

# Regulamin Giełdy

*(tekst ujednoczony według stanu prawnego na dzień 1 października 2010 r.)\**

Regulamin Giełdy w brzmieniu przyjętym Uchwałą Nr 1/1110/2006 Rady Giełdy z dnia 4 stycznia 2006 r., z uwzględnieniem zmian wprowadzonych następującymi uchwałami Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.:

- Uchwałą Nr 5/1114/2006 z dnia 15 lutego 2006 r.,
- Uchwałą Nr 6/1115/2006 z dnia 15 lutego 2006 r.,
- Uchwałą Nr 11/1120/2006 z dnia 19 kwietnia 2006 r.,
- Uchwałą Nr 17/1126/2006 z dnia 17 maja 2006 r.,
- Uchwałą Nr 29/1138/2006 z dnia 13 czerwca 2006 r.,
- Uchwałą Nr 36/1145/2006 z dnia 23 sierpnia 2006 r.,
- Uchwałą Nr 37/1146/2006 z dnia 23 sierpnia 2006 r.,
- Uchwałą Nr 44/1153/2006 z dnia 20 września 2006 r.,
- Uchwałą Nr 46/1155/2006 z dnia 15 listopada 2006 r.,
- Uchwałą Nr 1/1159/2007 z dnia 7 marca 2007 r.,
- Uchwałą Nr 3/1161/2007 z dnia 24 kwietnia 2007 r.,
- Uchwałą Nr 13/1171/2007 z dnia 4 lipca 2007 r.,
- Uchwałą Nr 14/1172/2007 z dnia 16 sierpnia 2007 r.,
- Uchwałą Nr 18/1176/2007 z dnia 23 października 2007 r.,
- Uchwałą Nr 20/1178/2007 z dnia 26 października 2007 r.,
- Uchwałą Nr 1/1182/2008 z dnia 22 stycznia 2008 r.,
- Uchwałą Nr 10/1191/2008 z dnia 14 maja 2008 r.,
- Uchwałą Nr 11/1192/2008 z dnia 14 maja 2008 r.,
- Uchwałą Nr 22/1180/2007 z dnia 19 grudnia 2007 r.,
- Uchwałą Nr 22/1203/2008 z dnia 21 listopada 2008 r.,
- Uchwałą Nr 23/1204/2008 z dnia 21 listopada 2008 r.,
- Uchwałą Nr 14/1220/2009 z dnia 20 maja 2009 r.,
- Uchwałą Nr 7/1213/2009 z dnia 18 marca 2009 r.,
- Uchwałą Nr 15/1221/2009 z dnia 16 września 2009 r.,
- Uchwałą Nr 24/1230/2010 z dnia 20 stycznia 2010 r., zmienioną Uchwałą Nr 4/1236/2010 z dnia 17 marca 2010 r.,
- Uchwałą Nr 26/1232/2010 z dnia 20 stycznia 2010 r., zmienioną Uchwałą Nr 6/1238/2010 z dnia 17 marca 2010 r.,
- Uchwałą Nr 5/1237/2010 z dnia 17 marca 2010 r.,
- Uchwałą Nr 1/1233/2010 z dnia 17 lutego 2010 r.,
- Uchwałą Nr 21/1253/2010 z dnia 21 lipca 2010 r.

\* W Załącznikach Nr 1, 2 i 3 do Regulaminu Giełdy zostały uwzględnione obniżki opłat giełdowych wynikające z odpowiednich uchwał Zarządu Giełdy - według stanu prawnego na dzień 1 października 2010 r.

## ROZDZIAŁ I POSTANOWIENIA OGÓLNE

### § 1

1. Regulamin Giełdy określa zasady obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., zwanego dalej „obrotem giełdowym”.
2. Przedmiotem obrotu giełdowego mogą być wyłącznie instrumenty finansowe dopuszczone do tego obrotu.

### § 2

Ilekość w przepisach Regulaminu Giełdy mowa jest o:

- 1) Regulaminie Giełdy – rozumie się przez to niniejszy regulamin,
- 2) Ustawie – rozumie się przez to ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. Nr 183, poz. 1538, z późn. zm.),
- 3) Ustawie o ofercie publicznej – 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 2009 r. Nr 185 poz. 1439, z późn. zm.),
- 4) rynku podstawowym – rozumie się przez to rynek oficjalnych notowań giełdowych, tworzony zgodnie z art. 16 ust. 2 Ustawy,
- 5) rynku równoległym – rozumie się przez to rynek, na którym notowane są instrumenty finansowe nie dopuszczone do obrotu giełdowego na rynku podstawowym,
- 6) KNF – Komisja Nadzoru Finansowego,
- 7) 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
- 8) Krajowym Depozycie – rozumie się przez to spółkę akcyjną Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.,
- 9) Giełdzie – rozumie się przez to spółkę akcyjną Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.,
- 10) giełdzie – rozumie się przez to giełdę papierów wartościowych prowadzoną przez Giełdę,
- 11) Rozporządzeniu – rozumie się przez to rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 12 maja 2010 r. w sprawie szczegółowych warunków, jakie musi spełniać rynek oficjalnych notowań giełdowych oraz emitenci papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na tym rynku (Dz.U. Nr 84, poz. 547),
- 11a) Rozporządzeniu o obowiązkach informacyjnych – rozumie się przez to rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 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 (Dz.U. Nr 33, poz. 259 z późn. zm.),
- 12) instrumentach finansowych – rozumie się przez to instrumenty finansowe określone w art. 2 Ustawy,

- 13) instrumentach pochodnych – rozumie się przez to niebędące papierami wartościowymi instrumenty określone w art. 2 ust. 1 pkt 2) lit. c) – e) Ustawy,
- 13a) tytułach uczestnictwa funduszy typu ETF - rozumie się przez to:
- a) będące papierami wartościowymi tytuły uczestnictwa zagranicznego funduszu inwestycyjnego otwartego lub subfunduszu w zagranicznym funduszu inwestycyjnym otwartym składającym się z subfunduszy, wpisanego do rejestru funduszy, o którym mowa w art. 263 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych, o ile zgodnie z polityką inwestycyjną określoną w statucie, regulaminie lub prospekcie informacyjnym tego funduszu (subfunduszu), fundusz (subfundusz) odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych (w tym przy zastosowaniu instrumentów pochodnych) lub celem inwestycyjnym tego funduszu (subfunduszu) jest śledzenie zmian w uznanym indeksie akcji lub dłużnych papierów wartościowych (w tym przy zastosowaniu instrumentów pochodnych),
  - b) certyfikaty inwestycyjne funduszu portfelowego z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, lokującego swoje aktywa wyłącznie w sposób określony w art. 182 ust. 2 pkt 1) ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych,
- 13b) uznanym indeksie - rozumie się przez to uznany indeks w rozumieniu przepisów § 13 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 20 stycznia 2009 r. w sprawie zawierania przez fundusz inwestycyjny otwarty umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne,
- 14) dniach sesyjnych – rozumie się przez to dni, w których odbywa się sesja giełdowa,
- 15) transakcji giełdowej – rozumie się przez to zawartą na giełdzie zgodnie z postanowieniami Regulaminu Giełdy umowę zobowiązującą do przeniesienia własności dopuszczonych do obrotu giełdowego instrumentów finansowych,
- 16) zleceniu maklerskim – rozumie się przez to ofertę kupna lub sprzedaży notowanych na giełdzie instrumentów finansowych,
- 16a) zleceniu krótkiej sprzedaży – rozumie się przez to zlecenie maklerskie składane w celu zawarcia na giełdzie transakcji krótkiej sprzedaży,
- 17) dokumencie informacyjnym – rozumie się przez to prospekt emisyjny, memorandum informacyjne lub inny dokument, którego sporządzenie lub zatwierdzenie jest wymagane w przypadku ubiegania się o dopuszczenie instrumentów finansowych do obrotu na rynku regulowanym, zgodnie z przepisami Ustawy o ofercie publicznej,
- 18) informacjach bieżących – rozumie się przez to informacje bieżące, o których mowa w Rozporządzeniu o obowiązkach informacyjnych,
- 19) informacjach okresowych – rozumie się przez to informacje okresowe, o których mowa w Rozporządzeniu o obowiązkach informacyjnych, z zastrzeżeniem § 28a – 28d niniejszego Regulaminu,
- 20) indeksie giełdowym WIG20 – rozumie się przez to ustalany przez Giełdę indeks giełdowy dwudziestu największych i najpłynniejszych spółek notowanych na giełdowym rynku regulowanym, którego zasady obliczania i publikacji określa Zarząd Giełdy.

## ROZDZIAŁ II WARUNKI I TRYB DOPUSZCZANIA DO OBROTU GIEŁDOWEGO

### § 3

1. Z zastrzeżeniem ust. 2, dopuszczone do obrotu giełdowego mogą być instrumenty finansowe, o ile:
  - 1) został sporządzony odpowiedni dokument informacyjny, zatwierdzony przez właściwy organ nadzoru albo został sporządzony odpowiedni dokument informacyjny, którego równoważność w rozumieniu przepisów Ustawy o ofercie publicznej została stwierdzona przez właściwy organ nadzoru, chyba że sporządzenie, zatwierdzenie lub stwierdzenie równoważności dokumentu informacyjnego nie jest wymagane;
  - 2) ich zbywalność nie jest ograniczona;
  - 3) w stosunku do ich emitenta nie toczy się postępowanie upadłościowe lub likwidacyjne.
2. Z zastrzeżeniem ust. 10, w przypadku dopuszczania do obrotu giełdowego akcji powinny one spełniać dodatkowo następujące warunki:
  - 1) iloczyn liczby wszystkich akcji emitenta i prognozowanej ceny rynkowej tych akcji, a w przypadku gdy określenie tej ceny nie jest możliwe – kapitały własne emitenta, wynoszą równowartość w złotych co najmniej 10.000.000 euro;
  - 2) w posiadaniu akcjonariuszy, z których każdy uprawniony jest do wykonywania mniej niż 5% głosów na walnym zgromadzeniu emitenta, znajduje się co najmniej:
    - a) 15% akcji objętych wnioskiem o dopuszczenie do obrotu giełdowego, oraz
    - b) 100.000 akcji objętych wnioskiem o dopuszczenie do obrotu giełdowego o wartości równej co najmniej 1.000.000 euro, liczonej według ostatniej ceny sprzedaży lub emisyjnej.
3. W szczególnie uzasadnionych przypadkach Zarząd Giełdy może odstąpić od stosowania wymogów określonych w ust. 2 pkt 2), o ile uzna, że nie zagraża to interesowi uczestników obrotu giełdowego. Uchwała Zarządu Giełdy, o której mowa w § 5, powinna zawierać wskazanie okoliczności faktycznych uzasadniających odstąpienie od stosowania tych wymogów, i jednocześnie uwzględniających wymogi, o których mowa w § 10 pkt 5).
4. Dopuszczone do obrotu giełdowego mogą być również instrumenty finansowe, będące przedmiotem obrotu wyłącznie pomiędzy inwestorami kwalifikowanymi w rozumieniu Ustawy o ofercie publicznej.
5. Dopuszczone do obrotu giełdowego na rynku podstawowym mogą być akcje, które spełniają warunki dopuszczenia do obrotu giełdowego, oraz warunki dopuszczenia do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych, określone w Rozporządzeniu.
6. Dopuszczone do obrotu giełdowego mogą być akcje, o ile znajdują się one w posiadaniu takiej liczby akcjonariuszy, która stwarza podstawę dla kształtowania się płynnego obrotu giełdowego.
7. Dopuszczone do obrotu giełdowego na rynku podstawowym mogą być wymienione w Rozporządzeniu instrumenty finansowe inne niż akcje, jeżeli spełniają warunki dopuszczenia do obrotu giełdowego, określone w ust. 1, oraz warunki dopuszczenia do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych, określone w Rozporządzeniu.

8. Dopuszczone do obrotu giełdowego na rynku podstawowym mogą być inne niż wymienione w Rozporządzeniu instrumenty finansowe, jeżeli spełniają warunki dopuszczenia do obrotu giełdowego, określone w ust. 1, oraz inne warunki określone w Regulaminie Giełdy.
9. Wartość, o której mowa w ust. 2 pkt 1) oraz pkt 2) lit. b), ustala się przy zastosowaniu kursu walut obliczonego jako średnia arytmetyczna średnich bieżących kursów walut obcych, ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski w ciągu ostatniego miesiąca kalendarzowego poprzedzającego dzień złożenia wniosku o dopuszczenie do obrotu giełdowego.
10. W przypadku gdy akcje objęte wnioskiem o dopuszczenie:
  - 1) są notowane na innym rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu, albo gdy akcje te były notowane na innym rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu w okresie bezpośrednio poprzedzającym złożenie wniosku o dopuszczenie, wartość, o której mowa w ust. 2 pkt 1) oraz pkt 2) lit. b), ustala się na podstawie średniego kursu tych akcji na tym rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu, z ostatnich 3 miesięcy poprzedzających dzień złożenia wniosku o dopuszczenie; w przypadku notowania tych akcji na innym rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu przez okres krótszy niż 3 miesiące, wartość tą ustala się na podstawie średniego kursu tych akcji z całego tego okresu (z wyłączeniem kursu z dnia złożenia wniosku o dopuszczenie);
  - 2) są notowane, albo były notowane, zarówno na innym rynku regulowanym (innych rynkach regulowanych), jak i w alternatywnym systemie obrotu (alternatywnych systemach obrotu), wartość, o której mowa w ust. 2 pkt 1) oraz pkt 2) lit. b), ustala się jako średnią arytmetyczną średniego kursu na innym rynku regulowanym (średnich kursów na innych rynkach regulowanych) i średniego kursu w alternatywnym systemie obrotu (średnich kursów w alternatywnych systemach obrotu), z ostatnich 3 miesięcy poprzedzających dzień złożenia wniosku o dopuszczenie do obrotu giełdowego, a w przypadku krótszego okresu notowania – z całego tego okresu (z wyłączeniem dnia złożenia wniosku o dopuszczenie).

#### § 4

W przypadku dopuszczenia do obrotu giełdowego innych niż akcje instrumentów finansowych Zarząd Giełdy może określić szczegółowe warunki ich wprowadzenia i obrotu.

#### § 5

Dopuszczenie instrumentów finansowych do obrotu giełdowego wymaga uchwały Zarządu Giełdy, chyba że instrumenty finansowe są dopuszczone do obrotu giełdowego na mocy niniejszego Regulaminu.

#### § 6

Wniosek o dopuszczenie instrumentów finansowych, z wyłączeniem instrumentów pochodnych, do obrotu giełdowego składa ich emitent.

#### § 7

Zarząd Giełdy określa warunki jakim powinien odpowiadać wniosek o dopuszczenie instrumentów finansowych do obrotu giełdowego oraz dokumenty i informacje jakie powinien dostarczyć składający wniosek.

## § 8

1. Zarząd Giełdy obowiązany jest podjąć uchwałę w sprawie dopuszczenia do obrotu giełdowego instrumentów finansowych w terminie 14 dni od dnia złożenia wniosku, z zastrzeżeniem ust. 3 i 4.
2. W przypadku gdy złożony wniosek jest niekompletny lub konieczne jest uzyskanie dodatkowych informacji bieg terminu, o którym mowa w ust. 1, rozpoczyna się w momencie uzupełnienia wniosku lub przekazania dodatkowych informacji.
3. Zarząd Giełdy w przypadku stwierdzenia przesłanek podjęcia uchwały o odmowie dopuszczenia instrumentów finansowych do obrotu giełdowego zobowiązany jest, przed podjęciem uchwały, zapewnić uczestnikom postępowania, a w szczególności emitentowi, możliwość wypowiedzenia się co do sprawy.
4. Zarząd Giełdy, na żądanie KNF, wstrzymuje dopuszczenie do obrotu giełdowego lub rozpoczęcie notowań wskazanymi przez KNF instrumentami finansowymi, na okres nie dłuższy niż 10 dni.

## § 9

1. Informacja o złożonym wniosku o dopuszczenie instrumentów finansowych do obrotu giełdowego, podawana jest niezwłocznie do wiadomości uczestników obrotu.
2. Do wiadomości uczestników obrotu podawane są również informacje przedstawione przez emitenta w zakresie określonym przez Zarząd Giełdy.

## § 10

Rozpoznając wniosek o dopuszczenie instrumentów finansowych do obrotu giełdowego, Zarząd Giełdy bierze pod uwagę:

- 1) sytuację finansową emitenta i jej prognozę, a zwłaszcza rentowność, płynność i zdolność do obsługi zadłużenia, jak również inne czynniki mające wpływ na wyniki finansowe emitenta,
- 2) perspektywy rozwoju emitenta, a zwłaszcza ocenę możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych z uwzględnieniem źródeł ich finansowania,
- 3) doświadczenie oraz kwalifikacje członków organów zarządzających i nadzorczych emitenta,
- 4) warunki, na jakich emitowane były instrumenty finansowe i ich zgodność z zasadami, o których mowa w § 35,
- 5) bezpieczeństwo obrotu giełdowego i interes jego uczestników.

## § 11

Zarząd Giełdy może uchylić uchwałę o dopuszczeniu instrumentów finansowych do obrotu giełdowego, jeżeli w terminie 6 miesięcy od dnia jej wydania nie zostanie złożony wniosek o wprowadzenie do obrotu giełdowego tych instrumentów finansowych.

## § 12

1. Prawa poboru z akcji spółki, której akcje co najmniej jednej emisji notowane są na giełdzie, są dopuszczone do obrotu giełdowego od dnia następującego po dniu prawa poboru, o ile został sporządzony odpowiedni dokument informacyjny, zatwierdzony przez właściwy organ nadzoru albo został sporządzony odpowiedni dokument informacyjny, którego równoważność w rozumieniu przepisów Ustawy o ofercie publicznej została stwierdzona przez właściwy organ nadzoru, chyba że sporządzenie, zatwierdzenie lub stwierdzenie równoważności dokumentu informacyjnego nie jest wymagane.

2. Prawa poboru, o których mowa w ust.1, są dopuszczone do obrotu giełdowego nie wcześniej, niż w dniu ich zarejestrowania przez Krajowy Depozyt lub spółkę, której Krajowy Depozyt przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, których mowa w art. 48 ust. 1 pkt 1) Ustawy.

#### § 13

1. Prawa do nowych akcji spółki, której akcje co najmniej jednej emisji notowane są na giełdzie, są dopuszczone do obrotu giełdowego z upływem dnia otrzymania przez Giełdę od spółki zawiadomienia o dokonanym przydziale akcji, o ile:
  - 1) skutkiem przekształcenia praw do akcji w nowe akcje będą akcje tego samego rodzaju co już notowane na giełdzie,
  - 2) został sporządzony odpowiedni dokument informacyjny, zatwierdzony przez właściwy organ nadzoru albo został sporządzony odpowiedni dokument informacyjny, którego równoważność w rozumieniu przepisów Ustawy o ofercie publicznej została stwierdzona przez właściwy organ nadzoru, chyba że sporządzenie, zatwierdzenie lub stwierdzenie równoważności dokumentu informacyjnego nie jest wymagane,
  - 3) Zarząd Giełdy nie uzna, że warunki emisji naruszyły zasady publicznego charakteru obrotu giełdowego ustalone we wspólnych stanowiskach Rady i Zarządu Giełdy oraz w przepisach obowiązujących na giełdzie.
2. Prawa do nowych akcji, o których mowa w ust. 1, są dopuszczone do obrotu giełdowego nie wcześniej, niż w dniu ich zarejestrowania przez Krajowy Depozyt lub spółkę, której Krajowy Depozyt przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 1 pkt 1) Ustawy.

#### § 14

Zarząd Giełdy może dopuścić do obrotu giełdowego prawa do nowych akcji spółki, której akcje nie są notowane na giełdzie, o ile:

- 1) został sporządzony odpowiedni dokument informacyjny, zatwierdzony przez właściwy organ nadzoru albo został sporządzony odpowiedni dokument informacyjny, którego równoważność w rozumieniu przepisów Ustawy o ofercie publicznej została stwierdzona przez właściwy organ nadzoru, chyba że sporządzenie, zatwierdzenie lub stwierdzenie równoważności dokumentu informacyjnego nie jest wymagane,
- 2) uzna, że obrót tymi prawami może osiągnąć wielkość zapewniającą odpowiednią płynność i prawidłowy przebieg transakcji giełdowych, interes uczestników obrotu nie będzie zagrożony, a w chwili podejmowania decyzji o dopuszczeniu do obrotu giełdowego praw do nowych akcji brak jest podstaw do stwierdzenia, że warunki Regulaminu Giełdy dotyczące dopuszczenia akcji pochodzących z przekształcenia praw do akcji nie będą spełnione.

#### § 15

Do obrotu giełdowego na rynku podstawowym mogą być dopuszczone:

- 1) hipoteczne listy zastawne,
  - 2) publiczne listy zastawne,
- określone w ustawie z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych (tekst jedn. Dz. U. z 2003 r. Nr 99. poz. 919 z późn. zm.), emitowane jako papiery wartościowe na okaziciela.

#### § 16

Listy zastawne, o których mowa w § 15 mogą być dopuszczone do obrotu giełdowego na rynku podstawowym, o ile:

- 1) przewidywane rozproszenie własności listów zastawnych zapewni odpowiednią płynność i prawidłowy przebieg transakcji giełdowych,
- 2) wartość nominalna listów zastawnych, które mają być dopuszczone wynosi równowartość w złotych co najmniej 1.000.000 euro; przepisy § 3 ust. 9 stosuje się odpowiednio,
- 3) wniosek o dopuszczenie listów zastawnych obejmuje wszystkie listy zastawne tego samego rodzaju (reprezentujące takie same prawa i obowiązki),
- 4) zostały udostępnione informacje wymagane przepisami obowiązującymi na giełdzie, które pozwolą inwestorom na ocenę aktywów banku hipotecznego i źródeł ich finansowania, jego sytuacji finansowej i perspektyw rozwoju, strat i zysków, a także praw związanych z listami zastawnymi mającymi być przedmiotem obrotu giełdowego.

### § 17

Certyfikaty inwestycyjne emitowane przez fundusze inwestycyjne, inne niż certyfikaty inwestycyjne funduszy portfelowych, o których mowa w § 2 pkt 13a) lit. b, mogą być dopuszczone do obrotu giełdowego na rynku podstawowym, o ile:

- 1) przewidywane rozproszenie własności certyfikatów inwestycyjnych zapewni odpowiednią płynność i prawidłowy przebieg transakcji giełdowych,
- 2) wartość certyfikatów inwestycyjnych, które mają być dopuszczone wynosi równowartość w złotych co najmniej 1.000.000 euro; przepisy § 3 ust. 9 stosuje się odpowiednio,
- 3) wnioskiem o dopuszczenie zostały objęte wszystkie wyemitowane certyfikaty inwestycyjne,
- 4) zostały udostępnione informacje wymagane przepisami obowiązującymi na giełdzie, które pozwolą inwestorom na ocenę aktywów emitenta i źródeł ich finansowania, jego sytuacji finansowej i perspektyw rozwoju, strat i zysków, a także praw związanych z certyfikatami inwestycyjnymi mającymi być przedmiotem obrotu giełdowego.

### § 17a

Tytuły uczestnictwa funduszy typu ETF mogą być dopuszczone do obrotu giełdowego na rynku podstawowym, o ile:

- 1) zostały udostępnione informacje, które pozwolą inwestorom na ocenę aktywów emitenta i źródeł ich finansowania, jego sytuacji finansowej i perspektyw rozwoju, strat i zysków, a także praw związanych z tytułami uczestnictwa funduszy typu ETF mającymi być przedmiotem obrotu giełdowego,
- 2) iloczyn ich liczby oraz prognozowanej ceny rynkowej, a w przypadku gdy określenie tej ceny nie jest możliwe – wartość aktywów netto emitenta wynosi równowartość w złotych co najmniej 1.000.000 euro. Przepisy § 3 ust. 9 stosuje się odpowiednio.

### § 18

Dopuszczone do obrotu giełdowego na rynku podstawowym mogą być inne papiery wartościowe, niż określone w § 12 – 17a, jeżeli iloczyn ich liczby oraz prognozowanej ceny rynkowej, a w przypadku, gdy określenie tej ceny nie jest możliwe - kapitały własne emitenta wynoszą równowartość w złotych co najmniej 1.000.000 euro. Przepisy § 3 ust. 9 stosuje się odpowiednio.

## § 19

1. Z zastrzeżeniem treści ust. 2 i 3, akcje emitenta, którego akcje tego samego rodzaju są notowane na giełdzie, są dopuszczone do obrotu giełdowego, w przypadku złożenia wniosku o ich wprowadzenie do obrotu giełdowego, jeżeli:
  - 1) został sporządzony odpowiedni dokument informacyjny, zatwierdzony przez właściwy organ nadzoru albo został sporządzony odpowiedni dokument informacyjny, którego równoważność w rozumieniu przepisów Ustawy o ofercie publicznej została stwierdzona przez właściwy organ nadzoru, chyba że sporządzenie, zatwierdzenie lub stwierdzenie równoważności dokumentu informacyjnego nie jest wymagane,
  - 2) ich zbywalność jest nieograniczona,
  - 3) zostały wyemitowane zgodnie z zasadami publicznego charakteru obrotu giełdowego, o których mowa w § 35.
2. Akcje, o których mowa w ust. 1, są dopuszczone do obrotu giełdowego na rynku podstawowym jeżeli, poza warunkami określonymi w ust. 1, spełniają warunki dopuszczenia określone w Rozporządzeniu.
3. W przypadku stwierdzenia, że akcje, o których mowa w ust. 1, nie spełniają warunków określonych w ust. 1 lub ust. 1 i 2 Zarząd Giełdy podejmuje uchwałę o odmowie dopuszczenia ich do obrotu giełdowego. Postanowienia § 23 stosuje się odpowiednio.
4. Przepisy ust. 1- 2 stosuje się odpowiednio w przypadku gdy wniosek dotyczy akcji imiennych, pod warunkiem zamiany tych akcji na akcje na okaziciela przed dniem ich pierwszego notowania.

## § 20

1. Z zastrzeżeniem treści ust. 2 i 3, akcje nowej spółki powstałej w wyniku połączenia spółek, których akcje są notowane na giełdzie, są dopuszczone do obrotu giełdowego, w przypadku złożenia wniosku o ich wprowadzenie do obrotu giełdowego, jeżeli:
  - 1) został sporządzony odpowiedni dokument informacyjny, zatwierdzony przez właściwy organ nadzoru albo został sporządzony odpowiedni dokument informacyjny, którego równoważność w rozumieniu przepisów Ustawy o ofercie publicznej została stwierdzona przez właściwy organ nadzoru, chyba że sporządzenie, zatwierdzenie lub stwierdzenie równoważności dokumentu informacyjnego nie jest wymagane,
  - 2) ich zbywalność nie jest ograniczona,
  - 3) zostały wyemitowane zgodnie z zasadami publicznego charakteru obrotu giełdowego, o których mowa w § 35.
2. Akcje, o których mowa w ust. 1, są dopuszczone do obrotu giełdowego na rynku podstawowym jeżeli, poza warunkami określonymi w ust. 1, spełniają warunki dopuszczenia określone w Rozporządzeniu.
3. W przypadku stwierdzenia, że akcje, o których mowa w ust. 1, nie spełniają warunków określonych w ust. 1 lub ust. 1 i 2 Zarząd Giełdy podejmuje uchwałę o odmowie dopuszczenia ich do obrotu giełdowego. Postanowienia § 23 stosuje się odpowiednio.
4. Przepisy ust. 1 - 3 stosuje się odpowiednio w przypadku, gdy nowa spółka powstaje w wyniku połączenia spółek, jeżeli akcje co najmniej jednej z nich są notowane na giełdzie, o ile Zarząd Giełdy w terminie 7 dni od daty złożenia wniosku o wprowadzenie nie wyrazi sprzeciwu.

## § 21

1. Z zastrzeżeniem treści ust. 2 i 3, inne niż akcje instrumenty finansowe (z wyłączeniem kwitów depozytowych) emitenta, którego akcje są notowane na

giełdzie, są dopuszczone do obrotu giełdowego, w przypadku złożenia wniosku o ich wprowadzenie do obrotu giełdowego, jeżeli:

- 1) został sporządzony odpowiedni dokument informacyjny, zatwierdzony przez właściwy organ nadzoru albo został sporządzony odpowiedni dokument informacyjny, którego równoważność w rozumieniu przepisów Ustawy o ofercie publicznej została stwierdzona przez właściwy organ nadzoru, chyba że sporządzenie, zatwierdzenie lub stwierdzenie równoważności dokumentu informacyjnego nie jest wymagane,
  - 2) zbywalność tych instrumentów nie jest ograniczona.
2. Instrumenty finansowe, o których mowa w ust. 1, są dopuszczone do obrotu giełdowego na rynku podstawowym jeżeli, poza warunkami określonymi w ust. 1, spełniają warunki dopuszczenia określone w Rozporządzeniu.
  3. W przypadku stwierdzenia, że instrumenty finansowe, o których mowa w ust. 1, nie spełniają warunków określonych w ust. 1 lub ust. 1 i 2 Zarząd Giełdy podejmuje uchwałę o odmowie dopuszczenia ich do obrotu giełdowego. Postanowienia § 23 stosuje się odpowiednio.
  4. Zarząd Giełdy może określić szczegółowe warunki wprowadzenia i obrotu instrumentów finansowych, o których mowa w ust. 1.

## § 22

Obligacje zamienne lub obligacje z prawem pierwszeństwa mogą być dopuszczone do obrotu na rynku podstawowym, pod warunkiem że akcje emitowane w celu realizacji uprawnień wynikających z tych obligacji są jednocześnie objęte wnioskiem o dopuszczenie do obrotu na rynku podstawowym albo są już notowane na rynku podstawowym lub na innym rynku oficjalnych notowań lub na rynku regulowanym w innym państwie członkowskim Unii Europejskiej.

## § 23

1. Odmawiając dopuszczenia instrumentów finansowych do obrotu giełdowego Zarząd Giełdy obowiązany jest uzasadnić swoją decyzję.
2. W przypadku odmowy dopuszczenia instrumentów finansowych do obrotu giełdowego, Zarząd Giełdy niezwłocznie przekazuje emitentowi odpis uchwały z uzasadnieniem. W terminie pięciu dni sesyjnych od daty doręczenia uchwały emitent może złożyć odwołanie do Rady Giełdy.
3. Rada Giełdy zobowiązana jest rozpoznać odwołanie, o którym mowa w ust. 2, w terminie miesiąca od dnia jego złożenia.
4. W przypadku gdy konieczne jest uzyskanie dodatkowych informacji bieg terminu, o którym mowa w ust. 3, rozpoczyna się w momencie przekazania dodatkowych informacji.
5. Ponowny wniosek o dopuszczenie do obrotu giełdowego tych samych instrumentów finansowych może być złożony najwcześniej po upływie 6 miesięcy od daty doręczenia uchwały, o której mowa w ust. 2, a w przypadku złożenia odwołania, od daty doręczenia ponownej uchwały odmownej.

## § 24

W przypadku gdy spółka, której akcje są już dopuszczone do obrotu giełdowego, nie wprowadzi do obrotu giełdowego akcji nowej emisji w terminie 6 miesięcy od dnia zakończenia subskrypcji tych akcji albo od dnia, w którym ustało ograniczenie ich zbywalności, jest zobowiązana podać do wiadomości publicznej informację o przyczynach tej decyzji.

## § 25

1. Nie wymaga uchwały Zarządu Giełdy dopuszczenie do obrotu giełdowego instrumentów finansowych emitowanych przez Skarb Państwa i Narodowy Bank Polski.
2. Instrumenty finansowe, o których mowa w ust. 1, są dopuszczone do obrotu giełdowego z chwilą złożenia przez emitenta wniosku o dopuszczenie i wprowadzenie tych instrumentów do obrotu giełdowego.

## § 26

Emitenci instrumentów finansowych dopuszczonych do obrotu giełdowego obowiązani są informować niezwłocznie Giełdę o zamierzeniach związanych z emitowaniem instrumentów finansowych, o których dopuszczenie do obrotu giełdowego zamierzają występować i wykonywaniem praw z instrumentów finansowych już notowanych, jak również o podjętych w tych przedmiotach decyzjach, oraz uzgadniać z Giełdą te decyzje w zakresie, w którym mogą mieć wpływ na organizację i sposób przeprowadzania transakcji giełdowych.

## § 27

1. Obowiązek określony w § 26 nie dotyczy Skarbu Państwa i Narodowego Banku Polskiego oraz jednostek samorządu terytorialnego i ich związków, a także m.st. Warszawy. Rada Giełdy, na wniosek Zarządu Giełdy, może zwolnić z tego obowiązku również międzynarodowe instytucje finansowe.
2. Przez międzynarodowe instytucje finansowe, o których mowa w ust. 1, rozumie się instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub Narodowy Bank Polski, lub przynajmniej jedno z państw należących do Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju, lub bank centralny takiego państwa, lub z którymi Rzeczpospolita Polska zawarła umowy regulujące działalność takich instytucji na terenie Rzeczypospolitej Polskiej.

## § 28

1. Emitent instrumentów finansowych dopuszczonych do obrotu giełdowego zobowiązany jest przestrzegać zasad i przepisów obowiązujących na giełdzie.
2. Z zastrzeżeniem ust. 3 i 5 oraz § 28a – 28d emitent instrumentów finansowych, które są dopuszczone do obrotu giełdowego na rynku równoległym, obowiązany jest do przekazywania informacji bieżących i okresowych, zgodnych co do rodzaju, zakresu, formy, częstotliwości i terminów ich przekazywania z właściwymi przepisami Rozporządzenia o obowiązkach informacyjnych.
3. Raporty okresowe przekazywane są w godzinach określonych przez Zarząd Giełdy.
4. Zarząd Giełdy może nałożyć na emitentów instrumentów finansowych dopuszczonych do obrotu giełdowego obowiązek publikowania lub przedstawienia dodatkowych informacji.
5. W przypadku emitentów z siedzibą w państwie niebędącym państwem członkowskim, dla których Rzeczpospolita Polska jest państwem macierzystym, których papiery wartościowe są dopuszczone do obrotu na rynku równoległym, warunki uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa siedziby emitenta do informacji, o których mowa w ust. 2, są zgodne z warunkami określonymi w Rozporządzeniu o obowiązkach informacyjnych.

## § 28a

1. Emitent, który wprowadził do obrotu na rynku równoległym jedynie obligacje, z wyjątkiem emitenta obligacji zamiennych na akcje, nie ma obowiązku

przekazywania informacji bieżących, o których mowa w § 38 Rozporządzenia o obowiązkach informacyjnych.

2. Emitent będący bankiem hipotecznym, który wprowadził do obrotu na rynku równoległym jedynie listy zastawne, jest obowiązany do przekazywania, w formie raportów bieżących, wyłącznie informacji, o których mowa w § 81 ust. 1 pkt 1 i 2 oraz ust. 2 Rozporządzenia o obowiązkach informacyjnych.

#### § 28b

1. Z zastrzeżeniem § 28c i 28d, emitent, który wprowadził do obrotu na rynku równoległym jedynie dłużne instrumenty finansowe, z wyjątkiem emitenta obligacji zamiennych na akcje, jest obowiązany do przekazywania wyłącznie raportów okresowych w formie:
  - 1) raportów półrocznych oraz skonsolidowanych raportów półrocznych, obejmujących okres pierwszych 6 miesięcy roku obrotowego, sporządzonych zgodnie z właściwymi przepisami Rozporządzenia o obowiązkach informacyjnych, z uwzględnieniem ust. 2 i 3,
  - 2) raportów rocznych oraz skonsolidowanych raportów rocznych, sporządzonych zgodnie z właściwymi przepisami Rozporządzenia o obowiązkach informacyjnych.
2. Półroczne sprawozdania finansowe oraz skonsolidowane półroczne sprawozdania finansowe będące częścią raportów, o których mowa w ust. 1 pkt 1), nie podlegają obowiązkowi poddania ich przeglądowi przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych. W takim przypadku przepisów § 89 ust. 1 pkt 6) i § 90 ust. 1 pkt 6) Rozporządzenia o obowiązkach informacyjnych nie stosuje się.
3. Jeżeli półroczne sprawozdanie finansowe lub skonsolidowane półroczne sprawozdanie finansowe nie zostało poddane badaniu ani przeglądowi przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, emitent zamieszcza w raporcie półrocznym stosowne oświadczenie. W przypadku poddania sprawozdania badaniu lub przeglądowi przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, emitent zamieszcza w raporcie półrocznym opinię o badanym sprawozdaniu lub odpowiednio raport z tego przeglądu.

#### § 28c

1. W przypadku gdy emitentem obligacji dopuszczonych do obrotu na rynku równoległym jest jednostka samorządu terytorialnego w rozumieniu § 2 pkt 20 lit. a) Rozporządzenia o obowiązkach informacyjnych, emitent obowiązany jest do przekazywania raportów okresowych w formie rocznych sprawozdań z wykonania budżetu jednostki samorządu terytorialnego, wraz z opinią regionalnej izby obrachunkowej. W roku, w którym dokonano emisji obligacji, do rocznego sprawozdania z wykonania budżetu emitent dołącza dodatkowo opinię regionalnej izby obrachunkowej o możliwości wykupu obligacji.
2. Raport, o którym mowa w ust. 1, przekazuje się w terminie określonym w § 101 ust. 9, z zastrzeżeniem § 101 ust. 11 oraz § 103 Rozporządzenia o obowiązkach informacyjnych.

#### § 28d

1. Emitent wpisany do właściwego rejestru w dniu 31 grudnia 2003 roku, który wprowadził do obrotu na rynku równoległym jedynie dłużne instrumenty finansowe gwarantowane bezwarunkowo i nieodwołalnie przez Skarb Państwa lub jednostkę samorządu terytorialnego w rozumieniu § 2 pkt 20) lit. a) Rozporządzenia o obowiązkach informacyjnych, obowiązany jest 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 opinię podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o badanym sprawozdaniu finansowym oraz raport z badania 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.

#### § 29

1. Rada Giełdy na wniosek Zarządu Giełdy może uchwalić zasady ładu korporacyjnego dla spółek akcyjnych będących emitentami akcji, obligacji zamiennych lub obligacji z prawem pierwszeństwa, które są dopuszczone do obrotu giełdowego.
2. W przypadku podjęcia uchwały, o której mowa w ust. 1, emitenci powinni stosować zasady ładu korporacyjnego. Zasady ładu korporacyjnego określone w uchwale nie są przepisami obowiązującymi na giełdzie w rozumieniu Regulaminu Giełdy.
3. W przypadku gdy określona zasada ładu korporacyjnego nie jest stosowana w sposób trwały lub jest naruszona incydentalnie, emitent ma obowiązek opublikowania raportu zawierającego informacje o tym, jaka zasada nie jest stosowana lub nie została zastosowana, jakie były okoliczności i przyczyny nie zastosowania zasady oraz w jaki sposób emitent zamierza usunąć ewentualne skutki nie zastosowania danej zasady lub jakie kroki zamierza podjąć, by zmniejszyć ryzyko nie zastosowania zasad ładu korporacyjnego w przyszłości. Raport powinien zostać opublikowany na oficjalnej stronie internetowej emitenta oraz w trybie analogicznym do stosowanego do przekazywania raportów bieżących. Obowiązek opublikowania raportu powinien być wykonany niezwłocznie po powstaniu uzasadnionego przeświadczenia po stronie emitenta, że dana zasada nie będzie stosowana lub że nie zostanie zastosowana, w każdym zaś przypadku niezwłocznie po zaistnieniu zdarzenia stanowiącego naruszenie zasady ładu korporacyjnego.
4. Zarząd Giełdy może postanowić, że określonej części zasad ładu korporacyjnego nie dotyczy obowiązek publikowania raportu, o którym mowa w ust. 3.
5. Do raportu rocznego emitent dołącza raport dotyczący stosowania zasad ładu korporacyjnego w spółce. Zarząd Giełdy może określić zakres oraz strukturę tego raportu.
6. Zarząd Giełdy może stosować według określonych przez siebie kryteriów instrumenty promujące powszechne, pełne i staranne stosowanie przez emitentów zasad ładu korporacyjnego, w szczególności poprzez obniżanie opłat giełdowych dla emitentów wyróżniających się w tym zakresie.

#### § 30

1. Zarząd Giełdy może zawiesić obrót instrumentami finansowymi na okres do trzech miesięcy:
  - 1) na wniosek emitenta,
  - 2) jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
  - 3) jeżeli emitent narusza przepisy obowiązujące na giełdzie.
2. Zarząd Giełdy zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc na żądanie KNF zgłoszone zgodnie z przepisami Ustawy.

### § 31

1. Zarząd Giełdy wyklucza instrumenty finansowe z obrotu giełdowego:
  - 1) jeżeli ich zbywalność stała się ograniczona,
  - 2) na żądanie KNF zgłoszone zgodnie z przepisami Ustawy,
  - 3) w przypadku zniesienia ich dematerializacji,
  - 4) w przypadku wykluczenia ich z obrotu na rynku regulowanym przez właściwy organ nadzoru.
2. Zarząd Giełdy może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu giełdowego:
  - 1) jeżeli przestały spełniać inne, niż określony w ust. 1 pkt 1 warunek dopuszczenia do obrotu giełdowego na danym rynku,
  - 2) jeżeli emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące na giełdzie,
  - 3) na wniosek emitenta,
  - 4) wskutek ogłoszenia upadłości emitenta albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania,
  - 5) jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
  - 6) wskutek podjęcia decyzji o połączeniu emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu,
  - 7) jeżeli w ciągu ostatnich 3 miesięcy nie dokonano żadnych transakcji giełdowych na danym instrumencie finansowym,
  - 8) wskutek podjęcia przez emitenta działalności, zakazanej przez obowiązujące przepisy prawa,
  - 9) wskutek otwarcia likwidacji emitenta.
3. Wykluczając instrumenty finansowe w przypadkach określonych w ust. 2 pkt 1), 3) oraz 5) Zarząd Giełdy bierze pod uwagę strukturę własności emitenta, ze szczególnym uwzględnieniem wartości i liczby akcji emitenta, będących w posiadaniu akcjonariuszy, z których każdy posiada nie więcej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.
4. Wykluczając instrumenty finansowe w przypadkach określonych w ust. 2 pkt 3) oraz 5) Zarząd Giełdy bierze dodatkowo pod uwagę wartość przeciętnego dziennego obrotu danym instrumentem finansowym w ciągu ostatnich 6 miesięcy.
5. W przypadku, o którym mowa w ust. 2 pkt 6), wykluczenie instrumentów finansowych z obrotu giełdowego może nastąpić odpowiednio nie wcześniej niż z dniem połączenia, dniem podziału (wydzielenia) albo z dniem przekształcenia.
6. Wykluczając instrumenty finansowe w przypadku określonym w ust. 2 pkt 7) Zarząd Giełdy nie bierze pod uwagę okresu zawieszenia obrotu danym instrumentem finansowym.

### § 32

Wykluczenie instrumentów finansowych z obrotu giełdowego na wniosek emitenta Zarząd Giełdy może uzależnić od spełnienia dodatkowych warunków.

### § 33

1. Podejmując decyzję o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu giełdowego na rynku podstawowym Zarząd Giełdy może przenieść je na rynek równoległy:
  - 1) z własnej inicjatywy - w przypadkach, o których mowa w § 31 ust. 2 pkt 1) i 7),
  - 2) na wniosek emitenta - w przypadkach, o których mowa w § 31 ust. 2 pkt 3).
2. Przed podjęciem uchwały o wykluczeniu instrumentów finansowych Zarząd Giełdy może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi. Do terminu zawieszenia w tym przypadku nie stosuje się przepisu § 30.

#### § 34

Informacje o zawieszeniu obrotu lub wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu giełdowego, a także o wstrzymaniu dopuszczenia do obrotu giełdowego lub rozpoczęcia notowań podawane są niezwłocznie do wiadomości publicznej w sposób określony w Ustawie.

#### § 35

1. Rada i Zarząd Giełdy mogą określać we wspólnych uchwałach zasady publicznego charakteru obrotu giełdowego.
2. Zasady, o których mowa w ust. 1, są podawane do publicznej wiadomości.

### **ROZDZIAŁ III WPROWADZENIE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH DO OBROTU GIEŁDOWEGO**

#### **§ 36**

Do obrotu giełdowego na danym rynku mogą być wprowadzone instrumenty finansowe dopuszczone do obrotu giełdowego na tym rynku.

#### **§ 37**

1. Instrumenty finansowe mogą być wprowadzane do obrotu giełdowego w trybie:
  - 1) zwykłym,
  - 2) publicznej sprzedaży.
2. Wprowadzenia dokonuje Zarząd Giełdy.

#### **§ 38**

1. Wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu giełdowego w trybie zwykłym następuje na wniosek emitenta, w którym wskazuje on w szczególności kod pod jakim instrumenty te będą rejestrowane w depozycie papierów wartościowych.
2. Zarząd Giełdy określa szczegółowe warunki jakim powinien odpowiadać wniosek o wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu giełdowego oraz dokumenty i informacje jakie powinien dostarczyć składający wniosek.
3. Po złożeniu wniosku, o którym mowa w ust.1, Zarząd Giełdy wprowadza instrumenty finansowe objęte wnioskiem do obrotu giełdowego określając w szczególności sesję giełdową, na której nastąpi pierwsze notowanie.

#### **§ 39**

1. Wprowadzenie instrumentów finansowych w trybie publicznej sprzedaży odbywa się na podstawie oferty sprzedaży złożonej przez członka giełdy.
2. Oferta powinna określać w szczególności:
  - 1) nazwę członka giełdy, który złożył ofertę,
  - 2) rodzaj, liczbę i wartość nominalną instrumentów finansowych,
  - 3) uzgodnione z Giełdą warunki przyjmowania i realizacji zleceń,
  - 4) cenę sprzedaży lub sposób jej określenia.
3. Zarząd Giełdy może określić szczegółowe warunki wprowadzania instrumentów finansowych w trybie publicznej sprzedaży.

#### **§ 40**

W trybie publicznej sprzedaży mogą być wprowadzone instrumenty finansowe, jeżeli oferta publicznej sprzedaży obejmuje co najmniej 10 % instrumentów finansowych objętych wnioskiem o dopuszczenie albo wartość oferty przekracza 4.000.000 zł w przypadku instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu na rynku podstawowym lub 1.000.000 zł w przypadku instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu na rynku równoległym.

#### **§ 41**

Emitent może wystąpić do Zarządu Giełdy o notowanie wprowadzanych instrumentów finansowych tego samego rodzaju co instrumenty finansowe znajdujące się już w obrocie giełdowym, w odrębnych liniach notowań.

#### § 42

Informacja w sprawie wprowadzenia instrumentów finansowych jest podawana do wiadomości uczestników obrotu, przy czym w przypadku wprowadzania w trybie publicznej sprzedaży powinna ona zostać podana najpóźniej w terminie 1 godziny po zakończeniu sesji giełdowej w dniu sesyjnym poprzedzającym dzień wprowadzenia.

§ 43  
(uchylony)

§ 44  
(uchylony)

§ 45  
(uchylony)

### **ROZDZIAŁ IV INSTRUMENTY POCHODNE**

#### Oddział 1 Postanowienia ogólne

#### § 46

Zarząd Giełdy, dopuszczając instrumenty pochodne do obrotu giełdowego, określa standard instrumentów pochodnych.

#### § 47

Standard instrumentów pochodnych określa podstawowe elementy konstrukcji danego instrumentu pochodnego.

#### § 48

Wprowadzenia instrumentów pochodnych do obrotu giełdowego dokonuje Zarząd Giełdy.

#### § 49

1. Zarząd Giełdy może zawiesić wprowadzanie do obrotu giełdowego kolejnych serii instrumentów pochodnych na czas nieokreślony.
2. Zarząd Giełdy może zawiesić obrót poszczególnymi seriami instrumentów pochodnych na czas nieokreślony.
3. Podejmując decyzje o których mowa w ust 1 i 2 Zarząd Giełdy kieruje się interesem i bezpieczeństwem uczestników obrotu giełdowego biorąc pod uwagę w szczególności płynność danego instrumentu oraz liczbę otwartych pozycji dla danej serii instrumentów pochodnych.

#### § 50

System notowań dla danych instrumentów pochodnych określa Zarząd Giełdy.

#### § 51

Zarząd Giełdy może określić szczegółowe warunki obrotu instrumentami pochodnymi. Uchwała Zarządu Giełdy w tej sprawie powinna zostać podana do publicznej wiadomości co najmniej na 2 tygodnie przed jej wejściem w życie.

#### § 52

1. Warunkiem rozpoczęcia przez członka giełdy obrotu instrumentami pochodnymi jest udokumentowanie możliwości prawidłowego rozliczania zawieranych przez siebie transakcji. Termin rozpoczęcia obrotu określa Zarząd Giełdy lub upoważniony przez Zarząd Giełdy pracownik Giełdy, na wniosek członka giełdy.
2. Zarząd Giełdy określa sposób udokumentowania, o którym mowa w ust. 1.

#### § 53

Aktualizacja praw i zobowiązań stron transakcji instrumentami pochodnymi następuje zgodnie z zasadami określonymi przez Krajowy Depozyt.

#### § 54

Podmioty dokonujące obrotu instrumentami pochodnymi zobowiązane są wnosić odpowiednie depozyty, w formie i wysokości określonej przez Krajowy Depozyt.

#### § 55

Jeżeli wymaga tego interes lub bezpieczeństwo uczestników obrotu giełdowego, Zarząd Giełdy może określić limity dzienne oraz limity zaangażowania członka giełdy dokonującego obrót instrumentami pochodnymi.

#### § 56

Zarząd Giełdy może określić dodatkowe warunki dla członków giełdy dokonujących obrotu instrumentami pochodnymi, a w szczególności dodatkowe warunki finansowe lub organizacyjne.

#### § 57

W zakresie nie uregulowanym w niniejszym Rozdziale pozostałe postanowienia Regulaminu Giełdy stosuje się odpowiednio.

### Oddział 2 Kontrakty terminowe

#### § 58

1. W rozumieniu Regulaminu Giełdy kontraktem terminowym jest umowa zawarta na giełdzie pomiędzy sprzedającym prawo na termin a kupującym to prawo na termin, na warunkach określonych przez Giełdę w standardzie instrumentów pochodnych, w której strony ustalają wartość instrumentu bazowego, po której nastąpi wykonanie umowy.
2. Wykonanie umowy następuje przez świadczenie pieniężne, chyba że standard instrumentu pochodnego stanowi inaczej.

### Oddział 3 Opcje

#### § 59

W rozumieniu niniejszego Regulaminu opcja jest to prawo przysługujące nabywcy opcji wobec jej wystawcy do:

- 1) żądania w ustalonym terminie dostawy instrumentu bazowego po określonej cenie wykonania (opcja kupna z dostawą instrumentu bazowego), albo
- 2) żądania w ustalonym terminie przyjęcia dostawy instrumentu bazowego po określonej cenie wykonania (opcja sprzedaży z dostawą instrumentu bazowego), albo

- 3) żądania w ustalonym terminie zapłaty kwoty zależnej (w sposób określony w warunkach obrotu) od różnicy pomiędzy ceną (wartością) rynkową instrumentu bazowego a ceną (wartością) wykonania (opcja kupna z rozliczeniem pieniężnym), albo
- 4) żądania w ustalonym terminie zapłaty kwoty zależnej (w sposób określony w warunkach obrotu) od różnicy pomiędzy ceną (wartością) wykonania a ceną (wartością) rynkową instrumentu bazowego (opcja sprzedaży z rozliczeniem pieniężnym).

## **ROZDZIAŁ V CZŁONKOWIE GIEŁDY**

### § 60

1. Członkiem giełdy jest podmiot dopuszczony do działania na giełdzie.
2. Członkiem giełdy może zostać:
  - 1) firma inwestycyjna w rozumieniu art. 3 pkt 33) Ustawy,
  - 2) zagraniczna firma inwestycyjna w rozumieniu art. 3 pkt 32) Ustawy, nieprowadząca działalności maklerskiej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
  - 3) inny podmiot będący uczestnikiem Krajowego Depozytu lub spółki, której Krajowy Depozyt przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 1 pkt 1) lub 2) Ustawy, lub spółki prowadzącej izbę rozliczeniową i izbę rozrachunkową, o której mowa w art. 68a Ustawy,
  - 4) inny podmiot niebędący uczestnikiem Krajowego Depozytu lub spółki, o której mowa w pkt 3), pod warunkiem wskazania podmiotu będącego uczestnikiem Krajowego Depozytu lub spółki, o której mowa w pkt 3), który zobowiązał się do wypełniania obowiązków w związku z rozliczaniem zawartych transakcji.
3. Stroną transakcji giełdowej może być wyłącznie:
  - 1) członek giełdy, z zastrzeżeniem ust. 4,
  - 2) Krajowy Depozyt albo spółka, której Krajowy Depozyt przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 2 pkt 1) i 3) Ustawy - w przypadku, o którym mowa w art. 59 ust. 3 Ustawy,
  - 3) spółka prowadząca izbę rozliczeniową - w przypadku, o którym mowa w art. 68c ust. 3 Ustawy.
4. Członek giełdy, o którym mowa w ust. 2 pkt 3) lub 4), może zawierać transakcje giełdowe wyłącznie we własnym imieniu i na własny rachunek.

### § 61

Podmiot, o którym mowa w § 60 ust. 2 może zostać dopuszczony do działania na giełdzie, jeżeli:

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

## § 62

Członek giełdy obowiązany jest prowadzić swoją działalność zgodnie z przyjętymi praktykami rynkowymi, przepisami obowiązującymi na giełdzie oraz zasadami staranności, lojalności i bezstronności wobec uczestników obrotu giełdowego, a także z zachowaniem zasad bezpieczeństwa obrotu, a w szczególności:

- 1) zapewnić we właściwym czasie informacje swoim klientom o wszystkich czynnościach wykonywanych na ich rzecz w obrocie giełdowym,
- 2) nie dokonywać transakcji giełdowych na własny rachunek na warunkach uprzywilejowanych w stosunku do analogicznych transakcji przeprowadzanych na rachunek klienta,
- 3) nie podejmować działań, a w szczególności składać takich zleceń, które mają na celu stwarzanie warunków, w których kurs giełdowy, układ zleceń lub obroty nie wyrażają rzeczywistej sytuacji rynkowej.

## § 63

Członek Giełdy określa zasady nabywania i zbywania instrumentów finansowych notowanych na giełdzie przez członków swoich władz lub pracowników, których zakres obowiązków obejmuje czynności związane z obrotem giełdowym oraz zapewnia przestrzeganie tych zasad.

## § 64

Członek giełdy obowiązany jest wdrożyć procedury ochrony tajemnicy informacji związanych z transakcjami giełdowymi.

## § 65

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

## § 66

Składający wniosek o dopuszczenie do działania na giełdzie, jak również członek giełdy, zobowiązani są niezwłocznie informować giełdę o wszelkich zmianach danych określonych w przepisach wydanych na podstawie § 65 ust. 2 zawartych we wniosku o dopuszczenie do działania na giełdzie.

## § 67

1. Informacja o wniosku oraz dodatkowe dane o wnioskodawcy podawane są do wiadomości uczestników obrotu, w zakresie określonym przez Zarząd Giełdy.
2. W okresie jednego tygodnia od dnia podania informacji, o której mowa w ust. 1, każdy zainteresowany może zgłosić Zarządowi Giełdy opinię w tej sprawie.

## § 68

1. Zarząd Giełdy rozpatruje wniosek o dopuszczenie do działania na giełdzie w terminie 14 dni sesyjnych od momentu dostarczenia przez wnioskodawcę wszystkich wymaganych dokumentów i informacji określonych w przepisach wydanych na podstawie § 65 ust. 2.
2. Zarząd Giełdy w przypadku stwierdzenia przesłanek podjęcia uchwały o odmowie dopuszczenia do działania na giełdzie zobowiązany jest, przed podjęciem uchwały, zapewnić wnioskodawcy możliwość wypowiedzenia się co do sprawy.

3. Uchwała Zarządu Giełdy o dopuszczeniu do działania na giełdzie traci moc, jeżeli rozpoczęcie działania na giełdzie nie nastąpi w terminie 6 miesięcy od daty jej podjęcia. W szczególnym przypadku Zarząd Giełdy może postanowić, iż uchwała o dopuszczeniu do działania na giełdzie zachowuje moc przez okres 9 miesięcy.

#### § 69

1. Odmawiając dopuszczenia do działania na giełdzie Zarząd Giełdy obowiązany jest uzasadnić swoją decyzję.
2. W przypadku odmowy dopuszczenia do działania na giełdzie Zarząd Giełdy niezwłocznie przekazuje wnioskodawcy odpis uchwały z uzasadnieniem. W terminie pięciu dni sesyjnych od daty doręczenia uchwały wnioskodawca może złożyć odwołanie do Rady Giełdy od tej uchwały.
3. Rada Giełdy zobowiązana jest rozpoznać odwołanie, o którym mowa w ust. 2, w terminie dwóch miesięcy od dnia jego złożenia.
4. W przypadku, gdy konieczne jest uzyskanie dodatkowych informacji, bieg terminu, o którym mowa w ust. 3, rozpoczyna się w momencie przekazania dodatkowych informacji.

#### § 70

1. Zarząd Giełdy na pisemny wniosek członka giełdy określa niezwłocznie datę rozpoczęcia przez niego działania na giełdzie, pod warunkiem wykazania przez członka giełdy, że w dniu złożenia wniosku posiada odpowiednie środki organizacyjno-techniczne zapewniające prawidłową obsługę obrotu instrumentami finansowymi notowanymi na giełdzie oraz po udokumentowaniu przez niego możliwości prawidłowego rozliczania zawieranych przez siebie transakcji giełdowych.
2. Zarząd Giełdy określa sposób udokumentowania, o którym mowa w ust. 1.

#### § 71

(uchylony)

#### § 72

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

#### § 73

Giełda może przeprowadzić kontrolę działalności członka giełdy w zakresie związanym z obrotem giełdowym i zasadami dostępu do systemów informatycznych giełdy. O stwierdzonych podczas kontroli członka giełdy uchybieniach Zarząd Giełdy niezwłocznie powiadamia odpowiedni organ nadzoru.

#### § 74

Zarząd Giełdy może zażądać od członka giełdy dodatkowych informacji i dokumentów w zakresie związanym z członkostwem giełdy oraz zobowiązać członka giełdy do przekazywania Giełdzie informacji i okresowych sprawozdań finansowych.

#### § 75

Zarząd Giełdy na wniosek członka giełdy uchyla uchwałę o jego dopuszczeniu do działania na giełdzie.

### § 76

1. Zarząd Giełdy może zawiesić albo wykluczyć członka giełdy z działania na giełdzie w przypadku, gdy członek giełdy przestał spełniać warunek określony w § 61 pkt 2) lub Zarząd Giełdy uzna, iż członek giełdy nie posiada odpowiednich środków organizacyjno – technicznych zapewniających prawidłową obsługę obrotu instrumentami finansowymi notowanymi na giełdzie.
2. W przypadku, o którym mowa w ust. 1, przepisy § 77 ust. 2 – 4 albo § 78 ust. 2 – 5 stosuje się odpowiednio.

### § 77

1. Zarząd Giełdy zawiesza działalność członka giełdy na giełdzie na okres do 3 miesięcy, o ile:
  - 1) odpowiedni organ nadzoru zawiesił zezwolenie na prowadzenie działalności maklerskiej,
  - 2) uzna, że członek giełdy nie wykonuje podstawowych obowiązków wynikających z postanowień Regulaminu Giełdy lub innych przepisów dotyczących obrotu giełdowego, lub jego działalność może naruszyć bezpieczeństwo obrotu lub interes uczestników obrotu.
2. W przypadku zawieszenia działalności członka giełdy na giełdzie Zarząd Giełdy niezwłocznie przekazuje członkowi giełdy odpis uchwały z uzasadnieniem. W terminie pięciu dni sesyjnych od daty doręczenia uchwały członek giełdy może złożyć odwołanie do Rady Giełdy od tej uchwały, jeżeli zawieszenie nastąpiło na podstawie ust. 1 pkt 2).
3. Rada Giełdy zobowiązana jest rozpoznać odwołanie, o którym mowa w ust. 2, w terminie dwóch miesięcy od dnia jego złożenia.
4. W przypadku, gdy konieczne jest uzyskanie dodatkowych informacji bieg terminu, o którym mowa w ust. 3, rozpoczyna się w momencie przekazania dodatkowych informacji.

### § 78

1. Zarząd Giełdy wyklucza członka giełdy z działania na giełdzie, o ile:
  - 1) rażąco narusza on przepisy obowiązujące na giełdzie,
  - 2) odpowiedni organ nadzoru cofnął mu zezwolenie na prowadzenie działalności maklerskiej lub zezwolenie wygasło z mocy prawa,
  - 3) uzna, że jego działalność na giełdzie narusza bezpieczeństwo obrotu i interes uczestników obrotu,
  - 4) przestał spełniać warunki określone w § 60 ust. 2 oraz § 61 pkt 4).
2. W przypadku wykluczenia członka giełdy z działania na giełdzie Zarząd Giełdy niezwłocznie przekazuje wykluczonemu podmiotowi odpis uchwały z uzasadnieniem. W terminie pięciu dni sesyjnych od daty doręczenia uchwały wykluczony podmiot może złożyć odwołanie do Rady Giełdy od tej uchwały, jeżeli wykluczenie nastąpiło na podstawie ust. 1 pkt 1), 3) lub 4).
3. Rada Giełdy zobowiązana jest rozpoznać odwołanie, o którym mowa w ust. 2, w terminie dwóch miesięcy od dnia jego złożenia.
4. W przypadku, gdy konieczne jest uzyskanie dodatkowych informacji bieg terminu, o którym mowa w ust. 3, rozpoczyna się w momencie przekazania dodatkowych informacji.
5. Wniosek o ponowne dopuszczenie do działania na giełdzie nie może zostać złożony wcześniej niż po upływie jednego roku od daty podjęcia decyzji o wykluczeniu z działania na giełdzie.

## § 79

W przypadku podjęcia przez KNF decyzji, o której mowa w art. 169 ust. 3 pkt 1), 2) lub 4) Ustawy, Zarząd Giełdy odpowiednio wyklucza członka giełdy z działania na giełdzie, zawiesza działalność członka giełdy na giełdzie w całości albo w części na okres zawieszenia przez KNF albo zmienia zakres jego działania na giełdzie.

## § 80

Zarząd Giełdy przed podjęciem decyzji o wykluczeniu członka giełdy z działania na giełdzie w przypadkach, o których mowa w § 76 ust. 1 lub § 78 ust. 1 pkt 1), 3) lub 4), zobowiązany jest zapewnić członkowi giełdy, którego uchwała dotyczy, możliwość wypowiedzenia się co do sprawy.

# ROZDZIAŁ VI ANIMATORZY OBROTU GIEŁDOWEGO

## Oddział 1 Animatorzy rynku

### § 81

1. Animatorem rynku jest w rozumieniu Regulaminu Giełdy członek giełdy lub podmiot, o którym mowa w § 60 ust. 2, nie będący członkiem giełdy, który na podstawie umowy zawartej z Giełdą zobowiąże się do dokonywania na własny rachunek czynności mających na celu wspomaganie płynności danego instrumentu finansowego, na zasadach określonych przez Zarząd Giełdy. Podmiot nie będący członkiem giełdy wykonuje czynności animatora rynku za pośrednictwem członka giełdy uprawnionego do działania na rachunek klienta.
2. Umowa określa obowiązki animatora rynku w zakresie wykonywania czynności, o których mowa w ust.1, a w szczególności:
  - 1) datę rozpoczęcia działalności.
  - 2) zasady wspomaganie płynności instrumentu finansowego,
3. Zarząd Giełdy lub upoważniony pracownik Giełdy powiadamia emitenta danych instrumentów finansowych o zawarciu umowy o wykonywanie zadań animatora rynku oraz podaje tę informację do wiadomości uczestników obrotu.

### § 82

1. Giełda może zawrzeć umowę, o której mowa w § 81, w szczególności gdy uzna, że wymaga tego płynność danego instrumentu finansowego.
2. Giełda może zawrzeć umowę z wieloma animatorami rynku w stosunku do danego instrumentu finansowego.
3. Giełda prowadzi listę animatorów rynku oraz podaje tę informację do wiadomości uczestników obrotu.

### § 83

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

### § 84

1. Zarząd Giełdy określa szczegółowe zasady działania animatorów rynku.
2. Uchwała w sprawie zmian szczegółowych zasad działania animatorów rynku powinna zostać podana do wiadomości uczestników obrotu co najmniej na 4 tygodnie przed jej wejściem w życie.

### § 85

1. Zarząd Giełdy może zawiesić prawo wykonywania przez dany podmiot zadań animatora rynku, o ile nie wykonuje on ich zgodnie z przepisami obowiązującymi na giełdzie lub umową określoną w § 81.
2. Uchylenie zawieszenia prawa wykonywania zadań animatora rynku może nastąpić wyłącznie na wniosek właściwego animatora rynku po uprzednim przekazaniu wyjaśnień dotyczących wykonywania tych zadań.

### § 86

Giełda może wypowiedzieć umowę, o której mowa w § 81, o ile:

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

### § 87

W przypadkach określonych w §§ 85 i 86 Giełda niezwłocznie zawiadamia emitenta danych instrumentów finansowych o podjętych czynnościach oraz podaje tę informację do wiadomości uczestników obrotu.

## Oddział 2 Animatorzy emitenta

### § 88

1. Animatorem emitenta jest w rozumieniu Regulaminu Giełdy członek giełdy lub podmiot, o którym mowa w § 60 ust. 2, nie będący członkiem giełdy, który na podstawie umowy z emitentem zobowiąże się do wspomagania płynności danego instrumentu finansowego. Podmiot nie będący członkiem giełdy zgłasza oferty kupna i sprzedaży za pośrednictwem członka giełdy uprawnionego do działania na rachunek klienta. Przepisy § 83 stosuje się odpowiednio.
2. Zarząd Giełdy może zobowiązać emitenta instrumentów finansowych, z wyjątkiem Skarbu Państwa, do zawarcia umowy, o której mowa w ust. 1, gdy uzna że wymaga tego płynność danego instrumentu finansowego.
3. Odpis umowy (z wyłączeniem informacji dotyczących warunków wynagrodzenia), o której mowa w ust. 1, animator emitenta obowiązany jest niezwłocznie przekazać Giełdzie.
4. Jeżeli w terminie 2 tygodni od dnia otrzymania odpisu umowy, o której mowa w ust. 1, Zarząd Giełdy nie wyrazi sprzeciwu, zawarcie umowy jest równoznaczne z uzyskaniem zgody na wykonywanie na giełdzie funkcji animatora emitenta.
5. Zarząd Giełdy wyraża sprzeciw co do wykonywania na giełdzie funkcji animatora emitenta na podstawie umowy, o której mowa w ust. 1, jeżeli uzna że jej postanowienia są sprzeczne z przepisami obowiązującymi na giełdzie.
6. Spory o prawa majątkowe wynikające z umowy, o której mowa w ust. 1, strony mogą poddać właściwości Sądu Giełdowego.

### § 89

1. Animator emitenta oraz emitent, którzy zawarli umowę, o której mowa w § 88 obowiązani są niezwłocznie zawiadomić Giełdę o dokonanych wypowiedzeniach

oraz o wygaśnięciu umowy, jak również o każdej zmianie w jej treści, z wyjątkiem zmiany warunków wynagrodzenia. Do zawiadomienia o zmianie treści umowy należy dołączyć odpis umowy w obowiązującym brzmieniu.

2. W przypadku zmiany treści umowy, Zarząd Giełdy może w terminie 2 tygodni od dnia otrzymania odpisu, wyrazić sprzeciw co do dalszego wykonywania na podstawie tej umowy funkcji animatora emitenta, jeżeli uzna że jej postanowienia są sprzeczne z przepisami obowiązującymi na giełdzie.
3. Giełda prowadzi listę animatorów emitenta oraz podaje tę informację do wiadomości uczestników obrotu.

## **ROZDZIAŁ VII HONOROWI CZŁONKOWIE GIEŁDY**

### **§ 90**

Na wniosek Zarządu Giełdy, Rada Giełdy może przyznać osobom fizycznym lub prawnym honorowe członkostwo giełdy.

### **§ 91**

Zasady przyznawania honorowego członkostwa giełdy oraz prawa honorowego członka giełdy określa Rada Giełdy.

## **ROZDZIAŁ VIII MAKLERZY GIEŁDOWI I MAKLERZY NADZORUJĄCY**

### **§ 92**

1. Członek giełdy przekazuje na giełdę, modyfikuje i anuluje zlecenia maklerskie.
2. Członek giełdy zobowiązany jest do wyznaczenia osób (zwanymi dalej maklerami giełdowymi) upoważnionych w jego imieniu do przekazywania na giełdę, modyfikowania i anulowania zleceń maklerskich.
3. Maklerem giełdowym może zostać osoba, która:
  - 1) jest wpisana na listę maklerów papierów wartościowych prowadzoną przez KNF,
  - 2) posiada odpowiednie, zweryfikowane przez członka giełdy, kwalifikacje i doświadczenie, zapewniające sprawność i bezpieczeństwo obrotu giełdowego,
  - 3) jest zatrudniona przez członka giełdy lub jest członkiem jego władz.
4. Warunek określony w ust. 3 pkt 1) nie ma zastosowania do maklerów giełdowych:
  - 1) wyznaczonych przez członków giełdy będących zagranicznymi firmami inwestycyjnymi, prowadzącymi działalność na giełdzie bez konieczności otwierania oddziału na terytorium Polski, lub
  - 2) wyznaczonych przez innych członków giełdy, jeżeli zakres obowiązków maklera giełdowego nie obejmuje przekazywania, modyfikowania lub anulowania zleceń maklerskich na rachunek klienta.
5. Zarząd Giełdy określa kryteria niezbędne do dokonania oceny w zakresie spełniania przez członków giełdy wymogów, o których mowa w ust. 3 pkt 2).

6. Członek giełdy obowiązany jest do wyznaczenia i zgłoszenia Giełdzie co najmniej jednej osoby (zwanej dalej maklerem nadzorującym) nadzorującej proces przekazywania na giełdę zleceń maklerskich przez członka giełdy.

#### § 93

Za działalność maklera nadzorującego związaną z wykonywaniem jego obowiązków dotyczących obrotu giełdowego całkowitą odpowiedzialność ponosi członek giełdy.

#### § 94

Makler nadzorujący zatrudniony przez jednego członka giełdy lub będący członkiem jego władz, nie może być zatrudniony przez innego członka giełdy ani być członkiem władz innego członka giełdy.

#### § 95

1. Maklerem nadzorującym może zostać osoba, która:
  - 1) jest wpisana na listę maklerów papierów wartościowych prowadzoną przez KNF,
  - 2) złożyła egzamin z zakresu znajomości przepisów i obowiązujących na giełdzie procedur dotyczących zasad przekazywania na giełdę zleceń maklerskich i otrzymywania informacji na potrzeby obsługi notowań,
  - 3) jest zatrudniona przez członka giełdy lub jest członkiem jego władz.
2. Warunek określony w ust. 1 pkt 1) nie ma zastosowania do maklerów nadzorujących:
  - 1) wyznaczonych przez członków giełdy będących zagranicznymi firmami inwestycyjnymi, prowadzącymi działalność na giełdzie bez konieczności otwierania oddziału na terytorium Polski, lub
  - 2) wyznaczonych przez innych członków giełdy, jeżeli zakres obowiązków maklera nadzorującego nie obejmuje nadzoru nad przekazywaniem zleceń maklerskich na rachunek klienta.
3. Zarząd Giełdy określa:
  - 1) minimalny zakres obowiązków maklerów nadzorujących,
  - 2) zasady, tryb oraz częstotliwość przeprowadzania egzaminu, o którym mowa w ust. 1 pkt 2), jak również skład i sposób powoływania komisji egzaminacyjnej.
4. Do maklerów nadzorujących zatrudnionych przez zagraniczne firmy inwestycyjne, prowadzące działalność na giełdzie bez otwierania oddziału na terytorium Polski, nie stosuje się ust. 1 pkt 2), jeżeli kandydat na maklera nadzorującego posiada odpowiednie uprawnienia nadane przez zagraniczną giełdę papierów wartościowych, której zagraniczna firma inwestycyjna jest członkiem i z którą Giełda posiada porozumienie, z którego wynika wzajemne uznawanie kompetencji maklerów nadzorujących.
5. W przypadku, o którym mowa w ust. 4, kandydat na członka giełdy lub członek giełdy zatrudniający maklera nadzorującego obowiązany jest przedstawić Giełdzie pisemne potwierdzenie znajomości przez tę osobę przepisów i obowiązujących na giełdzie procedur dotyczących zasad przekazywania na giełdę zleceń maklerskich i otrzymywania informacji na potrzeby obsługi notowań.

#### § 96

O wpisie na listę maklerów nadzorujących, o której mowa w § 101, decyduje na wniosek członka giełdy Zarząd Giełdy lub upoważniony przez Zarząd Giełdy pracownik Giełdy w terminie 2 tygodni od dnia złożenia wniosku.

#### § 97

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

#### § 98

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

#### § 99

1. Zarząd Giełdy lub upoważniony przez Zarząd Giełdy pracownik Giełdy skreśla maklera nadzorującego z listy, o której mowa w § 101, na wniosek członka giełdy lub w przypadku ustania przesłanek określonych w § 95 ust.1 pkt 1) lub 3).
2. Zarząd Giełdy lub upoważniony przez Zarząd Giełdy pracownik Giełdy skreśla maklera nadzorującego z listy, o której mowa w § 101, w przypadku niewykonywania przez niego obowiązków maklera nadzorującego przez okres dłuższy niż jeden rok.
3. Zarząd Giełdy lub upoważniony przez Zarząd Giełdy pracownik Giełdy zawiesza maklera nadzorującego w działalności na giełdzie - w przypadku zawieszenia jego uprawnień do wykonywania zawodu przez KNF – na okres zawieszenia.

#### § 100

1. Zarząd Giełdy lub upoważniony przez Zarząd Giełdy pracownik Giełdy skreśla maklera nadzorującego z listy, o której mowa w § 101, w przypadku rażącego naruszenia przez tę osobę przepisów obowiązujących na giełdzie, niezwłocznie informując członka giełdy.
2. Na wniosek członka giełdy Rada Giełdy może przekazać Zarządowi Giełdy sprawę do ponownego rozpatrzenia.

#### § 101

Giełda prowadzi listę maklerów nadzorujących.

## **ROZDZIAŁ IX ZLECENIA MAKLERSKIE, TRANSAKCJE GIEŁDOWE I ANULOWANIE TYCH TRANSAKCJI**

### Oddział 1

#### Zlecenia maklerskie, transakcje giełdowe

#### § 102

1. Transakcje giełdowe zawierane są na podstawie zleceń maklerskich przekazanych przez członków giełdy, z zastrzeżeniem ust. 2, których przyjęcie zostało potwierdzone przez giełdę.
2. Na zasadach określonych w umowie, o której mowa w § 167 ust. 2 Krajowy Depozyt może złożyć zlecenie maklerskie:

- 1) w imieniu własnym, w przypadkach określonych w Ustawie,
- 2) w imieniu członka giełdy, na podstawie udzielonego pełnomocnictwa, w innych przypadkach związanych z funkcjonowaniem systemu zabezpieczenia płynności rozliczeń transakcji, o którym mowa w Ustawie.

#### § 103

Transakcje giełdowe zawierane są z chwilą dokonania odpowiedniego zapisu w systemie informatycznym Giełdy.

#### § 104

1. Członek giełdy sporządza zlecenia maklerskie w imieniu własnym na rachunek klienta albo na rachunek własny.
2. Członek giełdy zobowiązany jest do stosowania środków organizacyjnych i technicznych służących kontroli wielkości i poprawności zleceń maklerskich przekazywanych na giełdę.
3. Członek giełdy zobowiązany jest do badania zleceń maklerskich oraz zawieranych przez siebie transakcji giełdowych pod kątem możliwości dokonania manipulacji kursami instrumentów finansowych.
4. W przypadku stwierdzenia przez Giełdę, że złożone zlecenia maklerskie lub zawarte transakcje giełdowe mogą wskazywać na próbę manipulacji kursami instrumentów finansowych, Giełda przekazuje stosowne zgłoszenie do KNF, z zastrzeżeniem ust. 5.
5. Giełda informuje KNF o wszystkich złożonych zleceniach maklerskich oraz zawartych transakcjach.

#### § 105

Giełda po otrzymaniu stosownego komunikatu z Krajowego Depozytu zawiesza przyjmowanie zleceń z określonym kodem uczestnika rozliczającego, identyfikatorem konta lub oznaczeniem kodowym członka giełdy na czas określony przez Krajowy Depozyt. Z chwilą zawieszenia, niezrealizowane zlecenia maklerskie z tym kodem uczestnika rozliczającego, oznaczeniem kodowym członka giełdy lub identyfikatorem konta tracą ważność.

#### § 105a

1. Z zastrzeżeniem ust. 7, Giełda na podstawie komunikatu z Krajowego Depozytu o przekroczeniu określonych przez Krajowy Depozyt oraz uzgodnionych z Giełdą limitów zawieszonych rozliczeń transakcji giełdowych zawiesza przyjmowanie zleceń krótkiej sprzedaży:
  - 1) dotyczących określonego papieru wartościowego, lub
  - 2) dotyczących wszystkich papierów wartościowych, przekazywanych przez określonego członka giełdy, lub
  - 3) dotyczących określonego papieru wartościowego, przekazywanych przez określonego członka giełdy.
2. Giełda może zawiesić przyjmowanie zleceń krótkiej sprzedaży w zakresie, o którym mowa w ust. 1 również, jeżeli w opinii Giełdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu giełdowego lub interes jego uczestników, a w szczególności w przypadku wystąpienia w krótkim okresie znaczących spadków indeksów giełdowych lub kursów poszczególnych papierów wartościowych, o ile wartość transakcji krótkiej sprzedaży stanowi istotną część wartości transakcji sprzedaży danymi papierami wartościowymi ogółem. W szczególnie uzasadnionych przypadkach zawieszenie przyjmowania zleceń krótkiej sprzedaży może dotyczyć wszystkich papierów wartościowych.

3. Zarząd Giełdy określa szczegółowe przesłanki zawieszenia przyjmowania zleceń krótkiej sprzedaży, o których mowa w ust. 2.
4. Zawieszenie przyjmowania zleceń krótkiej sprzedaży, o którym mowa w ust. 1 - 2, może być stosowane równocześnie i może dotyczyć:
  - 1) wszystkich zleceń krótkiej sprzedaży, lub
  - 2) wszystkich zleceń krótkiej sprzedaży, z wyłączeniem zleceń przekazywanych w ramach wykonywania zadań animatora rynku, lub
  - 3) wyłącznie zleceń krótkiej sprzedaży przekazywanych w ramach wykonywania zadań animatora rynku.
5. Zawieszenie przyjmowania zleceń krótkiej sprzedaży następuje :
  - 1) w przypadkach, o których mowa w ust. 1 – niezwłocznie, jednak nie później niż od najbliższej sesji giełdowej rozpoczynającej się po otrzymaniu z Krajowego Depozytu komunikatu o przekroczeniu określonego limitu zawiesznień, do czasu rozpoczęcia najbliższej sesji giełdowej po otrzymaniu z Krajowego Depozytu komunikatu o braku przekroczenia tego limitu zawiesznień;
  - 2) w przypadkach, o których mowa w ust. 2 – na okres wskazany w uchwale Zarządu Giełdy w sprawie zawieszenia.
6. Giełda niezwłocznie podaje do publicznej wiadomości informację o papierach wartościowych, dla których zawieszono przyjmowanie zleceń krótkiej sprzedaży. W przypadku gdy zawieszenie dotyczy wyłącznie zleceń przekazywanych przez określonego członka giełdy, informację o zawieszeniu Giełda przekazuje wyłącznie temu członkowi giełdy.
7. Jeżeli uzasadnia to względ na bezpieczeństwo obrotu giełdowego lub interes jego uczestników, Giełda może odstąpić od zawieszenia, o którym mowa w ust. 1.

#### § 105b

1. W przypadku zawieszenia przyjmowania zleceń krótkiej sprzedaży na podstawie przepisów § 105a przekazane na giełdę, a niezrealizowane zlecenia krótkiej sprzedaży dotyczące określonych papierów wartościowych lub przekazane przez określonego członka giełdy, tracą ważność z chwilą zawieszenia.
2. W przypadku zaprzestania spełniania przez dany papier wartościowy kryteriów, o których mowa w § 107a ust. 1 i 2, lub oznaczenia papieru wartościowego w sposób szczególny, o którym mowa w § 107a ust. 5, przekazane na giełdę, a niezrealizowane zlecenia krótkiej sprzedaży dotyczące tego papieru wartościowego tracą ważność po zakończeniu sesji giełdowej w dniu podania przez Giełdę do publicznej wiadomości informacji o stosownej zmianie na liście papierów wartościowych, o której mowa w § 107a ust. 6.

#### § 106

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

#### § 107

1. Zlecenie maklerskie powinno określać w szczególności:
  - 1) nazwę lub kod instrumentu finansowego, którego zlecenie dotyczy,
  - 2) rodzaj oferty (kupno lub sprzedaż),
  - 3) limit ceny lub polecenie wykonania zlecenia bez określania limitu ceny,
  - 4) liczbę instrumentów finansowych mających być przedmiotem transakcji,
  - 5) termin ważności zlecenia,
  - 6) nazwę lub kod wystawcy zlecenia,

- 7) datę wystawienia zlecenia.
2. Szczegółowy zakres informacji zawartych w zleceniu maklerskim określa Zarząd Giełdy.
3. Zlecenie krótkiej sprzedaży powinno zawierać odpowiednie oznaczenie pozwalające odróżnić je od innych zleceń maklerskich członka giełdy, zgodne ze standardem ustalonym przez Giełdę.

#### § 107a

1. Przedmiotem zlecenia krótkiej sprzedaży, z zastrzeżeniem ust. 2 i 3, mogą być wyłącznie papiery wartościowe wpisane na listę, o której mowa w ust. 6, spełniające co najmniej jedno z poniższych kryteriów:
  - 1) akcje wchodzące w skład indeksu giełdowego WIG20, lub
  - 2) akcje biorące udział w rankingu płynności, o którym mowa w ust. 3, które spełniają łącznie poniższe warunki:
    - a) wartość akcji w wolnym obrocie wyliczona na dzień rankingu płynności akcji, o którym mowa w ust. 3, wynosi co najmniej 300 milionów złotych, oraz
    - b) średnia dzienna wartość obrotów akcji w okresie ostatnich 6 miesięcy wyliczona na dzień rankingu płynności akcji, o którym mowa w ust. 3, wynosi co najmniej 4 miliony złotych, lub
  - 3) akcje, których wartość w wolnym obrocie w dniu ich pierwszego notowania stanowi lub stanowiła co najmniej 1% wartości akcji w wolnym obrocie wszystkich spółek uczestniczących w rankingu płynności akcji, o którym mowa w ust. 3, z zastrzeżeniem, że na podstawie tego kryterium akcje mogą być przedmiotem krótkiej sprzedaży jedynie w okresie 6 miesięcy od dnia ich pierwszego notowania, lub
  - 4) papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.
2. Przedmiotem zleceń krótkiej sprzedaży składanych przez członka giełdy w ramach wykonywania zadań animatora rynku, mogą być także akcje zajmujące nie niższą niż sto czterdziestą pozycję w rankingu płynności akcji, o którym mowa w ust. 3, pod warunkiem, że w odniesieniu do tych akcji członek giełdy wykonujący zadania animatora rynku podjął działania, które zapewniają dostarczenie akcji niezbędnych do dokonania rozrachunku transakcji krótkiej sprzedaży w terminie określonym przez Krajowy Depozyt, w szczególności zawarł pisemną umowę dającą członkowi giełdy prawo żądania dostarczenia akcji w terminie wskazanym przez członka giełdy i nakładającą na drugą stronę umowy obowiązek wykonania tego żądania. Na żądanie Giełdy członek giełdy ma obowiązek udokumentowania działań, o których mowa w zdaniu poprzednim.
3. Ranking płynności akcji, o którym mowa w ust. 1 i 2, jest przeprowadzany w terminach i na zasadach określonych przez Zarząd Giełdy na podstawie wskaźnika płynności, o którym mowa w ust. 4.
4. Wskaźnik płynności jest obliczany w terminach i na zasadach określonych przez Zarząd Giełdy, zgodnie z następującym wzorem:
$$0,6 * sT(i) + 0,4 * sC(i)$$

gdzie:

sT(i) – procentowy udział obrotu akcjami spółki „i” w łącznych obrotach akcjami spółek uczestniczących w kalkulacji wskaźnika płynności,

sC(i) – procentowy udział wartości akcji w wolnym obrocie spółki „i” w wartości akcji w wolnym obrocie spółek uczestniczących w kalkulacji wskaźnika płynności.

5. Przedmiotem zlecenia krótkiej sprzedaży nie mogą być papiery wartościowe emitenta oznaczone w sposób szczególny w przypadkach, o których mowa w § 174 ust. 1 pkt 3) – 5).
6. Giełda ustala, prowadzi i podaje do publicznej wiadomości listę papierów wartościowych, spośród papierów wartościowych spełniających kryteria określone w ust. 1 lub 2, które mogą być przedmiotem zleceń krótkiej sprzedaży.

#### § 107b

1. Giełda ustala liczbę akcji w wolnym obrocie na podstawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych, raportach bieżących i okresowych oraz innych ogólnie dostępnych informacji dotyczących emitentów giełdowych.
2. Liczbę akcji emitenta w wolnym obrocie stanowi liczba akcji emitenta zarejestrowanych w odpowiednim rejestrze pomniejszona o:
  - 1) liczbę akcji będących w posiadaniu akcjonariuszy, z których każdy lub łącznie z powiązanymi akcjonariuszami, posiada więcej niż 5% tych akcji, z zastrzeżeniem ust. 3,
  - 2) liczbę akcji będących w posiadaniu Skarbu Państwa,
  - 3) liczbę akcji własnych emitenta przeznaczonych do umorzenia,
  - 4) liczbę akcji imiennych,
  - 5) liczbę akcji, których zbywalność podlega ograniczeniu na podstawie właściwych przepisów prawa.
3. Za akcje w wolnym obrocie uznaje się również akcje spółki:
  - 1) będące w posiadaniu funduszy inwestycyjnych i emerytalnych,
  - 2) będące w posiadaniu instytucji finansowych zarządzających aktywami,
  - 3) objęte programami emisji kwitów depozytowych.
4. Dla spółek z siedzibą poza Rzeczypospolitą Polską, których akcje notowane są również na rynku zagranicznym, akcje w wolnym obrocie stanowią iloczyn liczby akcji określonej zgodnie z ust. 1 - 3 oraz stosunku obrotów na giełdzie do obrotów na tym rynku zagranicznym.
5. W przypadku, gdy liczba akcji w wolnym obrocie obliczona zgodnie z ust. 4 jest mniejsza niż mediana liczby akcji zdeponowanych w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych za okres 3 ostatnich miesięcy, za akcje w wolnym obrocie uważa się tę medianę.
6. Wartość akcji w wolnym obrocie oblicza się jako iloczyn kursu zamknięcia akcji w dniu kalkulacji wskaźnika płynności i liczby akcji w wolnym obrocie w tym dniu.

#### § 108

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

#### § 109

Informacje zawarte w zleceniach maklerskich są dostępne wyłącznie dla upoważnionych pracowników Giełdy oraz osób upoważnionych do tego ustawą.

#### § 110

1. Zarząd Giełdy może określić zasady postępowania oraz warunki i czas przyjmowania i anulowania poszczególnych rodzajów zleceń maklerskich, jak również ich realizacji i modyfikacji w poszczególnych systemach notowań i fazach sesji.

2. Zarząd Giełdy może określić szczególne rodzaje zleceń maklerskich oraz wymagania, którym powinny one odpowiadać.

## Oddział 2 Anulowanie transakcji giełdowych

### § 111

1. Transakcja giełdowa może zostać anulowana, jeżeli została zawarta na podstawie błędnie sporządzonego zlecenia maklerskiego przekazanego przez członka giełdy. Przez błędnie sporządzone zlecenie maklerskie rozumie się zlecenie, w którym został błędnie wprowadzony limit ceny, wolumen, rodzaj oferty lub wskazanie instrumentu finansowego, którego zlecenie dotyczy.
2. Anulowanie transakcji oznacza uznanie transakcji za niezawartą oraz unieważnienie zleceń maklerskich, które były jej podstawą.

### § 112

1. Wyrażenie zgody na anulowanie transakcji zawartej na podstawie błędnie sporządzonego zlecenia skutkuje anulowaniem wszystkich transakcji giełdowych, których przedmiotem jest dany instrument finansowy, zawartych od momentu wprowadzenia do systemu informatycznego giełdy błędnie sporządzonego zlecenia maklerskiego, a w przypadku zleceń maklerskich zawierających warunek limitu ich aktywacji, od momentu spełnienia tego warunku, do momentu przekazania członkom giełdy przez przewodniczącego sesji informacji o złożeniu wniosku, o którym mowa w § 113 ust. 1 pkt. 1), z zastrzeżeniem ust. 2 i 3.
2. W przypadku anulowania danej transakcji pakietowej, odkupu lub odsprzedaży instrumentów finansowych anulowaniu ulega wyłącznie ta transakcja.
3. Wyrażenie zgody na anulowanie danej transakcji pakietowej, odkupu lub odsprzedaży instrumentów finansowych nie powoduje anulowania innych transakcji zawartych na danym instrumencie finansowym.
4. W przypadku, gdy anulowanie dotyczy transakcji zawartej na podstawie zlecenia maklerskiego uwzględnionego przy określaniu kursu otwarcia, kursu zamknięcia, kursu jednolitego lub kursu wyznaczonego w wyniku równoważenia, przewodniczący sesji unieważnia także ten kurs oraz określa dalszy tok postępowania.

### § 113

1. Decyzję o wyrażeniu zgody na anulowanie transakcji giełdowej zawartej na podstawie błędnie sporządzonego zlecenia maklerskiego podejmuje przewodniczący sesji, po spełnieniu łącznie następujących warunków, z zastrzeżeniem ust. 4:
  - 1) otrzymania wniosku członka giełdy o anulowanie transakcji zawartej na podstawie błędnie sporządzonego zlecenia maklerskiego zawierającego oświadczenie członka giełdy o popełnionym błędzie - w imieniu członka giełdy wniosek składa makler nadzorujący,
  - 2) przekroczenia przez kurs transakcji zawartej na podstawie błędnego zlecenia maklerskiego lub zlecenia z limitem aktywacji, którego aktywacja nastąpiła w wyniku realizacji błędnego zlecenia, przedziału wahań kursów, określonego przez Zarząd Giełdy, z którego transakcje giełdowe nie podlegają anulowaniu,

- 3) wyrażenia zgody, z zastrzeżeniem ust. 2 i 3, na anulowanie wszystkich transakcji, o których mowa w § 112 ust. 1, przez więcej niż połowę członków giełdy będących stronami transakcji podlegających anulowaniu, jeżeli przedmiotem transakcji tych członków giełdy jest liczba instrumentów finansowych stanowiących co najmniej 90 % całkowitego wolumenu transakcji podlegających anulowaniu (przez całkowity wolumen transakcji rozumie się sumę liczby instrumentów finansowych, będących przedmiotem wszystkich podlegających anulowaniu transakcji, pomnożoną przez dwa). W imieniu członka giełdy zgodę wyraża albo odmawia jej wyrażenia makler nadzorujący.
2. W przypadku, o którym mowa w § 112 ust. 4 zgoda na anulowanie transakcji musi być wyrażona przez wszystkich członków giełdy, którzy zawarli transakcje, na podstawie zleceń uwzględnionych przy określaniu odpowiednio kursu otwarcia, kursu zamknięcia, kursu jednolitego lub kursu wyznaczonego w wyniku równoważenia
3. W przypadku transakcji pakietowych, odkupu lub odsprzedaży instrumentów finansowych nie stosuje się warunku, o którym mowa w ust. 1 pkt 2), a zgoda określona w ust. 1 pkt 3) musi być wyrażona przez drugą stronę transakcji.
4. W szczególnie uzasadnionych przypadkach pomimo spełnienia warunków wskazanych w ust. 1 przewodniczący sesji może odmówić wyrażenia zgody na anulowanie transakcji.

#### § 114

1. Wniosek, o którym mowa § 113 ust. 1 pkt. 1) musi być przekazany w ciągu 15 minut od momentu zawarcia pierwszej transakcji na podstawie błędnie sporządzonego zlecenia maklerskiego.
2. Wniosek, o którym mowa w § 113 ust. 1 pkt. 1) złożony w przypadku transakcji, dla których karty umowy zostały przekazane do Krajowego Depozytu, zostaje odrzucony.
3. Członek giełdy składający wniosek, o którym mowa w § 113 ust. 1 pkt. 1) zobowiązany jest do przekazania Giełdzie w dniu złożenia wniosku wyjaśnienia przyczyn i okoliczności przekazania błędnego zlecenia maklerskiego. Wyjaśnienie sporządzone zostaje w formie pisemnej przez maklera nadzorującego.

#### § 115

1. Jeżeli wniosek, o którym mowa w § 113 ust. 1 pkt 1) nie został odrzucony to przewodniczący sesji nie później niż 20 minut po otrzymaniu wniosku przekazuje informację o nim do publicznej wiadomości.
2. Przewodniczący sesji może zawiesić obrót instrumentem finansowym, którego dotyczy wniosek określony w § 113 ust. 1 pkt. 1) na okres niezbędny do przygotowania informacji, o której mowa w ust. 1.

#### § 116

1. Każdy członek giełdy, który był stroną transakcji, o których mowa w § 112 ust. 1, zobowiązany jest do przekazania informacji przewodniczącemu sesji o wyrażeniu zgody na anulowanie tej transakcji albo odmowie wyrażenia takiej zgody, w terminie 30 minut od momentu przekazania informacji, o której mowa w § 115 ust. 1. W szczególnie uzasadnionych przypadkach przewodniczący sesji może wydłużyć termin przekazania takiej informacji przez członków giełdy.
2. W przypadku gdy członek giełdy składa wniosek o anulowanie transakcji, o którym mowa w § 113 ust. 1 pkt 1, uznaje się, że wyraził zgodę na anulowanie tej transakcji z momentem złożenia tego wniosku.

#### § 117

1. Decyzja o anulowaniu transakcji podejmowana jest przez przewodniczącą sesji w ciągu 10 minut od uzyskania zgody, o której mowa w § 113 ust. 1 pkt 3).
2. W przypadku upływu terminu, określonego w § 116 ust. 1 i nie przekazaniu przez członków giełdy zgody, o której mowa w § 113 ust. 1 pkt 3) lub ust. 2 lub ust. 3 przewodniczący sesji podejmuje decyzję o nie wyrażeniu zgody na anulowanie transakcji.

#### § 118

1. Przewodniczący sesji przekazuje niezwłocznie do publicznej wiadomości informację o podjętej decyzji, o której mowa w § 117 lub w § 113 ust. 4.
2. Giełda przekazuje KNF w każdym przypadku informację o otrzymaniu wniosku o anulowanie transakcji oraz kopię wyjaśnień członka giełdy, o których mowa w § 114 ust. 3.

#### § 119

Zarząd Giełdy określi szczegółowe warunki i tryb anulowania transakcji giełdowych, w szczególności: przedział zmiany wahań kursów, o którym mowa 113 ust. 1 pkt 2), treść wniosku o anulowanie transakcji, tryb wyrażania zgody przez członków giełdy na anulowanie transakcji oraz zakres informacji przekazywanych w związku z anulowaniem transakcji.

### **ROZDZIAŁ X SESJE GIEŁDOWE**

#### § 120

1. Sesje giełdowe odbywają się regularnie od poniedziałku do piątku w godzinach 8.30 – 16.35.
2. W szczególnie uzasadnionych przypadkach Zarząd Giełdy może na czas określony zmienić godziny odbywania sesji giełdowych.

#### § 121

1. Zarząd Giełdy określa terminy, dni i harmonogram notowań instrumentów finansowych.
2. Informacje, o których mowa w ust.1, podawane są do wiadomości uczestników obrotu co najmniej na 2 tygodnie przed ich wejściem w życie.

#### § 122

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

#### § 123

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

#### § 124

1. Otwarcie i zamknięcie sesji giełdowej oznajmia członek Zarządu Giełdy lub przewodniczący sesji w zwyczajowo przyjęty sposób.
2. Przewodniczący sesji może przedłużyć czas wprowadzania zleceń maklerskich na sesję lub zawiesić ich przyjmowanie, opóźnić otwarcie lub przedłużyć sesję, jak również zawiesić obrót giełdowy lub przerwać sesję, jeżeli wymaga tego bezpieczeństwo obrotu giełdowego lub interes jego uczestników.
3. Przepisy ust. 2 stosuje się odpowiednio do obrotu poszczególnymi instrumentami finansowymi podczas danej sesji giełdowej, w szczególności w przypadku przekazania przez emitenta informacji mogącej mieć wpływ na bezpieczeństwo obrotu giełdowego lub interes jego uczestników.
4. Giełda niezwłocznie informuje KNF o wszelkich istotnych zakłóceniach w przebiegu sesji giełdowej.

#### § 125 (uchylony)

#### § 126

1. W przypadku powstania w czasie sesji giełdowej sporu związanego z jej przebiegiem i porządkiem, a wymagającego natychmiastowego rozpatrzenia, rozstrzyga go przewodniczący sesji.
2. Od rozstrzygnięcia, o którym mowa w ust. 1, nie przysługuje odwołanie.
3. Postanowienie ust. 2 nie narusza przepisów dotyczących Sądu Giełdowego.

#### § 127 (uchylony)

#### § 128

1. W wyjątkowych przypadkach Zarząd Giełdy ma prawo zmienić termin sesji, unieważnić sesję giełdową lub też kursy poszczególnych instrumentów finansowych, niezwłocznie informując KNF, Krajowy Depozyt oraz członków giełdy.
2. Decyzję o unieważnieniu sesji lub kursów poszczególnych instrumentów finansowych, Zarząd Giełdy może podjąć nie później niż do chwili przekazania do Krajowego Depozytu kart umów dotyczących transakcji zawartych w dniu danej sesji, określając jednocześnie dalszy tok postępowania w tej sprawie.

#### § 129

1. Informacje zawarte w dokumentacji sesji giełdowej nie podlegające publicznemu ujawnieniu mogą być udostępnione za zgodą Zarządu Giełdy jedynie upoważnionym pracownikom Giełdy oraz osobom upoważnionym do tego ustawą.
2. Zakres przekazywanych do publicznej wiadomości informacji dotyczących sesji giełdowej określa Zarząd Giełdy.

#### § 130

Zarząd Giełdy może udostępnić informacje o charakterze statystycznym zawarte w dokumentacji sesji giełdowej osobom innym niż określone w § 129.

#### § 131

1. Na sesjach giełdowych notowania odbywają się w systemie:
  - 1) notowań ciągłych,
  - 2) kursu jednolitego z jednokrotnym lub dwukrotnym określaniem kursu.

2. System notowań dla danego instrumentu finansowego określa Zarząd Giełdy lub upoważniony przez Zarząd Giełdy pracownik Giełdy.
3. Zarząd Giełdy określa i podaje do publicznej wiadomości zasady i kryteria podejmowania decyzji, o której mowa w ust. 2.

#### § 132

1. Podstawę dla ustalenia dopuszczalnych wahań kursów w danym systemie notowań stanowi kurs odniesienia.
2. Kursem odniesienia dla kursu otwarcia w systemie notowań ciągłych jest ostatni kurs zamknięcia.
3. Kursem odniesienia dla kursu transakcyjnego i dla kursu zamknięcia jest, z zastrzeżeniem ust. 5 kurs otwarcia wyznaczony w trakcie otwarcia lub w trakcie równoważenia na otwarciu. W przypadku transakcji zawieranych z dodatkowym ograniczeniem wahań kursów, o których mowa w § 138, kursem odniesienia dla kursu transakcyjnego jest kurs ostatniej transakcji zawartej na danej sesji giełdowej na podstawie danego zlecenia maklerskiego.
4. W przypadku braku kursu otwarcia wyznaczonego w sposób, o którym mowa w ust. 3, kursem odniesienia dla kursu transakcyjnego i dla kursu zamknięcia jest, z zastrzeżeniem ust. 5, ostatni kurs zamknięcia.
5. W przypadku zmiany ograniczeń wahań kursów w trakcie sesji i wyznaczenia kursu transakcyjnego poza dotychczasowymi ograniczeniami, kursem odniesienia dla kursu transakcyjnego i dla kursu zamknięcia jest:
  - 1) górne ograniczenie wahań kursów obowiązujące przed tą zmianą, w przypadku gdy kurs transakcyjny został wyznaczony powyżej tego ograniczenia
  - 2) dolne ograniczenie wahań kursów obowiązujące przed tą zmianą, w przypadku gdy kurs transakcyjny został wyznaczony poniżej tego ograniczenia
6. Kursem odniesienia dla kursu jednolitego jest ostatni kurs jednolity.
7. W szczególnie uzasadnionych przypadkach Zarząd Giełdy może określić inne zasady ustalania kursu odniesienia.

#### § 133

1. Kurs akcji notowanych na giełdzie określany jest w złotych lub innej walucie wymiennej określonej przez Zarząd Giełdy dla danych akcji, zaś kurs obligacji w procentach ich wartości nominalnej - z dokładnością określoną przez Zarząd Giełdy.
2. Sposób określania kursu dla innych instrumentów finansowych notowanych na giełdzie oraz sposób podawania dokładności tych kursów określa Zarząd Giełdy.

### **ROZDZIAŁ XI NOTOWANIA W SYSTEMIE CIĄGŁYM (NOTOWANIA CIĄGŁE)**

#### § 134

1. Kurs otwarcia oraz kurs zamknięcia określany jest na podstawie zleceń maklerskich, których rodzaje określa Zarząd Giełdy.
2. Z zastrzeżeniem § 136 ust. 2, kurs otwarcia oraz kurs zamknięcia określany jest przy zastosowaniu kolejno następujących zasad:

- 1) maksymalizacji wolumenu obrotu,
- 2) minimalizacji różnicy między liczbą instrumentów finansowych w zleceniach sprzedaży i zleceniach kupna możliwych do zrealizowania po określonym kursie,
- 3) minimalizacji różnicy między kursem określanym a kursem odniesienia.

#### § 135

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

#### § 136

1. Z chwilą ogłoszenia kursu otwarcia (zamknięcia) staje się on ceną, po której zostają zawarte transakcje giełdowe na otwarciu (zamknięciu).
2. W przypadku, gdy najwyższy limit ceny w zleceniu kupna jest niższy od najniższego limitu ceny w zleceniu sprzedaży lub gdy występują wyłącznie zlecenia kupna lub wyłącznie zlecenia sprzedaży lub gdy występuje brak zleceń (rynek zleceń rozbieżnych), za kurs otwarcia przyjmuje się kurs pierwszej transakcji na danej sesji zawartej w systemie notowań ciągłych, a za kurs zamknięcia kurs ostatniej transakcji na danej sesji. Jeśli na danej sesji nie zawarto żadnej transakcji, kursu otwarcia oraz kursu zamknięcia nie określa się.

#### § 137

1. W systemie notowań ciągłych obowiązują ograniczenia wahań kursów.
2. Z zastrzeżeniem ust. 3 kurs otwarcia może być wyższy (górne ograniczenie) lub niższy (dolne ograniczenie) od kursu odniesienia, o którym mowa w § 132 ust. 2, najwyżej o 10 % w przypadku akcji i o 3 punkty procentowe w przypadku obligacji.
3. Po okresie równoważenia, w przypadku, o którym mowa w § 140 ust. 3 pkt 1, przewodniczący sesji może zmienić ograniczenia wahań kursów, przy czym największe dopuszczalne odchylenie kursu otwarcia od kursu odniesienia, o którym mowa w § 132 ust. 2, nie może przekroczyć 21% w przypadku akcji i 6 punktów procentowych w przypadku obligacji.
4. W przypadku wyznaczenia kursu otwarcia w trakcie otwarcia lub w trakcie równoważenia na otwarciu, kurs transakcyjny i kurs zamknięcia może być, z zastrzeżeniem ust. 6, wyższy (górne ograniczenie) lub niższy (dolne ograniczenie) od kursu odniesienia, o którym mowa w § 132 ust. 3, najwyżej o 10 % w przypadku akcji i o 3 punkty procentowe w przypadku obligacji.
5. W przypadku braku wyznaczenia kursu otwarcia w trakcie otwarcia lub w trakcie równoważenia na otwarciu, kurs transakcyjny i kurs zamknięcia może być, z zastrzeżeniem ust. 6, wyższy (górne ograniczenie) lub niższy (dolne ograniczenie) od kursu odniesienia, o którym mowa w § 132 ust. 4, najwyżej o 10 % w przypadku akcji i o 3 punkty procentowe w przypadku obligacji.
6. Po okresie zawieszenia, w przypadku, o którym mowa w § 142 ust. 4 pkt 1), lub po okresie równoważenia, w przypadku, o którym mowa w § 142 ust. 7 pkt 1), Przewodniczący sesji może zmienić ograniczenia wahań kursów, przy czym największe dopuszczalne odchylenie kursu transakcyjnego i kursu zamknięcia od kursu odniesienia, o którym mowa w § 132 ust. 3 i 4, nie może przekroczyć 21 % w przypadku akcji i 6 punktów procentowych w przypadku obligacji.
7. W szczególnie uzasadnionych przypadkach przewodniczący sesji może zmienić ograniczenia wahań kursów poza limity określone w ust 3 i 6.
8. Zarząd Giełdy może zdecydować o zmianie lub zniesieniu ograniczeń wahań kursów dla wszystkich lub dla wybranych instrumentów finansowych notowanych w systemie notowań ciągłych.

### § 138

1. Zarząd Giełdy może określić dodatkowe ograniczenia wahań kursów obowiązujące w czasie po określeniu kursu otwarcia a przed określeniem kursu zamknięcia (ograniczenia dynamiczne), które nie mogą przekroczyć ograniczeń wahań kursów określonych zgodnie z § 137.
2. Ograniczenia dynamiczne nie są stosowane przy określaniu kursu w trakcie równoważenia.
3. Zarząd Giełdy określa wysokość ograniczeń dynamicznych oraz instrumenty finansowe do których ograniczenia te mają zastosowanie.
4. Przewodniczący sesji w trakcie danej sesji giełdowej może zmienić lub zawiesić ograniczenia dynamiczne lub odstąpić od ich stosowania.

### § 139

1. Jeżeli przy określaniu kursu otwarcia (zamknięcia) powstanie rynek zleceń rozbieżnych, przewodniczący sesji ogłasza rozpoczęcie (zakończenie) notowań ciągłych, a do określenia kursu otwarcia (zamknięcia) stosuje się odpowiednio przepisy § 137 ust. 2.
2. Jeżeli przy określaniu kursu otwarcia (zamknięcia) występują wyłącznie zlecenia kupna nie zawierające limitu ceny lub wyłącznie zlecenia sprzedaży nie zawierające limitu ceny rozpoczyna się równoważenie rynku, do którego stosuje się odpowiednio przepisy § 140.

### § 140

1. Jeżeli przy określaniu kursu otwarcia (zamknięcia) kurs określony zgodnie z zasadami zawartymi w § 134 ust. 2 wykracza poza ograniczenia wahań kursów, kurs otwarcia (zamknięcia) nie jest ogłaszany i rozpoczyna się równoważenie rynku. W trakcie równoważenia członkowie giełdy mogą składać dodatkowe zlecenia kupna i sprzedaży oraz anulować i modyfikować wcześniej złożone zlecenia.
2. Z chwilą stwierdzenia, że na skutek równoważenia możliwe jest określenie kursu otwarcia (zamknięcia) mieszczącego się w ograniczeniach wahań kursów, równoważenie ulega zakończeniu i ogłaszany jest kurs otwarcia (zamknięcia).
3. Jeżeli przewodniczący sesji uzna, że w wyniku równoważenia nie jest możliwe określenie kursu otwarcia (zamknięcia) mieszczącego się w ograniczeniach wahań kursów, może:
  - 1) zmienić ograniczenia wahań kursów,
  - 2) zakończyć notowanie ogłaszając nietransakcyjny kurs otwarcia (zamknięcia) równy górnemu ograniczeniu wahań kursów (w przypadku przewagi zleceń kupna), bądź równy dolnemu ograniczeniu wahań kursów (w przypadku przewagi zleceń sprzedaży).
4. Jeżeli w wyniku równoważenia powstanie rynek zleceń rozbieżnych, przewodniczący sesji może:
  - 1) przedłużyć równoważenie,
  - 2) zakończyć równoważenie z jednoczesnym rozpoczęciem notowań ciągłych (w przypadku równoważenia na otwarciu),
  - 3) zakończyć notowanie (w przypadku równoważenia na zamknięciu).

### § 141

1. Po ogłoszeniu rozpoczęcia notowań ciągłych transakcje zawierane są po kursie transakcyjnym równym limitowi ceny zlecenia oczekującego, z zastrzeżeniem § 140.
2. Zlecenia oczekujące na realizację wykonywane są według limitu ceny, a gdy limity ceny są takie same, według kolejności przyjęcia lub ujawnienia zlecenia.

#### § 142

1. Jeżeli po rozpoczęciu notowań ciągłych kurs wykracza poza ograniczenia wahań kursów, o których mowa w § 137 i § 138, zawieranie transakcji oraz przyjmowanie, modyfikacja i anulacja zleceń zostają zawieszane.
2. Szczegółowy tryb i warunki postępowania w okresie zawieszenia, o którym mowa w ust. 1 określa Zarząd Giełdy.
3. Po okresie zawieszenia, o którym mowa w ust. 1, rozpoczyna się równoważenie rynku z jednoczesnym przyjęciem zlecenia, które spowodowało zawieszenie.
4. W sytuacjach szczególnych, po okresie zawieszenia, o których mowa w ust. 1, przewodniczący sesji może zdecydować:
  - 1) o wznowieniu notowań z jednoczesnym przyjęciem zlecenia, które wywołało zawieszenie, oraz zmianą ograniczeń wahań kursów, albo
  - 2) o wznowieniu notowań z jednoczesnym odrzuceniem zlecenia, które wywołało zawieszenie.
5. W trakcie równoważenia członkowie giełdy mogą składać dodatkowe zlecenia kupna i sprzedaży oraz anulować i modyfikować wcześniej złożone zlecenia.
6. W przypadku stwierdzenia, że na skutek równoważenia możliwe jest określenie kursu zgodnie z zasadami zawartymi w § 134 ust. 2 i mieszczącego się w ograniczeniach wahań kursów, równoważenie ulega zakończeniu i ogłaszany jest kurs, po którym zostają zawarte transakcje na podstawie złożonych zleceń.
7. Jeżeli przewodniczący sesji uzna, że w wyniku równoważenia, nie jest możliwe określenie kursu zgodnie z zasadami zawartymi w § 134 ust. 2 i mieszczącego się w ograniczeniach wahań kursów, może:
  - 1) zmienić ograniczenia wahań kursów,
  - 2) zakończyć notowanie ogłaszając nietransakcyjny kurs zamknięcia równy górnemu ograniczeniu wahań kursów (w przypadku przewagi zleceń kupna), bądź równy dolnemu ograniczeniu wahań kursów (w przypadku przewagi zleceń sprzedaży).
8. Jeżeli w wyniku równoważenia powstanie rynek zleceń rozbieżnych, przewodniczący sesji może:
  - 1) przedłużyć równoważenie,
  - 2) zakończyć równoważenie z jednoczesnym wznowieniem notowań ciągłych,
  - 3) zakończyć notowanie (w przypadku równoważenia na zamknięciu).

#### § 143

Kurs teoretyczny jest określany na bieżąco zgodnie z zasadami zawartymi w § 134 ust. 2 i podawany do publicznej wiadomości:

- 1) w okresie pomiędzy rozpoczęciem przyjmowania zleceń maklerskich w danym dniu a początkiem notowań ciągłych,
- 2) w okresie pomiędzy początkiem przyjmowania zleceń maklerskich na zamknięcie a określeniem kursu zamknięcia,
- 3) w okresie równoważenia.

#### § 144

1. Po określeniu kursu zamknięcia mogą być składane dodatkowe zlecenia kupna i sprzedaży z limitem ceny równym kursowi zamknięcia (dogrywka).
2. Dogrywkę można przeprowadzić jeżeli na zakończenie notowań ciągłych określono transakcyjny kurs zamknięcia zgodnie z zasadami określonymi w § 134 ust. 2.
3. Do określania kursu zamknięcia dla instrumentów finansowych, o których mowa w ust. 6, nie stosuje się § 139 ust. 2 oraz § 140.

4. Jeżeli dla instrumentów finansowych, o których mowa w ust. 6, kurs zamknięcia określony zgodnie z zasadami określonymi w § 134 ust. 2 wykracza poza ograniczenia wahań kursów, przewodniczący sesji może:
  - 1) zmienić ograniczenia wahań kursów i ogłosić kurs zamknięcia mieszczący się w tych ograniczeniach, albo
  - 2) zakończyć notowanie ogłaszając nietransakcyjny kurs zamknięcia równy górnemu ograniczeniu wahań kursów (w przypadku przewagi zleceń kupna), bądź równy dolnemu ograniczeniu wahań kursów (w przypadku przewagi zleceń sprzedaży), albo
  - 3) zakończyć notowanie ogłaszając kurs zamknięcia równy kursowi ostatniej transakcji lub ostatniemu kursowi zamknięcia, albo
  - 4) zakończyć notowanie i za zgodą Zarządu Giełdy ustalić inny kurs zamknięcia mieszczący się w ograniczeniach wahań kursów.
5. W czasie trwania dogrywki można anulować i modyfikować wcześniej złożone zlecenia maklerskie w celu ich realizacji po cenie równej kursowi zamknięcia.
6. Zarząd Giełdy określa instrumenty finansowe, dla których organizowana jest dogrywka. Może także określić szczegółowy tryb przeprowadzania dogrywki.
7. Zarząd Giełdy określa szczegółowe zasady postępowania przewodniczącego sesji w zakresie, o którym mowa w ust. 4.

## **ROZDZIAŁ XII NOTOWANIA W SYSTEMIE KURSU JEDNOLITEGO (NOTOWANIA JEDNOLITE)**

### **§ 145**

1. Kurs jednolity określany jest na podstawie zleceń maklerskich zawierających limit ceny oraz zleceń maklerskich nie zawierających limitu ceny.
2. Kurs jednolity określany jest zgodnie z zasadami zawartymi w § 134 ust. 2.

### **§ 146**

Zarząd Giełdy określa szczegółowy tryb określania kursu jednolitego, jak również zasady realizacji zleceń biorących udział w jego określaniu.

### **§ 147**

Z chwilą ogłoszenia kursu jednolitego staje się on ceną, po której zawierane są transakcje giełdowe.

### **§ 148**

1. Po zakończeniu przyjmowania zleceń, a przed ogłoszeniem kursu jednolitego następuje interwencja.
2. W czasie interwencji członek giełdy będący animatorem rynku może dokonać modyfikacji złożonych przez siebie zleceń w celu zwiększenia płynności danego instrumentu finansowego i zmniejszenia istniejącej nierównowagi.
3. Przepis ust. 2 stosuje się odpowiednio do członków giełdy składających zlecenia maklerskie na rachunek innych instytucji finansowych w związku z wykonywaniem przez te instytucje zadań animatora rynku.
4. W przypadku instrumentów finansowych, dla których nie zawarto umowy o wykonywanie zadań animatora rynku, w czasie interwencji wszyscy członkowie giełdy mogą dokonywać modyfikacji złożonych przez siebie zleceń maklerskich.
5. W przypadku modyfikacji zleceń, o której mowa w ust. 2 i 3:

- 1) wolumen zleceń może być wyłącznie zwiększany,
  - 2) limit ceny w zleceniach kupna może być wyłącznie podwyższany,
  - 3) limit ceny w zleceniach sprzedaży może być wyłącznie obniżany.
6. Zarząd Giełdy może zdecydować o rezygnacji z przeprowadzania fazy interwencji.

#### § 149

1. W systemie kursu jednolitego obowiązują ograniczenia wahań kursów.
2. Kurs jednolity może być wyższy (górne ograniczenie) lub niższy (dolne ograniczenie) od kursu odniesienia, o którym mowa w § 132 ust. 6, najwyżej o:
  - 1) 10 % w przypadku akcji i o 3 punkty procentowe w przypadku obligacji - w systemie notowań z dwukrotnym określaniem kursu jednolitego,
  - 2) 10 % w przypadku akcji i o 3 punkty procentowe w przypadku obligacji - w systemie notowań z jednokrotnym określaniem kursu jednolitego.
3. W przypadku, o którym mowa w § 151 pkt 1), przewodniczący sesji może zmienić ograniczenia wahań kursów, przy czym największe dopuszczalne odchylenie od kursu odniesienia, o którym mowa w § 132 ust. 6, nie może przekroczyć:
  - 1) 21 % w przypadku akcji i 6 punktów procentowych w przypadku obligacji - w systemie notowań z dwukrotnym określaniem kursu jednolitego,
  - 2) 21 % w przypadku akcji i 6 punktów procentowych w przypadku obligacji - w systemie notowań z jednokrotnym określaniem kursu jednolitego.
4. W szczególnie uzasadnionych przypadkach przewodniczący sesji może zmienić ograniczenia wahań kursów poza limity określone w ust 3.
5. Zarząd Giełdy może zdecydować o zmianie lub zniesieniu ograniczeń wahań kursów dla wszystkich lub dla wybranych instrumentów finansowych notowanych w systemie kursu jednolitego.

#### § 150

Jeżeli przy określaniu kursu jednolitego powstanie rynek zleceń rozbieżnych, przewodniczący sesji kończy notowanie bez określania kursu jednolitego.

#### § 151

Jeżeli kurs określony zgodnie z zasadami zawartymi w § 134 ust. 2 wykracza poza ograniczenia wahań kursów przewodniczący sesji może:

- 1) zmienić ograniczenia wahań kursów i ogłosić kurs jednolity mieszczący się w tych ograniczeniach, albo
- 2) zakończy notowanie ogłaszając nietransakcyjny kurs jednolity równy górnemu ograniczeniu wahań kursów (w przypadku przewagi zleceń kupna), bądź równy dolnemu ograniczeniu wahań kursów (w przypadku przewagi zleceń sprzedaży).

#### § 152

1. Po ogłoszeniu kursu jednolitego rozpoczyna się składanie dodatkowych zleceń kupna i sprzedaży z limitem ceny równym określone kursowi jednolitemu (dogrywka).
2. W trakcie trwania dogrywki można także anulować i modyfikować wcześniej złożone zlecenia maklerskie w celu ich realizacji po cenie równej wyznaczonemu kursowi jednolitemu.
3. Transakcje w trakcie dogrywki zawierane są po kursie jednolitym.
4. Zarząd Giełdy określa szczegółowy tryb przeprowadzania dogrywki.

#### § 153

Na podstawie złożonych zleceń maklerskich, w okresie pomiędzy początkiem przyjmowania zleceń maklerskich a ogłoszeniem kursu jednolitego, określany jest na

bieżąco zgodnie z zasadami zawartymi w § 134 ust. 2 i podawany do publicznej wiadomości kurs teoretyczny.

## **ROZDZIAŁ XIII TRANSAKCJE SZCZEGÓLNE**

### Oddział 1 Transakcje pakietowe

#### § 154

1. Transakcje pakietowe zawierane są poza systemem notowań ciągłych oraz kursu jednolitego.
2. Transakcje pakietowe mogą być zawierane wyłącznie w dniach, w których odbywają się sesje giełdowe pod warunkiem, że obrót danymi instrumentami finansowymi nie jest zawieszony.
3. Przedmiotem transakcji pakietowych mogą być instrumenty finansowe dopuszczone do obrotu giełdowego określone przez Zarząd Giełdy.
4. Zlecenia na instrumenty finansowe będące przedmiotem transakcji pakietowej nie mogą być łączone w jedno zlecenie maklerskie z wyjątkiem zleceń wystawianych przez członka giełdy w ramach zarządzania cudzym pakietem akcji.
5. W okresie pomiędzy dopuszczeniem instrumentów finansowych do obrotu giełdowego a datą pierwszego notowania, Zarząd Giełdy może w szczególnie uzasadnionych przypadkach zezwolić na zawarcie transakcji pakietowej dotyczącej tych instrumentów finansowych, jeżeli:
  - 1) przedmiotem transakcji jest pakiet liczący co najmniej 5% instrumentów finansowych dopuszczonych do obrotu giełdowego,
  - 2) co najmniej jeden członek giełdy przekaże jednocześnie zlecenie kupna i zlecenie sprzedaży tej samej liczby instrumentów finansowych po tej samej cenie i z tą samą datą rozliczenia oraz uzasadnienie zawarcia transakcji.
6. Transakcja, o której mowa w ust. 5, może być zawarta nie później niż w przeddzień pierwszego notowania tych instrumentów finansowych.
7. Począwszy od daty pierwszego notowania transakcje pakietowe mogą być zawierane na warunkach określonych w § 155.

#### § 155

1. Transakcja pakietowa może być zawarta, jeżeli:
  - 1) co najmniej jeden członek giełdy przekaże zlecenie kupna oraz zlecenie sprzedaży tej samej liczby instrumentów finansowych (z wyjątkiem instrumentów pochodnych), po tej samej cenie i z tą samą datą rozliczenia,
  - 2) przedmiotem transakcji jest pakiet:
    - a) o wartości co najmniej 250.000 zł - w przypadku akcji wchodzących w skład indeksu WIG 20,
    - b) o wartości co najmniej 100.000 zł - w przypadku pozostałych instrumentów finansowych, z zastrzeżeniem § 156 ust. 2,
  - 3) maksymalna różnica pomiędzy ceną instrumentu finansowego określoną w zleceniu a ostatnim kursem tego instrumentu z sesji giełdowej nie jest wyższa niż 10%.
2. W przypadku transakcji zawieranych poza godzinami sesji giełdowej, transakcja może być zawarta również wtedy, gdy spełnione są warunki określone w ust. 1

- pkt 1) i pkt 2), a różnica pomiędzy ceną instrumentu finansowego w zleceniu a kursem odniesienia równym średniej arytmetycznej kursów wszystkich transakcji z ostatniej sesji giełdowej, ważonej obrotami, nie jest wyższa niż 40%.
3. W szczególnie uzasadnionych przypadkach Zarząd Giełdy może wyrazić zgodę na zawarcie transakcji pakietowej mimo niespełnienia warunków, o których mowa w ust. 1 pkt 2) lub 3) oraz ust. 2.

#### § 156

1. Zarząd Giełdy może określić szczegółowy tryb zawierania transakcji pakietowych.
2. Zarząd Giełdy określa tryb i warunki zawierania transakcji pakietowych dotyczących instrumentów pochodnych oraz tytułów uczestnictwa funduszy typu ETF.

### Oddział 2 Transakcje redystrybucyjne

#### § 157

1. W przypadku sprzedaży przez jednego właściciela pakietu akcji spółki, które akcje są notowane na giełdzie Zarząd Giełdy może zezwolić na zawarcie transakcji redystrybucyjnej, o ile:
  - 1) pakiet ten stanowi co najmniej 5% akcji tej spółki wprowadzonych do obrotu giełdowego, lub
  - 2) wartość tego pakietu liczona według ceny sprzedaży lub minimalnej ceny sprzedaży wynosi co najmniej 50.000.000 złotych.
2. W przypadku sprzedaży przez kilku właścicieli pakietów akcji spółki notowanej na giełdzie Zarząd Giełdy może zezwolić na zawarcie transakcji na podstawie zleceń redystrybucyjnych, o ile:
  - a) łączna liczba właścicieli sprzedających pakiety akcji nie przekracza dziesięciu,
  - b) pakiety te stanowią łącznie co najmniej 10% akcji tej spółki wprowadzonych do obrotu giełdowego, lub
  - c) łączna wartość tych pakietów liczona według ceny sprzedaży lub minimalnej ceny sprzedaży, wynosi co najmniej 50.000.000 złotych.
3. Cena po jakiej zostaną zawarte transakcje na podstawie zleceń redystrybucyjnych nie może się różnić więcej niż 40% od kursu odniesienia równego średniej arytmetycznej kursów danego instrumentu finansowego ważonej obrotami, z wszystkich transakcji z pięciu ostatnich sesji giełdowych poprzedzających dzień złożenia wniosku o udzielenie przez Zarząd Giełdy zezwolenia na zawarcie transakcji redystrybucyjnej.
4. W szczególnie uzasadnionych przypadkach Zarząd Giełdy może zezwolić na zawarcie transakcji redystrybucyjnych pomimo niespełnienia warunku, o którym mowa w ust. 3

#### § 158

Szczegółowy tryb i zasady zawierania transakcji redystrybucyjnych określa Zarząd Giełdy.

Oddział 3  
Transakcje dotyczące nabywania znacznych pakietów akcji

§ 159

Zlecenia maklerskie na akcje będące przedmiotem wezwania wystawia członek giełdy i mogą one obejmować więcej niż jedno zlecenie klienta.

§ 160

Zarząd Giełdy określa szczegółowy tryb postępowania przy realizacji i ogłaszaniu wezwania.

Oddział 4  
Transakcje odkupu lub odsprzedaży

§ 161

1. W celu prawidłowego rozliczenia transakcji giełdowych mogą być zawarte transakcje odkupu lub odsprzedaży instrumentów finansowych.
2. Transakcje, o których mowa w ust. 1 mogą być zawarte w przypadkach:
  - 1) braku odpowiedniej do rozliczenia transakcji liczby instrumentów finansowych na rachunku klienta lub na rachunku własnym członka giełdy,
  - 2) konieczności odkupu instrumentów finansowych sprzedanych przez członka giełdy niezgodnie ze zleceniem klienta,
  - 3) braku potwierdzenia zawartej transakcji, o którym mowa w art. 121 ust. 1 Ustawy.
3. Warunkiem zawarcia transakcji odkupu lub odsprzedaży instrumentów finansowych jest:
  - 1) w przypadkach, o których mowa w ust. 2 pkt 1) i 2) złożenie przez członka giełdy propozycji nabycia instrumentów finansowych w imieniu własnym i na rachunek własny, a w przypadku, o którym mowa w ust. 2 pkt 3) złożenie przez członka giełdy propozycji nabycia instrumentów finansowych w imieniu własnym i na rachunek klienta lub na rachunek własny lub
  - 2) złożenie przez Krajowy Depozyt propozycji nabycia lub zbycia instrumentów finansowych zgodnie z § 102 ust. 2 Regulaminu Giełdy.
4. W odpowiedzi na propozycje nabycia lub zbycia instrumentów finansowych członkowie giełdy przekazują zlecenia odpowiednio sprzedaży lub kupna instrumentów finansowych.

§ 162

Na zasadach określonych przez Krajowy Depozyt lub w przepisach prawa, członek giełdy składający propozycję, o której mowa w § 161 ust. 3 pkt 1) jest zobowiązany do przekazywania Krajowemu Depozytowi informacji o transakcjach zawartych na tej podstawie.

§ 163

1. Przedmiotem transakcji, o których mowa w § 161 mogą być instrumenty finansowe notowane na giełdzie z wyjątkiem opcji, kontraktów terminowych i jednostek indeksowych, o ile Zarząd Giełdy nie postanowi inaczej.
2. Transakcje, o których mowa w ust. 1 zawierane są poza systemem notowań ciągłych oraz kursu jednolitego.
3. Transakcje, o których mowa w ust. 1 mogą być zawierane również wtedy, gdy obrót danymi instrumentami finansowymi jest zawieszony, o ile co innego nie wynika z decyzji o zawieszeniu.

4. Zarząd Giełdy określi szczegółowe zasady zawierania transakcji, o których mowa w ust. 1.

## **ROZDZIAŁ XIV EWIDENCJA TRANSAKCJI GIEŁDOWYCH**

### **§ 164**

1. Niezwłocznie po zawarciu transakcji są wystawiane i przekazywane członkom giełdy karty umów będące dowodem zawarcia transakcji giełdowych.
2. Karty umów przekazywane są w formie przekazu elektronicznego. W sytuacjach nadzwyczajnych karty umów mogą być przekazywane w formie i w sposób określony przez Zarząd Giełdy.
3. W terminie określonym przez Zarząd Giełdy strony transakcji mogą zgłosić przewodniczącemu sesji sprzeciw co do zgodności kart umów z przyjętymi przez giełdę zleceniami. Nie zgłoszenie sprzeciwu oznacza ich potwierdzenie.
4. W przypadku zgłoszenia przez członka giełdy sprzeciwu dalszy tok postępowania określa przewodniczący sesji.

### **§ 165**

Giełda przekazuje potwierdzone w trybie § 164 ust. 3 karty umów do Krajowego Depozytu w celu rozliczenia zawartych transakcji.

### **§ 166**

Zarząd Giełdy może określić szczegółowy sposób wystawiania kart umów, udostępniania ich członkom giełdy oraz ich przekazywania do Krajowego Depozytu.

### **§ 167**

1. Uczestnicząc w rozliczaniu transakcji giełdowych członkowie giełdy obowiązani są przestrzegać odpowiednich przepisów Krajowego Depozytu.
2. W celu zapewnienia bezpiecznego i sprawnego przebiegu rozliczeń transakcji giełdowych Giełda współdziała z Krajowym Depozytem, określając w drodze umowy w szczególności zasady rozliczania transakcji giełdowych.

### **§ 168**

1. Karta umowy może dotyczyć jednej lub wielu transakcji giełdowych.
2. Karta umowy powinna określać w szczególności:
  - 1) numer własny (numer operacji rozliczeniowej),
  - 2) datę zawarcia transakcji,
  - 3) kod instrumentów finansowych będących przedmiotem transakcji,
  - 4) liczbę instrumentów finansowych będących przedmiotem transakcji,
  - 5) wartość transakcji,
  - 6) rodzaj transakcji (kupno/sprzedaż),
  - 7) indywidualny kod członka giełdy zawierającego transakcje,
  - 8) numer i datę złożenia zlecenia maklerskiego.
3. Zarząd Giełdy może określić dodatkowe informacje, które powinny być zawarte w karcie umowy.

## **ROZDZIAŁ XV SYSTEMY INFORMATYCZNE GIEŁDY**

### **§ 169**

1. Prawo dostępu do systemów informatycznych Giełdy mają jedynie członkowie giełdy, upoważnieni pracownicy Giełdy i Urzędu KNF.
2. Dostęp członka giełdy do systemów informatycznych Giełdy, w zakresie przekazywania, modyfikowania i anulowania zleceń maklerskich realizowany jest przez maklerów giełdowych.
3. Za zgodą Zarządu Giełdy i na określonych w niej warunkach, dostęp do systemów informatycznych Giełdy mogą uzyskać również inne osoby, niż wymienione w ust. 1 i 2.
4. Szczegółowe warunki dostępu do systemów informatycznych Giełdy określa Zarząd Giełdy.

### **§ 170**

Członek giełdy zobowiązany jest umożliwić dostęp do swoich połączeń z systemami informatycznymi Giełdy, upoważnionym pracownikom Giełdy lub osobom wskazanym przez Giełdę, celem dokonania kontroli stanu połączenia i prawidłowości ich wykorzystywania. Zarząd Giełdy może określić szczegółowe zasady dokonywania kontroli.

## **ROZDZIAŁ XVI UPOWSZECHNIANIE INFORMACJI GIEŁDOWYCH ORAZ SEGMENTY KLASYFIKACYJNE**

### **§ 171**

1. Giełda upowszechnia niezwłocznie informacje dotyczące transakcji i obrotów na rynku giełdowym, a w szczególności następujące dane:
  - 1) pięć najlepszych ofert kupna i ofert sprzedaży, z uwzględnieniem liczby zleceń oraz skumulowanego wolumenu zleceń przy danym poziomie cenowym - w stosunku do ofert zamieszczanych w arkuszu zleceń,
  - 2) wielkość obrotów w ujęciu ilościowym oraz cenę i czas zawarcia transakcji - dla każdej transakcji zawartej na sesji giełdowej,
  - 3) wielkość obrotów w ujęciu ilościowym oraz cenę zawarcia transakcji - dla każdej transakcji zawartej poza sesją giełdową (transakcji pakietowej),
  - 4) kursy otwarcia i zamknięcia, kursy minimalny i maksymalny oraz wielkość obrotów w ujęciu wartościowym i ilościowym - dla instrumentów finansowych notowanych w systemie notowań ciągłych,
  - 5) kursy jednolite oraz wielkość obrotów w ujęciu wartościowym i ilościowym - dla instrumentów finansowych notowanych w systemie notowań jednolitych,
  - 6) wartość indeksów, które są podstawą do określenia ceny (wartości) instrumentów finansowych będących instrumentami pochodnymi,
  - 7) dzienną i ostateczną cenę rozliczeniową - dla instrumentów finansowych będących instrumentami pochodnymi.
2. Upowszechnianie informacji, o których mowa w:
  - 1) w ust.1 pkt 1 - następuje w czasie rzeczywistym,
  - 2) w ust.1 pkt 2 - następuje niezwłocznie po zawarciu transakcji,
  - 3) w ust.1 pkt 3 - następuje najpóźniej przed rozpoczęciem następnej sesji,
  - 4) w ust.1 pkt 4, 5 i 7 - następuje niezwłocznie po zakończeniu sesji,

- 5) w ust.1 pkt 6 - następuje zgodnie z zasadami konstrukcji danego indeksu, jednak co najmniej raz dziennie - niezwłocznie po zakończeniu sesji.
3. Informacje, o których mowa w ust.1 są upowszechniane w formie elektronicznej.
4. W szczególnie uzasadnionych przypadkach, jeżeli wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników, Zarząd Giełdy może podjąć decyzję o opóźnieniu lub zawieszeniu upowszechniania informacji, podając do wiadomości publicznej przyczynę tego opóźnienia lub zawieszenia oraz, w miarę możliwości, informacje o planowanym wznowieniu upowszechniania informacji.

#### § 171a

1. Giełda upowszechnia niezwłocznie informacje dotyczące transakcji krótkiej sprzedaży, a w szczególności następujące dane:
  - 1) informacje o zawartych transakcjach krótkiej sprzedaży,
  - 2) skumulowany wolumen oraz wartość obrotów w transakcjach krótkiej sprzedaży zawartych na danej sesji giełdowej dla każdego papieru wartościowego będącego przedmiotem zlecenia krótkiej sprzedaży.
2. Upowszechnianie informacji, o których mowa w:
  - 1) ust. 1 pkt 1) - następuje w czasie rzeczywistym,
  - 2) ust. 1 pkt 2) - następuje niezwłocznie po zakończeniu sesji giełdowej.
3. Informacje, o których mowa w ust.1 są upowszechniane w formie elektronicznej.

#### § 172

Cedula Giełdy Warszawskiej, zwana dalej „cedulą”, jest oficjalną publikacją Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

#### § 173

1. Podawane w tabeli notowań ceduły dane powinny obejmować w szczególności:
  - 1) kursy otwarcia i zamknięcia, kursy minimalny i maksymalny oraz wielkość obrotów w ujęciu wartościowym i ilościowym - dla instrumentów finansowych notowanych w systemie notowań ciągłych,
  - 2) kursy jednolite oraz wielkość obrotów w ujęciu wartościowym i ilościowym - dla instrumentów finansowych notowanych w systemie notowań jednolitych,
  - 3) wartość indeksów, które są podstawą do określenia ceny (wartości) instrumentów finansowych będących instrumentami pochodnymi,
  - 4) dzienną i ostateczną cenę rozliczeniową - dla instrumentów finansowych będących instrumentami pochodnymi.
2. Zarząd Giełdy może określić szczegółowe zasady oznaczania i podawania do publicznej wiadomości informacji dotyczącej instrumentów finansowych w przypadku realizacji praw wynikających z tych instrumentów.

#### § 174

1. Zarząd Giełdy może określić szczególne zasady oznaczania i podawania do publicznej wiadomości informacji dotyczących notowania instrumentów finansowych emitenta, w szczególności gdy:
  - 1) emitent nie wykonuje lub nienależycie wykonuje obowiązki informacyjne,
  - 2) emitent narusza przepisy obowiązujące na giełdzie,
  - 3) w stosunku do emitenta otwarte zostało postępowanie układowe,
  - 4) sąd ogłosił upadłość emitenta lub oddalił wnioski o ogłoszenie jego upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania (do czasu wykluczenia instrumentów finansowych z obrotu giełdowego),
  - 5) emitent złożył do sądu wnioski o ogłoszenie swojej upadłości.

2. Uchwała Zarządu Giełdy, o której mowa w ust. 1, powinna zostać podana do publicznej wiadomości co najmniej na 2 tygodnie przed jej wejściem w życie.

#### § 174a

1. Instrumenty finansowe będące przedmiotem obrotu na giełdzie lub emitenci tych instrumentów mogą podlegać kwalifikacji do wyodrębnionego segmentu klasyfikacyjnego.
2. Decyzję o wyodrębnieniu segmentu klasyfikacyjnego podejmuje Zarząd Giełdy, określając jednocześnie podstawę wyodrębnienia segmentu, zasady oraz procedury kwalifikowania instrumentów finansowych lub ich emitenta do tego segmentu, jak również środki stosowane w odniesieniu do takich instrumentów finansowych lub ich emitenta.

#### § 174b

1. Podstawę wyodrębnienia segmentu klasyfikacyjnego może stanowić:
  - 1) ogłoszenie upadłości emitenta,
  - 2) zmienność kursu instrumentów finansowych,
  - 3) płynność instrumentów finansowych,
  - 4) wartość rynkowa akcji emitenta.
2. W szczególnie uzasadnionych przypadkach, gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes uczestników rynku podstawę wyodrębnienia segmentu klasyfikacyjnego mogą stanowić inne, istotne okoliczności dotyczące instrumentów finansowych lub ich emitenta.

#### § 174c

1. W przypadku zakwalifikowania instrumentów finansowych lub ich emitenta do określonego segmentu klasyfikacyjnego Zarząd Giełdy może:
  - 1) oznaczyć w sposób szczególny nazwę instrumentów finansowych lub ich emitenta w serwisach informacyjnych Giełdy lub Cedula Giełdy Warszawskiej,
  - 2) usunąć instrumenty finansowe z portfela indeksów giełdowych,
  - 3) przenieść instrumenty finansowe do notowań w systemie kursu jednolitego,
  - 4) zobowiązać emitenta do zawarcia umowy z animatorem emitenta,
  - 5) zobowiązać emitenta do podjęcia działań mających na celu podniesienie poziomu relacji inwestorskich.
2. Zarząd Giełdy może w danym przypadku postanowić o zastosowaniu niektórych lub wszystkich środków, o których mowa w ust.1 oraz innych środków przewidzianych w przepisach Regulaminu Giełdy lub w Szczegółowych Zasadach Obrotu Giełdowego.

## **ROZDZIAŁ XVII OPŁATY GIEŁDOWE**

### § 175

Giełda pobiera, od członków giełdy oraz od emitentów instrumentów finansowych, opłaty określone w załącznikach nr 1, 2 i 3.

### § 176

Członek giełdy obowiązany jest wnosić na rzecz Giełdy opłaty od obrotu dokonanego na giełdzie.

### § 177

Zarząd Giełdy może podwyższyć wysokość opłat na rzecz Giełdy do czasu zmiany niniejszego Regulaminu, nie więcej jednak niż wynosi wskaźnik wzrostu cen detalicznych towarów i usług konsumpcyjnych ogłaszany przez prezesa Głównego Urzędu Statystycznego.

### § 178

Zarząd Giełdy może obniżyć wysokość stawek opłat giełdowych określonych w załącznikach nr 1, 2 i 3.

### § 179

1. Szczegółowe zasady obliczania wysokości i pobierania opłat giełdowych określa Zarząd Giełdy.
2. W przypadku instrumentów finansowych innych niż wymienione wprost w załącznikach nr 1, 2 i 3 kwalifikacji do danej kategorii opłat dokonuje Zarząd Giełdy.

## **ROZDZIAŁ XVIII KARY REGULAMINOWE**

### § 180

1. W przypadku naruszenia obowiązków wynikających z przepisów obowiązujących na giełdzie, na emitenta instrumentów finansowych notowanych na giełdzie może zostać nałożona kara regulaminowa.
2. Postępowanie o nałożenie kary regulaminowej może być wszczęte w ciągu 3 miesięcy od dnia powzięcia przez Giełdę informacji o naruszeniu obowiązków, nie później jednak niż po upływie 1 roku od dnia naruszenia tych obowiązków.

### § 181

1. W przypadku naruszenia obowiązków wynikających z przepisów obowiązujących na giełdzie, na członka giełdy może zostać nałożona kara regulaminowa.
2. Postanowienia § 180 ust. 2 stosuje się odpowiednio.

### § 182

1. Karami regulaminowymi są:
  - a) upomnienie,
  - b) kara pieniężna.
2. Kara pieniężna wynosi od 1000 złotych do 100 000 złotych.
3. Karę regulaminową może nałożyć Zarząd Giełdy.
4. *(uchylony)*

### § 183

1. Informacja o nałożeniu kary regulaminowej może zostać podana przez Zarząd Giełdy do wiadomości uczestników obrotu, z zastrzeżeniem ust. 2.
2. Informacja o nałożeniu kary regulaminowej przez Zarząd Giełdy może zostać podana do wiadomości uczestników obrotu nie wcześniej niż po upływie terminu do wniesienia odwołania, o którym mowa w § 184.

### § 184

1. Emitent lub członek giełdy może w terminie 14 dni od daty doręczenia uchwały Zarządu Giełdy o nałożeniu na niego kary regulaminowej wnieść odwołanie od tej uchwały do Sądu Giełdowego.
2. Przed upływem terminu do wniesienia odwołania uchwała Zarządu Giełdy nie podlega wykonaniu.
3. Wniesienie odwołania w terminie wstrzymuje wykonanie uchwały.
4. Sąd Giełdowy zobowiązany jest rozpoznać odwołanie, o którym mowa w ust. 1, w terminie dwóch miesięcy od dnia jego złożenia.
5. W przypadku gdy konieczne jest uzyskanie dodatkowych informacji bieg terminu, o którym mowa w ust. 4, rozpoczyna się w momencie przekazania dodatkowych informacji.
6. Sąd Giełdowy może:
  - 1) utrzymać w mocy uchwałę Zarządu Giełdy, albo
  - 2) uchylić uchwałę Zarządu Giełdy i umorzyć sprawę, albo
  - 3) zmienić uchwałę Zarządu Giełdy i orzec co do istoty sprawy, albo
  - 4) stwierdzić niedopuszczalność odwołania lub uchybienie terminu do wniesienia odwołania.
7. W przypadku, o którym mowa w ust. 6 pkt 3), kara pieniężna nałożona przez Sąd Giełdowy nie może być wyższa niż kara pieniężna, od której złożono odwołanie.
8. Postanowienie Sądu Giełdowego, o którym mowa w ust. 6, jest ostateczne i podlega wykonaniu.

### § 185 (uchylony)

### § 186

W terminie 14 dni od daty doręczenia podlegającej wykonaniu uchwały Zarządu Giełdy lub postanowienia Sądu Giełdowego, emitent lub członek giełdy powinien wpłacić pieniądze z tytułu nałożonej kary na rzecz wybranej przez siebie organizacji pożytku publicznego.

### § 187

Jeżeli pomimo wezwania do zapłaty kary regulaminowej emitent lub członek giełdy uporczywie uchyla się od jej zapłacenia, Zarząd Giełdy może zawiesić obrót instrumentami finansowymi danego emitenta lub zawiesić prawo członka giełdy do działania na giełdzie na okres co najmniej jednego tygodnia, nie dłużej jednak niż na okres określony odpowiednio w § 30 ust. 1 lub § 77 ust. 1.

## **ROZDZIAŁ XIX POSTANOWIENIA KOŃCOWE I PRZEJŚCIOWE**

### **§ 188**

1. Rada Giełdy z własnej inicjatywy lub na pisemny wniosek Zarządu Giełdy, KNF, Krajowego Depozytu oraz organizacji zrzeszających podmioty będące członkami giełdy, maklerów papierów wartościowych lub emitentów dokonuje wykładni postanowień niniejszego Regulaminu.
2. Rada Giełdy obowiązana jest dokonać wykładni w terminie do dwóch miesięcy od dnia wpłynięcia wniosku.
3. Uchwała Rady Giełdy określająca wykładnię postanowień niniejszego Regulaminu podawana jest do wiadomości uczestników obrotu.

### **§ 189**

1. Zarząd Giełdy uchwała wytyczne praktyki obrotu giełdowego.
2. Uchwały Zarządu Giełdy określające wytyczne praktyki obrotu giełdowego podawane są do wiadomości uczestników obrotu.

### **§ 190**

1. W celu wykonania delegacji zawartych w Regulaminie Giełdy, Zarząd Giełdy uchwała Szczegółowe Zasady Obrotu Giełdowego.
2. Uchwała w tej sprawie, jak również jej zmiany są podawane do wiadomości uczestników obrotu co najmniej na 2 tygodnie przed dniem ich wejścia w życie, chyba że przepisy Regulaminu Giełdy przewidują termin dłuższy.
3. W przypadku emitenta z siedzibą poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej, Zarząd Giełdy może odstąpić od stosowania poszczególnych przepisów obowiązujących na giełdzie, jeżeli brak jest możliwości ich zastosowania z uwagi na przepisy kraju siedziby tego emitenta.

### **§ 191**

Do wniosków o dopuszczenie instrumentów finansowych do obrotu giełdowego lub o dopuszczenie do działania na giełdzie stosuje się postanowienia Regulaminu Giełdy obowiązujące w dacie złożenia wniosku.

### **§ 192**

1. Zmiany w Regulaminie Giełdy wchodzą w życie nie wcześniej niż po upływie dwóch tygodni od dnia udostępnienia uczestnikom obrotu tych zmian, na dokonanie których zgody udzieliła KNF.
2. W przypadku, gdy zmiany w Regulaminie Giełdy nie wchodzą w życie z początkiem kwartału kalendarzowego, postanowienia w zakresie opłat giełdowych obowiązują od pierwszego dnia następnego kwartału kalendarzowego.
3. Postanowienia ust. 2 nie stosuje się w zakresie opłat dotyczących nowych instrumentów finansowych, nie będących uprzednio przedmiotem obrotu giełdowego.

### **§ 193**

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

#### § 194

Jeżeli podmiotem uprawnionym do przechowywania instrumentów finansowych i rozliczania transakcji giełdowych nie jest Krajowy Depozyt, przepisy niniejszego Regulaminu dotyczące Krajowego Depozytu stosuje się odpowiednio do tego podmiotu.

#### § 195

W przypadku dopuszczania instrumentów finansowych do obrotu giełdowego, wymogu sporządzenia odpowiedniego dokumentu informacyjnego, zatwierdzonego przez właściwy organ nadzoru, nie stosuje się, jeżeli instrumenty finansowe zostały dopuszczone do obrotu publicznego na podstawie ustawy z dnia 21 sierpnia 1997 roku – Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi (Dz.U. z 2005 r., Nr 111, poz. 937 ze zm.), z zastrzeżeniem przepisów Ustawy o ofercie publicznej.

#### § 196

1. Z dniem wejścia w życie Regulaminu Giełdy tracą moc przepisy Regulaminu Giełdy uchwalonego uchwałą Rady Giełdy Nr 6/1024/2004 z dnia 24 lutego 2004 roku (z późn. zm.) oraz Regulaminu rynku nieurzędowego Giełdy uchwalonego uchwałą Rady Giełdy Nr 10/1028/2004 z dnia 3 marca 2004 roku (z późn. zm.).
2. Do czasu wydania nowych przepisów pozostają w mocy przepisy giełdowe wydane na podstawie postanowień Regulaminu Giełdy uchwalonego uchwałą Rady Giełdy Nr 6/1024/2004 z dnia 24 lutego 2004 roku oraz Regulaminu rynku nieurzędowego Giełdy uchwalonego uchwałą Rady Giełdy Nr 10/1028/2004 z dnia 3 marca 2004 roku, o ile nie są one sprzeczne z przepisami Regulaminu Giełdy i przepisami giełdowymi wydanymi na jego podstawie.

#### § 197

Maklerzy nadzorujący oraz dealerzy nadzorujący wpisani na listę, o której mowa w § 115 Regulaminu Giełdy uchwalonego uchwałą Rady Giełdy Nr 6/1024/2004 z dnia 24 lutego 2004 lub w § 110 Regulaminu rynku nieurzędowego Giełdy uchwalonego uchwałą Rady Giełdy Nr 10/1028/2004 z dnia 3 marca 2004 roku, w dniu wejścia w życie Regulaminu Giełdy, zostają z tym dniem wpisani na listę maklerów nadzorujących, o której mowa w § 101 Regulaminu Giełdy.

#### § 198

Do wniosków o dopuszczenie lub wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu giełdowego oraz o dopuszczenie do działania na giełdzie złożonych przed dniem wejścia w życie Regulaminu Giełdy, a nie rozpoznanych do tego dnia, stosuje się postanowienia Regulaminu Giełdy.

## ZAŁĄCZNIK NR 1

### OPŁATY GIEŁDOWE POBIERANE OD CZŁONKÓW GIEŁDY

<b>1.</b>	<b>Opłaty za punkty dostępu do systemu informatycznego giełdy:</b>	
1.1	Opłaty jednorazowe:	
	a) za udostępnienie standardowego punktu dostępu	6.000 zł
	b) za udostępnienie punktu dostępu stacji roboczych	2.000 zł
	c) za zmianę lokalizacji standardowego punktu dostępu	3.000 zł
1.2	Opłaty kwartalne:	
	a) za utrzymanie standardowego punktu dostępu	6.000 zł
	b) za utrzymanie punktu dostępu stacji roboczych	1.000 zł
Opłat, o których mowa w pkt.1, nie pobiera się za punkty dostępu wykorzystywane wyłącznie do wykonywania zadań animatora rynku oraz wyłącznie w zakresie obrotu na rachunek własny w związku z wykonywaniem zadań animatora rynku.		
<b>2.</b>	<b>Opłaty za wykorzystanie systemu informatycznego giełdy - pobierane od łącznej liczby operacji na zleceniach dokonanych przez członka giełdy w okresie kwartału kalendarzowego (przez operacje na zleceniach rozumie się składanie, modyfikowanie oraz anulowanie zleceń maklerskich):</b>	
	a) jeżeli łączna liczba dokonanych w kwartale operacji na zleceniach wynosiła nie więcej niż 200.000	0,04 zł od każdej operacji na zleceniach
	b) jeżeli łączna liczba dokonanych w kwartale operacji na zleceniach wynosiła więcej niż 200.000	8.000 zł
Opłat, o których mowa w pkt. 2, nie pobiera się od operacji na zleceniach dokonanych wyłącznie w ramach wykonywania przez członka giełdy zadań animatora rynku.		
<b>3.</b>	<b>Opłaty operacyjne na rynku kasowym (pobierane od każdej strony transakcji), z zastrzeżeniem pkt. 5:</b>	
3.1.1	Opłata od wartości obrotu akcjami, prawami do akcji (PDA) lub tytułami uczestnictwa funduszy typu ETF (z zastrzeżeniem pkt 3.1.2):	
	a) jeżeli wartość zlecenia zrealizowanego w ciągu jednej sesji giełdowej lub jego części zrealizowanej w ciągu jednej sesji giełdowej lub wartość transakcji pakietowej wynosi nie więcej niż 100.000 zł	0,033% wartości transakcji i 1 zł od zlecenia lub jego części zrealizowanej w ciągu jednej sesji giełdowej

	b) jeżeli wartość zlecenia zrealizowanego w ciągu jednej sesji giełdowej lub jego części zrealizowanej w ciągu jednej sesji giełdowej lub wartość transakcji pakietowej wynosi więcej niż 100.000 zł i nie więcej niż 2.000.000 zł	0,024% wartości transakcji i 10 zł od zlecenia lub jego części zrealizowanej w ciągu jednej sesji giełdowej
	c) jeżeli wartość zlecenia zrealizowanego w ciągu jednej sesji giełdowej lub jego części zrealizowanej w ciągu jednej sesji giełdowej lub wartość transakcji pakietowej wynosi więcej niż 2.000.000 zł	0,010% wartości transakcji i 290 zł od zlecenia lub jego części zrealizowanej w ciągu jednej sesji giełdowej, jednak nie więcej niż 880 zł (łącznie)
3.1.2	Opłata od wartości transakcji pakietowej akcjami, prawami do akcji (PDA) lub tytułami uczestnictwa funduszy typu ETF, w której kupującym i sprzedającym jest ten sam członek giełdy	½ stawki opłaty określonej w pkt. 3.1.1
3.2	Opłata od wartości obrotu obligacjami dokonywanego w ciągu sesji giełdowych	0,010% wartości transakcji, jednak nie więcej niż 880 zł od zlecenia lub jego części zrealizowanej w ciągu jednej sesji giełdowej
3.3	Opłata od wartości obrotu innymi instrumentami finansowymi	0,025% wartości transakcji i 0,30 zł od zlecenia lub jego części zrealizowanej w ciągu jednej sesji giełdowej, jednak nie więcej niż 880 zł (łącznie)
3.4	Opłaty od wartości transakcji pakietowych (z zastrzeżeniem pkt. 3.1.1 i 3.1.2):	
3.4.1.1	Opłata od wartości transakcji pakietowej obligacjami (z zastrzeżeniem pkt. 3.4.1.2):	
	a) jeżeli wartość transakcji wynosi nie więcej niż 10.000.000 zł	0,006% wartości transakcji
	b) jeżeli wartość transakcji wynosi więcej niż 10.000.000 zł	600 zł i 0,003% od nadwyżki wartości transakcji ponad 10.000.000 zł, jednak nie więcej niż 880 zł (łącznie)
3.4.1.2	Opłata od wartości transakcji pakietowej obligacjami, w której kupującym i sprzedającym jest ten sam członek giełdy	½ stawki opłaty określonej w pkt. 3.4.1.1
3.4.2.1	Opłata od wartości transakcji pakietowej innymi instrumentami finansowymi (z zastrzeżeniem pkt. 3.4.2.2)	0,015% wartości transakcji, jednak nie więcej niż 880 zł
3.4.2.2	Opłata od wartości transakcji pakietowej innymi instrumentami finansowymi, w której kupującym i sprzedającym jest ten sam członek giełdy	½ stawki opłaty określonej w pkt. 3.4.2.1

3.5	Opłata od wartości transakcji odkupu lub odsprzedaży instrumentów finansowych	0,1% wartości transakcji
<b>4.</b>	<b>Opłaty operacyjne na rynku terminowym (pobierane od każdej strony transakcji), z zastrzeżeniem pkt. 5:</b>	
4.1	Opłata od obrotu kontraktami terminowymi:	
	a) na indeks WIG20	1,70 zł od kontraktu
	b) na pozostałe indeksy lub kursy walut	1,70 zł od kontraktu
	c) na obligacje	0,48 zł od kontraktu
	d) na akcje	0,34 zł od kontraktu
4.2.	Opłata od obrotu opcjami:	
	a) na indeksy	0,60% wartości transakcji, jednak nie mniej niż 0,20 zł od jednej opcji i nie więcej niż 1,20 zł od jednej opcji
	b) na akcje	0,60% wartości transakcji, jednak nie mniej niż 0,04 zł od jednej opcji i nie więcej niż 0,24 zł od jednej opcji
	c) pozostałymi opcjami	0,60% wartości transakcji, jednak nie mniej niż 0,20 zł od jednej opcji i nie więcej niż 1,20 zł od jednej opcji
<b>5.</b>	<b>Opłaty operacyjne od obrotu dokonywanego w ramach wykonywania zadań animatora rynku:</b>	
5.1	Opłata od obrotu akcjami lub tytułami uczestnictwa funduszy typu ETF:	
	a) akcjami wchodzącymi w skład indeksu WIG20 lub tytułami uczestnictwa funduszy typu ETF na indeks WIG20	0,0058% wartości transakcji i 0,20 zł od zlecenia lub jego części zrealizowanej w ciągu jednej sesji giełdowej, jednak nie więcej niż 175 zł (łącznie)
	b) akcjami wchodzącymi w skład indeksu mWIG40 lub tytułami uczestnictwa funduszy typu ETF na indeks mWIG40	0,0034% wartości transakcji i 0,10 zł od zlecenia lub jego części zrealizowanej w ciągu jednej sesji giełdowej, jednak nie więcej niż 105 zł (łącznie)
5.2	Opłata od obrotu akcjami lub tytułami uczestnictwa funduszy typu ETF innymi niż określone w pkt 5.1, oraz od obrotu innymi instrumentami finansowymi, z wyjątkiem kontraktów terminowych i opcji	0,0034% wartości transakcji i 0,10 zł od zlecenia lub jego części zrealizowanej w ciągu jednej sesji giełdowej, jednak nie więcej niż 105 zł (łącznie)

5.3	Opłata od obrotu kontraktami terminowymi, z zastrzeżeniem pkt. 5.4:	
	a) na indeks WIG20	0,68 zł od kontraktu
	b) na pozostałe indeksy lub kursy walut	0,42 zł od kontraktu
	c) na obligacje	0,08 zł od kontraktu
	d) na akcje	0,08 zł od kontraktu
5.4	Opłata od obrotu kontraktami terminowymi dokonywanego w transakcji pakietowej pobierana od członka giełdy wykonującego zadania animatora rynku dla tych kontraktów:	
	a) na indeks WIG20	0,68 zł od kontraktu
	b) na pozostałe indeksy lub kursy walut	0,42 zł od kontraktu
	c) na obligacje	0,08 zł od kontraktu
	d) na akcje	0,08 zł od kontraktu
5.5	Opłata od obrotu opcjami, z zastrzeżeniem pkt. 5.6 :	
	0,15% wartości transakcji jednak nie mniej niż 0,01 zł od jednej opcji i nie więcej niż 0,06 zł od jednej opcji	
5.6	Opłata od obrotu opcjami dokonywanego w transakcji pakietowej pobierana od członka giełdy wykonującego zadania animatora rynku dla tych opcji:	
	a) na indeksy	0,15% wartości transakcji jednak nie mniej niż 0,05 zł od jednej opcji i nie więcej niż 0,30 zł od jednej opcji
	b) na akcje	0,15% wartości transakcji jednak nie mniej niż 0,01 zł od jednej opcji i nie więcej niż 0,06 zł od jednej opcji
	c) pozostałymi opcjami	0,15% wartości transakcji jednak nie mniej niż 0,05 zł od jednej opcji i nie więcej niż 0,30 zł od jednej opcji
<b>6. Inne opłaty:</b>		
6.1.	Publiczna oferta sprzedaży:	
6.1.1	Opłata za ogłoszenie oferty publicznej sprzedaży (jedenrazowa)	3.000 zł

6.1.2	Opłata od wartości zrealizowanej publicznej oferty sprzedaży (pobierana od każdej strony transakcji):	
	a) jeżeli wartość zlecenia zrealizowanego w ciągu sesji giełdowej lub jego części zrealizowanej w ciągu sesji giełdowej wynosi nie więcej niż 100.000 zł	0,033% wartości transakcji i 1 zł od zlecenia lub jego części zrealizowanej w ciągu sesji giełdowej
	b) jeżeli wartość zlecenia zrealizowanego w ciągu sesji giełdowej lub jego części zrealizowanej w ciągu sesji giełdowej wynosi więcej niż 100.000 zł	0,024% wartości transakcji i 10 zł od zlecenia lub jego części zrealizowanej w ciągu sesji giełdowej
6.2.	Wezwanie w trybie nabycia znacznych pakietów akcji:	
6.2.1	Opłata za ogłoszenie wezwania w trybie nabycia znacznych pakietów akcji (jednorazowa)	7.000 zł
6.2.2	Opłata od wartości zrealizowanej transakcji w trybie nabycia znacznych pakietów akcji (pobierana od każdej strony transakcji):	
	a) jeżeli wartość zlecenia zrealizowanego w ciągu sesji giełdowej lub jego części zrealizowanej w ciągu sesji giełdowej wynosi nie więcej niż 100.000 zł	0,033% wartości transakcji i 1 zł od zlecenia lub jego części zrealizowanej w ciągu sesji giełdowej
	b) jeżeli wartość zlecenia zrealizowanego w ciągu sesji giełdowej lub jego części zrealizowanej w ciągu sesji giełdowej wynosi więcej niż 100.000 zł	0,024% wartości transakcji i 10 zł od zlecenia lub jego części zrealizowanej w ciągu sesji giełdowej
6.3.	Anulowanie transakcji (opłaty pobierane od członka giełdy wnioskującego o anulowanie transakcji):	
6.3.1	Opłata za złożenie wniosku o anulowanie transakcji	10.000 zł
6.3.2	Dodatkowa opłata pobierana od wnioskującego w przypadku anulowania transakcji:	
	a) kontraktami terminowymi na obligacje	0,1 % wartości anulowanej transakcji, nie mniej niż 10.000 zł i nie więcej niż 100.000 zł
	b) pozostałymi kontraktami terminowymi	1% wartości anulowanej transakcji, nie mniej niż 10.000 zł i nie więcej niż 100.000 zł
	c) innymi instrumentami finansowymi	1% wartości anulowanej transakcji, nie mniej niż 10.000 zł i nie więcej niż 100.000 zł
Od stron anulowanych transakcji nie są pobierane opłaty operacyjne, o których mowa w pkt. 3 – 5, wynikające z tych transakcji.		

## UWAGI:

- 1) W okresie od dnia 1 stycznia 2010 r. do dnia 31 grudnia 2010 r. stawka opłaty, o której mowa w pkt 4.1 lit. b) powyższego Załącznika, dla kontraktów terminowych na kursy walut wynosi 0,34 zł od kontraktu (Uchwała Nr 743/2009 Zarządu Giełdy z dnia 22 grudnia 2009 r.)
- 2) W okresie od dnia 1 stycznia 2010 r. do dnia 31 grudnia 2010 r. stawka opłaty, o której mowa w pkt. 5.3 lit. b) powyższego Załącznika, dla kontraktów terminowych na kursy walut wynosi 0,08 zł od kontraktu (Uchwała Nr 743/2009 Zarządu Giełdy z dnia 22 grudnia 2009 r.)
- 3) W okresie od dnia 1 stycznia 2010 r. do dnia 31 grudnia 2010 r. stawka opłaty, o której mowa w pkt. 5.4 lit. b) powyższego Załącznika, dla kontraktów terminowych na kursy walut wynosi 0,08 zł od kontraktu (Uchwała Nr 743/2009 Zarządu Giełdy z dnia 22 grudnia 2009 r.)
- 4) Od dnia 30 września 2009 r. stawkę opłaty, o której mowa w pkt. 3.3 powyższego Załącznika, pobieranej od obrotu listami zastawnymi – obniża się do wysokości 0,010% wartości transakcji, z zastrzeżeniem, że opłata z tego tytułu nie może wynosić więcej niż 880 zł od zlecenia lub jego części zrealizowanej w ciągu jednej sesji giełdowej (§ 2 pkt 1 Uchwały Nr 417/2009 Zarządu Giełdy z dnia 8 września 2009 r.).
- 5) Od dnia 30 września 2009 r. stawkę opłaty, o której mowa w pkt. 3.4.2.1 powyższego Załącznika, pobieranej od obrotu listami zastawnymi – obniża się do wysokości 0,006% wartości transakcji, z zastrzeżeniem, że opłata z tego tytułu nie może wynosić więcej niż 880 zł od transakcji (§ 2 pkt 2 Uchwały Nr 417/2009 Zarządu Giełdy z dnia 8 września 2009 r.).
- 6) Od dnia 30 września 2009 r. stawkę opłaty, o której mowa w pkt. 3.4.2.2 powyższego Załącznika, pobieranej od obrotu listami zastawnymi – obniża się do wysokości 0,003% wartości transakcji, z zastrzeżeniem, że opłata z tego tytułu nie może wynosić więcej niż 440 zł od transakcji (§ 2 pkt 3 Uchwały Nr 417/2009 Zarządu Giełdy z dnia 8 września 2009 r.).
- 7) Od dnia 30 września 2009 r. stawkę opłaty, o której mowa w pkt. 5.2 powyższego Załącznika, pobieranej od obrotu obligacjami oraz listami zastawnymi, dokonywanego w ramach wykonywania zadań animatora rynku – obniża się do wysokości 0,0017% wartości transakcji, z zastrzeżeniem, że opłata z tego tytułu nie może wynosić więcej niż 105 zł od zlecenia lub jego części zrealizowanej w ciągu jednej sesji giełdowej (§ 3 Uchwały Nr 417/2009 Zarządu Giełdy z dnia 8 września 2009 r.).
- 8) W okresie od dnia 1 marca 2010 r. do dnia 31 grudnia 2010 r. – zgodnie z przepisami § 1 pkt 1) Uchwały Nr 101/2010 Zarządu Giełdy z dnia 15 lutego 2010 r. - stawki opłat pobieranych z tytułu obrotu opcjami na indeksy, o których mowa w pkt 4.2 lit. a) powyższego Załącznika - obniża się w następujący sposób:
  - a) jeżeli wolumen obrotu opcjami zrealizowany przez danego członka giełdy w danym miesiącu nie przekracza 12.000 opcji - opłata wynosi 0,60% wartości

transakcji, jednak nie mniej niż 0,20 zł od jednej opcji i nie więcej niż 1,20 zł od jednej opcji;

- b) jeżeli wolumen obrotu opcjami zrealizowany przez danego członka giełdy w danym miesiącu przekracza 12.000 opcji opłata wynosi:
- 0,60% wartości transakcji, jednak nie mniej niż 0,20 zł od jednej opcji i nie więcej niż 1,20 zł od jednej opcji dla tych transakcji na opcjach, które zostały zawarte przed przekroczeniem przez danego członka giełdy w danym miesiącu wolumenu obrotu w wysokości 12.000 opcji oraz
  - 0,15% wartości transakcji, jednak nie mniej niż 0,05 zł od jednej opcji i nie więcej niż 0,30 zł od jednej opcji dla tych transakcji na opcjach, które zostały zawarte po przekroczeniu przez danego członka giełdy w danym miesiącu wolumenu obrotu w wysokości 12.000 opcji.
- 9) W okresie od dnia 1 marca 2010 r. do dnia 31 grudnia 2010 r. stawki opłat giełdowych, o których mowa w pkt 5.5 oraz pkt 5.6 lit. a) powyższego Załącznika, obniża się do 0 zł (§ 1 pkt 2 Uchwały Nr 101/2010 Zarządu Giełdy z dnia 15 lutego 2010 r.)

## ZAŁĄCZNIK NR 2

### OPLĄTY GIEŁDOWE POBIERANE OD EMITENTÓW PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH NA RYNKU PODSTAWOWYM

W przypadku przeniesienia instrumentów finansowych z rynku równoległego na rynek podstawowy, opłaty uiszczone na rynku równoległym zaliczane są na poczet opłat obowiązujących na rynku podstawowym. Jeżeli instrumenty finansowe wprowadzane są do obrotu giełdowego tylko na rynku podstawowym, emitent ponosi jedynie opłaty określone w niniejszym Załączniku.

<b>1. Opłaty jednorazowe</b>	
<b>1.1 Opłaty za wprowadzenie do obrotu giełdowego (z wyłączeniem obligacji Skarbu Państwa):</b>	
1.1.1 Opłata za wprowadzenie do obrotu giełdowego akcji lub tytułów uczestnictwa funduszy typu ETF	0,03% wartości emisyjnej (sprzedaży), nie mniej niż 8.000 zł i nie więcej niż 96.000 zł
1.1.2 Opłata za wprowadzenie do obrotu giełdowego nowych akcji lub tytułów uczestnictwa funduszy typu ETF, tego samego rodzaju co już notowane	0,0075% wartości emisyjnej (sprzedaży), nie mniej niż 5.000 zł i nie więcej niż 96.000 zł, z zastrzeżeniem, że:  a) opłata minimalna 5.000 zł obowiązuje przy pierwszych czterech wprowadzeniach akcji lub tytułów uczestnictwa funduszy typu ETF w danym roku kalendarzowym,  b) przy piątym i następnym wprowadzeniach tych instrumentów w danym roku kalendarzowym opłata minimalna wynosi 1.000 zł
1.1.3 Opłata za wprowadzenie do obrotu giełdowego nowych akcji tego samego rodzaju, co już notowane, w przypadku gdy w momencie wprowadzenia nie następuje połączenie emisji	0,03% wartości emisyjnej (sprzedaży), nie mniej niż 8.000 zł i nie więcej niż 96.000 zł
1.1.4 Opłata za wprowadzenie akcji, tego samego rodzaju co akcje już notowane, wydawanych w zamian za obligacje zamienne notowane na giełdzie	10.000 zł (płatna jednorazowo przy pierwszym wprowadzeniu)
1.1.5 Opłata za wprowadzenie akcji, tego samego rodzaju co akcje już notowane, obejmowanych w wyniku wykonania praw z	10.000 zł (płatna jednorazowo przy pierwszym wprowadzeniu)

obligacji z prawem pierwszeństwa, jeżeli obligacje te lub prawa pierwszeństwa były lub są notowane na giełdzie	
1.1.6 Opłaty za wprowadzenie do obrotu giełdowego obligacji:	
1.1.6.1 Opłata za wprowadzenie do obrotu giełdowego obligacji emitenta, którego papiery wartościowe są notowane na giełdzie	<ul style="list-style-type: none"> <li>– 0,0075% wartości nominalnej danej emisji (serii) do kwoty 100.000.000 zł, a od części przekraczającej kwotę 100.000.000 zł wartości nominalnej danej emisji (serii) 0,005% wartości nominalnej danej emisji (serii), oraz</li> <li>– 250 zł za każdy planowany rok terminu realizacji praw z obligacji danej emisji (serii), jednak nie mniej niż 1.500 zł i nie więcej niż 30.000 zł (łącznie);</li> </ul> <p>Jeżeli wartość nominalna danej emisji (serii) wynosi więcej niż 300.000.000 zł stawki opłat od wartości nominalnej emisji (serii) ulegają obniżeniu o 0,0005%.</p>
W przypadku wprowadzenia obligacji danej emisji (serii) do obrotu zarówno na rynku giełdowym, jak i do obrotu na innym rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu, prowadzonego w ramach Catalyst przez BondSpot S.A., opłata o której mowa w pkt. 1.1.6.1 ulega obniżeniu do 50% tej opłaty.	
1.1.6.2 Opłata za wprowadzenie do obrotu giełdowego obligacji emitenta, którego papiery wartościowe nie są notowane na giełdzie	<ul style="list-style-type: none"> <li>– 0,0125% wartości nominalnej danej emisji (serii) do kwoty 100.000.000 zł, a od części przekraczającej kwotę 100.000.000 zł wartości nominalnej danej emisji (serii) 0,010% wartości nominalnej danej emisji (serii), oraz</li> <li>– 500 zł za każdy planowany rok terminu realizacji praw z obligacji danej emisji (serii), jednak nie mniej niż 3.000 zł i nie więcej niż 50.000 zł (łącznie);</li> </ul> <p>Jeżeli wartość nominalna danej emisji (serii) wynosi więcej niż 300.000.000 zł stawki opłat od wartości nominalnej emisji (serii) ulegają obniżeniu o 0,0005%.</p>
W przypadku wprowadzenia obligacji danej emisji (serii) do obrotu zarówno na rynku giełdowym, jak i do obrotu na innym rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu, prowadzonego w ramach Catalyst przez BondSpot S.A., opłata o której mowa w pkt. 1.1.6.2 ulega obniżeniu do 50% tej opłaty.	
1.1.6.3 Opłata za wprowadzenie do obrotu giełdowego obligacji emitowanych przez międzynarodowe instytucje finansowe:	
a) o terminie realizacji praw krótszym niż 5 lat	5.000 zł

b) o terminie realizacji praw 5 – 10 lat	12.000 zł
c) o terminie realizacji praw dłuższym niż 10 lat	18.000 zł
W przypadku wprowadzenia obligacji danej emisji (serii) do obrotu zarówno na rynku giełdowym, jak i do obrotu na innym rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu, prowadzonego w ramach Catalyst przez BondSpot S.A., opłata o której mowa w pkt. 1.1.6.3 ulega obniżeniu do 50% tej opłaty.	
1.1.7. Opłata za wprowadzenie do obrotu giełdowego listów zastawnych:	
1.1.7.1 Opłata za wprowadzenie do obrotu giełdowego listów zastawnych emitenta, którego papiery wartościowe są notowane na giełdzie	<ul style="list-style-type: none"> <li>– 0,0075% wartości nominalnej danej emisji (serii) do kwoty 100.000.000 zł, a od części przekraczającej kwotę 100.000.000 zł wartości nominalnej danej emisji (serii) 0,005% wartości nominalnej danej emisji (serii), oraz</li> <li>– 250 zł za każdy planowany rok terminu realizacji praw z listów zastawnych danej emisji (serii), jednak nie mniej niż 1.500 zł i nie więcej niż 30.000 zł (łącznie);</li> </ul> <p>Jeżeli wartość nominalna danej emisji (serii) wynosi więcej niż 300.000.000 zł stawki opłat od wartości nominalnej emisji (serii) ulegają obniżeniu o 0,0005%.</p>
W przypadku wprowadzenia listów zastawnych danej emisji (serii) do obrotu zarówno na rynku giełdowym, jak i do obrotu na innym rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu, prowadzonego w ramach Catalyst przez BondSpot S.A., opłata o której mowa w pkt. 1.1.7.1 ulega obniżeniu do 50% tej opłaty.	
1.1.7.2 Opłata za wprowadzenie do obrotu giełdowego listów zastawnych emitenta, którego papiery wartościowe nie są notowane na giełdzie	<ul style="list-style-type: none"> <li>– 0,0125% wartości nominalnej danej emisji (serii) do kwoty 100.000.000 zł, a od części przekraczającej kwotę 100.000.000 zł wartości nominalnej danej emisji (serii) 0,010% wartości nominalnej danej emisji (serii), oraz</li> <li>– 500 zł za każdy planowany rok terminu realizacji praw z listów zastawnych danej emisji (serii), jednak nie mniej niż 3.000 zł i nie więcej niż 50.000 zł (łącznie);</li> </ul> <p>Jeżeli wartość nominalna danej emisji (serii) wynosi więcej niż 300.000.000 zł stawki opłat od wartości nominalnej emisji (serii) ulegają obniżeniu o 0,0005%.</p>
W przypadku wprowadzenia listów zastawnych danej emisji (serii) do obrotu zarówno na rynku giełdowym, jak i do obrotu na innym rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu, prowadzonego w ramach Catalyst przez BondSpot S.A., opłata o której mowa w pkt. 1.1.7.2 ulega obniżeniu do 50% tej opłaty.	

1.1.8 Opłata za wprowadzenie do obrotu giełdowego warrantów opcyjnych	750 zł od jednej linii notowań – serii, nie więcej niż 7.500zł
1.1.9 Opłata za wprowadzenie do obrotu giełdowego PDA	3 000 zł
1.1.10 Opłata za wprowadzenie do obrotu giełdowego innych papierów wartościowych	0,03% wartości emisyjnej (sprzedaży), nie mniej niż 8.000 zł i nie więcej niż 96.000 zł
1.1.11 Opłata za wprowadzenie do obrotu giełdowego innych papierów wartościowych tego samego rodzaju co już notowane	0,0075% wartości emisyjnej (sprzedaży),nie mniej niż 3.000 zł i nie więcej niż 34.000 zł
1.1.12 Opłata za wprowadzenie do obrotu giełdowego innych papierów wartościowych tego samego rodzaju, co już notowane, w przypadku gdy w momencie wprowadzenia nie następuje połączenie emisji	0,03% wartości emisyjnej (sprzedaży), nie mniej niż 8.000 zł i nie więcej niż 96.000 zł
1.1.13 Opłata za wprowadzenie do obrotu giełdowego certyfikatów inwestycyjnych, innych niż określone w § 2 pkt 13a) lit. b Regulaminu Giełdy, w przypadku, gdy nie jest określona liczba wprowadzanych do obrotu giełdowego certyfikatów inwestycyjnych	25.000 zł
<b>1.2 Opłaty za dopuszczenie do obrotu giełdowego (z wyłączeniem obligacji i listów zastawnych)</b>	
1.2.1 Papiery wartościowe	3.000 zł
1.2.2 Każde kolejne papiery wartościowe tego samego rodzaju, co już notowane na giełdzie.	1.500 zł
<b>1.4 Opłaty ryczałtowe (z wyłączeniem obligacji)</b>	
1.4.1 Opłata za złożenie wniosku o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu giełdowego	3.000 zł
1.4.2 Opłata za zmianę wartości nominalnej papierów wartościowych	3.000 zł

<b>2. Opłaty roczne (z wyłączeniem obligacji) – od każdej linii notowań</b>	
2.1 Opłata za notowanie akcji lub tytułów uczestnictwa funduszy typu ETF	0,02% wartości rynkowej, nie mniej niż 9.000 zł i nie więcej niż 70.000 zł
W pierwszym roku notowań, opłata roczna za notowanie wynosi 50 % opłaty zdefiniowanej w pkt 1.1.1, 1.1.10. Opłatę tę obniża się o 1/4 za każdy pełny kwartał roku, w którym papiery wartościowe nie były notowane.	
2.2 Opłata za notowanie warrantów opcyjnych	1.000 zł od jednej serii; jeżeli warrant notowany jest krócej niż rok, opłata pobierana jest proporcjonalnie do okresu notowania
2.3 Opłata za notowanie PDA	3.000 zł
2.4 Opłata za notowanie prawa poboru	3.000 zł
2.5 Opłata za notowanie innych papierów wartościowych	0,01% wartości rynkowej, nie mniej niż 6.000 zł i nie więcej niż 45.000 zł

**Uwagi:**

- 1) W okresie od dnia 1 lipca 2010 r. do dnia 31 grudnia 2010 r. stawki opłat dla warrantów opcyjnych, określone w pkt 1.1.8, 1.2.1, 1.2.2, 1.4.1 i 2.2 powyższego Załącznika, zostały obniżone do wysokości 0 zł (Uchwała Nr 568/2010 Zarządu Giełdy z dnia 17 czerwca 2010 r.)
- 2) W okresie od dnia 1 lipca 2010 r. do dnia 31 grudnia 2010 r. stawki opłat dla certyfikatów strukturyzowanych, określone w pkt 1.1.10, 1.1.11, 1.1.12, 1.2.1, 1.2.2, 1.4.1 i 2.5 powyższego Załącznika, zostały obniżone do wysokości 0 zł (Uchwała Nr 568/2010 Zarządu Giełdy z dnia 17 czerwca 2010 r.)
- 3) Od dnia 1 kwietnia 2010 r. stawki opłat za wprowadzenie do obrotu obligacji emitentów innych niż Skarb Państwa (z wyłączeniem obligacji strukturyzowanych) emitowanych przez emitentów, których papiery wartościowe nie są notowane na giełdzie, ale znajdują się w obrocie zorganizowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zostały obniżone i określone na takim samym poziomie jak stawki wskazane w pkt 1.1.6.1 powyższego Załącznika (§ 1 pkt 1 Uchwały Nr 261/2010 Zarządu Giełdy z dnia 24 marca 2010 r.)
- 4) Od dnia 1 kwietnia 2010 r. stawki opłat za wprowadzenie do obrotu obligacji emitentów innych niż Skarb Państwa (z wyłączeniem obligacji strukturyzowanych), o których mowa w pkt 1.1.6.1 i 1.1.6.2 powyższego Załącznika zostały obniżone w ten sposób, że:
  - a) opłata za wprowadzenie do obrotu emisji (serii) obligacji, której wartość nominalna nie przekracza 10.000.000 zł i która jest pierwszą emisją (serią)

dłużnych instrumentów finansowych danego emitenta wprowadzaną do obrotu zorganizowanego, wynosi 0,0125% wartości nominalnej danej emisji (serii) oraz 200 zł za każdy planowany rok terminu realizacji praw z obligacji danej emisji (serii), jednak nie mniej niż 1000 zł (łącznie) [ § 1 pkt 2 Uchwały Nr 261/2010 Zarządu Giełdy z dnia 24 marca 2010 r.]

b) opłata za wprowadzenie do obrotu kolejnej emisji (serii) obligacji, których wartość nominalna, łącznie z wartością nominalną pierwszej oraz kolejnych emisji (serii) dłużnych instrumentów finansowych danego emitenta wprowadzonych do obrotu zorganizowanego w ciągu 3 lat od wprowadzenia do tego obrotu pierwszej emisji (serii) dłużnych instrumentów finansowych danego emitenta, nie przekracza kwoty 10.000.000 zł wynosi 0,0075% wartości nominalnej danej emisji (serii) oraz 200 zł za każdy planowany rok terminu realizacji praw z obligacji danej emisji (serii), jednak nie mniej niż 1000 zł (łącznie) [ § 1 pkt 3 Uchwały Nr 261/2010 Zarządu Giełdy z dnia 24 marca 2010 r.]

5) Od dnia 1 kwietnia 2010 r. stawki opłat, o których mowa w pkt 3) i 4) – zostały dodatkowo obniżone o 50 %, jeżeli te same obligacje są wprowadzane do obrotu zarówno na rynku giełdowym, jak i do obrotu na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu prowadzonego przez BondSpot S.A. (§ 3 Uchwały Nr 261/2010 Zarządu Giełdy z dnia 24 marca 2010 r.)

6) Obniżki opłat, o których mowa w pkt 3), 4) i 5) powyżej – stosuje się odpowiednio do opłat za wprowadzenie do obrotu giełdowego listów zastawnych, o których mowa w pkt 1.1.7.1 lub 1.1.7.2 powyższego Załącznika, zgodnie z postanowieniami § 2 i 3 Uchwały Nr 261/2010 Zarządu Giełdy z dnia 24 marca 2010 r.

7) Od dnia 8 września 2010 r., nie dłużej niż do dnia 31 grudnia 2011 r., opłaty dla trzech pierwszych emitentów, których tytuły uczestnictwa zostaną dopuszczone i wprowadzone do obrotu giełdowego na rynku podstawowym emitentów tytułów uczestnictwa funduszy typu ETF na rynku podstawowym zostały obniżone w ten sposób, że:

a) opłata, o której mowa w pkt 1.1.1 powyższego Załącznika Nr 2 - wynosić będzie 0,03 % wartości emisyjnej (sprzedaży) danych tytułów uczestnictwa, jednak nie więcej niż 8.000 zł;

b) opłaty, o których mowa w pkt 1.1.2, 1.2.1, 1.2.2, 1.4.1 i 2.1 powyższego Załącznika - zostały obniżone do 0 zł.

(Uchwała Nr 893/2010 Zarządu Giełdy z dnia 8 września 2010 r.).

### ZAŁĄCZNIK NR 3

## OPŁATY GIEŁDOWE POBIERANE OD EMITENTÓW PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH NA RYNKU RÓWNOLEGLYM

<b>1. Opłaty jednorazowe.</b>	
<b>1.1 Opłaty za wprowadzenie do obrotu giełdowego (z wyłączeniem obligacji Skarbu Państwa):</b>	
1.1.1 Opłata za wprowadzenie do obrotu giełdowego akcji lub tytułów uczestnictwa funduszy typu ETF	3.000 zł
1.1.2 Opłata za wprowadzenie do obrotu giełdowego nowych akcji lub tytułów uczestnictwa funduszy typu ETF, tego samego rodzaju co już notowane	1.500 zł
1.1.3 Opłata za wprowadzenie do obrotu giełdowego nowych akcji tego samego rodzaju, co już notowane na giełdzie w przypadku gdy w momencie wprowadzenia nie następuje połączenie emisji	3.000 zł
1.1.4 Opłata za wprowadzenie akcji, tego samego rodzaju co akcje już notowane, wydawanych w zamian za obligacje zamienne notowane na giełdzie	1.500 zł (płatna jednorazowo przy pierwszym wprowadzeniu)
1.1.5 Opłata za wprowadzenie akcji, tego samego rodzaju co akcje już notowane, obejmowanych w wyniku wykonania praw z obligacji z prawem pierwszeństwa, jeżeli obligacje te lub prawa pierwszeństwa były lub są notowane na giełdzie	1.500 zł (płatna jednorazowo przy pierwszym wprowadzeniu)
1.1.6 Opłata za wprowadzenie do obrotu giełdowego obligacji:	
1.1.6.1 Opłata za wprowadzenie do obrotu giełdowego obligacji emitenta, którego papiery wartościowe są notowane na giełdzie	– 0,0075% wartości nominalnej danej emisji (serii) do kwoty 100.000.000 zł, a od części przekraczającej kwotę 100.000.000 zł wartości nominalnej danej emisji (serii) 0,005% wartości nominalnej danej emisji (serii), oraz – 250 zł za każdy planowany rok terminu realizacji praw z obligacji danej emisji (serii), jednak nie mniej niż 1.500 zł i nie więcej niż 30.000 zł (łącznie);

	Jeżeli wartość nominalna danej emisji (serii) wynosi więcej niż 300.000.000 zł stawki opłat od wartości nominalnej emisji (serii) ulegają obniżeniu o 0,0005%.
W przypadku wprowadzenia obligacji danej emisji (serii) do obrotu zarówno na rynku giełdowym, jak i do obrotu na innym rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu, prowadzonego w ramach Catalyst przez BondSpot S.A., opłata o której mowa w pkt. 1.1.6.1 ulega obniżeniu do 50% tej opłaty.	
1.1.6.2 Opłata za wprowadzenie do obrotu giełdowego obligacji emitenta, którego papiery wartościowe nie są notowane na giełdzie	<ul style="list-style-type: none"> <li>– 0,0125% wartości nominalnej danej emisji (serii) do kwoty 100.000.000 zł, a od części przekraczającej kwotę 100.000.000 zł wartości nominalnej danej emisji (serii) 0,010% wartości nominalnej danej emisji (serii), oraz</li> <li>– 500 zł za każdy planowany rok terminu realizacji praw z obligacji danej emisji (serii), jednak nie mniej niż 3.000 zł i nie więcej niż 50.000 zł (łącznie);</li> </ul> <p>Jeżeli wartość nominalna danej emisji (serii) wynosi więcej niż 300.000.000 zł stawki opłat od wartości nominalnej emisji (serii) ulegają obniżeniu o 0,0005%.</p>
W przypadku wprowadzenia obligacji danej emisji (serii) do obrotu zarówno na rynku giełdowym, jak i do obrotu na innym rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu, prowadzonego w ramach Catalyst przez BondSpot S.A., opłata o której mowa w pkt. 1.1.6.2 ulega obniżeniu do 50% tej opłaty.	
1.1.6.3 Opłata za wprowadzenie do obrotu giełdowego obligacji emitowanych przez międzynarodowe instytucje finansowe:	
a) o terminie realizacji praw krótszym niż 5 lat	5.000 zł
b) o terminie realizacji praw 5 – 10 lat	12.000 zł
c) o terminie realizacji praw dłuższym niż 10 lat	18.000 zł
W przypadku wprowadzenia obligacji danej emisji (serii) do obrotu zarówno na rynku giełdowym, jak i do obrotu na innym rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu, prowadzonego w ramach Catalyst przez BondSpot S.A., opłata o której mowa w pkt. 1.1.6.3 ulega obniżeniu do 50% tej opłaty.	
1.1.7 Opłata za wprowadzenie do obrotu giełdowego listów zastawnych:	
1.1.7.1 Opłata za wprowadzenie do obrotu giełdowego listów zastawnych emitenta, którego papiery wartościowe są notowane na giełdzie	<ul style="list-style-type: none"> <li>– 0,0075% wartości nominalnej danej emisji (serii) do kwoty 100.000.000 zł, a od części przekraczającej kwotę 100.000.000 zł wartości nominalnej danej emisji (serii) 0,005% wartości nominalnej danej emisji (serii), oraz</li> <li>– 250 zł za każdy planowany rok terminu realizacji praw z listów zastawnych danej emisji (serii),</li> </ul>

	<p>jednak nie mniej niż 1.500 zł i nie więcej niż 30.000 zł (łącznie);</p> <p>Jeżeli wartość nominalna danej emisji (serii) wynosi więcej niż 300.000.000 zł stawki opłat od wartości nominalnej emisji (serii) ulegają obniżeniu o 0,0005%.</p>
<p>W przypadku wprowadzenia listów zastawnych danej emisji (serii) do obrotu zarówno na rynku giełdowym, jak i do obrotu na innym rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu, prowadzonego w ramach Catalyst przez BondSpot S.A., opłata o której mowa w pkt. 1.1.7.1 ulega obniżeniu do 50% tej opłaty.</p>	
<p>1.1.7.2 Opłata za wprowadzenie do obrotu giełdowego listów zastawnych emitenta, którego papiery wartościowe nie są notowane na giełdzie</p>	<p>– 0,0125% wartości nominalnej danej emisji (serii) do kwoty 100.000.000 zł, a od części przekraczającej kwotę 100.000.000 zł wartości nominalnej danej emisji (serii) 0,010% wartości nominalnej danej emisji (serii), oraz</p> <p>– 500 zł za każdy planowany rok terminu realizacji praw z listów zastawnych danej emisji (serii), jednak nie mniej niż 3.000 zł i nie więcej niż 50.000 zł (łącznie);</p> <p>Jeżeli wartość nominalna danej emisji (serii) wynosi więcej niż 300.000.000 zł stawki opłat od wartości nominalnej emisji (serii) ulegają obniżeniu o 0,0005%.</p>
<p>W przypadku wprowadzenia listów zastawnych danej emisji (serii) do obrotu zarówno na rynku giełdowym, jak i do obrotu na innym rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu, prowadzonego w ramach Catalyst przez BondSpot S.A., opłata o której mowa w pkt. 1.1.7.2 ulega obniżeniu do 50% tej opłaty.</p>	
<p>1.1.8 Opłata za wprowadzenie do obrotu giełdowego warrantów opcyjnych</p>	<p>750 zł od jednej linii notowań – serii, nie więcej niż 7.500 zł</p>
<p>1.1.9 Opłata za wprowadzenie do obrotu giełdowego PDA.</p>	<p>2.000 zł</p>
<p>1.1.10 Opłata za wprowadzenie do obrotu giełdowego innych papierów wartościowych i instrumentów finansowych</p>	<p>0,01% wartości emisyjnej (sprzedaży) nie mniej niż 2 000 zł i nie więcej niż 20 000 zł</p>
<p>1.1.11 Opłata za wprowadzenie do obrotu giełdowego innych papierów wartościowych i instrumentów finansowych tego samego rodzaju co już notowane</p>	<p>0,005% wartości emisyjnej (sprzedaży), nie mniej niż 1.500 zł i nie więcej niż 15.000 zł</p>
<p>1.1.12 Opłata za wprowadzenie do obrotu giełdowego innych papierów wartościowych i instrumentów finansowych tego samego rodzaju, co już notowane, w przypadku gdy w momencie wprowadzenia nie następuje połączenie emisji</p>	<p>0,01% wartości emisyjnej (sprzedaży), nie mniej niż 2.000,00 zł i nie więcej niż 20.000,00 zł</p>

1.1.13 Opłata za wprowadzenie do obrotu giełdowego certyfikatów inwestycyjnych, innych niż określone w § 2 pkt 13a) lit. b Regulaminu Giełdy, w przypadku, gdy nie jest określona liczba wprowadzanych do obrotu giełdowego certyfikatów inwestycyjnych	15.000 zł
<b>1.2 Opłaty za dopuszczenie do obrotu giełdowego (z wyłączeniem obligacji i listów zastawnych)</b>	
1.2.1 Papiery wartościowe, instrumenty finansowe.	2.000 zł
1.2.2 Każde kolejne papiery wartościowe oraz instrumenty finansowe tego samego rodzaju, co już notowane na giełdzie	1.000 zł
<b>1.3 Opłaty ryczałtowe (z wyłączeniem obligacji)</b>	
1.3.1 Opłata za złożenie wniosku o dopuszczenie papierów wartościowych lub instrumentów finansowych do obrotu giełdowego	1.000 zł
1.3.2 Opłata za zmianę wartości nominalnej papierów wartościowych	2.000 zł
<b>2. Opłaty roczne (z wyłączeniem obligacji) – od każdej linii notowań</b>	
2.1 Opłata za notowanie akcji lub tytułów uczestnictwa funduszy typu ETF	0,02% wartości rynkowej, nie mniej niż 3.000 zł i nie więcej niż 8.000 zł
W pierwszym roku notowań, opłata roczna za notowanie wynosi 50 % opłaty zdefiniowanej w pkt 1.1.1, 1.1.10. Opłatę tę obniża się o 1/4 za każdy pełny kwartał roku, w którym papiery wartościowe nie były notowane.	
2.2 Opłata za notowanie warrantów opcyjnych	1.000 zł od jednej serii; jeżeli warrant notowany jest krócej niż rok, opłata pobierana jest proporcjonalnie do okresu notowania
2.3 Opłata za notowanie PDA	2.000 zł
2.4 Opłata za notowanie prawa poboru	2.000 zł
2.5 Opłata za notowanie innych papierów wartościowych i instrumentów finansowych	0,01% wartości rynkowej, nie mniej niż 3.000 zł i nie więcej niż 18.000 zł

**Uwagi:**

- 1) W okresie od dnia 1 lipca 2010 r. do dnia 31 grudnia 2010 r. stawki opłat dla warrantów opcyjnych, określone w pkt. 1.1.8, 1.2.1, 1.2.2, 1.3.1 i 2.2 powyższego Załącznika, zostały obniżone do wysokości 0 zł (Uchwała Nr 568/2010 Zarządu Giełdy z dnia 17 czerwca 2010 r.)
- 2) W okresie od dnia 1 lipca 2010 r. do dnia 31 grudnia 2010 r. stawki opłat dla certyfikatów strukturyzowanych, określone w pkt. 1.1.10, 1.1.11, 1.1.12, 1.2.1, 1.2.2, 1.3.1 i 2.5 powyższego Załącznika, zostały obniżone do wysokości 0 zł (Uchwała Nr 568/2010 Zarządu Giełdy z dnia 17 czerwca 2010 r.)
- 3) Od dnia 1 kwietnia 2010 r. stawki opłat za wprowadzenie do obrotu obligacji emitentów innych niż Skarb Państwa (z wyłączeniem obligacji strukturyzowanych) emitowanych przez emitentów, których papiery wartościowe nie są notowane na giełdzie, ale znajdują się w obrocie zorganizowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zostały obniżone i określone na takim samym poziomie jak stawki wskazane w pkt 1.1.6.1 powyższego Załącznika (§ 1 pkt 1 Uchwały Nr 261/2010 Zarządu Giełdy z dnia 24 marca 2010 r.)
- 4) Od dnia 1 kwietnia 2010 r. stawki opłat za wprowadzenie do obrotu obligacji emitentów innych niż Skarb Państwa (z wyłączeniem obligacji strukturyzowanych), o których mowa w pkt 1.1.6.1 i 1.1.6.2 powyższego Załącznika zostały obniżone w ten sposób, że:
  - a) opłata za wprowadzenie do obrotu emisji (serii) obligacji, której wartość nominalna nie przekracza 10.000.000 zł i która jest pierwszą emisją (serią) dłużnych instrumentów finansowych danego emitenta wprowadzaną do obrotu zorganizowanego, wynosi 0,0125% wartości nominalnej danej emisji (serii) oraz 200 zł za każdy planowany rok terminu realizacji praw z obligacji danej emisji (serii), jednak nie mniej niż 1000 zł (łącznie) [ § 1 pkt 2 Uchwały Nr 261/2010 Zarządu Giełdy z dnia 24 marca 2010 r.]
  - b) opłata za wprowadzenie do obrotu kolejnej emisji (serii) obligacji, których wartość nominalna, łącznie z wartością nominalną pierwszej oraz kolejnych emisji (serii) dłużnych instrumentów finansowych danego emitenta wprowadzonych do obrotu zorganizowanego w ciągu 3 lat od wprowadzenia do tego obrotu pierwszej emisji (serii) dłużnych instrumentów finansowych danego emitenta, nie przekracza kwoty 10.000.000 zł wynosi 0,0075% wartości nominalnej danej emisji (serii) oraz 200 zł za każdy planowany rok terminu realizacji praw z obligacji danej emisji (serii), jednak nie mniej niż 1000 zł (łącznie) [ § 1 pkt 3 Uchwały Nr 261/2010 Zarządu Giełdy z dnia 24 marca 2010 r.]
- 5) Od dnia 1 kwietnia 2010 r. stawki opłat, o których mowa w pkt 3) i 4) – zostały obniżone o 50 %, jeżeli te same obligacje są wprowadzane do obrotu zarówno na rynku giełdowym, jak i do obrotu na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu prowadzonego przez BondSpot S.A. (§ 3 Uchwały Nr 261/2010 Zarządu Giełdy z dnia 24 marca 2010 r.)
- 6) Obniżki opłat, o których mowa w pkt 3), 4) i 5) powyżej – stosuje się odpowiednio do opłat za wprowadzenie do obrotu giełdowego listów zastawnych, o których mowa w pkt 1.1.7.1 lub 1.1.7.2 powyższego Załącznika, zgodnie z postanowieniami § 2 i 3 Uchwały Nr 261/2010 Zarządu Giełdy z dnia 24 marca 2010 r.