

Uchwała Nr 291/17
Zarządu BondSpot Spółka Akcyjna
z dnia 21 grudnia 2017 r.

**w sprawie zmiany Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu
organizowanego przez BondSpot S.A.**

Na podstawie § 22 ust. 2 Statutu BondSpot S.A. oraz § 3 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, Zarząd BondSpot S.A. postanawia co następuje:

§ 1

W Regulaminie Alternatywnego Systemu Obrotu organizowanego przez BondSpot S.A. przyjętego uchwałą Nr 103/09 Zarządu BondSpot S.A. z dnia 4 listopada 2009 r. (z późn. zm.), wprowadza się następujące zmiany:

1) w § 1 ust. 2 otrzymuje brzmienie:

„2. Przedmiotem obrotu na Rynku mogą być zdematerializowane obligacje, listy zastawne oraz inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z zaciągnięcia długu emitowane na podstawie właściwych przepisów prawa polskiego lub obcego, wprowadzone do obrotu na Rynku.”,

2) w § 2 w ust. 1 pkt 1 i 2 otrzymują brzmienie:

„1) Ustawie o obrocie - rozumie się przez to ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2017 r., poz.1768, z późn. zm.);

2) Ustawie o ofercie - rozumie się przez to ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (j.t. Dz. U. z 2016 r. , poz.1639, z późn. zm.);”,

3) W § 2 w ust. 1 pkt 10 i 11 otrzymują brzmienie:

„10) rynku regulowanym BondSpot - rozumie się przez to rynek regulowany prowadzony przez Spółkę;

11) publicznym dokumencie informacyjnym – rozumie się przez to prospekt emisyjny, memorandum informacyjne lub inny dokument, którego opublikowanie lub udostępnienie jest wymagane w związku z ofertą publiczną lub ubieganiem się o dopuszczenie instrumentów dłużnych do obrotu na rynku regulowanym, zgodnie z przepisami Ustawy o ofercie lub Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129, który został zatwierdzony przez właściwy organ nadzoru, albo którego równowartość w rozumieniu właściwych przepisów prawa została stwierdzona przez właściwy organ nadzoru;”,

4) W § 2 w ust. 1 pkt 13 otrzymuje brzmienie:

„13) instrumentach dłużnych - rozumie się przez to obligacje, listy zastawne oraz inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z zaciągnięcia długu emitowane na podstawie właściwych przepisów prawa polskiego lub obcego;”,

5) W § 4 ust. 2 otrzymuje brzmienie:

„2. Z zastrzeżeniem ust. 3, jeżeli zgodnie z przepisami prawa w związku z ofertą publiczną lub ubieganiem się o dopuszczenie instrumentów dłużnych do obrotu na rynku regulowanym nie został opublikowany lub udostępniony do publicznej wiadomości odpowiedni publiczny dokument informacyjny lub upłynął termin ważności takiego publicznego dokumentu informacyjnego, wprowadzenie instrumentów dłużnych do obrotu na Rynku wymaga sporządzenia przez emitenta właściwego dokumentu informacyjnego sporządzonego zgodnie z wymogami określonymi w Załączniku Nr 1 do niniejszego Regulaminu albo instrumenty dłużne, o ile został im przyznany rating, mogą zostać wprowadzone do obrotu na Rynku na podstawie równoważnego dokumentu informacyjnego.”,

6) W § 6 po ust. 2 dodaje się ust. 2a w brzmieniu:

„2a. W przypadku gdy dane informacje lub dokumenty zostały załączone do innego wniosku emitenta uprzednio złożonego w Spółce, a ich treść nie uległa zmianie, zamiast ponownego przedkładania tych informacji lub dokumentów emitent może złożyć wraz z wnioskiem oświadczenie o wcześniejszym przedłożeniu danych informacji lub dokumentów Spółce, wraz ze wskazaniem daty ich przekazania.”,

7) W § 7 w ust. 3 pkt 2 otrzymuje brzmienie:

„2) złożony wniosek bądź załączone do niego dokumenty lub żądane przez Spółkę dodatkowe informacje, oświadczenia lub dokumenty w sposób istotny odbiegają od wymogów określonych w pisemnym żądaniu Spółki, przekazany emitentowi za pośrednictwem poczty elektronicznej na ostatni wskazany Spółce adres e-mail emitenta, lub nie zostały uzupełnione w terminie określonym w tym żądaniu; termin określony przez

Spółkę nie może być krótszy niż 10 dni roboczych od dnia przekazania kopii stosownego pisma emitentowi.”,

8) W § 7 ust. 4 otrzymuje brzmienie:

„4. Podejmując uchwałę o odmowie wprowadzenia do obrotu na Rynku instrumentów dłużnych objętych wnioskiem, Spółka obowiązana jest uzasadnić swoją decyzję i niezwłocznie przekazać emitentowi kopię stosownej uchwały wraz z uzasadnieniem, za pośrednictwem poczty elektronicznej na ostatni wskazany Spółce adres e-mail emitenta.”,

9) po § 9 dodaje się § 9a w brzmieniu:

„§ 9a

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

10) w § 10 w ust. 3 pkt 1 otrzymuje brzmienie:

„1) kod ISIN pod jakim instrumenty te zostały zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych,”,

11) w § 10 ust. 4 otrzymuje brzmienie:

„4. Do wniosku o wyznaczenie pierwszego dnia notowania emitent zobowiązany jest dołączyć w szczególności uchwałę Krajowego Depozytu wskazującą kod ISIN, pod jakim instrumenty objęte wnioskiem będą rejestrowane w depozycie papierów wartościowych.”,

12) w § 10 po ust. 6 dodaje się ust. 7 w brzmieniu:

„7. Informacja w sprawie wyznaczenia pierwszego dnia notowania jest podawana do wiadomości uczestników obrotu.”,

13) w § 11a dotychczasową treść oznacza się jako ust. 1 oraz dodaje się ust. 2 w brzmieniu:

„2. W przypadku gdy dane informacje lub dokumenty zostały załączone do innego wniosku emitenta uprzednio złożonego w Spółce, a ich treść nie uległa zmianie, zamiast ponownego przedkładania tych informacji lub dokumentów emitent może złożyć wraz z wnioskiem oświadczenie o wcześniejszym przedłożeniu danych informacji lub dokumentów Spółce, wraz ze wskazaniem daty ich przekazania.”,

14) § 13 otrzymuje brzmienie:

„§ 13

1. Z zastrzeżeniem innych przepisów niniejszego Regulaminu, Spółka może zawiesić obrót instrumentami dłużnymi:

- 1) na wniosek emitenta,
- 2) jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników,
- 3) jeżeli emitent narusza przepisy obowiązujące na Rynku.

2. Zawieszając obrót instrumentami dłużnymi, Spółka może określić termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, odpowiednio, na

wniosek emitenta lub jeżeli w ocenie Spółki zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu upływu tego terminu będą zachodziły przesłanki, o których mowa w ust. 1 pkt 2 lub 3.

3. Spółka zawiesza obrót instrumentami dłużnymi niezwłocznie po uzyskaniu informacji o zawieszeniu obrotu danymi instrumentami na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., jeżeli takie zawieszenie jest związane z podejrzeniem wykorzystywania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku lub z podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o emitencie lub instrumencie dłużnym z naruszeniem art. 7 i art. 17 rozporządzenia 596/2014, chyba że takie zawieszenie mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania Rynku.
 4. W przypadkach określonych przepisami prawa Spółka zawiesza obrót instrumentami dłużnymi na okres wynikający z tych przepisów lub określony w decyzji właściwego organu.
 5. W przypadku powstania sytuacji nadzwyczajnej uniemożliwiającej korzystanie z urządzeń i środków technicznych Rynku, przez co najmniej 5 Członków ASO, Spółka może zawiesić obrót wszystkimi instrumentami dłużnymi.
 6. Po upływie okresu zawieszenia instrumentami dłużnymi Spółka wznowia obrót tymi instrumentami, z zastrzeżeniem § 14 ust. 3.”,
- 15) W § 14 w ust. 2 pkt 4 otrzymuje brzmienie:
- „4) po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta albo postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszeniu upadłości ze względu na to, że majątek emitenta nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania, albo w przypadku umorzenia przez sąd postępowania upadłościowego ze względu na to, że majątek emitenta nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania , z zastrzeżeniem ust. 2a i 2b.”,
- 16) W § 14 dodaje się ust. 3 w brzmieniu:
- „3. Spółka wyklucza z obrotu instrumenty dłużne niezwłocznie po uzyskaniu informacji o wykluczeniu z obrotu danych instrumentów na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., jeżeli takie wykluczenie jest związane z podejrzeniem wykorzystywania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku lub z podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o emitencie lub instrumencie dłużnym z naruszeniem art. 7 i art. 17 rozporządzenia 596/2014, chyba że takie wykluczenie z obrotu mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowaniu Rynku.”,

17) W § 14 w ust. 3 skreśla się drugie zdanie,

18) W § 14a ust. 1 otrzymuje brzmienie:

„1. Spółka, podejmując decyzję o wykluczeniu instrumentów dłużnych z obrotu obowiązana jest ją uzasadnić, a jej kopię wraz z uzasadnieniem przekazać niezwłocznie emitentowi, za pośrednictwem poczty elektronicznej na ostatni wskazany Spółce adres e-mail emitenta.”,

19) § 14b otrzymuje brzmienie:

„1. W przypadku planowanego przedterminowego wykupu lub umorzenia części albo wszystkich instrumentów dłużnych objętych danym kodem ISIN, notowanych na Rynku, emitent obowiązany jest do złożenia wniosku o zawieszenie obrotu instrumentami dłużnymi objętymi tym kodem, co najmniej na 5 dni obrotu przed planowanym zawieszeniem.

2. Zawieszenie obrotu powinno nastąpić na co najmniej 2 dni obrotu przed dniem ustalenia prawa do przedterminowego wykupu.

3. Przepisy ust. 1 i 2 stosuje się odpowiednio w przypadku planowanego obniżenia jednostkowej wartości nominalnej instrumentów dłużnych.”,

20) Dodaje się § 14c – 14e w brzmieniu:

„§ 14c

1. Emitent instrumentów dłużnych obowiązany jest niezwłocznie informować Spółkę o dokonanym przedterminowym wykupie lub umorzeniu części instrumentów objętych tym samym kodem ISIN, notowanych na Rynku, podając w szczególności liczbę instrumentów dłużnych podlegających wykupowi lub umorzeniu, dzień ich wykupu lub umorzenia.

2. W przypadku uzyskania przez Spółkę od emitenta informacji, o których mowa w ust. 1, Spółka podaje do publicznej wiadomości informację o liczbie instrumentów dłużnych znajdujących się w obrocie na Rynku.

§ 14d

1. Emitent instrumentów dłużnych obowiązany jest niezwłocznie informować Spółkę o dokonanym przedterminowym wykupie lub umorzeniu wszystkich instrumentów dłużnych objętych tym samym kodem ISIN, notowanych na Rynku, podając w szczególności liczbę instrumentów dłużnych podlegających wykupowi lub umorzeniu i dzień ich wykupu lub umorzenia.

2. W przypadku uzyskania przez Spółkę od emitenta informacji, o których mowa w ust. 1, Spółka podaje niezwłocznie do wiadomości uczestników obrotu informację o zakończeniu obrotu tymi instrumentami na Rynku.

§ 14e

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

21) § 15 otrzymuje brzmienie:

„§ 15

„1. Spółka przekazuje niezwłocznie Komisji informację o zawieszeniu obrotu, wznowieniu obrotu lub wykluczeniu z obrotu na Rynku instrumentów dłużnych.

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

22) W § 17 ust. 1 – 3 otrzymują brzmienie:

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

2. Tabele odsetkowe powinny zostać przekazane Spółce najpóźniej do godz. 15.00 w dniu obrotu poprzedzającym dzień pierwszego notowania instrumentów dłużnych, których dotyczą dane tabele, a w przypadku instrumentów dłużnych już notowanych najpóźniej do godz. 16.30 trzeciego dnia obrotu przed rozpoczęciem kolejnego okresu odsetkowego.

3. Za poprawność danych zawartych w tabelach odsetkowych odpowiada emitent. Przekazane przez emitenta lub podmiot przez niego wskazany tabele odsetkowe Spółka przekazuje do publicznej wiadomości.”,

23) W § 18 ust. 2 otrzymuje brzmienie:

„2. Żądanie, o którym mowa w ust. 1, Spółka przekazuje emitentowi za pośrednictwem poczty elektronicznej na ostatni wskazany Spółce adres e-mail emitenta.”,

24) W § 20b ust. 5 otrzymuje brzmienie:

„5. Spółka, podejmując decyzję o nałożeniu na emitenta kary, o której mowa w ust. 1 albo ust. 3, obowiązana jest ją uzasadnić, a jej kopię wraz z uzasadnieniem przekazać niezwłocznie emitentowi, za pośrednictwem poczty elektronicznej na ostatni wskazany Spółce adres e-mail emitenta.”,

25) W § 23b ust. 2 otrzymuje brzmienie:

„2. Spółka, podejmując uchwałę o odmowie dopuszczenia do działania na Rynku zobowiązana jest ją uzasadnić i niezwłocznie przekazać wnioskodawcy, za pośrednictwem poczty elektronicznej na ostatni wskazany Spółce adres e-mail tego podmiotu, kopię stosownej uchwały wraz z uzasadnieniem.”,

26) W § 23j ust.1 otrzymuje brzmienie:

„1. Spółka, podejmując uchwałę o zawieszeniu działalności Członka ASO na Rynku albo o wykluczeniu Członka ASO z działania na Rynku, zobowiązana jest ją uzasadnić, a jej kopię wraz z uzasadnieniem przekazać niezwłocznie Członkowi ASO, za pośrednictwem poczty elektronicznej, na ostatni wskazany Spółce adres e-mail tego podmiotu.”,

27) W § 23k ust. 2 otrzymuje brzmienie:

„2. Spółka, podejmując decyzję o nałożeniu kary regulaminowej na Członka ASO obowiązana jest ją uzasadnić, a jej kopię wraz z uzasadnieniem przekazać niezwłocznie Członkowi ASO, za pośrednictwem poczty elektronicznej na ostatni wskazany Spółce adres e-mail tego podmiotu.”,

28) W Załączniku Nr 1 w § 5 ust. 2 otrzymuje brzmienie:

„2. Na pierwszej stronie dokumentu informacyjnego w widocznym miejscu pogrubioną czcionką zamieszcza się informację następującej treści:

„Niniejszy dokument informacyjny został sporządzony w związku z ubieganiem się o wprowadzenie instrumentów finansowych objętych tym dokumentem do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez BondSpot S.A.

Wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w alternatywnym systemie obrotu nie stanowi dopuszczenia ani wprowadzenia tych instrumentów do obrotu na rynku regulowanym BondSpot prowadzonym przez BondSpot S.A.

Inwestorzy powinni być świadomi ryzyka jakie niesie ze sobą inwestowanie w instrumenty finansowe notowane w alternatywnym systemie obrotu, a ich decyzje inwestycyjne powinny być poprzedzone właściwą analizą, a także jeżeli wymaga tego sytuacja, konsultacją z doradcą inwestycyjnym.

Treść niniejszego dokumentu informacyjnego nie była zatwierdzana przez BondSpot S.A. pod względem zgodności informacji w nim zawartych ze stanem faktycznym lub przepisami prawa.”.

29) W Załączniku Nr 1 w § 9 w ust. 1 pkt 6a otrzymuje brzmienie:

„6a) w przypadku ustanowienia jakiegokolwiek formy zastawu lub hipoteki jako zabezpieczenia wierzytelności wynikających z instrumentów dłużnych – wycenę przedmiotu zastawu lub hipoteki dokonaną przez uprawniony podmiot lub skrót tej wyceny,”,

30) W Załączniku Nr 1 w § 9 ust. 1a otrzymuje brzmienie:

„1a. Informacje, o których mowa w ust. 1, mogą być zamieszczane w rozdziale "Dane o instrumentach finansowych wprowadzanych do alternatywnego systemu obrotu" przez odesłanie do odpowiednich informacji zawartych we właściwych warunkach emisji lub innych dokumentach stanowiących załącznik do danego dokumentu informacyjnego.”

31) W Załączniku Nr 1 w § 10 pkt 14 otrzymuje brzmienie:

„14) informacje o wszczętych wobec emitenta postępowaniach: upadłościowym, restrukturyzacyjnym lub likwidacyjnym;”;

32) W Załączniku Nr 1 w § 10 pkt 21 lit. e) i f) otrzymują brzmienie:

„e) informacje na temat czy w okresie ostatnich pięciu lat dana osoba została skazana prawomocnym wyrokiem za przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego, oraz wskazanie, czy w okresie ostatnich pięciu lat osoba taka otrzymała sądowy zakaz działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego,

f) szczegóły wszystkich przypadków upadłości, restrukturyzacji, zarządu komisarycznego lub likwidacji, w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego;”;

33) W Załączniku Nr 1 w § 10 pkt 11 otrzymuje brzmienie:

„11) podstawowe informacje na temat powiązań kapitałowych emitenta, mających istotny wpływ na jego działalność, ze wskazaniem jednostek jego grupy kapitałowej, z podaniem w stosunku do każdej z nich co najmniej nazwy (firmy), formy prawnej, siedziby, przedmiotu działalności i udziału emitenta w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów;”;

34) W Załączniku nr 1 w § 11 w ust. 1 po pkt 2 dodaje się pkt 2a w brzmieniu:

„2a) w przypadku gdy emitent tworzy grupę kapitałową i nie sporządza skonsolidowanych sprawozdań finansowych lub skonsolidowane sprawozdania finansowe nie obejmują danych wszystkich jednostek zależnych – wybrane dane finansowe spółek zależnych emitenta nieobjętych konsolidacją, zawierające podstawowe pozycje rocznego sprawozdania finansowego;”;

35) W Załączniku Nr 1 § 13 otrzymuje brzmienie:

„§13

W rozdziale "Załączniki" zamieszcza się:

- 1) aktualny odpis z rejestru właściwego dla emitenta;
- 2) ujednolicony aktualny tekst statutu emitenta lub umowy spółki oraz treść podjętych uchwał walnego zgromadzenia lub zgromadzenia wspólników w sprawie zmian statutu lub umowy spółki nie zarejestrowanych przez sąd;
- 3) pełny tekst uchwał stanowiących podstawę emisji instrumentów dłużnych objętych dokumentem informacyjnym,
- 4) dokument określający warunki emisji instrumentów dłużnych,
- 5) kopię wyceny przedmiotu zastawu lub hipoteki dokonanej przez uprawniony podmiot lub skrót z tej wyceny,

- 6) w przypadku zawarcia umowy z administratorem hipoteki, administratorem zastawu, administratorem zabezpieczeń lub bankiem-reprezentantem, odnoszącej się do instrumentów dłużnych objętych dokumentem informacyjnym - kopię tej umowy,
- 7) definicje i objaśnienia skrótów.”,
- 36) w Załączniku Nr 1 w § 19 w ust. 1 pkt 7a otrzymuje brzmienie:
„7a) w przypadku ustanowienia jakiejkolwiek formy zastawu lub hipoteki jako zabezpieczenia wierzytelności wynikających z instrumentów dłużnych – wycenę przedmiotu zastawu lub hipoteki dokonaną przez uprawniony podmiot lub skrót tej wyceny,”
- 37) w Załączniku Nr 1 w § 19 ust. 3 otrzymuje brzmienie:
„3. Informacje, o których mowa w ust. 1, mogą być zamieszczane w uproszczonym dokumencie informacyjnym przez odesłanie do odpowiednich informacji zawartych we właściwych warunkach emisji lub w innych dokumentach stanowiących załącznik do danego uproszczonego dokumentu informacyjnego.”,
- 38) w Załącznik Nr 1 w § 21 ust. 1 otrzymuje brzmienie:
„1. Na pierwszej stronie noty informacyjnej w widocznym miejscu pogrubioną czcionką zamieszcza się informację następującej treści:
„Niniejsza nota informacyjna została sporządzona w związku z ubieganiem się o wprowadzenie instrumentów finansowych objętych tą notą do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez BondSpot S.A.
Wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w alternatywnym systemie obrotu nie stanowi dopuszczenia ani wprowadzenia tych instrumentów do obrotu na rynku regulowanym BondSpot prowadzonym przez BondSpot S.A.
Inwestorzy powinni być świadomi ryzyka, jakie niesie ze sobą inwestowanie w instrumenty finansowe notowane w alternatywnym systemie obrotu, a ich decyzje inwestycyjne powinny być poprzedzone właściwą analizą, a także, jeżeli wymaga tego sytuacja, konsultacją z doradcą inwestycyjnym.
Treść niniejszej noty informacyjnej nie była zatwierdzana przez BondSpot S.A. pod względem zgodności informacji w niej zawartych ze stanem faktycznym lub przepisami prawa.”,
- 39) w Załącznik Nr 1 w § 22 w ust. 1 po pkt 8 dodaje się pkt 8a w brzmieniu:
„8a) rating przyznany emitentowi lub emitowanym przez niego instrumentom dłużnym, ze wskazaniem instytucji dokonującej tej oceny, dat jej przyznania i ostatniej aktualizacji oraz miejsca oceny w skali ocen wyspecjalizowanej instytucji jej dokonującej - w przypadku jej dokonania i ogłoszenia,”
- 40) w Załącznik Nr 1 w § 22 w ust. 1 pkt 10 otrzymuje brzmienie:

„10) w przypadku ustanowienia jakiejkolwiek formy zastawu lub hipoteki jako zabezpieczenia wierzytelności wynikających z instrumentów dłużnych - wycenę przedmiotu zastawu lub hipoteki dokonaną przez uprawniony podmiot lub skrót tej wyceny,”,

41) w Załączniku Nr 1 w § 22 ust. 3 otrzymuje brzmienie:

„3. Informacje, o których mowa w ust. 1, mogą być zamieszczane w nocie informacyjnej przez odesłanie do odpowiednich informacji zawartych we właściwych warunkach emisji lub w innych dokumentach stanowiących załącznik do danej noty informacyjnej.”,

42) Załącznik Nr 2 otrzymuje brzmienie stanowiące załącznik do niniejszej uchwały,

43) W Załączniku Nr 3 w § 11 ust. 2 otrzymuje brzmienie:

„2. Emitent, o którym mowa w ust. 1, będący jednostką dominującą, jest obowiązany dodatkowo do przekazywania raportów okresowych w formie skonsolidowanego raportu półrocznego i skonsolidowanego raportu rocznego. Obowiązek ten nie dotyczy wyłącznie przypadków, w których emitent jest zwolniony z obowiązku objęcia konsolidacją jednostki zależnej na podstawie art. 57 lub 58 ustawy o rachunkowości. W przypadku zwolnienia z obowiązku objęcia konsolidacją jednostki zależnej emitent jest obowiązany do wskazania w raporcie półrocznym oraz w raporcie rocznym wybranych danych finansowych spółki zależnej, zawierających podstawowe pozycje półrocznego i rocznego sprawozdania finansowego.”,

44) W Załączniku Nr 3 w § 12 w ust. 1 po pkt 2b dodaje się pkt 2c w brzmieniu:

„2c) w przypadku gdy emitent tworzy grupę kapitałową i nie sporządza skonsolidowanych sprawozdań finansowych lub skonsolidowane sprawozdania finansowe nie obejmują danych wszystkich jednostek zależnych – wybrane dane finansowe spółek zależnych emitenta nieobjętych konsolidacją, zawierające podstawowe pozycje półrocznego sprawozdania finansowego;”,

45) W Załączniku Nr 3 w § 14 w ust. 1 po pkt 2 dodaje się pkt 2a w brzmieniu:

„2a) w przypadku gdy emitent tworzy grupę kapitałową i nie sporządza skonsolidowanych sprawozdań finansowych lub skonsolidowane sprawozdania finansowe nie obejmują danych wszystkich jednostek zależnych – wybrane dane finansowe spółek zależnych emitenta nieobjętych konsolidacją, zawierające podstawowe pozycje rocznego sprawozdania finansowego;”,

46) W Załączniku Nr 3 w § 14 w ust. 1 po pkt 7 dodaje się pkt 8 w brzmieniu:

„8) stanowisko organu zarządzającego wraz z opinią organu nadzorującego emitenta odnoszące się do wydanej przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych opinii z zastrzeżeniem, opinii negatywnej lub odmowy wyrażenia opinii o sprawozdaniu finansowym, zawierające w szczególności:

- a) wskazanie wpływu, przedmiotu zastrzeżenia, opinii negatywnej lub odmowy wyrażenia opinii, na roczne sprawozdania finansowe, w tym na wyniki oraz inne dane finansowe,
 - b) przedstawienie podjętych lub planowanych przez emitenta działań w związku z zaistniałą sytuacją.”,
- 47) W Załączniku Nr 3 w § 15 w ust. 1 po pkt 7 dodaje się pkt 8 w brzmieniu:
„8) stanowisko organu zarządzającego wraz z opinią organu nadzorującego emitenta odnoszące się do wydanej przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych opinii z zastrzeżeniem, opinii negatywnej lub odmowy wyrażenia opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, zawierające w szczególności:
- a) wskazanie wpływu, przedmiotu zastrzeżenia, opinii negatywnej lub odmowy wyrażenia opinii, na roczne skonsolidowane sprawozdania finansowe, w tym na wyniki oraz inne dane finansowe,
 - b) przedstawienie podjętych lub planowanych przez emitenta działań w związku z zaistniałą sytuacją.”,
- 48) W Załączniku Nr 3 w § 18 ust. 5 – 7 otrzymują brzmienie:
- „5. Skonsolidowany raport półroczny przekazuje się nie później niż w terminie trzech miesięcy od zakończenia półrocza roku obrotowego, którego dotyczy, przy czym skonsolidowany raport półroczny nie może być przekazany w terminie późniejszym niż raport półroczny.
6. Raport roczny przekazuje nie później niż pięć miesięcy od dnia bilansowego, na który zostało sporządzone roczne sprawozdanie finansowe.
7. Skonsolidowany raport roczny grupy kapitałowej emitenta przekazuje się nie później niż pięć miesięcy od dnia bilansowego, na który zostało sporządzone roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe, przy czym skonsolidowany raport roczny grupy kapitałowej emitenta nie może być przekazany w terminie późniejszym niż raport roczny emitenta.”,
- 49) W Załączniku Nr 4 w § 2 w pkt 1.1 skreśla się wyrazy „i negocjowanych”,
- 50) W Załączniku Nr 4 w § 2 w pkt 1.2 skreśla się wyrazy „i negocjowanych”,
- 51) W załączniku Nr 4 w § 2 w pkt 1.2.1 skreśla się wyrazy „i negocjowanych”,
- 52) W załączniku Nr 4 w § 2 w pkt 1.2.2 skreśla się wyrazy „i negocjowanych”,
- 53) W załączniku Nr 4 w § 2 w pkt 1.3 skreśla się wyrazy „w tym transakcji negocjowanych”,
- 54) W załączniku Nr 4 w § 2 w pkt 3.2 wyraz „ pozagięldowym” zastępuje się wyrazami „regulowanym BondSpot”,
- 55) W załączniku Nr 4 w § 5 w ust. 7 po wyrazach „przez Członka” dodaje się wyraz „ASO”,

§ 2

1. Uchwała wchodzi w życie z dniem 3 stycznia 2018 r., z zastrzeżeniem ust. 2 – 4.
2. Zmiany w Załączniku Nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu odnoszące się do zawartości raportów półrocznych mają zastosowanie po raz pierwszy do raportów sporządzanych za półrocze rozpoczynające się po dniu 31 grudnia 2018 r.
3. Zmiany w Załączniku Nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu odnoszące się do zawartości raportów rocznych mają zastosowanie po raz pierwszy do raportów sporządzanych za rok obrotowy rozpoczynający się po dniu 31 grudnia 2016 r.
4. Do wniosków o wprowadzenie instrumentów dłużnych do obrotu w alternatywnym systemie obrotu złożonych przed dniem wejścia w życie zmian Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, o których mowa w § 1 niniejszej uchwały, a nie rozpoznanych do tego dnia, stosuje się przepisy Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu w brzmieniu obowiązującym od dnia 3 stycznia 2018 r.



Załącznik Nr 2
do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu
organizowanego przez BondSpot S.A.

Zasady obrotu instrumentami dłużnymi

ROZDZIAŁ I

POSTANOWIENIA OGÓLNE

§ 1

1. Niniejszy Załącznik określa zasady dokonywania obrotu instrumentami dłużnymi na Rynku wprowadzonymi do tego obrotu zgodnie z postanowieniami Regulaminu Rynku.
2. Ilekroć w niniejszym Załączniku jest mowa o podaniu lub przekazywaniu informacji do publicznej wiadomości rozumie się przez to jej opublikowanie na stronie internetowej Rynku.
3. Ilekroć w niniejszym Załączniku jest mowa o:
 - 1) „jednostce obrotu” - rozumie się przez to ustaloną przez Spółkę dla każdego instrumentu dłużnego minimalną liczbę albo wartość nominalną instrumentów dłużnych, której powinno dotyczyć każde zlecenie,
 - 2) „jednostce obligatoryjnej” - rozumie się przez to ustaloną przez Spółkę dla każdego instrumentu dłużnego minimalną liczbę albo wartość nominalną instrumentów dłużnych, której powinno dotyczyć każde zlecenie animatora,
 - 3) „zleceniu” - rozumie się przez to złożoną na Rynku ofertę kupna lub sprzedaży określonej liczby instrumentów dłużnych po określonej cenie,
 - 4) „terminalu” - rozumie się przez to urządzenie techniczne służące do dostępu do platformy transakcyjnej Rynku, tj. do składania zleceń, zawierania transakcji, prezentacji informacji o zleceniach, zawartych transakcjach oraz innych informacji związanych z obrotem.

ROZDZIAŁ II OBRÓT NA RYNKU

Oddział 1

Zasady ogólne

§ 2

Obrót na Rynku odbywa się w systemie notowań ciągłych oraz poza tym systemem poprzez zawieranie transakcji pakietowych.

§ 3

1. Zawieranie transakcji odbywa się w dniach obrotu, tj. od poniedziałku do piątku, z wyłączeniem dni wolnych od pracy określonych we właściwych przepisach prawa, w godzinach 8.30 - 17.00 zgodnie ze szczegółowym harmonogramem określonym w § 34.
2. Spółka może określić inne, niż określone w ust. 1, dni, w których nie będzie odbywał się obrót na Rynku.
3. Informacje, o których mowa w ust. 2, są podawane z co najmniej dwutygodniowym wyprzedzeniem.
4. W przypadku powstania szczególnych okoliczności mających wpływ na funkcjonowanie Rynku, Spółka może na czas określony zmienić godziny dnia obrotu.
5. W przypadku wystąpienia istotnych nieprawidłowości związanych z przebiegiem dnia obrotu na Rynku, Spółka zobowiązana jest niezwłocznie poinformować o nich Komisję.
6. Spółka może odwołać dzień obrotu z ważnych powodów, z własnej inicjatywy lub na wniosek co najmniej 5 Członków ASO.
7. Na żądanie Komisji Spółka informuje o złożonych zleceniach i zawartych transakcjach.

§ 4

1. Minimalna nominalna wartość transakcji w systemie notowań ciągłych wynosi:
 - 1) w przypadku instrumentów dłużnych nominowanych w złotych - 100.000 zł,
 - 2) w przypadku instrumentów dłużnych nominowanych w walucie obcej – odpowiednio 1.000 danej waluty.
2. Spółka może zmienić minimalne nominalne wartości transakcji, o których mowa w ust. 1, dla wszystkich lub poszczególnych instrumentów dłużnych.

Oddział 2

System notowań ciągłych

§ 5

1. Obrót w systemie notowań ciągłych odbywa się poprzez automatyczne kojarzenie zleceń zgodnie z ust. 2-4.
2. Zlecenie uważa się za złożone na Rynku z chwilą jego rejestracji na platformie transakcyjnej Rynku.
3. Realizacja zleceń następuje z uwzględnieniem zasady najlepszej ceny dostępnej na Rynku, tzn. najwyższej dla zleceń kupna lub najniższej dla zleceń sprzedaży, a w przypadku, gdy ceny w zleceniach są takie same, realizacja następuje z uwzględnieniem kolejności ich rejestracji, z zastrzeżeniem zleceń WAN.
4. Zawarcie transakcji następuje z chwilą skojarzenia zlecenia kupna i sprzedaży.

§ 6

1. Zlecenia są anonimowe, składane z wykorzystaniem terminala.
2. Zlecenie powinno określać w szczególności:
 - 1) symbol instrumentu dłużnego,
 - 2) rodzaj zlecenia - kupno bądź sprzedaż,
 - 3) liczbę instrumentów dłużnych,
 - 4) cenę instrumentu dłużnego,
 - 5) datę i czas złożenia zlecenia na Rynku,
 - 6) identyfikator określający typ zlecenia,
 - 7) wskaźnik typu działania, zgodnie z § 10,
 - 8) nazwę Członka ASO,
 - 9) oznaczenie konta do rozliczenia lub rozrachunku transakcji,
 - 10) oznaczenie klienta członka ASO, na rachunek którego zlecenie jest przekazywane na Rynek,
 - 11) oznaczenie osoby fizycznej odpowiedzialnej za podjęcie decyzji inwestycyjnej w odniesieniu do danego zlecenia, ustalone zgodnie z art. 8 Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/590,
 - 12) oznaczenie osoby fizycznej odpowiedzialnej za wykonanie danego zlecenia, ustalone zgodnie z art. 9 Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/590,
 - 13) oznaczenie członka ASO niebiorącego udziału w wykonaniu zlecenia, o którym mowa w art. 2 ust. 1 lit d) Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/580, jeżeli brał on udział w przekazywaniu zlecenia na Rynek.

3. Ogłoszeniu na Rynku podlegają wyłącznie informacje, o których mowa w ust. 2 pkt 1 – 5.
4. Minimalna wartość zlecenia nie może być niższa niż minimalna nominalna wartość transakcji określona w § 4 ust. 1.
5. Oznaczenia, o których mowa w ust. 1 pkt 10-13, przekazywane są w zleceniu w postaci zakodowanej. Odpowiadające tym oznaczeniom dane, w tym dane osobowe określone w pkt 3-5 Tabeli 2 Załącznika do Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/580, przekazywane są Spółce przez Członków ASO z zachowaniem wymogów wynikających z właściwych przepisów prawa, w szczególności przepisów dotyczących ochrony danych osobowych.
6. Dane osobowe, o których mowa w ust. 5, mogą być wykorzystywane wyłącznie w celu wypełniania przez Spółkę obowiązków, o których mowa w art. 25 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 600/2014 oraz obowiązków wynikających z Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2016/957.

§ 7

1. Oznaczenia, o których mowa w § 6 ust. 1 pkt 10 – 13, przekazywane są na Rynek w zleceniu w formie kodów skróconych („short code”), którym odpowiadają kody pełne („long code”) stanowiące dane, w tym dane osobowe, określone w pkt 3-6 Tabeli 2 Załącznika do Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/580.
2. Członek ASO nadaje kody skrócone swoim klientom, o których mowa w § 6 ust. 1 pkt 10, Członkom ASO, o których mowa w § 6 ust. 1 pkt 13 Regulaminu, oraz osobom fizycznym odpowiedzialnym u Członka ASO za wykonywanie czynności, o których mowa w § 6 ust. 1 pkt 11 i 12, na zasadach określonych przez Spółkę.
3. Kod skrócony powinien być unikalny w ramach działalności danego Członka ASO i przyporządkowany do kodu pełnego. Elementy składowe kodu skróconego nie mogą ujawniać tożsamości osób, których dotyczą.
4. Członek ASO może nadać danemu podmiotowi, o którym mowa w ust. 2, różne kody skrócone, przy czym te kody muszą być przyporządkowane do roli lub funkcji, o której mowa w § 6 ust. 1 pkt 10 – 13 Regulaminu, jak również może nadać danemu podmiotowi jeden kod skrócony do występowania we wszystkich tych rolach i funkcjach. Niezależnie od liczby kodów skróconych nadanych danemu podmiotowi posiada on jeden kod pełny.
5. W przypadku, o którym mowa w art. 2 ust. 2 Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/580, zlecenie powinno zawierać w polu kodu skróconego odpowiednie oznaczenie klienta, na zasadach określonych przez Spółkę, zgodnie z pkt 3 Tabeli Załącznika do tego rozporządzenia (zlecenie oczekujące alokacji - PNAL) jako oznaczenie „2”.
6. W przypadku, o którym mowa w art. 2 ust. 3 Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/580, zlecenie powinno zawierać w polu kodu skróconego odpowiednie oznaczenie

klienta, na zasadach określonych przez Spółkę, zgodnie z pkt 3 Tabeli Załącznika do tego rozporządzenia (zlecenie zbiorcze - AGGR) jako oznaczenie „1”.

§ 8

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

§ 9

1. Zlecenia składane na Rynek są zleceniami jednostronnymi (zlecenia kupna albo sprzedaży).
2. Zlecenie jest zarejestrowane na platformie transakcyjnej Rynku, jeżeli Członek ASO wprowadził do terminala wszystkie wymagane parametry zlecenia.
3. W zleceniu można wprowadzić odpowiednie określenie sposobu realizacji zlecenia, w szczególności:
 - 1) w przypadku gdy zamiarem Członka ASO jest niepublikowanie zlecenia na Rynku, zastrzeżenie „realizuj bez zamieszczania” (zlecenie RBZ),
 - 2) w przypadku gdy zamiarem Członka ASO jest realizacja zlecenia wyłącznie w całości w jednej transakcji, zastrzeżenie „realizuj wyłącznie w całości” (zlecenie WAN).
4. Zlecenie RBZ nie podlega publikacji na Rynku w przypadku braku możliwości jego natychmiastowej realizacji w całości lub części.
5. Zlecenie WAN może dotyczyć jedynie liczby instrumentów dłużnych nie większej niż jednostka obligatoryjna.
6. Zlecenie WAN (kupna lub sprzedaży) jest usuwane z Rynku w przypadku, jeżeli złożone po nim zlecenie przeciwstawne posiada niższy wolumen lub jego cena jest:
 - 1) w przypadku zlecenia sprzedaży - równa lub niższa niż w zleceniu WAN,
 - 2) w przypadku zlecenia kupna - równa lub wyższa niż w zleceniu WAN.
7. Członek ASO może wskazać w zleceniu konto depozytowe depozytariusza lub deponenta (w rozumieniu regulacji Krajowego Depozytu) w przypadku, o którym mowa w § 10 ust. 2.

§ 10

1. Członek ASO jest zobowiązany oznaczać zlecenia w następujący sposób:
 - 1) **P** - w przypadku działania na rachunek klienta, z zastrzeżeniem ust. 2,
 - 2) **W** - w przypadku działania na rachunek własny, z zastrzeżeniem pkt 3,
 - 3) **O** - w przypadku działania na rachunek własny w celu animowania Rynku dla danego instrumentu dłużnego (animator).
2. Członek ASO działający na rachunek klienta, dla którego nie prowadzi rachunku papierów wartościowych, może oznaczyć zlecenia literą – **D**.

§ 11

1. Cena instrumentów dłużnych w zleceniach i transakcjach określana jest w procentach ich wartości nominalnej.
2. Cena instrumentów dłużnych oznacza cenę minimalną w przypadku zleceń sprzedaży lub cenę maksymalną w przypadku zleceń kupna.
3. Cena instrumentów dłużnych określana jest z dokładnością do:
 - 1) 0,1 punktu procentowego, jeżeli wartość nominalna tych instrumentów wynosi mniej niż 100 zł,
 - 2) 0,01 punktu procentowego, jeżeli wartość nominalna tych instrumentów mieści się w przedziale od 100 zł do 10 000 zł, z wyłączeniem 10 000 zł,
 - 3) 0,0001 punktu procentowego, jeżeli wartość nominalna tych instrumentów wynosi co najmniej 10 000 zł.
4. W przypadku gdy instrumenty dłużne będą notowane w walucie obcej, cena instrumentów dłużnych określona jest z dokładnością wskazaną w ust. 3 wyrażoną w tej walucie.
5. W szczególnie uzasadnionych przypadkach, na wniosek Członka ASO, Spółka może wyrazić zgodę na określenie stopnia dokładności przy ustalaniu ceny w transakcji pakietowej w inny sposób niż określony w ust. 3, z zastrzeżeniem, że stopień dokładności nie może być większy niż wskazany w ust. 3 pkt 3.

§ 12

1. Zlecenia złożone w dniu obrotu są wiążące do końca dnia obrotu, z zastrzeżeniem § 13.
2. Zlecenie składane na Rynek może być realizowane w całości lub w części, z zastrzeżeniem zlecenia WAN.
3. Zlecenie zrealizowane w części, pozostaje na Rynku, jeżeli jego wartość jest nie mniejsza niż minimalna nominalna wartość transakcji, o której mowa w § 4 ust. 1, a wolumen odpowiada odpowiednio jednostce obrotu lub jednostce obligatoryjnej ustalonej dla danego instrumentu dłużnego.

§ 13

1. Zlecenie złożone przez danego Członka ASO może być przez niego usunięte w trakcie trwania dnia obrotu.
2. Zlecenia usuwane są z Rynku w przypadku zawieszenia obrotu instrumentami dłużnymi.
3. W przypadku nadzwyczajnych okoliczności, Spółka może nakazać Członkowi ASO usunięcie zlecenia lub usunąć zlecenie.

§ 14

1. Zlecenia, przed ich przyjęciem przez platformę transakcyjną Rynku, podlegają kontroli zgodnie z następującymi parametrami:
 - 1) minimalna nominalna wartość zlecenia, zgodnie z § 4,
 - 2) ostrzegawcze odchylenie wahań cen względem ceny odniesienia, zgodnie z § 15 ust. 4,
 - 3) dopuszczalne odchylenie wahań cen względem ceny odniesienia, zgodnie z § 15 ust. 5,
 - 4) ostrzegawcze ograniczenia wolumenu, zgodnie z § 16 ust. 2,
 - 5) dopuszczalne ograniczenia wolumenu, zgodnie z § 16 ust. 3.
2. Jeżeli wartość danego zlecenia przekracza określoną dla danego instrumentu dłużnego ostrzegawczą wielkość, o której mowa w ust. 1 pkt 2 lub 4, zlecenie takie przed jego przyjęciem wymaga dodatkowego potwierdzenia przez Członka ASO. Potwierdzenie takie może zostać złożone wyłącznie w przypadku, jeżeli w ocenie Członka ASO, który je złożył, nie zagraża to bezpieczeństwu obrotu. W przypadku braku potwierdzenia tego zlecenia przez Członka ASO zlecenie to nie jest przyjęte na Rynek.
3. Jeżeli wartość danego zlecenia przekracza określoną dla danego instrumentu dłużnego dopuszczalną wielkość, o której mowa w ust. 1 pkt 1, 3 lub 5, zlecenie to jest odrzucane.

§ 15

1. W systemie notowań ciągłych obowiązują ostrzegawcze i dopuszczalne ograniczenia wahań cen instrumentów dłużnych względem ceny odniesienia określonej zgodnie z ust. 2 - 4.
2. Ceną odniesienia jest cena ostatniej transakcji, z uwzględnieniem transakcji zawartych w systemie notowań ciągłych i transakcji pakietowych, z wyłączeniem transakcji zawartych w bieżącym dniu obrotu.
3. W przypadku gdy nie można ustalić ceny odniesienia w sposób określony w ust. 2, ceną odniesienia jest cena emisyjna instrumentu dłużnego.
4. Ostrzegawcze odchylenie wahań cen względem ceny odniesienia nie może przekroczyć 2,5 punktów procentowych.
5. Dopuszczalne odchylenie wahań cen względem ceny odniesienia nie może przekroczyć 10 punktów procentowych.

6. Spółka przekazuje Członkom ASO za pośrednictwem platformy transakcyjnej Rynku oraz publikuje na stronie internetowej Rynku aktualną cenę odniesienia dla każdego instrumentu dłużnego wprowadzonego do obrotu na Rynku.
7. Złożenie w trakcie notowań ciągłych zlecenia, którego realizacja skutkowałaby zawarciem transakcji po cenie przekraczającej wysokość ostrzegawczych ograniczeń wahań cen, skutkuje otrzymaniem przez Członka ASO składającego zlecenie ostrzeżenia o tym przekroczeniu oraz nałożeniem na Członka ASO obowiązku potwierdzenia parametrów tego zlecenia.
8. Złożenie w trakcie notowań ciągłych zlecenia, którego realizacja skutkowałaby zawarciem transakcji po cenie przekraczającej wysokość dopuszczalnych ograniczenia wahań cen, skutkuje odrzuceniem zlecenia.

§ 16

1. W systemie notowań ciągłych obowiązują ostrzegawcze i dopuszczalne ograniczenia wielkości wolumenów w zleceniach instrumentów dłużnych.
2. Ostrzegawczy wolumen w zleceniu nie może przekraczać 20 procent wielkości emisji.
3. Dopuszczalny wolumen w zleceniu nie może przekraczać 50 procent wielkości emisji.
4. Złożenie w trakcie notowań ciągłych zlecenia, którego realizacja skutkowałaby zawarciem transakcji o wolumenie przekraczającym wysokość ostrzegawczych ograniczeń wolumenów, skutkuje otrzymaniem przez Członka ASO składającego zlecenie ostrzeżenia o tym przekroczeniu oraz nałożeniem na Członka ASO obowiązku potwierdzenia parametrów tego zlecenia.
5. Złożenie w trakcie notowań ciągłych zlecenia, którego realizacja skutkowałaby zawarciem transakcji o wolumenie wyższym niż dopuszczalna wartość wolumenu, skutkuje odrzuceniem zlecenia.

§ 17

1. W przypadku gdy w odniesieniu do danego instrumentu dłużnego, w okresie ostatnich pięciu dni obrotu włącznie z bieżącym dniem obrotu, nastąpi pięciokrotne wstrzymanie obrotu, o którym mowa w § 18, na wniosek co najmniej pięciu Członków ASO lub animatora Zarząd lub upoważniony przez Zarząd pracownik Spółki może postanowić o zmianie wysokości ograniczeń wahań cen, o której mowa w § 15 ust. 4, jednakże maksymalne dopuszczalne odchylenie wahań cen względem ceny odniesienia nie może przekraczać w każdym przypadku 15 punktów procentowych.
2. Wnioski, o których mowa w ust. 1, powinny zawierać propozycję wielkości odchylenia oraz propozycję długości okresu na jaki ta wielkość ma zostać zmieniona.
3. Wymagane przepisem ust. 1 wnioski, powinny zostać złożone w Spółce przez Członków ASO w dniu obrotu, w którym decyzja w sprawie zmiany wysokości ograniczeń wahań cen,

o których mowa w § 15 ust. 4, w ocenie Członków ASO powinna zostać podjęta. Niniejszy przepis stosuje się odpowiednio do animatora.

§ 18

1. W przypadku znacznego wahania cen danych instrumentów dłużnych na Rynku wstrzymywany jest obrót tymi instrumentami na okres 60 minut. Spółka może postanowić o wydłużeniu okresu wstrzymania obrotu, jednakże całkowity okres wstrzymania obrotu nie może być dłuższy niż 1 miesiąc.
2. Mechanizm wstrzymywania obrotu instrumentami dłużnymi ustalany jest w oparciu o ograniczenia wahań cen, o których mowa w § 15.
3. Wstrzymanie obrotu danego instrumentu dłużnego następuje w przypadku:
 - 1) odrzucenia zleceń składanych przez Członków ASO w bieżącym dniu obrotu, w liczbie określonej przez Spółkę, w wyniku przekroczenia dopuszczalnych wahań cen,
 - 2) odrzucenia zleceń składanych przez Członków ASO po przywróceniu obrotu następującym po okresie wstrzymania obrotu, w liczbie określonej przez Spółkę, w wyniku przekroczenia dopuszczalnych wahań cen.
4. Określona przez Spółkę liczba zleceń, o której mowa w ust. 3, nie jest przez Spółkę udostępniana uczestnikom obrotu.
5. W przypadku wstrzymania obrotu, o którym mowa w ust. 1, zlecenia nie są usuwane z Rynku.
6. Spółka niezwłocznie informuje Komisję o każdym przypadku wstrzymania obrotu i przywrócenia obrotu dla instrumentów dłużnych, dla których Rynek jest istotnym rynkiem z punktu widzenia płynności w rozumieniu art. 1 Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/570.

Oddział 3

Transakcje pakietowe

§ 19

1. Przez transakcję pakietową rozumie się transakcję, której warunki zostały uzgodnione przez strony transakcji poza Rynkiem, a następnie potwierdzone poprzez złożenie zgodnych zleceń poza systemem notowań ciągłych.
2. Transakcja pakietowa zostaje zawarta z chwilą dokonania odpowiedniego zapisu na platformie transakcyjnej Rynku, który następuje niezwłocznie po potwierdzeniu przez Spółkę złożenia zgodnych zleceń, o których mowa w ust. 1.
3. Zlecenia, o których mowa w ust. 1, powinny zawierać parametry, o których mowa w § 6 ust. 2 pkt 1-4 i 6-13, termin rozrachunku transakcji oraz wskazywać drugą stronę transakcji.

§ 20

W celu zawarcia transakcji pakietowej Członkowie ASO zobowiązani są przekazać Spółce poza systemem notowań ciągłych w dniu zawarcia transakcji w godzinach określonych w harmonogramie dnia obrotu, zgodne zlecenia, o których mowa w § 20 ust. 1.

§ 21

1. Transakcja pakietowa może być zawarta, jeżeli:
 - 1) przedmiotem transakcji jest pakiet o wartości nie mniejszej niż minimalna wartość nominalna transakcji pakietowej określona zgodnie z przepisami § 22 - § 25,
 - 2) cena instrumentu dłużnego w transakcji pakietowej może różnić się nie więcej niż o 15 punktów procentowych od ceny odniesienia ustalonej w sposób określony w § 15.
2. Wartość pakietu na potrzeby spełnienia warunku minimalnej wartości nominalnej transakcji pakietowej instrumentami dłużnymi określa się jako iloczyn wolumenu transakcji i jednostkowej wartości nominalnej.

§ 22

1. Transakcja pakietowa może być zawarta, jeżeli przedmiotem transakcji są instrumenty dłużne o wartości nie mniejszej niż minimalna wartość nominalna transakcji pakietowej określona zgodnie z zasadami niniejszego oddziału 3, przy czym ta wartość minimalna nie może być mniejsza niż minimalna wielkość zlecenia na dużą skalę w porównaniu ze standardową wielkością rynkową ustaloną w odniesieniu do danych instrumentów zgodnie z przepisami art. 3, 13 i 18 Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/583 oraz Załącznika III do tego Rozporządzenia.
2. Spółki może ustanowić mniejszą minimalną wartość nominalną transakcji pakietowej dla instrumentów dłużnych, dla których nie ma płynnego rynku określonego zgodnie z Rozporządzeniem delegowanym Komisji (UE) 2017/583.
3. Minimalną wartość nominalną transakcji pakietowej określa się w złotych, a dla instrumentów dłużnych nominowanych w walucie obcej – w tej walucie.

§ 23

1. Zarząd Spółki określa minimalną wartość nominalną transakcji pakietowej dla instrumentów dłużnych, przy czym ta wartość minimalna nie może być mniejsza niż minimalna wielkość zlecenia na dużą skalę w porównaniu z normalną wielkością rynkową określoną przez właściwy organ określony zgodnie z Rozporządzeniem delegowanym Komisji (UE) 2017/583.
2. Zarząd Spółki publikuje minimalną wartość nominalną transakcji pakietowej dla instrumentów dłużnych z podziałem na grupy, najpóźniej w ostatnim dniu obrotu maja

danego roku kalendarzowego, po opublikowaniu minimalnej wielkość zlecenia na dużą skalę dla instrumentów dłużnych przez właściwy organ na podstawie art. 13 ust. 17 Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/583.

3. Minimalna wartość nominalna transakcji pakietowej określana jest dla następujących grup instrumentów dłużnych z uwzględnieniem ich podziału na typy określone w Tabeli 2.2 Załącznika III do Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/583:
 - 1) obligacje skarbowe i obligacje Banku Gospodarstwa Krajowego,
 - 2) obligacje samorządowe i obligacje Europejskiego Banku Inwestycyjnego,
 - 3) obligacje korporacyjne, z wyłączeniem obligacji zamiennych,
 - 4) obligacje zamienne,
 - 5) listy zastawne,
 - 6) obligacje spółdzielcze.
4. Minimalna wartość nominalna transakcji pakietowej, o której mowa w ust. 2, obowiązuje w okresie kolejnych 12 miesięcy począwszy od 1 czerwca danego roku kalendarzowego.
5. Zarząd Spółki może zmienić w trakcie okresu obowiązywania minimalną wartość nominalną transakcji pakietowej dla danych grup instrumentów dłużnych, przy czym wartość ta nie może być mniejsza niż minimalna wielkość zlecenia na dużą skalę określona przez właściwy organ zgodnie z Rozporządzeniem delegowanym Komisji (UE) 2017/583. Nowa minimalna wartość nominalna transakcji pakietowej dla danych grup instrumentów dłużnych ma zastosowanie od dnia obrotu określonego przez Zarząd Spółki.

§ 24

Minimalną wartość nominalną transakcji pakietowej dla instrumentów dłużnych obowiązującą od 3 stycznia 2018 r. do dnia 31 maja 2019 r. Zarząd Spółki określa z podziałem na grupy, o których mowa w § 23 ust. 3, i publikuje najpóźniej w ostatnim dniu obrotu roku kalendarzowego 2017 po opublikowaniu minimalnej wielkość zlecenia na dużą skalę dla instrumentów dłużnych przez właściwy organ zgodnie z art. 18 ust. 1 Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/583, przy czym ta minimalna wartość nominalna transakcji pakietowej nie może być mniejsza niż minimalna wielkość zlecenia na dużą skalę opublikowana przez właściwy organ.

§ 25

Minimalna wartość nominalna transakcji pakietowej dla instrumentów dłużnych, dla których nie ma płynnego rynku określonego zgodnie z Rozporządzeniem delegowanym Komisji (UE) 2017/583 wynosi 500.000 zł, a w przypadku instrumentów dłużnych notowanych w euro wynosi 500.000 euro.

§ 26

1. Dla celów § 25 Spółka publikuje listę instrumentów dłużnych, dla których istnieje płynny rynek, raz na kwartał:
 - 1) najpóźniej do 15 lutego i ma ona zastosowanie w okresie 16 lutego - 15 maja danego roku,
 - 2) najpóźniej do 15 maja i ma ona zastosowanie w okresie 16 maja - 15 sierpnia danego roku,
 - 3) najpóźniej do 15 sierpnia i ma ona zastosowanie w okresie 16 sierpnia - 15 listopada danego roku,
 - 4) najpóźniej do 15 listopada i ma ona zastosowanie w okresie 16 listopada danego roku - 15 lutego następnego roku.
2. Spółka publikuje listę, o której mowa w ust. 1, po opublikowaniu przez właściwy organ oceny płynności dokonanej na podstawie art. 13 ust. 18 Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/583. Ocena dokonywana jest na podstawie obliczeń obejmujących transakcje zrealizowane w poprzednim kwartale kalendarzowym.
3. Z zastrzeżeniem ust. 5, instrumenty dłużne dopuszczone do obrotu na Rynku w dwóch pierwszych miesiącach kwartału kalendarzowego uznaje się za instrumenty niemające płynnego rynku - do czasu, w którym zacznie obowiązywać ocena płynności dla kwartału kalendarzowego, w którym dane instrumenty zostały dopuszczone do obrotu.
4. Z zastrzeżeniem ust. 5, instrumenty dłużne dopuszczone do obrotu na Rynku w ostatnim miesiącu kwartału kalendarzowego uznaje się za instrumenty niemające płynnego rynku - do czasu, w którym zacznie obowiązywać ocena płynności dla kwartału kalendarzowego następującego po kwartale, w którym dane instrumenty zostały dopuszczone do obrotu.
5. W przypadkach, o których mowa w ust. 3 i 4, dane instrumenty dłużne uznaje się za instrumenty, dla których istnieje płynny rynek, jeżeli ich łączna wartość nominalna przekracza:
 - 1) w przypadku obligacji skarbowych i obligacji Banku Gospodarstwa Krajowego – 1.000.000.000 euro,
 - 2) w przypadku obligacji samorządowych i obligacji Europejskiego Banku Inwestycyjnego – 500.000.000 euro,
 - 3) w przypadku obligacji korporacyjnych, z wyłączeniem obligacji zamiennych – 1.000.000.000 euro,
 - 4) w przypadku obligacji zamiennych - 500.000.000 euro,
 - 5) w przypadku listów zastawnych – 1.000.000.000 euro.
6. Wartości, o których mowa w ust. 5, ustala się przy zastosowaniu średnich bieżących kursów walut obcych, ogłaszanych przez Narodowy Bank Polski, obowiązujących na dwa dni obrotu przed dniem wprowadzenia do obrotu na Rynku danych instrumentów dłużnych. W przypadku, gdy w danym dniu bieżący kurs średni waluty obcej nie został

ogłoszony, do przeliczenia stosuje się ostatni bieżący kurs średni tej waluty ogłoszony przez Narodowy Bank Polski.

§ 27

1. Spółka opublikuje listę instrumentów dłużnych, dla których istnieje płynny rynek, dla okresu przejściowego tj. dla okresu od 3 stycznia 2018 r. do 15 maja 2018 r., najpóźniej ostatniego dnia obrotu roku 2017, po opublikowaniu przez właściwy organ oceny płynności dokonanej na podstawie art. 18 ust. 3 Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/583, z zastrzeżeniem ust. 2.
2. Zastrzeżeniem ust. 3, instrumenty dłużne dopuszczone do obrotu na Rynku w ostatnim kwartale roku 2017 uznaje się za instrumenty niemające płynnego rynku do czasu, w którym zacznie obowiązywać ocena płynności dla pierwszego kwartału kalendarzowego roku 2018 (do 15 maja 2018 r. włącznie).
3. W przypadku, o którym mowa w ust. 2, dane instrumenty dłużne uznaje się za instrumenty, dla których istnieje płynny rynek, jeżeli ich łączna wartość nominalna przekracza:
 - 1) w przypadku obligacji skarbowych i obligacji Banku Gospodarstwa Krajowego – 1.000.000.000 euro,
 - 2) w przypadku obligacji samorządowych i obligacji Europejskiego Banku Inwestycyjnego – 500.000.000 mln euro,
 - 3) w przypadku obligacji korporacyjnych, z wyłączeniem obligacji zamiennych - 1.000.000.000 euro,
 - 4) w przypadku obligacji zamiennych - 500.000.000 euro,
 - 5) w przypadku listów zastawnych - 1.000.000.000 euro.
4. Wartości, o których mowa w ust. 3, ustala się przy zastosowaniu średnich bieżących kursów walut obcych, ogłaszanych przez Narodowy Bank Polski, obowiązujących na dwa dni obrotu przed dniem wprowadzenia do obrotu na Rynku danych instrumentów dłużnych. W przypadku, gdy w danym dniu bieżący kurs średni waluty obcej nie został ogłoszony, do przeliczenia stosuje się ostatni bieżący kurs średni tej waluty ogłoszony przez Narodowy Bank Polski.

§ 28

1. Cena instrumentu dłużnego w transakcji pakietowej może różnić się nie więcej niż o 15 punktów procentowych od ceny odniesienia ustalonej w sposób określony w § 15.
2. Spółka może wyrazić zgodę na zawarcie transakcji pakietowej niespełniającej warunków określonych w ust. 1, gdy nastąpiła zmiana czynników determinujących wycenę

instrumentu dłużnego będącego przedmiotem transakcji, w szczególności zmiana ratingu instrumentów dłużnych lub wiarygodności kredytowej emitenta.

§ 29

1. Wniosek o wyrażenie zgody na zawarcie transakcji pakietowej niespełniającej warunków określonych w § 28 sporządza Członek ASO będący stroną transakcji.
2. Spółka nie wyraża zgody na zawarcie transakcji pakietowej w przypadku, gdy:
 - 1) jej zawarcie naruszyłoby regulacje obowiązujące na Rynku lub
 - 2) jej zawarcie naruszyłoby zasady uczciwego obrotu lub
 - 3) zachodzi podejrzenie wystąpienia manipulacji lub wykorzystania informacji poufnej.
3. Wniosek, o którym mowa w ust. 1, powinien zawierać:
 - 1) nazwę Członka ASO składającego wniosek, rodzaj transakcji (kupno albo sprzedaż) oraz funkcję, w której występuje realizując transakcję,
 - 2) numer terminala drugiej strony transakcji,
 - 3) funkcję, w której występuje druga strona transakcji,
 - 4) symbol instrumentów dłużnych na Rynku i nazwę emitenta,
 - 5) liczbę instrumentów dłużnych będących przedmiotem transakcji,
 - 6) cenę instrumentów dłużnych,
 - 7) przewidywaną datę zawarcia i rozliczenia transakcji,
 - 8) wskazanie czynników uzasadniających złożenie wniosku, o których mowa w § 28 ust. 2.
3. Spółka wyraża zgodę na zawarcie transakcji, o której mowa w ust. 1, w terminie 2 dni roboczych od dnia otrzymania kompletnego wniosku.

Odział 4

Unieważnienie i korekta transakcji

§ 30

1. W przypadku wystąpienia poważnych zakłóceń prawidłowego zawierania transakcji w systemie Rynku, w wyniku której nastąpiło błędne zawarcie transakcji, Spółka może unieważnić lub skorygować wszystkie lub część transakcji zawartych w danym dniu obrotu na Rynku, nie później jednak niż do godz. 24.00 danego dnia obrotu.
2. W przypadku unieważnienia lub korekty transakcji Spółka informuje podmioty będące stronami transakcji o unieważnieniu lub korekcie danej transakcji.
3. Członek ASO zobowiązany jest do niezwłocznego przekazania Spółce, nie później jednak niż w terminie godziny od powzięcia informacji o każdym przypadku wystąpienia poważnych zakłóceń prawidłowego zawierania transakcji w systemie Rynku, w tym

informacji o błędnie zawartych transakcjach. Zawiadomienie powinno zostać przekazane przez Członka ASO Spółce telefonicznie lub za pośrednictwem poczty elektronicznej. Zawiadomienie dokonane w inny sposób niż telefonicznie wymaga dodatkowo potwierdzenia telefonicznego.

4. W przypadku unieważnienia lub korekty transakcji, Spółka informuje niezwłocznie o podjętej uchwale Komisję oraz Członków ASO.

Oddział 5

Anulowanie transakcji

§ 31

1. W uzasadnionych przypadkach Spółka może anulować zawartą transakcję na wniosek Członka ASO, który złożył zlecenie. Transakcja może zostać anulowana, jeżeli została zawarta na podstawie zlecenia, w którym Członek ASO wprowadził błędnie limit ceny, wolumen, rodzaj zlecenia lub symbol instrumentu dłużnego, a zgodę na jej anulowanie wyrazi druga strona transakcji.
2. Anulowanie transakcji następuje nie później niż 180 minut od jej zawarcia oraz nie później niż 45 minut po zakończeniu dnia obrotu. Spółka może zawiesić obrót instrumentem dłużnym będącym przedmiotem transakcji, której dotyczy wniosek o anulowanie, do czasu podjęcia decyzji przez Spółkę.
3. W przypadku anulowania transakcji Spółka może anulować również inne transakcje zawarte na danym instrumencie dłużnym po rejestracji przez platformę transakcyjną Rynku zlecenia, o którym mowa w ust. 1, jednakże pod warunkiem wyrażenia zgody na anulowanie przez więcej niż połowę Członków ASO będących stronami transakcji podlegających anulowaniu, jeżeli przedmiotem transakcji tych Członków ASO jest liczba instrumentów dłużnych stanowiących, co najmniej 90 % całkowitego wolumenu transakcji podlegających anulowaniu (przez całkowity wolumen transakcji rozumie się sumę liczby instrumentów dłużnych, będących przedmiotem wszystkich podlegających anulowaniu transakcji, pomnożoną przez dwa).
4. Transakcję anulowaną uważa się za niezawartą. Anulowanie transakcji skutkuje unieważnieniem odpowiednio zleceń lub części, które były jego podstawą.

§ 32

1. Wniosek o anulowanie transakcji musi być przekazany do Spółki w ciągu 30 minut po zawarciu transakcji, ale nie później niż w ciągu 15 minut od zakończenia dnia obrotu. Do wniosku powinno być załączone szczegółowe uzasadnienie przyczyn anulowania

transakcji, z tym że Członek ASO może przekazać szczegółowe uzasadnienie przyczyn anulowania w ciągu 60 minut po zawarciu transakcji.

2. Wniosek o anulowanie transakcji powinien zostać podpisany przez maklera rynku oraz przesłany do Spółki za pośrednictwem poczty elektronicznej, a następnie potwierdzony przez niego telefonicznie.
3. Decyzja o anulowaniu transakcji przekazywana jest niezwłocznie do publicznej wiadomości.
4. Spółka przekazuje Komisji informację o każdym wniosku o anulowanie transakcji wraz z kopią wszystkich dokumentów, które dotyczą tego wniosku.

§ 33

1. Po otrzymaniu wniosku o anulowanie transakcji i podjęciu decyzji o wszczęciu procedury anulowania, Spółka niezwłocznie zawiadamia telefonicznie drugą stronę transakcji o zgłoszonym wniosku.
2. W ramach telefonicznego zawiadomienia, o którym mowa w ust. 1, Spółka przekazuje w szczególności:
 - 1) symbol instrumentu dłużnego, będącego przedmiotem transakcji,
 - 2) numery transakcji,
 - 3) przyczyny anulowania transakcji,
 - 4) godzinę, do której druga strona transakcji zobowiązana jest przekazać decyzję o zgodzie na anulowanie tej transakcji, ustaloną zgodnie z ust. 3.
3. W ciągu 30 minut od otrzymania przez Spółkę wniosku o anulowanie transakcji druga strona transakcji powinna przekazać Spółce, pocztą elektroniczną, zgodę na anulowanie transakcji, podpisaną przez maklera rynku, i potwierdzić tę decyzję telefonicznie.
4. Spółka podejmuje decyzję o anulowaniu transakcji w ciągu 30 minut od momentu otrzymania informacji o wyrażeniu zgody, o której mowa w ust. 3.
5. Spółka, przed podjęciem decyzji o anulowaniu transakcji, może zażądać od wnioskodawcy złożenia dodatkowych wyjaśnień lub oświadczeń.

Oddział 6

Harmonogram dnia obrotu

§ 34

Zawieranie transakcji na Rynku odbywa się, według następującego harmonogramu dnia obrotu:

| Godziny | Faza rynku | |
|----------------------------|--|---|
| | System notowań ciągłych | Transakcje Pakietowe* |
| godz. 8.30 – 9.00 | Faza animatora <i>Zlecenia na rynku może składać wyłącznie animator - zlecenia niewiążące.</i> | <i>w terminie rozliczenia T+ n, gdzie n =>0</i> |
| godz. 9.00 | Otwarcie rynku | |
| godz. 9.00 – 14.15 | Faza notowań ciągłych | <i>w terminie rozliczenia T+ n, gdzie n =>0</i> |
| godz. 14.15 – 15.00 | | <i>w terminie rozliczenia T + n, gdzie n > 0</i> |
| godz. 15.00 – 17.00 | | Brak możliwości zawarcia |
| godz. 17.00 | Zamknięcie rynku | |

* W przypadku transakcji pakietowych potwierdzenie przez Spółkę zgodnych zleceń, o których mowa w § 16 ust. 1, odbywa się:

- a) do godz. 14.30 (transakcje rozliczane w terminie T+ 0),
- b) do godz. 17.00 (transakcje rozliczane w terminie T+ n, gdzie n >0).

Oddział 7

Symbole stosowane na Rynku

§ 35

Na Rynku stosuje się następujące symbole określające status instrumentów dłużnych:

- 1) **od** - podawany przez trzy ostatnie dni obrotu, w których instrumenty dłużne są notowane z prawem do odsetek,
- 2) **bo** - podawany w okresie, w którym instrumenty dłużne są notowane bez prawa do odsetek,
- 3) **on** - podawany jest w przypadku gdy nie są znane odsetki dla notowanych instrumentów dłużnych z przyczyn leżących po stronie ich emitenta,
- 4) **rw** - podawany przez trzy ostatnie dni obrotu, w którym instrumenty dłużne są notowane z prawem do raty wykupu,
- 5) **br** - podawany w okresie, w którym instrumenty dłużne są notowane bez prawa do najbliższej raty wykupu,
- 6) **an** - podawany w przypadku gdy jest animator dla danego instrumentu dłużnego,
- 7) **zw** - podawany w okresie zawieszenia obrotu danym instrumentem dłużnym,

- 8) **pr** – podawany w przypadku naruszania przepisów obowiązujących na Rynku, w tym gdy emitent nie wykonuje lub wykonuje nienależycie obowiązki informacyjne,
- 9) **up** – podawany w przypadkach wystąpienia następujących zdarzeń:
- a) sąd ogłosił upadłość emitenta;
 - b) sąd oddalił wniosek o ogłoszenie upadłości ze względu na to, że majątek emitenta nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania,
 - c) sąd umorzył postępowanie upadłościowe ze względu na to, że majątek emitenta nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania,
- 10) **re** – podawany w przypadku wystąpienia następujących zdarzeń:
- a) emitent złożył wniosek o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego,
 - b) nastąpiło otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego emitenta,
- 11) **li** – podawany w przypadku otwarcia likwidacji emitenta.

ROZDZIAŁ III

ROZLICZANIE I ROZRACHUNEK TRANSAKCJI

§ 36

1. Rozliczenie transakcji dokonywane jest na podstawie umowy zawartej pomiędzy Spółką, KDPW_CCP oraz Krajowym Depozytem.
2. Rozrachunek transakcji dokonywany jest na podstawie umowy zawartej pomiędzy Spółką i Krajowym Depozytem.
3. Spółka przekazuje do Krajowego Depozytu lub KDPW_CCP, w uzgodnionym terminie, dokumenty stanowiące podstawę rozliczenia i rozrachunku transakcji.
4. Rozliczenie i rozrachunek transakcji następuje według zasad określonych w regulacjach Krajowego Depozytu i KDPW_CCP.
5. Transakcje są objęte gwarancją funduszu, o którym mowa w art. 68 Ustawy o obrocie, z wyłączeniem transakcji pakietowych.
6. Fundusz gwarantujący prawidłowe rozliczenie transakcji zawieranych na Rynku prowadzony jest przez KDPW_CCP na podstawie „Regulaminu funduszu zabezpieczającego ASO GPW BondSpot”.
7. Do rozliczania transakcji zawieranych na Rynku ma zastosowanie nowacja rozliczeniowa, o której mowa w art. 45h ust. 2 Ustawy o obrocie, w zakresie i na zasadach określonych w tej ustawie oraz regulacjach KDPW_CCP.

§ 37

1. Rozrachunek transakcji zawieranych na Rynku następuje w terminie T+2, gdzie T oznacza dzień zawarcia transakcji na Rynku, z zastrzeżeniem ust. 2 i 3.

2. Termin rozrachunku transakcji pakietowej może zostać określony przez strony transakcji w przedziale od T+0 do T+2 z zastrzeżeniem ust. 3, 4, i 5.
3. Rozrachunek transakcji pakietowych może nastąpić w terminie T+0, jeżeli zlecenia, o których mowa w § 19, zostaną przekazane Spółce do godz. 14.15 w dniu zawarcia transakcji.
4. Data rozrachunku transakcji nie może przypadać po dniu ustalenia prawa do wykupu instrumentów dłużnych.
5. W przypadku gdy data rozrachunku transakcji pakietowej przypada w następnym okresie odsetkowym i nie jest znana wysokość odsetek na daną datę rozrachunku, w wartości rozliczeniowej transakcji, o której mowa w § 39, nie uwzględnia się wartości należnych odsetek.
6. Ostatnim dniem w danym okresie odsetkowym uprawniającym do nabycia instrumentów dłużnych z prawem do odsetek, jest dzień przypadający w dniu obrotu, dla którego termin rozrachunku transakcji przypada w dniu ustalenia prawa do odsetek.

§ 38

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

§ 39

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

w którym powinien zostać przeprowadzony rozrachunek w depozycie.

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

§ 40

1. Udokumentowanie przez Członka ASO możliwości prawidłowego rozliczania zawieranych na Rynku transakcji odbywa się poprzez przekazanie Spółce:
 - 1) potwierdzenia KDPW_CCP o posiadaniu przez Członka ASO statusu uczestnika rozliczającego, bądź
 - 2) potwierdzenia KDPW_CCP o posiadaniu statusu uczestnika rozliczającego przez inny podmiot, z którym Członek ASO zawarł umowę o rozliczenie transakcji zawartych na Rynku oraz oświadczenie tego uczestnika rozliczającego KDPW_CCP.
2. Oświadczenie, o którym mowa w ust. 1, powinno zawierać w szczególności:
 - 1) zobowiązanie uczestnika rozliczającego KDPW_CCP do zawiadamiania Spółki, w trybie i na zasadach określonych w § 41, o częściowej lub całkowitej utracie możliwości rozliczania transakcji zawieranych przez Członka ASO na Rynku,
 - 2) informacje o osobach upoważnionych do składania zawiadomienia, o którym mowa w pkt 1, w tym dane teleadresowe,
 - 3) zobowiązanie do niezwłocznego aktualizowania danych zawartych w karcie informacyjnej.

§ 41

1. Członek ASO oraz podmiot, o którym mowa w § 40 ust. 1 pkt 2, zobowiązany jest zawiadomić niezwłocznie Spółkę o częściowej lub całkowitej utracie przez niego możliwości prawidłowego rozliczania transakcji zawieranych na Rynku.
2. Zawiadomienie, o którym mowa w ust. 1, powinno zostać złożone przez osobę upoważnioną przez Członka ASO lub przez uczestnika rozliczającego KDPW_CCP, o którym mowa w § 40 ust. 1 pkt 2.
3. Przez osobę upoważnioną, o której mowa w ust. 2, rozumie się:
 - 1) w przypadku Członka ASO, osobę upoważnioną do reprezentacji Członka ASO zgodnie z zasadami reprezentacji lub maklera rynku ,
 - 2) w przypadku uczestnika rozliczającego KDPW_CCP, o którym mowa w § 40 ust. 1 pkt 2, osobę wskazaną w oświadczeniu, o którym mowa w § 40 ust. 1 pkt 2.
4. Zawiadomienie należy przesłać Spółce za pośrednictwem poczty elektronicznej.
5. Przesłanie zawiadomienia powinno zostać niezwłocznie potwierdzone telefonicznie.

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

ROZDZIAŁ IV

MAKLERZY RYNKU

§ 42

1. Członek ASO prowadzi działalność na Rynku poprzez upoważnione przez siebie osoby (zwane dalej maklerami rynku).
2. Maklerem rynku może zostać osoba, która:
 - 1) jest wpisana na listę maklerów papierów wartościowych prowadzoną przez Komisję, w przypadku gdy Ustawa o obrocie takie wymagania w danym przypadku przewiduje,
 - 2) posiada odpowiednie, zweryfikowane przez Członka ASO, kwalifikacje i doświadczenie, zapewniające sprawność i bezpieczeństwo obrotu na Rynku,
 - 3) odbyła szkolenie organizowane przez Spółkę,
 - 4) jest zatrudniona przez Członka ASO lub jest członkiem jego władz.
3. Makler rynku zatrudniony przez jednego Członka ASO lub będący członkiem jego władz, nie może być zatrudniony przez innego Członka ASO ani być członkiem władz innego Członka ASO.
4. Osoby upoważnione przez Członka ASO do działania na Rynku, mogą rozpocząć działanie na Rynku po otrzymaniu od Spółki certyfikatu potwierdzającego pozytywną weryfikację kwalifikacji, po odbyciu organizowanego przez Spółkę szkolenia z zasad działania platformy transakcyjnej Rynku oraz obsługi terminala.
5. Członek ASO nie może ograniczyć zakresu działania maklera rynku na Rynku.
6. Członek ASO zobowiązany jest stosować następujące kryteria oceny kwalifikacji i doświadczenia maklerów rynku, gwarantujące sprawny i bezpieczny udział w obrocie na Rynku:
 - 1) znajomość regulacji obowiązujących na Rynku, w szczególności związanych z organizacją obrotu na Rynku oraz procedur bezpieczeństwa,
 - 2) znajomość procedur wewnętrznych Członka ASO związanych z zasadami przekazywania zleceń na Rynek,
 - 3) praktyczna znajomość zasad przekazywania zleceń na Rynek.

§ 43

1. Za działalność maklera rynku związaną z działaniem na Rynku całkowitą odpowiedzialność ponosi Członek ASO.

2. Makler rynku zobowiązany jest działać na Rynku zgodnie z przepisami obowiązującymi na Rynku.
3. Spółka może zawiesić maklera rynku w działalności na Rynku na okres do 6 miesięcy w przypadku naruszenia przez niego przepisów obowiązujących na Rynku.
4. Spółka zawiesza maklera rynku w działalności na Rynku w przypadku zawieszenia jego uprawnień do wykonywania zawodu przez Komisję - na okres zawieszenia.
5. Spółka wyraża sprzeciw co do dalszego wykonywania działalności na Rynku przez maklera rynku w przypadku rażącego naruszenia przez niego przepisów obowiązujących na Rynku.
6. W przypadkach, o których mowa w ust. 3 - 5, Spółka niezwłocznie przekazuje Członkowi ASO kopię uchwały z uzasadnieniem za pośrednictwem poczty elektronicznej na ostatni wskazany Spółce adres e-mail tego podmiotu.
7. W terminie 14 dni od daty przekazania Członkowi ASO kopii uchwały w sprawie, o której mowa w ust. 3 oraz ust. 5, Członek ASO może złożyć na piśmie wniosek o ponowne rozpoznanie sprawy w tym zakresie. Wniosek uważa się za złożony w dacie wpłynięcia oryginału wniosku do kancelarii Spółki.
8. Spółka zobowiązana jest rozpatrzyć wniosek o ponowne rozpoznanie sprawy niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 30 dni roboczych od dnia jego złożenia. Przed podjęciem ponownej decyzji Zarząd Spółki zwraca się do Rady Nadzorczej Spółki o wydanie opinii w przedmiocie złożonego wniosku o ponowne rozpoznanie sprawy.

ROZDZIAŁ V

ANIMATORZY

§ 44

1. Animatorem jest w rozumieniu Regulaminu Członek ASO wykonujący na własny rachunek czynności mające na celu wspomaganie płynności danego instrumentu dłużnego. Funkcja animatora może być pełniona wyłącznie przez Członka ASO dopuszczonego do działania na Rynku w zakresie na rachunek własny, na podstawie:
 - 1) umowy z emitentem (zwanego dalej animatorem emitenta) lub
 - 2) odrębnej umowy zawartej ze Spółką (zwanego dalej animatorem rynku).
2. Do obowiązków animatora należy wspomaganie płynności danego instrumentu dłużnego poprzez nabywanie lub zbywanie instrumentów dłużnych lub dokonywanie innych czynności związanych z organizacją obrotu instrumentami dłużnymi, na zasadach określonych w Regulaminie oraz w umowie, o której mowa w ust. 1.
3. Umowa, o której mowa w ust. 1, powinna określać w szczególności zasady kwotowań w zakresie:
 - 1) kształtowania się cen animatora,

- 2) czasu wypełniania obowiązków animatora,
- 3) wymaganego wolumenu w zleceniach animatora.

§ 45

1. Umowa, o której mowa w § 44 ust. 1 pkt 2, powinna być zawarta w formie pisemnej i określać szczegółowe zasady wykonywania funkcji animatora rynku. W zakresie, o którym mowa w zdaniu pierwszym, umowa może odsyłać do właściwych przepisów niniejszego Regulaminu.
2. Szczegółowe obowiązki animatora rynku w zakresie wspomagania płynności, określone w umowie, o której mowa w § 44 ust. 1 pkt 2, Spółka publikuje na stronie internetowej Rynku.
3. Zarząd Spółki może zawiesić prawo wykonywania przez dany podmiot zadań animatora rynku, o ile nie wykonuje on ich zgodnie z przepisami obowiązującymi na Rynku lub umową określoną w § 44 ust. 1 pkt 2.
4. Uchylenie zawieszenia prawa wykonywania zadań animatora rynku może nastąpić wyłącznie na wniosek właściwego animatora rynku, po uprzednim przekazaniu wyjaśnień dotyczących wykonywania tych zadań.
5. Spółka może wypowiedzieć umowę, o której mowa w § 44 ust. 1 pkt 2, o ile:
 - 1) animator rynku rażąco narusza przepisy obowiązujące na Rynku lub postanowienia tej umowy,
 - 2) wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes uczestników obrotu.

§ 46

1. Członek ASO zamierzający rozpocząć pełnienie funkcji animatora emitenta zobowiązany jest, z wyprzedzeniem 5 dni, zawiadomić na piśmie Spółkę o tym zamiarze. Kopię umowy (z wyłączeniem informacji dotyczących warunków wynagrodzenia), o której mowa w § 44 ust. 1 pkt 1, animator emitenta obowiązany jest przekazać Spółce wraz z zawiadomieniem. Animator emitenta obowiązany jest niezwłocznie zawiadomić Spółkę o każdej zmianie w jej treści, z wyjątkiem zmiany warunków wynagrodzenia. Do zawiadomienia o zmianie treści umowy należy dołączyć kopię umowy w obowiązującym brzmieniu.
2. Umowa, o której mowa w § 44 ust. 1 pkt 1, powinna być zawarta w formie pisemnej i określać szczegółowe zasady wykonywania funkcji animatora emitenta.
3. Szczegółowe obowiązki animatora emitenta w zakresie wspomagania płynności, określone w umowie, o której mowa w § 44 ust. 1 pkt 1, Spółka publikuje na stronie internetowej Rynku.

4. Animator emitenta powiadamia Spółkę o rezygnacji z pełnienia funkcji animatora z wyprzedzeniem jednego dnia przed planowanym zaprzestaniem wspomaganie płynności danego instrumentu dłużnego.
5. Wznowienie pełnienia funkcji animatora emitenta może nastąpić najwcześniej po upływie 30 dni od dnia zaprzestania wspomaganie płynności danego instrumentu dłużnego.

§ 47

1. Spółka może odebrać Członkowi ASO status animatora emitenta w przypadku niewykonywania przez niego obowiązku określonego w § 44 ust. 2.
2. Spółka wyraża sprzeciw co do wykonywania na Rynku funkcji animatora emitenta, jeżeli uzna że postanowienia umowy, o której mowa w § 44 ust. 1 pkt 1, są sprzeczne z przepisami obowiązującymi na Rynku.
3. Wyrażenie sprzeciwu, o którym mowa w ust. 2, jest równoznaczne z zakazem pełnienia funkcji animatora emitenta.

§ 48

1. Spółka może na wniosek animatora zwolnić go na czas określony z obowiązku, o którym mowa w § 44, w przypadku zagrożenia wystąpienia albo wystąpienia sytuacji ograniczającej lub uniemożliwiającej wywiązywanie się z obowiązku.
2. Wniosek, o którym mowa w ust. 1, powinien określać okoliczności będące podstawą jego złożenia, proponowany czas i zakres zwolnienia oraz proponowane czynności naprawcze mające umożliwić wywiązywanie się z obowiązku animatora związanego z obrotem.
3. Spółka, podejmując decyzję w sprawie, o której mowa w ust. 1, może określić zasady działania animatora w okresie zwolnienia oraz może nakazać podjęcie przez animatora działań mających na celu umożliwienie wywiązywania się z jego obowiązku.

§ 49

1. Animator może składać zlecenia na 30 minut przed rozpoczęciem dnia obrotu jako zlecenia niewiążące.
2. Animator składa zlecenia w taki sposób, by po rozpoczęciu dnia obrotu nie dochodziło do sytuacji, gdy cena jego zlecenia kupna jest wyższa (krzyżowanie Rynku) lub równa (zamykanie Rynku) najniższej cenie jego zlecenia sprzedaży.

§ 50

W przypadku gdy umowy, o których mowa w § 44 ust. 1, nakładają na animatora obowiązek stałego podawania tj. utrzymywania na Rynku zleceń kupna i sprzedaży, każde zlecenie animatora powinno dotyczyć co najmniej jednostki obligatoryjnej.

§ 51

Spółka podaje do publicznej wiadomości informację o rozpoczęciu i zakończeniu pełnienia funkcji animatora dla danego instrumentu dłużnego.

ROZDZIAŁ VI

DOSTĘP DO PLATFORMY TRANSAKCYJNEJ RYNKU

§ 52

1. Prawo dostępu do platformy transakcyjnej Rynku mają wyłącznie osoby upoważnione przez Członków ASO oraz KDPW_CCP.
2. Spółka może wyrazić zgodę na dostęp do platformy transakcyjnej Rynku, na określonych przez siebie zasadach, innych osób niż określone w ust. 1.
3. Osoby, które otrzymały prawo dostępu do platformy transakcyjnej Rynku, mogą z niego korzystać tylko w takim czasie i w takim zakresie oraz miejscu, w jakim jest to niezbędne do wykonywania ich zadań zgodnie z porządkiem obrotu na Rynku.
4. Członkowie ASO, KDPW_CCP i osoby, o których mowa w ust. 1, zobowiązane są dołożyć należytej staranności w celu uniemożliwienia uzyskania dostępu do platformy transakcyjnej Rynku przez osoby nieuprawnione.

§ 53

1. Członkowie ASO są zobowiązani do utrzymania w należyтым stanie infrastruktury teleinformatycznej niezbędnej do prawidłowego dostępu do platformy transakcyjnej Rynku.
2. Członkowie ASO zobowiązani są umożliwić dostęp do swoich połączeń z platformą transakcyjną Rynku upoważnionym pracownikom Spółki, celem dokonania kontroli stanu połączenia i prawidłowości ich wykorzystywania.

§ 54

1. Dostęp do platformy transakcyjnej Rynku realizowany jest wyłącznie poprzez udostępnione przez Spółkę terminale.
2. Przed rozpoczęciem działania na Rynku Spółka udostępnia Członkowi ASO terminal. Członek ASO może zwrócić się do Spółki o udostępnienie kolejnego terminala.

3. Członek ASO może korzystać z terminali udostępnionych mu przez Spółkę w związku z jego uczestnictwem na rynku regulowanym BondSpot.
4. Niezwłocznie po podjęciu uchwały w sprawie dopuszczenia do działania na Rynku albo otrzymaniu żądania, o którym mowa w ust. 2 zdanie drugie, Spółka udostępnia Członkowi ASO terminal w postaci oprogramowania terminala oraz danych technicznych niezbędnych do jego skonfigurowania zgodnie z warunkami technicznymi dostępu do platformy transakcyjnej Rynku określonymi w załączniku B do Szczegółowych zasad obrotu na rynku regulowanym BondSpot.
5. Spółka po stwierdzeniu gotowości Członka ASO do obsługi terminala, wyznacza datę rozpoczęcia jego działania na Rynku, o ile zostały spełnione pozostałe przesłanki określone w § 23c Regulaminu, a w przypadku udostępnienia kolejnych terminali uzgadnia z nim datę rozpoczęcia użytkowania danego terminala.

§ 55

Członek ASO może zrezygnować z użytkowania kolejnych terminali, zawiadamiając Spółkę co najmniej z 5-dniowym wyprzedzeniem.

§ 56

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

ROZDZIAŁ VII

MONITOROWANIE ZGODNOŚCI Z ZASADAMI i INNYMI OBOWIĄZKAMI

§ 57

1. Członek ASO zobowiązany jest do stosowania środków organizacyjnych i technicznych służących kontroli wielkości i poprawności zleceń składanych na Rynku.
2. Członek ASO zobowiązany jest do nieskładania zleceń i niezawierania transakcji naruszających regulacje obowiązujące na Rynku, zasady uczciwego obrotu lub uzasadniających podejrzenie wystąpienia manipulacji lub wykorzystania informacji poufnej.

3. Członek ASO zobowiązany jest do badania zleceń oraz zawieranych przez siebie transakcji pod kątem możliwości wystąpienia zdarzeń, o których mowa w ust. 2.
4. Członek ASO zobowiązany jest do informowania Spółki o każdym zauważonym przypadku wystąpienia zdarzeń, o których mowa w ust. 2, ze swoim udziałem lub innych Członków ASO.

§ 58

1. 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 informatycznego Rynku.
2. Spółka niezwłocznie informuje Komisję o każdym przypadku istotnego naruszenia przepisów obowiązujących na Rynku lub zasad obrotu, oraz o istotnych zakłóceniach funkcjonowania systemu informatycznego Rynku, mając na uwadze art. 81 Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/565 oraz sekcję A Załącznika III do tego Rozporządzenia.
3. Spółka niezwłocznie informuje Komisję 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.

§ 59

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

§ 60

1. Członek ASO zobowiązany jest zapewnić szybką i kompletną informację swoim klientom o wszystkich czynnościach wykonywanych w ich imieniu w ramach obrotu instrumentami dłużnymi na Rynku.
2. Członek ASO nie może dokonywać transakcji na własny rachunek na warunkach uprzywilejowanych w stosunku do transakcji przeprowadzanych na cudzy rachunek.

§ 61

Członek ASO nie może podejmować działań, a w szczególności składać takich zleceń, które mają na celu stwarzanie warunków, w których cena instrumentu dłużnego, układ zleceń lub transakcje nie wyrażają rzeczywistej sytuacji rynkowej.

§ 62

Członek ASO zobowiązany jest zapewnić przestrzeganie przez swoich pracowników tajemnicy co do informacji związanych z transakcjami i ponosi odpowiedzialność za szkodę powstałą wskutek naruszenia tego obowiązku.

§ 63

Członek ASO zobowiązany jest określić zasady nabywania i zbywania papierów wartościowych notowanych na Rynku przez członków ich władz lub pracowników, których zakres obowiązków obejmuje czynności związane z obrotem oraz zapewnić przestrzeganie tych zasad.

§ 64

1. Spółka może przeprowadzać kontrole działalności Członków ASO w zakresie związanym z obrotem na Rynku oraz zasadami dostępu do platformy transakcyjnej Rynku.
2. O stwierdzonych naruszeniach Spółka niezwłocznie informuje Komisję, nie później jednak niż 24 godziny od stwierdzenia takich naruszeń, z wyłączeniem przypadków nieistotnego naruszenia regulacji obowiązujących na Rynku.
3. Do kontroli Członków ASO mają odpowiednie zastosowanie postanowienia załącznika A do Szczegółowych zasad obrotu na rynku regulowanym BondSpot.

ROZDZIAŁ VIII

TRYB ROZSTRZYGANIA SPORÓW

§ 65

1. Spory o prawa majątkowe pomiędzy stronami transakcji zawieranych na Rynku wynikające z przebiegu lub porządku obrotu, na wniosek Członka ASO zgłoszony nie później niż do godz. 18 w dniu obrotu, z zastrzeżeniem ust. 2, rozstrzyga Zarząd Spółki w formie decyzji niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 24 godzin od momentu zgłoszenia. Decyzja Zarządu Spółki przekazywana jest niezwłocznie do wiadomości zainteresowanym Członkom ASO.

2. Na wniosek Członka ASO spory, o których mowa w ust. 1 mogą zostać rozstrzygnięte polubownie w drodze postępowania mediacyjnego. Postępowanie mediacyjne jest przeprowadzane, jeżeli obie strony transakcji wyrażą na nie zgodę.
3. Postępowanie mediacyjne prowadzi upoważniony pracownik Spółki - osoba pełniąca obowiązki dyrektora jednostki organizacyjnej odpowiedzialnej za nadzór nad przebiegiem dnia obrotu (mediator). W toku postępowania mediacyjnego mediator przedstawia stronom sporu regulacje obowiązujące na Rynku mające zastosowanie w sprawie oraz ewentualne propozycje zakończenia sporu.
4. Mediator wyznacza stronom sporu termin do polubownego zakończenia sprawy, nie dłuższy niż 24 godziny od momentu zgłoszenia zdarzenia będącego przedmiotem sporu.
5. Zarząd Spółki rozstrzyga sprawę, jeżeli w wyznaczonym terminie sprawa nie została polubownie zakończona oraz w przypadku, gdy co najmniej jedna strona sporu złoży oświadczenia, że nie wyraża zgody na polubowne zakończenie sprawy.
6. W przypadkach, o których mowa w ust. 5, rozstrzygnięcie sporu następuje w formie decyzji Zarządu Spółki, która niezwłocznie przekazywana jest do wiadomości zainteresowanym Członkom ASO.
7. Spółka przed podjęciem decyzji, o której mowa w ust. 1 oraz ust. 6, zobowiązana jest zapewnić stronom sporu możliwość wypowiedzenia się, co do sprawy.
8. Od decyzji, o której mowa w ust. 1 oraz ust. 6, nie przysługuje odwołanie.

ROZDZIAŁ IX

UPOWSZECHNIANIE INFORMACJI RYNKOWYCH

§ 66

1. Spółka zapewnia upowszechnianie jednolitych informacji dotyczących zleceń, transakcji i obrotów na Rynku, a w szczególności następujących danych:
 - 1) zakres cen kupna i sprzedaży oraz poziom zainteresowania zawarciem transakcji po tych cenach (przejrzystość przedtransakcyjna) - w zakresie określonym w art. 2 Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/583,
 - 2) informacje o zawartych transakcjach (przejrzystość posttransakcyjna) - w zakresie określonym w art. 7 ust. 1-3 Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/583.
2. Upowszechnianie informacji, o których mowa w:
 - 1) ust. 1 pkt 1 – następuje w czasie rzeczywistym,

- 2) ust. 1 pkt 2 - następuje w terminie określonym w art. 7 ust. 4 Rozporządzenia delegowanego Komisji (EU) 2017/583,
3. Informacje, o których mowa w ust. 1, są upowszechniane w formie przekazu elektronicznego.
4. W szczególnie uzasadnionych przypadkach, jeżeli wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników, Spółka może podjąć decyzję o opóźnieniu lub zawieszeniu upowszechniania informacji, podając do publicznej wiadomości przyczynę tego opóźnienia lub zawieszenia oraz, w miarę możliwości, informacje o planowanym wznowieniu upowszechniania informacji.

§ 67

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