

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

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

- uchwałą Nr 291/17 Zarządu BondSpot S.A. z dnia 21 grudnia 2017 r.,
- uchwałą Nr 95/18 Zarządu BondSpot S.A. z dnia 20 kwietnia 2018 r.

*(tekst ujednolicony według stanu prawnego na dzień 30 kwietnia 2018 r.)  
obowiązuje od dnia 30 kwietnia 2018 r.*

## **Spis treści:**

Rozdział I. Postanowienia ogólne .....	4
Rozdział II. Wprowadzanie instrumentów dłużnych do obrotu.....	6
Rozdział III. Obrót instrumentami dłużnymi na Rynku.....	13
Oddział 1. Rozpoczęcie i zakończenie notowania .....	13
Oddział 2. Zasady obrotu .....	14
Rozdział IV. Zawieszanie i wykluczanie instrumentów dłużnych z obrotu na Rynku.....	15
Rozdział V. Obowiązki emitentów instrumentów dłużnych wprowadzonych do obrotu na Rynku .....	19
Rozdział VI. Członkowie ASO .....	25
Rozdział VIa. Kary regulaminowe.....	29
Rozdział VII. Opłaty .....	30
Rozdział VIII. Postanowienia końcowe i przejściowe .....	30
Załącznik Nr 1 .....	31
Dokument informacyjny .....	31
Rozdział 1. Postanowienia ogólne .....	31
Rozdział 2. Dokument informacyjny dla instrumentów dłużnych - dokument podstawowy ..	33
Rozdział 3. Uproszczony dokument informacyjny dla instrumentów dłużnych.....	43
Rozdział 4. Nota informacyjna dla instrumentów dłużnych .....	45
Załącznik Nr 2.....	48
Zasady obrotu instrumentami dłużnymi.....	48
ROZDZIAŁ I.....	48
POSTANOWIENIA OGÓLNE .....	48
ROZDZIAŁ II .....	49
OBRÓT NA RYNKU .....	49
Oddział 1 .....	49
Zasady ogólne .....	49
Oddział 2 .....	50
System notowań ciągłych.....	50
Oddział 3 .....	57
Transakcje pakietowe.....	57
Oddział 4 .....	62
Unieważnienie i korekta transakcji .....	62
Oddział 5 .....	62
Anulowanie transakcji.....	62
Oddział 6 .....	64

Harmonogram dnia obrotu .....	64
Oddział 7 .....	65
Symbole stosowane na Rynku.....	65
ROZDZIAŁ III.....	66
ROZLICZANIE i ROZRACHUNEK TRANSAKCJI.....	66
ROZDZIAŁ IV.....	68
MAKLERZY RYNKU .....	68
ROZDZIAŁ V.....	70
ANIMATORZY .....	70
ROZDZIAŁ VI.....	73
DOSTĘP DO PLATFORMY TRANSAKCYJNEJ RYNKU.....	73
ROZDZIAŁ VII .....	74
MONITOROWANIE ZGODNOŚCI Z ZASADAMI i INNYMI OBOWIĄZKAMI.....	74
ROZDZIAŁ VIII.....	76
TRYB ROZSTRZYGANIA SPORÓW .....	76
ROZDZIAŁ IX.....	77
UPOWSZECHNIANIE INFORMACJI RYNKOWYCH.....	77
Załącznik Nr 3 .....	78
Informacje bieżące i okresowe.....	78
Rozdział I. Przepisy ogólne.....	78
Rozdział II. Raporty bieżące .....	80
Rozdział III. Raporty okresowe .....	83
Rozdział IV. Terminy przekazywania raportów bieżących i okresowych.....	91
Załącznik Nr 3a .....	93
( <i>uchylony</i> ).....	93
Załącznik Nr 4.....	94
Opłaty w Alternatywnym Systemie Obrotu .....	94

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

## **Rozdział I. Postanowienia ogólne**

### **§ 1**

1. Regulamin niniejszy określa zasady działania w alternatywnym systemie obrotu organizowanym przez BondSpot S.A., zwanym dalej „Rynkiem”.
2. Przedmiotem obrotu na Rynku mogą być 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**

1. Ilekroć w niniejszym Regulaminie jest mowa o:
  - 1) Ustawie o obrocie - rozumie się przez to ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (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) Rynku – rozumie się przez to alternatywny system obrotu, o którym mowa w art. 3 pkt 2 Ustawy o obrocie, organizowany przez BondSpot S.A.;
  - 4) Spółce - rozumie się przez to organizatora alternatywnego systemu obrotu, spółkę akcyjną BondSpot S.A.;
  - 5) Komisji – rozumie się przez to Komisję Nadzoru Finansowego;
  - 6) organie nadzoru – rozumie się przez to określony na podstawie właściwych przepisów organ nadzoru w Polsce, organ nadzoru w innym państwie członkowskim Unii Europejskiej lub organ nadzoru w państwie, które jest stroną umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym;
  - 7) Krajowym Depozycie – rozumie się przez to spółkę akcyjną Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.;
  - 8) rynku regulowanym - rozumie się przez to rynek regulowany, o którym mowa w art. 14 Ustawy o obrocie;
  - 9) krajowym rynku regulowanym - rozumie się przez to rynek regulowany działający na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;

- 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;
- 12) dokumencie informacyjnym – rozumie się przez to dokument informacyjny sporządzony zgodnie z wymogami określonymi w załączniku nr 1 do niniejszego Regulaminu;
- 12a) równoważnym dokumencie informacyjnym - rozumie się przez to dokument informacyjny sporządzony w związku z zamiarem ubiegania się o wprowadzenie instrumentów dłużnych do obrotu w alternatywnym systemie obrotu dokonywanym na terytorium państwa członkowskiego, zawierający odpowiednio co najmniej informacje, o których mowa § 22 ust. 1 pkt 1-4, 5 i 6 Załącznika Nr 1 do niniejszego Regulaminu oraz spełniający wymagania określone w § 3 ust. 1 tego Załącznika;
- 12b) ratingu - rozumie się przez to ocenę ryzyka inwestycyjnego związanego z określonymi instrumentami finansowymi lub zdolnością emitenta do terminowej spłaty zaciągniętych zobowiązań, dokonywaną przez wyspecjalizowaną instytucję;
- 13) instrumentach dłużnych – rozumie się przez to 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;
- 14) Członku ASO – rozumie się przez to podmiot dopuszczony do działania na Rynku ;
- 15) dniu roboczym – rozumie się przez to dni od poniedziałku do piątku, z wyłączeniem dni wolnych od pracy w rozumieniu ustawy z dnia 18 stycznia 1951 r. o dniach wolnych od pracy (t.j. Dz. U. z 2015 r. poz. 90);
- 16) osobie zarządzającej - rozumie się przez to osoby mające istotny wpływ na zarządzanie emitentem, a w szczególności: członka zarządu, osobę pełniącą obowiązki członka zarządu, prokurenta, jeżeli ma wpływ na zarządzanie całością przedsiębiorstwa danego podmiotu, kuratora, członka zarządu komisarycznego lub likwidatora;

- 17) osobie nadzorującej - rozumie się przez to członka rady nadzorczej, członka komisji rewizyjnej lub członka innego organu, powołanego w podmiocie w celu nadzorowania jego prawidłowego działania;
  - 18) grupie kapitałowej emitenta - rozumie się przez to grupę kapitałową w rozumieniu obowiązujących emitenta przepisów o rachunkowości;
  - 19) firmie inwestycyjnej – rozumie się przez to podmiot będący firmą inwestycyjną w rozumieniu art. 3 pkt 33 Ustawy o obrocie;
  - 20) zagranicznej firmie inwestycyjnej – rozumie się przez to podmiot będący zagraniczną firmą inwestycyjną w rozumieniu art. 3 pkt 32 Ustawy o obrocie;
  - 21) KDPW\_CCP – rozumie się przez to spółkę akcyjną KDPW\_CCP S.A., której Krajowy Depozyt przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 2 Ustawy o obrocie;
  - 22) ASO GPW - rozumie się przez to alternatywny system obrotu, o którym mowa w art. 3 pkt 2 Ustawy o obrocie, organizowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.;
  - 23) emitencie ubiegającym się o wprowadzenie instrumentów dłużnych na Rynek – rozumie się przez to emitenta, który wystąpił do Spółki z wnioskiem o wprowadzenie instrumentów dłużnych na Rynek;
  - 24) rozporządzeniu 596/2014 – rozumie się przez to rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE (Dz. Urz. UE L 173 z 12.06.2014, str. 1, z późn. zm.).
2. Pojęcia niezdefiniowane w niniejszym Regulaminie są rozumiane zgodnie z odpowiednimi przepisami prawa dotyczącymi obrotu instrumentami dłużnymi, w szczególności z przepisami Ustawy o obrocie i Ustawy o ofercie.

### § 3

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

## **Rozdział II. Wprowadzanie instrumentów dłużnych do obrotu**

### § 4

1. Wprowadzone do obrotu na Rynku mogą być instrumenty dłużne, o ile:
  - 1) został udostępniony do publicznej wiadomości odpowiedni publiczny dokument informacyjny, z zastrzeżeniem ust. 2, 3 oraz § 5,
  - 2) zbywalność tych instrumentów nie jest ograniczona,

- 3) w stosunku do emitenta tych instrumentów nie toczy się postępowanie upadłościowe lub likwidacyjne,
  - 3a) w stosunku do emitenta, który ubiega się po raz pierwszy o wprowadzenie instrumentów dłużnych do obrotu na Rynku, nie toczy się postępowanie restrukturyzacyjne,
  - 4) ich łączna wartość nominalna wynosi, co najmniej 5.000.000 zł, a w przypadku instrumentów dłużnych nominowanych w walucie obcej, co najmniej równoważność 5.000.000 zł, chyba że wprowadzana jest kolejna emisja (seria) instrumentów dłużnych, oznaczona tym samym kodem w depozycie, co instrumenty dłużne będące w obrocie na Rynku,
  - 5) w przypadku gdy emitent ubiega się po raz pierwszy o wprowadzenie instrumentów dłużnych do obrotu na Rynku - emitent przedstawi w dokumencie informacyjnym sprawozdanie finansowe lub skonsolidowane sprawozdanie finansowe za ostatni rok obrotowy, sporządzone i zbadane zgodnie z przepisami Załącznika Nr 1 do Regulaminu; powyższego wymogu nie stosuje się do emitentów, o których mowa w § 17 lub § 20 ust. 1 Załącznika Nr 1 do Regulaminu; Spółka może odstąpić od stosowania powyższego wymogu w przypadku emitenta będącego spółką zależną, której podstawową działalność stanowi emisja instrumentów dłużnych w związku z finansowaniem działalności podmiotu dominującego lub innych spółek należących do tej samej grupy kapitałowej co emitent - pod warunkiem przedstawienia przez emitenta sprawozdania finansowego podmiotu dominującego spełniającego powyższe warunki; postanowienia te stosuje się odpowiednio w przypadku każdego kolejnego wprowadzenia do obrotu instrumentów dłużnych danego emitenta na podstawie dokumentu informacyjnego, o którym mowa w Rozdziale 2 Załącznika Nr 1 do Regulaminu.
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.
  3. Jeżeli od upływu terminu ważności publicznego dokumentu informacyjnego do dnia złożenia wniosku o wprowadzenie do obrotu na Rynku nie upłynęło więcej niż 30 dni, wprowadzenie do obrotu na Rynku instrumentów dłużnych objętych tym dokumentem nie wymaga spełnienia warunku określonego w ust. 2.

4. Spółka może postanowić o odstąpieniu od stosowania wymogu określonego w ust. 1 pkt 4, w szczególności w przypadku wprowadzania do obrotu na Rynku emisji (serii) instrumentów dłużnych emitenta, którego inna emisja (seria) instrumentów dłużnych została wprowadzona do obrotu na Rynku.
- 4a. Spółka może odstąpić od stosowania wymogu, o którym mowa w ust. 1 pkt 5, o ile uzna, że nie zagraża to bezpieczeństwu obrotu danymi instrumentami dłużnymi lub interesowi jego uczestników.
5. W przypadku instrumentów dłużnych nominowanych w walucie obcej wartość emisji przeliczana jest przy zastosowaniu średniej arytmetycznej średnich bieżących kursów walut, ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski w ciągu ostatniego miesiąca kalendarzowego poprzedzającego dzień złożenia wniosku o wprowadzenie do obrotu na Rynku.

#### § 5

1. Obowiązku sporządzenia dokumentu informacyjnego nie stosuje się w przypadku gdy:
  - 1) instrumenty dłużne emitenta są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, o ile w związku z tym dopuszczeniem został sporządzony odpowiedni dokument informacyjny,
  - 2) instrumenty dłużne emitenta są wprowadzone do obrotu w ASO GPW, o ile w związku z tym wprowadzeniem został sporządzony odpowiedni dokument informacyjny,
  - 3) instrumenty dłużne emitenta objęte wnioskiem o wprowadzenie były przedmiotem obrotu na krajowym rynku regulowanym, jeżeli wniosek ten został złożony najpóźniej następnego dnia po dniu wykluczenia tych instrumentów z obrotu na rynku regulowanym,
  - 4) emitentem instrumentów dłużnych jest Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski,
  - 5) instrumenty dłużne emitowane są na podstawie art. 39p ust. 1 ustawy z dnia 27 października 1994 r. o autostradach płatnych oraz o Krajowym Funduszu Drogowym (Dz. U. z 2004 r. Nr 256, poz. 2571, z późn. zm.).
2. *(uchylony)*

#### § 6

1. Wprowadzenie instrumentów dłużnych do obrotu na Rynku następuje na wniosek ich emitenta, z zastrzeżeniem § 8. Wzór wniosku o wprowadzenie określa Spółka.
2. Do wniosku o wprowadzenie emitent zobowiązany jest dołączyć:
  - 1) aktualny statut lub umowę spółki oraz inne dokumenty, lub ich odpisy, określające status prawny emitenta, o ile ich treść nie została zamieszczona w dokumencie informacyjnym,



- 2) aktualny odpis z właściwego dla emitenta rejestru, o ile nie został on zamieszczony w dokumencie informacyjnym,
  - 3) właściwy publiczny dokument informacyjny i aneksy do tego dokumentu, a także informacje o okolicznościach lub zdarzeniach, które nastąpiły od dnia, do którego emitent zobowiązany był zgodnie z właściwymi przepisami do publikowania aneksów do publicznego dokumentu informacyjnego, do dnia złożenia wniosku o wprowadzenie, jeżeli informacje te mogą mieć istotny wpływ na sytuację gospodarczą, majątkową lub finansową emitenta lub w ocenie emitenta mogłyby w sposób znaczący wpłynąć na cenę lub wartość jego instrumentów dłużnych albo właściwy dokument informacyjny sporządzony na dzień złożenia wniosku o wprowadzenie zgodnie z przepisami Załącznika Nr 1 do niniejszego Regulaminu, albo równoważny dokument informacyjny, a także informacje o okolicznościach lub zdarzeniach, które nastąpiły od dnia sporządzenia równoważnego dokumentu informacyjnego do dnia złożenia wniosku o wprowadzenie, jeżeli informacje te mogą mieć istotny wpływ na sytuację gospodarczą, majątkową lub finansową emitenta lub w ocenie emitenta mogłyby w sposób znaczący wpłynąć na cenę lub wartość jego instrumentów dłużnych,
  - 4) decyzję właściwego organu nadzoru o zatwierdzeniu publicznego dokumentu informacyjnego i aneksów do tego dokumentu lub o stwierdzeniu równowartości tego dokumentu w rozumieniu przepisów Ustawy o ofercie,
  - 5) oświadczenie emitenta, że zostały spełnione warunki wprowadzenia tych instrumentów do obrotu określone w niniejszym Regulaminie.
- 2a. W przypadku gdy dane informacje lub dokumenty zostały załączone do innego wniosku emitenta uprzednio złożonego w Spółce, a ich treść nie uległa zmianie, zamiast ponownego przedkładania tych informacji lub dokumentów emitent może złożyć wraz z wnioskiem oświadczenie o wcześniejszym przedłożeniu danych informacji lub dokumentów Spółce, wraz ze wskazaniem daty ich przekazania.
3. Spółka może żądać przedstawienia przez emitenta dodatkowych informacji, oświadczeń lub dokumentów związanych z wprowadzaniem określonych instrumentów dłużnych do obrotu na Rynku. Spółka może opublikować otrzymane informacje, oświadczenia lub dokumenty na stronie internetowej Rynku lub żądać ich opublikowania przez emitenta na jego stronie internetowej lub w inny wskazany w żądaniu sposób.
- 3a. W przypadku gdy zachodzi podejrzenie, że wprowadzenie do obrotu na Rynku danych instrumentów dłużnych może zagrozić bezpieczeństwu obrotu lub interesowi jego uczestników, w szczególności jeżeli emitent nie wykonywał w terminie, w całości lub w części, zobowiązań wynikających z zdematerializowanych instrumentów dłużnych, Spółka może żądać od emitenta wykonania czynności, o których mowa § 19 ust. 1. W takim przypadku § 19 ust. 2 stosuje się odpowiednio.

4. W przypadku powzięcia informacji przez emitenta o istotnych błędach lub zmianach w dokumencie informacyjnym albo w równoważnym dokumencie informacyjnym, a także o zaistnieniu okoliczności lub zdarzeń, które miały miejsce lub o których emitent powziął wiadomość w okresie od dnia złożenia wniosku o wprowadzenie do dnia podjęcia przez Spółkę decyzji w sprawie wprowadzenia, a które mogą mieć istotny wpływ na sytuację gospodarczą, majątkową lub finansową emitenta lub w ocenie emitenta mogłyby w sposób znaczący wpłynąć na cenę lub wartość jego instrumentów dłużnych, emitent zobowiązany jest do niezwłocznego przekazania tych informacji Spółce. W powyższych przypadkach emitent zobowiązany jest do równoczesnego przekazania Spółce zaktualizowanego dokumentu.
5. Przepisy ust. 4 stosuje się odpowiednio do innych dokumentów lub informacji związanych z wprowadzaniem instrumentów dłużnych do obrotu na Rynku, składanych lub przekazywanych przez emitenta.

## § 7

1. Spółka podejmuje uchwałę o wprowadzeniu do obrotu albo odmowie wprowadzenia instrumentów dłużnych do obrotu na Rynku w terminie 10 dni roboczych od dnia złożenia przez ich emitenta właściwego wniosku (wraz ze wszystkimi dokumentami i informacjami wymaganymi zgodnie z postanowieniami niniejszego Regulaminu). W przypadku gdy złożony wniosek lub załączone do niego dokumenty są niekompletne lub konieczne jest uzyskanie dodatkowych informacji, oświadczeń lub dokumentów, bieg terminu do podjęcia uchwały, o której mowa w zdaniu pierwszym, rozpoczyna się od dnia uzupełnienia wniosku lub przekazania Spółce wymaganych informacji, oświadczeń lub dokumentów. Spółka w porozumieniu z emitentem może podjąć uchwałę o wprowadzeniu do obrotu instrumentów dłużnych w innym terminie niż określonym w zdaniu pierwszym.
- 1a. Rozpoznając wniosek o wprowadzenie instrumentów dłużnych do obrotu na Rynku, Spółka bierze również pod uwagę:
  - 1) zdolność emitenta do obsługi zadłużenia, w szczególności w przypadku emitenta, którego instrumenty dłużne innej emisji (serii) zostały dopuszczone do obrotu zorganizowanego, dotychczasowe wykonywanie w terminie zobowiązań wynikających z tych instrumentów,
  - 2) cechy instrumentów dłużnych danej emisji (serii) oraz warunki ich emisji i wykupu,
  - 3) inne okoliczności mogące mieć wpływ na bezpieczeństwo obrotu oraz interes uczestników obrotu, w szczególności w przypadku emitenta, którego instrumenty dłużne innej emisji (serii) zostały wprowadzone do obrotu na Rynku lub w organizowanym przez Spółkę rynku regulowanym, dotychczasowe wykonywanie obowiązków informacyjnych.

2. Spółka podejmuje uchwałę o odmowie wprowadzenia do obrotu na Rynku instrumentów dłużnych objętych wnioskiem, jeżeli:
  - a) nie zostały spełnione warunki wprowadzenia określone w niniejszym Regulaminie, lub
  - b) wprowadzenie instrumentów dłużnych może zagrozić bezpieczeństwu obrotu lub interesowi jego uczestników.
3. Spółka może podjąć uchwałę o odmowie wprowadzenia do obrotu na Rynku instrumentów dłużnych objętych wnioskiem, jeżeli uzna, że:
  - 1) dołączony do wniosku o ich wprowadzenie do obrotu:
    - a) dokument informacyjny w sposób istotny odbiega od wymogów formalnym określonych w Załączniku Nr 1 do niniejszego Regulaminu, albo
    - b) równoważny dokument informacyjny w sposób istotny odbiega od wymogów formalnym określonych w § 2 ust. 1 pkt 12a, lub
  - 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.
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.
5. W terminie 10 dni roboczych od daty przekazania kopii uchwały, o której mowa w ust. 4, emitent może złożyć na piśmie wniosek o ponowne rozpoznanie sprawy. Wniosek uważa się za złożony w dacie wpłynięcia oryginału wniosku do kancelarii Spółki. Spółka zobowiązana jest rozpatrzyć ten wniosek niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 30 dni roboczych od dnia jego złożenia, po uprzednim zasięgnięciu opinii Rady Nadzorczej Spółki. W przypadku gdy konieczne jest uzyskanie dodatkowych informacji, oświadczeń lub dokumentów, bieg terminu do rozpatrzenia tego wniosku rozpoczyna się od dnia przekazania wymaganych informacji. Jeżeli Spółka uzna, że wniosek o ponowne rozpatrzenie sprawy zasługuje w całości na uwzględnienie, może uchylić lub zmienić zaskarżoną uchwałę, bez zasięgnięcia opinii Rady Nadzorczej Spółki.
6. Spółka podaje niezwłocznie do publicznej wiadomości na stronie internetowej Rynku informację o wprowadzeniu danych instrumentów dłużnych do obrotu na Rynku.
7. Po wprowadzeniu instrumentów dłużnych do obrotu na stronie internetowej Rynku publikuje się:

- 1) właściwy publiczny dokument informacyjny i aneksy do tego dokumentu, a także przekazane przez emitenta informacje o okolicznościach lub zdarzeniach, które nastąpiły od dnia, do którego emitent zobowiązany był zgodnie z właściwymi przepisami do publikowania aneksów do publicznego dokumentu informacyjnego, do dnia złożenia wniosku o wprowadzenie danych instrumentów do obrotu na Rynku, jeżeli informacje te mogą mieć istotny wpływ na sytuację gospodarczą, majątkową lub finansową emitenta lub w ocenie emitenta mogłyby w sposób znaczący wpłynąć na cenę lub wartość jego instrumentów dłużnych, albo
  - 2) właściwy dokument informacyjny, przy uwzględnieniu postanowień § 6 ust. 4, albo
  - 3) równoważny dokument informacyjny, a także przekazane przez emitenta informacje o okolicznościach lub zdarzeniach, które nastąpiły od dnia sporządzenia równoważnego dokumentu informacyjnego do dnia złożenia wniosku o wprowadzenie danych instrumentów do obrotu na Rynku, jeżeli informacje te mogą mieć istotny wpływ na sytuację gospodarczą, majątkową lub finansową emitenta lub w ocenie emitenta mogłyby w sposób znaczący wpłynąć na cenę lub wartość jego instrumentów dłużnych, przy uwzględnieniu § 6 ust. 4, lub
  - 4) *(uchylony)*
  - 5) dokument, o którym mowa w § 6 ust. 3a.
8. W przypadku odmowy wprowadzenia ponowny wniosek o wprowadzenie do obrotu na Rynku tych samych instrumentów dłużnych może zostać złożony nie wcześniej niż po upływie 12 miesięcy od daty doręczenia uchwały o odmowie ich wprowadzenia do obrotu, a w przypadku złożenia wniosku o ponowne rozpoznanie sprawy - nie wcześniej niż po upływie 12 miesięcy od daty doręczenia emitentowi uchwały w sprawie utrzymania w mocy decyzji o odmowie.

## § 8

1. W przypadku instrumentów dłużnych:
  - 1) dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzonych do obrotu w alternatywnym systemie obrotu, prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., lub
  - 2) wyemitowanych na podstawie art. 39p ust. 1 ustawy, o której mowa w § 5 ust. 1 pkt 5, lub
  - 3) emitowanych przez Skarb Państwa i Narodowy Bank Polski,nie jest wymagany wniosek o wprowadzenie do obrotu na Rynku.
2. Spółka wprowadza do obrotu instrumenty dłużne, o których mowa w ust. 1 pkt 1 lub 2, na podstawie wniosku emitenta o wyznaczenie pierwszego dnia notowania, o ile spełnione są

warunki określone w § 4 ust. 1, z zastrzeżeniem § 5 ust. 1 oraz o ile nie zachodzą przyczyny uzasadniające odmowę ich wprowadzenia do obrotu, o których mowa w § 7 ust. 1a lub 2.

### § 9

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

### § 9a

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

## **Rozdział III. Obrót instrumentami dłużnymi na Rynku**

### **Oddział 1. Rozpoczęcie i zakończenie notowania**

### § 10

1. Rozpoczęcie notowania instrumentów dłużnych na Rynku następuje na wniosek ich emitenta o wyznaczenie pierwszego dnia notowania. Nie jest wymagany wniosek o wyznaczenie pierwszego dnia notowania instrumentów dłużnych emitowanych przez Skarb Państwa i Narodowy Bank Polski.
2. Warunkiem rozpoczęcia notowania instrumentów dłużnych na Rynku jest:
  - 1) wprowadzenie tych instrumentów do obrotu zgodnie z postanowieniami niniejszego Regulaminu,
  - 2) opublikowanie na stronie internetowej Rynku dokumentów i informacji, o których mowa w § 7 ust. 7, najpóźniej w dniu poprzedzającym pierwszy dzień notowania,
  - 3) rejestracja tych instrumentów w depozycie papierów wartościowych.
3. Wniosek emitenta o wyznaczenie pierwszego dnia notowania powinien zawierać w szczególności:
  - 1) kod ISIN, pod jakim instrumenty te zostały zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych,
  - 2) proponowany dzień pierwszego notowania.
4. Do wniosku o 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.

5. Na podstawie wniosku emitenta, o którym mowa w ust. 3, Spółka wyznacza w szczególności dzień pierwszego notowania danych instrumentów na Rynku. W przypadku instrumentów dłużnych o oznaczonym terminie wykupu, Spółka wyznacza także dzień zakończenia notowania instrumentów dłużnych.
6. Spółka może uzależnić rozpoczęcie notowań od przedstawienia przez emitenta dodatkowych informacji, oświadczeń lub dokumentów. Spółka może opublikować otrzymane informacje, oświadczenia lub dokumenty na stronie internetowej Rynku.
7. Informacja w sprawie wyznaczenia pierwszego dnia notowania jest podawana do wiadomości uczestników obrotu.
8. *(uchylony)*

#### § 11

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

#### § 11a

1. Spółka może żądać przedstawienia przez emitenta dodatkowych informacji, oświadczeń lub dokumentów związanych z ubieganiem się o notowanie określonych instrumentów dłużnych na Rynku. Spółka może opublikować otrzymane informacje, oświadczenia lub dokumenty na stronie internetowej Rynku lub żądać ich opublikowania przez emitenta na jego stronie internetowej lub w inny wskazany w żądaniu sposób.
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.

## **Oddział 2. Zasady obrotu**

#### § 12

1. Stroną transakcji na Rynku może być wyłącznie Członek ASO, a także KDPW\_CCP w związku z funkcjonowaniem systemu gwarantującego prawidłowe wykonywanie zobowiązań wynikających z transakcji na zasadach określonych w umowie ze Spółką.
2. Szczegółowe zasady obrotu instrumentami dłużnymi są określone w Załączniku Nr 2 do niniejszego Regulaminu.

3. Szczegółowe zasady obrotu instrumentami dłużnymi na Rynku określają w szczególności:
- 1) zasady, tryb i warunki zawierania, unieważniania oraz anulowania transakcji,
  - 2) zasady, tryb i warunki notowania, ustalania i ogłaszania cen notowanych instrumentów dłużnych,
  - 3) zasady działania animatora,
  - 4) zasady rozliczania zawieranych transakcji,
  - 5) zasady rozstrzygania sporów, powstałych w trakcie obrotu na Rynku, związanych z jego przebiegiem i porządkiem,
  - 6) zasady upowszechniania informacji dotyczących składanych zleceń oraz zawieranych transakcji,
  - 7) środki służące przeciwdziałaniu i ujawnianiu przypadków manipulacji,
  - 8) zasady dostępu do platformy transakcyjnej Rynku.

#### § 12a

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

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

#### § 13

1. Z zastrzeżeniem innych przepisów niniejszego Regulaminu, Spółka może zawiesić obrót instrumentami dłużnymi:
  - 1) na wniosek emitenta,
  - 2) jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników,
  - 3) jeżeli emitent narusza przepisy obowiązujące na Rynku.
2. Zawieszając obrót instrumentami dłużnymi, Spółka może określić termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, odpowiednio, na wniosek emitenta lub jeżeli w ocenie Spółki zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu upływu tego terminu będą zachodziły przesłanki, o których mowa w ust. 1 pkt 2 lub 3.
3. Spółka zawiesza obrót instrumentami dłużnymi niezwłocznie po uzyskaniu informacji o zawieszeniu obrotu danymi instrumentami na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez 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 funkcjonowaniu Rynku.

4. W przypadkach określonych przepisami prawa Spółka zawiesza obrót instrumentami dłużnymi na okres wynikający z tych przepisów lub określony w decyzji właściwego organu.
5. W przypadku powstania sytuacji nadzwyczajnej uniemożliwiającej korzystanie z urządzeń i środków technicznych Rynku, przez co najmniej 5 Członków ASO, Spółka może zawiesić obrót wszystkimi instrumentami dłużnymi.
6. Po upływie okresu zawieszenia instrumentami dłużnymi Spółka wznawia obrót tymi instrumentami, z zastrzeżeniem § 14 ust. 3.

#### § 14

1. Z zastrzeżeniem innych przepisów niniejszego Regulaminu, Spółka może wykluczyć instrumenty dłużne z obrotu na Rynku:

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

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

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

3. Spółka wyklucza z obrotu instrumenty dłużne niezwłocznie po uzyskaniu informacji o wykluczeniu z obrotu danych instrumentów na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez 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.

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

#### § 14a

1. Spółka, podejmując decyzję o wykluczeniu instrumentów dłużnych z obrotu, obowiązana jest ją uzasadnić, a jej kopię wraz z uzasadnieniem przekazać niezwłocznie emitentowi, za pośrednictwem poczty elektronicznej na ostatni wskazany Spółce adres e-mail emitenta.
2. W terminie 10 dni roboczych od daty przekazania emitentowi decyzji o wykluczeniu z obrotu emitent może złożyć na piśmie wniosek o ponowne rozpoznanie sprawy. Wniosek uważa się za złożony w dacie wpłynięcia oryginału wniosku do kancelarii Spółki.
3. Spółka zobowiązana jest niezwłocznie rozpatrzyć wniosek o ponowne rozpoznanie sprawy, nie później jednak niż w terminie 30 dni roboczych od dnia jego złożenia, po uprzednim zasięgnięciu opinii Rady Nadzorczej Spółki. W przypadku gdy konieczne jest uzyskanie dodatkowych informacji, oświadczeń lub dokumentów, bieg terminu do rozpoznania tego wniosku, rozpoczyna się od dnia przekazania wymaganych informacji. Jeżeli Spółka uzna, że wniosek o ponowne rozpoznanie sprawy zasługuje w całości na uwzględnienie, może uchylić lub zmienić zaskarżoną uchwałę, bez zasięgnięcia opinii Rady Nadzorczej Spółki.
4. Decyzja o wykluczeniu z obrotu podlega wykonaniu z upływem 10 dni roboczych po upływie terminu do złożenia wniosku o ponowne rozpoznanie sprawy, a w przypadku jego złożenia - z upływem 10 dni roboczych od dnia jego rozpatrzenia i utrzymania w mocy decyzji o wykluczeniu. Do czasu upływu tych terminów obrót danymi instrumentami dłużnymi podlega zawieszeniu.
5. Ponowny wniosek o wprowadzenie do obrotu na Rynku tych samych instrumentów dłużnych może zostać złożony nie wcześniej niż po upływie 12 miesięcy od daty doręczenia uchwały o ich wykluczeniu z obrotu, a w przypadku złożenia wniosku o ponowne rozpoznanie sprawy - nie wcześniej niż po upływie 12 miesięcy od daty doręczenia emitentowi uchwały w sprawie utrzymania w mocy decyzji o wykluczeniu. Przepis ten stosuje się odpowiednio do innych instrumentów dłużnych danego emitenta.

6. Postanowień ust. 1 – 5 nie stosuje się w przypadkach, o których mowa w § 14 ust. 1 pkt 1, chyba że wykluczenie z obrotu uzależnione zostało od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków.
7. Postanowień ust. 2 – 5 nie stosuje się w przypadkach, o których mowa w § 14 ust. 2 pkt 1 - 4.

#### § 14b

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

#### § 14c

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

#### § 14d

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

#### § 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.

#### § 15

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

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

#### § 16

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

#### § 17

1. Emitent instrumentów dłużnych lub podmiot przez niego wskazany zobowiązany jest do przekazywania Spółce tabel odsetkowych w uzgodnionej ze Spółką formie elektronicznej.
2. Tabele odsetkowe powinny zostać przekazane Spółce najpóźniej do godz. 15.00 w dniu obrotu poprzedzającym dzień pierwszego notowania instrumentów dłużnych, których dotyczą dane tabele, a w przypadku instrumentów dłużnych już notowanych najpóźniej do godz. 16.30 trzeciego dnia obrotu przed rozpoczęciem kolejnego okresu odsetkowego.
3. Za poprawność danych zawartych w tabelach odsetkowych odpowiada emitent. Przekazane przez emitenta lub podmiot przez niego wskazany tabele odsetkowe Spółka przekazuje do publicznej wiadomości
4. W przypadku nieprzekazania przez emitenta lub podmiot przez niego wskazany tabel odsetkowych dotyczących instrumentów dłużnych już notowanych w terminie, o którym mowa w ust. 2, Spółka zawiesza obrót danymi instrumentami dłużnymi, albo instrumenty dłużne notowane są z informacją o odsetkach nieznanymi.
5. W przypadku otrzymania od emitenta lub podmiotu przez niego wskazanego informacji, że dane zawarte w tabeli odsetkowej nie są poprawne, Spółka może zawiesić obrót

instrumentami dłużnymi, których dotyczy dana tabela. Spółka nie dokonuje innych czynności związanych z przekazaniem nieprawidłowych danych w tabeli odsetkowej, w szczególności nie dokonuje zmian w ewidencji transakcji, ani zmian w informacjach o transakcjach i obrotach danymi instrumentami.

6. Odpowiedzialność za skutki wynikłe z podania w tabeli odsetkowej nieprawidłowych danych ponosi emitent danych instrumentów.

#### § 18

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

#### § 19

1. W przypadku, gdy w ocenie Spółki zachodzą uzasadnione wątpliwości, że zakres, sposób lub okoliczności prowadzenia przez emitenta lub podmiot od niego zależny działalności mogą mieć negatywny wpływ na bezpieczeństwo obrotu na Rynku jego instrumentami dłużnymi lub na interes uczestników tego obrotu, w szczególności w przypadku:
  - a) niepodjęcia przez emitenta prowadzenia działalności operacyjnej w zakresie lub w terminie wskazanym w dokumencie informacyjnym lub w innym dokumencie przekazanym przez emitenta do publicznej wiadomości,
  - b) zaniechania prowadzenia przez emitenta podstawowej działalności operacyjnej,
  - c) istotnej zmiany przedmiotu lub zakresu działalności prowadzonej przez emitenta,
  - d) istotnego pogorszenia sytuacji finansowej lub gospodarczej emitenta,
  - e) nie wykonywania przez emitenta w terminie, w całości lub w części, zobowiązań wynikających z instrumentów dłużnych wprowadzonych do obrotu na Rynku- Spółka może zobowiązać emitenta do zlecenia firmie inwestycyjnej lub innemu podmiotowi będącemu spółką prawa handlowego świadczącemu usługi związane z obrotem gospodarczym, w tym usługi doradztwa finansowego, doradztwa prawnego lub audytu finansowego, dokonania analizy sytuacji finansowej i gospodarczej emitenta oraz jej perspektyw na przyszłość, a także sporządzenia dokumentu zawierającego wyniki

dokonanej analizy oraz opinię co do możliwości podjęcia lub kontynuowania przez emitenta działalności operacyjnej oraz perspektyw jej prowadzenia w przyszłości.

2. Wykonania czynności, o których mowa w ust. 1, emitent nie może zlecić podmiotowi dominującemu wobec tego emitenta, podmiotowi zależnemu od tego emitenta lub podmiotowi zależnemu od podmiotu dominującego wobec tego emitenta. Emitent nie może zlecić wykonania tych czynności również podmiotowi, w którego organie zarządzającym lub nadzorującym zasiada osoba będąca jednocześnie członkiem organu zarządzającego lub nadzorującego emitenta lub podmiotu dominującego albo zależnego wobec tego emitenta.
3. Dokument, o którym mowa w ust. 1, powinien zostać opublikowany przez emitenta, w formie raportu bieżącego, nie później niż w ciągu 45 dni od opublikowania decyzji Spółki nakładającej na emitenta obowiązek, o którym mowa w ust. 1, w trybie i na warunkach określonych w Załączniku Nr 3.
4. W przypadku powzięcia przez Spółkę uzasadnionych wątpliwości co do zakresu dokonanej analizy albo uznania, że dokument, o którym mowa w ust. 1, zawiera istotne braki, Spółka może zobowiązać emitenta do:
  - 1) uzupełnienia tego dokumentu o dodatkowe informacje lub wyjaśnienia,
  - 2) zlecenia podmiotowi, o którym mowa w ust. 1, dokonania dodatkowej analizy lub sporządzenia dodatkowego dokumentu zgodnie z przepisami ust. 1,
  - 3) zlecenia innemu podmiotowi, spełniającemu wymogi określone w ust. 1 oraz w ust. 2, dokonania dodatkowej analizy lub sporządzenia dodatkowego dokumentu zgodnie z przepisami ust. 1

- w zakresie i w terminie wskazanym w decyzji Spółki, przy czym termin ten nie może być krótszy niż 30 dni od dnia opublikowania tej decyzji.

Dokumenty, informacje lub wyjaśnienia, o którym mowa w ust. 4, powinny zostać opublikowane przez emitenta, w formie raportu bieżącego, w trybie i na warunkach określonych w Załączniku Nr 3 do niniejszego Regulaminu.

## § 20

1. Z zastrzeżeniem ust. 2, 3 i 6, emitenci instrumentów dłużnych wprowadzonych do obrotu na Rynku, z wyłączeniem Skarbu Państwa i Narodowego Banku Polskiego, poza obowiązkami wynikającymi z przepisów prawa, w tym obowiązkiem przekazywania do publicznej wiadomości informacji poufnych, o których mowa w art. 7 rozporządzenia 596/2014, zobowiązani są przekazywać Spółce informacje bieżące i okresowe, w zakresie i na zasadach określonych w Załączniku nr 3 do niniejszego Regulaminu. Obowiązek przekazywania Spółce informacji bieżących i okresowych, o których mowa w Załączniku Nr 3 do niniejszego Regulaminu, nie dotyczy tych informacji, które jako informacje poufne

- w rozumieniu art. 7 rozporządzenia 596/2014 podlegają przekazaniu do publicznej wiadomości zgodnie z właściwymi przepisami prawa.
2. Obowiązek przekazywania Spółce informacji bieżących i okresowych, o których mowa w Załączniku Nr 3 do niniejszego Regulaminu, ustaje z upływem dnia wykupu określonego dla danych instrumentów dłużnych w warunkach emisji, chyba że instrumenty te zostały wcześniej umorzone przez emitenta w związku z ich nabyciem lub przedterminowym wykupem.
  3. Informacje bieżące i okresowe, o których mowa w Załączniku Nr 3 do niniejszego Regulaminu, powinny:
    - 1) zawierać informacje odzwierciedlające specyfikę opisywanej sytuacji w sposób prawdziwy, rzetelny i kompletny,
    - 2) być sporządzone w sposób umożliwiający inwestorom ocenę wpływu przekazywanych informacji na sytuację gospodarczą, majątkową i finansową emitenta lub na cenę lub wartość notowanych instrumentów dłużnych.
  4. Emitenci instrumentów dłużnych wprowadzonych do obrotu na Rynku, których papiery wartościowe są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, przekazujący do publicznej wiadomości informacje bieżące i okresowe zgodnie z przepisami obowiązującymi na rynku regulowanym, nie są zobowiązani do przekazywania Spółce informacji bieżących i okresowych, o których mowa w Załączniku Nr 3 do niniejszego Regulaminu.
  5. Emitenci instrumentów dłużnych wprowadzonych na Rynek, których instrumenty dłużne są wprowadzone wyłącznie do zagranicznego alternatywnego systemu obrotu, poza obowiązkiem przekazywania do publicznej wiadomości informacji wynikających z właściwych przepisów prawa, w tym informacji poufnych, o których mowa w art. 7 rozporządzenia 596/2014, zobowiązani są przekazywać Spółce informacje bieżące i okresowe w zakresie i na zasadach, na jakich informacje te przekazywane są zgodnie z właściwymi przepisami na danym alternatywnym systemie obrotu. Obowiązek przekazywania Spółce informacji bieżących i okresowych, o których mowa w zdaniu pierwszym, nie dotyczy tych informacji, które jako informacje poufne w rozumieniu art. 7 rozporządzenia 596/2014 podlegają przekazaniu do publicznej wiadomości zgodnie z właściwymi przepisami prawa.
  6. W przypadku gdy Spółka tak postanowi, emitenci o których mowa w ust. 5, zobowiązani są dodatkowo przekazywać Spółce, o których mowa odpowiednio w Załączniku Nr 3 do niniejszego Regulaminu - w zakresie wskazanym przez Spółkę. W takim przypadku obowiązek przekazywania Spółce informacji bieżących i okresowych, o których mowa odpowiednio w Załączniku Nr 3 do niniejszego Regulaminu, nie dotyczy informacji, które jako informacje poufne w rozumieniu art. 7 rozporządzenia 596/2014 podlegają przekazaniu do publicznej wiadomości zgodnie z właściwymi przepisami prawa.

7. Emitenci, o których mowa w ust. 5 i 6, przekazują informacje bieżące i okresowe w języku polskim lub angielskim. Wraz z przekazaniem pierwszej informacji bieżącej lub okresowej emitent powinien określić w jakim języku będą one przekazywane, chyba że informacje te przekazywane będą w obu wersjach językowych. Emitent zobowiązany jest do uprzedniego przekazania Spółce raportu bieżącego o zmianie decyzji w powyższym zakresie.
8. Do informacji bieżących i okresowych, o których mowa w ust. 5 i 6, przepisy ust. 2 i 3 stosuje się odpowiednio.
9. W przypadku gdy Spółka tak postanowi, emitenci ubiegający się o wprowadzenie instrumentów dłużnych na Rynek, poza obowiązkami wynikającymi z właściwych przepisów prawa, w tym obowiązkiem przekazywania do publicznej wiadomości informacji poufnych, o których mowa w art. 7 rozporządzenia 596/2014, zobowiązani są dodatkowo przekazywać Spółce informacje bieżące i okresowe - w zakresie i na zasadach określonych przez Spółkę w odrębnym dokumencie. W takim przypadku obowiązek przekazywania Spółce informacji bieżących i okresowych, o których mowa w zdaniu pierwszym, nie dotyczy tych informacji, które jako informacje poufne w rozumieniu art. 7 rozporządzenia 596/2014 podlegają przekazaniu do publicznej wiadomości zgodnie z właściwymi przepisami prawa.
10. Do przekazywania informacji bieżących i okresowych, o których mowa w ust. 9, przepisy ust. 3 stosuje się odpowiednio.
11. Informacje bieżące i okresowe, o których mowa w Załączniku Nr 3 do niniejszego Regulaminu oraz informacje bieżące i okresowe, o których mowa w ust. 5, 6 oraz ust. 9, są niezwłocznie po ich przekazaniu publikowane na stronie internetowej Rynku.
12. Spółka określa techniczno-organizacyjne zasady przekazywania informacji bieżących i okresowych, o których mowa w Załączniku Nr 3 do niniejszego Regulaminu oraz informacji bieżących i okresowych, o których mowa w ust. 5, 6 oraz ust. 9.

#### § 20a

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

#### § 20b

1. Jeżeli emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących na Rynku lub nie wykonuje lub nienależycie wykonuje obowiązki określone w niniejszym rozdziale, w szczególności obowiązki określone w §§ 18 - 20a, Spółka może, w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchybienia:

- 1) upomnieć emitenta,
- 2) nałożyć na emitenta karę pieniężną w wysokości do 50.000 zł.
2. Spółka, podejmując decyzję o nałożeniu kary upomnienia lub kary pieniężnej może wyznaczyć emitentowi termin na zaniechanie dotychczasowych naruszeń lub podjęcie działań mających na celu zapobieżenie takim naruszeniom w przyszłości, w szczególności może zobowiązać emitenta do opublikowania określonych dokumentów lub informacji w trybie i na warunkach obowiązujących na Rynku.
3. W przypadku gdy emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących na Rynku, bądź nie wykonuje lub nienależycie wykonuje obowiązki określone w niniejszym rozdziale, lub też nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego na podstawie ust. 2, Spółka może nałożyć na emitenta karę pieniężną, przy czym kara ta łącznie z karą pieniężną nałożoną na podstawie ust. 1 pkt 2 nie może przekraczać 50.000 zł.
4. W przypadku nałożenia kary pieniężnej na podstawie ust. 3, postanowienia ust. 2 stosuje się odpowiednio.
5. Spółka, podejmując decyzję o nałożeniu na emitenta kary, o której mowa w ust. 1 albo ust. 3, obowiązana jest ją uzasadnić, a jej kopię wraz z uzasadnieniem przekazać niezwłocznie emitentowi, za pośrednictwem poczty elektronicznej na ostatni wskazany Spółce adres e-mail emitenta.
6. Spółka może postanowić o nałożeniu kary pieniężnej niezależnie od podjęcia, na podstawie właściwych przepisów niniejszego Regulaminu, decyzji o zawieszenie obrotu danymi instrumentami dłużnymi lub o ich wykluczeniu z obrotu.
7. W terminie 10 dni roboczych od daty przekazania emitentowi decyzji o nałożeniu kary pieniężnej emitent może złożyć na piśmie wniosek o ponowne rozpoznanie sprawy. Wniosek uważa się za złożony w dacie wpłynięcia oryginału wniosku do kancelarii Spółki. Do czasu upływu terminu do złożenia tego wniosku, a w przypadku złożenia wniosku - do czasu jego rozpatrzenia, decyzja o nałożeniu kary pieniężnej nie podlega wykonaniu.
8. Spółka zobowiązana jest rozpatrzyć wniosek o ponowne rozpoznanie sprawy niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 30 dni roboczych od dnia jego złożenia, po uprzednim zasięgnięciu opinii Rady Nadzorczej Spółki. W przypadku gdy konieczne jest uzyskanie dodatkowych informacji, oświadczeń lub dokumentów, bieg terminu od rozpatrzenia tego wniosku, rozpoczyna się od dnia przekazania wymaganych informacji. Decyzja podjęta na tej podstawie nie może nakładać na emitenta kary pieniężnej wyższej niż to zostało ustalone w decyzji, której dotyczy wniosek o ponowne rozpoznanie sprawy. Jeżeli Spółka uzna, że wniosek o ponowne rozpoznanie sprawy zasługuje w całości na uwzględnienie, może uchylić lub zmienić zaskarżoną decyzję, bez zasięgnięcia opinii Rady Nadzorczej Spółki.



9. Emitent zobowiązany jest wpłacić pieniądze z tytułu nałożonej kary pieniężnej na konto wybranej przez siebie organizacji pożytku publicznego w terminie 14 dni od dnia, od którego decyzja o jej nałożeniu podlega wykonaniu. Kopię dowodu wpłaty kwoty, o której mowa w zdaniu pierwszym, emitent zobowiązany jest niezwłocznie przekazać Spółce.

#### § 20c

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

### **Rozdział VI. Członkowie ASO**

#### § 21

Członkiem ASO może zostać:

- 1) firma inwestycyjna, zawierająca transakcje na rachunek własny lub na rachunek klienta,
- 2) zagraniczna firma inwestycyjna nie prowadząca działalności maklerskiej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zawierająca transakcje na rachunek własny lub na rachunek klienta,
- 3) bank, o którym mowa w art. 70 ust. 2 Ustawy o obrocie, zawierający transakcje na rachunek własny lub na rachunek klienta w zakresie instrumentów dłużnych emitowanych przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski oraz instrumentów dłużnych, o których mowa w § 5 ust. 1 pkt 5, oraz na rachunek własny w zakresie innych instrumentów dłużnych, z uwzględnieniem pkt 4,
- 4) podmiot uprawniony na podstawie art. 70 ust. 1 pkt 2 lub 9 Ustawy o obrocie do zawierania transakcji na rachunek własny lub rachunek podmiotów należących do tej samej grupy kapitałowej,
- 5) inny podmiot, posiadający osobowość prawną, uprawniony na podstawie właściwych przepisów do zawierania transakcji na rachunek własny.

#### § 22

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

- 1) posiada zezwolenie na prowadzenie działalności maklerskiej, w przypadku gdy z zakresu działalności podejmowanej na Rynku wynika obowiązek posiadania zezwolenia, zgodnie z właściwymi przepisami,
- 2) posiada odpowiednią wiedzę i doświadczenie oraz daje rękojmię należytego wykonywania obowiązków Członka ASO,

- 3) zobowiązał się zapewnić wykonywanie obowiązków w związku z rozliczeniem zawartych transakcji,
- 4) posiada środki organizacyjno-techniczne umożliwiające zapewnienie dostępu do platformy transakcyjnej Rynku.

#### § 23

1. Dopuszczenie do działania na Rynku wymaga uchwały podjętej przez Spółkę na pisemny wniosek podmiotu ubiegającego się o dopuszczenie do działania na Rynku. Wzór wniosku określa Spółka.
2. Składający wniosek o dopuszczenie do działania na Rynku, jak również Członek ASO, zobowiązani są niezwłocznie informować Spółkę o wszelkich zmianach danych zawartych we wniosku o dopuszczenie do działania na Rynku.
3. Dopuszczając do działania na Rynku Spółka określa zakres działania danego Członka ASO na Rynku zgodny z jego wnioskiem oraz zakresem posiadanych uprawnień.

#### § 23a

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

#### § 23b

1. Spółka odmawia dopuszczenia do działania na Rynku, jeżeli nie są spełnione warunki dopuszczenia określone w Regulaminie.
2. Spółka, podejmując uchwałę o odmowie dopuszczenia do działania na Rynku, zobowiązana jest ją uzasadnić i niezwłocznie przekazać wnioskodawcy, za pośrednictwem poczty elektronicznej na ostatni wskazany Spółce adres e-mail tego podmiotu, kopię stosownej uchwały wraz z uzasadnieniem.

3. W terminie 10 dni roboczych od daty przekazania kopii uchwały, o której mowa w ust. 2, wnioskodawca może złożyć na piśmie wniosek o ponowne rozpoznanie sprawy. Wniosek uważa się za złożony w dacie wpłynięcia oryginału wniosku do kancelarii Spółki. Spółka zobowiązana jest rozpatrzyć ten wniosek niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 30 dni roboczych od dnia jego złożenia. Przed podjęciem ponownej decyzji Zarząd Spółki zwraca się do Rady Nadzorczej Spółki o wydanie opinii w przedmiocie złożonego wniosku o ponowne rozpoznanie sprawy.

#### § 23c

Spółka wyznacza datę rozpoczęcia przez Członka ASO działania na Rynku, pod warunkiem spełnienia przez Członka ASO warunków techniczno-organizacyjnych dostępu do platformy transakcyjnej Rynku oraz po udokumentowaniu przez niego możliwości prawidłowego rozliczania zawieranych przez siebie transakcji.

#### § 23d

Członek ASO zobowiązany jest prowadzić działalność zgodnie z niniejszym Regulaminem i innymi przepisami obowiązującymi na Rynku oraz zasadami staranności i bezstronności wobec podmiotów uczestniczących w obrocie, a także z zasadami bezpieczeństwa obrotu.

#### § 23e

Spółka może zażądać od Członka ASO dodatkowych informacji i dokumentów w zakresie związanym z jego członkostwem na Rynku.

#### § 23f

1. Na wniosek Członka ASO Spółka może zmienić zakres jego działalności na Rynku.
2. W przypadku ograniczenia zakresu uprawnień Członka ASO, Spółka określi odpowiednio zakres jego działalności na Rynku.
3. Spółka na wniosek Członka ASO podejmuje uchwałę o zakończeniu jego działania na Rynku.

#### § 23g

1. Spółka podejmuje uchwałę w sprawie zawieszenia działalności Członka ASO na okres do 3 miesięcy, w całości lub części, gdy:
  - 1) nie wykonuje on lub wykonuje nienależycie podstawowe obowiązki dotyczące obrotu na Rynku wynikające z regulacji obowiązujących na Rynku,
  - 2) jego działalność może naruszyć bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników,

- 3) otrzyma zawiadomienie, o którym mowa w § 31 ust. 1 Załącznika Nr 2 do Regulaminu, lub informację od KDPW\_CCP o częściowej lub całkowitej utracie możliwości prawidłowego rozliczenia transakcji zawieranych na Rynku przez Członka ASO.
2. Z chwilą zawieszenia działalności Członka ASO, w całości lub części, złożone przez niego zlecenia na Rynku tracą ważność w zakresie objętym zawieszeniem.
3. Upoważniony pracownik Spółki może zawiesić działalność Członka ASO na Rynku na okres do jednego dnia, w przypadkach określonych w ust. 1.

#### § 23h

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

#### § 23i

W przypadku gdy właściwy organ nadzoru:

- 1) zawiesił zezwolenie Członka ASO na prowadzenie działalności, o ile posiadanie takiego zezwolenia jest wymagane właściwymi przepisami prawa,
  - 2) cofnął Członkowi ASO zezwolenie lub zezwolenie wygasło z mocy prawa, o ile posiadanie takiego zezwolenia jest wymagane właściwymi przepisami prawa,
  - 3) podjął decyzję, o której mowa w art. 169 ust. 3 pkt 1, 2 lub 4 Ustawy o obrocie
- Spółka odpowiednio do decyzji organu nadzoru wyklucza Członka ASO z działania na Rynku, zmienia zakres jego działalności na Rynku lub zawiesza działalność Członka ASO na Rynku.

#### § 23j

1. Spółka, podejmując uchwałę o zawieszeniu działalności Członka ASO na Rynku albo o wykluczeniu Członka ASO z działania na Rynku, zobowiązana jest ją uzasadnić, a jej

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

## **Rozdział VIa. Kary regulaminowe**

### § 23k

1. Jeżeli Członek ASO narusza postanowienia niniejszego Regulaminu lub innych przepisów obowiązujących na Rynku lub stwarza zagrożenie bezpieczeństwa obrotu, Spółka może udzielić upomnienia lub wymierzyć karę pieniężną w wysokości od 2.000 zł do 100.000 zł.
2. Spółka, podejmując decyzję o nałożeniu kary regulaminowej na Członka ASO, obowiązana jest ją uzasadnić, a jej kopię wraz z uzasadnieniem przekazać niezwłocznie Członkowi ASO, za pośrednictwem poczty elektronicznej na ostatni wskazany Spółce adres e-mail tego podmiotu.
3. W terminie 14 dni od daty przekazania Członkowi ASO kopii decyzji o nałożeniu kary pieniężnej, Członek ASO może złożyć na piśmie wniosek o ponowne rozpoznanie sprawy w tym zakresie. Wniosek uważa się za złożony w dacie wpłynięcia oryginału wniosku do kancelarii Spółki. Do czasu upływu tego terminu, a w przypadku złożenia wniosku do czasu jego rozpatrzenia, decyzja o nałożeniu kary pieniężnej nie podlega wykonaniu.
4. Spółka zobowiązana jest rozpatrzyć wniosek o ponowne rozpoznanie sprawy niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 30 dni roboczych od dnia jego złożenia. Decyzja podjęta na tej podstawie nie może nakładać na Członka ASO kary pieniężnej w wysokości wyższej niż kwota określona w decyzji, której dotyczył wniosek o ponowne rozpoznanie sprawy.

Przed podjęciem ponownej decyzji Zarząd Spółki zwraca się do Rady Nadzorczej Spółki o wydanie opinii w przedmiocie złożonego wniosku o ponowne rozpoznanie sprawy.

5. Członek ASO zobowiązany jest wpłacić pieniądze z tytułu nałożonej kary pieniężnej na konto wybranej przez siebie organizacji pożytku publicznego w terminie 14 dni od dnia, od którego decyzja o jej nałożeniu podlega wykonaniu. Kopię dowodu wpłaty kwoty, o której mowa w zdaniu pierwszym, Członek ASO zobowiązany jest niezwłocznie przekazać Spółce.

## **Rozdział VII. Opłaty**

### § 24

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

## **Rozdział VIII. Postanowienia końcowe i przejściowe**

### § 25

*(uchylony)*

### § 26

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

### § 27

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

### § 28

W zakresie nieuregulowanym w niniejszym Regulaminie do obrotu na Rynku stosuje się odpowiednio przepisy obowiązujące na krajowym rynku regulowanym.

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

**Dokument informacyjny**

**Rozdział 1. Postanowienia ogólne**

§ 1

Niniejszy Załącznik określa formę, zakres oraz szczegółowe zasady sporządzania przez emitentów instrumentów dłużnych będących przedmiotem ubiegania się o wprowadzenie do obrotu na Rynku dokumentu informacyjnego, o którym mowa w § 2 ust. 1 pkt 12 Regulaminu Rynku.

§ 2

1. Dokument informacyjny powinien zawierać prawdziwe, rzetelne i kompletne informacje o emitencie i innych wskazanych w niniejszym Załączniku osobach, ich sytuacji finansowej i prawnej oraz o objętych dokumentem instrumentach dłużnych mających być przedmiotem wprowadzenia do obrotu na Rynku, według stanu na dzień złożenia przez emitenta wniosku o wprowadzenie tych instrumentów do obrotu na Rynku, z zastrzeżeniem ust. 3. Informacje zawarte w dokumencie informacyjnym powinny być przedstawione w sposób umożliwiający inwestorom ocenę wpływu tych informacji na sytuację gospodarczą, majątkową i finansową emitenta oraz perspektywy rozwoju emitenta. W przypadku, gdy specyfika opisywanych w dokumencie informacyjnym danych wymaga podania dodatkowych informacji, gwarantujących ich prawdziwy, rzetelny i kompletny obraz lub dodatkowych informacji mających znaczący wpływ na ocenę instrumentów dłużnych będących przedmiotem ubiegania się o wprowadzenie do obrotu na Rynku, emitent jest obowiązany zamieścić te informacje w treści dokumentu informacyjnego.
2. W przypadku, gdy postanowienia niniejszego Załącznika wymagają zamieszczenia w dokumencie informacyjnym lub emitent postanowił zamieścić w dokumencie informacyjnym informacje dotyczące grupy kapitałowej emitenta, w dokumencie tym należy również zamieścić odpowiednie informacje dotyczące jednostek stowarzyszonych oraz jednostek współzależnych (w rozumieniu ustawy o rachunkowości, a w przypadku emitentów z siedzibą poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej - w rozumieniu

- obowiązujących ich przepisów o rachunkowości), będących spółkami handlowymi, których działalność jest istotna z punktu widzenia działalności emitenta lub jego grupy kapitałowej.
3. Dzień bilansowy, na który emitent sporządza sprawozdanie finansowe lub skonsolidowane sprawozdania finansowe, zamieszczane w dokumencie informacyjnym nie może poprzedzać daty złożenia wniosku o wprowadzenie instrumentów dłużnych do obrotu na Rynku o więcej niż 15 miesięcy.

### § 3

1. Dokument informacyjny może zostać sporządzony w języku polskim albo w języku angielskim.
2. Wszelkie informacje stanowiące treść dokumentu informacyjnego zamieszcza się według kolejności określonej w niniejszym Załączniku.
- 2a. Jeżeli którakolwiek z informacji podlegających ujawnieniu na podstawie przepisów niniejszego Załącznika nie występuje lub nie ma zastosowania, należy zamieścić o tym stosowną wzmiankę w odpowiednim miejscu dokumentu informacyjnego.
3. W dokumencie informacyjnym nie powinno zamieszczać się sformułowań technicznych lub zawodowych (profesjonalnych), które mogą być niejasne dla nabywców instrumentów dłużnych niezwiązanych zawodowo z działalnością emitenta lub z rynkiem kapitałowym, bez ich właściwego wyjaśnienia.
4. W przypadku, gdy informacje przedstawione w dokumencie informacyjnym są podawane w innej walucie niż złoty lub euro, emitent ma obowiązek wskazania średnich kursów wymiany tej waluty, w okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym lub sprawozdaniem finansowym, w stosunku do złotego i euro, ustalanych przez Narodowy Bank Polski, a w szczególności:
  - 1) kursu obowiązującego na ostatni dzień każdego okresu,
  - 2) kursu średniego w każdym okresie, obliczonego jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, a w uzasadnionych przypadkach - obliczonego jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień danego okresu i ostatni dzień okresu go poprzedzającego,
  - 3) najwyższego i najniższego kursu w każdym okresie.

### § 4

1. Dokument informacyjny sporządza się w postaci elektronicznej, w sposób uniemożliwiający dokonanie zmian w informacjach w nim zamieszczonych przez osoby nieuprawnione.
2. *(uchylony)*



## **Rozdział 2. Dokument informacyjny dla instrumentów dłużnych - dokument podstawowy**

### § 5

1. Dokument informacyjny dla instrumentów dłużnych składa się z następujących części:
  - 1) wstępu;
  - 2) rozdziałów:
    - a) "Czynniki ryzyka",
    - b) "Oświadczenie osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w dokumencie informacyjnym",
    - c) "Dane o instrumentach finansowych wprowadzanych do alternatywnego systemu obrotu",
    - d) "Dane o emitencie",
    - e) "Sprawozdania finansowe",
    - f) „Informacje dodatkowe”,
    - g) "Załączniki".
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.”.

- 2a. Na pierwszej stronie dokumentu informacyjnego zamieszcza się również datę jego sporządzenia.
3. Jeżeli dokument informacyjny został sporządzony także w związku z ubieganiem się o wprowadzenie instrumentów dłużnych objętych tym dokumentem do obrotu w ASO GPW fakt ten powinien zostać uwzględniony w treści informacji, o której mowa w ust. 2.

## § 6

We wstępie zamieszcza się co najmniej:

- 1) tytuł "Dokument informacyjny",
- 2) nazwę (firmę) i siedzibę emitenta,
- 3) nazwę (firmę) oraz siedzibę (miejsce zamieszkania) doradców emitenta, o ile emitent posiada takich doradców,
- 4) liczbę, rodzaj, jednostkową wartość nominalną i oznaczenie emisji instrumentów dłużnych wprowadzanych do obrotu na Rynku objętych dokumentem informacyjnym,
- 5) spis treści, zawierający listę podstawowych rozdziałów i punktów dokumentu informacyjnego, ze wskazaniem numeru strony.

## § 7

W rozdziale "Czynniki ryzyka" zamieszcza się informacje na temat czynników powodujących ryzyko dla nabywcy instrumentów dłużnych objętych dokumentem informacyjnym, w szczególności czynników związanych z sytuacją gospodarczą, majątkową i finansową emitenta i jego grupy kapitałowej.

## § 8

1. W rozdziale "Oświadczenie osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w dokumencie informacyjnym" w widocznym miejscu pogrubioną czcionką zamieszcza się oświadczenie emitenta, że według jego najlepszej wiedzy i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w dokumencie informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz, że nie pominięto w nim żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jego znaczenie i wycenę instrumentów dłużnych wprowadzanych do obrotu, a także że opisuje on rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie tymi instrumentami.
2. Oświadczenie, o którym mowa w ust. 1, powinno być opatrzone podpisami osób uprawnionych do reprezentowania emitenta.

## § 9

1. W rozdziale "Dane o instrumentach finansowych wprowadzanych do alternatywnego systemu obrotu" zamieszcza się co najmniej informacje dotyczące w szczególności:
  - 1) celów emisji, jeżeli zostały określone,
  - 2) wielkości emisji,
  - 3) wartości nominalnej i ceny emisyjnej instrumentów dłużnych lub sposobu jej ustalenia,

- 3a) wyników subskrypcji lub sprzedaży instrumentów dłużnych będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie, zgodnie z zakresem określonym w § 10 Załącznika Nr 3 do Regulaminu,
  - 4) warunków wykupu,
  - 5) warunków wypłaty oprocentowania,
  - 6) wysokości i formy ewentualnego zabezpieczenia i oznaczenia podmiotu udzielającego zabezpieczenia,
  - 6a) 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,
  - 7) szacunkowe dane dotyczące wartości zaciągniętych zobowiązań na ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie propozycji nabycia oraz perspektywy kształtowania zobowiązań emitenta do czasu całkowitego wykupu instrumentów dłużnych,
  - 8) ogólne informacje o ratingu przyznanym emitentowi lub emitowanym przez niego instrumentom dłużnym, ze wskazaniem instytucji dokonującej tej oceny, oraz odesłanie do szczegółowych warunków ratingu określonych w informacjach dodatkowych,
  - 9) wskazanie oraz szczegółowe opisanie dodatkowych praw z tytułu posiadania instrumentów dłużnych, o ile takie zostały ustanowione,
  - 10) ogólne informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem instrumentami dłużnymi objętymi dokumentem informacyjnym.
- 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.
2. W przypadku obligacji przychodowych, w rozdziale "Dane o instrumentach finansowych wprowadzanych do alternatywnego systemu obrotu" zamieszcza się dodatkowo informacje na temat charakterystyki przedsięwzięcia, z którego przychody mają umożliwić realizację zobowiązań emitenta wobec obligatariuszy z tytułu obligacji, w szczególności.
- 1) ogólny plan finansowy przedsięwzięcia poprzez wskazanie planu uzyskiwania przychodów z przedsięwzięcia oraz planu spłaty zobowiązań emitenta z tytułu obligacji, wraz z zaznaczeniem podstawowych założeń tego prognozowania,
  - 2) szacowany termin, w którym przedsięwzięcie zacznie generować przychody,
  - 3) postanowienia i warunki aktu prawnego nadającego emitentowi prawa do uzyskiwania przychodów z przedsięwzięcia,
  - 4) wskazanie decyzji stanowiącej podstawę emisji obligacji,

- 5) informacje na temat organizacji i administrowania przedsięwzięciem,
  - 6) plany dotyczące zamierzeń i trendów w przychodach emitenta wobec przedsięwzięcia,
  - 7) wskazanie stanu przygotowań emitenta do realizacji celów emisji,
  - 8) podsumowanie niezależnych opinii o technicznych możliwościach realizacji inwestycji, o ile opinie takie zostały wydane,
  - 9) wskazanie, jaka część wpływów będzie przeznaczona na każdy z celów, w przypadku gdy celów emisji jest więcej niż jeden,
  - 10) wskazanie w jakim stopniu obligacja przyznaje obligatariuszom prawo do zaspokojenia swoich roszczeń z pierwszeństwem przed innymi wierzycielami z całości albo części przychodów lub z całości albo części majątku przedsięwzięć, które zostały sfinansowane ze środków uzyskanych z emisji obligacji,
  - 11) wskazanie banku prowadzącego rachunek bankowy, na który będą wpływać przychody z przedsięwzięcia, oraz zasad dokonywania wypłat z tego rachunku.
3. W przypadku ustanowienia dla obligatariuszy obligacji przychodowych uprawnień w sposób, o którym mowa w art. 24 ust. 1 pkt 2 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach, w rozdziale "Dane o instrumentach finansowych wprowadzanych do alternatywnego systemu obrotu" poza informacjami określonymi w ust. 1 i 2, zamieszcza się dodatkowo następujące informacje:
- 1) postanowienia aktu prawnego nadającego emitentowi prawo do uzyskiwania przychodów z przedsięwzięcia/przedsięwzięć, z których obligatariuszom przysługuje prawo zaspokojenia, oraz warunki uzyskiwania przez emitenta tych przychodów,
  - 2) plany dotyczące zamierzeń emitenta wobec przedsięwzięć, o których mowa w pkt. 1, wraz z informacją na temat kształtowania się przychodów z tego (tych) przedsięwzięć,
  - 3) wskazanie w jakim stopniu obligacje przyznają obligatariuszom prawo do zaspokojenia swoich roszczeń z pierwszeństwem przed innymi wierzycielami z całości albo części przychodów z przedsięwzięcia/przedsięwzięć, o których mowa w pkt. 1.
4. W przypadku emisji listów zastawnych w rozdziale "Dane o instrumentach finansowych wprowadzanych do alternatywnego systemu obrotu" poza informacjami określonymi w ust. 1, zamieszcza się dodatkowo informacje na temat podstawy emisji listów zastawnych z podaniem informacji uwzględniających ogólny opis wierzytelności stanowiących podstawę emisji listów zastawnych objętych dokumentem informacyjnym, w szczególności:
- 1) ogólny opis wierzytelności emitenta z tytułu udzielonych kredytów zabezpieczonych hipoteką,
  - 2) ogólny opis wierzytelności z tytułu nabytych przez emitenta wierzytelności innych banków z tytułu udzielonych przez nie kredytów zabezpieczonych hipoteką,
  - 3) ogólna charakterystykę nieruchomości zabezpieczonych hipoteką.

5. W przypadku programu emisji obligacji w rozdziale "Dane o instrumentach wprowadzanych do alternatywnego systemu obrotu", poza informacjami określonymi w ust. 1, zamieszcza się dodatkowo:
  - 1) celów programu, jeżeli zostały określone,
  - 2) łącznej wielkości emisji objętej programem,
  - 3) wartości nominalnej instrumentów dłużnych objętych programem,
  - 4) ogólnej charakterystyki instrumentów dłużnych objętych programem.
6. W przypadku programu emisji obligacji przychodowych w rozdziale "Dane o instrumentach finansowych wprowadzanych do alternatywnego systemu obrotu", poza informacjami określonymi w ust. 1 i 2, zamieszcza się dodatkowo:
  - 1) ogólne informacje na temat charakterystyki przedsięwzięcia, z którego przychody mają umożliwić realizację zobowiązań emitenta wobec obligatariuszy z tytułu obligacji,
  - 2) ogólny plan finansowy przedsięwzięcia, poprzez wskazanie planu uzyskiwania przychodów z przedsięwzięcia oraz planu spłaty zobowiązań emitenta z tytułu obligacji, wraz z zaznaczeniem podstawowych założeń tego prognozowania,
  - 3) wskazanie banku prowadzącego rachunek bankowy, na który będą wpływać przychody z przedsięwzięcia, oraz zasad dokonywania wypłat z tego rachunku.
7. W przypadku programu emisji listów zastawnych, w rozdziale "Dane o instrumentach finansowych wprowadzanych do alternatywnego systemu", poza informacjami określonymi w ust. 1, zamieszcza się dodatkowo informacje na temat podstawy emisji listów zastawnych z podaniem informacji uwzględniających ogólny opis wierzytelności stanowiących podstawę emisji listów zastawnych objętych dokumentem informacyjnym, w szczególności:
  - 1) ogólną charakterystykę wierzytelności emitenta z tytułu udzielonych kredytów zabezpieczonych hipoteką,
  - 2) ogólny opis wierzytelności z tytułu nabytych przez emitenta wierzytelności innych banków z tytułu udzielonych przez nie kredytów zabezpieczonych hipoteką,
  - 3) ogólną charakterystykę nieruchomości zabezpieczonych hipoteką.
8. W przypadku obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa emitent wskazuje dodatkowo w dokumencie informacyjnym opis ryzyk związanych z papierami wartościowymi wydawanymi w zamian za obligacje lub z papierami wartościowymi, co do których przysługuje obligatariuszowi prawo pierwszeństwa.

## § 10

W rozdziale "Dane o emitencie" zamieszcza się co najmniej:

- 1) nazwę (firmę), formę prawną, kraj siedziby, siedzibę i adres emitenta wraz z danymi teleadresowymi (telefon, telefaks, adres poczty elektronicznej i adres głównej strony internetowej);
- 2) identyfikator według właściwej klasyfikacji statystycznej oraz numer według właściwej identyfikacji podatkowej, lub inny numer, pod którym został wpisany emitent zgodnie z przepisami prawa obowiązującymi w danej jurysdykcji;
- 3) wskazanie czasu trwania emitenta, jeżeli jest oznaczony;
- 4) wskazanie przepisów prawa, na podstawie których został utworzony emitent;
- 5) wskazanie sądu, który wydał postanowienie o wpisie do właściwego rejestru, a w przypadku gdy emitent jest podmiotem, którego utworzenie wymagało uzyskania zezwolenia - przedmiot i numer zezwolenia, ze wskazaniem organu, który je wydał;
- 5a) informacje czy działalność prowadzona przez emitenta wymaga posiadania zezwolenia, licencji lub zgody, a w przypadku istnienia takiego wymogu – dodatkowo przedmiot i numer zezwolenia, licencji lub zgody, ze wskazaniem organu, który je wydał;
- 6) krótki opis historii emitenta;
- 7) określenie rodzajów i wartości kapitałów (funduszy) własnych emitenta oraz zasad ich tworzenia;
- 7a) oświadczenie emitenta stwierdzające, że jego zdaniem poziom kapitału obrotowego wystarcza na pokrycie jego potrzeb w okresie 12 miesięcy od dnia sporządzenia dokumentu informacyjnego, a jeśli tak nie jest, propozycja zapewnienia dodatkowego kapitału obrotowego;
- 8) informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego;
- 9) informacje o przewidywanych zmianach kapitału zakładowego w wyniku realizacji przez obligatariuszy uprawnień z obligacji zamiennych lub z obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji, ze wskazaniem wartości warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz terminu wygaśnięcia praw obligatariuszy do nabycia tych akcji;
- 10) wskazanie, na jakich rynkach instrumentów finansowych są lub były notowane instrumenty finansowe emitenta lub wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe;
- 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;
- 11a) wskazanie powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych pomiędzy:
  - a) emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych emitenta,

- b) emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych emitenta a znaczącymi akcjonariuszami lub udziałowcami emitenta;
- 12) podstawowe informacje o produktach, towarach lub usługach, wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych grup produktów, towarów i usług albo, jeżeli jest to istotne, poszczególnych produktów, towarów i usług w przychodach ze sprzedaży ogółem dla grupy kapitałowej i emitenta, w podziale na segmenty działalności;
- 13) opis głównych inwestycji krajowych i zagranicznych emitenta, w tym inwestycji kapitałowych, za okres objęty sprawozdaniem finansowym lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zamieszczonymi w dokumencie informacyjnym;
- 14) informacje o wszczętych wobec emitenta postępowaniach: upadłościowym, restrukturyzacyjnym lub likwidacyjnym;
- 15) informacje o wszczętych wobec emitenta postępowaniach: ugodowym, arbitrażowym lub egzekucyjnym, jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności emitenta;
- 16) informacje na temat wszystkich innych postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych, włącznie z wszelkimi postępowaniami w toku, za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, lub takimi, które mogą wystąpić według wiedzy emitenta, a które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości, lub mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową emitenta, albo zamieszczenie stosownej informacji o braku takich postępowań;
- 17) zobowiązania emitenta istotne z punktu widzenia realizacji zobowiązań wobec posiadaczy instrumentów finansowych, które związane są w szczególności z kształtowaniem się jego sytuacji ekonomicznej i finansowej;
- 18) zobowiązania pozabilansowe emitenta oraz ich struktura w podziale czasowym i rodzajowym;
- 19) informacja o nietypowych okolicznościach lub zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty sprawozdaniem finansowym lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zamieszczonymi w dokumencie informacyjnym;
- 20) wskazanie wszelkich istotnych zmian w sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej emitenta i jego grupy kapitałowej oraz innych informacji istotnych dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu danych finansowych, o których mowa w § 11;
- 21) życiorysy zawodowe osób zarządzających i osób nadzorujących emitenta, obejmujące w szczególności:
- a) imię, nazwisko, zajmowane stanowisko lub funkcje pełnione w ramach emitenta oraz termin upływu kadencji, na jaką dana osoba została powołana,

- b) opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego,
  - c) wskazanie działalności wykonywanej przez daną osobę poza emitentem, gdy działalność ta ma istotne znaczenie dla emitenta,
  - d) wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal wspólnikiem,
  - e) informacje na temat czy w okresie ostatnich pięciu lat dana osoba została skazana prawomocnym wyrokiem za przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego, oraz wskazanie, czy w okresie ostatnich pięciu lat osoba taka otrzymała sądowy zakaz działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego,
  - f) szczegóły wszystkich przypadków upadłości, restrukturyzacji, zarządu komisyjnego lub likwidacji, w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego,
  - g) informację, czy dana osoba prowadzi działalność, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności emitenta, oraz czy jest wspólnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej,
  - h) informację, czy dana osoba figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym;
- 22) w przypadku spółek - dane o strukturze akcjonariatu bądź udziałowców emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy lub wspólników posiadających co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu lub zgromadzeniu wspólników.

## § 11

1. Z zastrzeżeniem § 4 ust. 1 pkt 5 Regulaminu, w rozdziale "Sprawozdania finansowe" zamieszcza się co najmniej:
  - 1) sprawozdanie finansowe emitenta za ostatni rok obrotowy, sporządzone zgodnie z przepisami obowiązującymi emitenta, a w przypadku emitenta z siedzibą poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej – sporządzone zgodnie z przepisami obowiązującymi emitenta lub standardami uznawanymi w skali międzynarodowej, zbadane zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi;



- 2) skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej emitenta za ostatni rok obrotowy, sporządzone zgodnie z przepisami obowiązującymi emitenta, zbadane zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi, przy czym obowiązek objęcia konsolidacją jednostki zależnej nie powstaje wyłącznie w przypadku, gdy emitent jest zwolniony z takiego obowiązku na podstawie art. 57 lub 58 ustawy o rachunkowości; emitent z siedzibą poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej może sporządzić oraz poddać badaniu skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie ze standardami uznawanymi w skali międzynarodowej;
  - 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;
  - 3) w przypadku gdy emitent prowadzi działalność krócej niż przez okres, za który wymagane jest przedstawienie sprawozdania finansowego o którym mowa w pkt 1 lub 2, a jego prawnym poprzednikiem była inna osoba prawna - sprawozdanie finansowe lub skonsolidowane sprawozdanie finansowe prawnych poprzedników emitenta, za okres nieobjęty sprawozdaniem finansowym emitenta, zbadane zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi, przy czym obowiązek objęcia konsolidacją jednostki zależnej nie powstaje wyłącznie w przypadku, gdy emitent jest zwolniony z takiego obowiązku na podstawie art. 57 lub 58 ustawy o rachunkowości;
  - 4) sprawozdanie (sprawozdania) z badania przez firmę audytorską sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych, o których mowa w pkt 1 - 3, sporządzone zgodnie z obowiązującymi przepisami.
2. W przypadku gdy emitent sporządza zarówno jednostkowe, jak i skonsolidowane sprawozdania finansowe, w dokumencie informacyjnym zamieszcza się co najmniej skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
- 2a. W przypadku gdy wniosek o wprowadzenie do obrotu instrumentów dłużnych zostanie złożony po upływie 3 miesięcy od zakończenia półrocza roku obrotowego emitenta, w dokumencie informacyjnym zamieszcza się dodatkowo półroczne sprawozdanie finansowe lub skonsolidowane półroczne sprawozdanie finansowe emitenta za to półrocze – sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, w zakresie określonym odpowiednio w § 12 lub § 13 Załącznika Nr 3 do Regulaminu; obowiązek ten nie powstaje w przypadku, gdy dane finansowe za to półrocze objęte są zakresem sprawozdania finansowego/skonsolidowanego sprawozdania finansowego, o których mowa w ust. 1 lub 2.

2b. W przypadku gdy wniosek o wprowadzenie do obrotu instrumentów dłużnych emitenta będącego spółką zależną, o której w § 4 ust. 1 pkt 5 Regulaminu, zostanie złożony po upływie 3 miesięcy od zakończenia półrocza roku obrotowego emitenta, w dokumencie informacyjnym zamieszcza się dodatkowo półroczne sprawozdanie finansowe lub skonsolidowane półroczne sprawozdanie finansowe podmiotu dominującego emitenta za to półrocze – sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, w zakresie określonym odpowiednio w § 12 lub § 13 Załącznika Nr 3 do Regulaminu.

3. *(uchylony)*

§ 12

W rozdziale „Informacje dodatkowe” zamieszcza się ratingi kredytowe przyznane emitentowi lub jego instrumentom dłużnym na wniosek emitenta lub we współpracy z emitentem.

§ 13

W rozdziale "Załączniki" zamieszcza się:

- 1) aktualny odpis z rejestru właściwego dla emitenta;
- 2) ujednoczony 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.

§ 14

*(uchylony)*

§ 15

*(uchylony)*

## § 16

W przypadku gdy wyemitowane obligacje posiadają rating na poziomie obligacji Skarbu Państwa, w dokumencie informacyjnym dla instrumentów dłużnych zamieszcza się co najmniej informacje określone w § 5 ust. 2, § 6, § 8, § 9, § 12 oraz § 13.

### **Rozdział 3. Uproszczony dokument informacyjny dla instrumentów dłużnych**

## § 17

Uproszczony dokument informacyjny dla instrumentów dłużnych sporządza się w przypadku ubiegania się o wprowadzenie do obrotu na Rynku instrumentów dłużnych wyemitowanych przez:

- a) podmioty, o których mowa w art. 7 ust. 2 pkt 2 i 3 Ustawy o ofercie,
- b) banki państwowe w rozumieniu ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Prawo bankowe, o ile stosuje się do nich przepisy art. 6 pkt 4 ustawy z dnia 28 lutego 2003 r. – Prawo upadłościowe.

## § 18

1. Na pierwszej stronie uproszczonego dokumentu informacyjnego dla instrumentów dłużnych w widocznym miejscu pogrubioną czcionką zamieszcza się informację, o której mowa w § 5 ust. 2 i 2a. Przepis § 5 ust. 3 stosuje się odpowiednio.
2. Na drugiej stronie uproszczonego dokumentu informacyjnego pogrubioną czcionką zamieszcza się oświadczenie emitenta, o którym mowa § 8.

## § 19

1. W uproszczonym dokumencie informacyjnym zamieszcza się co najmniej następujące informacje:
  - 1) nazwę (firmę), formę prawną, kraj siedziby, siedzibę i adres emitenta wraz z numerami telekomunikacyjnymi (telefon, telefaks), adres poczty elektronicznej i adres głównej strony internetowej, identyfikatorem według właściwej klasyfikacji statystycznej oraz numerem według właściwej identyfikacji podatkowej,
  - 1a) informacje czy działalność prowadzona przez emitenta wymaga posiadania zezwolenia, licencji lub zgody, a w przypadku istnienia takiego wymogu – dodatkowo przedmiot i numer zezwolenia, licencji lub zgody, ze wskazaniem organu, który je wydał,
  - 2) liczbę, rodzaj, jednostkową wartość nominalną i oznaczenie emisji instrumentów dłużnych wprowadzanych do obrotu na Rynku,
  - 3) cele emisji, jeżeli są określone,

- 4) cenę emisyjną instrumentów dłużnych lub sposób jej ustalenia,
  - 5) warunki wykupu,
  - 6) warunki wypłaty oprocentowania,
  - 7) wysokość i formę ewentualnego zabezpieczenia i oznaczenia podmiotu udzielającego zabezpieczenia,
  - 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,
  - 8) szacunkowe dane dotyczące wartości zaciągniętych zobowiązań na ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie propozycji nabycia oraz perspektywy kształtowania się zobowiązań emitenta do czasu całkowitego wykupu instrumentów dłużnych,
  - 9) dane umożliwiające potencjalnym nabywcom obligacji orientację w efektach przedsięwzięcia, które ma być sfinansowane z emisji obligacji, oraz zdolność emitenta do wywiązywania się z zobowiązań wynikających z obligacji, jeżeli przedsięwzięcie jest określone;
  - 10) ogólne informacje o ratingu przyznanym emitentowi lub emitowanym przez niego instrumentom dłużnym, ze wskazaniem instytucji dokonującej tej oceny, oraz odesłanie do szczegółowych warunków ratingu określonych w informacjach dodatkowych,
  - 11) w przypadku emisji obligacji zamiennych na akcje – dodatkowo:
    - a) liczbę głosów na walnym zgromadzeniu emitenta, która przysługiwałaby z objętych akcji - w przypadku gdyby została dokonana zamiana wszystkich wyemitowanych obligacji,
    - b) ogólną liczbę głosów na walnym zgromadzeniu emitenta - w przypadku gdyby została dokonana zamiana wszystkich wyemitowanych obligacji,
  - 12) w przypadku emisji obligacji z prawem pierwszeństwa - dodatkowo:
    - a) liczbę akcji przypadających na jedną obligację,
    - b) cenę emisyjną akcji lub sposób jej ustalenia,
    - c) terminy, od których przysługują i wygasają prawa obligatariuszy do nabycia tych akcji,
2. W uproszczonym dokumencie informacyjnym zamieszcza się dodatkowo dokumenty i informacje, o których mowa w § 13.
  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.

## Rozdział 4. Nota informacyjna dla instrumentów dłużnych

### § 20

1. Notę informacyjną dla instrumentów dłużnych sporządza się w przypadku ubiegania się o wprowadzenie do obrotu na Rynku instrumentów dłużnych emitenta, którego dłużne lub inne instrumenty finansowe są przedmiotem obrotu:
  - a) na krajowym rynku regulowanym lub na Rynku lub w ASO GPW, lub
  - b) na zagranicznym rynku regulowanym, lub
  - c) na innym rynku lub w alternatywnym systemie obrotu innym niż Rynek lub ASO GPW.
2. W przypadku gdy Spółka tak postanowi emitenci, o których mowa w ust. 1 lit. c, zobowiązani są dodatkowo do zamieszczenia w nocie informacyjnej informacji, o których mowa w Rozdziale 2 lub 3 - w zakresie wskazanym przez Spółkę.

### § 21

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.”.
- 1a. Na pierwszej stronie noty informacyjnej zamieszcza się również datę jej sporządzenia.
2. Jeżeli nota informacyjna została sporządzona także w związku z ubieganiem się o wprowadzenie instrumentów dłużnych objętych tą notą do obrotu w ASO GPW fakt ten powinien zostać uwzględniony w treści informacji, o której mowa w ust. 1.
3. Na drugiej stronie noty informacyjnej pogrubioną czcionką zamieszcza się oświadczenie emitenta, o którym mowa w § 8.

§ 22

1. W nocie informacyjnej zamieszcza się co najmniej następujące informacje:
  - 1) nazwę (firmę), formę prawną, kraj siedziby, siedzibę i adres emitenta wraz z danymi teleadresowymi (telefon, telefaks, adres poczty elektronicznej i adres głównej strony internetowej),
    - 1a) informacje czy działalność prowadzona przez emitenta wymaga posiadania zezwolenia, licencji lub zgody, a w przypadku istnienia takiego wymogu – dodatkowego przedmiot i numer zezwolenia, licencji lub zgody, ze wskazaniem organu, który je wydał,
    - 1b) czynniki ryzyka związane z emitentem i wprowadzanymi instrumentami dłużnymi, w szczególności związane z sytuacją gospodarczą, majątkową i finansową emitenta i jego grupy kapitałowej,
    - 1c) cel emisji instrumentów dłużnych, jeżeli został określony,
      - 2) określenie rodzaju emitowanych instrumentów dłużnych,
      - 3) wielkość emisji,
      - 4) wartość nominalną i cenę emisyjną instrumentów dłużnych lub sposób jej ustalenia,
    - 4a) informacje o wynikach subskrypcji lub sprzedaży instrumentów dłużnych będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie, zgodnie z zakresem określonym w § 10 Załącznika Nr 3 do Regulaminu,
    - 5) warunki wykupu i warunki wypłaty oprocentowania instrumentów dłużnych,
    - 6) wysokość i formy ewentualnego zabezpieczenia i oznaczenie podmiotu udzielającego zabezpieczenia,
    - 7) wartość zaciągniętych zobowiązań na ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie propozycji nabycia oraz perspektywy kształtowania się zobowiązań emitenta do czasu całkowitego wykupu instrumentów dłużnych proponowanych do nabycia,
    - 8) dane umożliwiające potencjalnym nabywcom instrumentów dłużnych orientację w efektach przedsięwzięcia, które ma być sfinansowane z emisji instrumentów dłużnych, oraz zdolność emitenta do wywiązywania się z zobowiązań wynikających z instrumentów dłużnych, jeżeli przedsięwzięcie jest określone,
    - 8a) ogólne informacje o ratingu przyznanym emitentowi lub emitowanym przez niego instrumentom dłużnym, ze wskazaniem instytucji dokonującej tej oceny, oraz odesłanie do szczegółowych warunków ratingu określonych w informacjach dodatkowych,
    - 9) zasady przeliczania wartości świadczenia niepieniężnego na świadczenie pieniężne,
    - 10) 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,

11) w przypadku emisji obligacji zamiennych na akcje - dodatkowo:

- a) liczbę głosów na walnym zgromadzeniu emitenta, która przysługiwałaby z objętych akcji - w przypadku gdyby została dokonana zamiana wszystkich wyemitowanych obligacji,
- b) ogólną liczbę głosów na walnym zgromadzeniu emitenta - w przypadku gdyby została dokonana zamiana wszystkich wyemitowanych obligacji,

12) w przypadku emisji obligacji z prawem pierwszeństwa - dodatkowo:

- a) liczbę akcji przypadających na jedną obligację,
- b) cenę emisyjną akcji lub sposób jej ustalenia,
- c) terminy, od których przysługują i wygasają prawa obligatariuszy do nabycia tych akcji.

2. W nocie informacyjnej zamieszcza się dodatkowo dokumenty i informacje, o których mowa w § 13.
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.

**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:

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

\* 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 wspomagania płynności danego instrumentu dłużnego.
5. Wznowienie pełnienia funkcji animatora emitenta może nastąpić najwcześniej po upływie 30 dni od dnia zaprzestania wspomagania 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 należytym 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).

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

**Informacje bieżące i okresowe  
przekazywane przez emitentów instrumentów dłużnych**

**Rozdział I. Przepisy ogólne**

§ 1

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

§ 2

1. Ilekroć w niniejszym Załączniku jest mowa o:

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

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

### § 3

1. Z uwzględnieniem przepisów § 20 Regulaminu Rynku, emitenci instrumentów dłużnych, których instrumenty finansowe są wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu, zobowiązani są przekazywać Spółce informacje bieżące i okresowe, o których mowa w niniejszym Załączniku, z zastrzeżeniem, że:
  - 1) emitenci instrumentów dłużnych, których instrumenty finansowe są wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect, zobowiązani są do przekazywania Spółce informacji bieżących i okresowych:
    - a) zgodnych co do rodzaju, zakresu, formy, częstotliwości i terminów ich przekazywania z właściwymi przepisami obowiązującymi w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect oraz,
    - b) informacji, o których mowa w § 5 ust. 1 pkt 4) -7) i § 5 ust. 2 niniejszego Załącznika;
  - 2) emitenci, których obligacje zamienne na akcje są wprowadzone wyłącznie do alternatywnego systemu obrotu, a których instrumenty finansowe nie są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, zobowiązani są do przekazywania:
    - a) bieżących i okresowych zgodnych co do rodzaju, zakresu, formy, częstotliwości i terminów ich przekazywania z właściwymi przepisami obowiązującymi w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect oraz,
    - b) informacji bieżących zgodnych co do rodzaju, zakresu, formy, częstotliwości i terminów ich przekazywania z właściwymi przepisami Rozdziału II oraz Rozdziału IV niniejszego Załącznika;
  - 3) emitenci instrumentów dłużnych będący spółkami zależnymi, o których mowa w § 4 ust. 1 pkt 5 Regulaminu Rynku, obowiązani są dodatkowo do przekazywania informacji okresowych podmiotu dominującego emitenta, zgodnych co do zakresu, formy, częstotliwości i terminów ich przekazywania z właściwymi przepisami obowiązującymi emitenta na podstawie niniejszego Załącznika.

## Rozdział II. Raporty bieżące

### § 4 (uchylony)

### § 5

1. Emitent obligacji jest obowiązany do przekazywania w formie raportu bieżącego informacji:
  - 1) o nabyciu przez emitenta obligacji w celu ich umorzenia,
  - 2) o zmianie praw z obligacji notowanych na Rynku, wraz ze wskazaniem zakresu zmian, przy czym za zmianę praw uważa się również zmianę oprocentowania obligacji,
  - 3) o emisji obligacji, obligacji zamiennych na akcje, obligacji z prawem pierwszeństwa oraz obligacji przychodowych,
  - 4) o niewypełnieniu w terminie, w całości lub w części, zobowiązań wynikających z instrumentów dłużnych,
  - 5) o niedojściu emisji do skutku z powodu nieosiągnięcia progu emisji,
  - 6) o zmianie banku-reprezentanta,
  - 7) o wykonaniu obowiązków, o których mowa w art. 51 ust. 3, art. 67 ust. 2, art. 68 ust. 4 lub art. 72 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach.
2. Raport bieżący, o którym mowa w ust. 1 pkt 4, powinien wskazywać powody niewypełnienia przez emitenta zobowiązań wynikających z instrumentów dłużnych, perspektywy wypełnienia tych zobowiązań w przyszłości oraz zasady informowania posiadaczy danych instrumentów dłużnych w powyższym zakresie.

### § 6

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

- 1) sprawozdania zawierającego dane o sumie przychodów z przedsięwzięcia, które zostało sfinansowane ze środków uzyskanych z emisji tych obligacji lub innych przedsięwzięć określonych przez emitenta, o kwotach wypłaconych obligatariuszom oraz emitentowi w okresie od poprzedniej wypłaty świadczeń z rachunku bankowego, który jest przeznaczony wyłącznie do gromadzenia środków z tego przedsięwzięcia, oraz omówienie struktury przychodów z przedsięwzięcia i struktury kosztów ponoszonych przez emitenta



na utrzymanie przedsięwzięcia w okresie od poprzedniej wypłaty obligatariuszom świadczeń - co najmniej na dwa tygodnie przed każdym terminem wypłaty świadczeń z obligacji, jednak nie rzadziej niż raz w roku;

- 2) informacji o zbyciu lub obciążeniu składników majątkowych przedsięwzięcia, które zostało sfinansowane ze środków uzyskanych z emisji obligacji lub innych przedsięwzięć, określonych przez emitenta;
- 3) informacji o zmianie systemu opłat, z którego pochodzą przychody przedsięwzięcia, które zostało sfinansowane ze środków uzyskanych z emisji tych obligacji.

§ 7  
(uchylony)

§ 8

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

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

§ 9  
(uchylony)

§ 10

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

- 1) daty rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji lub sprzedaży;
- 2) daty przydziału instrumentów dłużnych;
- 3) liczby instrumentów dłużnych objętych subskrypcją lub sprzedażą;
- 4) stopy redukcji w poszczególnych transzach, w przypadku gdy choć w jednej transzy liczba przydzielonych instrumentów dłużnych była mniejsza od liczby papierów wartościowych, na które złożono zapisy;
- 5) liczby instrumentów dłużnych, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży;
- 6) ceny, po jakiej instrumenty dłużne były nabywane (obejmowane);
- 7) liczby osób, które złożyły zapisy na instrumenty dłużne objęte subskrypcją lub sprzedażą w poszczególnych transzach;
- 8) liczby osób, którym przydzielono instrumenty dłużne w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży w poszczególnych transzach;
- 9) nazwy (firmy) subemitentów, którzy objęli instrumenty dłużne w ramach wykonywania umów o subemisję, z określeniem liczby papierów wartościowych, które objęli, wraz z faktyczną ceną jednostki instrumentu dłużnego (cena emisyjna lub sprzedaży, po odliczeniu wynagrodzenia za objęcie jednostki instrumentu dłużnego, w wykonaniu umowy subemisji, nabytej przez subemitenta);
- 10) łącznego określenia wysokości kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji, ze wskazaniem wysokości kosztów według ich tytułów, w podziale przynajmniej na koszty:
  - a) przygotowania i przeprowadzenia oferty,
  - b) wynagrodzenia subemitentów, dla każdego oddzielnie,
  - c) sporządzenia dokumentu informacyjnego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa,
  - d) promocji oferty- wraz z metodami rozliczenia tych kosztów w księgach rachunkowych i sposobem ich ujęcia w sprawozdaniu finansowym emitenta.

#### § 10a

1. Emitent ma obowiązek przekazywania, w formie raportów bieżących:
  - 1) informacji o nałożeniu na niego obowiązku, o którym mowa w § 19 ust. 1 lub 4 Regulaminu,

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

### **Rozdział III. Raporty okresowe**

#### § 11

1. Z zastrzeżeniem § 16 i 17, emitent instrumentów dłużnych jest obowiązany do przekazywania informacji okresowych wyłącznie w formie:
  - 1) raportów półrocznych, obejmujących okres pierwszych 6 miesięcy roku obrotowego,
  - 2) raportów rocznych.
2. Emitent, o którym mowa w ust. 1, będący jednostką dominującą, jest obowiązany dodatkowo do przekazywania raportów okresowych w formie skonsolidowanego raportu półrocznego i skonsolidowanego raportu rocznego. Obowiązek ten nie dotyczy wyłącznie przypadków, w których emitent jest zwolniony z obowiązku objęcia konsolidacją jednostki zależnej na podstawie art. 57 lub 58 ustawy o rachunkowości. W przypadku zwolnienia z obowiązku objęcia konsolidacją jednostki zależnej emitent jest obowiązany do wskazania w raporcie półrocznym oraz w raporcie rocznym wybranych danych finansowych spółki zależnej, zawierających podstawowe pozycje półrocznego i rocznego sprawozdania finansowego.
3. Emitent, o którym mowa w ust. 1, będący jednostką dominującą, nie jest obowiązany do przekazywania odrębnego raportu półrocznego, pod warunkiem zamieszczenia w skonsolidowanym raporcie półrocznym informacji określonych w § 12 ust. 1 pkt 1 i 2, dotyczących emitenta.

#### § 12

1. Raport półroczny zawiera co najmniej:
  - 1) wybrane dane finansowe, zawierające podstawowe pozycje półrocznego sprawozdania finansowego (również przeliczone na euro);

- 2) półroczne skrócone sprawozdanie finansowe obejmujące okres pierwszych sześciu miesięcy roku obrotowego, sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, przy czym:
- a) w przypadku stosowania polskich zasad rachunkowości półroczne skrócone sprawozdanie finansowe zawierać powinno co najmniej: bilans, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych w zakresie ustalonym, w zależności od prowadzonej działalności, w załączniku nr 1, 2 lub 3 do ustawy o rachunkowości literami i cyframi rzymskimi;
  - b) w przypadku stosowania MSR półroczne sprawozdanie finansowe sporządza się co najmniej w wersji skróconej, której zakres został określony w tych standardach,
  - c) w przypadku stosowania innych standardów rachunkowości niż wymienione w lit. a) i b) półroczne skrócone sprawozdanie finansowe zawiera co najmniej skrócony bilans i skrócony rachunek zysków i strat, zawierające wszystkie pozycje uwzględnione w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym emitenta; należy również zaprezentować dodatkowe pozycje, jeżeli w wyniku ich pominięcia półroczne skrócone sprawozdanie finansowe przedstawiłoby błędny obraz aktywów, pasywów, sytuacji finansowej oraz zysku lub straty emitenta; informacja dodatkowa do półrocznego skróconego sprawozdania finansowego zawiera co najmniej:
    - informacje zapewniające porównywalność półrocznego skróconego sprawozdania finansowego z ostatnim rocznym sprawozdaniem finansowym,
    - informacje i wyjaśnienia zapewniające właściwe zrozumienie istotnych zmian odzwierciedlonych w bilansie oraz rachunku zysków i strat (w stosunku do danych zamieszczonych w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym);
- 2a) wskazanie jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej emitenta na ostatni dzień okresu objętego raportem półrocznym;
- 2b) w przypadku gdy emitent tworzy grupę kapitałową i nie sporządza skonsolidowanych sprawozdań finansowych – wskazanie przyczyn niesporządzania takich sprawozdań;
- 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;
- 3) sprawozdanie zarządu lub osoby zarządzającej emitenta na temat działalności emitenta oraz zasad sporządzenia półrocznego skróconego sprawozdania finansowego, zwane

dalej „półrocznym sprawozdaniem z działalności emitenta”, zawierające również opis podstawowych zagrożeń i ryzyka, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego zdolności wywiązywania się ze zobowiązań wynikających z wyemitowanych instrumentów dłużnych;

- 4) oświadczenie zarządu lub osoby zarządzającej emitenta ze wskazaniem ich nazwisk i stanowisk, że wedle ich najlepszej wiedzy, półroczne skrócone sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową emitenta oraz jego wynik finansowy, oraz że półroczne sprawozdanie z działalności emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.
2. Przy wszystkich danych zawartych w półrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym prezentuje się dane porównywalne za półrocze poprzedniego roku obrotowego, sporządzone w sposób zapewniający porównywalność danych przedstawionych w raporcie dla okresów roku poprzedniego z danymi dla półrocza bieżącego roku obrotowego.

### § 13

1. Skonsolidowany raport półroczny zawiera co najmniej:
  - 1) wybrane dane finansowe, zawierające podstawowe pozycje półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (również przeliczone na euro);
  - 2) półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmujące okres pierwszych sześciu miesięcy roku obrotowego, sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, przy czym:
    - a) w przypadku stosowania polskich zasad rachunkowości półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawierać powinno co najmniej: skonsolidowany bilans, skonsolidowany rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym oraz skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych w zakresie ustalonym, w zależności od prowadzonej działalności, w załączniku nr 1, 2 lub 3 do ustawy o rachunkowości literami i cyframi rzymskimi;
    - b) w przypadku stosowania MSR półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządza się co najmniej w wersji skróconej, której zakres został określony w tych standardach,

- c) w przypadku stosowania innych standardów rachunkowości niż wymienione w lit. a) i b) półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządza się odpowiednio w zakresie określonym w § 12 ust. 1 pkt 2 lit. c);
- 3) sprawozdanie zarządu lub osoby zarządzającej emitenta na temat działalności grupy kapitałowej emitenta oraz zasad sporządzenia półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zwane dalej „półrocznym sprawozdaniem z działalności grupy kapitałowej emitenta”, zawierające również opis podstawowych zagrożeń i ryzyka, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny zdolności wywiązywania się grupy kapitałowej ze zobowiązań wynikających z wyemitowanych instrumentów dłużnych;
- 4) oświadczenie zarządu lub osoby zarządzającej emitenta ze wskazaniem ich nazwisk i stanowisk, że wedle ich najlepszej wiedzy, półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową grupy kapitałowej emitenta oraz jej wynik finansowy, oraz że półroczne sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji grupy kapitałowej, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.
2. Przy wszystkich danych zawartych w półrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym prezentuje się dane porównywalne za półrocze poprzedniego roku obrotowego, sporządzone w sposób zapewniający porównywalność danych przedstawionych w raporcie z roku poprzedniego z danymi dla półrocza bieżącego roku obrotowego.

## § 14

1. Raport roczny zawiera co najmniej:
- 1) pismo zarządu lub osoby zarządzającej emitenta omawiające, w zwięzły sposób, najważniejsze dokonania lub niepowodzenia emitenta w danym roku obrotowym i perspektywy rozwoju działalności emitenta na najbliższy rok obrotowy, z określeniem adresatów raportu rocznego;
- 2) wybrane dane finansowe, zawierające podstawowe pozycje rocznego sprawozdania finansowego (również przeliczone na euro);
- 2a) 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;
- 3) roczne sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości i zbadane przez firmę audytorską, zgodnie z obowiązującymi przepisami i standardami zawodowymi, przy czym:
    - a) w przypadku stosowania polskich zasad rachunkowości roczne sprawozdanie finansowe sporządza się w zakresie określonym we właściwych krajowych przepisach o rachunkowości,
    - b) w przypadku stosowania MSR roczne sprawozdanie finansowe sporządza się w zakresie określonym w tych standardach,
    - c) w przypadku stosowania innych standardów rachunkowości niż wymienione w lit. a) i b) roczne sprawozdanie finansowe sporządza się w zakresie określonym w tych standardach, przy czym zawiera ono co najmniej: bilans, rachunek zysków i strat, rachunek przepływów pieniężnych, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz informację dodatkową;
  - 4) sprawozdanie zarządu lub osoby zarządzającej emitenta na temat działalności emitenta o okresie objętym raportem rocznym oraz zasad sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego („sprawozdanie z działalności emitenta”), obejmujące co najmniej informacje określone w obowiązujących emitenta przepisach o rachunkowości;
  - 5) oświadczenie zarządu lub osoby zarządzającej emitenta ze wskazaniem ich nazwisk i stanowisk, że wedle ich najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową emitenta oraz jego wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka;
  - 6) oświadczenie zarządu lub osoby zarządzającej emitenta o dokonaniu wyboru firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie rocznego sprawozdania finansowego zgodnie z przepisami, w tym dotyczącymi wyboru i procedury wyboru firmy audytorskiej, wraz ze wskazaniem, że firma audytorska oraz członkowie zespołu wykonującego badanie spełniali warunki do sporządzenia bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania

rocznego sprawozdania finansowego zgodnie z obowiązującymi przepisami, standardami wykonywania zawodu i zasadami etyki zawodowej;

- 7) sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego, sporządzone zgodnie z obowiązującymi przepisami;
- 8) stanowisko zarządu lub osoby zarządzającej wraz z opinią rady nadzorczej lub osoby nadzorującej emitenta, odnoszące się do wyrażonej przez firmę audytorską w sprawozdaniu z badania opinii z zastrzeżeniem, opinii negatywnej albo do odmowy wyrażenia opinii o sprawozdaniu finansowym, zawierające w szczególności:
  - a) wskazanie wpływu przedmiotu zastrzeżenia, opinii negatywnej lub odmowy wyrażenia opinii, na roczne sprawozdania finansowe, w tym na wyniki oraz inne dane finansowe,
  - b) przedstawienie podjętych lub planowanych przez emitenta działań w związku z zaistniałą sytuacją.

2. Przy wszystkich danych zawartych w rocznym sprawozdaniu finansowym prezentuje się dane porównywalne za poprzedni rok obrotowy, sporządzone w sposób zapewniający porównywalność danych przedstawionych w raporcie dla roku poprzedniego z danymi dla bieżącego roku obrotowego.

## §15

1. Skonsolidowany raport roczny zawiera co najmniej:

- 1) pismo zarządu lub osoby zarządzającej emitenta omawiające, w sposób zwięzły, najważniejsze dokonania lub niepowodzenia grupy kapitałowej emitenta w danym roku obrotowym i perspektywy rozwoju działalności grupy kapitałowej emitenta na najbliższy rok obrotowy, z określeniem adresatów skonsolidowanego raportu rocznego;
- 2) wybrane dane finansowe, zawierające podstawowe pozycje rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (również przeliczone na euro);
- 3) roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości i zbadane przez firmę audytorską, zgodnie z obowiązującymi przepisami i standardami zawodowymi, przy czym:
  - a) w przypadku stosowania polskich zasad rachunkowości roczne sprawozdanie finansowe sporządza się w zakresie określonym we właściwych krajowych przepisach o rachunkowości,



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

wyrażenia opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, zawierające w szczególności:

- a) wskazanie wpływu przedmiotu zastrzeżenia, opinii negatywnej lub odmowy wyrażenia opinii, na roczne skonsolidowane sprawozdania finansowe, w tym na wyniki oraz inne dane finansowe,
- b) przedstawienie podjętych lub planowanych przez emitenta działań w związku z zaistniałą sytuacją.

2. Przy wszystkich danych zawartych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym prezentuje się dane porównywalne za poprzedni rok obrotowy, sporządzone w sposób zapewniający porównywalność danych przedstawionych w raporcie dla roku poprzedniego z danymi dla bieżącego roku obrotowego.

#### §16

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

#### § 17

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

3. Przy wszystkich danych zawartych w sprawozdaniach finansowych będących częścią raportów, o których mowa w ust. 1, prezentuje się dane porównywalne za poprzedni rok obrotowy, sporządzone w sposób zapewniający porównywalność danych przedstawionych w raporcie dla roku poprzedniego z danymi dla bieżącego roku obrotowego.

#### **Rozdział IV. Terminy przekazywania raportów bieżących i okresowych**

##### § 18

1. Raporty bieżące przekazuje się niezwłocznie od zaistnienia okoliczności lub zdarzenia lub powzięcia o nim informacji przez emitenta.
2. W przypadku zakończenia subskrypcji lub sprzedaży, związanej z wprowadzeniem instrumentów dłużnych emitenta do obrotu na Rynku, raport bieżący przekazuje się w terminie do dwóch tygodni od dnia zakończenia subskrypcji lub sprzedaży związanej z wprowadzeniem instrumentów dłużnych emitenta do obrotu na Rynku, nie później jednak niż w dniu złożenia wniosku o wprowadzenie danych instrumentów dłużnych do obrotu na Rynku.
- 2a. W przypadkach, o których mowa w § 5 pkt 7), raport bieżący przekazuje się niezwłocznie po wykonaniu obowiązków, o których mowa w art. 51 ust. 3, art. 67 ust. 2, art. 68 ust. 4 lub art. 72 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach.
3. Informacje, o których mowa w § 8 pkt 4 i 5, emitent przekazuje do publicznej wiadomości w dniu ich przekazania do ogłoszenia w Monitorze Sądowym i Gospodarczym.
4. Raport półroczny przekazuje się nie później niż w terminie trzech miesięcy od zakończenia półrocza roku obrotowego, którego dotyczy.
5. Skonsolidowany raport półroczny przekazuje się nie później niż w terminie trzech miesięcy od zakończenia półrocza roku obrotowego, którego dotyczy przy czym skonsolidowany raport półroczny nie może być przekazany w terminie późniejszym niż raport półroczny.
6. Raport roczny przekazuje się nie później niż pięć miesięcy od dnia bilansowego, na który zostało sporządzone roczne sprawozdanie finansowe.
7. Skonsolidowany raport roczny grupy kapitałowej emitenta przekazuje się nie później niż pięć miesięcy od dnia bilansowego, na który zostało sporządzone roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe, przy czym skonsolidowany raport roczny grupy kapitałowej emitenta nie może być przekazany w terminie późniejszym niż raport roczny emitenta.
- 7a. Sprawozdania i opinie, o których mowa w § 16, przekazuje się nie później niż w terminie sześciu miesięcy od zakończenia roku, którego dotyczą.

8. W przypadku gdy koniec terminu przekazania raportu okresowego przypada na dzień ustawowo wolny od pracy, sobotę lub dodatkowy dzień wolny od pracy, określony odrębnymi przepisami, termin ten upływa pierwszego dnia roboczego następującego po tym dniu.

§ 19

1. Emitent, niebędący jednostką samorządu terytorialnego w rozumieniu § 2 ust. 1 pkt 21 lit. a) Rozporządzenia o obowiązkach informacyjnych, jest obowiązany określić i przekazać do końca pierwszego miesiąca danego roku obrotowego, w formie raportu bieżącego, stałe daty przekazywania w danym roku obrotowym raportów okresowych, z uwzględnieniem dni uznanych na podstawie odrębnych przepisów za dni wolne od pracy. Emitent, który obowiązkom informacyjnym zaczął podlegać po zakończeniu pierwszego miesiąca danego roku obrotowego, przekazuje raport bieżący w powyższej sprawie co najmniej na dwa dni przed przekazaniem pierwszego raportu okresowego.
2. Zmiana dat przekazywania raportów okresowych jest przekazywana w formie raportu bieżącego. Raport bieżący zawierający informację o zmianie daty przekazania raportu okresowego powinien być przekazany nie później niż na dwa dni przed:
  - 1) przekazaniem raportu okresowego w nowym terminie, oraz
  - 2) datą przekazania raportu okresowego wyznaczoną w raporcie bieżącym, o którym mowa w ust. 1 lub w poprzednim raporcie bieżącym, zawierającym informację o zmianie daty, o ile raport okresowy ma zostać przekazany po tej dacie.
3. W przypadku gdy w ciągu roku obrotowego, emitenta obejmie obowiązek sporządzania i publikowania skonsolidowanych raportów okresowych, informacja o określeniu dat przekazywania raportów okresowych jest przekazywana co najmniej na dwa dni przed przekazaniem pierwszego skonsolidowanego raportu okresowego.

§ 20

*(uchylony)*

§ 21

*(uchylony)*

§ 22

*(uchylony)*

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

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

**Opłaty w Alternatywnym Systemie Obrotu**

§ 1

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

§ 2

**Stawki opłat pobieranych od Członków ASO:**

1.	Opłaty transakcyjne (od każdej strony transakcji)	Stawka opłaty
1.1.	Opłata transakcyjna, z wyłączeniem transakcji pakietowych, z zastrzeżeniem pkt 1.3.	0,005 % wartości transakcji
1.2.	Opłata od transakcji pakietowych	
1.2.1.	Opłata od transakcji pakietowych o wartości do 10 mln zł	0,005 % wartości transakcji
1.2.2.	Opłata od transakcji pakietowych o wartości powyżej 10 mln zł	500 zł + 0,0025 % od wartości nadwyżki powyżej 10 mln zł
1.3.	Opłata od transakcji zawartych w zakresie wykonywania funkcji animatora	0,0017% wartości transakcji
2.	Opłaty roczne	
2.1.	Opłata za członkostwo w Rynku (opłaty nie pobiera się od Członka ASO, który jest jednocześnie uprawniony do zawierania transakcji na innym rynku organizowanym przez Spółkę)	4.000 zł
3.	Opłaty kwartalne	

3.1.	Opłata za korzystanie z pierwszego terminala	1.000 zł
3.2.	Opłata za korzystanie z każdego następnego terminala (opłaty nie pobiera się za korzystanie z terminala użytkowanego przez Członka ASO jednocześnie na rynku regulowanym BondSpot)	1.000 zł
4.	Inne opłaty	
4.1.	Opłata za anulowanie transakcji na wniosek Członka ASO pobierana od strony transakcji występującej o dokonanie anulowania transakcji	5.000 zł
4.2.	Opłata za rozpatrzenie wniosku o zakończenie działania na Rynku	1.000 zł
4.3.	Opłata za rozpatrzenie wniosku o anulowanie transakcji	1.000 zł

## § 3

**Stawki opłat pobieranych od emitentów, z wyłączeniem Skarbu Państwa i Narodowego Banku Polskiego:**

1.	<b>Opłata jednorazowa za wprowadzenie do obrotu:</b>	
1.1.	Opłata za wprowadzenie do obrotu instrumentów dłużnych, z zastrzeżeniem pkt 1.1.1., 1.1.2. i 1.1.3.	0,0075% wartości nominalnej instrumentów dłużnych wprowadzonych do obrotu w jednym terminie, objętych tym samym kodem ISIN, jednak nie mniej niż 6.000 zł i nie więcej niż 50.000 zł.
1.1.1.	W przypadku, gdy emitentem instrumentów dłużnych jest emitent, którego akcje lub prawa do akcji (PDA) są notowane na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., opłata o której mowa w pkt 1.1. ulega obniżeniu o 20%.	

1.1.2.	W przypadku wprowadzenia instrumentów dłużnych jednocześnie do obrotu na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., opłata o której mowa w pkt 1.1. ulega obniżeniu o 50%.	
1.1.3.	W przypadku, gdy zostaną spełnione łącznie warunki określone w pkt 1.1.1. i 1.1.2., opłatę, o której mowa w pkt 1.1., obniża się o 20%, a następnie tak obliczoną opłatę obniża się o 50%.	
2.	<b>Opłata roczna za notowanie:</b>	
2.1.	Opłata za notowanie instrumentów dłużnych, z zastrzeżeniem pkt 2.1.1., 2.1.2. i 2.1.3.	0,002% wartości nominalnej instrumentów dłużnych objętych tym samym kodem ISIN, jednak nie mniej niż 1.500 zł i nie więcej niż 7.500 zł.
2.1.1.	W przypadku notowania instrumentów dłużnych jednocześnie na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., opłata, o której mowa w pkt 2.1. ulega obniżeniu o 50%.	
2.1.2.	Opłata, o której mowa w pkt. 2.1., pobierana jest z góry, przy czym ulega ona obniżeniu o ¼ za każdy pełny kwartał kalendarzowy roku: a) poprzedzający kwartał, w którym dane instrumenty zostały wprowadzone do obrotu na rynku, b) następujący po kwartale, w którym odbędzie się ostatni dzień notowania danych instrumentów określony w uchwale o wprowadzeniu instrumentów dłużnych do obrotu na rynku.	
2.1.3.	W przypadku wprowadzenia do obrotu kolejnej emisji (serii) instrumentów dłużnych i objęcia jej kodem nadanym wcześniej innej emisji (serii), podstawa do naliczania opłaty, o której mowa w pkt 2.1., za rok w którym dokonano objęcia wspólnym kodem nie ulega zmianie.	
3.	<b>Opłaty ryczałtowe:</b>	
3.1.	Opłata za obniżenie wartości nominalnej instrumentów dłużnych objętych tym samym kodem ISIN.	2.000 zł
Opłata, o której mowa w pkt. 3.1., ulega obniżeniu o 50% jeżeli obniżenie wartości nominalnej dotyczy instrumentów dłużnych objętych danym kodem ISIN notowanych jednocześnie na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.		



#### § 4

##### **Zasady obliczania i pobierania opłat - postanowienia ogólne:**

1. Zobowiązanie do zapłaty na rzecz Spółki opłaty (zwanej dalej „opłatą”) powstaje z chwilą zaistnienia okoliczności podlegającej opłacie.
2. Opłaty są obliczane i pobierane zgodnie z zasadami określonymi w niniejszym Załączniku.
3. Podmiot zobowiązany do uiszczenia opłaty (płatnik opłaty) dokonuje płatności na podstawie faktury wystawionej przez Spółkę, z zastrzeżeniem § 5 ust. 7.
4. Termin uiszczenia opłaty wynosi 14 dni od dnia wystawienia faktury.
5. Spółka wystawia faktury w złotych polskich. Na żądanie Członka ASO lub emitenta Spółka może wystawiać fakturę w euro. W przypadku wystawiania faktury w euro, Spółka dokonuje przeliczenia równowartości opłat na podstawie kursu wyznaczonego poprzez pomniejszenie o 2% kursu średniego euro ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski ostatniego dnia roboczego poprzedzającego dzień wystawienia faktury, z zastrzeżeniem ust. 5a i 5b.
- 5a. W przypadku wystawiania faktur w euro z tytułu opłat, o których mowa w § 2 pkt 1, Spółka dokonuje przeliczenia równowartości opłat na podstawie kursu wyznaczonego poprzez pomniejszenie o 2% kursu średniego euro ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski ostatniego dnia roboczego danego miesiąca kalendarzowego.
- 5b. W przypadku, gdy w dniach, o których mowa w ust. 5 i 5a, kurs średni euro nie został ogłoszony, do przeliczenia stosuje się ostatni kurs średni euro ogłoszony przez Narodowy Bank Polski przed tym dniem.
6. Faktury z tytułu opłat są wystawiane zgodnie z właściwymi przepisami prawa, z uwzględnieniem zasad określonych w niniejszym Załączniku.

#### § 5

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

1. Faktury z tytułu opłat, o których mowa w § 2 pkt 1, wystawiane są w terminie siedmiu dni po zakończeniu każdego miesiąca kalendarzowego.
2. Faktury z tytułu opłat, o których mowa w § 2 pkt 2, wystawiane są w terminie miesiąca od rozpoczęcia danego roku kalendarzowego. Pierwsza faktura wystawiana jest w terminie miesiąca od podjęcia przez Spółkę pozytywnej decyzji w sprawie dopuszczeniu do działania na Rynku.
3. Faktury z tytułu opłat, o których mowa w § 2 pkt 3, wystawiane są w terminie miesiąca od rozpoczęcia danego kwartału. Pierwsza faktura wystawiana jest w terminie miesiąca od dnia rozpoczęcia użytkowania terminala.

4. W przypadku, gdy obowiązek uiszczania opłaty rocznej lub kwartalnej powstanie albo wygaśnie w trakcie okresu rozliczeniowego (odpowiednio kwartału lub roku kalendarzowego) wysokość opłaty ustalana jest proporcjonalnie do czasu, w którym Członek ASO działał na Rynku. Jednakże przy obliczaniu opłaty uwzględnia się w całości każdy rozpoczęty miesiąc w okresie rozliczeniowym.
5. W przypadku zmiany wysokości opłat określonych w § 2 pkt 1 – 3 lub zasad ich obliczania lub pobierania, Spółka wprowadza zmiany w życie z początkiem odpowiedniego okresu rozliczeniowego.
6. Faktury z tytułu opłaty jednorazowej, o której mowa w § 2 pkt 4.1, wystawiane są w terminie siedmiu dni od dnia anulowania transakcji.
7. Opłata jednorazowa, o której mowa w § 2 pkt 4.2. wnoszona jest przez Członka ASO najpóźniej w dniu złożenia wniosku o zakończenie działania na Rynku. Faktury z tego tytułu wystawiane są w terminie siedmiu dni od dnia uiszczenia powyższej opłaty.
8. Faktury z tytułu opłaty jednorazowej, o której mowa w § 2 pkt 4.3, wystawiane są w terminie siedmiu dni od dnia złożenia przez Członka ASO wniosku.
9. W przypadku wyznaczania cen instrumentów dłużnych w walucie obcej, dla potrzeb obliczania opłat od Członków ASO, dokonuje się przeliczenia miesięcznej wartości transakcji na złote, według ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski kursu średniego danej waluty obcej z ostatniego dnia roboczego danego miesiąca kalendarzowego. W przypadku, gdy w danym dniu kurs średni waluty obcej nie został ogłoszony, do przeliczenia stosuje się ostatni kurs średni tej waluty ogłoszony przez Narodowy Bank Polski przed tym dniem.

## § 6

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

1. Zobowiązanie z tytułu opłaty za wprowadzenie do obrotu danych instrumentów dłużnych powstaje z dniem rozpoczęcia notowania tych instrumentów na Rynku. Faktura z tytułu opłaty, o której mowa w § 3 pkt 1, wystawiana jest w terminie 7 dni od dnia rozpoczęcia notowania danych instrumentów dłużnych na Rynku.
2. Faktura z tytułu opłaty rocznej, o której mowa w § 3 pkt 2 w pierwszym roku kalendarzowym notowania danych instrumentów dłużnych, wystawiana jest w terminie 7 dni od dnia rozpoczęcia notowania danych instrumentów dłużnych na Rynku. Opłata ta pobierana jest z góry i nie podlega zmniejszeniu ani zwrotowi w przypadku zawieszenia obrotu danymi instrumentami dłużnymi na Rynku lub zmniejszenia liczby tych instrumentów w obrocie na Rynku w trakcie roku kalendarzowego, w szczególności w przypadku wcześniejszego wykupu lub wycofania z obrotu instrumentów dłużnych.

3. Faktura z tytułu opłaty rocznej, o której mowa w § 3 pkt 2 w kolejnych latach kalendarzowych notowania danych instrumentów dłużnych, wystawiana jest w terminie do dnia 14 stycznia każdego roku. Opłata ta pobierana jest z góry i nie podlega zmniejszeniu ani zwrotowi w przypadku zawieszenia obrotu danymi instrumentami dłużnymi na Rynku lub zmniejszenia liczby tych instrumentów w obrocie na Rynku w trakcie roku kalendarzowego, w szczególności w przypadku wcześniejszego wykupu lub wycofania z obrotu instrumentów dłużnych.
4. Faktury z tytułu opłat, o których mowa w § 3 pkt 3.1. wystawiane są w terminie 7 dni od dnia obniżenia wartości nominalnej danych instrumentów dłużnych.
5. Wartość nominalną instrumentów dłużnych dla potrzeb obliczania opłaty rocznej, o której mowa w § 3 pkt 2 w kolejnych latach kalendarzowych notowania danych instrumentów dłużnych ustala się według stanu instrumentów dłużnych oznaczonych tym samym kodem ISIN znajdujących się w obrocie na dzień 31 grudnia roku poprzedzającego. W przypadku instrumentów dłużnych nominowanych w walucie obcej do obliczania wartości nominalnej tych instrumentów uwzględniany jest ostatni kurs, o którym mowa w ust. 6 ustalony w roku poprzedzającym.
6. W przypadku, gdy wartość nominalna instrumentów dłużnych danej emisji określona jest w walucie obcej, dla potrzeb obliczania opłat dla emitentów, dokonuje się przeliczenia wartości emisji na złote, według ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski kursu średniego danej waluty obcej z ostatniego dnia roboczego poprzedzającego dzień wystawienia faktury. W przypadku, gdy w danym dniu kurs średni waluty obcej nie został ogłoszony, do przeliczenia stosuje się ostatni kurs średni tej waluty ogłoszony przez Narodowy Bank Polski przed tym dniem.

## § 7

### **Inne postanowienia:**

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