszenia telefonicznego.
4. Żądanie powinno zostać zgłoszone i potwierdzone przez osobę upoważnioną przez Uczestnika do zawierania transakcji na Rynku.
5. Spółka, na wniosek Uczestnika, może zawiesić Uczestnika i usunąć jego Oferty do czasu usunięcia przyczyn technicznych wymienionych w pkt 1.

## Załącznik O - Procedura anulowania i korygowania transakcji

---

### I. Anulowanie transakcji zawartych na Rynku

#### § 1. Przypadki anulowania transakcji

Spółka może anulować transakcje zawarte na Rynku:

- 1) na wniosek strony transakcji, po wyrażeniu zgody dwóch stron transakcji, na zasadach określonych w § 2 - § 4 Załącznika O do Regulaminu (anulowanie dwustronne);
- 2) na wniosek strony transakcji, w przypadku nie wyrażenia zgody na anulowanie transakcji przez drugą z jej stron, na zasadach określonych w § 5 - § 8 Załącznika O do Regulaminu (anulowanie jednostronne);
- 3) w przypadku wystąpienia IZR, zgodnie z § 9 Załącznika O do Regulaminu,
- 4) w przypadku wystąpienia niewynikającego z IZR zdarzenia lub błędu:
  - a) w Systemie lub w innych systemach informatycznych wspierających prowadzenie Rynku, lub
  - b) w otrzymany od osób trzecich danych, wykorzystywanych przez System lub inne systemy informatyczne Rynku do czynności związanych z organizacją obrotu lub mających na celu zapewnienie rozliczenia lub rozrachunek transakcji,

skutkującego zawarciem transakcji zawierającej parametry niezgodne z przepisami prawa, wymogami wynikającymi z Regulaminu lub z innych regulacji obowiązujących na Rynku lub brakiem możliwości prawidłowego rozliczenia lub rozrachunku transakcji, zgodnie z § 10 Załącznika O do Regulaminu.

#### § 2. Anulowanie dwustronne

1. W przypadku zgody dwóch stron transakcji na dokonanie anulacji stosuje się procedurę anulowania transakcji zgodnie z § 2 - § 4.
2. Rozpoczęcie procedury anulowania transakcji może zostać dokonane przez Spółkę na wniosek zgłoszony przynajmniej przez jedną stronę transakcji za pośrednictwem poczty elektronicznej ([BNR@bondspot.pl](mailto:BNR@bondspot.pl)).
3. Wniosek o anulowanie transakcji powinien zostać zgłoszony przez osobę upoważnioną do zawierania transakcji na Rynku.
4. Wniosek o anulowanie transakcji powinien wskazywać istotną przyczynę anulowania transakcji.
5. Z zastrzeżeniem ust. 6, wniosek o anulowanie transakcji powinien zostać zgłoszony do Spółki i potwierdzony przez drugą stronę transakcji nie później niż do godziny 17:05 w dniu zawarcia transakcji oraz nie później niż:
  - 1) w ciągu 15 minut od chwili zawarcia transakcji, w przypadku transakcji, których rozrachunek dokonywany jest w terminie T+0,
  - 2) w ciągu 30 minut od chwili zawarcia transakcji, w przypadku pozostałych transakcji..
6. Wniosek o anulowanie transakcji warunkowej zawartej na zasadach określonych w § 27a i § 27b części ogólnej Regulaminu powinien zostać zgłoszony do Spółki i potwierdzony przez drugą stronę transakcji nie później niż do godziny 17.05 w dniu zawarcia transakcji oraz nie później niż w ciągu 25 minut od chwili zawarcia transakcji w przypadku transakcji, której rozrachunek dokonywany jest w terminie T+0.
- 6a. Anulowanie transakcji rozliczanych przez Spółkę może zostać dokonane wyłącznie w okresie wskazanym w § 5 ust. 2 Załącznika I do Regulaminu.
7. Niezwłocznie po otrzymaniu wniosku o anulowanie transakcji, Spółka zobowiązana jest poinformować drugą stronę transakcji o zgłoszonym wniosku.

8. Spółka podejmuje działania związane z anulowaniem transakcji niezwłocznie po otrzymaniu zgód na anulowanie dwóch stron transakcji. W przypadku nieotrzymania zgody na anulowanie transakcji przez drugą stronę transakcji Spółka informuje stronę wnioskującą o braku zgody na anulowanie transakcji.

### **§ 3. Przyczyny uzasadniające anulowanie dwustronne**

1. W szczególności anulowanie transakcji warunkowej może zostać dokonane przez Spółkę w przypadku wystąpienia Istotnych Różnic Cenowych (IRC). IRC oznaczają, iż wyliczona przez System dla transakcji warunkowej cena referencyjna, o której mowa w Załączniku R do Regulaminu, znacząco różni się od aktualnej ceny, po której zawierane są transakcje na rynku kasowym.
2. Komitet Rynku ustala katalog zdarzeń lub kryteria oceny zdarzeń, innych niż wymienione w ust. 1, które mogą zostać uznane przez Spółkę za istotną przyczynę anulowania transakcji.

### **§ 4. Anulowanie dwustronne – czynności post anulacyjne**

W przypadku dokonania anulowania transakcji Spółka niezwłocznie informuje o tym zdarzeniu Uczestników będących stronami transakcji oraz przekazuje do publicznej wiadomości informacje o anulowaniu transakcji w zakresie:

- 1) kod ISIN SPW,
- 2) cenę SPW,
- 3) czas zawarcia.

### **§ 5. Anulowanie jednostronne**

1. W przypadku nie wyrażenia zgody na anulowanie transakcji przez jedną z jej stron na podstawie postanowień § 2 Załącznika O do Regulaminu stosuje się procedurę anulowania transakcji zgodnie z § 5 – § 8 Załącznika O do Regulaminu.
2. Rozpoczęcie procedury anulowania transakcji może zostać dokonane przez Spółkę na wniosek zgłoszony przez stronę transakcji za pośrednictwem poczty elektronicznej ([BNR@bondspot.pl](mailto:BNR@bondspot.pl)).
3. Wniosek o anulowanie transakcji powinien zostać zgłoszony przez osobę upoważnioną do zawierania transakcji na Rynku.
4. Wniosek o anulowanie transakcji powinien wskazywać istotną przyczynę anulowania transakcji.
5. Wniosek o anulowanie transakcji powinien zostać zgłoszony do Spółki nie później niż do godziny 17:10 w dniu zawarcia transakcji oraz nie później niż w ciągu 5 minut od chwili przekazania przez Spółkę do składającego wniosek, za pośrednictwem poczty elektronicznej, informacji o nie wyrażeniu zgody na anulowanie transakcji przez drugą z jej stron na podstawie postanowień § 2 Załącznika O do Regulaminu, z zastrzeżeniem ust. 6.
6. Anulowanie transakcji rozliczanych przez Spółkę może zostać dokonane wyłącznie w okresie wskazanym w § 5 ust. 2 Załącznika I do Regulaminu.

### **§ 6. Przyczyny uzasadniające anulowanie jednostronne**

1. Spółka może anulować transakcję na podstawie wniosku jednej strony transakcji i braku zgody drugiej strony tej transakcji wyłącznie w przypadku gdy jej cena różni się co najmniej o wartość, określoną zgodnie z ust. 2:

- 1) od ostatniej ceny transakcji, której przedmiotem są SPW oznaczone tym samym kodem ISIN, zawartej w ciągu 15 minut przed zawarciem transakcji, która jest objęta wnioskiem o jej anulowanie,
  - 2) w przypadku gdy nie można ustalić ceny w sposób, o którym mowa w pkt 1, od ostatniego kursu fixingowego SPW oznaczonych tym samym kodem ISIN, o którym mowa w § 31b części ogólnej Regulaminu,
  - 3) w przypadku gdy nie można ustalić ceny lub kursu w sposób, o którym mowa w pkt 1 i 2, od ceny SPW oznaczonych tym samym kodem ISIN, ustalonej na podstawie opinii co najmniej dwóch przedstawicieli Uczestników będących członkami Komitetu Rynku, z wyłączeniem przedstawicieli Uczestników będących stronami transakcji, która jest objęta żądaniem anulowania.
2. Dopuszczalna wartość różnicy stanowić powinna co najmniej:
- 1) wartość maksymalnego Spreadu określonego odpowiednio w Załączniku G do Regulaminu - jeżeli transakcja dotyczy Bazowych SPW,
  - 2) 40 punktów bazowych - jeżeli transakcja dotyczy krótkoterminowych SPW,
  - 3) podwójną wartość maksymalnego Spreadu odpowiadającego danej grupie SPW sklasyfikowanej ze względu na ich zapadalność zgodnie z Załącznikiem A - jeżeli transakcja dotyczy pozostałych SPW.
3. W celu zasięgnięcia opinii, o której mowa w ust. 1 pkt 3, Spółka zwraca się do przedstawicieli Uczestników będących członkami Komitetu Rynku o podanie ceny służącej do ustalenia wyceny rynkowej właściwej na chwilę zawarcia transakcji, która jest objęta żądaniem anulowania, a następnie ustala wycenę rynkową w oparciu o cenę wyznaczoną jako średnia arytmetyczna cen podanych przez opiniujących przedstawicieli Uczestników.
4. Komitet Rynku ustala katalog zdarzeń lub kryteriów oceny zdarzeń, innych niż wymienione w ust. 1, które mogą zostać uznane przez Spółkę za istotną przyczynę anulowania transakcji.

### **§ 7. Anulowanie jednostronne - czynności post anulacyjne**

W przypadku dokonania anulowania transakcji Spółka niezwłocznie informuje o tym zdarzeniu Uczestników będących stronami transakcji oraz przekazuje do publicznej wiadomości informacje o anulowaniu transakcji w zakresie:

- 1) kod ISIN SPW,
- 2) cenę SPW,
- 3) czas zawarcia.

### **§ 8. Szczególna przyczyna anulacji jednostronnej**

Do anulowania transakcji, w przypadku, o którym mowa w § 5 ust. 3 Załącznika R do Regulaminu, nie stosuje się § 6 i § 7.

### **§ 9. Anulowanie w przypadku IZR**

1. W przypadku powstania IZR, Spółka dokona anulowania transakcji, które uzna za zawarte na skutek błędu spowodowanego IZR, z uwzględnieniem ust. 2.
2. Spółka może uznać także, iż:
  - 1) transakcje zrealizowane poza okresem IZR zostały zawarte na skutek błędu spowodowanego IZR lub

- 2) transakcje zrealizowane w okresie IZR nie zostały zawarte na skutek błędu spowodowanego IZR.
3. Przed podjęciem decyzji w sprawie anulowania transakcji Spółka może przeprowadzić konsultacje z Uczestnikami.
4. Nie później niż do godziny 18.30 czasu Środkowoeuropejskiego Dnia Obrotu, podczas którego wystąpił IZR, Spółka powiadomi o transakcjach podlegających anulowaniu Uczestników będących stronami tych transakcji oraz przekazuje do publicznej wiadomości informacje o anulowaniu transakcji w zakresie:
  - 1) kod ISIN SPW,
  - 2) cenę SPW,
  - 3) czas zawarcia.W szczególnych okolicznościach Spółka może przekazać powyższe informacje w terminie późniejszym.

#### **§ 10. Anulowanie, którego przyczyną jest wystąpienie zdarzenia lub błędu niewynikającego z IZR**

1. W przypadku wystąpienia zdarzenia lub błędu niewynikającego z IZR, Spółka dokona anulowania transakcji, które uzna za zawarte na skutek takiego zdarzenia lub błędu.
2. Anulowanie transakcji może zostać przeprowadzone w dniu jej zawarcia, a w zakresie transakcji rozliczanych przez Spółkę wyłącznie w okresie wskazanym w § 5 ust. 2 Załącznika I do Regulaminu.
3. W przypadkach, o których mowa w § 5 ust. 1 Załącznika D do Regulaminu, Spółka może anulować transakcję, o ile nie będzie możliwe jej skorygowanie.
4. Przed podjęciem decyzji w sprawie anulowania transakcji Spółka może przeprowadzić konsultacje z Uczestnikami będącymi stronami transakcji.
5. Spółka niezwłocznie powiadomi o transakcjach podlegających anulowaniu Uczestników będących stronami tych transakcji za pośrednictwem 4BondNet lub poczty elektronicznej.

## **II. Korygowanie transakcji zawartych na Rynku**

### **§ 11. Korygowanie parametrów transakcji**

1. Spółka może skorygować dane przesyłane do Instytucji Rozliczeniowej lub Rozrachunkowej, w odniesieniu do transakcji zawartych na Rynku, w przypadku gdy korekta będzie konieczna do prawidłowego przeprowadzenia procesu rozliczenia lub rozrachunku transakcji.
2. Spółka powiadamia strony transakcji o ostatecznych parametrach transakcji przesłanych do Instytucji Rozliczeniowej lub Rozrachunkowej.



**Załącznik P – Tabela opłat****I. OPŁATY POBIERANE OD UCZESTNIKÓW, Z WYŁĄCZENIEM OPŁAT ZA TRANSAKCJE WARUNKOWE (RYNEK KASOWY)****A. Opłaty pobierane od Market Makerów i Market Takerów****1. Opłaty miesięczne z tytułu uczestnictwa w Rynku**

- 1.1. Od każdego z Uczestników o których mowa w części I.A, pobierana jest opłata miesięczna z tytułu uczestnictwa w Rynku, w wysokości określonej w Tabeli A.
- 1.2. Opłata miesięczna pobierana jest niezależnie od wartości transakcji zrealizowanych przez Uczestnika w danym miesiącu kalendarzowym.
- 1.3. W ramach opłaty miesięcznej, w danym miesiącu kalendarzowym Uczestnik może dokonać anulowania transakcji bez ponoszenia opłat za anulowanie, do wysokości stanowiącej czterokrotność wartości określonej w części III ust. 1 pkt 1) niniejszego Załącznika.
- 1.4. W przypadku dopuszczenia Uczestnika do działania na Rynku pierwsza opłata miesięczna pobierana jest za miesiąc, w którym Uczestnik uzyskał prawo do zawierania transakcji na Rynku zgodnie z § 7 ust. 8 części ogólnej Regulaminu. Niezależnie od tego, w którym dniu miesiąca miało miejsce dopuszczenie Uczestnika do działania na Rynku, pierwsza opłata miesięczna pobierana jest w pełnej wysokości.
- 1.5. W przypadku rezygnacji Uczestnika z działania na Rynku lub wykluczenia Uczestnika, ostatnia opłata miesięczna pobierana jest w pełnej wysokości, za miesiąc kalendarzowy, w którym nastąpiła utrata statusu Uczestnika.
- 1.6. W przypadku zmiany statusu Uczestnika, z Market Makera na Market Taker albo z Market Taker na Market Makera, opłata miesięczna za miesiąc kalendarzowy, w którym dokonana się zmiana statusu Uczestnika, pobierana jest w pełnej wysokości, zgodnie ze stawką obowiązującą Uczestnika przed dokonaniem tej zmiany.

**Tabela A: Opłaty miesięczne**

| <b>Status Uczestnika</b> | <b>Opłata miesięczna</b> |
|--------------------------|--------------------------|
| Market Maker             | 37.500,00 PLN            |
| Market Taker             | 18.750,00 PLN            |

**2. Opłaty transakcyjne**

1. Opłaty transakcyjne pobierane są od każdej strony transakcji, z uwzględnieniem postanowień niniejszego rozdziału.
2. Z zastrzeżeniem ust. 2.4, opłaty transakcyjne od Market Makera pobiera się wyłącznie za transakcje zawierane z cudzej ceny, zgodnie z Tabelą B według stawki procentowej, odpowiednio do zrealizowanej wartości transakcji w danym progu transakcyjnym. Do zrealizowanej wartości transakcji, liczonej chronologicznie w danym miesiącu kalendarzowym, wliczane są wszystkie transakcje rynku kasowego zawierane przez danego Uczestnika, z wyjątkiem transakcji, o których mowa w ust. 2.4. oraz w rozdziale 3.
3. Opłaty transakcyjne od Market Taker'a pobiera się według stawki procentowej określonej w Tabeli C.
4. W przypadku transakcji zawartych zgodnie z zasadami określonymi w § 27a i § 27b części ogólnej Regulaminu z Inwestorem instytucjonalnym, nie pobiera się od Market Makera opłaty transakcyjnej oraz nie wlicza się tych transakcji do zrealizowanej wartości transakcji, o której mowa w ust. 2.2.
5. W przypadku zmiany statusu Uczestnika, z Market Makera na Market Taker'a albo z Market Taker'a na Market Makera, opłaty transakcyjne za miesiąc kalendarzowy, w którym dokonała się zmiana statusu Uczestnika, pobierane są według stawek obowiązujących Uczestnika przed dokonaniem tej zmiany.

**Tabela B: Opłaty transakcyjne pobierane od Market Makera**

| Progi transakcyjne                             | Market Maker             |   |
|--|--------------------------|---|
|  | Transakcje z cudzej ceny |   |
|  | Opłata w %               | Opłata w PLN za 1 mln PLN zrealizowanej wartości transakcji |
| do 3 mld PLN                                   | 0,0025 %                 | 25,00 PLN   |
| powyżej 3 mld PLN,<br>nie więcej niż 5 mld PLN | 0,0015 %                 | 15,00 PLN   |
| powyżej 5 mld PLN                              | 0,0005 %                 | 5,00 PLN  |

**Tabela C: Opłaty transakcyjne pobierane od Market Taker**

| <b>Market Taker</b> |  |
|---------------------|--|
| <b>Opłata w %</b>   | <b>Opłata w PLN za 1 mln PLN zrealizowanej wartości transakcji</b> |
| 0,003 %             | 30,00 PLN  |

### **3. Opłaty za transakcje Skarbowymi Papierami Wartościowymi nominowanymi w walucie obcej**

1. W przypadku transakcji SPW nominowanymi w walucie obcej pobiera się opłaty transakcyjne obliczone według stawki procentowej określonej w Tabeli D.
2. W przypadku transakcji SPW nominowanymi w walucie obcej opłaty transakcyjne pobiera się od wartości transakcji wyrażonej w PLN, przeliczonej zgodnie z ust. 5 części IV niniejszego Załącznika.
3. Opłaty transakcyjne, o których mowa w niniejszym rozdziale, pobierane są od każdej strony transakcji.

**Tabela D: Stawki opłat za transakcje, o których mowa w ust. 3.1**

| <b>Transakcje z własnej ceny</b> |  | <b>Transakcje z cudzej ceny</b> |  |
|----------------------------------|--|---------------------------------|--|
| <b>Opłata w %</b>                | <b>Opłata w PLN za 1 mln PLN zrealizowanej wartości transakcji</b> | <b>Opłata w %</b>               | <b>Opłata w PLN za 1 mln PLN zrealizowanej wartości transakcji</b> |
| 0,0010 %                         | 10,00 PLN  | 0,0015 %                        | 15,00 PLN  |

**B. Opłaty pobierane od Inwestorów instytucjonalnych**

Inwestorzy instytucjonalni ponoszą opłaty transakcyjne:

- 1) za transakcje zawarte na rynku kasowym zgodnie z zasadami określonymi w § 27a i § 27b części ogólnej Regulaminu – według stawki procentowej określonej w Tabeli E,
- 2) za transakcje w segmencie instytucjonalnym - według stawki procentowej określonej w Tabeli F.

**Tabela E: Stawki opłat, o których mowa w pkt 1)**

| Opłata w % | Opłata w PLN za 1 mln PLN zrealizowanej wartości transakcji |
|------------|---|
| 0,008 %    | 80,00 PLN   |

**Tabela F: Stawki opłat, o których mowa w pkt 2)**

| Opłata w % | Opłata w PLN za 1 mln PLN zrealizowanej wartości transakcji |
|------------|---|
| 0,003 %    | 30,00 PLN   |

**II. OPŁATY ZA TRANSAKCJE WARUNKOWE (RYNEK REPO)**

1. Wysokość opłaty za transakcje warunkowe, z uwzględnieniem odpowiednio stawek określonych w Tabeli G lub Tabeli H, oblicza się zgodnie z następującym wzorem:

$$\text{wysokość opłaty} = \text{wartość transakcji otwierającej} * \text{termin repo} / 365 * \text{stawka}$$

gdzie:

- „wysokość opłaty” oznacza wartość opłaty za transakcje warunkowe, pobieranej przez Spółkę,
- „wartość transakcji otwierającej” oznacza wartość brudną transakcji otwierającej,
- „termin repo” oznacza czas trwania transakcji warunkowej wyrażony w dniach, obliczany jako różnica pomiędzy datą rozrachunku transakcji zamykającej i datą rozrachunku transakcji otwierającej,
- „stawka” oznacza wysokość odpowiedniej stawki zgodnej z Tabelą G lub H.

2. W przypadku SPW nominowanych w walucie obcej, przy obliczaniu wysokości opłaty za transakcje warunkowe dokonuje się przeliczenia wartości transakcji otwierającej zgodnie z ust. 5 części IV niniejszego Załącznika.
3. Opłaty pobierane są od każdej strony transakcji, z zastrzeżeniem ust. 4.
4. Opłat za transakcje warunkowe nie pobiera się od strony transakcji, którą jest Inwestor Publiczny.

**Tabela G: Stawki opłat za transakcje warunkowe, z wyłączeniem transakcji general collateral**

|                    | <b>Uczestnik działający na rynku repo</b>   |
|--------------------|---|
| <b>Termin repo</b> | <b>Stawki wyrażone w punktach bazowych (bp) w skali roku dla transakcji warunkowych z wyłączeniem transakcji general collateral</b> |
| 1 dzień            | 3,5   |
| od 2 do 4 dni      | 3,0   |
| powyżej 4 dni      | 2,5   |

**Tabela H: Stawki opłat za transakcje general collateral**

|                    | <b>Uczestnik działający na rynku repo</b>  |
|--------------------|--|
| <b>Termin repo</b> | <b>Stawki wyrażone w punktach bazowych (bp) w skali roku dla transakcji general collateral</b> |
| 1 dzień            | 1,5  |
| od 2 do 4 dni      | 1,5  |
| powyżej 4 dni      | 1,5  |

### **III. OPŁATY Z TYTUŁU ANULOWANIA TRANSAKCJI**

1. Z zastrzeżeniem ust. 3 - 5 oraz ust.1.3 części I.A, w przypadku anulowania dwustronnego transakcji, o którym mowa w części I § 1 pkt 1 Załącznika O, pobiera się:
  - 1) opłatę za anulowanie transakcji, w wysokości równej 500,00 PLN - od każdej ze stron, lub
  - 2) opłatę za anulowanie transakcji, w wysokości 1.000,00 PLN - od strony, która zobowiązała się uiścić opłatę od obu jej stron.
2. Z zastrzeżeniem ust. 3 - 5 oraz ust.1.3 części I.A, w przypadku anulowania jednostronnego transakcji, o którym mowa w części I § 1 pkt 2 Załącznika O, od strony żądającej anulowania tej transakcji pobiera się opłatę za anulowanie transakcji w wysokości 1.000,00 PLN.
3. Z zastrzeżeniem ust.1.3 części I.A, w przypadku anulowania transakcji, w sytuacji, o której mowa w § 5 ust. 3 Załącznika R do Regulaminu, opłatę za anulowanie transakcji w wysokości równej 1.000,00 PLN pobiera się wyłącznie od strony transakcji, która dokonała alokacji SPW.
4. Opłaty za anulowanie transakcji nie pobiera się w przypadku anulowania transakcji w związku z wystąpieniem:
  - 1) IZR ,
  - 2) IRC, o którym mowa w części I § 3 ust. 1 Załącznika O,
  - 3) zdarzenia lub błędu, o których mowa w części I § 10 ust. 1 Załącznika O.
5. Opłaty za anulowanie transakcji warunkowej nie pobiera się w przypadku anulowania transakcji, której stroną jest Inwestor Publiczny.

### **IV. ZASADY POBIERANIA OPŁAT**

1. Spółka pobiera opłaty od wszystkich Uczestników, zgodnie z postanowieniami niniejszego Załącznika, z wyłączeniem Agenta Emitenta w zakresie zawieranych przez niego transakcji na Rynku w związku z wykonywaniem funkcji Agenta.
2. Spółka wystawia faktury w terminie 7 dni od zakończenia miesiąca kalendarzowego.
3. Faktury wystawiane są w złotych polskich (PLN) albo w euro (EUR), zgodnie z wnioskiem Uczestnika.
4. W przypadku wystawiania faktur w euro Spółka dokonuje przeliczenia równowartości opłat na podstawie kursu wyznaczanego poprzez pomniejszenie o 2% kursu średniego euro ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski w ostatnim dniu roboczym miesiąca kalendarzowego, którego dotyczy faktura. W przypadku gdy w danym dniu roboczym kurs średni euro nie został ogłoszony, do przeliczenia stosuje się ostatni kurs średni euro ogłoszony przez Narodowy Bank Polski przed tym dniem.
5. W przypadku SPW nominowanych w walucie obcej Spółka dokonuje przeliczenia wartości transakcji zawartych przez Uczestnika na PLN według ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski kursu średniego danej waluty obcej z ostatniego dnia roboczego w danym miesiącu kalendarzowym. W przypadku gdy w danym dniu roboczym kurs średni waluty obcej nie został ogłoszony, do przeliczenia stosuje się ostatni kurs średni tej waluty ogłoszony przez Narodowy Bank Polski przed tym dniem.
6. Uczestnik zobowiązany jest wpłacić należne opłaty na rachunek bankowy Spółki w terminie 21 dni od daty wystawienia faktury za wykonaną usługę. Termin płatności

uważa się za dochowany w przypadku, gdy w terminie wskazanym w zdaniu poprzednim nastąpiło uznanie rachunku bankowego Spółki.

7. W przypadku gdy Uczestnik opóźni się z dokonaniem płatności, Spółka ma prawo naliczyć odsetki ustawowe za czas opóźnienia, zgodnie z przepisami obowiązującymi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.
8. W ramach prowadzonych promocji Spółka, w drodze uchwały Zarządu, może na czas określony obniżyć wysokość opłat lub zrezygnować z ich pobierania.

## Załącznik R – Zasady zawierania transakcji warunkowych

---

### § 1

Przez transakcję warunkową rozumie się transakcję, w ramach której jej strony zobowiązują się wobec siebie, jedna do zbycia SPW, a druga do ich nabycia i zapłacenia za nie oznaczonej kwoty pieniężnej (transakcja otwierająca). Jednocześnie, w ramach tej samej transakcji warunkowej, jej strony zobowiązują się do zwrotnego przeniesienia takich samych SPW lub równoważnych SPW należących do tego samego koszyka SPW po z góry oznaczonej cenie i terminie (transakcja zamykająca), chyba że strony transakcji warunkowej, na podstawie właściwych regulacji Instytucji Rozrachunkowej, uzgodnią inaczej.

### § 2

Na Rynku mogą być zawierane transakcje warunkowe typu klasyczne repo i buy/sell back, przy czym przedmiotem transakcji zawieranych przez Uczestników mogą być zarówno poszczególne SPW jak i koszyk SPW w ramach transakcji typu general collateral.

### § 3

1. Przedmiotem transakcji warunkowych mogą być wszystkie SPW dopuszczone do obrotu na Rynku, z wyłączeniem obligacji indeksowanych, a w zakresie transakcji buy/sell back z wyłączeniem SPW, których Dane odsetkowe określone są w oparciu o Dane WIRON, w rozumieniu § 1 Załącznika D do Regulaminu.
2. (uchylony)
3. Minimalna jednostka obrotu oraz jednostka obrotu na rynku repo określona jest w Załączniku C.
4. Transakcje warunkowe zawierane są zgodnie z harmonogramem Dnia Obrotu określonym w Załączniku E.

### § 4

Transakcja warunkowa nie może być zawarta w przypadku gdy data rozrachunku transakcji otwierającej przypada do dnia, a data rozrachunku transakcji zamykającej przypada po dniu, ustalenia praw do odsetek lub praw do wykupu, dla SPW będących przedmiotem transakcji warunkowej.

### § 5

1. W skład koszyka SPW transakcji general collateral mogą wchodzić SPW będące przedmiotem fixingu w rozumieniu § 31b części ogólnej Regulaminu i będące w obrocie na rynku repo.
2. Alokacja SPW będących przedmiotem transakcji general collateral powinna nastąpić w ciągu 2 godzin od chwili jej zawarcia, lecz nie później niż w ciągu 15 minut po zakończeniu fazy zawierania transakcji rynku repo.
3. Sprzedający SPW w transakcji otwierającej general collateral może zaalokować nie więcej niż cztery serie SPW. W przypadku zaalokowania więcej niż czterech serii SPW, kupujący SPW w transakcji otwierającej ma prawo żądać anulowania transakcji general collateral w całości lub w części.
4. (uchylony)



## § 6

1. Uczestnik może składać na rynku repo Oferty Repo oraz zawierać transakcję na zasadach określonych w § 27a i § 27b części ogólnej Regulaminu.
2. Złożona na Rynku Oferta Repo udostępniana jest przez System wszystkim Uczestnikom.
3. Uczestnicy mogą składać na Rynku Oferty Repo zawarcia transakcji warunkowej, określające, z uwzględnieniem § 21e części ogólnej Regulaminu, w szczególności:
  - 1) nazwę SPW albo nazwę koszyka SPW w przypadku Oferty Repo typu general collateral,
  - 2) terminy rozrachunku transakcji otwierającej i zamykającej,
  - 3) stopę repo,
  - 4) wartość nominalną SPW będących przedmiotem Oferty Repo.
4. Termin rozrachunku transakcji otwierającej nie może być dłuższy niż T+2. W przypadku zawarcia transakcji o terminie rozrachunku transakcji otwierającej dłuższym niż T+2 Spółka anuluje taką transakcję warunkową zgodnie z zasadami określonym w części I ust. 4 Załączniku O.

## § 7

1. Transakcja warunkowa jest zawarta z chwilą potwierdzenia jej zawarcia przez obie jej strony lub z chwilą upływu 300 sekund liczonych od momentu wysłania Dyspozycji do wystawcy Oferty Repo.
2. (uchylony)
3. (uchylony)
4. Od chwili złożenia Dyspozycji przez kontrahenta do chwili potwierdzenia zawarcia transakcji warunkowej przez wystawcę Oferty Repo, Oferta Repo nadal pozostaje na Rynku i jest dostępna dla wszystkich Uczestników. Wystawca Oferty Repo zobowiązany jest do potwierdzenia najwcześniej otrzymanej Dyspozycji, z zastrzeżeniem ust. 5.
5. Uczestnik może odmówić potwierdzenia zawarcia transakcji warunkowej obligacjami skarbowymi typu buy/sell back oraz transakcji warunkowej bonami skarbowymi w terminie, o którym mowa odpowiednio w ust. 1. Jedyną przyczyną odmowy potwierdzenia zawarcia transakcji warunkowej może być brak limitu kredytowego dla Uczestnika będącego drugą stroną tej transakcji.
6. Oferta Repo może być zawieszona lub usunięta przez wystawcę. Po potwierdzeniu transakcji Oferta Repo lub jej część, będąca przedmiotem transakcji, jest automatycznie usuwana z Rynku.

## § 8

1. Spółka udostępnia Uczestnikom w czasie rzeczywistym, za pośrednictwem Systemu, w szczególności następujące informacje:
  - 1) w stosunku do złożonej Oferty Repo: stopę repo, wolumen najlepszych Ofert Repo dla poszczególnych terminów repo,
  - 2) w stosunku do zawartej transakcji: stopę repo, wolumen i godzinę zawarcia ostatniej transakcji.
2. Spółka udostępnia danemu Uczestnikowi listę zawartych przez niego transakcji.

## § 9

1. Stopa repo ( $R_r$ ) oznacza wartość stopy procentowej w stosunku rocznym ustaloną przez strony transakcji w celu wyliczenia wartości transakcji zamknięcia ( $V_2$ ), w oparciu o wartość transakcji otwierającej ( $V_1$ ) i termin repo ( $R_d$ ).
2. Wartości transakcji zamykającej wyznacza się w następujący sposób:

$$V_1 = C_1 \times Q$$

$$C_1 = P_1 \times N + A_1$$

$$C_2 = C_1 \left( 1 + R_r \frac{R_d}{D} \right)$$

$$V_2 = C_2 \times Q$$

Indeks 1 oznacza parametr transakcji otwierającej. Indeks 2 oznacza parametr transakcji zamykającej.

$N$  – wartość nominalna jednej sztuki SPW;

$Q$  – liczba SPW będąca przedmiotem transakcji;

$D$  – liczba dni na użytek rozliczeń:

- 365 – dla instrumentów denominowanych w PLN;
- 360 – dla instrumentów denominowanych w EUR;

$P$  – cena zawarcia transakcji wyrażony w procencie wartości nominalnej;

$A$  – odsetki skumulowane na dzień rozrachunku transakcji;

$C$  – cena rozliczeniowa jednej sztuki SPW (wyrażonej w walucie, w której jest określona wartość nominalna tego SPW);

$V$  – wartość transakcji.

3. Cena referencyjna (czysta)  $P_1$  jest wyznaczana co godzinę według następującego algorytmu:
  - 1) Jest ostatnią ceną transakcyjną z zewnętrznego strumienia danych pobieraną przez System z ostatniej godziny (zewnętrzny strumień danych Systemu MTS jest zasilany cenami z Systemu Bloomberg),
  - 2) Jeśli nie wyznaczono ceny zgodnie z pkt 1 – średnia cena Ofert kupna/sprzedaży z rynku kasowego,
  - 3) Jeśli nie wyznaczono ceny zgodnie z pkt 1 i 2 – ostatnia cena z rynku kasowego z dnia poprzedzającego,
  - 4) Jeśli nie wyznaczono ceny zgodnie z pkt 1, 2 i 3 – cena emisyjna danego SPW.

## Załącznik Q – Prowizje za transakcje zawarte zgodnie z zasadami określonymi w § 27a i § 27b części ogólnej Regulaminu

1. Każdy Market Maker ma prawo do otrzymania prowizji od Spółki za dokonane w danym miesiącu kalendarzowym transakcje zawarte zgodnie z zasadami określonymi w § 27a i § 27b części ogólnej Regulaminu, w wyniku których zostały zawarte transakcje z Inwestorem Instytucjonalnym, w ramach rynku kasowego, w wysokości określonej w tabeli A, z zastrzeżeniem ust. 8.

Tabela A

| Prowizja w % | Prowizja brutto w PLN na 1 mln PLN zrealizowanej wartości transakcji |
|--------------|--|
| 0,004 %      | 40 PLN   |

2. Spółka na potrzeby obliczenia wysokości prowizji sporządza dla Market Makera Raport transakcyjny, zwany dalej „Raportem”, zawierający wartość transakcji zawartych zgodnie z zasadami określonymi w § 27a i § 27b części ogólnej Regulaminu z Inwestorami Instytucjonalnymi w danym miesiącu kalendarzowym i wysokość wynikającej z tych transakcji prowizji brutto. Spółka niezwłocznie po zakończeniu miesiąca kalendarzowego przekazuje Market Makerowi sporządzony Raport.
3. Wysokość wyliczonej prowizji jest kwotą brutto o ile istnieje VAT należny.
4. W przypadku Market Makerów, dla których Spółka wystawia faktury w euro, prowizja wskazana w raporcie zostanie przeliczona na euro po kursie wyznaczonym poprzez powiększenie o 2% kursu średniego euro ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski w ostatni dzień roboczy danego miesiąca kalendarzowego, z zastrzeżeniem, iż na żądanie Market Makera kwota prowizji w raporcie może być wyliczona w złotych bez przeliczania jej równowartości. W przypadku gdy w danym dniu roboczym kurs średni euro nie został ogłoszony, do przeliczenia stosuje się ostatni kurs średni euro ogłoszony przez Narodowy Bank Polski przed tym dniem.
5. W przypadku transakcji zawartych na SPW nominowanych w walucie obcej, Spółka dokonuje przeliczenia wartości transakcji zawartych przez Uczestnika na złote według ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski kursu średniego danej waluty obcej z ostatniego dnia roboczego w danym miesiącu kalendarzowym. W przypadku gdy w danym dniu roboczym kurs średni waluty obcej nie został ogłoszony, do przeliczenia stosuje się ostatni kurs średni tej waluty ogłoszony przez Narodowy Bank Polski przed tym dniem.
6. Za termin wykonania usługi przyjmuje się datę otrzymania Raportu przez Market Makera, który jest podstawą do wystawienia faktury dla Spółki.
7. W celu skorzystania z uprawnienia, o którym mowa w ust. 1, Market Maker jest zobowiązany wystawić fakturę na kwotę wskazaną w raporcie, nie później niż 15 dni od zakończenia miesiąca kalendarzowego, w którym otrzymano Raport. Spółka akceptuje wystawienie i przesłanie faktury w formie elektronicznej na adres [faktury@bondspot.pl](mailto:faktury@bondspot.pl).
8. Uprawnienie do otrzymania prowizji, o której mowa w ust. 1, za dany miesiąc kalendarzowy wygasa jeżeli Market Maker nie dostarczył Spółce wystawionej faktury zgodnie z postanowieniami ust. 7, w maksymalnym terminie 30 dni od zakończenia miesiąca kalendarzowego w którym otrzymał Raport, jednakże nie później niż 2 miesiące od zakończenia miesiąca kalendarzowego, za który naliczana jest prowizja.

9. Spółka dokona płatności w ciągu 30 dni od daty otrzymania faktury na rachunek bankowy wskazany przez Market Makera, z zastrzeżeniem ust. 10. Za datę płatności uznaje się datę obciążenia rachunku bankowego Spółki.
10. W przypadku gdy Market Maker opóźnia się z dokonaniem płatności z tytułu opłat, o których mowa w Załączniku P, Spółka zastrzega sobie prawo do potrącenia tych opłat z prowizji należnej danemu Market Makerowi, bez potrzeby uzyskiwania odrębnej akceptacji Market Makera.

## Załącznik S – Dobre praktyki rynkowe

---

### **1. POSTANOWIENIA OGÓLNE**

- 1) Uczestnicy zobowiązują się do przestrzegania zasad prawidłowego funkcjonowania Rynku oraz działania z zachowaniem najwyższej staranności i rzetelności wobec innych Uczestników oraz poszanowaniem zasad uczciwej konkurencji.
- 2) Uczestnicy zobowiązują się nie stosować w szczególności technik i procedur mogących wprowadzać w błąd innych Uczestników odnośnie ich zamiarów.
- 3) Uczestnicy są zobowiązani:
  - a) działać uczciwie i rzetelnie, z poszanowaniem słusznego interesu kontrpartnerów i dobra rynku SPW i zgodnie z zasadami określonymi w Regulaminie,
  - b) do współdziałania w promowaniu dobrych praktyk rynkowych,
  - c) do współdziałania w eliminowaniu zjawisk utrudniających rozwój rynku SPW, a w szczególności działań nierzetelnych lub niezgodnych z zasadami dobrych praktyk rynkowych,
  - d) do zapewnienia aby w skład zespołów dealerskich wchodziły osoby o odpowiednich kompetencjach zawodowych i odpowiedniej postawie etycznej,
  - e) do posiadania zasobów oraz procedur niezbędnych do sprawnego wykonywania i monitorowania prowadzonej przez niego działalności w zakresie SPW.

### **2. PRAKTYKI NA RYNKU**

- 1) Za naruszenie dobrych praktyk rynkowych, uznaje się w szczególności:
  - a) niezgłaszanie Spółce uzasadnionych podejrzeń naruszenia zasad dobrych praktyk rynkowych, w przypadku gdy Uczestnik jest stroną poszkodowaną bądź dysponuje wiedzą o ewidentnym naruszeniu dobrych praktyk rynkowych przez innego Uczestnika,
  - b) upowszechnianie informacji na temat podejrzeń naruszenia zasad dobrych praktyk rynkowych, mogących godzić w interes i dobre imię Uczestników lub Rynku, przed zajęciem oficjalnego stanowiska przez Komitet Rynku,
  - c) działania rodzące uzasadnione podejrzenie zachowań prowadzących do zniekształcenia rzeczywistego obrazu rynku, w celu osiągnięcia korzystnych warunków realizacji transakcji, w szczególności:
    - i. składanie Ofert, które powodują ewidentne przesunięcie ceny (w tym ceny w Ofertach złożonych przy użyciu narzędzi automatyzujących proces składania Ofert) z jednoczesnym złożeniem Oferty lub Dyspozycji z przeciwnej strony (krzyżowanie rynku),
    - ii. składanie Ofert, które powodują ewidentne przesunięcie ceny (w tym przy użyciu narzędzi automatyzujących proces składania Ofert) a następnie złożenie Oferty lub Dyspozycji z przeciwnej strony w czasie uniemożliwiającym dostosowanie Ofert innych Uczestników, po usunięciu Oferty powodującej przesunięcie rynku;
  - d) brak stałego nadzoru nad narzędziami automatyzującymi proces składania Ofert powodujący generowanie Ofert, w których zamieszczone ceny mogą powodować istotne odchylenie kursu rynkowego,
  - e) działanie na Rynku z wykorzystaniem danych dostępowych innego przedstawiciela Uczestnika,
  - f) umożliwianie osobom trzecim dostępu w trybie on-line do arkusza zleceń i parametrów transakcji zawartych na Rynku,
  - g) ujawnianie osobom trzecim informacji dotyczących kontrpartnera transakcji,
  - h) brak podejmowania starań w celu terminowego rozrachunku transakcji zawartych na Rynku,

- i) brak anulowania transakcji zawartych na Rynku po cenach nierynkowych, a zwłaszcza ich odwracanie poza Rynkiem.
- 2) Uczestnicy zobowiązani są do rzetelnego przeanalizowania i wyjaśnienia sytuacji związanej z transakcją zawartą na Rynku w sytuacji zgłoszenia się do nich kontrpartniera danej transakcji.