

**Załącznik Nr 9**  
**do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu**

**Wprowadzający Animatorzy Rynku i Animatorzy Rynku**  
**w alternatywnym systemie obrotu na rynku GlobalConnect**

**(według stanu prawnego na dzień 3 stycznia 2025 r.)**

**§ 1**

1. Niniejszy Załącznik określa szczegółowe zasady działania Wprowadzających Animatorów Rynku i Animatorów Rynku w alternatywnym systemie obrotu na rynku GlobalConnect w zakresie wykonywania czynności animowania.
2. Ilekroć w niniejszym Załączniku jest mowa o Animatorze Rynku, należy przez to rozumieć odpowiednio także Wprowadzającego Animatora Rynku lub Członka Rynku, za pośrednictwem którego Wprowadzający Animator Rynku lub Animator Rynku wykonuje czynności animowania na rynku GlobalConnect .

**§ 2**

1. Animator Rynku zobowiązany jest wykonywać czynności animowania na rynku GlobalConnect („zadania Animatora Rynku”) zgodnie z wymogami umowy, o której mowa w § 20 części ogólnej Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, a w zakresie w niej nieuregulowanym - zgodnie z wymogami wynikającymi z przepisów Ustawy o obrocie, Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, niniejszego Załącznika, z uwzględnieniem przepisów Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/578.
2. Do zadań Animatora Rynku należy w szczególności składanie w tym samym czasie zleceń kupna i zleceń sprzedaży danych instrumentów finansowych na własny rachunek, z zastrzeżeniem §§ 4 i 5.
3. Animator Rynku zobowiązany jest zapewnić zgodność swojego działania, w tym składanych zleceń maklerskich, z wymogami animowania w zakresie:
  - 1) obecności w arkuszu zleceń - to jest minimalnego wymaganego okresu utrzymywania zleceń animatora w arkuszu zleceń w trakcie trwania danego dnia obrotu, oraz zasad wprowadzania i dostosowywania swoich zleceń w arkuszu do obowiązujących wymogów animowania,
  - 2) minimalnej wartości zleceń - to jest minimalnej wartości zleceń animatora w arkuszu zleceń,
  - 3) maksymalnego spreadu – to jest maksymalnej dopuszczalnej różnicy między najniższym limitem ceny w zleceniu sprzedaży a najwyższym limitem ceny w zleceniu kupna albo maksymalnego dopuszczalnego, wyrażonego w procentach, punktach procentowych lub punktach indeksowych, stosunku różnicy

między limitem ceny w zleceniu sprzedaży i limitem ceny w zleceniu kupna do limitu ceny w zleceniu kupna.

### § 3

1. Zlecenia Animatora Rynku muszą spełniać co najmniej wymogi animowania w zakresie obecności w arkuszu zleceń, minimalnej wartości zleceń i maksymalnego spreadu, o których mowa w ust. 2 – 3.
2. W ramach wykonywania swoich zadań Animator Rynku zobowiązany jest w zakresie wymogu obecności w arkuszu zleceń (§ 2 ust. 3 pkt 1), w szczególności do:
  - 1) wprowadzania nie później niż na 5 minut przed określeniem kursu otwarcia oraz stałego utrzymywania w trakcie trwania danego dnia obrotu, przez okres czasu określony odpowiednio w § 11 lub § 12 zleceń kupna i sprzedaży spełniających wymogi animowania, o których mowa w ust. 3.
  - 2) niezwłocznego dostosowywania w trakcie trwania danego dnia obrotu swoich zleceń do wymogów animowania, o których mowa w ust. 3.
3. Wymogi animowania, jak również dodatkowe warunki animowania dla instrumentów finansowych notowanych w alternatywnym systemie obrotu na rynku GlobalConnect, określone są odpowiednio w § 11 lub § 12.

### § 4

1. Animator Rynku nie jest zobowiązany do realizacji obowiązujących go wymogów animowania w przypadku wystąpienia wyjątkowych okoliczności, o których mowa w art. 3 Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/578 (dalej zwanych wyjątkowymi okolicznościami), z zastrzeżeniem, że obowiązek animowania:
  - 1) w odniesieniu do okoliczności, o których mowa w art. 3 lit. a) i c) Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/578 – ulega zawieszeniu po ogłoszeniu wystąpienia danej okoliczności przez Organizatora Alternatywnego Systemu, i obowiązuje w okresie trwania danej okoliczności,
  - 2) w odniesieniu do okoliczności, o których mowa w art. 3 lit. b) Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/578 – ulega zawieszeniu po ogłoszeniu przez Organizatora Alternatywnego Systemu informacji o takiej okoliczności, o ile jej wystąpienie może mieć w ocenie Organizatora Alternatywnego Systemu wpływ na bezpieczeństwo obrotu, i obowiązuje w okresie trwania danej okoliczności,
  - 3) w przypadku wystąpienia okoliczności, o których mowa w art. 3 lit. d) Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/578 - ulega zawieszeniu po uprzednim poinformowaniu Organizatora Alternatywnego Systemu o wystąpieniu u Animatora Rynku danej okoliczności, i obowiązuje w okresie trwania danej okoliczności wskazanym przez Animatora Rynku w informacji, o której mowa w ust. 3,
  - 4) w odniesieniu do okoliczności, o których mowa w art. 3 lit. e) Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/578 – ulega zawieszeniu po ogłoszeniu zawieszenia przez właściwy organ nadzoru obowiązkowego, o którym mowa w art. 9 ust. 4 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 600/2014, i obowiązuje w okresie zawieszenia tego obowiązku.

2. Informacje o wystąpieniu wyjątkowych okoliczności, o których mowa w ust. 1 pkt 1), 2) i 4), Organizator Alternatywnego Systemu podaje niezwłocznie do wiadomości uczestników obrotu w drodze publikacji odpowiednich komunikatów na swojej stronie internetowej oraz w strumieniu rynkowej informacji publicznej (XDP).
3. Animator Rynku jest zobowiązany do niezwłocznego informowania Organizatora Alternatywnego Systemu o braku możliwości wykonywania umowy o animowanie w przypadku wystąpienia wyjątkowych okoliczności, o których mowa w ust. 1 pkt 3), oraz szczegółowego wskazania przyczyn wystąpienia danej okoliczności.
4. W przypadku ustania wyjątkowych okoliczności Animator Rynku zobowiązany jest do niezwłocznego wznowienia wykonywania swoich zadań w pełnym zakresie i na zasadach wynikających z umowy o animowanie oraz właściwych przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu.
5. Przypadki wystąpienia wyjątkowych okoliczności nie wyłączają możliwości składania przez Animatora Rynku wyłącznie zleceń kupna albo wyłącznie zleceń sprzedaży.

## § 5

1. W przypadku ogłoszenia przez Organizatora Alternatywnego Systemu informacji o wystąpieniu okoliczności lub zdarzenia, które zgodnie z § 13 uznaje się za skrajne warunki rynkowe, Animator Rynku, który korzysta z ustanowionego przez Organizatora Alternatywnego Systemu programu zachęt może, z zachowaniem prawa do tych zachęt, wykonywać swoje zadania na poziomie złagodzonych wymogów animowania, jakie odpowiednio zgodnie z § 11 ust. 2 lub § 12 ust. 2 lub inną uchwałą Organizatora Alternatywnego Systemu określone są dla danych instrumentów finansowych w przypadku ogłoszenia skrajnych warunków rynkowych.
2. Okoliczności lub zdarzenia uznawane za skrajne warunki rynkowe, ich zakres oraz okres obowiązywania złagodzonych warunków animowania dla skrajnych warunków rynkowych, obowiązujących w przypadku ogłoszenia przez Organizatora Alternatywnego Systemu informacji o ich wystąpieniu, określone są w § 13.
3. W przypadku ustania skrajnych warunków rynkowych Animator Rynku zobowiązany jest do niezwłocznego wznowienia wykonywania swoich zadań w pełnym zakresie i na zasadach wynikających z umowy o animowanie oraz właściwych przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu.

## § 6

Zlecenia składane w ramach wykonywania zadań Animatora Rynku muszą zawierać poprawnie wypełniony wskaźnik typu działania, zgodnie z zasadami określonymi w § 22 ust. 5 Załącznika Nr 10 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu.

## § 7

Zlecenia maklerskie złożone w ramach wykonywania zadań Animatora Rynku, a niezrealizowane do ostatniego dnia obrotu obowiązywania umowy o wykonywanie przez dany podmiot zadań Animatora Rynku dla danych instrumentów finansowych (włącznie), powinny zostać anulowane przez ten podmiot do godz. 17.05 tego dnia, w przeciwnym razie zlecenia te tracą ważność.

## § 8

1. Animator Rynku zobowiązany jest do ustanowienia procedur wewnętrznych w zakresie nadzoru, zgodności i audytu zapewniających mu możliwość monitorowania własnej działalności pod kątem prawidłowego wykonywania zadań Animatora Rynku, w szczególności monitorowania zgodności jego czynności z właściwymi przepisami prawa, w tym przepisami Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/578, przepisami Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, niniejszego Załącznika, oraz innymi przepisami dotyczącymi wykonywania zadań Animatora Rynku.
2. Animator Rynku zobowiązany jest do prowadzenia odrębnej ewidencji zleceń maklerskich składanych w ramach wykonywania zadań Animatora Rynku oraz transakcji zawartych na ich podstawie.
3. Animator Rynku zobowiązany jest do przechowywania dokumentów, o których mowa w ust. 1 i 2, przez okres wynikający z właściwych przepisów prawa oraz ich udostępniania na pisemne żądanie Organizatorowi Alternatywnego Systemu lub właściwemu organowi nadzoru.

## § 9

1. W sytuacjach szczególnych upoważniony pracownik Organizatora Alternatywnego Systemu, na wniosek Animatora Rynku, może zwolnić go z obowiązków w zakresie animowania, o których mowa w §§ 2 i 3, w trakcie danego dnia obrotu.
2. W sytuacjach szczególnych Organizator Alternatywnego Systemu, na wniosek Animatora Rynku, może zwolnić go z obowiązków w zakresie animowania, o których mowa w §§ 2 i 3, na czas określony.
3. Przepisów ust. 1 i 2 nie stosuje się do wykonywania obowiązków w zakresie animowania, o których mowa w §§ 2 i 3, przez Wprowadzającego Animatora Rynku.

## § 10

Przepisy §§ 2 – 9 stosuje się odpowiednio do podmiotu niebędącego Członkiem Rynku, który zobowiązał się do wykonywania czynności Animatora Rynku w alternatywnym systemie obrotu na rynku GlobalConnect.

## § 11

1. Minimalne wymogi animowania i dodatkowe warunki animowania na rynku GlobalConnect:

|                        | <b>Obecność<br/>w arkuszu<br/>zleceń</b> | <b>Minimalna wartość<br/>zleceń</b> | <b>Maksymalny<br/>spread</b> |
|------------------------|------------------------------------------|-------------------------------------|------------------------------|
| <b>Akcje</b>           | 50%                                      | 30 000 zł                           | 5%                           |
| <b>Zagraniczne ETF</b> | 50%                                      | 30 000 zł                           | 3%                           |

2. W przypadku ogłoszenia dla danego instrumentu skrajnych warunków rynkowych, o których mowa w § 13, maksymalny spread ulega podwojeniu, a minimalna wartość zleceń ulega obniżeniu o połowę.

3. Użyte w niniejszym paragrafie określenia oznaczają:

- 1) Obecność w arkuszu zleceń - minimalny wymagany okres utrzymywania zleceń Animatora Rynku w arkuszu zleceń w trakcie trwania danego dnia obrotu, z zastrzeżeniem obowiązków wynikających z przepisów § 3 ust. 2 pkt 1 i 2;
- 2) Minimalna wartość zleceń – minimalne wartości zleceń Animatora Rynku w arkuszu zleceń;
- 3) Maksymalny spread – maksymalna dopuszczalna dla zleceń Animatora Rynku różnica między najniższym limitem ceny w zleceniu sprzedaży a najwyższym limitem ceny w zleceniu kupna albo maksymalny dopuszczalny dla zleceń Animatora Rynku, wyrażony w procentach stosunek różnicy między limitem ceny w zleceniu sprzedaży i limitem ceny w zleceniu kupna do limitu ceny w zleceniu kupna.

## § 12

1. Wymogi i dodatkowe warunki animowania na rynku GlobalConnect uprawniające do korzystania z opłat, o których mowa odpowiednio w § 28 pkt 2 lub 3 Załącznika Nr 8 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu:

|                        | <b>Obecność<br/>w<br/>arkuszu<br/>zleceń</b> | <b>Minimalna wartość<br/>zleceń</b> | <b>Maksymalny<br/>spread</b> |
|------------------------|----------------------------------------------|-------------------------------------|------------------------------|
| <b>Akcje</b>           | 80%                                          | 30 000 zł                           | 5%                           |
| <b>Zagraniczne ETF</b> | 80%                                          | 30 000 zł                           | 3%                           |

2. W przypadku ogłoszenia dla danego instrumentu skrajnych warunków rynkowych, o których mowa w § 13, maksymalny spread ulega podwojeniu, a minimalna wartość zleceń ulega obniżeniu o połowę.

3. Użyte w niniejszym paragrafie określenia oznaczają:

- 1) Obecność w arkuszu zleceń - minimalny wymagany okres utrzymywania zleceń Animatora Rynku w arkuszu zleceń w trakcie trwania danego dnia obrotu, z zastrzeżeniem obowiązków wynikających z przepisów § 3 ust. 2 pkt 1 i 2;
- 2) Minimalna wartość zleceń – minimalne wartości zleceń Animatora Rynku w arkuszu zleceń;
- 3) Maksymalny spread – maksymalna dopuszczalna dla zleceń Animatora Rynku różnica między najniższym limitem ceny w zleceniu sprzedaży a najwyższym limitem ceny w zleceniu kupna albo maksymalny dopuszczalny dla zleceń Animatora Rynku, wyrażony w procentach stosunek różnicy między limitem ceny

w zleceniu sprzedaży i limitem ceny w zleceniu kupna do limitu ceny w zleceniu kupna.

4. W przypadku zagranicznych ETF Wprowadzający Animator Rynku zobowiązany jest dodatkowo podejmować działania w celu zapewnienia, aby wartość zagranicznych ETF na rynku GlobalConnect nie różniła się istotnie od przypadającej na nie wartości aktywów netto, a w stosownych przypadkach od ich wskaźnikowych wartości aktywów netto.

### § 13

Skrajne warunki rynkowe w alternatywnym systemie obrotu na rynku GlobalConnect:

|    | <b>Okoliczności lub zdarzenia uznawane za skrajne warunki rynkowe w rozumieniu przepisów giełdowych</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | <b>Okres obowiązywania wymogów animowania dla skrajnych warunków rynkowych</b>                                   |
|----|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1. | <p>Dla akcji i zagranicznych ETF, dla których istnieje płynny rynek (znajdujących się na liście opublikowanej przez Organizatora Alternatywnego Systemu):</p> <ul style="list-style-type: none"><li>- skrajne warunki rynkowe dla danych instrumentów finansowych są ogłaszane w przypadku pierwszej w danym dniu obrotu zmiany decyzją przewodniczącego sesji górnych i/lub dolnych statycznych ograniczeń wahań kursów;</li><li>- Giełda może podjąć decyzję o ogłoszeniu w danym dniu obrotu dla danych instrumentów finansowych kolejnych skrajnych warunków rynkowych w przypadku dalszych istotnych zmian kursów tych instrumentów finansowych.</li></ul> | 30 minut od ogłoszenia przez Organizatora Alternatywnego Systemu wystąpienia danych skrajnych warunków rynkowych |