

Regulamin Giełdy

(tekst ujednolicony według stanu prawnego na dzień 1 stycznia 2016 r.) *

*** Regulamin Giełdy w brzmieniu przyjętym Uchwałą Nr 1/1110/2006 Rady Giełdy z dnia 4 stycznia 2006 r., z późn. zm., w tym ze zmianami wprowadzonymi:**

- Uchwałą Nr 15/1303/2012 Rady Giełdy z dnia 19 września 2012 r. (obowiązującymi od dnia 15 kwietnia 2013 r.),
- Uchwałą Nr 2/1312/2013 Rady Giełdy z dnia 25 stycznia 2013 r. (obowiązującymi od dnia 24 kwietnia 2013 r.),
- Uchwałą Nr 24/1334/2013 Rady Giełdy z dnia 6 czerwca 2013 r. (obowiązującymi od dnia 1 września 2013 r.),
- Uchwałą Nr 25/1335/2013 Rady Giełdy z dnia 19 czerwca 2013 r. (obowiązującymi od dnia 1 września 2013 r.),
- Uchwałą Nr 27/1337/2013 Rady Giełdy z dnia 17 lipca 2013 r. (obowiązującymi od dnia 11 września 2013 r.),
- Uchwałą Nr 30/1340/2013 Rady Giełdy z dnia 20 września 2013 r. (obowiązującymi od dnia 1 stycznia 2014 r.),
- Uchwałą Nr 33/1343/2013 Rady Giełdy z dnia 20 listopada 2013 r. (obowiązującymi od dnia 1 stycznia 2014 r.),
- Uchwałą Nr 38/1383/2014 Rady Giełdy z dnia 17 września 2014 r. (obowiązującymi od dnia 1 stycznia 2015 r.),
- Uchwałą Nr 42/1387/2014 Rady Giełdy z dnia 19 listopada 2014 r. (obowiązującymi od dnia 31 stycznia 2015 r.),
- Uchwałą Nr 5/1392/2015 Rady Giełdy z dnia 26 lutego 2015 r. (obowiązującymi od dnia 31 maja 2015 r.),
- Uchwałą Nr 25/1412/2015 Rady Giełdy z dnia 21 września 2015 r. (obowiązującymi od dnia 1 stycznia 2016 r.),
- Uchwałą Nr 27/1414/2015 Rady Giełdy z dnia 13 października 2015 r. (obowiązującymi od dnia 1 stycznia 2016 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 obowiązującego od dnia wskazanego w danym załączniku**

ROZDZIAŁ I	3
POSTANOWIENIA OGÓLNE.....	3
ROZDZIAŁ II	5
WARUNKI I TRYB DOPUSZCZANIA DO OBROTU GIEŁDOWEGO	5
ROZDZIAŁ III	16
WPROWADZENIE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH DO OBROTU GIEŁDOWEGO	16
ROZDZIAŁ IV	17
INSTRUMENTY POCHODNE	17
ODDZIAŁ 1	17
POSTANOWIENIA OGÓLNE.....	17
ODDZIAŁ 2	18
KONTRAKTY TERMINOWE	18
ODDZIAŁ 3	19
OPCJE	19
ROZDZIAŁ V	19
CZŁONKOWIE GIEŁDY	19
ROZDZIAŁ VI	23
ANIMATORZY OBROTU GIEŁDOWEGO	23
ODDZIAŁ 1	23
ANIMATORZY RYNKU	23
ODDZIAŁ 2	25
ANIMATORZY EMITENTA	25
ROZDZIAŁ VII	26
HONOROWI CZŁONKOWIE GIEŁDY	26
ROZDZIAŁ VIII	26
MAKLERZY GIEŁDOWI I MAKLERZY NADZORUJĄCY	26
ROZDZIAŁ IX	28
ZLECENIA MAKLERSKIE, TRANSAKCJE GIEŁDOWE I ANULOWANIE TYCH TRANSAKCJI	28
ODDZIAŁ 1	28
ZLECENIA MAKLERSKIE, TRANSAKCJE GIEŁDOWE	28
ODDZIAŁ 2	31
ANULOWANIE TRANSAKCJI GIEŁDOWYCH	31
ROZDZIAŁ X	33
SESJE GIEŁDOWE	33

ROZDZIAŁ XI	36
NOTOWANIA W SYSTEMIE CIĄGŁYM.....	36
(NOTOWANIA CIĄGŁE)	36
 ROZDZIAŁ XII	 41
NOTOWANIA W SYSTEMIE KURSU JEDNOLITEGO.....	41
(NOTOWANIA JEDNOLITE).....	41
 ROZDZIAŁ XIII	 43
TRANSAKCJE SZCZEGÓLNE.....	43
ODDZIAŁ 1	43
TRANSAKCJE PAKIETOWE.....	43
ODDZIAŁ 2	45
TRANSAKCJE REDYSTRYBUCYJNE.....	45
[UCHYLONY]	45
ODDZIAŁ 3	45
TRANSAKCJE DOTYCZĄCE NABYWANIA ZNACZNYCH PAKIETÓW AKCJI.....	45
ODDZIAŁ 4	45
TRANSAKCJE ODKUPU LUB ODSPRZEDAŻY.....	45
 ROZDZIAŁ XIV	 46
EWIDENCJA TRANSAKCJI GIEŁDOWYCH.....	46
 ROZDZIAŁ XV	 47
SYSTEMY INFORMATYCZNE GIEŁDY	47
 ROZDZIAŁ XVI	 48
UPOWSZECHNIANIE INFORMACJI GIEŁDOWYCH	48
ORAZ SEGMENTY KLASYFIKACYJNE	48
 ROZDZIAŁ XVII	 50
OPŁATY GIEŁDOWE	50
 ROZDZIAŁ XVIII	 51
KARY REGULAMINOWE	51
 ROZDZIAŁ XIX	 52
POSTANOWIENIA KOŃCOWE I PRZEJŚCIOWE.....	52
 ROZDZIAŁ XX	 54
PRZEPISY SZCZEGÓLNE OBOWIĄZUJĄCE W OKRESIE, W KTÓRYM ZGODNIE Z DECYZJĄ ZARZĄDU GIEŁDY	
NOTOWANIA GIEŁDOWE ODBYWAJĄ SIĘ W SYSTEMIE WARSET	54

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

Ilekroć 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 (j.t. Dz.U. z 2010 r. Nr 211 poz. 1384, 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.),
- 11b) Rozporządzeniu Komisji (WE) Nr 1287/2006 – rozumie się przez to rozporządzenie Komisji (WE) Nr 1287/2006 z dnia 10 sierpnia 2006 r. wprowadzające środki wykonawcze do dyrektywy 2004/39/WE Parlamentu Europejskiego i Rady

- w odniesieniu do zobowiązań przedsiębiorstw inwestycyjnych w zakresie prowadzenia rejestrów, sprawozdań z transakcji, przejrzystości rynkowej, dopuszczania instrumentów finansowych do obrotu oraz pojęć zdefiniowanych na potrzeby tejże dyrektywy (Dz. Urz. UE L 241 z 02.09.2006),
- 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) [uchylony],
 - 17) dokumencie informacyjnym – rozumie się przez to prospekt emisyjny, memorandum informacyjne lub inny dokument, którego sporządzenie lub sporządzenie i 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) [uchylony],
 - 21) systemie animatora rynku – rozumie się przez to system notowań ciągłych o szczególnych zasadach notowań, do którego mogą zostać zakwalifikowane warranty opcyjne, certyfikaty strukturyzowane, obligacje strukturyzowane lub inne instrumenty finansowe o podobnym charakterze, pod warunkiem zawarcia przez

Giełdę umowy z animatorem rynku o animowanie obrotu danymi instrumentami według zasad określonych w Szczegółowych Zasadach Obrotu Giełdowego.

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 co najmniej 60.000.000 zł albo równowartość w złotych co najmniej 15.000.000 euro, zaś w przypadku emitenta, którego akcje co najmniej jednej emisji były przez okres co najmniej 6 miesięcy poprzedzających bezpośrednio złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu giełdowego przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym lub w organizowanym przez Giełdę alternatywnym systemie obrotu – co najmniej 48.000.000 zł albo równowartość w złotych co najmniej 12.000.000 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 4.000.000 zł albo równowartości w złotych 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 średnich bieżących kursów walut obcych, ogłaszanych przez Narodowy Bank Polski, obowiązujących w dniu poprzedzającym 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 w Szczegółowych Zasadach Obrotu Giełdowego 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 w Szczegółowych Zasadach Obrotu Giełdowego 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 w Szczegółowych Zasadach Obrotu Giełdowego 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 w Szczegółowych Zasadach Obrotu Giełdowego.
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 szczegółowa 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 niezastosowania zasady oraz w jaki sposób emitent zamierza usunąć ewentualne skutki niezastosowania danej zasady lub jakie kroki zamierza podjąć, by zmniejszyć ryzyko niezastosowania tej zasady 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 szczegółowej ładu korporacyjnego.
4. *(uchylony)*
5. *(uchylony)*
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 w Szczegółowych Zasadach Obrotu Giełdowego 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 w Szczegółowych Zasadach Obrotu Giełdowego 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 w Szczegółowych Zasadach Obrotu Giełdowego 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 w Szczegółowych Zasadach Obrotu Giełdowego 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 wносить 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 w Szczegółowych Zasadach Obrotu Giełdowego 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 w Szczegółowych Zasadach Obrotu Giełdowego 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 w Szczegółowych Zasadach Obrotu Giełdowego 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, niebędący 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 lub innych czynności związanych z organizacją obrotu instrumentami finansowymi w systemie animatora rynku, na zasadach określonych w Szczegółowych Zasadach Obrotu Giełdowego. Podmiot niebędący 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 wspomagania płynności instrumentu finansowego lub wykonywania w systemie animatora rynku innych czynności związanych z organizacją obrotu instrumentami finansowymi, w tym:
 - a) wymagania dotyczące minimalnej wartości lub wielkości zleceń składanych w ramach wykonywania zadań animatora rynku,
 - b) wymagania dotyczące maksymalnej różnicy cen pomiędzy limitami najlepszych zleceń kupna i sprzedaży składanych w ramach wykonywania zadań animatora rynku.
3. W systemie animatora rynku podmiot pełniący zadania animatora rynku obowiązany jest do składania i utrzymywania w czasie trwania każdej sesji w arkuszu zleceń maklerskich z limitem ceny, w okresach i na zasadach określonych przez Zarząd Giełdy w Szczegółowych Zasadach Obrotu Giełdowego. Animator nie może utrzymywać w arkuszu zleceń w tym samym czasie więcej niż jednego zlecenia kupna lub zlecenia sprzedaży.
4. 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 z wieloma animatorami rynku w stosunku do danych instrumentów finansowych (instrumentów oznaczonych tym samym kodem).
2. W systemie animatora rynku zadania animatora rynku w stosunku do danych instrumentów finansowych (instrumentów oznaczonych tym samym kodem) może pełnić wyłącznie jeden podmiot, wskazany przez emitenta tych instrumentów. Ten sam animator może wykonywać swoje zadania w stosunku do jednego lub wielu instrumentów finansowych.
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 w Szczegółowych Zasadach Obrotu Giełdowego szczegółowe zasady działania animatorów rynku, w tym szczegółowe zasady ich udziału w organizacji obrotu instrumentami finansowymi w systemie animatora 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

Animatory 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 dokonanym wypowiedzeniu 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 (zwanych 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 w Szczegółowych Zasadach Obrotu Giełdowego:
 - 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 danego członka giełdy na czas określony przez Krajowy Depozyt. Z chwilą zawieszenia przekazane na giełdę a niezrealizowane zlecenia maklerskie złożone przez tego członka giełdy tracą ważność. Stosownie do komunikatu Krajowego Depozytu zawieszenie przyjmowania oraz utrata ważności zleceń maklerskich tego członka giełdy dotyczy wszystkich instrumentów finansowych notowanych na giełdzie będących przedmiotem tych zleceń albo oddzielnie papierów wartościowych lub instrumentów pochodnych.

§ 105a

[uchylony]

§ 105b

[uchylony]

§ 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) wskaźnik typu działania:
 - a) na rachunek własny,
 - b) na rachunek klienta,
 - c) animator rynku,
 - 7) nazwę lub kod wystawcy zlecenia,
 - 8) datę wystawienia zlecenia,
 - 9) numer własny zlecenia.
2. Szczegółowy zakres informacji zawartych w zleceniu maklerskim określa Zarząd Giełdy w Szczegółowych Zasadach Obrotu Giełdowego.
3. [uchylony]

§ 107a

[uchylony]

§ 107b

[uchylony]

§ 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. W systemie notowań ciągłych oraz w systemie kursu jednolitego mogą być składane następujące rodzaje zleceń maklerskich:
 - 1) zlecenia z limitem realizacji (LIMIT),
 - 2) zlecenia po każdej cenie (PKC),
 - 3) zlecenia po cenie rynkowej (PCR),
 - 4) zlecenia z limitem aktywacji (STOP),
 - 5) zlecenia ze zmiennym limitem realizacji (PEG).
2. Zlecenie LIMIT zawiera limit ceny i może być realizowane wyłącznie po cenie określonej w tym limicie albo po cenie niższej - w przypadku zlecenia kupna albo po cenie wyższej - w przypadku zlecenia sprzedaży.
3. Zlecenie PKC nie zawiera limitu ceny. W trakcie notowań ciągłych zlecenie PKC realizowane jest po najlepszych możliwych cenach zleceń przeciwnych oczekujących na realizację w arkuszu zleceń.
4. Zlecenie PCR nie zawiera limitu ceny. W trakcie notowań ciągłych zlecenie PCR realizowane jest po najlepszej możliwej cenie zlecenia przeciwnego oczekującego na realizację w arkuszu zleceń.
5. Zlecenie STOP zawiera limit aktywacji zlecenia oraz limit ceny, po której zlecenie to może podlegać realizacji (zlecenie STOP Limit) albo polecenie realizacji bez określonego limitu ceny (zlecenie STOP Loss).
6. Zlecenie PEG zawiera zmienny limit ceny, który przyjmuje wartość równą limitowi ceny najlepszego zlecenia po tej samej stronie w arkuszu zleceń.
7. Składając zlecenie maklerskie członek giełdy może wskazać dodatkowe oznaczenia lub rodzaje ważności oraz dodatkowe warunki realizacji zlecenia, zgodne z postanowieniami Szczegółowych Zasad Obrotu Giełdowego.
8. Zarząd Giełdy określa w Szczegółowych Zasadach Obrotu Giełdowego 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.
9. Zarząd Giełdy może określić w Szczegółowych Zasadach Obrotu Giełdowego szczególne rodzaje zleceń maklerskich oraz wymagania, którym powinny one odpowiadać.
10. W szczególnie uzasadnionych przypadkach Zarząd Giełdy może zawiesić na czas określony zakres zleceń maklerskich przyjmowanych do realizacji na giełdzie, jak

również dodatkowych oznaczeń, rodzajów ważności lub dodatkowych warunków realizacji tych zleceń.

11. W szczególnie uzasadnionych przypadkach Zarząd Giełdy może unieważnić przekazane na giełdę, a niezrealizowane zlecenia maklerskie.
12. Z chwilą ogłoszenia zawieszenia obrotu wstrzymywane jest zawieranie transakcji, przy czym zlecenia maklerskie mogą być przyjmowane, modyfikowane i anulowane, o ile z przepisów Regulaminu Giełdy, Szczegółowych Zasad Obrotu Giełdowego lub decyzji o zawieszeniu nie wynika inaczej.

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 STOP, od momentu ujawnienia zlecenia w arkuszu zleceń, 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 anulowaniu ulega wyłącznie ta transakcja.
3. Wyrażenie zgody na anulowanie danej transakcji pakietowej 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, Zarząd Giełdy lub 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 i 5:
 - 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 nie stosuje się warunku, o którym mowa w ust. 1 pkt 2), a zgoda określona w ust. 1 pkt 3) musi być wyrażona przez drugą stronę transakcji.
4. W szczególnie uzasadnionych przypadkach pomimo spełnienia warunków wskazanych w ust. 1 przewodniczący sesji może odmówić wyrażenia zgody na anulowanie transakcji.
5. W szczególnie uzasadnionych przypadkach Zarząd Giełdy, na wniosek członka giełdy, może postanowić o anulowaniu transakcji bez spełnienia warunków, o których mowa w ust. 1 pkt 3) oraz ust. 2.

§ 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. Z zastrzeżeniem § 113 ust. 5, 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 przewodniczącego sesji w ciągu 10 minut od uzyskania zgody, o której mowa w § 113 ust. 1 pkt 3), a w przypadku, o którym mowa w § 113 ust. 5 decyzja podejmowana jest przez Zarząd Giełdy w ciągu 60 minut od złożenia wniosku, o którym mowa w § 114 ust. 1.
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

1. Zarząd Giełdy określi w Szczegółowych Zasadach Obrotu Giełdowego szczegółowe warunki i tryb anulowania transakcji giełdowych, w szczególności: przedział zmiany wahań kursów, o którym mowa w § 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.
2. Anulowaniu nie mogą podlegać transakcje odkupu lub odsprzedaży oraz transakcje pakietowe z dniem rozliczenia ustalonym na dzień zawarcia transakcji.

ROZDZIAŁ X

SESJE GIEŁDOWE

§ 120

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

§ 121

1. Zarząd Giełdy określa terminy, dni i harmonogram notowań instrumentów finansowych w Szczegółowych Zasadach Obrotu Giełdowego.
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, Szczegółowych Zasadach Obrotu Giełdowego 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. Zarząd Giełdy lub 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 lub powzięcia w inny sposób 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.
5. Zarząd Giełdy może określić w Szczegółowych Zasadach Obrotu Giełdowego szczegółowe zasady działania w przypadkach, o których mowa w ust. 2 i 3.

§ 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, w tym w systemie animatora rynku,
 - 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 z inicjatywy własnej lub na wniosek emitenta, pod warunkiem spełnienia określonych przez Zarząd Giełdy kryteriów kwalifikacyjnych.
3. Zarząd Giełdy określa w Szczegółowych Zasadach Obrotu Giełdowego zasady i kryteria podejmowania decyzji, o której mowa w ust. 2, z zastrzeżeniem ust. 4
4. Instrumenty finansowe mogą być przedmiotem obrotu wyłącznie w jednym systemie notowań.

§ 132

1. W obrocie instrumentami finansowymi na sesjach giełdowych obowiązują ograniczenia wahań kursów.
2. Z zastrzeżeniem ust. 3, podstawę dla ustalenia dopuszczalnych wahań kursów w danym systemie notowań stanowi kurs odniesienia określany zgodnie z przepisami § 137 i § 149.
3. W przypadku obrotu instrumentami finansowymi w systemie animatora rynku granice dopuszczalnych wahań kursów stanowią limity cen w zleceniach animatora rynku oraz limity cen określane przez Giełdę zgodnie z przepisami Szczegółowych Zasad Obrotu Giełdowego.
4. Zarząd Giełdy określa w Szczegółowych Zasadach Obrotu Giełdowego wysokość dopuszczalnych wahań kursów obowiązujących w określonym systemie notowań lub dla określonych instrumentów finansowych, z zastrzeżeniem przepisów § 137 i § 149.
5. W szczególnie uzasadnionych przypadkach Zarząd Giełdy mając na uwadze bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników może, na czas określony, postanowić o zmianie wysokości, zawieszeniu lub zniesieniu ograniczeń wahań kursów dla wszystkich lub dla wybranych instrumentów finansowych lub w danym systemie notowań. Uchwała w tej sprawie jest podawana niezwłocznie do wiadomości uczestników obrotu.
6. W zakresie i na warunkach określonych w Szczegółowych Zasadach Obrotu Giełdowego przewodniczący sesji może w trakcie danej sesji giełdowej postanowić o zmianie wysokości, zawieszeniu lub zniesieniu ograniczeń wahań kursów dla wszystkich lub dla wybranych instrumentów finansowych lub w danym systemie notowań.

§ 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 w Szczegółowych Zasadach Obrotu Giełdowego.
2. Sposób określania kursu dla innych instrumentów finansowych notowanych na giełdzie oraz sposób podawania dokładności tych kursów określa Zarząd Giełdy w Szczegółowych Zasadach Obrotu Giełdowego.

ROZDZIAŁ XI

NOTOWANIA W SYSTEMIE CIĄGŁYM

(NOTOWANIA CIĄGŁE)

§ 134

1. W systemie notowań ciągłych kurs otwarcia oraz kurs zamknięcia określany jest na podstawie następujących zleceń maklerskich, z zastrzeżeniem ust. 3:
 - 1) zleceń LIMIT,
 - 2) zleceń PKC,
 - 3) zleceń PCR.
2. Z zastrzeżeniem § 136 ust. 2 i 3, kurs otwarcia oraz kurs zamknięcia określany jest przy zastosowaniu kolejno następujących zasad:
 - 1) maksymalizacji wolumenu obrotu,
 - 2) minimalizacji różnicy między liczbą instrumentów finansowych w zleceniach sprzedaży i zleceniach kupna możliwych do zrealizowania po określonym kursie,
 - 3) minimalizacji różnicy między kursem określonym a kursem odniesienia, a w systemie animatora rynku – między kursem określonym a połową sumy limitów cen stanowiących górne i dolne ograniczenie wahań kursów w tym systemie.
3. W systemie animatora rynku kurs otwarcia określany jest na podstawie następujących zleceń maklerskich:
 - 1) zleceń LIMIT,
 - 2) zleceń PKC.

§ 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.
3. W przypadku, gdy zgodnie z przepisami Szczegółowych Zasad Obrotu Giełdowego dla danych instrumentów finansowych nie przeprowadza się fazy zamknięcia, za kurs zamknięcia przyjmuje się kurs ostatniej transakcji na danej sesji zawartej w systemie

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

§ 137

1. W systemie notowań ciągłych obowiązują statyczne oraz dynamiczne ograniczenia wahań kursów od kursu odniesienia. Statyczne ograniczenia wahań kursów obowiązują względem kursu odniesienia określanego zgodnie z ust. 3 i 4. Dynamiczne ograniczenia wahań kursów obowiązują względem kursu odniesienia określanego zgodnie z ust. 3 i 5.
2. Ograniczenia wahań kursów obowiązują we wszystkich fazach notowań ciągłych, o ile Zarząd Giełdy lub przewodniczący sesji nie postanowią inaczej. Statyczne ograniczenia wahań kursów nie obowiązują dla warrantów opcyjnych.
3. Kursem odniesienia dla kursu otwarcia, dla statycznych i dynamicznych ograniczeń wahań kursów, jest ostatni kurs zamknięcia, z zastrzeżeniem ust. 8 - 9.
4. Z zastrzeżeniem § 142 ust. 4 pkt 1), kursem odniesienia dla kursów w fazie notowań ciągłych oraz dla kursu zamknięcia, dla statycznych ograniczeń wahań kursów, jest kurs otwarcia, a w przypadku braku wyznaczenia w fazie otwarcia kursu otwarcia - ostatni kurs zamknięcia, z zastrzeżeniem ust. 8 - 9.
5. Z zastrzeżeniem ust. 8 - 9, kursem odniesienia dla kursów w fazie notowań ciągłych oraz dla kursu zamknięcia, dla dynamicznych ograniczeń wahań kursów, jest kurs ostatniej transakcji, z zastrzeżeniem § 142 ust. 4 pkt 1). W przypadku braku wyznaczenia w fazie otwarcia kursu otwarcia, kursem odniesienia do czasu zawarcia pierwszej transakcji, dla dynamicznych ograniczeń wahań kursu, jest ostatni kurs zamknięcia, z zastrzeżeniem § 142 ust. 4 pkt 1).
6. Zarząd Giełdy określa w Szczegółowych Zasadach Obrotu Giełdowego szczegółowe zasady określania kursu odniesienia oraz wysokość statycznych i dynamicznych ograniczeń wahań kursów dla papierów wartościowych notowanych w systemie notowań ciągłych, przy czym maksymalne dopuszczalne odchylenia od kursu odniesienia dla danych ograniczeń nie mogą przekraczać:
 - 1) dla akcji i praw do akcji (z zastrzeżeniem pkt 2):
 - a) 0,03 zł – przy kursie odniesienia poniżej 0,30 zł,
 - b) 10% - w pozostałych przypadkach,
 - 2) dla akcji i praw do akcji w dniu debiutu ich emitenta na giełdzie - 30 %,
 - 3) dla praw poboru:
 - a) 0,03 zł – przy kursie odniesienia poniżej 0,30 zł,
 - b) 100% - w pozostałych przypadkach,
 - 4) dla certyfikatów inwestycyjnych:
 - a) 0,03 zł – przy kursie odniesienia poniżej 0,30 zł,
 - b) 10% - w pozostałych przypadkach,
 - 5) dla obligacji i listów zastawnych – 3 punkty procentowe,
 - 6) dla certyfikatów strukturyzowanych:
 - a) 0,02 zł – przy kursie odniesienia poniżej 0,05 zł,
 - b) 30% - w pozostałych przypadkach,
 - 7) dla tytułów uczestnictwa funduszy typu ETF:
 - a) 0,03 zł – przy kursie odniesienia poniżej 0,30 zł,
 - b) 10% - w pozostałych przypadkach,
 - 8) dla pozostałych papierów wartościowych - 100%, o ile Zarząd Giełdy nie określi niższej wartości.
7. Zarząd Giełdy określa w Szczegółowych Zasadach Obrotu Giełdowego szczegółowe zasady określania kursu odniesienia oraz wysokość statycznych i dynamicznych ograniczeń wahań kursów dla instrumentów pochodnych notowanych w systemie notowań ciągłych, przy czym maksymalne dopuszczalne odchylenia od kursu odniesienia dla danych ograniczeń nie mogą przekraczać:
 - 1) dla kontraktów terminowych – 10%,
 - 2) dla opcji – wartości równej w danym miesiącu 10% średniej z ostatnich 20 wartości zamknięcia instrumentu bazowego dla danych opcji, określonych

- przed pierwszym dniem tego miesiąca lub pierwszym dniem obrotu danymi opcjami,
- 3) dla jednostek indeksowych - 10%.
8. W systemie animatora rynku granice dopuszczalnych wahań kursów stanowią limity cen w zleceniach animatora rynku oraz limity cen określone przez Giełdę zgodnie z przepisami Szczegółowych Zasad Obrotu Giełdowego, przy czym limit ceny określony przez Giełdę nie może odbiegać od limitu ceny w zleceniu animatora o więcej niż:
- 1) 0,10 zł – w przypadku, gdy limit ceny w zleceniu animatora wynosi mniej niż 0,75 zł,
 - 2) 20% – w pozostałych przypadkach.
9. Zarząd Giełdy może określić w Szczegółowych Zasadach Obrotu Giełdowego zasady wyznaczania kursu odniesienia lub ograniczeń wahań kursów, w szczególności w przypadku instrumentów pochodnych, instrumentów strukturyzowanych lub instrumentów o podobnym charakterze, instrumentów finansowych, których obrót cechuje się niską płynnością oraz w związku realizacją praw z notowanych instrumentów lub instrumentów bazowych dla tych instrumentów, o ile nie zagraża to bezpieczeństwu obrotu giełdowego lub interesowi jego uczestników.

§ 138

[uchylony]

§ 139

[uchylony]

§ 140

[uchylony]

§ 141

1. W trakcie notowań ciągłych, z zastrzeżeniem ust. 6- 8, transakcje zawierane są na podstawie następujących rodzajów zleceń maklerskich:
 - 1) zleceń LIMIT,
 - 2) zleceń PKC,
 - 3) zleceń PCR,
 - 4) zleceń STOP,
 - 5) zleceń PEG.
2. W trakcie notowań ciągłych transakcje zawierane są po kursie równym limitowi ceny najlepszego zlecenia przeciwnego oczekującego na realizację w arkuszu zleceń, z zastrzeżeniem ust. 6 – 8.
3. Zlecenia maklerskie z limitem ceny oczekujące na realizację podlegają realizacji według limitu ceny, a gdy limity ceny są takie same, według kolejności przyjęcia lub ujawnienia zlecenia w arkuszu zleceń, z zastrzeżeniem ust. 6 – 8.
4. Zlecenia bez limitu ceny mają pierwszeństwo realizacji przed zleceniami z limitem ceny, niezależnie od czasu ich przyjęcia do arkusza zleceń, z zastrzeżeniem ust. 6 – 8.
5. W przypadku, gdy w arkuszu zleceń oczekuje na realizację zlecenie bez limitu ceny, a nie zachodzi równowaga, o którym mowa w § 142, złożenie zlecenia przeciwnego skutkuje zawarciem transakcji po kursie równym:
 - 1) kursowi ostatniej transakcji, a jeżeli w danym dniu żadna transakcja nie została zawarta – równym kursowi odniesienia dla dynamicznych ograniczeń wahań kursów, albo
 - 2) limitowi ceny w zleceniu z limitem ceny obecnym po tej samej stronie arkusza zleceń co oczekujące na realizację zlecenie bez limitu ceny, albo
 - 3) limitowi ceny składanego zlecenia przeciwnego

- w zależności od tego, który z tych kursów jest najwyższy - w przypadku, gdy składane zlecenie jest zleceniem sprzedaży, albo najniższy - w przypadku, gdy jest ono zleceniem kupna.
- 6. W systemie animatora rynku transakcje w trakcie notowań ciągłych zawierane są na podstawie następujących rodzajów zleceń maklerskich:
 - 1) zleceń LIMIT,
 - 2) zleceń PKC,
 - 3) zleceń STOP.
- 7. W systemie animatora rynku warunkiem zawarcia transakcji jest istnienie w arkuszu zlecenia lub zleceń animatora rynku spełniających wymogi określone w Szczegółowych Zasadach Obrotu Giełdowego. W przeciwnym razie, do czasu złożenia przez animatora zlecenia lub zleceń spełniających określone wymogi, obrót danymi instrumentami ulega zawieszeniu. Przepisy ust. 2 – 5 stosuje się odpowiednio, z zastrzeżeniem przypadków określonych w Szczegółowych Zasadach Obrotu Giełdowego.
- 8. Zarząd Giełdy określa w Szczegółowych Zasadach Obrotu Giełdowego szczegółowy tryb określania kursów w trakcie notowań ciągłych oraz szczegółowe zasady realizacji zleceń maklerskich w tych notowaniach.

§ 142

1. Złożenie w trakcie notowań ciągłych zlecenia, którego realizacja skutkowałaby zawarciem transakcji po kursie wykraczającym poza dopuszczalne ograniczenia wahań kursów skutkuje:
 - 1) rozpoczęciem równoważenia z jednoczesnym odrzuceniem niezrealizowanej części tego zlecenia, albo
 - 2) rozpoczęciem równoważenia z jednoczesnym przyjęciem niezrealizowanej części tego zlecenia, albo
 - 3) brakiem równoważenia z jednoczesnym odrzuceniem niezrealizowanej części tego zlecenia
 - w zależności od tego, które z tych rozwiązań jako właściwe dla danych instrumentów finansowych określi Zarząd Giełdy w Szczegółowych Zasadach Obrotu Giełdowego.
2. W trakcie równoważenia, o którym mowa w ust. 1, zlecenia maklerskie mogą być składane, modyfikowane oraz anulowane.
3. Jeżeli w wyniku 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.
4. Jeżeli w wyniku równoważenia nie jest możliwe określenie kursu zgodnie z zasadami zawartymi w § 134 ust. 2 i mieszczącego się w ograniczeniach wahań kursów, przewodniczący sesji może:
 - 1) wznowić obrót i określić nowy kurs odniesienia równy odpowiednio górnemu albo dolnemu ograniczeniu wahań kursów - w zależności od tego, które z tych ograniczeń zostało przekroczone, albo
 - 2) wznowić obrót i zmienić ograniczenia wahań kursów bez zmiany kursu odniesienia.
5. Jeżeli w wyniku równoważenia powstanie rynek zleceń rozbieżnych (najwyższy limit w zleceniu kupna jest niższy od najniższego limitu zlecenia sprzedaży lub występują wyłącznie zlecenia kupna lub wyłącznie zlecenia sprzedaży lub występuje brak zleceń) przewodniczący sesji może:
 - 1) przedłużyć równoważenie,
 - 2) zakończyć równoważenie z jednoczesnym wznowieniem notowań ciągłych.

6. Zarząd Giełdy określi w Szczegółowych Zasadach Obrotu Giełdowego szczegółowe zasady postępowania w przypadkach, o których mowa w ust. 1 pkt 1, 2 lub 3.
7. W systemie animatora rynku zlecenie, którego realizacja w trakcie notowań ciągłych skutkowałaby zawarciem transakcji po kursie wykraczającym poza dopuszczalne ograniczenia wahań kursów zostaje zrealizowane częściowo w granicach obowiązującego ograniczenia wahań kursów, a niezrealizowana część tego zlecenia pozostaje w arkuszu zleceń i jest uwzględniana przy określaniu teoretycznego kursu otwarcia w ramach równoważenia.

§ 143

1. W systemie notowań ciągłych:
 - 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 trakcie równoważenia,
 - określane są na bieżąco, zgodnie z zasadami zawartymi w § 134 ust. 2, i podawane do publicznej wiadomości teoretyczny kurs otwarcia oraz teoretyczny wolumen otwarcia.
2. Teoretyczny kurs otwarcia oraz teoretyczny wolumen otwarcia mogą być określane również w okresach zawieszenia obrotu z możliwością składania, modyfikowania i anulowania zleceń maklerskich, o ile przewidują to przepisy Szczegółowych Zasad Obrotu Giełdowego.
3. Teoretyczny kurs otwarcia oraz teoretyczny wolumen otwarcia aktualizowane są na bieżąco przy każdej zmianie w arkuszu zleceń wynikającej z przyjęcia, modyfikacji lub anulowania zlecenia maklerskiego.
4. Zarząd Giełdy określa w Szczegółowych Zasadach Obrotu Giełdowego szczegółowy tryb określania teoretycznego kursu otwarcia oraz teoretycznego wolumenu otwarcia, w tym rodzaje zleceń biorących udział w ich określaniu, jak również zasady postępowania w przypadku, gdy określenie tych wartości nie jest możliwe.

§ 144

1. Po zakończeniu fazy określania kursu zamknięcia mogą być składane dodatkowe zlecenia kupna i sprzedaży z limitem ceny równym obowiązującemu w tym czasie kursowi odniesienia dla dynamicznych ograniczeń wahań kursów (dogrywka).
2. W czasie dogrywki można anulować i modyfikować wcześniej złożone zlecenia maklerskie w celu ich realizacji po cenie równej kursowi, o którym mowa w ust. 1.
3. Zarząd Giełdy określa w Szczegółowych Zasadach Obrotu Giełdowego instrumenty finansowe, dla których organizowana jest dogrywka, oraz zasady i tryb jej przeprowadzania w systemie notowań ciągłych.
4. Dogrywki nie organizuje się w systemie animatora rynku.

ROZDZIAŁ XII

NOTOWANIA W SYSTEMIE KURSU JEDNOLITEGO

(NOTOWANIA JEDNOLITE)

§ 145

1. Kurs jednolity określany jest na podstawie następujących rodzajów zleceń maklerskich:
 - 1) zleceń LIMIT,
 - 2) zleceń PKC,
 - 3) zleceń PCR.
2. Z zastrzeżeniem § 147 ust. 2, kurs jednolity 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.

§ 146

Zarząd Giełdy określa w Szczegółowych Zasadach Obrotu Giełdowego_szczegółowy tryb określania kursu jednolitego, jak również zasady realizacji zleceń biorących udział w jego określaniu.

§ 147

1. Z chwilą ogłoszenia kursu jednolitego staje się on ceną, po której zawierane są transakcje giełdowe.
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) kurs jednolity nie jest określany.

§ 148

[uchylony]

§ 149

1. W systemie kursu jednolitego obowiązują wyłącznie statyczne ograniczenia wahań kursów. Statyczne ograniczenia wahań kursów obowiązują względem kursu odniesienia określanego zgodnie z ust. 2.
2. Kursem odniesienia dla kursu jednolitego jest ostatni kurs jednolity.
3. Zarząd Giełdy określa w Szczegółowych Zasadach Obrotu Giełdowego szczegółowe zasady określania kursu odniesienia oraz wysokość statycznych ograniczeń wahań kursów dla instrumentów finansowych notowanych w systemie kursu jednolitego, przy czym maksymalne dopuszczalne odchylenia od kursu odniesienia nie mogą przekraczać, z zastrzeżeniem ust. 4:

- 1) dla akcji i praw do akcji (z zastrzeżeniem pkt 2):
 - a) 0,03 zł – przy kursie odniesienia poniżej 0,30 zł,
 - b) 10 % - w pozostałych przypadkach,
 - 2) dla akcji i praw do akcji w dniu debiutu ich emitenta na giełdzie - 30 %,
 - 3) dla praw poboru:
 - a) 0,03 zł – przy kursie odniesienia poniżej 0,30 zł,
 - b) 100 % - w pozostałych przypadkach
 - 4) dla obligacji i listów zastawnych – 3 punkty procentowe,
 - 5) dla pozostałych instrumentów finansowych – 100 %, o ile Zarząd Giełdy nie określi niższej wartości.
4. Zarząd Giełdy może określić w Szczegółowych Zasadach Obrotu Giełdowego zasady wyznaczania kursu odniesienia lub ograniczeń wahań kursów, w szczególności w przypadku instrumentów finansowych, których obrót cechuje się niską płynnością oraz w związku realizacją praw z notowanych instrumentów lub instrumentów bazowych dla tych instrumentów, o ile nie zagraża to bezpieczeństwu obrotu giełdowego lub interesowi jego uczestników.

§ 150

[uchylony]

§ 151

[uchylony]

§ 152

1. Po zakończeniu fazy określania kursu jednolitego mogą być składane dodatkowe zlecenia kupna i sprzedaży z limitem ceny równym kursowi ostatniej transakcji (dogrywka).
2. W czasie dogrywki można anulować i modyfikować wcześniej złożone zlecenia maklerskie w celu ich realizacji po cenie równej kursowi, o którym mowa w ust. 1.
3. Zarząd Giełdy określa w Szczegółowych Zasadach Obrotu Giełdowego instrumenty finansowe, dla których organizowana jest dogrywka, oraz zasady i tryb jej przeprowadzania w systemie kursu jednolitego.

§ 153

1. W systemie kursu jednolitego:
 - 1) w okresie pomiędzy rozpoczęciem przyjmowania zleceń maklerskich w danym dniu a ogłoszeniem kursu jednolitego,
 - 2) w okresie zawieszenia obrotu z możliwością składania, modyfikowania i anulowania zleceń maklerskich
 - określone są na bieżąco, zgodnie z zasadami zawartymi w § 145 ust. 2, i podawane do publicznej wiadomości teoretyczny kurs otwarcia oraz teoretyczny wolumen otwarcia.
2. Teoretyczny kurs otwarcia oraz teoretyczny wolumen otwarcia aktualizowane są na bieżąco przy każdej zmianie w arkuszu zleceń wynikającej z przyjęcia, modyfikacji lub anulowania zlecenia maklerskiego.
3. Zarząd Giełdy określa w Szczegółowych Zasadach Obrotu Giełdowego szczegółowy tryb określania teoretycznego kursu otwarcia oraz teoretycznego wolumenu otwarcia, w tym rodzaje zleceń biorących udział w ich określaniu, jak również zasady postępowania w przypadku, gdy określenie tych wartości nie jest możliwe.

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 w Szczegółowych Zasadach Obrotu Giełdowego, z zastrzeżeniem, że przedmiotem tych transakcji nie mogą być instrumenty finansowe notowane w systemie animatora rynku.
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. [uchylony]
6. [uchylony]
7. [uchylony]

§ 155

1. Transakcja pakietowa może być zawarta, jeżeli co najmniej jeden członek giełdy przekaze zlecenie kupna oraz zlecenie sprzedaży takiej samej liczby instrumentów finansowych, po takiej samej cenie i z taką samą datą rozliczenia.
2. Transakcja pakietowa zawierana w trakcie trwania sesji giełdowej, której przedmiotem są akcje, może być zawarta jeżeli:
 - 1) przedmiotem transakcji jest pakiet akcji o wartości nie mniejszej niż minimalna wartość transakcji pakietowej określona przez Zarząd Giełdy zgodnie z przepisami ust. 6 - 11, przy czym ta wartość minimalna nie może być mniejsza niż minimalna wielkość zlecenia na dużą skalę w porównaniu ze standardową wielkością rynkową ustaloną w odniesieniu do akcji danej spółki zgodnie z przepisami art. 20 Rozporządzenia Komisji (WE) Nr 1287/2006 oraz tabelą 2 w Załączniku II do tego rozporządzenia,
 - 2) maksymalna różnica pomiędzy ceną akcji określoną w zleceniu a ostatnim kursem tych akcji z sesji giełdowej nie jest wyższa niż 10%.
3. W przypadku transakcji pakietowych zawieranych poza godzinami sesji giełdowej, transakcja może być zawarta również wtedy, gdy spełnione są warunki określone w ust. 2 pkt 1) lub ust. 8, a różnica pomiędzy ceną akcji w zleceniu a kursem odniesienia nie jest wyższa niż 40%. Kurs odniesienia określany jest jako średnia arytmetyczna kursów wszystkich transakcji danymi akcjami z sesji giełdowej w dniu, w którym transakcja pakietowa ma zostać zawarta, ważona obrotami. W przypadku gdy na sesji giełdowej w tym dniu nie zawarto danymi akcjami żadnej transakcji,

za kurs odniesienia przyjmuje się odpowiednio ostatni kurs zamknięcia albo ostatni kurs jednolity tych akcji.

4. Transakcja pakietowa, której przedmiotem są inne niż określone w ust. 2 i 3 papiery wartościowe notowane na giełdzie, może być zawarta, jeżeli:
 - 1) przedmiotem transakcji jest pakiet o wartości nie mniejszej niż minimalna wartość transakcji pakietowej określona przez Zarząd Giełdy, przy czym ta wartość minimalna nie może być mniejsza niż 200.000 złotych, z zastrzeżeniem § 156 ust. 2,
 - 2) maksymalna różnica pomiędzy ceną instrumentu określoną w zleceniu a ostatnim kursem tych instrumentów z sesji giełdowej nie jest wyższa niż 10%.
5. W przypadku transakcji pakietowej, której przedmiotem są inne niż wskazane w ust. 2 i 3 papiery wartościowe notowane na giełdzie, transakcja może być zawarta poza godzinami sesji giełdowej również wtedy, gdy spełnione są warunki określone w ust. 4 pkt 1), a różnica pomiędzy ceną instrumentu w zleceniu a kursem odniesienia nie jest wyższa niż 40%, a w przypadku obligacji i listów zastawnych - nie jest wyższa niż 10%. Kurs odniesienia określany jest jako średnia arytmetyczna kursów wszystkich transakcji danymi instrumentami z sesji giełdowej w dniu, w którym transakcja pakietowa ma zostać zawarta, ważona obrotami. W przypadku gdy na sesji giełdowej w tym dniu nie zawarto danymi instrumentami żadnej transakcji, za kurs odniesienia przyjmuje się odpowiednio ostatni kurs zamknięcia albo ostatni kurs jednolity tych instrumentów.
6. Minimalną wartość transakcji pakietowej, o której mowa w ust. 2 pkt 1), ust. 3, ust. 4 pkt 1) i ust. 5, obowiązującą w okresie kolejnych 12 miesięcy, począwszy od 1 kwietnia danego roku kalendarzowego Zarząd Giełdy określa corocznie w ostatnim dniu sesyjnym marca tego roku.
7. W przypadku opublikowania przez właściwy organ nadzoru informacji o zmianie wartości średnich dziennych obrotów akcjami, o której mowa w art. 33 ust. 5 Rozporządzenia Komisji (WE) Nr 1287/2006, Zarząd Giełdy określa niezwłocznie nową minimalną wartość transakcji pakietowej, o której mowa w ust. 2 pkt 1), z uwzględnieniem tej informacji. Wartość ta obowiązuje nie dłużej niż do wejścia w życie minimalnej wartości transakcji pakietowej dla danych akcji, o której mowa w ust. 6.
8. Z zastrzeżeniem ust. 9, minimalna wartość transakcji pakietowej dla akcji spółek dopuszczonych do obrotu giełdowego po raz pierwszy w danym roku kalendarzowym oraz akcji spółek dopuszczonych do obrotu po raz pierwszy w grudniu roku poprzedniego, do czasu określenia tej wartości zgodnie z zasadami wskazanymi w ust. 6, nie może być mniejsza niż:
 - 1) 2.000.000 zł - w przypadku akcji wchodzących w skład indeksu WIG20,
 - 2) 1.000.000 zł - w przypadku akcji wchodzących w skład indeksu mWIG40,
 - 3) 250.000 zł - w przypadku pozostałych akcji.
9. W przypadku opublikowania przez właściwy organ nadzoru wartości średnich dziennych obrotów akcjami, o których mowa w ust. 8, obliczonych zgodnie z przepisami art. 33 Rozporządzenia Komisji (WE) Nr 1287/2006, Zarząd Giełdy określa nową minimalną wartość transakcji pakietowej dla tych akcji, z uwzględnieniem przepisów ust. 2 pkt 1). Wartość ta obowiązuje nie dłużej niż do wejścia w życie minimalnej wartości transakcji pakietowej dla danych akcji, o której mowa w ust. 6.
10. Minimalną wartość transakcji pakietowej określa się złotych lub w euro przy zastosowaniu średnich bieżących kursów walut obcych z dnia jej określenia, ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski.

11. W przypadku istotnej zmiany kursu danej waluty w trakcie danego roku kalendarzowego w stosunku do kursu z dnia, o którym mowa w ust. 10, Zarząd Giełdy może zmienić minimalną wartość transakcji pakietowej, z uwzględnieniem przepisów, o których mowa w ust. 2 pkt 1).
12. Zarząd Giełdy może określić maksymalną różnicę pomiędzy ceną danego instrumentu w zleceniu a kursem, o którym mowa odpowiednio w ust. 2 pkt 2), ust. 3, ust. 4 pkt 2) oraz ust. 5, na poziomie niższym niż określona w tych przepisach.
13. Przepisy ust. 1 - 12 stosuje się odpowiednio do określenia minimalnej wartości transakcji pakietowej obowiązującej w okresie od dnia wejścia w życie tych przepisów do 31 marca następnego roku kalendarzowego.

§ 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 [uchylony]

§ 157

[uchylony]

§ 158

[uchylony]

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 w Szczegółowych Zasadach Obrotu Giełdowego 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 TRANSAKЦИИ 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 w Szczegółowych Zasadach Obrotu Giełdowego 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 w Szczegółowych Zasadach Obrotu Giełdowego 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. [uchylony]
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) kurs transakcji,
 - 6) rodzaj transakcji (kupno/sprzedaż),
 - 7) indywidualny kod członka giełdy zawierającego transakcję,
 - 8) numer i datę złożenia zlecenia maklerskiego,
 - 9) wskaźnik typu działania.
3. Zarząd Giełdy może określić w Szczegółowych Zasadach Obrotu Giełdowego 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 w Szczegółowych Zasadach Obrotu Giełdowego.

§ 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

[uchylony]

§ 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 w Szczegółowych Zasadach Obrotu Giełdowego 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 w Szczegółowych Zasadach Obrotu Giełdowego szczególne zasady oznaczania i podawania do publicznej wiadomości informacji dotyczących notowania instrumentów finansowych emitenta, w szczególności gdy:
 - 1) emitent nie wykonuje lub nienależyte 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 oddał wniosek 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 wniosek 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 Cudule 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. Opłaty te podawane są w wysokości netto i podlegają odpowiedniemu powiększeniu o podatek od towarów i usług (podatek VAT), jeżeli obowiązek taki wynika z właściwych przepisów prawa.

§ 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 uwzględniając ich zgodność z prawem, bezpieczeństwem obrotu i interesem uczestników tego obrotu oraz zakresem określonym w delegacji. Dodatkowo Zarząd Giełdy uchwalając Szczegółowe Zasady Obrotu Giełdowego bierze pod uwagę w szczególności:
 - a) zakres lub charakter zagadnienia określonego w delegacji,
 - b) specyfikę i funkcjonalność obrotu instrumentami finansowymi, których dotyczy dana delegacja,
 - c) funkcjonalność działania regulowanego zagadnienia,
 - d) konieczność zachowania czytelnych i przejrzystych zasad zawierania transakcji na giełdzie,
 - e) konieczność zapewnienia uczestnikom obrotu powszechnego i równego dostępu do informacji o zasadach działania na giełdzie.
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 wchodzi 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 wchodzi w życie z początkiem kwartału kalendarzowego, postanowienia w zakresie opłat giełdowych obowiązują od pierwszego dnia następnego miesiąca.
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 wykonywania czynności określonych w niniejszym Regulaminie jako wykonywane przez Krajowy Depozyt jest inny podmiot, 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.

§ 198a

[uchylony]

ROZDZIAŁ XX

PRZEPISY SZCZEGÓLNE OBOWIĄZUJĄCE W OKRESIE, W KTÓRYM ZGODNIE Z DECYZJĄ ZARZĄDU GIEŁDY NOTOWANIA GIEŁDOWE ODBYWAJĄ SIĘ W SYSTEMIE WARSET

[uchylony]

Załącznik Nr 1
do Regulaminu Giełdy
(według stanu prawnego na dzień 1 kwietnia 2016 r.)

OPŁATY GIEŁDOWE POBIERANE OD CZŁONKÓW GIEŁDY

1. Opłaty za dostęp do systemów informatycznych giełdy:

1.1. Opłaty jednorazowe

1.1.1.	Opłata za udostępnienie pojedynczego dołączenia do Order Gateway (CCG)	7 500 zł
1.1.2.	Opłata za udostępnienie pojedynczego dołączenia do Drop Copy Gateway (CCG Drop Copy) (z zastrzeżeniem pkt I)	6 000 zł

1.2. Opłaty kwartalne

1.2.1.	Opłata za utrzymanie pojedynczego dołączenia do Order Gateway (CCG)	7 500 zł
1.2.2.	Opłata za utrzymanie pojedynczego dołączenia do Drop Copy Gateway (CCG Drop Copy) (z zastrzeżeniem pkt I)	6 000 zł

1.3. Opłaty miesięczne

1.3.1.	Opłata za korzystanie z innego niż określone w pkt 1.1 i 1.2 rozwiązania umożliwiającego dostęp do systemów informatycznych giełdy (z zastrzeżeniem pkt II)	1 250 zł - 1 500 zł, w zależności od typu udostępnionego rozwiązania dostępowego
--------	--	---

2. Opłaty za korzystanie z systemów informatycznych giełdy:

2.1. Opłaty miesięczne

2.1.1.	Za przydzieloną przepustowość wyrażoną w maksymalnej liczbie możliwych do wysłania komunikatów na sekundę (z zastrzeżeniem pkt III i IV)	10 zł za każdy komunikat zwiększający przepustowość powyżej 20 komunikatów/sekundę łącznie
--------	---	---

2.2. Opłaty kwartalne

2.2.1.	Od każdego komunikatu wysłanego przez członka giełdy (z zastrzeżeniem pkt IV i V)	0,04 zł, nie więcej niż 8 000 zł
--------	--	-------------------------------------

3. Opłaty operacyjne na rynku kasowym (z zastrzeżeniem pkt VI, VII, IX i X):

3.1.1. Akcje, prawa do akcji i tytuły uczestnictwa funduszy typu ETF

Opłata stała od zlecenia lub transakcji pakietowej	1 zł
Opłata od wartości zlecenia lub transakcji pakietowej	od wartości do 100 tys. zł 0,033%
	od wartości pomiędzy 100 tys. zł a 2 mln zł 0,024%
	od wartości przekraczającej 2 mln zł 0,010%
łącznie od zlecenia lub transakcji pakietowej nie więcej niż	880 zł

3.1.2.	Opłata od transakcji pakietowej jeżeli kupującym i sprzedającym jest ten sam członek giełdy	1/2 opłat z pkt 3.1.1.
--------	---	------------------------

3.2. Dłużne instrumenty finansowe - obrót sesyjny

Opłata od wartości zlecenia	0,010%
-----------------------------	--------

3.3. Inne instrumenty finansowe - obrót sesyjny

Opłata stała od zlecenia	0,30 zł
Opłata od wartości zlecenia	0,025%
łącznie od zlecenia nie więcej niż	880 zł

3.4. Dłużne instrumenty finansowe - transakcje pakietowe

3.4.1.	Opłata od wartości transakcji pakietowej	od wartości do 10 mln zł	0,006%
		od wartości przekraczającej 10 mln zł	0,003%
3.4.2.	Opłata od transakcji pakietowej jeżeli kupującym i sprzedającym jest ten sam członek giełdy		1/2 opłaty z pkt 3.4.1.

3.5. Inne instrumenty finansowe - transakcje pakietowe

3.5.1.	Opłata od wartości transakcji pakietowej		0,015%
		nie więcej niż	880 zł
3.5.2.	Opłata od transakcji pakietowej jeżeli kupującym i sprzedającym jest ten sam członek giełdy		1/2 opłaty z pkt 3.5.1.

3.6. Transakcje odkupu lub odsprzedaży instrumentów finansowych

Opłata od wartości transakcji	0,10%
-------------------------------	-------

4. Opłaty operacyjne na rynku terminowym (z zastrzeżeniem pkt VI i IX):

4.1. Kontrakty terminowe

	Opłata stała od kontraktu		
4.1.a		kontrakty na indeks WIG20	1,70 zł
4.1.b		kontrakty na pozostałe indeksy	1,70 zł
4.1.c		kontrakty na obligacje	0,48 zł
4.1.d		kontrakty na akcje	0,34 zł
4.1.e		kontrakty na kursy walut	0,08 zł
4.1.f		kontrakty na stawki WIBOR	0,48 zł

4.2. Opcje

	Opłata od wartości transakcji opcjami oraz opłata minimalna i maksymalna od jednej opcji	% wartości transakcji	min. od jednej opcji	maks. od jednej opcji
4.2.a	opcje na indeksy	0,60%	0,20 zł	1,20 zł
4.2.b	opcje na akcje	0,60%	0,04 zł	0,24 zł
4.2.c	pozostałe opcje	0,60%	0,20 zł	1,20 zł

5.1. Opłaty operacyjne od obrotu dokonywanego w ramach wykonywania zadań animatora rynku na rynku kasowym (z zastrzeżeniem pkt VII, IX i X):

5.1.1. Akcje z indeksu WIG20 oraz tytuły uczestnictwa funduszy typu ETF na indeks WIG20

Opłata stała od zlecenia	0,20 zł
Opłata od wartości zlecenia	0,0058%
łącznie od zlecenia nie więcej niż	175 zł

5.1.2. Akcje z indeksu mWIG40 oraz tytuły uczestnictwa funduszy typu ETF na indeks mWIG40

Opłata stała od zlecenia	0,10 zł
Opłata od wartości zlecenia	0,0034%
łącznie od zlecenia nie więcej niż	105 zł

5.1.3. Dłużne instrumenty finansowe

Opłata od wartości zlecenia	0,0017%
łącznie od zlecenia nie więcej niż	105 zł

5.1.4. Pozostałe instrumenty finansowe

Opłata stała od zlecenia	0,10 zł
Opłata od wartości zlecenia	0,0034%
łącznie od zlecenia nie więcej niż	105 zł

5.2. Opłaty operacyjne od obrotu dokonywanego w ramach wykonywania zadań animatora rynku na rynku terminowym (z zastrzeżeniem pkt IX):

5.2.1. Kontrakty terminowe

Opłata stała od kontraktu			
5.2.1.a	kontrakty na indeks WIG20		0,68 zł
5.2.1.b	kontrakty na pozostałe indeksy		0,42 zł
5.2.1.c	kontrakty na obligacje		0,08 zł
5.2.1.d	kontrakty na akcje		0,08 zł
5.2.1.e	kontrakty na kursy walut		0,02 zł
5.2.1.f	kontrakty na stawki WIBOR		0,08 zł

5.2.2. Opcje

Opłata od wartości transakcji opcjami oraz opłata minimalna i maksymalna od jednej opcji

		% wartości transakcji	min. od jednej opcji	maks. od jednej opcji
5.2.2.a	opcje na indeksy	0,15%	0,05 zł	0,30 zł
5.2.2.b	opcje na akcje	0,15%	0,01 zł	0,06 zł
5.2.2.c	pozostałe opcje	0,15%	0,05 zł	0,30 zł

6. Inne opłaty:

6.1. Publiczna oferta sprzedaży (z zastrzeżeniem pkt VII):

6.1.1.	Opłata jednorazowa za ogłoszenie oferty		3 000 zł
6.1.2.	Opłata stała od zlecenia		1 zł
	Opłata od wartości zlecenia	od wartości do 100 tys. zł	0,033%
		od wartości przekraczającej 100 tys. zł	0,024%

6.2. Wezwanie w trybie nabycia znacznych pakietów akcji (z zastrzeżeniem pkt VII):

6.2.1.	Opłata jednorazowa za ogłoszenie wezwania		7 000 zł
6.2.2.	Opłata stała od zlecenia		1 zł
	Opłata od wartości zlecenia	od wartości do 100 tys. zł	0,033%
		od wartości przekraczającej 100 tys. zł	0,024%

6.3. Anulowanie transakcji (z zastrzeżeniem pkt VIII):

6.3.1.	Opłata za złożenie wniosku o anulowanie transakcji			10 000 zł
	Opłata pobierana w przypadku anulowania transakcji	% wartości anulowanej transakcji	opłata min. od anulowanej transakcji	opłata maks. od anulowanej transakcji
6.3.2.a	kontrakty terminowe na obligacje lub na stawki WIBOR	0,1%	10 000 zł	100 000 zł
6.3.2.b	pozostałe kontrakty terminowe	1%	10 000 zł	100 000 zł
6.3.2.c	inne instrumenty finansowe	1%	10 000 zł	100 000 zł

6.4. Opłata miesięczna powyżej obowiązującego limitu operacji na zleceniach (z zastrzeżeniem pkt XI):

Opłata uzależniona jest od liczby operacji na zleceniach w przedziale wskaźnika obliczanego jako: [liczba operacji na zleceniach dokonanych przez członka giełdy]/[liczba zawartych przez tego członka giełdy transakcji giełdowych]. Opłata obliczana jest narastająco w kolejnych przedziałach, od nadwyżki liczby operacji na zleceniach ponad dolny próg danego przedziału wskaźnika. Wskaźnik obliczany jest, a opłata jest pobierana, w skali miesiąca kalendarzowego - oddzielnie dla każdej grupy instrumentów finansowych oraz oddzielnie dla każdego rodzaju operacji (operacji w ramach wykonywania zadań animatora rynku, pozostałych operacji) – zgodnie z poniższą tabelą:

	grupa instrumentów finansowych	rodzaj operacji	przedział wskaźnika	opłata za każdą operację na zleceniu
6.4.1.a	akcje z indeksu WIG20 (łącznie)	operacje w ramach wykonywania zadań animatora rynku	od 0 do 200	brak opłaty
6.4.1.b			powyżej 200 do 400	0,08 zł
6.4.1.c			powyżej 400 do 600	0,16 zł
6.4.1.d			powyżej 600	0,24 zł
6.4.1.e		pozostałe operacje	od 0 do 70	brak opłaty
6.4.1.f			powyżej 70 do 140	0,08 zł
6.4.1.g			powyżej 140 do 210	0,16 zł
6.4.1.h			powyżej 210	0,24 zł
6.4.2.a	pozostałe akcje (łącznie)	operacje w ramach wykonywania zadań animatora rynku	od 0 do 200	brak opłaty
6.4.2.b			powyżej 200 do 400	0,08 zł
6.4.2.c			powyżej 400 do 600	0,16 zł
6.4.2.d			powyżej 600	0,24 zł
6.4.2.e		pozostałe operacje	od 0 do 70	brak opłaty
6.4.2.f			powyżej 70 do 140	0,08 zł
6.4.2.g			powyżej 140 do 210	0,16 zł
6.4.2.h			powyżej 210	0,24 zł
6.4.3.a	kontrakty terminowe na indeks WIG20 oraz na pozostałe indeksy (łącznie)	operacje w ramach wykonywania zadań animatora rynku	od 0 do 200	brak opłaty
6.4.3.b			powyżej 200 do 400	0,08 zł
6.4.3.c			powyżej 400 do 600	0,16 zł
6.4.3.d			powyżej 600	0,24 zł
6.4.3.e		pozostałe operacje	od 0 do 70	brak opłaty
6.4.3.f			powyżej 70 do 140	0,08 zł
6.4.3.g			powyżej 140 do 210	0,16 zł
6.4.3.h			powyżej 210	0,24 zł

Zastrzeżenia:

- I. Opłata niezależna od wybranego przez członka giełdy zakresu otrzymywanych danych.
- II. Członek giełdy wnoszący opłaty za korzystanie z innego niż określone w pkt 1.1. i 1.2. rozwiązania dostępowego nie jest zobowiązany do wnoszenia opłat, o których mowa w pkt 1.1 i 1.2. dla tego dołączenia.
- III. Opłata zależna od najwyższego przydzielonego członkowi giełdy limitu przepustowości w danym miesiącu w ramach tego dołączenia. Podstawa do naliczenia łącznej opłaty za wszystkie dołączenia jest pomniejszana o przyznaną członkowi giełdy wielkość przepustowości wolną od opłat (20 komunikatów/sekundę).
- IV. Przez komunikaty rozumie się następujące operacje na zleceniach dokonywane przez członka giełdy: składanie, modyfikowanie oraz anulowanie zleceń maklerskich.
- V. Opłat tych nie pobiera się od komunikatów wysyłanych przez członka giełdy wyłącznie w ramach wykonywania zadań animatora rynku.
- VI. Opłaty pobierane od każdej strony transakcji, z wyjątkiem obrotu dokonywanego w ramach wykonywania zadań animatora rynku.
- VII. Opłaty od zleceń pobiera się od każdego zlecenia zrealizowanego w ciągu jednej sesji giełdowej lub jego części zrealizowanej w ciągu jednej sesji giełdowej.
- VIII. Opłaty pobierane wyłącznie od członka giełdy wnioskującego o anulowanie transakcji.
- IX. Od stron anulowanych transakcji nie są pobierane opłaty operacyjne wynikające z tych transakcji.
- X. Do dłużnych instrumentów finansowych zalicza się obligacje (z wyłączeniem obligacji strukturyzowanych) oraz listy zastawne.
- XI. Przez operacje na zleceniach rozumie się składanie, modyfikowanie oraz anulowanie zleceń maklerskich.

Uwagi - obniżki opłat wynikające z uchwał Zarządu Giełdy:

1. Od dnia 1 sierpnia 2012 r., w przypadku transakcji pakietowych kontraktami terminowymi na akcje, w których liczba kontraktów terminowych przekracza 1000 w jednej transakcji, obniża się do wartości zerowej stawki opłat, o których mowa w pkt 4.1.d niniejszego Załącznika, od kontraktów terminowych przekraczających liczbę 1000 w danej transakcji.

(podstawa prawna: § 1 Uchwały Nr 762/2012 Zarządu Giełdy z dnia 2 sierpnia 2012 r., z późn. zm.)

2. Od dnia 1 stycznia 2013 r. stawki opłat, o których mowa w:

- a) pkt 3.1.1,
- b) pkt 3.1.2,
- c) pkt 4.1.a,
- d) pkt 4.1.b,
- e) pkt 4.1.d,
- f) pkt 4.1.e,
- g) pkt 5.1.1,
- h) pkt 5.1.2,
- i) pkt 5.1.4

niniejszego Załącznika, podlegają obniżeniu w zakresie i na zasadach określonych w Uchwale Nr 1058/2012 Zarządu Giełdy z dnia 22 października 2012 r. (z późn. zm.).

Tekst jednolity ww. uchwały, przyjęty Uchwałą Nr 1260/2012 Zarządu Giełdy z dnia 10 grudnia 2012 r., znajduje się pod adresem:

http://static.gpw.pl/pub/files/PDF/uchwały/Uch_1260.pdf

3. Stawki opłat, o których mowa w:

- a) pkt 3.1.1,
- b) pkt 3.3,
- c) pkt 4.1,
- d) pkt 4.2

niniejszego Załącznika, w odniesieniu do obrotu dokonywanego w okresie od dnia 1 listopada 2013 r. do dnia 31 października 2016 r., podlegają obniżeniu w zakresie i na zasadach określonych w Uchwale Nr 1202/2013 Zarządu Giełdy z dnia 11 października 2013 r. (z późn. zm.).

Tekst jednolity ww. uchwały, przyjęty Uchwałą Nr 189/2015 Zarządu Giełdy z dnia 24 lutego 2015 r., znajduje się pod adresem:

http://static.gpw.pl/pub/files/PDF/uchwały/zalaczniki/zalacznik_189_2015_oplaty_HVP_zmiana_uchwały_od_2015.pdf

Zmiana ww. uchwały znajduje się pod adresem:

http://www.gpw.pl/uchwały_zarządu_gpw/?ph_tresc_główna_start=show&ph_tresc_główna_cm_n_id=55980

Tekst jednolity Załącznika do Uchwały Nr 1202/2013 Zarządu Giełdy z dnia 11 października 2013 r. (z późn. zm.), przyjęty Uchwałą Nr 318/2016 Zarządu Giełdy z dnia 31 marca 2016 r., znajduje się pod adresem:

https://www.gpw.pl/komunikaty/?ph_tresc_główna_start=show&ph_tresc_główna_cm_n_id=57717

4. Od dnia 3 listopada 2014 r. stawki opłat giełdowych pobieranych od członków giełdy wykonujących zadania animatora rynku dla danych kontraktów terminowych (kontraktów oznaczonych danym kodem ISIN) od transakcji pakietowych tymi kontraktami, zawieranych na rachunek własny w związku z wykonywaniem dla tych kontraktów zadań animatora rynku, o których mowa w:

- a) pkt 4.1.a,
- b) pkt 4.1.b,
- c) pkt 4.1.c,
- d) pkt 4.1.d,
- e) pkt 4.1.e,
- f) pkt 4.1.f

niniejszego Załącznika podlegają obniżeniu w zakresie i na zasadach określonych w § 1 Uchwały Nr 1220/2014 Zarządu Giełdy z dnia 31 października 2014 r., której tekst znajduje się pod adresem:

http://www.gpw.pl/komunikaty/?ph_tresc_glowna_start=show&ph_tresc_glowna_cmn_id=54347

5. Od dnia 3 listopada 2014 r. stawki opłat giełdowych pobieranych od członków giełdy wykonujących zadania animatora rynku dla danych opcji (opcji oznaczonych danym kodem ISIN) od transakcji pakietowych tymi opcjami, zawieranych na rachunek własny w związku z wykonywaniem dla tych opcji zadań animatora rynku, o których mowa w:

- a) pkt 4.2.a,
- b) pkt 4.2.b,
- c) pkt 4.2.c

niniejszego Załącznika podlegają obniżeniu w zakresie i na zasadach określonych w § 2 Uchwały Nr 1220/2014 Zarządu Giełdy z dnia 31 października 2014 r., której tekst znajduje się pod adresem:

http://www.gpw.pl/komunikaty/?ph_tresc_glowna_start=show&ph_tresc_glowna_cmn_id=54347

6. Stawki opłat, o których mowa w:

- a) pkt 3.1.1,
- b) pkt 3.3,
- c) pkt 4.1,
- d) pkt 4.2

niniejszego Załącznika, w odniesieniu do obrotu dokonywanego w okresie od dnia 1 lipca 2015 r. do dnia 30 czerwca 2016 r., podlegają obniżeniu w zakresie i na zasadach określonych w Uchwale Nr 622/2015 Zarządu Giełdy z dnia 30 czerwca 2015 r., której tekst znajduje się pod adresem:

http://www.gpw.pl/komunikaty/?ph_tresc_glowna_start=show&ph_tresc_glowna_cmn_id=55799

Tekst jednolity Załącznika do Uchwały Nr 622/2015 Zarządu Giełdy z dnia 30 czerwca 2015 r., przyjęty Uchwałą Nr 138/2016 Zarządu Giełdy z dnia 15 lutego 2016 r., znajduje się pod adresem:

https://www.gpw.pl/komunikaty/?ph_tresc_glowna_start=show&ph_tresc_glowna_cmn_id=57427

- 7.** Stawkę opłaty od wartości zlecenia lub transakcji pakietowej do 100 tys. zł, o której mowa w pkt 3.1.1 niniejszego Załącznika, w odniesieniu do obrotu dokonywanego od dnia 1 stycznia 2016 r., obniża się z 0,033% do 0,029%.

(podstawa prawna: Uchwała Nr 1224/2015 Zarządu Giełdy z dnia 3 grudnia 2015 r.)

http://www.gpw.pl/komunikaty/?ph_tresc_glowna_start=show&ph_tresc_glowna_cmn_id=56888

- 8.** W okresie od dnia 1 stycznia 2016 r. do dnia 31 grudnia 2016 r. obniża się do wartości zerowej stawki opłat pobieranych od członków giełdy z tytułu obrotu kontraktami na obligacje, o których mowa w pkt 4.1.c oraz 5.2.1.c niniejszego Załącznika.

(podstawa prawna: § 1 pkt 1) Uchwały Nr 1321/2015 Zarządu Giełdy z dnia 21 grudnia 2015 r.)

http://www.gpw.pl/komunikaty/?ph_tresc_glowna_start=show&ph_tresc_glowna_cmn_id=57089

- 9.** W okresie od dnia 1 stycznia 2016 r. do dnia 31 grudnia 2016 r. obniża się do wartości zerowej stawki opłat pobieranych od członków giełdy z tytułu obrotu kontraktami na stawki WIBOR, o których mowa w pkt 4.1.f oraz 5.2.1.f niniejszego Załącznika.

(podstawa prawna: § 1 pkt 2) Uchwały Nr 1321/2015 Zarządu Giełdy z dnia 21 grudnia 2015 r.)

http://www.gpw.pl/komunikaty/?ph_tresc_glowna_start=show&ph_tresc_glowna_cmn_id=57089

- 10.** Stawkę opłaty od wartości transakcji pakietowej do 100 tys. zł, jeżeli kupującym i sprzedającym jest ten sam członek giełdy, o której mowa w pkt 3.1.2 niniejszego Załącznika, w odniesieniu do obrotu dokonywanego od dnia 1 stycznia 2016 r., obniża się z 0,0165% do 0,0145%.

(podstawa prawna: Uchwała Nr 14/2016 Zarządu Giełdy z dnia 8 stycznia 2016 r.)

http://www.gpw.pl/komunikaty/?ph_tresc_glowna_start=show&ph_tresc_glowna_cmn_id=57221

- 11.** W okresie od dnia 1 kwietnia 2016 r. do dnia 30 czerwca 2016 r. stawka opłaty, o której mowa w pkt 5.2.1.a niniejszego Załącznika, pobieranej od obrotu kontraktami terminowymi na indeks WIG20 w ramach wykonywania zadań animatora rynku dla tych kontraktów, podlega obniżeniu w zakresie i na zasadach określonych w Uchwale Nr 295/2016 Zarządu Giełdy z dnia 24 marca 2016 r., której tekst znajduje się pod adresem:

https://www.gpw.pl/komunikaty/?ph_tresc_glowna_start=show&ph_tresc_glowna_cmn_id=57666

- 12.** W okresie od dnia 1 kwietnia 2016 r. do dnia 30 września 2016 r. obniża się do wartości zerowej stawki opłat, o których mowa w pkt 5.1.2 i 5.1.4 niniejszego Załącznika, pobieranych od obrotu akcjami innymi niż akcje z indeksu WIG20 w ramach wykonywania zadań animatora rynku dla tych instrumentów finansowych.

(podstawa prawna: Uchwała Nr 296/2016 Zarządu Giełdy z dnia 24 marca 2016 r.)

https://www.gpw.pl/komunikaty/?ph_tresc_glowna_start=show&ph_tresc_glowna_cmn_id=57667

Załącznik Nr 2
do Regulaminu Giełdy
(według stanu prawnego na dzień 1 lutego 2015 r.)

ZAŁĄCZNIK NR 2
OPŁATY GIEŁDOWE POBIERANE OD EMITENTÓW PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH
NA RYNKU PODSTAWOWYM

1. Opłaty jednorazowe za wprowadzenie do obrotu:

1.1. Akcje

1.1.1.	W przypadku pierwszego wprowadzenia do obrotu akcji danego emitenta	Opłata stała 6 000 zł, oraz opłata od wartości emisyjnej (sprzedaży):						
		<table><tr><th>%</th><th>Min.</th><th>Maks.</th></tr><tr><td>0,03%</td><td>8 000 zł</td><td>96 000 zł</td></tr></table>	%	Min.	Maks.	0,03%	8 000 zł	96 000 zł
%	Min.	Maks.						
0,03%	8 000 zł	96 000 zł						
1.1.2.	W przypadku kolejnego wprowadzenia do obrotu akcji danego emitenta	Opłata stała 1 500 zł, oraz opłata od wartości emisyjnej (sprzedaży):						
		<table><tr><th>%</th><th>Min.</th><th>Maks.</th></tr><tr><td>0,0075%</td><td>5 000 zł</td><td>96 000 zł</td></tr></table>	%	Min.	Maks.	0,0075%	5 000 zł	96 000 zł
%	Min.	Maks.						
0,0075%	5 000 zł	96 000 zł						

1.2. Dłużne instrumenty finansowe, z wyłączeniem obligacji Skarbu Państwa (z zastrzeżeniem pkt I)

	Opłata od wartości nominalnej emisji (serii)	<table><tr><th>%</th><th>Min.</th><th>Maks.</th></tr><tr><td>0,0075%</td><td>1 500 zł</td><td>30 000 zł</td></tr></table>	%	Min.	Maks.	0,0075%	1 500 zł	30 000 zł
%	Min.	Maks.						
0,0075%	1 500 zł	30 000 zł						
1.2.1.	W przypadku, gdy emitentem instrumentów dłużnych jest emitent, którego akcje lub prawa do akcji (PDA) są notowane na giełdzie lub w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę, opłatę o której mowa w pkt 1.2. obniża się o 20%.							
1.2.2.	W przypadku wprowadzenia dłużnych instrumentów finansowych jednocześnie do obrotu giełdowego oraz do obrotu na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez BondSpot S.A., opłatę o której mowa w pkt 1.2. obniża się o 50%.							
1.2.3.	W przypadku, gdy zostaną spełnione łącznie warunki określone w pkt 1.2.1. oraz 1.2.2., opłatę o której mowa w pkt 1.2. obniża się o 20%, a następnie tak obliczoną opłatę obniża się o 50%.							

1.3. Tytuły uczestnictwa funduszy typu ETF

	Opłata od każdej emisji/serii lub jej części	10 000 zł
--	--	-----------

1.4. Certyfikaty strukturyzowane i obligacje strukturyzowane

1.4.1.	Opłata od każdej z pierwszych 100 emisji/serii (lub ich części) certyfikatów lub obligacji strukturyzowanych danego emitenta wprowadzonych do obrotu w danym roku kalendarzowym	2 400 zł
1.4.2.	Opłata od każdej kolejnej powyżej 100 do 200 emisji/serii (lub ich części) certyfikatów lub obligacji strukturyzowanych danego emitenta wprowadzonych do obrotu w danym roku kalendarzowym	1 800 zł
1.4.3.	Opłata od każdej kolejnej powyżej 200 emisji/serii (lub ich części) certyfikatów lub obligacji strukturyzowanych danego emitenta wprowadzonych do obrotu w danym roku kalendarzowym	1 200 zł

1.5. Warranty opcyjne

1.5.1.	Opłata od każdej z pierwszych 100 emisji/serii (lub ich części) warrantów opcyjnych danego emitenta wprowadzonych do obrotu w danym roku kalendarzowym	1 600 zł
--------	--	----------

1.5.2.	Opłata od każdej kolejnej powyżej 100 do 200 emisji/serii (lub ich części) warrantów opcyjnych danego emitenta wprowadzonych do obrotu w danym roku kalendarzowym	1 200 zł
1.5.3.	Opłata od każdej kolejnej powyżej 200 emisji/serii (lub ich części) warrantów opcyjnych danego emitenta wprowadzonych do obrotu w danym roku kalendarzowym	800 zł

1.6. Pozostałe instrumenty finansowe

1.6.1.	Prawa do akcji	10 000 zł						
1.6.2.	Prawa poboru	3 000 zł						
1.6.3.	Inne instrumenty finansowe (z zastrzeżeniem pkt II)							
1.6.3.1.	Instrumenty finansowe emitenta, którego instrumenty tego samego rodzaju i oznaczone tym samym kodem ISIN nie są notowane na giełdzie	Opłata stała 6 000 zł, oraz opłata od wartości emisyjnej (sprzedaży):						
		<table> <tr> <th>%</th><th>Min.</th><th>Maks.</th></tr> <tr> <td>0,03%</td><td>8 000 zł</td><td>96 000 zł</td></tr> </table>	%	Min.	Maks.	0,03%	8 000 zł	96 000 zł
%	Min.	Maks.						
0,03%	8 000 zł	96 000 zł						
1.6.3.2.	Instrumenty finansowe emitenta, którego instrumenty tego samego rodzaju i oznaczone tym samym kodem ISIN są notowane na giełdzie	Opłata stała 4 500 zł, oraz opłata od wartości emisyjnej (sprzedaży):						
		<table> <tr> <th>%</th><th>Min.</th><th>Maks.</th></tr> <tr> <td>0,0075%</td><td>3 000 zł</td><td>34 000 zł</td></tr> </table>	%	Min.	Maks.	0,0075%	3 000 zł	34 000 zł
%	Min.	Maks.						
0,0075%	3 000 zł	34 000 zł						

2. Opłaty za notowanie:

2.1. Akcje - opłaty roczne ^{1) 2)}

2.1.1.	Opłata w pierwszym roku kalendarzowym notowania akcji danego emitenta	%	Min.	Maks.
		0,015% wartości emisyjnej (sprzedaży)	4 000 zł	48 000 zł
2.1.2.	Opłaty w kolejnych latach kalendarzowych notowania akcji danego emitenta:			
		%	Min.	Maks.
2.1.2.1.	Opłata roczna	0,02% wartości rynkowej akcji	9 000 zł	70 000 zł
2.1.2.2.	Opłata kwartalna ⁴⁾	10% należnej opłaty rocznej, o której mowa w pkt 2.1.2.1		

2.2. Tytuły uczestnictwa funduszy typu ETF - opłaty roczne ^{1) 2)}

Opłata od każdej emisji/serii	10 000 zł
-------------------------------	-----------

2.3. Dłużne instrumenty finansowe, z wyłączeniem obligacji Skarbu Państwa - opłaty roczne (z zastrzeżeniem pkt I) ^{1) 2)}

Opłata od wartości nominalnej emisji (serii)	%	Min.	Maks.
	0,002%	500 zł	7 500 zł

- 2.3.1. W przypadku notowania dłużnych instrumentów finansowych jednocześnie na giełdzie oraz na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez BondSpot S.A., opłatę o której mowa w pkt 2.3. obniża się o 50%.

2.4. Certyfikaty strukturyzowane i obligacje strukturyzowane - opłaty kwartalne ³⁾

2.4.1.	Opłata od każdej z pierwszych 200 emisji/serii certyfikatów lub obligacji strukturyzowanych danego emitenta notowanych w kwartale kalendarzowym	800 zł
2.4.2.	Opłata od każdej kolejnej emisji/serii powyżej 200 emisji/serii certyfikatów lub obligacji strukturyzowanych danego emitenta notowanych w kwartale kalendarzowym	600 zł

2.5. Warranty opcyjne - opłaty kwartalne ³⁾

2.5.1.	Opłata od każdej z pierwszych 200 emisji/serii warrantów opcyjnych danego emitenta notowanych w kwartale kalendarzowym	800 zł
2.5.2.	Opłata od każdej kolejnej emisji/serii powyżej 200 emisji/serii warrantów opcyjnych danego emitenta notowanych w kwartale kalendarzowym	600 zł

2.6. Pozostałe instrumenty finansowe (z wyłączeniem praw do akcji oraz praw poboru) - opłaty roczne ¹⁾²⁾

Opłata od wartości rynkowej instrumentów finansowych	%	Min.	Maks.
	0,01%	6 000 zł	45 000 zł

- 1) Opłaty, o których mowa w pkt 2.1.1., 2.2., 2.3 oraz 2.6. obniża się o 1/4 za każdy pełny kwartał kalendarzowy roku, poprzedzający kwartał, w którym dane instrumenty zostały wprowadzone do obrotu giełdowego.
- 2) Opłat, o których mowa w pkt 2.1.1., 2.1.2., 2.2., 2.3. oraz 2.6. nie pobiera się za notowanie kolejnych emisji/serii instrumentów danego emitenta, tego samego rodzaju i oznaczonych tym samym kodem ISIN co już notowane, za rok w którym instrumenty te zostały wprowadzone do obrotu.
- 3) Opłat, o których mowa w pkt 2.4.1., 2.4.2., 2.5.1. oraz 2.5.2. nie pobiera się za notowanie kolejnych emisji/serii instrumentów danego emitenta, tego samego rodzaju i oznaczonych tym samym kodem ISIN co już notowane, za kwartał w którym instrumenty te zostały wprowadzone do obrotu.
- 4) Opłata kwartalna, o której mowa w pkt 2.1.2.2, pobierana jest począwszy od dnia 1 stycznia 2015 r. Opłata ta pobierana jest w przypadku, gdy średni kurs akcji danego emitenta, liczony jako średnia arytmetyczna kursów zamknięcia tych akcji z ostatnich 3 miesięcy kalendarzowych poprzedzających dany kwartał (z wyłączeniem ostatnich trzech dni sesyjnych poprzedzających ten kwartał), jest niższy niż 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy).

3. Opłaty ryczałtowe:

Wszystkie instrumenty finansowe

3.1.	Obniżenie wartości nominalnej instrumentów finansowych, z wyłączeniem dłużnych instrumentów finansowych (z zastrzeżeniem pkt I)	3 000 zł
3.2.	Obniżenie wartości nominalnej dłużnych instrumentów finansowych, z wyłączeniem obligacji Skarbu Państwa (z zastrzeżeniem pkt I)	2 000 zł
3.2.1.	Opłatę, o której mowa w pkt 3.2. obniża się o 50% jeżeli obniżenie wartości nominalnej dotyczy dłużnych instrumentów finansowych notowanych jednocześnie na giełdzie oraz na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez BondSpot S.A.	

Zastrzeżenia:

- I. Do dłużnych instrumentów finansowych zalicza się obligacje (z wyłączeniem obligacji strukturyzowanych) oraz listy zastawne.
- II. W przypadku gdy nie jest określona liczba instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu giełdowego, stawka opłaty za wprowadzenie jest równa stawce maksymalnej przewidzianej dla takich instrumentów.
- III. 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.

Uwagi - obniżki opłat wynikające z uchwał Zarządu Giełdy lub Rady Giełdy:

1. Opłaty jednorazowe należne z tytułu wprowadzenia danych instrumentów finansowych do obrotu giełdowego na rynku podstawowym, o których mowa w pkt 1 niniejszego Załącznika pomniejsza się o:

- 1) wartość opłat z tytułu złożenia przed dniem 1 października 2012 r. wniosku o dopuszczenie danych instrumentów do obrotu giełdowego, należnych na podstawie pkt 1.4.1 Załącznika Nr 2 do Regulaminu Giełdy w brzmieniu obowiązującym do dnia 30 września 2012 r.,
- 2) wartość opłat z tytułu dopuszczenia przed dniem 1 października 2012 r. danych instrumentów do obrotu giełdowego, należnych na podstawie pkt 1.2.1 lub 1.2.2 Załącznika Nr 2 do Regulaminu Giełdy w brzmieniu obowiązującym do dnia 30 września 2012 r.;

(podstawa prawna: § 2 ust. 1 Uchwały Nr 13/1301/2012 Rady Giełdy z dnia 15 czerwca 2012 r.).

2. Opłat rocznych, o których mowa w pkt 2.3 niniejszego Załącznika nie pobiera się za notowanie obligacji i listów zastawnych wprowadzonych do obrotu giełdowego przed dniem 1 października 2012 r. oraz od tych instrumentów wprowadzonych do obrotu począwszy od tego dnia, objętych tym samym kodem ISIN co instrumenty wprowadzone do obrotu przed dniem 1 października 2012 r.;

(podstawa prawna: § 2 ust. 3 Uchwały Nr 13/1301/2012 Rady Giełdy z dnia 15 czerwca 2012 r. oraz § 3 ust. 2 Uchwały Nr 901/2012 Zarządu Giełdy z dnia 11 września 2012 r.).

3. Opłat kwartalnych, o których mowa w pkt 2.4 niniejszego Załącznika nie pobiera się za notowanie obligacji strukturyzowanych wprowadzonych do obrotu giełdowego przed dniem 1 października 2012 r.;

(podstawa prawna: § 2 ust. 4 Uchwały Nr 13/1301/2012 Rady Giełdy z dnia 15 czerwca 2012 r.).

Załącznik Nr 3
do Regulaminu Giełdy
(według stanu prawnego na dzień 1 lutego 2015 r.)

ZAŁĄCZNIK NR 3
OPŁATY GIEŁDOWE POBIERANE OD EMITENTÓW PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH
NA RYNKU RÓWNOLEGŁYM

1. Opłaty jednorazowe za wprowadzenie do obrotu:

1.1. Akcje

1.1.1.	W przypadku pierwszego wprowadzenia do obrotu akcji danego emitenta	6 000 zł
1.1.2.	W przypadku kolejnego wprowadzenia do obrotu akcji danego emitenta	2 500 zł

1.2. Dłużne instrumenty finansowe, z wyłączeniem obligacji Skarbu Państwa
(z zastrzeżeniem pkt I)

		%	Min.	Maks.
Opłata od wartości nominalnej emisji (serii)		0,0075%	1 500 zł	30 000 zł
1.2.1.	W przypadku, gdy emitentem instrumentów dłużnych jest emitent, którego akcje lub prawa do akcji (PDA) są notowane na giełdzie lub w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę, opłatę o której mowa w pkt 1.2. obniża się o 20%.			
1.2.2.	W przypadku wprowadzenia dłużnych instrumentów finansowych jednocześnie do obrotu giełdowego oraz do obrotu na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez BondSpot S.A., opłatę o której mowa w pkt 1.2. obniża się o 50%.			
1.2.3.	W przypadku, gdy zostaną spełnione łącznie warunki określone w pkt 1.2.1. oraz 1.2.2., opłatę o której mowa w pkt 1.2. obniża się o 20%, a następnie tak obliczoną opłatę obniża się o 50%.			

1.3. Tytuły uczestnictwa funduszy typu ETF

Opłata od każdej emisji/serii lub jej części	10 000 zł
--	-----------

1.4. Certyfikaty strukturyzowane i obligacje strukturyzowane

1.4.1.	Opłata od każdej z pierwszych 100 emisji/serii (lub ich części) certyfikatów lub obligacji strukturyzowanych danego emitenta wprowadzonych do obrotu w danym roku kalendarzowym	1 200 zł
1.4.2.	Opłata od każdej kolejnej powyżej 100 do 200 emisji/serii (lub ich części) certyfikatów lub obligacji strukturyzowanych danego emitenta wprowadzonych do obrotu w danym roku kalendarzowym	900 zł
1.4.3.	Opłata od każdej kolejnej powyżej 200 emisji/serii (lub ich części) certyfikatów lub obligacji strukturyzowanych danego emitenta wprowadzonych do obrotu w danym roku kalendarzowym	600 zł

1.5. Warranty opcyjne

1.5.1.	Opłata od każdej z pierwszych 100 emisji/serii (lub ich części) warrantów opcyjnych danego emitenta wprowadzonych do obrotu w danym roku kalendarzowym	800 zł
1.5.2.	Opłata od każdej kolejnej powyżej 100 do 200 emisji/serii (lub ich części) warrantów opcyjnych danego emitenta wprowadzonych do obrotu w danym roku kalendarzowym	600 zł

- | | | |
|--------|--|--------|
| 1.5.3. | Opłata od każdej kolejnej powyżej 200 emisji/serii (lub ich części) warrantów opcyjnych danego emitenta wprowadzonych do obrotu w danym roku kalendarzowym | 400 zł |
|--------|--|--------|

1.6. Pozostałe instrumenty finansowe

- | | | |
|--------|----------------|----------|
| 1.6.1. | Prawa do akcji | 7 000 zł |
|--------|----------------|----------|

- | | | |
|--------|--------------|----------|
| 1.6.2. | Prawa poboru | 2 000 zł |
|--------|--------------|----------|

- | | |
|--------|---|
| 1.6.3. | Inne instrumenty finansowe (z zastrzeżeniem pkt II) |
|--------|---|

- | | | |
|----------|--|---|
| 1.6.3.1. | Instrumenty finansowe emitenta, którego instrumenty tego samego rodzaju i oznaczone tym samym kodem ISIN nie są notowane na giełdzie | Opłata stała 3 000 zł, oraz opłata od wartości emisyjnej (sprzedaży): |
|----------|--|---|

%	Min.	Maks.
0,01%	2 000 zł	20 000 zł

- | | | |
|----------|--|---|
| 1.6.3.2. | Instrumenty finansowe emitenta, którego instrumenty tego samego rodzaju i oznaczone tym samym kodem ISIN są notowane na giełdzie | Opłata stała 2 500 zł, oraz opłata od wartości emisyjnej (sprzedaży): |
|----------|--|---|

%	Min.	Maks.
0,005%	1 500 zł	15 000 zł

2. Opłaty za notowanie:

2.1. Akcje - opłaty roczne ^{1) 2)}

- | | | |
|--------|---|----------|
| 2.1.1. | Opłata w pierwszym roku kalendarzowym notowania akcji danego emitenta | 1 500 zł |
|--------|---|----------|

- | | |
|--------|---|
| 2.1.2. | Opłaty w kolejnych latach kalendarzowych notowania akcji danego emitenta: |
|--------|---|

- | | | |
|----------|---------------|---|
| 2.1.2.1. | Opłata roczna | Opłata stała 3 000 zł, oraz opłata od wartości emisyjnej (sprzedaży): |
|----------|---------------|---|

%	Min.	Maks.
0,02% wartości rynkowej akcji	3 000 zł	8 000 zł

- | | | |
|----------|--------------------------------|--|
| 2.1.2.2. | Opłata kwartalna ⁴⁾ | 10% należnej opłaty rocznej, o której mowa w pkt 2.1.2.1 |
|----------|--------------------------------|--|

2.2. Tytuły uczestnictwa funduszy typu ETF - opłaty roczne ^{1) 2)}

- | | |
|-------------------------------|-----------|
| Opłata od każdej emisji/serii | 10 000 zł |
|-------------------------------|-----------|

2.3. Dłużne instrumenty finansowe, z wyłączeniem obligacji Skarbu Państwa - opłaty roczne (z zastrzeżeniem pkt I) ^{1) 2)}

- | | |
|--|---|
| Opłata od wartości nominalnej emisji (serii) | Opłata stała 500 zł, oraz opłata od wartości emisyjnej (sprzedaży): |
|--|---|

%	Min.	Maks.
0,002%	500 zł	7 500 zł

- | | |
|--------|---|
| 2.3.1. | W przypadku notowania dłużnych instrumentów finansowych jednocześnie na giełdzie oraz na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez BondSpot S.A., opłatę o której mowa w pkt 2.3. obniża się o 50%. |
|--------|---|

2.4. Certyfikaty strukturyzowane i obligacje strukturyzowane - opłaty kwartalne ³⁾

- | | | |
|--------|---|--------|
| 2.4.1. | Opłata od każdej z pierwszych 200 emisji/serii certyfikatów lub obligacji strukturyzowanych danego emitenta notowanych w kwartale kalendarzowym | 400 zł |
|--------|---|--------|

2.4.2.	Opłata od każdej kolejnej emisji/serii powyżej 200 emisji/serii certyfikatów lub obligacji strukturyzowanych danego emitenta notowanych w kwartale kalendarzowym	300 zł						
2.5. Warranty opcyjne - opłaty kwartalne ³⁾								
2.5.1.	Opłata od każdej z pierwszych 200 emisji/serii warrantów opcyjnych danego emitenta notowanych w kwartale kalendarzowym	400 zł						
2.5.2.	Opłata od każdej kolejnej emisji/serii powyżej 200 emisji/serii warrantów opcyjnych danego emitenta notowanych w kwartale kalendarzowym	300 zł						
2.6. Pozostałe instrumenty finansowe (z wyłączeniem praw do akcji oraz praw poboru) - opłaty roczne ^{1) 2)}								
Opłata od wartości rynkowej instrumentów finansowych		<table> <tr> <th>%</th><th>Min.</th><th>Maks.</th></tr> <tr> <td>0,01%</td><td>3 000 zł</td><td>18 000 zł</td></tr> </table>	%	Min.	Maks.	0,01%	3 000 zł	18 000 zł
%	Min.	Maks.						
0,01%	3 000 zł	18 000 zł						
1) Opłaty, o których mowa w pkt 2.1.1, 2.2, 2.3 oraz 2.6 obniża się o 1/4 za każdy pełny kwartał kalendarzowy roku, poprzedzający kwartał, w którym dane instrumenty zostały wprowadzone do obrotu giełdowego. 2) Opłat, o których mowa w pkt 2.1.1, 2.1.2, 2.2, 2.3 oraz 2.6, nie pobiera się za notowanie kolejnych emisji/serii instrumentów danego emitenta, tego samego rodzaju i oznaczonych tym samym kodem ISIN co już notowane, za rok w którym instrumenty te zostały wprowadzone do obrotu. 3) Opłat, o których mowa w pkt 2.4.1, 2.4.2, 2.5.1 oraz 2.5.2 nie pobiera się za notowanie kolejnych emisji/serii instrumentów danego emitenta, tego samego rodzaju i oznaczonych tym samym kodem ISIN co już notowane, za kwartał w którym instrumenty te zostały wprowadzone do obrotu. 4) Opłata kwartalna, o której mowa w pkt 2.1.2.2, pobierana jest począwszy od dnia 1 stycznia 2015 r. Opłata ta pobierana jest w przypadku, gdy średni kurs akcji danego emitenta, liczony jako średnia arytmetyczna kursów zamknięcia tych akcji z ostatnich 3 miesięcy kalendarzowych poprzedzających dany kwartał (z wyłączeniem ostatnich trzech dni sesyjnych poprzedzających ten kwartał), jest niższy niż 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy).								

3. Opłaty ryczałtowe:

Wszystkie instrumenty finansowe		
3.1.	Obniżenie wartości nominalnej instrumentów finansowych, z wyłączeniem dłużnych instrumentów finansowych (z zastrzeżeniem pkt I)	3 000 zł
3.2.	Obniżenie wartości nominalnej dłużnych instrumentów finansowych, z wyłączeniem obligacji Skarbu Państwa (z zastrzeżeniem pkt I)	2 000 zł
3.2.1.	Opłatę, o której mowa w pkt 3.2. obniża się o 50% jeżeli obniżenie wartości nominalnej dotyczy dłużnych instrumentów finansowych notowanych jednocześnie na giełdzie oraz na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez BondSpot S.A.	

Zastrzeżenia:

- I. Do dłużnych instrumentów finansowych zalicza się obligacje (z wyłączeniem obligacji strukturyzowanych) oraz listy zastawne.
- II. W przypadku gdy nie jest określona liczba instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu giełdowego, stawka opłaty za wprowadzenie jest równa stawce maksymalnej przewidzianej dla takich instrumentów.
- III. W przypadku przeniesienia instrumentów finansowych z rynku podstawowego na rynek równoległy, opłaty uiszczone na rynku podstawowym zaliczane są na poczet opłat obowiązujących na rynku równoległym.

Uwagi - obniżki opłat wynikające z uchwał Zarządu Giełdy lub Rady Giełdy:

- 1.** Opłaty jednorazowe należne z tytułu wprowadzenia danych instrumentów finansowych do obrotu giełdowego na rynku równoległym, o których mowa w pkt 1 niniejszego Załącznika pomniejsza się o:
 - 1) wartość opłat z tytułu złożenia przed dniem 1 października 2012 r. wniosku o dopuszczenie danych instrumentów do obrotu giełdowego, należnych na podstawie pkt 1.3.1 Załącznika Nr 3 do Regulaminu Giełdy w brzmieniu obowiązującym do dnia 30 września 2012 r.,
 - 2) wartość opłat z tytułu dopuszczenia przed dniem 1 października 2012 r. danych instrumentów do obrotu giełdowego, należnych na podstawie pkt 1.2.1 lub 1.2.2 Załącznika Nr 3 do Regulaminu Giełdy w brzmieniu obowiązującym do dnia 30 września 2012 r.;

(podstawa prawna: § 2 ust. 2 Uchwały Nr 13/1301/2012 Rady Giełdy z dnia 15 czerwca 2012 r.).

- 2.** Opłat rocznych, o których mowa w pkt 2.3 niniejszego Załącznika nie pobiera się za notowanie obligacji i listów zastawnych wprowadzonych do obrotu giełdowego przed dniem 1 października 2012 r. oraz od tych instrumentów wprowadzonych do obrotu począwszy od tego dnia, objętych tym samym kodem ISIN co instrumenty wprowadzone do obrotu przed dniem 1 października 2012 r.;

(podstawa prawna: § 2 ust. 3 Uchwały Nr 13/1301/2012 Rady Giełdy z dnia 15 czerwca 2012 r. oraz § 3 ust. 2 Uchwały Nr 901/2012 Zarządu Giełdy z dnia 11 września 2012 r.).

- 3.** Opłat kwartalnych, o których mowa w pkt 2.4 niniejszego Załącznika nie pobiera się za notowanie obligacji strukturyzowanych wprowadzonych do obrotu giełdowego przed dniem 1 października 2012 r.;

(podstawa prawna: § 2 ust. 4 Uchwały Nr 13/1301/2012 Rady Giełdy z dnia 15 czerwca 2012 r.).

- 4.** W latach 2015 i 2016 obniża się stawki opłat giełdowych za wprowadzenie do obrotu giełdowego oraz za notowanie certyfikatów strukturyzowanych i obligacji strukturyzowanych oraz warrantów opcyjnych, o których mowa odpowiednio w pkt 1.4, 1.5, 2.4 i 2.5 niniejszego Załącznika, w ten sposób, że suma tych opłat należnych od jednego emitenta za dany rok kalendarzowy wynosić będzie nie więcej niż 330.000 zł.

(podstawa prawna: § 1 Uchwały Nr 1444/2014 Zarządu Giełdy z dnia 19 grudnia 2014 r.).