

# Regulamin Giełdy

## ROZDZIAŁ I

### POSTANOWIENIA OGÓLNE

#### § 1

Regulamin Giełdy określa zasady obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Sarmacką Giełdę Papierów Wartościowych, zwanego dalej „obrotem giełdowym”.

#### §2

Przedmiotem obrotu giełdowego mogą być wyłącznie instrumenty finansowe dopuszczone do tego obrotu.

## ROZDZIAŁ II

### WARUNKI I TRYB DOPUSZCZANIA DO OBROTU GIEŁDOWEGO

#### § 3

1. Dopuszczone do obrotu giełdowego mogą być instrumenty finansowe, o ile:

- 1) został sporządzony odpowiedni dokument informacyjny, zatwierdzony przez właściwy organ nadzoru ;
- 2) ich zbywalność nie jest ograniczona;

#### § 4

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 (podmiot wystawiający papiery wartościowe i ogłaszający ich sprzedaż we własnym imieniu i na własny rachunek).

#### § 7

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

#### § 8

1. Zarząd Giełdy obowiązany jest podjąć uchwałę w sprawie dopuszczenia do obrotu giełdowego instrumentów finansowych w terminie 7 dni od dnia złożenia wniosku.
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.

## § 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 14 dni od dnia jej wydania nie zostanie złożony wniosek o wprowadzenie do obrotu giełdowego tych instrumentów finansowych.

## § 12

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.

## § 13

Prawa do nowych akcji spółek, których akcje są przedmiotem obrotu giełdowego, są dopuszczone do obrotu giełdowego z upływem dnia otrzymania przez Giełdę od spółki zawiadomienia o dokonanej przydziale akcji, o ile skutkiem przekształcenia praw do akcji w nowe akcje będą akcje tego samego rodzaju co już notowane na giełdzie oraz sporządzony został odpowiedni dokument informacyjny, zatwierdzony przez właściwy organ nadzoru.

## § 14

Zarząd Giełdy może dopuścić do obrotu giełdowego prawa do nowych akcji spółki, której akcje nie są notowane na giełdzie, o ile sporządzony został odpowiedni dokument informacyjny, zatwierdzony przez właściwy organ nadzoru.

## § 15

Do obrotu giełdowego na rynku podstawowym mogą być dopuszczone:

- 1) akcje zwykłe spółki,
- 2) obligacje,

#### § 16

1. Z zastrzeżeniem treści ust. 2, inne niż akcje instrumenty finansowe 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.

2) zbywalność tych instrumentów nie jest ograniczona.

2. 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 § 18 stosuje się odpowiednio.

4. Zarząd Giełdy może określić szczegółowe warunki wprowadzenia i obrotu instrumentów finansowych, o których mowa w ust. 1.

#### § 17

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.

#### § 18

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. Ponowny wniosek o dopuszczenie do obrotu giełdowego tych samych instrumentów finansowych może być złożony najwcześniej po upływie 1 miesiąca od daty doręczenia uchwały, o której mowa w ust. 2, a w przypadku złożenia odwołania, od daty doręczenia ponownej uchwały odmownej.

#### § 19

W przypadku gdy spółka, której akcje są już dopuszczone do obrotu giełdowego, nie wprowadzi do obrotu giełdowego akcji nowej emisji w terminie 2 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.”

#### § 20

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.

#### § 21

1. Emitenci instrumentów finansowych dopuszczonych do obrotu giełdowego zobowiązani są przestrzegać zasad i przepisów obowiązujących na giełdzie.
2. Raporty bieżące i okresowe przekazywane są w godzinach określonych przez Zarząd Giełdy.
3. Zarząd Giełdy może nałożyć na emitentów instrumentów finansowych dopuszczonych do obrotu giełdowego lub ubiegających się o dopuszczenie do obrotu giełdowego obowiązek publikowania lub przedstawienia dodatkowych informacji.

#### § 22

1. Uchwalone zasady ładu korporacyjnego dla spółek akcyjnych muszą być bezwzględnie przestrzegane.
2. W przypadku nie przestrzegania zasad, o których mowa w ust. 1 Zarząd Giełdy ma prawo nałożyć na spółkę karę grzywny.
3. Grzywna nie może przekraczać 500lt, a jej wysokość musi być uzależniona od sytuacji finansowej spółki.

#### § 23

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.

#### § 24

1. Zarząd Giełdy wyklucza instrumenty finansowe z obrotu giełdowego:
  - 1) jeżeli ich zbywalność stała się ograniczona,
  - 2) 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) wskutek podjęcia przez emitenta działalności, zakazanej przez obowiązujące

przepisy prawa,

8) wskutek otwarcia likwidacji emitenta.

#### § 25

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.

#### § 26

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**

#### § 27

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

#### § 28

1. Wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu giełdowego w trybie zwykłym następuje na wniosek emitenta, w którym wskazuje on w szczególności kod pod jakim instrumenty te będą rejestrowane w depozycie papierów wartościowych.

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

#### § 29

1. Wprowadzenie instrumentów finansowych w trybie publicznej sprzedaży odbywa się na podstawie oferty sprzedaży złożonej przez członka giełdy.

2. Oferta powinna określać w szczególności:

- 1) nazwę członka giełdy, który złożył ofertę,
- 2) rodzaj, liczbę i wartość nominalną instrumentów finansowych,
- 3) uzgodnione z Giełdą warunki przyjmowania i realizacji zleceń,
- 4) cenę sprzedaży lub sposób jej określenia,

3. Zarząd Giełdy może określić szczegółowe warunki wprowadzania instrumentów finansowych w trybie publicznej sprzedaży.

#### § 30

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.

## **ROZDZIAŁ IV**

### **CZŁONKOWIE GIEŁDY**

#### **§ 31**

1. Członkiem giełdy jest podmiot dopuszczony do działania na giełdzie.
2. Członkiem giełdy może zostać:
  - 1) firma inwestycyjna w rozumieniu- zawierająca transakcje giełdowe na rachunek własny lub na rachunek klienta,
  - 2) inny podmiot będący uczestnikiem, zawierający transakcje giełdowe wyłącznie na rachunek własny,
3. Stroną transakcji giełdowej może być wyłącznie członek giełdy.
4. Wysokość kapitałów (funduszy) własnych podmiotów, o których mowa w ust. 2 pkt 2) nie może być niższa niż 50 (pięćdziesiąt) libertów.

#### **§ 32**

Podmiot, o którym mowa w § 31 ust. 2 może zostać dopuszczony do działania na giełdzie, jeżeli posiada podstawowe środki organizacyjno – techniczne wymagane do obsługi obrotu instrumentami finansowymi notowanymi na giełdzie.

#### **§ 33**

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) nie dokonywać transakcji giełdowych na warunkach uprzywilejowanych w stosunku,
- 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.

#### **§ 34**

1. Zarząd Giełdy rozpatruje wniosek o dopuszczenie do działania na giełdzie w terminie 14 dni sesyjnych od momentu dostarczenia przez wnioskodawcę formularza zgłoszeniowego.

#### **§ 35**

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.

## § 36

Po rozpoczęciu działania na giełdzie członek giełdy obowiązany jest do wnoszenia opłat przewidzianych niniejszym Regulaminem.

## § 37

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.

## § 38

Zarząd Giełdy może zawiesić albo wykluczyć członka giełdy z działania na giełdzie w przypadku, gdy członek giełdy przestał spełniać warunki określone w niniejszym regulaminie lub Zarząd Giełdy uzna, iż członek giełdy nie posiada odpowiednich środków organizacyjno – technicznych zapewniających prawidłową obsługę obrotu instrumentami finansowymi notowanymi na giełdzie.

## § 39

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 lub zezwolenie wygasło z mocy prawa,
- 3) uzna, że jego działalność na giełdzie narusza bezpieczeństwo obrotu i interes uczestników obrotu,

2. W przypadku wykluczenia członka giełdy z działania na giełdzie Zarząd Giełdy niezwłocznie przekazuje wykluczonemu podmiotowi odpis uchwały z uzasadnieniem.

3. Wniosek o ponowne dopuszczenie do działania na giełdzie nie może zostać złożony wcześniej niż po upływie 4 miesięcy od daty podjęcia decyzji o wykluczeniu z działania na giełdzie.

## **ROZDZIAŁ V**

### Honorowi członkowie giełdy

## § 40

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

## § 41

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

## **ROZDZIAŁ VI(rozdział opcjonalny)**

### Maklerzy giełdowi(tutaj w rozumieniu zarządzający funduszami)

## § 42

1. Członek giełdy przekazuje na giełdę, modyfikuje i anuluje zlecenia maklerskie.

2. Członek giełdy zobowiązany jest do wyznaczenia osób (zwanymi dalej maklerami giełdowymi) upoważnionych w jego imieniu do przekazywania na giełdę, modyfikowania i anulowania zleceń maklerskich.

3. Maklerem giełdowym może zostać osoba, która:

- 1) jest wpisana na listę maklerów papierów wartościowych
- 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).

## **ROZDZIAŁ VII**

Zlecenia maklerskie, transakcje giełdowe i anulowanie tych transakcji

### Oddział 1

Zlecenia maklerskie, transakcje giełdowe

#### § 43

Transakcje giełdowe zawierane są na podstawie zleceń maklerskich przekazanych przez członków giełdy, z zastrzeżeniem ust. 2, których przyjęcie zostało potwierdzone przez giełdę.

#### § 44

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

#### § 45

1. Członek giełdy sporządza zlecenia maklerskie w imieniu własnym na rachunek własny.
2. Członek giełdy zobowiązany jest do badania zleceń maklerskich oraz zawieranych przez siebie transakcji giełdowych pod kątem możliwości dokonania manipulacji kursami instrumentów finansowych.
3. 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 odpowiednim służbom.

#### § 46

Giełda po otrzymaniu stosownego komunikatu zawieszona przyjmuje zlecenia z określonym kodem uczestnika rozliczającego, Numerem Identyfikacyjnym Klienta lub

oznaczeniem kodowym członka giełdy. Z chwilą zawieszenia, niezrealizowane zlecenia maklerskie z tym kodem uczestnika rozliczającego, oznaczeniem kodowym członka giełdy lub Numerem Identyfikacyjnym Klienta tracą ważność.

#### § 47

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

#### § 48

1. Zlecenie maklerskie powinno określać w szczególności:

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

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

#### § 49

Informacje zawarte w zleceniach maklerskich są dostępne wyłącznie dla upoważnionych pracowników Giełdy.

#### § 50

1. Zarząd Giełdy może określić zasady postępowania oraz warunki i czas przyjmowania i anulowania poszczególnych rodzajów zleceń maklerskich, jak również ich realizacji i modyfikacji w poszczególnych systemach notowań i fazach sesji.
2. Zarząd Giełdy może określić szczególne rodzaje zleceń maklerskich oraz wymagania, którym powinny one odpowiadać.

### Oddział 2

#### Anulowanie transakcji giełdowych

#### § 51

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.

## ROZDZIAŁ VIII

### Sesje giełdowe

#### § 52

1. Sesje giełdowe odbywają się regularnie w siedzibie Giełdy od poniedziałku do piątku w godzinach

9.00 – 17.00.

2. W szczególnie uzasadnionych przypadkach Zarząd Giełdy może na czas określony zmienić godziny odbywania sesji giełdowych.

#### § 53

1. Zarząd Giełdy określa terminy, dni i harmonogram notowań instrumentów finansowych.

2. Informacje, o których mowa w ust.1, podawane są do wiadomości uczestników obrotu co najmniej na 2 tygodnie przed ich wejściem w życie.

#### § 54

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

#### § 55

1. Nadzór nad przebiegiem i porządkiem sesji giełdowej sprawuje przewodniczący sesji.

2. Przewodniczący sesji podejmuje również inne czynności dotyczące obrotu giełdowego, określone w Regulaminie Giełdy i innych przepisach giełdowych.

3. Przewodniczącym sesji jest upoważniony przez Zarząd Giełdy pracownik Giełdy.

4. W uzasadnionych przypadkach sesję giełdową może prowadzić członek Zarządu Giełdy.

#### § 56

1. Otwarcie i zamknięcie sesji giełdowej oznajmia członek Zarządu Giełdy lub przewodniczący sesji w zwyczajowo przyjęty sposób.

2. Przewodniczący sesji może przedłużyć czas wprowadzania zleceń maklerskich na sesję lub zawiesić ich przyjmowanie, opóźnić otwarcie lub przedłużyć sesję, jak również zawiesić obrót giełdowy lub przerwać sesję, jeżeli wymaga tego bezpieczeństwo obrotu giełdowego lub interes jego uczestników.

3. Przepisy ust. 2 stosuje się odpowiednio do obrotu poszczególnymi instrumentami finansowymi podczas danej sesji giełdowej, w szczególności w przypadku przekazania przez emitenta informacji mogącej mieć wpływ na bezpieczeństwo obrotu giełdowego lub interes jego uczestników.

#### § 57

1. Zarząd Giełdy może wyznaczyć miejsce w siedzibie Giełdy, zwane dalej „parkietem”, w którym odbywają się sesje giełdowe.

2. Z zastrzeżeniem właściwych przepisów, podczas sesji giełdowej prawo pobytu na parkiecie przysługuje wyłącznie:

1) upoważnionym pracownikom Giełdy,

- 2) członkom Rady Giełdy,
- 3) innym osobom za zgodą przewodniczącego sesji.

#### § 58

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

#### § 59

Zarząd Giełdy może udostępnić informacje o charakterze statystycznym zawarte w dokumentacji sesji giełdowej osobom innym niż określone w § 58.

#### § 60

1. Na sesjach giełdowych notowania odbywają się w systemie:

- 1) notowań ciągłych,

#### § 61

1. Podstawę dla ustalenia dopuszczalnych wahań kursów w danym systemie notowań stanowi kurs odniesienia.

2. Kursem odniesienia dla kursu otwarcia w systemie notowań ciągłych jest ostatni kurs zamknięcia.

3. Kursem odniesienia dla kursu transakcyjnego i dla kursu zamknięcia jest, z zastrzeżeniem ust. 5 kurs otwarcia wyznaczony w trakcie otwarcia lub w trakcie równoważenia na otwarciu.

4. W przypadku braku kursu otwarcia wyznaczonego w sposób, o którym mowa w ust. 3, kursem odniesienia dla kursu transakcyjnego i dla kursu zamknięcia jest, z zastrzeżeniem ust. 5, ostatni kurs zamknięcia.

5. W przypadku zmiany ograniczeń wahań kursów w trakcie sesji i wyznaczenia kursu transakcyjnego poza dotychczasowymi ograniczeniami, kursem odniesienia dla kursu transakcyjnego i dla kursu zamknięcia jest:

- 1) górne ograniczenie wahań kursów obowiązujące przed tą zmianą, w przypadku gdy kurs transakcyjny został wyznaczony powyżej tego ograniczenia
- 2) dolne ograniczenie wahań kursów obowiązujące przed tą zmianą, w przypadku gdy kurs transakcyjny został wyznaczony poniżej tego ograniczenia

#### § 62

1. Kurs akcji notowanych na giełdzie określany jest w libertach lub innej walucie wymiennej określonej przez Zarząd Giełdy dla danych akcji, zaś kurs obligacji w procentach ich wartości nominalnej - z dokładnością określoną przez Zarząd Giełdy.

2. Sposób określania kursu dla innych instrumentów finansowych notowanych na giełdzie oraz sposób podawania dokładności tych kursów określa Zarząd Giełdy.

## **ROZDZIAŁ IX**

### Notowania w systemie ciągłym

#### (notowania ciągłe)

##### § 63

1. Kurs otwarcia oraz kurs zamknięcia określany jest na podstawie zleceń maklerskich, których rodzaje określa Zarząd Giełdy.
2. Kurs otwarcia oraz kurs zamknięcia określany jest przy zastosowaniu kolejno następujących zasad:  
Ostatni kurs ustalony w czasie trwania sesji.

##### § 64

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

##### § 65

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

##### § 66

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

## **ROZDZIAŁ X**

### **Transakcje szczególne**

#### Oddział 1

#### Transakcje pakietowe

##### § 67

1. Transakcje pakietowe zawierane są poza systemem notowań ciągłych.
2. Transakcje pakietowe mogą być zawierane wyłącznie w dniach, w których odbywają się sesje giełdowe pod warunkiem, że obrót danymi instrumentami finansowymi nie jest zawieszony.
3. Przedmiotem transakcji pakietowych mogą być instrumenty finansowe dopuszczone do obrotu giełdowego określone przez Zarząd Giełdy.

4. Zlecenia na instrumenty finansowe będące przedmiotem transakcji pakietowej nie mogą być łączone w jedno zlecenie maklerskie z wyjątkiem zleceń wystawianych przez członka giełdy w ramach zarządzania cudzym pakietem akcji.

5. W okresie pomiędzy dopuszczeniem instrumentów finansowych do obrotu giełdowego a datą pierwszego notowania, Zarząd Giełdy może w szczególnie uzasadnionych przypadkach zezwolić na zawarcie transakcji pakietowej dotyczącej tych instrumentów finansowych, jeżeli:

- 1) przedmiotem transakcji jest pakiet liczący co najmniej 5% instrumentów finansowych dopuszczonych do obrotu giełdowego,
- 2) co najmniej jeden członek giełdy przekaze jednocześnie zlecenie kupna i zlecenie sprzedaży tej samej liczby instrumentów finansowych po tej samej cenie i z tą samą datą rozliczenia oraz uzasadnienie zawarcia transakcji.

6. Transakcja, o której mowa w ust. 5, może być zawarta nie później niż w przeddzień pierwszego notowania tych instrumentów finansowych.

7. Począwszy od daty pierwszego notowania transakcje pakietowe mogą być zawierane na warunkach określonych w § 68.

#### § 68

Transakcja pakietowa może być zawarta, jeżeli:

- 1) co najmniej jeden członek giełdy przekaze zlecenie kupna oraz zlecenie sprzedaży tej samej liczby instrumentów finansowych (z wyjątkiem instrumentów pochodnych), po tej samej cenie i z tą samą datą rozliczenia,
- 2) przedmiotem transakcji jest pakiet:
  - a) o wartości co najmniej 250lt - w przypadku akcji wchodzących w skład indeksu WIG 20,
  - b) o wartości co najmniej 100lt- w przypadku pozostałych instrumentów finansowych notowanych w systemie notowań ciągłych,
- 3) maksymalna różnica pomiędzy ceną instrumentu finansowego określoną w zleceniu a ostatnim kursem tego instrumentu z sesji giełdowej nie jest wyższa niż 10%.

#### § 69

1. Zarząd Giełdy może określić szczegółowy tryb zawierania transakcji pakietowych.
2. Zarząd Giełdy określa tryb i warunki zawierania transakcji pakietowych dotyczących instrumentów pochodnych.

### Oddział 2

#### Transakcje dotyczące nabywania znacznych pakietów akcji

#### § 70

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

#### § 71

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

## **ROZDZIAŁ XI**

### Ewidencja transakcji giełdowych

#### § 72

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.

#### § 73

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

## **ROZDZIAŁ XII**

### Systemy informatyczne Giełdy

#### § 74

1. Prawo dostępu do systemów informatycznych Giełdy mają jedynie członkowie giełdy, upoważnieni pracownicy Giełdy.
2. Dostęp członka giełdy do systemów informatycznych Giełdy, w zakresie przekazywania, modyfikowania i anulowania zleceń maklerskich realizowany odpowiednio organy giełdowe.
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.

## **ROZDZIAŁ XIII**

### Upowszechnianie informacji giełdowych

#### § 75

1. Giełda upowszechnia niezwłocznie informacje dotyczące transakcji i obrotów na rynku podstawowym, a w szczególności następujące dane:

- 1) pięć najlepszych ofert kupna i ofert sprzedaży, z uwzględnieniem liczby 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) wartość indeksów, które są podstawą do określenia ceny (wartości) 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.

## § 76

1. Podawane w tabeli notowań 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) wartość indeksów, które są podstawą do określenia ceny (wartości) instrumentów finansowych będących instrumentami pochodnymi,
- 3) dzienną i ostateczną cenę rozliczeniową - dla instrumentów finansowych będących instrumentami pochodnymi.

2. Zarząd Giełdy może określić szczegółowe zasady oznaczania i podawania do publicznej wiadomości informacji dotyczącej instrumentów finansowych w przypadku realizacji praw wynikających z tych instrumentów.

## § 77

1. Zarząd Giełdy może określić szczególne zasady oznaczania i podawania do publicznej

wiadomości informacji dotyczących notowania instrumentów finansowych emitenta, w szczególności gdy:

- 1) emitent nie wykonuje lub nienależycie wykonuje obowiązki informacyjne,
- 2) emitent narusza przepisy obowiązujące na giełdzie,
- 3) w stosunku do emitenta otwarte zostało postępowanie układowe,

## **ROZDZIAŁ XIV**

### Opłaty giełdowe

#### § 78

Giełda pobiera, od członków giełdy oraz od emitentów instrumentów finansowych, opłaty określone w Tabeli opłat i prowizji

#### § 79

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

#### § 80

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.

#### § 81

Zarząd Giełdy może obniżyć wysokość stawek opłat giełdowych określonych w załączniku nr 1.

#### § 82

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

## **ROZDZIAŁ XV**

### Kary regulaminowe

#### § 83

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 1 miesiąca od dnia powzięcia przez Giełdę informacji o naruszeniu obowiązków.

#### § 84

W przypadku naruszenia obowiązków wynikających z przepisów obowiązujących na giełdzie, na członka giełdy może zostać nałożona kara regulaminowa.

#### § 85

1. Karami regulaminowymi są:

- a) upomnienie,

b) kara pieniężna.

2. Kara pieniężna wynosi od 10 libertów do 500 lt.

3. Karę upomnienia lub karę pieniężną do wysokości 10 lt włącznie może nałożyć Zarząd Giełdy.

4. Karę pieniężną w wysokości od 11lt do 500 lt włącznie może nałożyć Rada Giełdy na wniosek Zarządu Giełdy.

#### § 86

1. Informacja o nałożeniu kary regulaminowej może zostać podana przez Zarząd Giełdy lub Radę 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 § 87.

#### § 87

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.

#### § 88

W terminie 14 dni od daty doręczenia uchwały Zarządu Giełdy lub postanowienia Rady Giełdy, emitent lub członek giełdy powinien wpłacić pieniądze z tytułu nałożonej kary na fundusz gwarancyjny lub cel charytatywny wskazany przez Zarząd Giełdy lub Radę Giełdy.

#### § 89

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.

## ROZDZIAŁ XVI

### Postanowienia końcowe i przejściowe

#### § 90

1. Rada Giełdy z własnej inicjatywy lub na pisemny wniosek Zarządu Giełdy, 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.

#### § 91

1. Zarząd Giełdy uchwała wytyczne praktyki obrotu giełdowego.

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

#### § 92

1. W celu wykonania delegacji zawartych w Regulaminie Giełdy, Zarząd Giełdy uchwała Szczegółowe Zasady Obrotu Giełdowego.

2. Uchwała w tej sprawie, jak również jej zmiany są podawane do wiadomości uczestników obrotu co najmniej na 2 tygodnie przed dniem ich wejścia w życie, chyba że przepisy Regulaminu Giełdy przewidują termin dłuższy.

#### § 93

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.