



Warunki obrotu dla instrumentów notowanych na Rynku Terminowym Praw Majątkowych

Tekst jednolity

Zatwierdzony Uchwałą Zarządu nr 148/42/25 z dnia 26.08.2025 r.

Warunki obrotu wchodzi w życie z dniem 16.09.2025 r.

Wykaz terminów i skrótów użytych w tekście	4
Wstęp	8
Oddział 1 Opis i oznaczenie instrumentów	8
Oddział 2 Termin rozpoczęcia obrotu instrumentami	8
Oddział 3 Procedury dotyczące przeglądu zgodności instrumentów finansowych	8
Oddział 4 Określenie miejsc, form i terminów publicznego udostępniania Warunków obrotu	9
Rozdział 1 Informacje dla nabywców lub sprzedawców instrumentów OZE	9
Oddział 1 Opis czynników ryzyka	9
Oddział 2 Warunki jakie powinni spełniać nabywcy i sprzedawcy instrumentów OZE	10
Oddział 3 Uprawnienia i obowiązki wynikające z kontraktów	11
Rozdział 2 Zasady działania Członków OTF	11
Oddział 1 Wymagania w zakresie członkostwa oraz dopuszczenia do działania na Rynku Terminowym Praw Majątkowych	11
Oddział 2 Maklerzy TGE	12
Oddział 3 Zasady działania animatorów	13
Rozdział 3 Warunki obrotu instrumentów na RTPM	16
Oddział 1 Terminy notowania instrumentów	16
Oddział 2 Podstawowe zasady obrotu instrumentami	16
Oddział 3 Zasady przyjmowania, realizacji, modyfikacji i anulowania zleceń	17
Oddział 4 Zasady ustalania kursu, realizacja zleceń i transakcji w fazie notowań ciągłych	21
Oddział 5 Zasady ustalania kursu, realizacja zleceń i transakcji w fazie równoważenia	21
Oddział 6 Transakcje na OTF	23
Oddział 7 Sposób ustalenia dziennych kursów rozliczeniowych	23
Oddział 8 Ograniczenie wahań limitów cen w zleceniach oraz ograniczenia wahań kursów transakcji	26
Oddział 9 Zasady wyznaczania kursów odniesienia	28
Oddział 10 Równoważenie rynku	29
Oddział 11 Podsumowanie warunków obrotu na RTPM	29
Oddział 12 Wykonanie umów zawartych na RTPM	30
Rozdział 4 Ograniczenie, opóźnienie, zawieszenie lub zakończenie notowań instrumentami OZE	30
Rozdział 5 Zapobieganie zakłóceniom obrotu	32
Rozdział 6 Anulowanie transakcji	33
Rozdział 7 Upowszechnianie informacji giełdowych	33
Oddział 1 Szczegółowe zasady i tryb publikowania informacji giełdowych	33
Oddział 2 Szczegółowe zasady udostępniania informacji giełdowych Członkom OTF	34
Rozdział 8 Zasady rozliczeń	34
Oddział 1 Rozrachunek w towarach	34

Załącznik - Standard instrumentu OZE	35
---	----------------

Wykaz terminów i skrótów użytych w tekście

1. animator rynku – to podmiot będący Członkiem OTF zobowiązany w sposób stały, zgodnie z ustalonymi zasadami, do składania zleceń kupna i sprzedaży w ramach swojej działalności instrumentów na własny rachunek, w celu wspomagania płynności danego instrumentu;
2. członek OTF – podmiot posiadający status Członka OTF, zgodnie z Regulaminem obrotu Zorganizowanej Platformy Obrotu Towarowej Giełdy Energii S.A.;
3. dzień dostawy – dzień, w którym prawa majątkowe zakontraktowane na Platformie w dniu obrotu, zostaną dostarczone lub odebrane;
4. dzień obrotu – dzień, kiedy odbywa się sesja RTPM w zakresie instrumentów terminowych;
5. dzień wygaśnięcia – ostatni dzień obrotu;
6. Giełda, TGE – Towarowa Giełda Energii S.A.;
7. handel algorytmiczny dla instrumentów finansowych – nabywanie lub zbywanie instrumentów finansowych przy pomocy algorytmu komputerowego automatycznie ustalającego indywidualne parametry zleceń nabycia lub zbycia tych instrumentów, w tym moment złożenia zlecenia, termin jego ważności, cenę lub liczbę instrumentów będących przedmiotem zlecenia lub sposób zarządzania zleceniem po jego złożeniu, przy czym następuje to bez udziału człowieka lub przy ograniczonym udziale człowieka w rozumieniu art. 18 rozporządzenia 2017/565, z zastrzeżeniem że nie stanowi handlu algorytmicznego stosowanie automatycznych systemów wykorzystywanych wyłącznie w celu przekierowywania zleceń pomiędzy systemami obrotu instrumentami finansowymi, przetwarzania zleceń nieobjętego określania jakichkolwiek parametrów transakcji, potwierdzania zleceń lub przetwarzania potransakcyjnego zawartych transakcji;
8. instrument analizowany – instrument, dla którego wyznaczany jest dzienny kurs rozliczeniowy;
9. instrument bazowy – prawa majątkowe do świadectw pochodzenia dla energii wyprodukowanej w odnawialnych źródłach energii notowane na RPM zgodnie z zasadami obowiązującymi w Regulaminie RTG;
10. instrument, instrument OZE – kontrakt terminowy zawarty na OTF, w wyniku którego powstają prawa lub obowiązki, których instrumentem bazowym jest prawo majątkowe do świadectw pochodzenia dla energii wyprodukowanej w odnawialnych źródłach energii, będące instrumentami finansowymi;
11. instrument finansowy – instrument finansowy w rozumieniu ustawy o obrocie instrumentami finansowymi;
12. instrument referencyjny – instrument w relacji do którego wyznaczany jest kurs metodą 3 dla danego instrumentu, w ramach którego wyróżnia się instrumenty równoległe. Wszystkie notowane na RTPM instrumenty są instrumentami równoległymi;
13. Izba Rozliczeniowa – rozumie się przez to Izbę Rozliczeniową Giełd Towarowych S.A. z siedzibą w Warszawie prowadzącą izbę rozliczeniową i rozrachunkową, która pełni równocześnie funkcję giełdowej izby rozrachunkowej;
14. jednostka obrotu (lot) – ustalona przez Zarząd Giełdy dla każdego instrumentu danego rodzaju minimalna ilość, której może dotyczyć zlecenie;

15. KNF – Komisja Nadzoru Finansowego;
16. kontrakt – umowa zawarta na OTF, w wyniku której powstają prawa lub obowiązki związane z posiadaniem instrumentów;
17. kurs instrumentu – określona w momencie zawarcia kontraktu cena Prawa Majątkowego OZE w terminie wykonania;
18. kurs referencyjny – kurs instrumentu referencyjnego, wyznaczonego jako dzienny kurs rozliczeniowy zgodnie z Warunkami obrotu;
19. MIFID 2 – Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE z 15 maja 2014 r. w sprawie rynków instrumentów finansowych oraz zmieniająca dyrektywę 2002/95/WE i dyrektywę 2011/61/UE;
20. okres końca sesji – okres sesji bezpośrednio poprzedzający koniec sesji na OTF, stanowiący czas minimalnej aktywności ostatniego zlecenia;
21. okno obserwacji - okres obejmujący czas sesji, w którym zawarte transakcje i aktywne zlecenia są wykorzystywane do wyznaczenia kursów zgodnie z §45 ust. 6 i ust.7 niniejszych Warunków obrotu;
22. otwarcie pozycji długiej (pozycja długa) – kupno (nabycie) instrumentu;
23. otwarcie pozycji krótkiej (pozycja krótka) – sprzedaż (zbycie) instrumentu;
24. Platforma (OTF) – Zorganizowana Platformę Obrotu, o której mowa w art. 3 lit. 10 b) ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, prowadzona przez Towarową Giełdę Energii S.A.;
25. pozycja przeciwna – pozycją przeciwną do pozycji krótkiej jest pozycja długa dotycząca instrumentów tej samej serii; pozycją przeciwną do pozycji długiej jest pozycja krótka dotycząca instrumentów tej samej serii;
26. Prawa Majątkowe OZE – zbywalne i stanowiące towar giełdowy prawa majątkowe wynikające ze świadectw pochodzenia dla energii wyprodukowanej w odnawialnych źródłach energii;
27. Regulamin OTF – Regulamin obrotu Zorganizowanej Platformy Obrotu Towarowej Giełdy Energii S.A.;
28. Regulamin RTG – Regulamin obrotu Rynku Towarów Giełdowych Towarowej Giełdy Energii S.A.;
29. Rejestr Świadectw Pochodzenia – rejestr świadectw pochodzenia oraz wynikających z nich Praw Majątkowych OZE prowadzony przez Giełdę;
30. Rozporządzenie 2016/679 – Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016 r. w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych oraz uchylenia dyrektywy 95/46/WE (ogólne rozporządzenie o ochronie danych);
31. Rozporządzenie 2016/957 – Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2016/957 z dnia 9 marca 2016 r. uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych dotyczących właściwych rozwiązań, systemów i procedur oraz formularzy powiadomienia stosowanych w celu zapobiegania praktykom stanowiącym nadużycie lub podejrzanym zleceniom i transakcjom, ich wykrywania i zgłaszania;

32. Rozporządzenie 2017/565 – Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2017/565 z dnia 25 kwietnia 2016 r. uzupełniające dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE w odniesieniu do wymogów organizacyjnych i warunków prowadzenia działalności przez firmy inwestycyjne oraz pojęć zdefiniowanych na potrzeby tej dyrektywy;
33. Rozporządzenie 2017/578 – Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2017/578 z dnia 13 czerwca 2016 r. uzupełniające dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE w sprawie rynków instrumentów finansowych w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych określających wymogi w zakresie umów o realizowanie funkcji animatora rynku i programów dotyczących realizowania funkcji animatora rynku;
34. Rozporządzenie 2017/583 – Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2017/583 z dnia 14 lipca 2016 r. uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 600/2014 w sprawie rynków instrumentów finansowych w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych dotyczących wymogów w zakresie przejrzystości dla systemów obrotu i firm inwestycyjnych w odniesieniu do obligacji, strukturyzowanych produktów finansowych, uprawnień do emisji oraz instrumentów pochodnych;
35. Rozporządzenie 2017/584 – Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2017/584 z dnia 14 lipca 2016 r. uzupełniające dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych określających wymogi organizacyjne w zakresie systemów obrotu;
36. Rozporządzenie 2017/580 – Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2017/580 z dnia 24 czerwca 2016 r. uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 600/2014 w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych w zakresie przechowywania właściwych danych dotyczących zleceń, których przedmiotem są instrumenty finansowe;
37. Rozporządzenie 2017/590 – Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2017/590 z dnia 28 lipca 2016 r. uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 600/2014 w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych dotyczących zgłaszania transakcji właściwym organom;
38. RPM – Rynek Praw Majątkowych prowadzonych przez Giełdę zgodnie z zasadami obowiązującymi w Regulaminie RTG;
39. RTG – Rynek Towarów Giełdowych prowadzonych przez Giełdę zgodnie z ustawą o giełdach towarowych;
40. RTPM – Rynek Terminowy Praw Majątkowych dla instrumentów finansowych, których instrumentem bazowym są prawa majątkowe wynikające ze Świadectw Pochodzenia dla energii elektrycznej wytworzonej w odnawialnych źródłach energii prowadzony na OTF przez Giełdę;
41. rynek bazowy – rynek instrumentu bazowego, Rynek Praw Majątkowych prowadzony przez Giełdę na Rynku Towarów Giełdowych;
42. seria instrumentu – instrumenty odpowiadające określonemu przez Giełdę standardowi, charakteryzujące się w szczególności tym samym instrumentem bazowym i tym samym okresem wykonania;

43. system informatyczny giełdy – zespół urządzeń i oprogramowania, w szczególności wyspecjalizowany program komputerowy, za pośrednictwem, którego odbywa się obrót na Platformie;
44. tabela zleceń – uporządkowane zestawienie zleceń kupna i sprzedaży;
45. ustawa o giełdach towarowych – ustawa z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych (Dz. U. 2000 r. nr 103 poz. 1099, z późn. zm.);
46. ustawa o obrocie instrumentami finansowymi, Ustawa – ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. 2005 nr 183 poz. 1538, z późn. zm.);
47. wartość kontraktu – kurs instrumentu pomnożony przez nominal kontraktu;
48. Warunki obrotu – niniejsze Warunki obrotu dla instrumentów, których instrumentem bazowym jest prawo majątkowe do świadectw pochodzenia dla energii wyprodukowanej w odnawialnych źródłach energii.

Wstęp

Oddział 1 Opis i oznaczenie instrumentów

§ 1

1. Warunki obrotu dotyczą instrumentów finansowych na prawa majątkowe wynikające ze świadectw pochodzenia dla energii elektrycznej wytworzonej w odnawialnych źródłach energii, której okres produkcji rozpoczął się w dniu 1 marca 2009 r., zwanych dalej instrumentem OZE.
2. Przez kontrakt na Prawa Majątkowe OZE rozumie się umowę zobowiązującą sprzedającego (wystawcę instrumentu) do dostarczenia Praw Majątkowych OZE w określonym terminie, po określonej cenie oraz zobowiązującą kupującego (nabywcę instrumentu) do odbioru Praw Majątkowych OZE w określonym terminie i zapłaty określonej ceny.
3. Instrumenty OZE notowane są w seriach, jednocześnie notowane są cztery serie instrumentu.
4. Charakterystyka oraz szczegółowe parametry instrumentów OZE zostały określone w standardzie instrumentu w Załączniku do niniejszych Warunków obrotu.
5. Termin wygaśnięcia oraz wykonania kontraktu zdefiniowany jest w standardzie instrumentu w Załączniku do niniejszych Warunków obrotu oraz „Kalendarzu notowania i wykonania na RTPM”.

Oddział 2 Termin rozpoczęcia obrotu instrumentami

§ 2

1. Termin rozpoczęcia obrotu pierwszych serii instrumentów OZE określa Zarząd Giełdy przy wprowadzaniu instrumentów do obrotu na Platformie. Zarząd Giełdy lub upoważniony przez Zarząd pracownik Giełdy określa terminy notowania i wykonania umów dla wszystkich wprowadzanych instrumentów w „Kalendarzu notowania i wykonania na RTPM”.
2. „Kalendarz notowania i wykonania na RTPM” zostaje ustalony i przekazany do publicznej wiadomości najpóźniej na 14 dni przed rozpoczęciem obrotu.

Oddział 3 Procedury dotyczące przeglądu zgodności instrumentów finansowych

§ 3

Giełda zapewnia procedury umożliwiające regularny przegląd zgodności instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu z kryteriami dopuszczalności do obrotu na Rynku Terminowym Praw Majątkowych.

Oddział 4 Określenie miejsc, form i terminów publicznego udostępniania Warunków obrotu

§ 4

Warunki obrotu udostępniane są co najmniej na 7 dni przed rozpoczęciem obrotu instrumentami OZE w systemie informatycznym Giełdy oraz na jej stronach internetowych.

Rozdział 1 Informacje dla nabywców lub sprzedawców instrumentów OZE

Oddział 1 Opis czynników ryzyka

§ 5

Informacje ogólne

1. Wszelkie decyzje inwestycyjne powinny być podejmowane na podstawie odpowiedniej znajomości mechanizmów regulujących obrót instrumentami terminowymi oraz ze świadomością występowania ryzyka specyficznego dla tych instrumentów.
2. Giełda nie ponosi żadnej odpowiedzialności z tytułu ryzyka inwestycyjnego wynikającego z obrotu instrumentami OZE.

§ 6

Ryzyko rynkowe

1. Ryzyko rynkowe związane jest ze zmianą kursów kontraktów terminowych i ceny instrumentu bazowego. Kurs instrumentu OZE zależy głównie od ceny instrumentu bazowego. Członek OTF zawierający transakcje na Rynku Terminowym Praw Majątkowych jest narażony na większe ryzyko zmiany kursów niż na rynku instrumentu bazowego w związku z istnieniem tzw. efektu dźwigni finansowej.
2. Efekt dźwigni finansowej jest spowodowany faktem, że wartość wpłaconego zabezpieczenia stanowi część wartości instrumentu terminowego, w związku z czym straty bądź zyski spowodowane zmianą kursu instrumentu terminowego odniesione do wartości zaangażowanego kapitału (czyli wartości zabezpieczenia) mogą przyjmować znaczne wartości, niespotykane na rynku instrumentu bazowego.
3. Ewentualna strata poniesiona na Rynku Terminowym Praw Majątkowych może przekroczyć wartość początkową inwestycji, rozumianą jako kwota wpłaconego zabezpieczenia.
4. W przypadku spadku środków w depozycie wstępnym i depozycie uzupełniającym poniżej określonego przez Izbę Rozliczeniową minimalnego poziomu inwestor posiadający otwarte pozycje zostaje wezwany do uzupełnienia depozytu. Gdy uzupełnienie nie zostanie dokonane w określonym czasie, zostaną złożone w imieniu danego podmiotu zlecenia mające na celu zmniejszenie jego salda pozycji do wykonania.
5. Złożenie zlecenia, o którym mowa w ust. 4, z ceną poniżej kursu otwarcia pozycji długiej oraz zlecenia z ceną wyższą od kursu otwarcia pozycji krótkiej oznacza stratę na transakcji. Strata ta może przewyższać wielkość początkowej inwestycji, jeżeli odpowiednia różnica między wartościami pozycją otwarcia i złożonego zlecenia jest wyższa niż wartość wniesionego depozytu.

§ 7

Ryzyko płynności

1. Na Rynku Terminowym Praw Majątkowych, szczególnie w początkowym okresie, mogą wystąpić trudności w zawarciu dużej transakcji lub zawarcie takiej transakcji może niekorzystnie wpłynąć na poziom kursów rynkowych.
2. Członek OTF może mieć problemy z zawarciem transakcji mającej na celu zmniejszenie jego salda pozycji do wykonania, po spodziewanej cenie z powodu braku zleceń przeciwnych.
3. Płynność obrotu może również zależeć od aktywności animatorów rynku.

§ 8

Ryzyko prawne

1. Giełda informuje, że nieodłączną częścią każdej inwestycji jest ryzyko prawne. Poziom tego ryzyka jest zróżnicowany i zależy od rodzaju kontraktu terminowego, który jest przedmiotem inwestycji i regulacji prawa unijnego i krajowego.
2. Podjęcie każdej decyzji zakupu lub sprzedaży instrumentu terminowego wiąże się między innymi z koniecznością oceny ryzyka prawnego z nim związanego.

§ 9

Ryzyko dostawy

1. Ryzyko dostawy związane jest z możliwością zaistnienia sytuacji, w której wystawca kontraktu nie dostarczy Praw Majątkowych OZE w dniu dostawy, w tym także z powodu braku występowania w obrocie Praw Majątkowych OZE ze względu na aktualne uwarunkowania prawne. W przypadku braku możliwości realizacji dostawy Praw Majątkowych OZE, rozliczenie i rozrachunek zawartej transakcji nastąpi na zasadach określonych przez Izbę Rozliczeniową.
2. Giełda nie ponosi odpowiedzialności za fizyczną dostawę lub odbiór Praw Majątkowych OZE w ramach kontraktów zawartych na RTPM.
3. Ryzyko dostawy jest ograniczane poprzez mechanizm depozytu transakcyjnego, a w szczególności depozytu dostawy zgodnie z właściwymi regulacjami Izby Rozliczeniowej.

Oddział 2 Warunki jakie powinni spełniać nabywcy i sprzedawcy instrumentów OZE

§ 10

1. Nabywcami i sprzedawcami instrumentów OZE na zasadach określonych w niniejszych Warunkach obrotu mogą być Członkowie OTF dopuszczeni do działania na RTPM w zakresie instrumentów OZE, na warunkach określonych w Regulaminie OTF.
2. Szczegółowe informacje o warunkach, jakie powinien spełnić Członek OTF, aby móc zawierać transakcje na RTPM określają § 13- § 14.

Oddział 3 Uprawnienia i obowiązki wynikające z kontraktów

§ 11

Kontrakt rozumiany jest jako umowa zobowiązująca sprzedającego (wystawcę) do dostarczenia Praw Majątkowych OZE w określonym terminie i po określonej cenie oraz zobowiązująca kupującego (nabywcę) do odbioru Praw Majątkowych OZE w określonym terminie i zapłaty określonej ceny. Wykonanie zawartej na Platformie umowy następuje poprzez rozliczenie pieniężne i dostawę fizyczną Praw Majątkowych OZE na zasadach określonych przez Izbę Rozliczeniową.

Rozdział 2 Zasady działania Członków OTF

Oddział 1 Wymagania w zakresie członkostwa oraz dopuszczenia do działania na Rynku Terminowym Praw Majątkowych

§ 12

Członkostwo na OTF

1. Zawarcie umowy o członkostwo następuje zgodnie z przepisami Regulaminu OTF, na wniosek zainteresowanego podmiotu.
2. Złożenie przez podmiot zainteresowany uzyskaniem członkostwa na OTF wniosku, o którym mowa w ust. 1, traktowane jest jako złożenie oferty zawarcia umowy o członkostwo.
3. Zawarcie umowy o członkostwo następuje z momentem podjęcia przez Zarząd TGE uchwały o przyznaniu statusu Członka OTF.
4. Członkami OTF mogą być podmioty określone w § 15 ust. 1 i 2 Regulaminu OTF.

§ 13

Dopuszczenie do działania na RTPM

1. Dopuszczenie Członka OTF do działania następuje zgodnie z przepisami Regulaminu OTF, na wniosek zainteresowanego podmiotu.
2. Zarząd TGE dopuszcza wnioskodawcę do działania na RTPM, jeżeli wnioskodawca spełnia warunki określone w Regulaminie OTF, w szczególności w § 23 i w § 27 Regulaminu OTF.
3. Członek OTF deklarujący korzystanie z oprogramowania własnego w celu łączenia się z systemem informatycznym Giełdy zobowiązany jest spełnić warunki określone w § 30 Regulaminu OTF.

§ 14

Udokumentowanie przez podmiot ubiegający się o dopuszczenie do działania na RTPM możliwości prawidłowego rozliczania i rozrachunku transakcji, odbywa się poprzez przekazanie Giełdzie:

- a) potwierdzenia ze strony Izby Rozliczeniowej o posiadaniu przez Członka OTF statusu uczestnika rozliczającego, lub

- b) potwierdzenia ze strony Izby Rozliczeniowej o powierzeniu rozliczenia i rozrachunku transakcji zawieranych przez ten podmiot uczestnikowi rozliczającemu.

§ 15

Członek OTF zapewni, aby systemy, których używa do rejestrowania zdarzeń podlegających sprawozdawczości, odpowiadały poziomowi dokładności stosownemu do rodzajów prowadzonej przez niego działalności handlowej zgodnie z wymogami określonymi w tabeli 2 „Poziom dokładności w odniesieniu do członków lub uczestników obrotu” w załączniku do Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2017/574 z dnia 7 czerwca 2016 r.

Oddział 2 Maklerzy TGE

§ 16

1. Osobą reprezentującą Członka OTF w transakcjach na Platformie jest makler TGE upoważniony przez Członka OTF do zawierania transakcji w imieniu Członka OTF i spełniający warunki określone w § 34 Regulaminu OTF.
2. Makler TGE reprezentujący Członka OTF w transakcjach na RTPM powinien być wpisany na listę maklerów papierów wartościowych prowadzoną przez KNF.
3. Warunek określony w ust. 2 nie ma zastosowania dla maklerów TGE
 - a) wyznaczonych przez Członków Giełdy będących zagranicznymi firmami inwestycyjnymi, prowadzącymi działalność na giełdzie bez konieczności otwierania oddziału na terytorium Polski, lub
 - b) wyznaczonych przez Członków Giełdy będących podmiotami określonymi w § 15 ust. 1 lit. d) Regulaminu OTF.
4. Członek OTF zobowiązany jest do wyznaczenia i zgłoszenia do TGE co najmniej jednej osoby nadzorującej, zwanej „maklerem nadzorującym”.
5. Makler TGE reprezentuje Członka OTF w transakcjach zgodnie z zasadami określonymi w § 35 Regulaminu OTF.
6. Makler OTF rozumiany jest przez TGE jako pracownik zatrudniony przez Członka OTF na kluczowym stanowisku w rozumieniu Rozporządzenia 2017/584.

§ 17

1. Członek OTF ponosi całkowitą odpowiedzialność za działalność maklera OTF związaną z wykonywaniem jego obowiązków dotyczących obrotu na Platformie.
2. Makler OTF odpowiedzialny jest w szczególności za przekazywanie na Platformę zleceń zgodnie z regulacjami obowiązującymi na OTF. Przez przekazanie zlecenia rozumie się w szczególności jego weryfikację i autoryzację zgodnie z regulacjami Członka OTF, w sposób umożliwiający Członkowi OTF przyporządkowanie zlecenia do danej osoby reprezentującej Członka OTF w transakcjach.

§ 18

Członek OTF zobowiązany jest do stworzenia i realizacji procedur dotyczących przekazywania zleceń na Platformę. Procedury powinny obejmować w szczególności:

- a) tryb przyznawania uprawnień maklerom OTF, w tym zasady dokonywania weryfikacji ich kwalifikacji i doświadczenia,
- b) zasady przekazywania zleceń na Platformę,
- c) zasady stosowania funkcji awaryjnych,
- d) zasady filtrowania zleceń obejmujące ustalanie limitów dotyczących wprowadzanych zleceń oraz zasady wprowadzania limitów,
- e) zasady dostępu do systemów informatycznych giełdy.

Oddział 3 Zasady działania animatorów

§ 19

Animatorem rynku jest Członek OTF, który na podstawie osobno zawartej z Giełdą umowy jest zobowiązany do stałego składania zleceń kupna i sprzedaży danych instrumentów w celu podtrzymywania płynności obrotu danego instrumentu.

§ 20

Rozpoczęcie wykonywania zadań animatora rynku może nastąpić po otrzymaniu przez Giełdę informacji z Izby Rozliczeniowej w sprawie otwarcia kont ewidencyjnych służących do rejestrowania transakcji zawieranych przez danego Członka OTF w ramach wykonywania zadań animatora.

§ 21

1. Do zadań animatora rynku, mających na celu wspomaganie płynności danego instrumentu, należą w szczególności składanie zleceń kupna i sprzedaży danego instrumentu na własny rachunek.
2. Zlecenia, o których mowa w ust. 1, muszą spełniać określone przez Giełdę w umowie z animatorem wymagania dotyczące w szczególności:
 - a) informacji o instrumencie lub instrumentach objętych umową,
 - b) minimalnego wolumenu w składanych zleceniach,
 - c) maksymalnej rozpiętości cenowej pomiędzy zleceniami kupna i sprzedaży (dla zleceń kupna z najwyższym limitem ceny, dla zleceń sprzedaży z najniższym limitem ceny) oraz
 - d) czasu składania zleceń.
3. Podmiot pełniący funkcję animatora rynku nie może składać zleceń, w wyniku których doszłoby do zawarcia transakcji, w której animator rynku występowałby jednocześnie jako podmiot sprzedający i kupujący.

§ 22

Wyjątkowe okoliczności

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:
 - a) 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 Giełdę, i obowiązuje w okresie trwania danej okoliczności,
 - b) w odniesieniu do okoliczności, o których mowa w art. 3 lit. b) Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/578 – ulega zawieszeniu po ogłoszeniu przez Giełdę informacji o takiej okoliczności, o ile jej wystąpienie może mieć w ocenie Giełdy wpływ na bezpieczeństwo obrotu giełdowego, i obowiązuje w okresie trwania danej okoliczności,
 - c) w przypadku wystąpienia okoliczności, o których mowa w art. 3 lit. d) Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/578 - ulega zawieszeniu po uprzednim poinformowaniu Giełdy o wystąpieniu u animatora rynku danej okoliczności, i obowiązuje w okresie trwania danej okoliczności na wskazanym przez animatora rynku w informacji, o której mowa w ust. 3.
2. Informacje o wystąpieniu wyjątkowych okoliczności, o których mowa w ust. 1 lit. a) i b), Giełda podaje niezwłocznie do wiadomości publicznej.
3. Animator rynku jest zobowiązany do niezwłocznego informowania Giełdy o braku możliwości wykonywania umowy o animowanie w przypadku wystąpienia wyjątkowych okoliczności, o których mowa w ust. 1 lit. c), 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 giełdowych.
5. Przypadki wystąpienia wyjątkowych okoliczności nie wyłączają możliwości składania przez animatora rynku wyłącznie zleceń kupna albo wyłącznie zleceń sprzedaży.

§ 23

1. Animator rynku nie jest zobowiązany do realizacji obowiązujących go wymogów animowania w przypadku wystąpienia skrajnych warunków rynkowych na RTPM, o których mowa w § 24, jeżeli zaistniały na instrumencie będącym przedmiotem umowy z Giełdą.
2. 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 Giełdy.

§ 24

Skrajne warunki rynkowe

1. Za skrajne warunki rynkowe uznaje się:
 - a) zmniejszenie procentowego odchylenia widełek statycznych od kursu odniesienia w czasie notowań,
 - b) zwiększenie procentowego odchylenia widełek statycznych od kursu odniesienia w czasie notowań,
 - c) zniesienie widełek statycznych zgodnie z Regulaminem OTF.
2. O wystąpieniu skrajnych warunków rynkowych mowa, jeżeli co najmniej jedno ze zdarzeń opisanych w ust. 1 miało miejsce dla danej serii instrumentu notowanego na OTF.
3. Wprowadzenie skrajnych warunków rynkowych poprzedzone jest informacją przekazaną do Członków OTF o seriach instrumentów, które spełniają warunek określany w ust. 2.

§ 25

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 funkcji animatora rynku, w szczególności monitorowania zgodności jego czynności z właściwymi przepisami prawa, w tym przepisami Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/578, przepisami Regulaminu OTF, niniejszych Szczegółowych Zasad oraz innymi przepisami Giełdy dotyczącymi wykonywania funkcji animatora rynku.
2. Animator rynku zobowiązany jest do prowadzenia odrębnej ewidencji zleceń składanych w ramach wykonywania funkcji animatora rynku.
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 Giełdzie lub właściwemu organowi nadzoru.

§ 26

Giełda podaje do wiadomości publicznej oraz do wiadomości Urzędu Komisji Nadzoru Finansowego informację o zawarciu i o wypowiedzeniu każdej umowy o pełnienie funkcji animatora rynku.

§ 27

1. Zarząd Giełdy określa szczegółowe zasady działania animatora rynku oraz programy zachęt do animowania.
2. Zasady działania animatora nieuregulowane umową o pełnienie funkcji określa – Ustawa, Regulamin OTF, niniejsze Warunki obrotu oraz przepisy Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/578.

Rozdział 3 Warunki obrotu instrumentów na RTPM

Oddział 1 Terminy notowania instrumentów

§ 28

1. Rozpoczęcie i zakończenie obrotu kolejnymi seriami instrumentów OZE następuje zgodnie z „Kalendarzem notowania i wykonania na RTPM”, określanym przez Zarząd Giełdy.
2. Notowania na RTPM prowadzone są w godzinach 8:00 – 14:00 we wtorki i czwartki, w dni robocze.

Oddział 2 Podstawowe zasady obrotu instrumentami

§ 29

Instrument bazowy

Instrumentem bazowym są Prawa Majątkowe OZE, których kurs określany jest na RPM, wyrażony jako PLN/MWh z dokładnością do 1 grosza (0,01 PLN).

§ 30

System notowań

1. Obrót na instrumentach OZE odbywa się w systemie notowań ciągłych, z zastrzeżeniem ust. 4.
2. W fazie notowań ciągłych mogą być składane na Platformę nowe zlecenia, a zlecenia istniejące mogą być modyfikowane i anulowane.
3. Zlecenia w fazie notowań ciągłych podlegają realizacji zgodnie z § 42.
4. W przypadku przekroczenia ograniczeń, o których mowa w § 49 wprowadzona jest dodatkowa faza notowań, faza równoważenia.
5. W fazie równoważenia nowe zlecenia są przyjmowane do arkusza zleceń, a zlecenia istniejące w arkuszu zleceń mogą być modyfikowane lub anulowane.
6. Zlecenia w fazie równoważenia podlegają realizacji zgodnie z § 43.
7. Ustalenie kursu równoważenia szczegółowo opisuje § 43.
8. Zlecenia wprowadzane są wyłącznie przy użyciu systemu informatycznego giełdy.

§ 31

Sytuacje awaryjne

1. Zarząd Giełdy ma prawo do ograniczenia, zawieszenia, opóźnienia lub zakończenia obrotu na poszczególnych rynkach, w tym do odwołania sesji w danym dniu, jeżeli uzna, że takie działania są wskazane ze względu na interes Członków OTF, bezpieczeństwo obrotu lub zachowanie uczciwych zasad obrotu na rynku, zgodnie z § 50 Regulaminu OTF.

2. Zarząd Giełdy ma prawo do anulowania sesji oraz wyznaczonych kursów transakcyjnych, jeżeli uzna, że takie działania są wskazane ze względu na interes Członków OTF, bezpieczeństwo obrotu lub zachowanie uczciwych zasad obrotu na rynku.

§ 32

Ilekoć mowa jest o Przewodniczącym sesji bądź upoważnionym pracowniku Giełdy rozumie się przez to osobę upoważnioną do prowadzenia sesji zgodnie z obowiązującymi regulacjami.

Oddział 3 Zasady przyjmowania, realizacji, modyfikacji i anulowania zleceń

§ 33

1. Członkowie OTF składają zlecenia w odniesieniu do portfela. W systemie informatycznym giełdy portfel jest zdefiniowany jako konto przypisane do Członka OTF.
2. Zlecenia składane przez Członków OTF podlegają zasadzie uznaniowości zgodnie z Regulaminem OTF.
3. Zlecenia składane przez Członków OTF na RTPM podlegają ograniczeniom wahań limitów cen w zleceniach oraz ograniczeniom wahań kursów transakcji.
4. Członek OTF może złożyć więcej niż jedno zlecenie w odniesieniu do danego kontra.

§ 34

Członkowie OTF, którzy składają zlecenia przy wykorzystaniu handlu algorytmicznego dla instrumentów finansowych muszą spełnić wymogi określone w Regulaminie OTF § 65 ust. 1.

§ 35

1. Każde zlecenie Członka OTF składane na RTPM powinno zawierać w szczególności następujące parametry:
 - a) oznaczenie (kod) instrumentu będącego przedmiotem zlecenia,
 - b) rodzaj zlecenia (kupno / sprzedaż),
 - c) konto, w odniesieniu do którego zlecenie jest składane,
 - d) wolumen, czyli liczbę instrumentów, które mogą być przedmiotem transakcji,
 - e) limit ceny z dokładnością do jednego grosza lub polecenie wykonania zlecenia bez określania limitu ceny,
 - f) termin ważności,
 - g) warunki realizacji zlecenia, których szczegółowy opis zawarty jest w § 36,
 - h) oznaczenie (kod) Członka OTF wystawiającego zlecenie,
 - i) datę i godzinę wystawienia zlecenia,
 - j) numer zlecenia.

- k) oznaczenie klienta Członka OTF, na rachunek którego przekazywane jest zlecenie na Platformę,
 - l) oznaczenie Członka OTF, rozumianego zgodnie z definicją w Regulaminie, niebiorącego udziału w wykonaniu zlecenia, o którym mowa w art. 2 ust. 1 lit d) Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/580, jeżeli brał on udział w przekazywaniu zlecenia na Platformę,
 - m) oznaczenie osoby fizycznej lub algorytmu odpowiedzialnych za podjęcie decyzji inwestycyjnej w odniesieniu do danego zlecenia składanego na rachunek własny Członka OTF, lub w ramach świadczonej przez Członka OTF usługi zarządzania portfelem, ustalonych zgodnie z art. 8 Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/590,
 - n) oznaczenie osoby fizycznej lub algorytmu odpowiedzialnych u Członka OTF za wykonanie danego zlecenia, ustalonych zgodnie z art. 9 Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/590.
2. Jedno zlecenie nie może obejmować więcej niż 100 i nie mniej niż 1 kontrakt.

§ 36

Rodzaje zleceń

1. Zlecenia wprowadzane do notowań powinny zawierać warunki realizacji i termin ich ważności. W zależności od warunków i terminu realizacji występują następujące typy zleceń:
- a) **Zlecenie ważne do końca okresu notowań (Good until expiry)** – zlecenie jest ważne do końca notowania instrumentu. Może być składane w dowolnej fazie notowań. Zlecenie bądź jego niezrealizowana część złożona w jednej fazie notowań przechodzi na kolejną.
 - b) **Zlecenie do dnia (Good until date)** – zlecenie jest ważne do daty określonej na etapie składania zlecenia. Może być składane w dowolnej fazie notowań. Zlecenie bądź jego niezrealizowana część złożone w jednej fazie notowań przechodzi na kolejną. Zlecenie bądź jego niezrealizowana część przechodzi na kolejną sesję notowania instrumentu do dnia, w którym upływa określony termin.
 - c) **Zlecenie dzienne (Rest of Day)** – zlecenie jest ważne w dniu przekazania na Platformę. Może być składane w dowolnej fazie notowań. Zlecenie bądź jego niezrealizowana część złożone w jednej fazie notowań przechodzi na kolejną.
 - d) **Zlecenie czasowe (Timed order)** – zlecenie jest ważne w dniu przekazania na Platformę do czasu określonego na etapie składania zlecenia. Może uczestniczyć wyłącznie w fazie notowań ciągłych. W przypadku rozpoczęcia równoważenia przed wskazanym czasem w zleceniu, zlecenie to jest zawieszane.
 - e) **Zlecenie przypisane do fazy sesji (Session)** – zlecenie jest ważne do końca fazy notowań, w trakcie trwania której zostało złożone na rynek. Może być składane w dowolnej fazie notowań. Niezrealizowane zlecenie bądź jego część jest anulowana po zmianie fazy notowań.
 - f) **Zlecenie zrealizuj i anuluj (Fill and Kill)** – zlecenie można złożyć wyłącznie podczas fazy notowań ciągłych. Zlecenie nie jest ujęte w tabeli zleceń i podlega natychmiastowej realizacji bądź jest anulowane. Zlecenie jest realizowane

w całości lub częściowo. Jest ważne do momentu zawarcia pierwszej transakcji lub pierwszych transakcji, jeżeli realizowane są jednocześnie, niezrealizowana część zlecenia jest anulowana.

- g) **Zlecenie zrealizuj lub anuluj (Fill or Kill)** – zlecenie można złożyć wyłącznie podczas fazy notowań ciągłych. Zlecenie nie jest ujęte w tabeli zleceń i podlega natychmiastowej realizacji bądź jest anulowane. Zlecenie musi być zrealizowane w całości albo nie zostanie zrealizowane w ogóle. Jest ważne do momentu zawarcia pierwszej transakcji lub pierwszych transakcji, jeżeli realizowane są jednocześnie.
2. Zlecenia typu Fill and kill i Fill or kill nie są ujęte w tabeli zleceń. Po złożeniu takich typów zlecenia następuje zawarcie transakcji albo są one usuwane.

§ 37

1. Zlecenie może zawierać dodatkowy warunek, od którego zależy pojawienie się tego zlecenia na rynku – zlecenie z warunkiem aktywacji (Stop Loss), na zasadach określonych w niniejszym paragrafie.
2. Warunek aktywacji zlecenia (Stop Loss) obejmuje następujące parametry:
 - a) instrument warunku aktywacji – nazwa serii instrumentu, którego dotyczy warunek aktywacji,
 - b) limit warunku aktywacji – kurs lub limit ceny instrumentu warunku aktywacji,
 - c) rodzaj warunku aktywacji – oznaczenie, czy spełnienie warunku aktywacji zlecenia nastąpi z chwilą, gdy:
 - i) kurs ostatniej transakcji będzie równy lub niższy od limitu warunku aktywacji.
 - ii) kurs ostatniej transakcji będzie równy lub wyższy od limitu warunku aktywacji.
 - iii) w tabeli zleceń pojawi się zlecenie rynkowe określonego rodzaju (kupno / sprzedaż) z limitem ceny równym lub niższym od limitu warunku aktywacji, z zastrzeżeniem, że zlecenie rynkowe, które podlega natychmiastowej realizacji nie powoduje spełnienia warunku aktywacji.
 - iv) w tabeli zleceń pojawi się zlecenie rynkowe określonego rodzaju (kupno / sprzedaż) z limitem ceny równym lub wyższym od limitu warunku aktywacji, z zastrzeżeniem, że zlecenie rynkowe, które podlega natychmiastowej realizacji nie powoduje spełnienia warunku aktywacji.
3. Zlecenia nie można modyfikować w zakresie warunków aktywacji. Do momentu aktywacji zlecenie z warunkiem aktywacji (Stop Loss) jest zleceniem lokalnym ważnym do końca sesji. Nieaktywowane zlecenie (lokalne) nie przechodzi na następną sesję. Zlecenie zostaje złożone na rynek (aktywowane) w chwili spełnienia warunku aktywacji, a jego modyfikacja, zawieszenie, anulowanie oraz realizacja następuje zgodnie z zasadami określonymi dla zleceń bez warunku aktywacji.
4. O kolejności aktywacji zleceń z warunkiem aktywacji decyduje czas przyjęcia zlecenia na Platformę. Zlecenie może być składane i aktywowane wyłącznie w fazie notowań ciągłych.

5. W momencie aktywowania, zlecenia z warunkiem aktywacji weryfikowane są pod względem ograniczenia limitów cen dla zleceń.

§ 38

1. Zlecenia mogą zostać złożone na rynek (zlecenie rynkowe) albo lokalnie (zlecenie lokalne). Zlecenia lokalne nie biorą udziału w notowaniach.
2. Zlecenie lokalne może zostać złożone na rynek przez aktywowanie. Czas aktywowania wyznacza czas przyjęcia zlecenia na Platformę.
3. Zlecenie rynkowe może stać się zleceniem lokalnym przez zawieszenie. Aktywowanie i zawieszenie zleceń można wykonać podczas notowań na RTPM.
4. Zlecenia lokalne są weryfikowane ze względu na okres ważności zlecenia i pozostają ważne do czasu upłynięcia tego okresu.
5. Weryfikacja zleceń lokalnych ze względu na ograniczenia limitów cen w zleceniach:
 - a) zlecenia lokalne nie są weryfikowane pod względem ograniczenia limitów cen w zleceniach,
 - b) w momencie aktywowania zlecenia lokalne są weryfikowane pod względem ograniczenia limitów cen w zleceniach.
6. Składanie zleceń na rynek możliwe jest tylko podczas prowadzenia notowań na RTPM.

§ 39

1. Członkowie OTF mogą modyfikować własne zlecenia. Modyfikacji mogą podlegać:
 - a) oferowana liczba kontraktów,
 - b) limit ceny.
2. Zlecenia można modyfikować w trakcie notowań, w dniach sesyjnych. Jeśli modyfikacja polega na zmniejszeniu wolumenu, czas złożenia zlecenia nie ulega zmianie. W pozostałych przypadkach modyfikacji (zwiększenie wolumenu i zmiana ceny), zlecenie otrzyma nowy czas złożenia.
3. Zlecenie złożone na rynek pozostaje aktywne do czasu zakończenia procesu modyfikacji albo anulowania.

§ 40

Zlecenie może zostać anulowane przez Członka OTF, który złożył to zlecenie, przed upływem terminu ważności zlecenia. Nie mogą być anulowane zlecenia będące przedmiotem zawartych transakcji.

§ 41

Uznaniowość

1. Na instrumentach notowanych w ramach RTPM obowiązuje zasada uznaniowości.
2. Uznaniowość polega na możliwości wprowadzenia ograniczenia maksymalnej liczby kontraktów (liczby lotów) w pojedynczym zleceniu, które może być złożone na rynek.
3. Ograniczenie, o którym mowa w ust. 2, jest wprowadzane indywidualnie dla każdej serii notowanego instrumentu OZE.

4. W przypadku obowiązywania uznaniowości ograniczenie wielkości wolumenu w zleceniach obowiązuje w czasie notowań ciągłych oraz w systemie kursu jednolitego.
5. Szczegółowy sposób wyliczania wielkości ograniczenia wolumenu w zleceniach opisany został w Rozdziale IX Oddziale 4 Regulaminu OTF.

Oddział 4 Zasady ustalania kursu, realizacja zleceń i transakcji w fazie notowań ciągłych

§ 42

1. Transakcje zawierane są po kursie równym limitowi ceny, jaki został podany w zleceniu wcześniej wprowadzonym, oczekującym w tabeli zleceń na realizację, zgodnie z następującymi zasadami:
 - a) w pierwszej kolejności będą realizowane zlecenia o najwyższym limicie ceny w przypadku zleceń kupna i o najniższym limicie ceny w przypadku zleceń sprzedaży,
 - b) w przypadku zleceń z równymi limitami ceny będą one realizowane według czasu przyjęcia zlecenia (zlecenie przyjęte wcześniej zostanie zrealizowane w pierwszej kolejności).
2. Zlecenia mogą być realizowane częściowo, przy czym każda częściowa transakcja będzie dotyczyć przynajmniej jednego instrumentu.

Oddział 5 Zasady ustalania kursu, realizacja zleceń i transakcji w fazie równoważenia

§ 43

1. W fazie równoważenia wyznaczany jest kurs równoważenia.
2. Kurs określony w ramach równoważenia jest ustalany w systemie kursu jednolitego, zgodnie z harmonogramem umieszczonym poniżej, z zastrzeżeniem ust. 3:

Termin	Faza notowań
Rozpoczęcie fazy równoważenia	<u>Składanie zleceń w systemie kursu jednolitego</u> Przyjmowanie zleceń; zlecenia mogą być modyfikowane i usuwane.
Co najmniej 2 minuty od rozpoczęcia fazy równoważenia.	<u>Zakończenie składania zleceń</u> Określenie kursu równoważenia, z zastrzeżeniem, jeżeli wyznaczony kurs przekracza ograniczenia wahań kursów transakcji, Giełda może podjąć następujące działania: a) może uznać wyznaczony kurs za rynkowy i zatwierdzić ten kurs jako kurs równoważenia na zasadach określonych w § 53, lub b) kontynuować fazę składania zleceń do czasu określeniu kursu nieprzekraczającego ograniczenia wahań kursów transakcji, lub do czasu zakończenia sesji.

3. Określenie kursu równoważenia może nastąpić po czasie krótszym niż 2 min. jeżeli wynika to z harmonogramu notowań oraz wyznaczony kurs nie przekracza ograniczeń kursów transakcji.
4. Kurs równoważenia określany jest w taki sposób, aby osiągnąć równowagę pomiędzy popytem a podażą przy zachowaniu kolejno poniższych zasad:
 - a) maksymalizacji wolumenu obrotu,
 - b) minimalizacji różnicy między skumulowanym wolumenem w zleceniach sprzedaży i w zleceniach kupna możliwym do zrealizowania po określonym kursie.
5. Zlecenia w fazie równoważenia realizowane są zgodnie z poniższymi zasadami:
 - a) zlecenia sprzedaży złożone z limitem ceny poniżej kursu równoważenia będą zrealizowane w całości; zlecenie sprzedaży złożone z limitem ceny powyżej kursu równoważenia nie zostanie zrealizowane,
 - b) zlecenia kupna złożone z limitem ceny powyżej kursu równoważenia będą zrealizowane w całości; zlecenie kupna złożone z limitem ceny poniżej kursu równoważenia nie zostanie zrealizowane,
 - c) zlecenia kupna i sprzedaży złożone z limitem ceny równym kursowi równoważenia mogą zostać zrealizowane częściowo, w całości lub mogą nie zostać zrealizowane.
6. O kolejności realizacji zleceń złożonych z limitem ceny równym kursowi równoważenia decyduje czas przyjęcia zleceń do systemu informatycznego giełdy.
7. Zlecenia mogą być realizowane częściowo, przy czym każda częściowa transakcja będzie dotyczyć przynajmniej jednego instrumentu terminowego.
8. W przypadku braku możliwości jednoznacznego określenia kursu równoważenia jest on wyznaczany w sposób następujący:
 - a) jeśli istnieje więcej niż jedna cena spełniająca warunki, o których mowa w ust. 4 oraz gdy różnica pomiędzy skumulowanym wolumenem kupna i skumulowanym wolumenem sprzedaży wynosi zero, kurs wyznaczany jest losowo spośród skrajnych cen spełniających warunki, o jakich mowa w ust. 4,
 - b) jeśli istnieje więcej niż jedna cena spełniająca warunki, o których mowa w ust. 4 oraz gdy różnica pomiędzy skumulowanym wolumenem kupna i skumulowanym wolumenem sprzedaży ma te same znaki dla każdej ceny, wyznaczany jest taki kurs, który jest bliższy cenie, dla której różnica pomiędzy skumulowanym wolumenem kupna i skumulowanym wolumenem sprzedaży ma znak przeciwny,
 - c) jeśli istnieje więcej niż jedna cena spełniająca warunki, o których mowa w ust. 4 oraz gdy różnica pomiędzy skumulowanym wolumenem kupna a skumulowanym wolumenem sprzedaży ma różne znaki dla różnych cen, kurs wyznaczany jest losowo spośród skrajnych cen spełniających warunki, o jakich mowa w ust. 4.
9. Jeżeli w fazie równoważenia, określony kurs transakcji wykracza poza obowiązujące ograniczenia wahań kursów transakcji, o których mowa § 49, Giełda zastrzega sobie prawo do konsultacji z wybranymi uczestnikami Rynku Terminowego Praw Majątkowych celem potwierdzenia, iż ukształtowany w ten sposób kurs transakcji ma charakter rynkowy. Informacja pozyskana przez Giełdę, w trybie opisanym w zdaniu poprzedzającym, nie jest wiążąca dla Giełdy. Uczestnicy RTPM wyznaczają swoich przedstawicieli, odpowiednio umocowanych do udzielenia informacji, o których mowa w niniejszym ustępie.

10. Giełda publikuje listę uczestników RTPM, o których mowa w ust. 9. na swojej stronie internetowej.

Oddział 6 Transakcje na OTF

§ 44

Transakcje na OTF

1. Stroną transakcji mogą być wyłącznie Członkowie OTF dopuszczeni przez Zarząd Giełdy do działania na Rynku Terminowym Praw Majątkowych w zakresie instrumentów OZE.
2. Transakcje zawarte na RTPM wykonywane są zgodnie z „Kalendarzem notowania i wykonania na RTPM”.
3. W przypadkach określonych w Regulaminie OTF, Giełda ma prawo do składania w imieniu Członka OTF zleceń, których realizacja doprowadzi do zmniejszenia jego zobowiązań. Zmniejszenie salda otwartych pozycji do wykonania danego Członka OTF może polegać na złożeniu w jego imieniu zleceń na RPM. Koszty wynikające z różnicy kursów ponosi Członek OTF.

Oddział 7 Sposób ustalenia dziennych kursów rozliczeniowych

§ 45

Dzienny kurs rozliczeniowy

1. Dzienny kurs rozliczeniowy jest wyznaczany na podstawie zleceń i transakcji zawartych w systemie notowań ciągłych po zakończeniu sesji na OTF, z dokładnością do 1 grosza (0,01 PLN) dla każdej serii notowanego na RTPM instrumentu, z zastrzeżeniem zasad określonych poniżej.
2. W przypadku wystąpienia równoważenia w trakcie danej sesji do wyznaczenia dziennego kursu rozliczeniowego rozstrzygnięte równoważenie traktowane jest jako 1 transakcja, a ustalony kurs równoważenia jako kurs tej transakcji.
3. Dzienny Kurs Rozliczeniowy jest wyznaczany na podstawie wyjściowego kursu rozliczeniowego poprzez zastosowanie zasad określonych w ust. 8.
4. Wyjściowy kurs rozliczeniowy może być wyznaczony według jednej z poniższych metod:
 - a) Metoda 1 - stosowana jest dla instrumentów w odniesieniu, do których została zawarta co najmniej jedna transakcja w oknie obserwacji podczas danej sesji. Okres trwania okna obserwacji jest określany przez Giełdę na podstawie ust. 9,
 - b) Metoda 2 - stosowana jest dla instrumentów w odniesieniu, do których nie została zawarta żadna transakcja w oknie obserwacji oraz została zawarta co najmniej jedna transakcja przed oknem obserwacji lub w oknie obserwacji istnieje para zleceń definiowana jako jedno zlecenie kupna i jedno zlecenie sprzedaży, spełniająca warunek najlepszej pary zleceń, o którym mowa w ust. 9,
 - c) Metoda 3 - stosowana jest w odniesieniu do instrumentów, dla których podczas danej sesji nie wyznaczono kursu wyjściowego metodą 1 lub metodą 2.

5. W metodzie, o której mowa w ust. 4 pkt a) kurs wyjściowy jest wyznaczany w sposób następujący :

$$\text{kurs wyjściowy}_{\text{metoda 1}} = \frac{\sum_{i=n-k+1}^n P_i}{k}$$

gdzie:

P_i – kurs ustalony dla i -tej transakcji,

n – liczba transakcji zawartych w oknie obserwacji,

k – liczba uśrednianych transakcji, wartość minimalna spośród: parametr liczba uśrednianych transakcji w oknie obserwacji, liczba transakcji zawartych w oknie obserwacji.

6. W metodzie, o której mowa w ust. 4 pkt b) kurs wyjściowy jest wyznaczany w sposób następujący:

- a) jeśli w oknie obserwacji istnieje para zleceń definiowana jako jedno zlecenie kupna i jedno zlecenie sprzedaży spełniająca warunki najlepszej pary zleceń i nie została zawarta transakcja przed oknem obserwacji, kurs wyjściowy wyznaczony jest w następujący sposób:

$$\text{kurs wyjściowy}_{\text{metoda 2}} = \frac{P_k + P_s}{2}$$

gdzie:

P_k – cena zlecenia kupna w ramach najlepszej pary zleceń w oknie obserwacji,

P_s – cena zlecenia sprzedaży w ramach najlepszej pary zleceń w oknie obserwacji;

- b) jeśli w oknie obserwacji istnieje para zleceń definiowana jako jedno zlecenie kupna i jedno zlecenie sprzedaży spełniające warunki najlepszej pary zleceń i została zawarta co najmniej 1 transakcja przed oknem obserwacji, kurs wyjściowy wyznaczony jest w następujący sposób:

$$\text{kurs wyjściowy}_{\text{metoda 2}} = \frac{\sum_{i=n-k+1}^n P_i}{k} * \frac{\text{spread npz}}{\text{dop spread}} + \frac{P_k + P_s}{2} * \left(1 - \frac{\text{spread npz}}{\text{dop spread}}\right)$$

gdzie:

P_i – kurs ustalony dla i -tej transakcji,

n – liczba transakcji zawartych przed oknem obserwacji,

k – liczba uśrednianych transakcji, wartość minimalna spośród: parametr liczba uśrednianych transakcji przed oknem obserwacji, liczba transakcji zawartych przed oknem obserwacji, maksymalna liczba uśrednianych transakcji jest podawana przez Giełdę jako parametr,

spread npz – wartość spreadu pomiędzy zleceniem kupna i zleceniem sprzedaży dla zleceń zidentyfikowanych jako najlepsza para zleceń, spread jest wyznaczany jako iloraz różnicy pomiędzy ceną zlecenia sprzedaży, a zleceniem kupna i połową sumy ceny zlecenie kupna oraz zlecenia sprzedaży, spread jest wyrażony jako wartość procentowa,

dop spread – wartość parametru dopuszczalna szerokość spreadu dla najlepszej pary zleceń,

- c) jeśli przed oknem obserwacji została zawarta co najmniej 1 transakcja i w oknie obserwacji nie zostały złożone zlecenia spełniające warunki najlepszej pary zleceń, kurs wyjściowy wyznaczony jest w następujący sposób:

$$\text{kurs wyjściowy}_{\text{metoda 2}} = \frac{\sum_{i=n-k+1}^n P_i}{k}$$

gdzie:

P_i – kurs ustalony dla i -tej transakcji,

n – liczba transakcji zawartych przed oknem obserwacji,

k – liczba uśrednianych transakcji, wartość minimalna spośród: parametr liczba uśrednianych transakcji przed oknem obserwacji, liczba transakcji zawartych przed oknem obserwacji, maksymalna liczba uśrednianych transakcji jest podawana przez Giełdę jako parametr.

7. W metodzie, o której mowa w ust. 4 pkt c) kurs wyjściowy jest wyznaczany w sposób następujący:

$$\text{kurs wyjściowy}_{\text{metoda 3}} = \frac{\sum_{k=1}^k \text{kurs instrumentu referencyjnego}_k * \text{współczynnik relacji}_k}{k}$$

gdzie:

współczynnik relacji_k – współczynnik wykorzystywany do wyznaczenia kursu wyjściowego metodą 3 stanowiący historyczną relację cen pomiędzy instrumentem analizowanym, a instrumentem referencyjnym,

k – liczba instrumentów referencyjnych, dla instrumentu referencyjnego równoległego, k zawiera się w przedziale od 1 do liczba notowanych instrumentów w ramach danej serii-1,

kurs instrumentu referencyjnego – dzienny kurs rozliczeniowy instrumentu referencyjnego.

8. Dzienny kurs rozliczeniowy wyznaczany jest na podstawie wyjściowego kursu rozliczeniowego korygowanego przez ostatnie zlecenie kupna lub ostatnie zlecenie sprzedaży pojawiające się w okresie końca sesji, spełniające warunki określone przez Giełdę, na podstawie ust. 9 w następujący sposób:

- Dzienny kurs rozliczeniowy musi być większy lub równy w stosunku do ostatniego zlecenia kupna lub mniejszy lub równy w stosunku do ostatniego zlecenia sprzedaży, z zastrzeżeniem pkt. b) poniżej,
- Dzienny kurs rozliczeniowy będzie równy wyjściowemu kursowi rozliczeniowemu jeżeli nie było zleceń w okresie końca sesji.

9. Do wyznaczania dziennych kursów rozliczeniowych na OTF stosowane są poniższe parametry, które zatwierdza lub zmienia Zarząd Giełdy lub upoważniony pracownik Giełdy:

- Okno obserwacji – okres sesji w którym zawarte transakcje i aktywne zlecenia są wykorzystywane przy wyznaczaniu kursów wyjściowych metodą 1 i metodą 2,
- Liczba uśrednianych transakcji w oknie obserwacji – maksymalna liczba ostatnich transakcji zawartych w oknie obserwacji jest branych pod uwagę przy wyznaczaniu kursu wyjściowego metodą 1,
- Liczba uśrednianych transakcji przed oknem obserwacji – maksymalna liczba ostatnich transakcji zawartych przed oknem obserwacji jest branych pod uwagę przy wyznaczaniu kursu wyjściowego metodą 2,
- Najlepsza para zleceń – jedno zlecenie kupna i jedno zlecenie sprzedaży, spełniające następujące warunki:
 - zlecenia zostały złożone podczas notowań ciągłych lub były aktywne podczas notowań ciągłych,

- ii) każde ze zleceń tworzące najlepszą parę zleceń jest aktywne co najmniej przez okres określony przez Giełdę (definiowane jako minimalny czas aktywności najlepszych zleceń), a także muszą posiadać przynajmniej częściowy wspólny okres trwania (aktywności) podczas okna obserwacji,
 - iii) spread dla tych zleceń nie przekracza określonej dopuszczalnej szerokości spreadu ,
 - iv) jeśli wystąpiła więcej niż jedna para zleceń spełniających powyższe warunki, wybiera się tę parę zleceń, która miała najmniejszy spread,
 - v) jeśli wystąpiła więcej niż jedna para zleceń spełniających powyższe warunki, wybiera się tę parę zleceń, których część wspólna trwania zlecenia zakończyła się później,
- e) Czas minimalnej aktywności ostatniego zlecenia – parametr określa czas bezpośrednio poprzedzający koniec sesji na OTF, przez jaki zlecenie kupna lub zlecenie sprzedaży, nie może być modyfikowane i musi być aktywne podczas notowań ciągłych, aby mogło zostać uznane za ostatnie zlecenie kupna lub sprzedaży. W przypadku, gdy istnieje więcej niż jedno zlecenie kupna lub jedno zlecenie sprzedaży spełniające powyższe warunki, to spośród tych zleceń wybiera się zlecenie kupna z najwyższym limitem ceny i zlecenie sprzedaży z najniższym limitem ceny.
10. Zarząd Giełdy ma prawo do zmiany wyznaczonego dziennego kursu rozliczeniowego, jeżeli ze względu na brak wystarczającej płynności uzna, że takie działania są uzasadnione ze względu na interes Członków OTF, bezpieczeństwo obrotu lub zachowanie uczciwych zasad obrotu.

§ 46

Informacje o dziennym kursie rozliczeniowym przekazywane są zgodnie z § 66 niniejszego dokumentu.

Oddział 8 Ograniczenie wahań limitów cen w zleceniach oraz ograniczenia wahań kursów transakcji

§ 47

1. Zarząd Giełdy może określić ograniczenia wahań limitów cen w zleceniach lub ograniczenia wahań kursów transakcji.
2. Zarząd Giełdy może znieść lub zmienić ograniczenia wahań limitów cen w zleceniach oraz ograniczenia wahania kursów transakcji dla poszczególnych instrumentów, lub ustalić ich wartość na innych zasadach, kierując się interesem Członków OTF lub koniecznością zapewnienia bezpiecznego obrotu.
3. Na instrumentach finansowych zgodnie z art. 18 ust. 1 lit. b) Rozporządzenia 2017/584 Giełda zobowiązana jest do zarządzania zmiennością, na skutek czego na RTPM obowiązywać musi ograniczenie wahań limitów cen w zleceniach lub ograniczenia wahania kursów transakcji.

§ 48

Ograniczenia wahań limitów cen w zleceniach (widełki statyczne)

1. Podczas sesji na RTPM w systemie notowań ciągłych i w fazie równoważenia obowiązują ograniczenia wahań limitów cen w zleceniach.
2. Ograniczenie wahań limitów cen w zleceniach obowiązuje dla poszczególnych serii instrumentów notowanych na RTPM.
3. Limit ceny w zleceniu nie może być wyższy (górne ograniczenie) lub niższy (dolne ograniczenie) od ograniczeń dla wahań limitów cen w zleceniach.
4. Zlecenia rynkowe weryfikowane są pod względem obowiązujących wahań limitów cen w zleceniach. Zlecenia, których limit ceny wykracza poza obowiązujące ograniczenia limitów cen określone w ust. 9, nie mogą zostać złożone na rynek.
5. Górny limit ograniczenia jest zaokrąglany w dół z uwzględnieniem kroku notowania, dolny limit jest zaokrąglany w górę, z uwzględnieniem kroku notowania.
6. Przed sesją, zlecenia znajdujące się poza dopuszczalnym obszarem zmienności wahań limitów cen wyznaczonym zgodnie z ust. 9, są usuwane z rynku.
7. W uzasadnionych przypadkach na wniosek Członka OTF Zarząd Giełdy bądź upoważniony pracownik Giełdy może zmienić, na czas określony, ograniczenie limitów cen w zleceniach.
8. Zmiana wysokości limitów cen w zleceniach wykonywana jest w porozumieniu z Izbą Rozliczeniową.
9. Wysokość ograniczenia wahań limitów cen w zleceniach określa Zarząd Giełdy. Informacja dostępna jest na stronie internetowej TGE.
10. O wszystkich zmianach wielkości ograniczenia wahań limitów cen w zleceniach Giełda informuje Członków OTF drogą mailową.

§ 49

Ograniczenia wahań kursów transakcji (widełki dynamiczne)

1. Ograniczenia wahań kursów transakcji obowiązują podczas trwania sesji, zarówno w fazie notowań ciągłych, jak i w fazie równoważenia.
2. Ograniczenie wahań kursów transakcji obowiązuje dla poszczególnych serii instrumentów notowanych na RTPM.
3. Górny limit ograniczenia jest zaokrąglany w dół z uwzględnieniem kroku notowania, dolny limit jest zaokrąglany w górę, z uwzględnieniem kroku notowania.
4. Złożenie w fazie notowań ciągłych zlecenia, w wyniku którego zawarta transakcja wykracza poza obowiązujące widełki dynamiczne określone przez Giełdę, rozpoczyna fazę równoważenia na danej serii instrumentu.
5. Kurs transakcji dla danej serii instrumentu nie może być:
 - a) wyższy (górne ograniczenie) od ograniczeń wahań kursów transakcji
 - b) niższy (dolne ograniczenie) od ograniczeń wahań kursów transakcji.
6. Jeżeli w systemie notowań ciągłych wprowadzono zlecenie, którego rezultatem byłaby, zgodnie z zasadami realizacji zleceń na OTF, transakcja o kursie wykraczającym poza ograniczenia wahań kursów transakcji notowania zostają zawieszone oraz zawieszono to zlecenie.

7. W przypadku zawieszenia notowań z przyczyn opisanych w ust. 6 następuje rozpoczęcie fazy równoważenia rynku.
8. Jeżeli określony w ramach równoważenia kurs jednolity przekracza ograniczenia wahań kursów, ustalone zgodnie z ust. 10, Giełda może nie ustalić kursu jednolitego i wydłużyć równoważenie zgodnie z § 43 ust. 2.
9. W przypadku stwierdzenia, że na skutek równoważenia możliwe jest ustalenie kursu, który mieści się w obowiązujących ograniczeniach następuje zakończenie równoważenia i ustalenie kursu jednolitego.
10. Wysokość ograniczenia wahań kursów transakcji określa Zarząd Giełdy. Informacja dostępna jest na stronie internetowej TGE.
11. O wszystkich zmianach wielkości ograniczenia wahań kursów transakcji Giełda informuje Członków OTF drogą mailową.

Oddział 9 Zasady wyznaczania kursów odniesienia

§ 50

1. Podstawę dla ustalenia ograniczeń wahań kursów transakcji oraz ograniczeń wahań limitów cen w zleceniach dla każdej serii instrumentu notowanego na RTPM stanowi kurs odniesienia.
2. Kursem odniesienia dla instrumentu OZE może być jego ostatni ustalony dzienny kurs rozliczeniowy, kurs ostatniej transakcji zawartej w fazie notowań ciągłych lub kurs ostatniej transakcji zawartej w fazie równoważenia na tym instrumencie, zgodnie z zasadami określonymi w niniejszym oddziale.

§ 51

Kurs odniesienia dla widełek statycznych

1. Kursem odniesienia dla ograniczeń limitów cen dla zleceń (widełek statycznych) jest dzienny kurs rozliczeniowy ustalony na poprzedniej sesji. Kurs ten obowiązuje zarówno w systemie notowań ciągłych, jak i w fazie równoważenia.

§ 52

Kurs odniesienia dla widełek dynamicznych

1. Kurs odniesienia dla ograniczenia wahań kursów transakcji (widełek dynamicznych) obowiązuje jednakowo dla notowań ciągłych, jak i w fazie równoważenia.
2. Dla danego instrumentu, będącego w notowaniach, kursem odniesienia jest kurs ostatniej transakcji zawartej na tym instrumencie w danym dniu sesyjnym. Kurs ten może zostać wyznaczony w czasie notowań ciągłych lub fazy równoważenia.
3. Jeżeli na danym instrumencie nie został wyznaczony kurs transakcyjny, o którym mowa w ust. 2, to kursem odniesienia jest jego dzienny kurs rozliczeniowy określony na sesji poprzedzającej daną sesję notowań.

Oddział 10 Równoważenie rynku**§ 53**

1. Jeżeli w wyniku równoważenia kurs wyznaczony na zasadach określonych w § 43 nie mieści się w obowiązujących ograniczeniach wahań kursów transakcji Giełda może:
 - a) wznowić obrót określając kurs równoważenia po uprzedniej zmianie wysokości ograniczeń wahań kursów, lub
 - b) wydłużyć równoważenie.
2. Zmiana wysokości ograniczeń wahań kursów, o których mowa w ust. 1 lit. a) obowiązuje do końca danego równoważenia umożliwiając określone nowego kurs jednolitego, czyli nowego kursu równoważenia. Po zakończeniu danego równoważenia wysokość ograniczeń wraca do wysokości obowiązującej podczas notowań ciągłych, o których mowa w § 42.
3. W przypadku, gdy w trakcie równoważenia:
 - a) w arkuszu zleceń zlecenia znajdują się wyłącznie po jednej stronie, lub
 - b) gdy limit ceny w zleceniu kupna jest niższy od najniższego limitu ceny w zleceniu sprzedaży, lub
 - c) gdy występuje brak zleceńkurs nie jest określany, a równoważenie jest zakończone bez określania kursu równoważenia, a kursem odniesienia jest kurs obowiązujący w fazie danego równoważenia.

Oddział 11 Podsumowanie warunków obrotu na RTPM**§ 54**

Jednostka transakcyjna	1 kontrakt (odpowiadający 1 000 000 Praw Majątkowych)
Krok notowania	0,01 PLN/1 kontrakt
System notowań	Notowania ciągłe
Maksymalny wolumen w pojedynczym zleceniu	100 kontraktów
Ograniczenia wahań kursów transakcyjnych (widelki dynamiczne)	Obowiązuje Wartość określona przez Giełdę i podana do wiadomości na stronie internetowej TGE.
Kurs odniesienia dla ograniczeń wahań kursów transakcyjnych (widelki dynamiczne)	Ostatni wyznaczony dla danego instrumentu dzienny kurs rozliczeniowy.
Ograniczenia wahań limitów cen dla zleceń (widelki statyczne)	Obowiązuje Wartość określona przez Giełdę i podana do wiadomości na stronie internetowej TGE.

Kurs odniesienia dla ograniczenia wahań limitów cen dla zleceń (widełki statyczne)	Ostatni wyznaczony dla danego instrumentu dzienny kurs rozliczeniowy.
Weryfikacja zleceń kupującego pod względem zabezpieczeń finansowych	Nie dotyczy
Weryfikacja zleceń sprzedającego pod względem odpowiedniej ilości praw majątkowych	Nie dotyczy

Oddział 12 Wykonanie umów zawartych na RTPM

§ 55

1. Wykonanie umów zawartych na RTPM następuje przez rozliczenie finansowe oraz dostawę fizyczną Praw Majątkowych OZE.
2. Rozliczenie finansowe, o których mowa w ust. 1, odbywa się na zasadach określonych przez Izbę Rozliczeniową.
3. Dostawa fizyczna, o której mowa w ust. 1, odbywa się na zasadach określonych przez Izbę Rozliczeniową i realizowana jest zgodnie ze standardem instrumentu będącego przedmiotem umowy oraz z „Kalendarzem notowania i wykonania na RTPM” określonym przez Zarząd Giełdy lub upoważnionego przez Zarząd pracownika Giełdy.

Rozdział 4 Ograniczenie, opóźnienie, zawieszenie lub zakończenie notowań instrumentami OZE

§ 56

1. Zarząd Giełdy ma prawo do ograniczenia, zawieszenia, opóźnienia lub zakończenia notowań na OTF na sesji prowadzonej w ramach RTPM.
2. W wyjątkowych przypadkach, w szczególności w sytuacjach wskazanych w art. 18 ust. 2 lit. d) Rozporządzenia 2017/584, Zarząd Giełdy może anulować sesję lub też kursy poszczególnych instrumentów finansowych, niezwłocznie informując KNF, Izbę Rozliczeniową oraz Członków OTF.
3. Decyzję o anulowaniu sesji lub kursów poszczególnych instrumentów finansowych, Zarząd Giełdy może podjąć nie później niż w ciągu 30 minut od zakończenia sesji w danym dniu lub odpowiednio od zawarcia ostatniej transakcji instrumentami OZE, których kurs podlega anulowaniu.
4. Anulowanie sesji oznacza uznanie za niezawarte wszystkich transakcji zawartych na danej sesji oraz anulowanie części zlecenia będącego podstawą ich zawarcia.
5. Anulowanie kursów instrumentów OZE oznacza uznanie za niezawarte wszystkich transakcji, których przedmiotem były instrumenty OZE objęte danym kodem, zawartych na danej sesji w okresie wskazanym w decyzji o anulowaniu, oraz anulowanie części zlecenia będącego podstawą ich zawarcia.

6. Zarząd Giełdy podejmując decyzję o anulowaniu sesji lub kursów poszczególnych instrumentów określa jednocześnie dalszy tok postępowania w tej sprawie, w szczególności co do ważności przekazanych na Platformę a niezrealizowanych zleceń oraz możliwości składania, modyfikowania i anulowania nowych zleceń.

§ 57

1. Zarząd Giełdy ma prawo do ograniczenia, zawieszenia, opóźnienia lub zakończenia notowań na OTF na sesji prowadzonej w ramach RTPM w przypadkach określonych w Regulaminie OTF, lub wówczas, jeżeli uzna, że takie działania są wskazane ze względu na interes Członków OTF oraz bezpieczeństwo obrotu.
2. W przypadkach określonych w ust. 1 Zarząd Giełdy lub upoważniony przez Zarząd pracownik Giełdy może zawiesić notowania wszystkimi lub poszczególnymi instrumentami OZE na okres nie dłuższy niż do końca trwania danej sesji, powiadamiając o tym niezwłocznie Członków OTF, KNF, Izbę Rozliczeniową oraz podając przyczynę zawieszenia.
3. Prowadzący daną sesję może z powodów technicznych zawiesić obrót na poszczególnych rynkach wszystkimi lub poszczególnymi instrumentami danego rodzaju na okres nie dłuższy niż do końca trwania sesji. O zawieszeniu powiadamia się niezwłocznie Członków OTF i KNF podając przyczynę zawieszenia.
4. W przypadkach szczególnych, jeżeli przyczyny zawieszenia, o których mowa w ust. 2 lub ust. 3, nie można usunąć do końca danej sesji, Zarząd Giełdy może zawiesić notowania instrumentami finansowymi na czas dłuższy niż jedna sesja. Informacja o zawieszeniu notowania i przewidywanym czasie jego wznowienia jest przekazywana niezwłocznie Członkom OTF, KNF oraz Izbie Rozliczeniowej.

§ 58

1. Zarząd Giełdy lub upoważniony przez Zarząd Giełdy pracownik Giełdy, w ramach terminów, o których mowa w § 57, może zawiesić obrót instrumentami OZE na żądanie Izby Rozliczeniowej, jeżeli wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu, a w szczególności, gdy zachodzi konieczność uzupełnienia depozytów zabezpieczających.
2. W przypadku, o którym mowa w ust. 1, obrót może być wznowiony po otrzymaniu z Izby Rozliczeniowej informacji o ustaniu przyczyn zawieszenia.

§ 59

1. Zarząd Giełdy lub upoważniony przez Zarząd Giełdy pracownik Giełdy zawiesza notowania na RTPM zgodnie z informacją otrzymaną od właściwego organu nadzoru.
2. Członkowie Giełdy są niezwłocznie informowani o przyczynie zawieszenia notowań oraz zmianie harmonogramu notowań.

Rozdział 5 Zapobieganie zakłóceniom obrotu

§ 60

Funkcje awaryjne

1. Giełda zapewnia funkcje awaryjne takie jak:
 - a) funkcja „kasuj”,
 - b) usunięcie zleceń na wniosek Członka OTF,
 - c) anulowanie transakcji,
 - d) usunięcie zleceń Członka OTF w następstwie zawieszenia.

§ 61

W czasie trwania notowań Członek OTF może zastosować własną funkcję „kasuj” dla zleceń złożonych na rynek. Przez aktywowanie tej funkcji wszystkie rynkowe zlecenia Członka OTF zostaną automatycznie dezaktywowane.

§ 62

1. TGE może usunąć niezrealizowane zlecenia złożone na rynek przez Członka OTF w celu zapobiegania zakłóceniom obrotu na warunkach określonych w niniejszym paragrafie, zgodnych z brzmieniem art. 18 Rozporządzenia 2017/584.
2. Zdarzenie, o którym mowa w ust. 1 może mieć miejsce w następujących okolicznościach:
 - a) na wniosek Członka OTF, jeżeli nie ma on technicznych możliwości, by usunąć swoje zlecenia;
 - b) gdy arkusz zleceń zawiera błędnie zduplikowane zlecenia;
 - c) w następstwie zawieszenia z inicjatywy Giełdy lub właściwego organu.
3. Usunięcie zleceń zgodnie z ust. 2 lit. a) może mieć miejsce wyłącznie po otrzymaniu od Członka OTF pisemnego wniosku dostępnego na stronie Giełdy.
4. Przewodniczący sesji mając na uwadze bezpieczeństwo obrotu może podjąć decyzję o odrzuceniu wniosku złożonego zgodnie z ust. 3 niniejszego paragrafu. Informacja o odrzuceniu przekazywana jest do wnioskującego podmiotu.

§ 63

Giełda usuwa rynkowe zlecenia Członka OTF, jeżeli dopuszczenie do działania na danym rynku zostało uchylone.

§ 64

1. TGE w celu zapobiegania zakłóceniom obrotu może:
 - a) wyznaczyć czas na ograniczenie generowanego przez Członka OTF obciążenia;
 - b) nałożyć dodatkowe opłaty na Członka OTF, który przekracza dozwoloną liczbę zleceń przesyłanych na sekundę;

- c) zawiesić dostęp Członka OTF do systemu informatycznego giełdy w przypadku przekroczenia określonych przez Giełdę parametrów zgodnych z Rozporządzeniem 2017/584, bądź na wniosek tego Członka OTF, uczestnika rozliczającego lub KNF;
 - d) anulować transakcje w przypadku nieprawidłowego funkcjonowania mechanizmów opisanych w § 48 lub § 49;
2. TGE poinformuje Członka OTF telefonicznie o zaistnieniu sytuacji uprawniającej Giełdę do wykonania działań zgodnie z ust. 1.
3. Jeżeli Członek OTF usunie przyczyny zakłóceń obrotu TGE może zaniechać dalszego postępowania.

Rozdział 6 Anulowanie transakcji

§ 65

Zasady anulowania transakcji zawartych na RTPM oraz dane kontaktowe i wzory wniosków przedstawione zostały w „Szczegółowych zasadach anulowania transakcji” dostępnych na stronie internetowej Giełdy.

Rozdział 7 Upowszechnianie informacji giełdowych

Oddział 1 Szczegółowe zasady i tryb publikowania informacji giełdowych

§ 66

1. Informacje o wolumenie, kursach oraz wartości zawartych transakcji są udostępniane Członkom OTF za pomocą informatycznych systemów Giełdy.
2. Po zakończeniu sesji informacje o wolumenie i kursach zawartych transakcji Giełda publikuje na swojej stronie internetowej.

§ 67

1. Giełda zapewnia upowszechnianie jednolitych informacji o kursach i obrotach dla instrumentów OZE notowanych na RTPM, a w szczególności następujące dane:
 - a) zakres cen kupna i sprzedaży oraz poziom zainteresowania zawarciem transakcji po tych cenach (przejrzystość przedtransakcyjna):
 - w odniesieniu do każdego instrumentu OZE notowanego w systemie notowań ciągłych, łączna liczba zleceń i wolumen, który reprezentują, na każdym poziomie cenowym, przynajmniej dla pięciu najlepszych cen kupna i sprzedaży.
 - b) informacje o transakcjach zawartych na RTPM (przejrzystość posttransakcyjna):
 - dla instrumentów OZE - w zakresie określonym w art. 7 ust. 1-3 Rozporządzenia 2017/583 (Załącznik II, Tabela 2).
2. Upowszechnianie informacji, o których mowa w ust. 1 następuje w czasie jak najbardziej zbliżonym do czasu rzeczywistego, z zastosowaniem możliwych środków technicznych zgodnie z treścią Rozporządzenia 2017/583.

3. 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.

Oddział 2 Szczegółowe zasady udostępniania informacji giełdowych Członkom OTF

§ 68

1. Członek OTF posiada dostęp do danych i informacji giełdowych w ramach dostępu do środowiska produkcyjnego giełdowych systemów informatycznych. Dane giełdowe mogą stanowić informację poufną.
2. Członek OTF nie może udostępniać danych giełdowych, uzyskanych w ramach dostępu do środowiska produkcyjnego giełdowych systemów informatycznych, na rzecz osób innych niż osoby upoważnione zgodnie z zapisami Regulaminu OTF.
3. Dane giełdowe dostępne za pomocą środowiska produkcyjnego giełdowych systemów informatycznych mogą być wykorzystywane przez Członka OTF wyłącznie w zakresie niezbędnym do działania na Rynku Terminowych Praw Majątkowych prowadzonym przez Giełdę.
4. Członek OTF nie może wykorzystywać danych giełdowych udostępnionych przez Giełdę w celu innym niż własny dozwolony użytek, w tym w szczególności nie może wykorzystywać danych giełdowych do tworzenia produktów finansowych, w tym indeksów lub instrumentów pochodnych.
5. Członek OTF nie może, bez uprzedniego zawarcia umowy, o której mowa w ust. 6, rozpowszechniać danych i informacji giełdowych, uzyskanych z giełdowych systemów informatycznych, na rzecz osób trzecich.
6. Członek OTF może zawrzeć z Giełdą lub podmiotem przez nią upoważnionym umowę o dystrybucję danych giełdowych w celu uzyskania prawa do ich rozpowszechniania na rzecz osób trzecich.

Rozdział 8 Zasady rozliczeń

§ 69

Szczegółowe zasady rozliczeń transakcji zawartych w zakresie instrumentów OZE, w tym zabezpieczenie rozliczeń, opisane są w odpowiednich regulacjach Izby Rozliczeniowej, dostępnych na stronie internetowej Izby pod adresem www.irgit.pl.

Oddział 1 Rozrachunek w towarach

§ 70

Realizacja Transakcji zawartych na RTPM w zakresie instrumentów OZE następuje poprzez zmianę stanu posiadania poszczególnych Praw Majątkowych OZE na Kontach ewidencyjnych Rozliczających Członków Izby w rejestrze świadectw pochodzenia prowadzonym przez Giełdę.

Załącznik - Standard instrumentu OZE

Nazwa instrumentu terminowego	F-OZE_mm-yy gdzie : F-OZE_ – nazwa podstawowa instrumentu finansowego, mm- miesiąc, w którym wypada termin wykonania kontraktu. yy – dwie ostatnie cyfry roku, w którym wypada termin wykonania kontraktu terminowego.
Instrument bazowy	Prawo majątkowe wynikające ze świadectwa pochodzenia dla energii elektrycznej wyprodukowanej w odnawialnych źródłach energii, której okres produkcji rozpoczął się od dnia 1 marca 2009 r, którego kurs jest określony na Rynku Praw Majątkowych, wyrażony jako PLN/MWh z dokładnością do 1 grosza.
Nominał instrumentu	1 GWh - odpowiada 1 000 000 Praw Majątkowych
Kurs instrumentu	Wyrażony jako PLN/MWh z dokładnością do 1 grosza.
Wartość kontraktu	Nominał instrumentu pomnożony przez kurs określony w dniu zawarcia umowy.
Termin wykonania	Zgodnie z „Kalendarzem notowania i wykonania na RTPM”.
Okres notowania	Zgodnie z „Kalendarzem notowania i wykonania na RTPM”.
Jednostka dostawy	1 000 000 Praw Majątkowych
Dzień wygaśnięcia	Ostatni dzień obrotu - trzeci czwartek miesiąca, w którym kontrakt wygasa. Kontrakty wygasają w maju i listopadzie.
Pierwszy dzień obrotu nowej serii	Pierwszy dzień sesyjny ustalony w „Kalendarzu notowania i wykonania na RTPM”.
Jednostka notowania	1 instrument terminowy
Sposób rozliczenia kontraktu	Zmiana stanu posiadania Praw Majątkowych na koncie ewidencyjnym w Rejestrze Świadectw Pochodzenia w terminie wykonania kontraktu (po zakończeniu notowania instrumentu)
Wartość ograniczenia wahań kursów transakcji	Określone przez Giełdę na drodze uchwały i podana do wiadomości na stronie internetowej TGE
Kurs odniesienia dla ograniczenia wahań kursów transakcji	Kurs ostatniej transakcji, dzienny kurs rozliczeniowy.
Wartość ograniczenia limitów cen w zleceniach	Określona przez Giełdę, zgodnie z Warunkami Obrotu, przy czym górny limit ograniczenia jest zaokrąglany w dół z uwzględnieniem kroku notowania, dolny limit jest zaokrąglany w górę z uwzględnieniem kroku notowania.
Kurs odniesienia limitów cen w zleceniach	Ostatni dzienny kurs rozliczeniowy dla danej serii.
Metoda działania ograniczenia wahań kursów transakcji	Równoważenie z jednoczesnym odrzuceniem lub przyjęciem zlecenia, które wywołało równoważenie w zależności od tego, co wynika z warunków realizacji zlecenia.