

SZCZEGÓŁOWE ZASADY OBROTU NA RYNKU PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH CeTO

Rozdział 1. Postanowienia ogólne

§ 1

W celu wykonania delegacji zawartych w Regulaminie obrotu, przyjętego uchwałą Nr 1/O/06 Rady Nadzorczej MTS-CeTO Spółka Akcyjna z dnia 3 stycznia 2006 r. (z późn. zm.) Zarząd określa Szczegółowe zasady obrotu na rynku.

§ 2

Wszelkie pojęcia i wyrażenia używane, a nie zdefiniowane w Szczegółowych zasadach obrotu na rynku, należy interpretować zgodnie z brzmieniem nadanym im w Regulaminie obrotu lub z brzmieniem ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

§ 3

W przypadku gdy przy wykonywaniu postanowień Regulaminu lub innych przepisów obowiązujących na rynku, powstaje konieczność przeliczenia określonej wartości pieniężnej wyrażonej w walucie obcej na złoty albo wyrażonej w złoty na walutę obcą, przeliczenia dokonuje się według średniego kursu ustalonego przez Narodowy Bank Polski na dzień poprzedzający dzień wystąpienia zdarzenia powodującego powstanie konieczności dokonania tego przeliczenia, chyba że Regulamin lub Szczegółowe zasady obrotu na rynku stanowią inaczej.

Rozdział 2. Dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku

§ 1

Wniosek o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku powinien zawierać w szczególności:

- 1) oznaczenie nazwy (firmy), siedziby i adresu emitenta,
- 2) liczbę papierów wartościowych, będących przedmiotem wniosku, ich rodzaj, datę emisji, wartość nominalną, cenę emisyjną lub cenę sprzedaży,
- 3) informacje dotyczące zbywalności papierów wartościowych,
- 4) informacje dotyczące struktury własności papierów wartościowych i sposobu ich rozprawdzenia,
- 5) informacje gdzie i kiedy został opublikowany odpowiedni dokument informacyjny, zatwierdzony przez właściwy organ nadzoru, chyba że sporządzenie lub zatwierdzenie dokumentu informacyjnego nie jest wymagane,
- 6) oświadczenie emitenta, iż zawarł umowę z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A., której przedmiotem jest rejestracja w depozycie, papierów wartościowych objętych niniejszym wnioskiem,
- 7) oświadczenie emitenta, iż w stosunku do niego nie zostało wydane prawomocne postanowienie o ogłoszeniu upadłości, obejmującej likwidację jego majątku lub postanowienie o oddaleniu wniosku o ogłoszenie tej upadłości ze względu na to, że majątek emitenta nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania, albo nie została otwarta likwidacja emitenta,
- 8) oświadczenie emitenta, iż nie zachodzą przeszkody określone w ustawie o ofercie lub ustawie o obrocie w dopuszczeniu papierów wartościowych do obrotu na rynku,
- 9) zobowiązanie emitenta do przestrzegania Regulaminu i innych przepisów obowiązujących na rynku,
- 10) oświadczenie emitenta o poddaniu się właściwości sądu polubownego, o którym mowa w § 25 statutu Spółki, spraw, o których mowa w § 107 Regulaminu.

§ 2

Do wniosku, o którym mowa w § 4, należy załączyć w szczególności:

- 1) odpis decyzji właściwego organu nadzoru w sprawie zatwierdzenia dokumentu informacyjnego,
- 2) odpowiedni dokument informacyjny zatwierdzony przez właściwy organ nadzoru, chyba że sporządzenie lub zatwierdzenie dokumentu informacyjnego nie jest wymagane oraz informacje o zdarzeniach, które nastąpiły po opublikowaniu dokumentu informacyjnego, a które mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową emitenta,
- 3) aktualny jednolity statut, umowę spółki lub inny przewidziany przepisami prawa dokument dotyczący utworzenia, działalności i organizacji emitenta,
- 4) aktualny odpis z właściwego rejestru.

§ 3

1. Wniosek o dopuszczenie instrumentów dłużnych do obrotu na rynku, poza danymi określonymi w § 4, powinien zawierać:
 - 1) wskazanie podstawy prawnej emisji,
 - 2) określenie terminów i warunków wykupu instrumentów dłużnych,
 - 3) w przypadku programu emisji, jeżeli dane określone w § 1 pkt 2 i 4 nie są znane w chwili złożenia wniosku, maksymalną wartość programu.
2. Do wniosku, o którym mowa w ust. 1, poza dokumentami określonymi w § 2 należy dołączyć:
 - 1) dokumenty stanowiące podstawę prawną emisji instrumentów dłużnych,
 - 2) w przypadku obligacji zamiennych lub obligacji z prawem pierwszeństwa - oświadczenie dotyczące przestrzegania w spółce zasad ładu korporacyjnego, o którym mowa w § 32 ust. 2 Regulaminu.

§ 4

1. Wniosek o dopuszczenie akcji do obrotu na rynku, poza danymi określonymi w § 1, powinien zawierać:
 - 1) informacje dotyczące ogólnej liczby wyemitowanych akcji,
 - 2) informacje dotyczące struktury własności wszystkich wyemitowanych akcji.
3. Do wniosku, o którym mowa w ust. 1, poza dokumentami określonymi w § 2, należy dołączyć:
 - 1) akt założycielski spółki,
 - 2) oświadczenie dotyczące przestrzegania w spółce zasad ładu korporacyjnego, o którym mowa w § 32 ust. 2 Regulaminu.
3. Do wniosku o dopuszczenie praw do nowych akcji do obrotu na rynku, poza dokumentami określonymi w § 2, należy dołączyć protokół z walnego zgromadzenia, na którym uchwalono emisję nowych akcji.

§ 5

1. Wniosek o dopuszczenie certyfikatów inwestycyjnych do obrotu na rynku, poza danymi określonymi w § 1, powinien zawierać:
 - 1) wskazanie podstawy prawnej emisji,
 - 2) określenie ceny emisyjnej certyfikatów inwestycyjnych i wartości emisji będącej przedmiotem wniosku.
2. Do wniosku, o którym mowa w ust. 1, poza dokumentami określonymi w § 2 należy dołączyć:
 - 1) statut towarzystwa funduszy inwestycyjnych,
 - 2) odpis z rejestru funduszy inwestycyjnych lub odpis z rejestru towarzystwa funduszy inwestycyjnych,

§ 6

Wzory wniosków o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku stanowią załącznik A do Szczegółowych zasad obrotu na rynku.

Rozdział 3. Wprowadzenie instrumentów dłużnych do obrotu na rynku

§ 1

1. Wniosek o wprowadzenie instrumentów dłużnych do obrotu powinien zawierać w szczególności:
 - 1) oznaczenie nazwy (firmy) emitenta,
 - 2) wskazanie podstawy prawnej emisji,
 - 3) rodzaj instrumentów dłużnych,
 - 4) liczbę instrumentów dłużnych,
 - 5) strukturę własności instrumentów dłużnych,
 - 6) kod instrumentów dłużnych w depozycie,
 - 7) proponowany termin wprowadzenia i zakończenia obrotu,
 - 8) proponowany symbol instrumentów dłużnych,
 - 9) datę dokonanego przydziału.
2. Do wniosku o wprowadzenie instrumentów dłużnych na rynku instrumentów dłużnych emitent powinien załączyć w szczególności:
 - 1) uchwałę o przyjęciu do depozytu,
 - 2) dokumenty stanowiące podstawę emisji,
 - 3) odpowiedni dokument informacyjny, zatwierdzony przez właściwy organ nadzoru, chyba że sporządzenie lub zatwierdzenie dokumentu informacyjnego nie jest wymagane
 - 4) regulamin określający zasady nabywania i zbywania papierów wartościowych przez członków władz i pracowników mających dostęp do informacji poufnych oraz zasady dostępu do tych informacji poufnych.

§ 2

1. Wniosek o wprowadzenie akcji do obrotu powinien zawierać w szczególności:
 - 1) oznaczenie nazwy (firmy) emitenta,
 - 2) wskazanie liczby akcji będących przedmiotem wniosku,
 - 3) kod nadany w depozycie,
 - 4) proponowany termin wprowadzenia do obrotu,
 - 5) proponowany symbol akcji.
2. Do wniosku o wprowadzenie akcji do obrotu na rynku emitent powinien załączyć w szczególności:
 - 1) uchwałę o przyjęciu do depozytu,
 - 2) regulamin określający zasady nabywania i zbywania papierów wartościowych przez członków władz i pracowników mających dostęp do informacji poufnych oraz zasady dostępu do tych informacji poufnych,

§ 3

1. Wniosek o wprowadzenie certyfikatów inwestycyjnych do obrotu powinien zawierać w szczególności:
 - 1) oznaczenie nazwy (firmy) emitenta,
 - 2) wskazanie podstawy prawnej emisji,
 - 3) wskazanie liczby certyfikatów inwestycyjnych, ceny emisyjnej i wartości emisji będącej przedmiotem wniosku,
 - 4) strukturę własności certyfikatów inwestycyjnych,
 - 5) kod nadany w depozycie,
 - 6) proponowany termin wprowadzenia do obrotu,
 - 7) proponowany symbol certyfikatów inwestycyjnych.
 2. Do wniosku o wprowadzenie certyfikatów inwestycyjnych do obrotu na rynku emitent powinien załączyć w szczególności:
-

- 1) uchwałę o przyjęciu do depozytu,
- 2) regulamin określający zasady nabywania i zbywania papierów wartościowych przez członków władz i pracowników mających dostęp do informacji poufnych oraz zasady dostępu do tych informacji poufnych.

§ 4

Wzory wniosków o wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku stanowią załącznik B do Szczegółowych zasad obrotu na rynku.

Rozdział 4. Szczegółowe warunki obrotu papierami wartościowymi na rynku

Oddział 1. Instrumenty dłużne

§ 1

1. Dniem uprawniającym do nabycia instrumentów dłużnych z prawem do odsetek, jest dzień przypadający w dniu obrotu, dla którego termin rozliczenia transakcji przypada najpóźniej w dniu ustalenia prawa do odsetek w danym okresie odsetkowym.
2. Dniem uprawniającym do nabycia instrumentów dłużnych z prawem do danej raty wykupu, jest dzień przypadający w dniu obrotu, dla którego termin rozliczenia transakcji przypada najpóźniej w dniu ustalenia prawa do danej raty wykupu.
3. Od dnia następującego po ostatnim dniu obrotu uprawniającym do nabycia instrumentów dłużnych z prawem do danej raty wykupu, wartość nominalna według której zawierane są transakcje ulega obniżeniu o wartość pieniężną danej raty przeznaczonej do wykupu przez emitenta.

§ 2

1. Emitent instrumentów dłużnych lub podmiot przez niego upoważniony zobowiązany jest do przekazywania Spółce tabel odsetkowych w formie pisemnej lub w określonej przez Spółkę formie elektronicznej, najpóźniej na 3 dni robocze przed rozpoczęciem okresu odsetkowego, z zastrzeżeniem ust. 2.
2. W przypadku gdy instrumenty dłużne nie są jeszcze przedmiotem obrotu na rynku, tabele odsetkowe powinny zostać przekazane najpóźniej na 2 dni robocze przed rozpoczęciem obrotu.
3. Emitent instrumentów dłużnych zobowiązany jest do przekazania do publicznej wiadomości tabel odsetkowych, w trybie i w formie przekazywania informacji bieżących, w dniu roboczym następującym po dniu ich przekazania Spółce, o ile Spółka nie stwierdzi nieprawidłowości w przekazanych jej tabelach.
4. Tabele odsetkowe zaczynają obowiązywać na rynku od dnia roboczego następującego po dniu podania tych tabel do publicznej wiadomości przez emitenta, jednakże nie wcześniej niż ze skutkiem od dnia rozpoczęcia okresu odsetkowego, którego dotyczą.
5. W szczególnie uzasadnionych przypadkach, na wniosek emitenta instrumentów dłużnych, Spółka może zezwolić na przekazanie tabel odsetkowych w innym terminie niż określony w ust. 1.

§ 3

1. Cena rozliczeniowa instrumentów dłużnych równa jest iloczynowi ceny określonej w procentach wartości nominalnej oraz wartości nominalnej jednego instrumentu, według której została zawarta transakcja, powiększonemu o wartość należnych odsetek obowiązujących na dzień, w którym powinno zostać przeprowadzone rozliczenie w depozycie, z zastrzeżeniem ust. 2 i 3.
2. W przypadku instrumentów dłużnych o indeksowanej wartości nominalnej, cena rozliczeniowa równa jest iloczynowi ceny, według której została zawarta transakcja, wartości nominalnej jednego instrumentu oraz współczynnika indeksacji określonego w warunkach emisji, powiększonemu o wartość należnych odsetek. Współczynnik indeksacji oraz należne odsetki określa się na dzień, w którym powinno zostać przeprowadzone rozliczenie w depozycie.
3. W przypadku nie przekazania Spółce prawidłowych tabel odsetkowych, w terminach i w formie wymaganej przez Spółkę, ceny rozliczeniowej instrumentów dłużnych nie powiększa się o wartość należnych odsetek.

Oddział 2. Prawa poboru

§ 4

1. Prawa poboru mogą być przedmiotem obrotu na rynku od dnia obrotu następującego po dniu, w którym emitent podał do publicznej wiadomości cenę emisyjną akcji nowej emisji, nie wcześniej jednak niż następnego dnia obrotu po dniu ustalenia prawa poboru.
2. Prawa poboru są przedmiotem obrotu na rynku po raz ostatni w dniu obrotu przypadającym trzeciego dnia obrotu przed dniem zakończenia przyjmowania zapisów na akcje.

§ 5

Prawa poboru mogą być przedmiotem obrotu na rynku pod warunkiem, iż okres obrotu praw poboru, ustalony zgodnie z zasadami określonymi w § 4, wynosi co najmniej jeden dzień obrotu.

Oddział 3. Prawa do nowych akcji

§ 6

Warunkiem rozpoczęcia obrotu prawami do nowych akcji jest przekazanie przez emitenta zawiadomienia o dokonany przydziale akcji oraz zarejestrowanie praw do akcji w depozycie.

§ 7

Zarząd w porozumieniu z emitentem i po uzgodnieniu z depozytem ustala datę pierwszego dnia obrotu oraz datę ostatniego dnia obrotu prawami do akcji.

Rozdział 5. Szczegółowe warunki działania członków i uczestników

Oddział 1. Postanowienia ogólne

§ 1

Wzory wniosków o dopuszczenie do działania na rynku członka i uczestnika stanowią załącznik C do Szczegółowych zasad obrotu na rynku.

§ 2

Spółka przeprowadza kontrole członków i uczestników w zakresie związanym z obrotem na rynku oraz w zakresie podłączenia do systemów informatycznych rynku zgodnie z zasadami i w trybie określonym w załączniku D do Szczegółowych zasad obrotu na rynku.

Oddział 2. Sposób weryfikacji kwalifikacji maklerów

§ 3

Osoby upoważnione do działania na rynku przez członka lub uczestnika, mogą rozpocząć działanie na rynku po otrzymaniu certyfikatu potwierdzającego pozytywną weryfikację kwalifikacji, o których mowa w § 71 Regulaminu .

Oddział 3. Szczegółowe zasady oraz zakres dostępu do systemu informatycznego rynku

§ 4

1. Pisemny wniosek o zatwierdzenie terminala powinien zawierać:
 - 1) adres lokalizacji terminala,
 - 2) charakterystykę techniczną terminala obejmującą numer seryjny lub inne oznaczenie sprzętu, dane dotyczące konfiguracji sprzętu, nazwę i numer wersji systemu operacyjnego,
 - 3) charakterystykę rodzaju połączeń telekomunikacyjnych używanych do przekazywania danych o ofertach i transakcjach oraz do odbioru danych z serwera rynku, w tym adresy terminala w wykorzystywanych sieciach telekomunikacyjnych i parametry transmisji,
 - 4) proponowany dzień rozpoczęcia użytkowania terminala przez wnioskodawcę,
 - 5) informacja w jakiej funkcji będzie terminal użytkowany,
 - 6) oświadczenie o zainstalowaniu i skonfigurowaniu terminala zgodnie z warunkami technicznymi dostępu do (platformy) rynku określonymi w poufnym załączniku E do Szczegółowych zasad obrotu na rynku ,
 - 7) zobowiązanie użytkownika do zachowania w poufności informacji zawartych w warunkach technicznych, o których mowa w pkt 6,
 - 8) zobowiązanie do użytkowania terminala zgodnie z warunkami technicznymi o których mowa w pkt 6.
2. Do wniosku należy dołączyć kartę informacyjną terminala, sporządzoną i podpisaną zgodnie z wzorem stanowiącym załącznik F do Szczegółowych zasad obrotu na rynku.

§ 5

Zarząd podejmuje uchwałę w sprawie zatwierdzenia terminala w terminie 7 dni od dnia otrzymania kompletnego wniosku spełniającego warunki techniczne, o których mowa w § 4 ust. 1 pkt 6, określając w niej numer terminala.

§ 6

1. Zarząd podejmuje uchwałę w sprawie wycofania terminala z użytkowania w przypadku:
 - 1) złożenia wniosku przez użytkownika (członka lub uczestnika),
 - 2) naruszenia przez użytkownika warunków technicznych, o których mowa w § 4 ust. 1 pkt 6,
2. Wniosek, o którym mowa w ust. 1 pkt 1, powinien zawierać numer terminala oraz proponowaną datę wycofania terminala z użytkowania.

§ 7

Użytkownik zobowiązany jest do poinformowania Spółki z 7-dniowym wyprzedzeniem o przewidywanych zmianach danych podawanych we wniosku.

§ 8

1. Terminal powinien znajdować się w pomieszczeniu, do którego mają dostęp wyłącznie osoby upoważnione przez użytkownika, zgodnie z wewnętrznymi regulacjami oraz inne osoby, o których mowa w § 110 Regulaminu.
2. Zlokalizowana w siedzibie użytkownika część systemu telekomunikacyjnego rynku powinna być zabezpieczona przed dostępem osób nieuprawnionych w takim samym stopniu jak główny system telekomunikacyjny użytkownika.

§ 9

1. Komunikacja z serwerem rynku odbywa się wyłącznie za pośrednictwem systemu telekomunikacyjnego rynku.
-

2. Do serwera użytkownik może przysyłać wyłącznie dane wygenerowane przez terminal.
3. Użytkownik zobowiązany jest do stałego monitorowania i stosowania się do komunikatów Spółki dotyczących funkcjonowania systemu informatycznego rynku, w szczególności związanych z awarią systemu telekomunikacyjnego i obowiązujących podczas jej usuwania awaryjnych procedur transmisji danych.

Oddział 4. Organizator

§ 10

1. Zarząd może zwolnić organizatora na czas określony z obowiązku podawania oferty kupna lub sprzedaży w przypadku:
 - 1) zagrożenia wystąpienia albo wystąpienia sytuacji ograniczającej lub uniemożliwiającej wywiązywanie się z jego obowiązków, lub
 - 2) nabywania papierów wartościowych, dla których członek organizuje rynek, w ramach operacji, o której mowa w § 3 ust. 2 rozdziału 6.
2. Zarząd może zwolnić organizatora z obowiązku podawania oferty kupna lub sprzedaży na jego wniosek, z własnej inicjatywy lub zgodnie z zasadami określonymi w umowie z autoryzowanym dealerem.
3. Autoryzowany dealer jest zwolniony z obowiązków organizowania rynku dla danego papieru wartościowego do końca dnia obrotu z chwilą przekroczenia przynajmniej jednego z parametrów, dotyczących w szczególności kwotowania, aktywności i zaangażowania organizatora, określonych w umowie zawartej ze Spółką.
4. Spółka podaje do publicznej wiadomości informacje o umowach podpisanych z autoryzowanymi dealerami, a w szczególności:
 - 1) szczegółowe zasady organizowania rynku dla papierów wartościowych objętych umową,
 - 2) parametry, o których mowa w ust. 3,
 - 3) terminy pełnienia funkcji organizatora.

§ 11

Wniosek o zwolnienie z obowiązku podawania oferty kupna lub sprzedaży określa okoliczności będące podstawą jego złożenia, proponowany czas i zakres zwolnienia oraz proponowane czynności naprawcze mające umożliwić wywiązywanie się ze wszystkich obowiązków organizatora związanych z obrotem.

§ 12

Podjmując uchwałę w sprawie, o której mowa w § 11, Zarząd może określić zasady działania organizatora na rynku w okresie zwolnienia oraz może nakazać podjęcie przez organizatora działań mających na celu umożliwienie wywiązywania się z jego obowiązków.

§ 13

W szczególnych przypadkach Zarząd może zwolnić innych organizatorów z obowiązku podawania oferty kupna lub sprzedaży, jeżeli dotyczą ich przyczyny wniosku, o którym mowa w § 11. Postanowienie § 12 stosuje się odpowiednio.

Rozdział 6. Obrót

Oddział 1. Maksymalna rozpiętość cen w ofercie organizatora dla danego papieru wartościowego

§ 1

1. O ile w uchwale wprowadzającej dany instrument finansowy do obrotu nie określono inaczej, maksymalna rozpiętość cen w ofercie organizatora, z zastrzeżeniem ust. 3, wynosi:
 - 1) w przypadku instrumentów dłużnych:
 - a) dla instrumentów kuponowych - nie więcej niż bieżące oprocentowanie danego instrumentu dłużnego, z zastrzeżeniem lit. b),
 - b) dla obligacji skarbowych - nie więcej niż czterokrotność spreadu ustalonego na Rynku MTS Poland dla koszyka, do którego zalicza się ta obligacja zgodnie z klasyfikacją przedziałów terminu pozostającego do zapadalności – ustalana jednorazowo przy wprowadzeniu obligacji do obrotu:
 - Koszyk A (1 roku do 2,5 lat do zapadalności) - 0,8%,
 - Koszyk B (powyżej 2,5 do 6 lat do zapadalności)- 1,2%,
 - Koszyk C (powyżej 6 do 11 lat do zapadalności)- 3,0%.
 - 2) w przypadku pozostałych instrumentów finansowych - 50 % ceny w ofercie kupna organizatora,
2. W przypadku ustalania spreadów, o których mowa w ust. 1 pkt 1, ich rozpiętość zaokrągla się do dziesiętnych części punktu procentowego.
3. W umowie z autoryzowanym dealerem Spółka może ustalić maksymalną rozpiętość cen w ofercie autoryzowanego dealera inną niż określona w ust. 1 odpowiednio dla każdego rodzaju instrumentu finansowego.

Oddział 2. Określenie przedziałów wartości i stopnia dokładności przy określaniu cen papierów wartościowych

§ 2

1. Cena akcji, praw z akcji, warrantów oraz certyfikatów inwestycyjnych określana jest w złotych z dokładnością:
 - 1) do 1 grosza, jeżeli jej wysokość nie przekracza 5 złotych,
 - 2) do 5 groszy, jeżeli jej wysokość mieści się w przedziale od ponad 5 złotych do 20 złotych,
 - 3) do 10 groszy, jeżeli jej wysokość mieści się w przedziale od ponad 20 złotych do 100 złotych,
 - 4) do 50 groszy, jeżeli jej wysokość przekracza 100 złotych.
2. Cena instrumentów dłużnych określana jest w procentach wartości nominalnej z dokładnością:
 - 1) 0,1 punktu procentowego, jeżeli wartość nominalna tych instrumentów wynosi mniej niż 100 zł,
 - 2) 0,01 punktu procentowego, jeżeli wartość nominalna tych instrumentów mieści się w przedziale od 100 zł do 10 000 zł, z wyłączeniem 10 000 zł,
 - 3) 0,0001 punktu procentowego, jeżeli wartość nominalna tych instrumentów wynosi co najmniej 10 000 zł.
3. W przypadku gdy papiery wartościowe będą notowane w walucie obcej, cena papierów wartościowych określana jest z dokładnością wskazaną w ust. 1 lub 2 wyrażoną w tej walucie.
4. W szczególnie uzasadnionych przypadkach, na wniosek członka lub uczestnika, Zarząd może wyrazić zgodę na określenie stopnia dokładności przy ustalaniu ceny w transakcji pakietowej w inny sposób niż określony w ust. 1 - 3.

Oddział 3. Szczegółowy tryb i sposób realizacji ofert oraz szczegółowy zakres informacji, które powinna zawierać oferta.

§ 3

1. W ofercie należy wprowadzić odpowiednie oznaczenia zdefiniowane przez system informatyczny rynku, w szczególności:
 - 1) w przypadku gdy zamiarem członka lub uczestnika jest nie ogłaszanie oferty na rynku, zastrzeżenie „realizuj bez zamieszczania”,
 - 2) w przypadku gdy zamiarem członka lub uczestnika jest realizacja oferty wyłącznie w całości w jednej transakcji, zastrzeżenie „realizuj wyłącznie w całości” (WAN),
 - 3) identyfikator określający związek pomiędzy zleceniem klienta nie posiadającego rachunku papierów wartościowych w podmiocie prowadzącym działalność maklerską, a ofertą lub transakcją zawieraną przez ten podmiot w celu realizacji tego zlecenia,
 - 4) numer konta depozytowego depozytariusza lub deponenta, w przypadku o którym mowa w pkt 3.
2. Na rynku może zostać przeprowadzona operacja odkupu instrumentów dłużnych. Przez operację odkupu instrumentów dłużnych rozumie się zawarcie za pośrednictwem upoważnionego przez emitenta członka, na warunkach i w terminie określonym przez emitenta w prospekcie emisyjnym, transakcji w wyniku których dotychczasowi posiadacze zbędą instrumenty dłużne, a podmiot odkupujący, działający na podstawie umowy z emitentem, nabędzie instrumenty dłużne w celu ich ostatecznego wykupu przez emitenta po zakończeniu obrotu na rynku. Zawieranie transakcji następuje na podstawie łącznie składanych ofert.

Oddział 4. Symbole stosowane przez Spółkę

§ 4

Przekazując do terminali i upowszechniając za pomocą elektronicznych środków przekazu informacje dotyczące emitentów i emitowanych przez nich papierów wartościowych, Spółka stosuje następujące symbole:

- 1) **zd** - podawany przez trzy ostatnie dni obrotu, w których akcje są notowane z prawem do dywidendy,
- 2) **bd** - podawany w okresie przez pierwsze dwa dni obrotu, w których akcje są notowane bez prawa do dywidendy,
- 3) **zp** - podawany przez trzy ostatnie dni obrotu, w których akcje są notowane z prawem poboru,
- 4) **bp** - podawany przez pierwsze dwa dni obrotu, w których akcje są notowane bez prawa poboru,
- 5) **wz** - podawany w okresie trwania publicznego wezwania,
- 6) **od** - podawany przez trzy ostatnie dni obrotu, w których instrumenty dłużne są notowane z prawem do odsetek,
- 7) **bo** - podawany w okresie, w którym instrumenty dłużne są notowane bez prawa do odsetek,
- 8) **on** – podawany jest w przypadku gdy instrumenty dłużne są notowane z prawem do odsetek, przed rozpoczęciem obowiązywania tabel odsetkowych,
- 9) **rw** - podawany przez trzy ostatnie dni obrotu, w którym instrumenty dłużne są notowane z prawem do raty wykupu,
- 10) **br** – podawany w okresie, w którym instrumenty dłużne są notowane bez prawa do raty wykupu,
- 11) **rh** – w przypadku gdy obligacje są notowane na rynku hurtowym obligacji,
- 12) **ad** – podawany w przypadku gdy jest autoryzowany dealer dla danego papieru wartościowego,
- 13) **or** – podawany w przypadku gdy jest organizator dla danego papieru wartościowego,
- 14) **zw** - podawany w okresie zawieszenia obrotu danym papierem wartościowym,
- 15) **dw** - podawany przez trzy dni obrotu przed i w dniu dokonania wymiany papierów wartościowych,
- 16) **pw** - podawany w pierwszym dniu po dokonaniu wymiany papierów wartościowych,
- 17) **ofp** - podawany w okresie oferty pierwotnej,
- 18) **up** - informujący o prowadzonym postępowaniu upadłościowym,
- 19) **lk** - informujący o prowadzonej likwidacji,
- 20) **inf** - podawany w sytuacjach szczególnych, których opis publikowany jest w codziennym biuletynie informacyjnym.

Oddział 5. Szczegółowy sposób zawierania transakcji z zastosowaniem terminala

§ 5

Oferta, na podstawie której została zawarta transakcja, usuwana jest natychmiast z rynku, jeżeli realizacja spowodowała zmniejszenie jej wolumenu poniżej jednostki obrotu, a w przypadku oferty organizatora - poniżej jednostki obligatoryjnej.

§ 6

Oferta może być zrealizowana jeżeli członek lub uczestnik wprowadzi wszystkie wymagane parametry oferty do terminala i zostanie ona zarejestrowana przez system informatyczny rynku.

§ 7

1. Członek lub uczestnik może składać oferty i zawierać transakcje, zgodnie z uprawnieniami nadanymi im przez Spółkę, pełniąc jedną z następujących funkcji:
 - 1) **P** - pośrednik – członek nabywający i zbywający papiery wartościowe na cudzy rachunek,
 - 2) **O** - organizator – członek nabywający i zbywający papiery wartościowe na własny rachunek w celu organizacji rynku dla danego papieru wartościowego,
 - 3) **W** – członek lub uczestnik działający na rachunek własny,
 - 4) **D** – członek działający na rachunek depozytariusza lub jego klienta albo deponenta,
 - 5) **E** – sponsor emisji – członek zbywający na cudzy rachunek papiery wartościowe, zapisane w prowadzonym przez siebie rejestrze osób, które nabyły papiery wartościowe w obrocie pierwotnym.
2. Uczestnik depozytu pełniący funkcje sponsora emisji dla danych papierów wartościowych może występować w funkcji, o której mowa w ust. 1 pkt 5, gdy przekaże Spółce aktualny dokument stwierdzający, iż jest uczestnikiem depozytu w typie sponsor emisji dla tych papierów w terminie 2 dni roboczych przed dniem rozpoczęcia ich zbywania na rynku.
3. Członek zobowiązany jest powiadomić Spółkę o rezygnacji z wykonywania czynności, o których mowa w ust. 1 pkt 5, co najmniej na dzień przed rezygnacją albo niezwłocznie powiadomić Spółkę o utracie statusu sponsora emisji dla danych papierów wartościowych.

§ 8

Terminal powinien być użytkowany przez członka lub uczestnika zgodnie z określoną przez Spółkę instrukcją użytkowania terminala transakcyjnego.

Oddział 6. Transakcje pakietowe

§ 9

1. W celu zawarcia transakcji pakietowej członkowie lub uczestnicy zobowiązani są, bez składania ofert na rynku, przekazać Spółce w dniu zawarcia transakcji między godz. 8.30 a 15.00, zgodnie z informacjami zawierającymi:
 - 1) symbol papieru wartościowego,
 - 2) identyfikator terminala drugiej strony transakcji,
 - 3) oznaczenie rodzaju transakcji – kupno lub sprzedaż,
 - 4) liczbę papierów wartościowych,
 - 5) cenę papieru wartościowego,
 - 6) termin rozliczenia transakcji.
2. W celu zawarcia transakcji pakietowej członkowie lub uczestnicy przekazują łącznie z informacjami określonym w ust. 1 także następujące informacje:
 - 1) identyfikator określający związek między transakcją a zleceniem,
 - 2) funkcję oraz konto rozliczeniowe w przypadku zlecenia złożonego w funkcji 'D'.
3. Transakcja pakietowa, spełniająca warunki określone w § 89 ust. 1 - 5 Regulaminu zostaje zawarta, jeżeli upoważniony przez Zarząd pracownik Spółki potwierdzi za pośrednictwem systemu informatycznego rynku zgodność informacji, o których mowa w ust. 1, przesłanych przez obie strony transakcji.
4. Transakcja pakietowa papierami wartościowymi, które zostały dopuszczone do obrotu na rynku, a jednocześnie nie zostały wprowadzone do obrotu może zostać zawarta po podjęciu przez Zarząd

uchwały o ich wprowadzeniu do obrotu na rynku. W przypadku transakcji pakietowej zawieranej przed rozpoczęciem obrotu na rynku danym papierem wartościowym postanowienia ust. 1 - 3 stosuje się odpowiednio.

§ 10

1. Wniosek o wyrażenie zgody na zawarcie transakcji pakietowej nie spełniającej warunków określonych w § 89 ust. 1 - 5 Regulaminu sporządza członek lub uczestnik będący stroną transakcji.
2. Wniosek, o którym mowa w ust. 1, powinien zawierać:
 - 1) nazwę członka lub uczestnika składającego wniosek, rodzaj transakcji (kupno lub sprzedaż) oraz w przypadku członka funkcję, w której występuje realizując transakcję,
 - 2) nazwę członka lub uczestnika będącego drugą stroną transakcji oraz w przypadku członka funkcję, w której występuje,
 - 3) symbol papieru wartościowego na rynku i nazwę emitenta,
 - 4) liczbę papierów wartościowych będących przedmiotem transakcji,
 - 5) cenę papieru wartościowego,
 - 6) przewidywaną datę zawarcia transakcji,
 - 7) uzasadnienie.
3. Zarząd podejmuje uchwałę w sprawie wyrażenia zgody na zawarcie transakcji, o której mowa w ust. 1, w terminie 2 dni roboczych od dnia otrzymania kompletnego wniosku.

§ 11

1. Data rozliczenia transakcji pakietowej przypada w dniu rozliczeniowym w rozumieniu przepisów Krajowego Depozytu, przy czym termin rozliczenia nie może przypadać wcześniej niż w następnym dniu rozliczeniowym przypadającym po dniu zawarcia transakcji oraz nie może być dłuższy niż 30 dni rozliczeniowych od daty zawarcia transakcji, z zastrzeżeniem ust. 2.
2. Data rozliczenia transakcji pakietowej, której przedmiotem są instrumenty dłużne nie może przypadać po dniu ustalenia praw do ich wykupu.

§ 12

1. W przypadku wyznaczania kursu w walucie obcej, minimalna wartość transakcji pakietowej obliczana jest jako stosunek wartości określonej w § 88 pkt 1 Regulaminu oraz średniego kursu waluty obcej ustalonego przez Narodowy Bank Polski w dniu obliczenia oraz ogłoszenia przez Spółkę minimalnej wartości transakcji pakietowych zawieranych w walutach obcych, w zaokrągleniu do 5.000 jednostek danej waluty.
2. W ostatnim dniu roboczym każdego roku kalendarzowego Spółka dokonuje obliczenia oraz ogłasza minimalną wartość transakcji pakietowych, obowiązujących w następnym roku kalendarzowym, w EURO oraz USD.
3. W przypadku zmiany minimalnej wartości transakcji, o której mowa w § 88 pkt 1 Regulaminu, Spółka dokonuje stosownego przeliczenia na dzień dokonania zmiany oraz ogłasza minimalną wartość transakcji w EURO oraz USD.
4. W przypadku istotnej zmiany kursu danej waluty w trakcie danego roku w stosunku do kursu z dnia obliczenia, Spółka może zdecydować o ponownym obliczeniu kwot, o których mowa w ust.1 według kursu z dnia podjęcia decyzji.

Oddział 7. Transakcje negocjowane

§ 13

1. W celu zawarcia transakcji negocjowanej członkowie lub uczestnicy przesyłają anonimowe zapytanie, które może być skierowane do wybranego członka lub uczestnika lub do wszystkich członków i uczestników, z zastrzeżeniem ust. 2.
2. Zapytanie przesyłane do wybranego członka lub uczestnika może zawierać informacje identyfikujące stronę przesyłającą zapytanie (zapytanie nieanonimowe).
3. Zapytanie, o którym mowa w ust. 1 i 2 może zawierać następujące parametry:
 - 1) symbol papieru wartościowego,
 - 2) identyfikator terminala drugiej strony transakcji,
 - 3) oznaczenie rodzaju transakcji – kupno lub sprzedaż,
 - 4) liczbę papierów wartościowych,
 - 5) cenę papieru wartościowego,
 - 6) oczekiwaną wartość transakcji,
 - 7) identyfikator określający związek między transakcją a zleceniem,
 - 8) funkcję oraz konto rozliczeniowe w przypadku złożenia zapytania w funkcji 'D',
 - 9) termin rozliczenia transakcji,
 - 10) informację tekstową.
4. W przypadku, gdy zapytanie nie zawiera informacji o drugiej stronie transakcji, uznaje się je za skierowane do wszystkich członków i uczestników.
5. Warunkiem rozpoczęcia negocjacji jest przesłanie przez członka lub uczestnika zapytania zwrotnego, zawierającego proponowane parametry transakcji, w czasie nie dłuższym niż 15 minut od momentu wystawienia zapytania.
6. Warunkiem kontynuacji negocjacji jest udzielenie odpowiedzi na otrzymane zapytanie zwrotne w ciągu 5 minut od jego wystawienia.
7. W przypadku niedotrzymania warunku, o którym mowa odpowiednio w ust. 6 lub 7, następuje zakończenie negocjacji.

§ 14

1. Warunkiem zawarcia transakcji negocjowanej jest ustalenie przez jej strony zgodnych parametrów, o których mowa w § 13 ust. 3 pkt 1-5 i 9, a także ustalenie przez strony transakcji parametrów określonych w § 13 ust. 3 pkt 7 i 8.
2. Zawarcie transakcji negocjowanej następuje z chwilą potwierdzenia ustalonych parametrów, o których mowa w ust. 1, przez obie strony negocjacji, w czasie nie dłuższym niż 5 minut od ich ustalenia.
3. Do momentu zawarcia transakcji negocjowanej, każda ze stron transakcji może wycofać złożone przez siebie zapytanie. Transakcję uważa się za niezawartą w przypadku gdy jedna ze stron transakcji nie potwierdzi ustalonych parametrów, o których mowa w ust. 1, w czasie określonym w ust. 2, albo wycofa złożone przez siebie zapytanie.

§ 15

Data rozliczenia transakcji negocjowanej musi przypadać w dniu rozliczeniowym w rozumieniu przepisów Krajowego Depozytu, przy czym termin rozliczenia nie może przypadać wcześniej niż w następnym dniu rozliczeniowym przypadającym po dniu zawarcia transakcji oraz nie może być dłuższy niż standardowy termin rozliczania transakcji danego typu papierów wartościowych, wynikający z przepisów Krajowego Depozytu.

§ 16

1. Transakcje negocjowane są ograniczone do wartości mniejszej niż wartość wyznaczona zgodnie z § 12 ust. 1.
2. Przy obliczaniu i ogłaszaniu maksymalnej wartości transakcji negocjowanej, o której mowa w ust. 1, zasady § 12 ust. 2-5 stosuje się odpowiednio.

Oddział 8. Transakcje wewnętrzne

§ 17

1. Członek zobowiązany jest przekazać Spółce informacje o uzgodnionych warunkach transakcji wewnętrznej, w imieniu obu stron transakcji, za pośrednictwem terminala, w trybie określonym w § 90 ust. 1 Regulaminu.
2. Informacje, o których mowa w ust. 1, powinny określać:
 - 1) symbol papieru wartościowego,
 - 2) rodzaj transakcji – kupno bądź sprzedaż,
 - 3) liczbę papierów wartościowych,
 - 4) cenę papieru wartościowego,
 - 5) czas uzgodnienia warunków transakcji,
 - 6) identyfikator określający związek między transakcją i dyspozycją dla każdej ze stron,
 - 7) funkcję, w której występuje każda ze stron transakcji,
 - 8) w przypadku określenia ze strony klienta funkcji 'D' - także konto rozliczeniowe.
3. Informacje, o których mowa w ust. 1, powinny zostać przekazane przez członka w ciągu 15 minut od chwili ich uzgodnienia, w godzinach w których odbywa się obrót na rynku.
4. Zawarcie transakcji wewnętrznej następuje po przesłaniu przez członka zgodnych informacji, określonych w ust. 2.
5. W przypadku gdy członek przekazuje informacje, o których mowa w ust. 1, po przekroczeniu czasu określonego w ust. 3, transakcja wewnętrzna nie zostanie zawarta.

Oddział 9. Publiczne wezwanie

§ 18

Członek, za pośrednictwem którego ogłaszane i przeprowadzane jest publiczne wezwanie, zobowiązany jest przekazać Spółce:

- 1) informacje o zasadach postępowania dotyczących publicznego wezwania, w tym o dacie zawarcia transakcji i terminie ich rozliczenia, najpóźniej na trzy dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na sprzedaż akcji będących przedmiotem publicznego wezwania,
- 2) inne istotne informacje związane z publicznym wezwaniem, w tym o zmianie ceny po jakiej wzywający zamierza nabyć akcje oraz o skróceniu terminu publicznego wezwania, niezwłocznie po ich otrzymaniu.

§ 19

1. Członek, o którym mowa w § 18, zobowiązany jest do przekazania Spółce wykazu transakcji dokonywanych w wyniku publicznego wezwania, zwanych dalej transakcjami, najpóźniej w dniu poprzedzającym ich zawarcie.
2. Wykaz powinien zawierać co najmniej następujące informacje:
 - 1) liczba akcji mających być przedmiotem transakcji,
 - 2) cena po jakiej akcje zostaną nabyte,
 - 3) nazwa na rynku strony sprzedającej,
 - 4) typ uczestnictwa w depozycie w jakiej występuje strona sprzedająca,
 - 5) data zawarcia transakcji.

§ 20

W celu zawarcia transakcji członkowie zobowiązani są, bez składania ofert, przekazać informacje o warunkach uzgodnionej transakcji w celu jej potwierdzenia, w dniu zawarcia transakcji w godzinach 9.00 - 13.00, oznaczając je odpowiednim symbolem.

Oddział 10. Unieważnianie transakcji w przypadku wystąpienia awarii na rynku

§ 21

1. W przypadku zaobserwowania awarii lub nieprawidłowości działania systemu informatycznego rynku członek lub uczestnik zawiadamia niezwłocznie Spółkę telefonicznie, za pośrednictwem faxu lub poczty elektronicznej. Zawiadomienie dokonane w formie innej niż telefoniczna wymaga dodatkowo potwierdzenia telefonicznego.
2. Spółka zawiadamia niezwłocznie członków i uczestników, KPWiG oraz depozyt o:
 - 1) wystąpienia awarii w systemie informatycznym rynku, w wyniku której mogło dojść do błędnego zawarcia transakcji oraz o możliwości unieważnienia wszystkich lub części transakcji,
 - 2) unieważnieniu części lub wszystkich transakcji.
3. Zawiadomienie o których mowa w ust 2, następuje za pośrednictwem terminala lub poczty elektronicznej.

Oddział 11. Procedura anulowania transakcji na wniosek członka lub uczestnika

§ 22

1. Anulacja transakcji, o której mowa w § 43 Regulaminu, może nastąpić na wniosek członka lub uczestnika przesłany do Spółki w ciągu 20 minut po zawarciu transakcji błędnej. Do wniosku powinno być załączone szczegółowe uzasadnienie przyczyn anulacji, z tym że członek lub uczestnik może przekazać szczegółowe uzasadnienie przyczyn anulacji w ciągu 60 minut po zawarciu transakcji błędnej.
2. Wniosek o anulowanie transakcji powinien zostać przesłany do Spółki za pośrednictwem faxu i potwierdzony telefonicznie przez maklera.
3. Wniosek powinien zostać złożony zgodnie z wzorem określonym w załączniku nr G do Szczegółowych zasad obrotu na rynku, powinien być podpisany przez maklera.

§ 23

Po otrzymaniu wniosku o anulowanie transakcji i podjęciu decyzji o wszczęciu procedury anulacji, Spółka niezwłocznie zawiadamia telefonicznie drugą stronę transakcji błędnej o zgłoszonym wniosku.

§ 24

1. Druga strona transakcji błędnej powinna przekazać informację o decyzji w sprawie wyrażenia zgody na anulację za pośrednictwem faxu potwierdzanego telefonicznie w ciągu 20 minut od powiadomienia przez Spółkę o złożonym wniosku o anulację.
2. Decyzja, o której mowa w ust. 1, powinna zostać złożona zgodnie z wzorem określonym w załączniku H do Szczegółowych zasad obrotu na rynku i powinna zostać podpisana przez maklera.

§ 25

W ramach telefonicznego zawiadomienia, o którym mowa w § 23, Spółka przekazuje w szczególności:

- 1) symbol instrumentu finansowego, będącego przedmiotem transakcji błędnej,
- 2) numery błędnych transakcji,
- 3) przyczyny anulacji transakcji,
- 4) godzinę, do której druga strona transakcji błędnej zobowiązana jest przekazać decyzję o zgodzie na anulowanie tej transakcji, ustaloną zgodnie z § 24 ust. 1.

Rozdział 7. Opłaty

§ 1

1. Opłaty uiszczane są na podstawie faktur wystawionych przez Spółkę, w terminie 14 dni od dnia wystawienia faktury, na rachunek bankowy Spółki podany w fakturze, o ile postanowienia niniejszego działu nie stanowią inaczej.
 2. Faktury, o których mowa w ust. 1, uważa się za zapłacone w dniu uznania rachunku bankowego Spółki kwotą określoną w tej fakturze.
 3. Za czas opóźnienia w dokonaniu zapłaty mogą być naliczane odsetki ustawowe.
-

4. Członek będący bankiem prowadzącym działalność maklerską może wskazać w drodze pisemnego oświadczenia, odrębną jednostkę organizacyjną prowadzącą tę działalność, na którą Spółka będzie wystawiać faktury.
5. W przypadku, gdy obowiązek uiszczania opłat, wnoszonych kwartalnie, powstanie albo wygaśnie w trakcie okresu rozliczeniowego (kwartału) wysokość opłaty ustalana jest proporcjonalnie do czasu, w którym członek lub uczestnik działał na rynku albo w którym papiery wartościowe emitenta znajdowały się w obrocie.
6. Spółka wystawia faktury w złotych polskich.

§ 2

1. Opłaty za wykluczenie z obrotu instrumentów finansowych na wniosek emitenta oraz opłaty za rozpatrzenie wniosku wnoszone są przed rozpoczęciem postępowania przed organami Spółki, z zastrzeżeniem ust. 2. Do wniosku należy dołączyć kserokopię dokumentu potwierdzającego dokonanie wpłaty.
2. Opłata za rozpatrzenie wniosku o anulowanie transakcji pobierana jest zgodnie z § 1 ust. 1.

§ 3

Opłaty za:

- 1) dopuszczenie instrumentów finansowych do obrotu,
 - 2) wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu, z zastrzeżeniem § 4,
 - 3) zmianę wartości nominalnej instrumentów finansowych,
 - 4) anulację transakcji na wniosek członka lub uczestnika,
 - 5) wykluczenie instrumentów finansowych z obrotu, z zastrzeżeniem § 2 ust. 1,
 - 6) dopuszczenie do działania na rynku członka,
 - 7) przyłączenie terminala członka do systemu informatycznego rynku,
 - 8) przeprowadzenie publicznego wezwania od członka, za którego pośrednictwem przeprowadzane jest publiczne wezwanie,
- wnoszone są po podjęciu odpowiedniej uchwały Rady Nadzorczej lub Zarządu.

§ 4

1. W przypadku opłaty za wprowadzenie instrumentów dłużnych do obrotu uiszczanej w ratach rocznych, Spółka wystawia fakturę i sporządza harmonogram płatności rat dla emitenta niezwłocznie po podjęciu uchwały o wprowadzenie instrumentów dłużnych do obrotu.
2. Harmonogram płatności rat zawiera w szczególności liczbę i wysokość wszystkich rat rocznych oraz terminy ich płatności. Liczba rat równa jest planowanej liczbie lat realizacji praw z instrumentów dłużnych w rozumieniu § 5.
3. Terminy płatności rat rocznych ustala się według następujących zasad:
 - 1) pierwsza rata uiszczana jest po podjęciu uchwały o wprowadzenie instrumentów dłużnych do obrotu w terminie określonym zgodnie z § 1 ust. 1,
 - 2) następne raty uiszczane są w styczniu każdego następnego roku kalendarzowego,
 - 3) w przypadku gdy okres pomiędzy płatnością pierwszej i drugiej raty jest krótszy niż 3 miesiące, pierwsza rata może być wniesiona przez emitenta łącznie z drugą ratą.
4. W przypadku zakończenia obrotu instrumentami dłużnymi przed dniem ustalenia praw do wykupu tych instrumentów, emitent wnosi opłatę za wprowadzenie do obrotu w wysokości wszystkich nie zapłaconych rat nie później niż w dniu zakończenia obrotu tymi instrumentami, z zastrzeżeniem ust. 5.
5. W przypadku, gdy zakończenie obrotu instrumentami dłużnymi nastąpiło na podstawie wykluczenia tych instrumentów z obrotu na rynku na wniosek emitenta opłatę, o której mowa w ust. 4, emitent wnosi nie później jednak niż w dniu podjęcia uchwały o wykluczeniu tych instrumentów z obrotu.

§ 5

1. Planowana liczba lat realizacji praw z instrumentów dłużnych równa jest liczbie lat liczonej wstecz od daty wykupu instrumentów do dnia podjęcia uchwały o wprowadzeniu instrumentów do obrotu, z uwzględnieniem ust. 2.
2. W przypadku wystąpienia ułamkowej liczby lat obliczonej według ust. 1, dokonuje się zaokrąglenia tej liczby w górę do liczby całkowitej.

§ 6

1. Opłaty roczne, pobierane od uczestników zobowiązanych do ich ponoszenia, wnoszone są w równych częściach kwartalnych, w pierwszym miesiącu danego kwartału.
2. Opłaty kwartalne pobierane od członków i od uczestników wnoszone są w pierwszym miesiącu danego kwartału.
3. Pierwsze opłaty, o których mowa w ust. 1 i 2, wnosi się po podjęciu odpowiednich uchwał w sprawie dopuszczenia do działania na rynku albo w sprawie zatwierdzenia terminali i dotyczą one kwartału, w którym podjęto uchwałę.

§ 7

1. Spółka wystawia fakturę zawierającą opłaty transakcyjne za dany miesiąc do 7 dnia następnego miesiąca kalendarzowego.
2. W przypadku, gdy wysokość należności z tytułu opłat transakcyjnych na rzecz Spółki za dany miesiąc kalendarzowy nie przekracza 100 złotych, opłata transakcyjna za ten miesiąc wnoszona jest najpóźniej do dnia płatności najwcześniej wymagalnej opłaty kwartalnej, o której mowa w § 6 ust. 2.

§ 8

1. Opłata za notowanie na rynku w danym roku kalendarzowym wnoszona jest w równych częściach kwartalnych w ostatnim miesiącu każdego kwartału, w którym znajdowały się w obrocie, z zastrzeżeniem ust. 2 - 4.
2. W przypadku warrantów opłata wnoszona jest w całości w pierwszym miesiącu roku.
3. W przypadku rozpoczęcia obrotu, pierwsza część opłaty wnoszona jest na podstawie faktury wystawianej w terminie 7 dni:
 - 1) po upływie miesiąca, w którym po raz pierwszy została zawarta transakcja akcjami,
 - 2) w pozostałych przypadkach od dnia rozpoczęcia obrotu.
4. W przypadku zakończenia obrotu, ostatnia część opłaty wnoszona jest przed terminem zakończenia obrotu.

§ 9

Wartość rynkowa, na podstawie której oblicza się wysokość opłaty za notowanie akcji, stanowi iloczyn liczby akcji wprowadzonych do obrotu na rynku i średniej ceny ważonej wolumenem obrotu, obliczanej jako iloraz wartości wszystkich transakcji i liczby akcji nimi objętych, z wyłączeniem transakcji zawartych bez składania ofert, przy czym:

- 1) przy obliczaniu pierwszej opłaty przyjmuje się średnią ważoną cenę z miesiąca, w którym po raz pierwszy zawarto transakcję,
- 2) w pozostałych przypadkach przyjmuje się średnią ważoną cenę z ostatniego poprzedzającego marzec miesiąca, w którym zawarto transakcję.

§ 10

1. Nie pobiera się opłaty za notowanie akcji wprowadzonych do obrotu na rynku w ciągu roku kalendarzowego i notowanych łącznie z wcześniej wprowadzonymi do obrotu akcjami.
2. Opłata roczna za notowanie akcji wnoszona jest zgodnie § 8 ust. 1, i nie ulega zmianie w ciągu roku kalendarzowego.