



Szczegółowe zasady nadzoru Rynku Instrumentów Finansowych i Zorganizowanej Platformy Obrotu Towarowej Giełdy Energii S.A.

*Tekst jednolity Szczegółowych zasad nadzoru Rynku Instrumentów Finansowych
i Zorganizowanej Platformy Obrotu Towarowej Giełdy Energii S.A.
stanowi załącznik do Uchwały Zarządu TGE S.A. Nr 89/20/24 z dnia 23.04.2024 r.*

Właściciel dokumentu: Biuro Nadzoru Rynku

Wersja 1.3.

Warszawa, kwiecień 2024 r.

Nr wersji:	Data wydania	Numer strony
[1.3]	23.04.2024	Strona 1 z 10

Spis treści

Rozdział 1. Postanowienia ogólne.	3
Rozdział 2. Zasady realizacji funkcji nadzoru rynku.	5
Rozdział 3. Dobre praktyki giełdowe.	6
Rozdział 4. Określenie nadużyć na rynku.	6
Rozdział 5. Uprawnienia nadzorcze.	9
Rozdział 6. Raportowanie.	9
Rozdział 7. Działalność edukacyjno – szkoleniowa.	9
Rozdział 8. Sankcje.	10
Rozdział 9. Postanowienia końcowe.	10

Nr wersji:	Data wydania	Numer strony
[1.3]	23.04.2024	Strona 2 z 10

Rozdział 1. Postanowienia ogólne.

- 1.1. Niniejsze Szczegółowe zasady nadzoru Rynku Instrumentów Finansowych i Zorganizowanej Platformy Obrotu Towarowej Giełdy Energii S.A., zostały wprowadzone na podstawie § 46 ust. 7 Regulaminu obrotu Rynku Instrumentów Finansowych Towarowej Giełdy Energii S.A. oraz § 42 ust. 3 Regulaminu obrotu Zorganizowanej Platformy Obrotu w celu określenia zasad nadzoru Rynku Instrumentów Finansowych oraz Zorganizowanej Platformy Obrotu.
- 1.2. Szczegółowe zasady nadzoru Rynku Instrumentów Finansowych i Zorganizowanej Platformy Obrotu Towarowej Giełdy Energii S.A. dotyczą następujących rynków:
 - a) Rynku Terminowego Praw Majątkowych;
 - b) Rynku Instrumentów Finansowych.
- 1.3. Regulacje oraz wytyczne i zalecenia organów nadzoru powiązane z Szczegółowymi zasadami nadzoru:
 - a) Regulamin obrotu Rynku Instrumentów Finansowych Towarowej Giełdy Energii S.A.;
 - b) Regulamin obrotu Zorganizowanej Platformy Obrotu Towarowej Giełdy Energii S.A.;
 - c) Szczegółowe warunki - Szczegółowe warunki dostępu do systemów informatycznych TGE S.A.;
 - d) REMIT - Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2024/1106 z dnia 11 kwietnia 2024 r. w sprawie zmiany rozporządzeń (UE) Nr 1227/2011 i (UE) 2019/942 w odniesieniu do poprawy ochrony Unii przed manipulacjami na hurtowym rynku energii;
 - e) MAR - Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE;
 - f) 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;
 - g) Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi.
 - h) Wytyczne i zalecenia ACER w sprawie stosowania rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 1227/2011 z 25 października 2011 r. w sprawie integralności i przejrzystości hurtowego rynku energii (z późniejszymi zmianami).
- 1.4. Ilekroć w niniejszej regulacji jest mowa o:
 - a) ACER – rozumie się przez to Agencję ds. Współpracy Organów Regulacji Energetyki ustanowioną rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (WE) nr 713/2009;
 - b) BNR – rozumie się przez to Biuro Nadzoru Rynku;
 - c) Członku Giełdy - rozumie się przez to podmiot posiadający status Członka Giełdy zgodnie z Regulaminem RIF;
 - d) Członku OTF - rozumie się przez to podmiot posiadający status Członka OTF zgodnie z Regulaminem OTF;
 - e) Giełdzie – rozumie się przez to Towarową Giełdę Energii S.A. z siedzibą w Warszawie;
 - f) Handlu algorytmicznym - rozumie się przez to nabywanie, lub zbywanie instrumentów finansowych przy pomocy algorytmu komputerowego automatycznie

Nr wersji:	Data wydania	Numer strony
[1.3]	23.04.2024	Strona 3 z 10

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 nieobejmującego określania jakichkolwiek parametrów transakcji, potwierdzania zleceń lub przetwarzania potransakcyjnego zawartych transakcji;

- g) Instrukcji – rozumie się przez to Instrukcję monitorowania rynków Biura Nadzoru Rynku, opisującą proces działań nadzorczych prowadzonych przez BNR, w celu przeciwdziałania i ujawniania potencjalnych nadużyć, z uwzględnieniem zasad oceny ryzyka ich wystąpienia;
- h) Instrumencie finansowym – rozumie się przez to instrument finansowy w rozumieniu ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, dopuszczony do obrotu zgodnie z Regulaminem RIF / Regulaminem OTF;
- i) Instrumencie towarowym – rozumie się przez to na cele niniejszego dokumentu instrument notowany na rynkach organizowanych przez Giełdę, dotyczący towaru giełdowego lub produktu energetycznego, określony w odpowiednich szczegółowych zasadach obrotu, warunkach obrotu lub Regulaminie RTG / Regulaminie OTF, nie będący instrumentem finansowym;
- j) KNF – rozumie się przez to Komisję Nadzoru Finansowego;
- k) Kodeks Dobrych Praktyk - Kodeks Dobrych Praktyk Członków Towarowej Giełdy Energii S.A. w zakresie zapobiegania wystąpieniu nadużyć rynkowych oraz zachowania integralności i transparentności obrotu - powszechnie obowiązujące zwyczaje i reguły postępowania zalecane do stosowania przez wszystkich uczestników obrotu giełdowego na rynkach organizowanych przez Giełdę;
- l) Nadużycie, nadużycie rynkowe - rozumie się przez to manipulację lub próbę manipulacji na rynkach organizowanych przez Giełdę w wyniku składanych zleceń, ich modyfikacji, usunięcia lub zawieranych transakcji oraz poprzez nieuprawnione wykorzystanie informacji poufnej/wewnętrznej;
- m) OTF - rozumie się przez to Zorganizowaną Platformę Obrotu prowadzoną przez Giełdę;
- n) Procedurze - rozumie się przez to Procedurę przeciwdziałania i ujawniania uzasadnionych przypadków podejrzenia wystąpienia nadużyć na rynku towarów giełdowych, rynku instrumentów finansowych i zorganizowanej platformie obrotu;
- o) Regulaminie OTF – rozumie się przez to Regulamin obrotu Zorganizowanej Platformy Obrotu Towarowej Giełdy Energii S.A.;
- p) Regulaminie RIF – rozumie się przez to Regulamin obrotu Rynku Instrumentów Finansowych Towarowej Giełdy Energii S.A.;
- q) RIF – rozumie się przez to Rynek Instrumentów Finansowych prowadzony przez Giełdę;
- r) RTG – rozumie się przez to Rynek Towarów Giełdowych prowadzony przez Giełdę;
- s) Szczegółowych zasadach nadzoru – rozumie się przez to niniejsze Szczegółowe zasady nadzoru Rynku Instrumentów Finansowych i Zorganizowanej Platformy Obrotu Towarowej Giełdy Energii S.A.;
- t) URE – rozumie się przez to Urząd Regulacji Energetyki.

Nr wersji:	Data wydania	Numer strony
[1.3]	23.04.2024	Strona 4 z 10

Rozdział 2. Zasady realizacji funkcji nadzoru rynku.

- 2.1. Ze względu na coraz ściślejsze powiązania między rynkami finansowymi a hurtowymi rynkami energii, Członkowie Giełdy / Członkowie OTF podejmują działania w celu identyfikacji oraz zapobiegania wystąpienia zdarzeń mogących stanowić nadużycia w obrocie giełdowym, wykorzystując odpowiednie przepisy zawarte w REMIT i MAR dotyczące manipulacji na rynku i informacji wewnętrznej/poufnej.
- 2.2. Giełda oraz każdy Członek Giełdy / Członek OTF ustanawiają i utrzymują skuteczne ustalenia, systemy i procedury w celu identyfikacji przypadków nadużyć rynkowych oraz zapobiegania takim zdarzeniom, a także zagwarantowania, że ich pracownicy prowadzący działania w zakresie nadzoru obrotu giełdowego są chronieni przed wszelkimi konfliktami interesów i działają w sposób niezależny.
- 2.3. Jednostką organizacyjną Giełdy odpowiedzialną za realizację funkcji nadzoru obrotu na rynku giełdowym jest BNR.
- 2.4. Celem BNR jest ochrona przejrzystości i integralności rynku, zapobieganie naruszeniu istotnych interesów każdego Członka Giełdy / Członka OTF, poprzez monitorowanie ich działalności w celu identyfikacji zdarzeń mogących uzasadniać podejrzenie wystąpienia nadużyć na RIF lub OTF i podejmowania działań zapobiegającym takim zdarzeniom.
- 2.5. Nadzór nad rynkiem giełdowym jest realizowany z należytą starannością, zgodnie z przyjętą strategią monitorowania rynku, stanowiącą zbiór zasad i reguł postępowania w procesie ciągłego monitorowania działań Członków Giełdy / Członków OTF oraz zgodnie z zasadami oceny ryzyka wystąpienia nadużyć. Strategia monitorowania rynku jest opisana w Procedurze, a zasady oceny ryzyka w Instrukcji.
- 2.6. W procesie nadzoru rynku, pracownicy BNR kierują się:
 - a) prawością tzn. wykonują swoją pracę uczciwie, starannie i odpowiedzialnie przestrzegając przepisów prawa i regulacji wewnętrznych;
 - b) obiektywizmem tzn. dokonują oceny zdarzenia przy wzięciu pod uwagę wszystkich związanych ze sprawą okoliczności i nie kierują się przy formułowaniu wniosków własnym interesem oraz nie ulegają wpływom innych osób;
 - c) poufnością tzn. w trakcie realizacji procesu nadzoru chronią informację uzyskaną w trakcie wykonywania obowiązków;
 - d) profesjonalizmem tzn. wykorzystują w realizacji obowiązków niezbędną wiedzę, umiejętności i doświadczenie.
- 2.7. Działania nadzorcze prowadzone przez BNR w ramach monitorowania rynków są identyfikowalne i przejrzyste.
- 2.8. Pracownicy BNR uczestniczący w procesie monitorowania zachowują niezależność w ocenie zidentyfikowanych zdarzeń.
- 2.9. Pracownicy BNR w trakcie wykonywanych obowiązków unikają konfliktów interesów na poziomie indywidualnym i korporacyjnym.
- 2.10. Dla skutecznego nadzoru obrotu giełdowego w celu identyfikacji nadużyć i im zapobiegania, niezbędny jest udział wszystkich Członków Giełdy / Członków OTF, w tym również pracowników wszystkich jednostek organizacyjnych Giełdy, w szczególności poprzez przekazywanie informacji o podejrzeniu wystąpienia naruszeń postanowień MAR.
- 2.11. W celu zgłaszania przez Członków Giełdy / Członków OTF podejrzeń wystąpienia nadużyć rynkowych, Giełda udostępnia na swojej stronie internetowej adres e-mail: bnr@tge.pl
- 2.12. Członek Giełdy / Członek OTF, który wykorzystuje w obrocie giełdowym handel algorytmiczny, po wypełnieniu wymagań określonych przez Giełdę w regulaminach i szczegółowych warunkach, powiadamia o tym URE oraz ACER.

Nr wersji:	Data wydania	Numer strony
[1.3]	23.04.2024	Strona 5 z 10

- 2.13. W celu ustanowienia spójnych, wydajnych i skutecznych praktyk nadzorczych ACER wydaje wytyczne i zalecenia skierowane do URE i wszystkich uczestników obrotu, którzy dokładają wszelkich starań, aby zastosować się do tych wytycznych i zaleceń.

Rozdział 3. Dobre praktyki giełdowe.

- 3.1. Członek Giełdy / Członek OTF powinien prowadzić działalność na giełdzie zgodnie ze Szczegółowymi zasadami nadzoru, Regulaminem RIF, Regulaminem OTF i innymi przepisami obowiązującymi na rynku, przepisami ustawowymi oraz regulacyjnymi na szczeblu unijnym lub krajowym, które mają na celu zachowanie integralności i przejrzystości obrotu giełdowego na rynkach prowadzonych przez Giełdę.
- 3.2. Członek Giełdy / Członek OTF powinien prowadzić swoją działalność z należytą starannością, w sposób transparentny i bezstronny wobec pozostałych uczestników obrotu, z zachowaniem zasad bezpieczeństwa obrotu.
- 3.3. Członek Giełdy / Członek OTF obowiązany jest do podjęcia niezbędnych, skutecznych działań organizacyjnych oraz proceduralnych w celu przeciwdziałania wystąpieniu zdarzeń mogących stanowić nadużycie lub próbę nadużycia na rynku.
- 3.4. Zaleca się stosowanie Kodeksu Dobrych Praktyk przez wszystkich uczestników obrotu giełdowego na rynkach organizowanych przez Giełdę, w tym określonych w pkt. 1.2.
- 3.5. Członek Giełdy/ Członek OTF działający w imieniu własnym, ale na rachunek uczestnika obrotu – dającego zlecenie, ponosi odpowiedzialność za tego uczestnika obrotu w zakresie zapobiegania wystąpieniu nadużyć rynkowych oraz zachowania integralności i transparentności obrotu.

Rozdział 4. Określenie nadużyć na rynku.

Oddział 1 Zakaz manipulacji.

- 4.1. Manipulacja lub próba dokonania manipulacji na RIF i OTF jest zabroniona.
- 4.2. Zabronione jest każde działanie polegające na zawieraniu transakcji, składaniu zleceń lub innym zachowaniu, które stwarza albo może stwarzać nieuczciwe warunki obrotu giełdowego chyba, że Członek Giełdy/ Członek OTF zawierający transakcję lub składający zlecenie lub podejmujący każde inne zachowanie dowiedzie, iż dana transakcja, zlecenie lub zachowanie nastąpiły z zasadnych powodów i są zgodne z przyjętymi praktykami rynkowymi i przepisami prawa.

Oddział 2 Określenie działań stanowiących lub mogących stanowić manipulację.

- 4.3. Za manipulację na rynku prowadzonym przez Giełdę uznaje się zachowanie osoby prawnej lub zgodnie z prawem unijnym lub krajowym, osoby fizycznej, która uczestniczy w podejmowaniu decyzji o prowadzeniu działalności na rachunek osoby prawnej. Przez „manipulację” należy rozumieć w szczególności:
- 4.4. Wykonywanie jakichkolwiek operacji rynkowych, w tym transakcji, składanie, modyfikowanie lub wycofanie zleceń dotyczących instrumentów finansowych dopuszczonych do obrotu na RIF lub OTF:
- a) które dają lub mogą dawać fałszywe lub wprowadzające w błąd sygnały dotyczące podaży, popytu lub ceny instrumentów finansowych; lub
 - b) przez które Członek Giełdy / Członek OTF lub Członkowie Giełdy / Członkowie OTF działający w porozumieniu kształtują lub próbują kształtować cenę jednego lub kilku instrumentów finansowych, powiązanego instrumentu towarowego na RTG lub OTF

Nr wersji:	Data wydania	Numer strony
[1.3]	23.04.2024	Strona 6 z 10

- na sztucznym poziomie, chyba że Członek Giełdy / Członek OTF lub Członkowie Giełdy / Członkowie OTF zawierający taką transakcję, składający takie zlecenie wykażą, że taka transakcja lub takie zlecenie są zgodne z praktykami rynkowymi przyjętymi na RIF lub OTF; lub
- c) które stosują lub próbują stosować fikcyjne mechanizmy lub wszelkie inne formy oszustwa lub podstępu, które dają lub mogłyby dawać fałszywe lub wprowadzające w błąd sygnały dotyczące podaży instrumentów finansowych, powiązanego instrumentu towarowego na RTG lub OTF, popytu na takie instrumenty lub ich ceny; lub
 - d) polegających na przekazywaniu fałszywych lub wprowadzających w błąd informacji lub podawaniu fałszywych lub wprowadzających w błąd danych wejściowych dotyczących wskaźnika referencyjnego, jeżeli osoba, która dokonała ich transmisji lub je wprowadzała, wiedziała lub powinna była wiedzieć, że były one fałszywe, wprowadzające w błąd lub zaangażowane w jakiegokolwiek inne zachowanie prowadzące do manipulacji przy obliczaniu wskaźnika referencyjnego.
- 4.5. Rozpowszechnianie przez media, w tym Internet, lub wszelkimi innymi sposobami informacji, która daje lub mogłaby dawać fałszywe lub wprowadzające w błąd sygnały dotyczące podaży instrumentów finansowych, powiązanych instrumentów towarowych na RTG lub OTF, popytu na takie instrumenty lub ich ceny, w tym rozpowszechnianie plotek oraz fałszywych lub wprowadzających w błąd informacji, jeżeli Członek Giełdy / Członek OTF je rozpowszechniający wiedział lub powinien był wiedzieć, że informacja taka jest fałszywa lub wprowadzająca w błąd.
- 4.6. Składanie zleceń lub zawieranie transakcji, z zamiarem wywołania innych skutków prawnych niż te, dla osiągnięcia których faktycznie jest dokonywana dana czynność prawna.
- 4.7. Postępowanie Członka Giełdy / Członka OTF lub Członków Giełdy / Członków OTF działających wspólnie, mające na celu utrzymanie dominującej pozycji w zakresie podaży lub popytu na instrument finansowy, powiązane instrumenty towarowe na RTG lub OTF, które skutkuje albo może skutkować, bezpośrednio lub pośrednio, ustaleniem cen sprzedaży lub kupna lub stwarza lub może stwarzać nieuczciwe warunki transakcji.
- 4.8. Nabywanie lub zbywanie instrumentów finansowych na otwarciu lub zamknięciu rynku, które skutkuje lub może skutkować, wprowadzeniem w błąd Członków Giełdy / Członków OTF lub ich klientów kierujących się cenami, w tym cenami otwarcia i zamknięcia.
- 4.9. Składanie zleceń, w tym ich anulowanie lub zmiana, za pomocą wszelkich dostępnych metod handlu, w tym środków elektronicznych, takich jak strategie handlu algorytmicznego i handlu wysokiej częstotliwości, które wywołuje jeden ze skutków wskazanych w pkt. 4.4. poprzez:
- a) zakłócenia lub opóźnienia w funkcjonowaniu transakcji w systemie obrotu lub prawdopodobieństwo ich spowodowania;
 - b) utrudnianie innym Członkom Giełdy / Członkom OTF lub ich klientom identyfikacji prawdziwych zleceń w systemie obrotu lub prawdopodobieństwo utrudniania tej identyfikacji, w szczególności przez składanie zleceń, które skutkują przepełnieniem lub destabilizacją arkusza zleceń;
 - c) tworzenie lub prawdopodobieństwo stworzenia fałszywego lub wprowadzającego w błąd sygnału w zakresie podaży lub popytu na instrument finansowy lub jego ceny, w szczególności poprzez składanie zleceń w celu zapoczątkowania lub nasilenia danego trendu.
- 4.10. Wykorzystywanie dostępu do mediów tradycyjnych lub elektronicznych do wygłaszania opinii na temat instrumentu finansowego, powiązanego kontraktu towarowego na RTG lub OTF, po uprzednim zajęciu pozycji na danym instrumencie finansowym lub powiązanym

Nr wersji:	Data wydania	Numer strony
[1.3]	23.04.2024	Strona 7 z 10

instrumencie towarowym na RTG lub OTF, a następnie czerpanie zysku ze skutków opinii wygłaszanych na temat ceny tego instrumentu finansowego, powiązanego instrumentu towarowego na RTG lub OTF, bez jednoczesnego podania do publicznej wiadomości istniejącego konfliktu interesów w sposób odpowiedni i skuteczny.

Oddział 3 Zakaz wykorzystywania informacji poufnej.

4.11. Członek Giełdy / Członek OTF lub jego klient posiadający informację poufną dotyczącą instrumentu finansowego lub będącego instrumentem bazowym towaru, które są w obrocie giełdowym nie może:

- a) wykorzystywać takiej informacji poufnej poprzez nabywanie lub zbywanie, na rachunek własny lub na rzecz osoby trzeciej, bezpośrednio lub pośrednio instrumentów finansowych, których ta informacja dotyczy;
- b) anulować lub zmieniać zlecenia dotyczącego instrumentu finansowego, którego informacja poufna dotyczy, również w przypadku gdy zlecenie złożono przed wejściem danej osoby w posiadanie informacji poufnej;
- c) udzielać rekomendacji innej osobie, na podstawie informacji poufnej, nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, których informacja ta dotyczy, lub nakłaniać tę osobę do takiego nabycia lub zbycia;
- d) udzielać rekomendacji, na podstawie informacji poufnej, aby inna osoba anulowała lub zmieniła zlecenie dotyczące instrumentu finansowego, którego informacja ta dotyczy, lub nakłaniać tej osoby do takiego anulowania lub zmiany.

Oddział 4 Określenie informacji poufnej.

4.12. Informacjami poufnymi są następujące rodzaje informacji:

- a) Określone w sposób precyzyjny informacje, które nie zostały podane do wiadomości publicznej, dotyczące bezpośrednio lub pośrednio, jednego lub większej liczby instrumentów finansowych lub dotyczące bezpośrednio powiązanych instrumentów towarowych na RTG lub OTF, a które w przypadku podania ich do wiadomości publicznej miałyby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny tych instrumentów finansowych lub na ceny powiązanych instrumentów towarowych na RTG lub OTF, oraz gdy można zasadnie oczekiwać, że dane informacje zostaną ujawnione lub ich ujawnienie jest wymagane zgodnie z przepisami ustawowymi lub wykonawczymi na szczeblu unijnym lub krajowym, zasadami rynku, umową, praktyką lub zwyczajem, na rynkach instrumentów finansowych lub instrumentów na towar;
- b) W przypadku osób odpowiedzialnych za realizację zleceń dotyczących instrumentów finansowych, są to informacje przekazywane przez klienta i związane z jego zleceniami dotyczącymi instrumentów finansowych będącymi w trakcie realizacji, określone w sposób precyzyjny, dotyczące bezpośrednio lub pośrednio, jednego lub większej liczby instrumentów finansowych, które w przypadku podania ich do wiadomości publicznej miałyby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny tych instrumentów finansowych lub cenę powiązanych instrumentów towarowych.

4.13. Do celów pkt. 4.12. informacje uznaje się za określone w sposób precyzyjny, jeżeli wskazują one na zbiór okoliczności, które istnieją lub można zasadnie oczekiwać, że zaistnieją, lub zdarzenie, które miało miejsce lub można zasadnie oczekiwać, że będzie miało miejsce, jeżeli informacje te są w wystarczającym stopniu szczegółowe, aby można było wyciągnąć z nich wnioski co do prawdopodobnego wpływu tego szeregu okoliczności lub zdarzenia na ceny instrumentów finansowych lub powiązanych instrumentów towarowych. W związku z tym w przypadku rozciągniętego w czasie procesu, którego celem lub wynikiem jest zaistnienie szczególnych okoliczności lub szczególnego wydarzenia, za informacje określone w sposób precyzyjny można uznać te przyszłe okoliczności lub to przyszłe wydarzenie, ale także etapy pośrednie tego procesu, związane z zaistnieniem lub spowodowaniem tych przyszłych okoliczności lub tego przyszłego wydarzenia.

Nr wersji:	Data wydania	Numer strony
[1.3]	23.04.2024	Strona 8 z 10

- 4.14. Do celów pkt. 4.12. informacje, które w przypadku podania ich do wiadomości publicznej miałyby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny instrumentów finansowych lub powiązanych instrumentów towarowych na RTG lub OTF, oznaczają informacje, których racjonalny inwestor prawdopodobnie wykorzystałby, opierając się na nich w części przy podejmowaniu swoich decyzji inwestycyjnych.

Rozdział 5. Uprawnienia nadzorcze.

- 5.1. W ramach realizacji funkcji nadzoru rynku, BNR posiada uprawnienia do monitorowania RIF oraz OTF, przeprowadzania postępowania wyjaśniającego w przypadku:
- a) identyfikacji znamion uzasadniających wystąpienie nadużycia lub próby nadużycia rynkowego;
 - b) identyfikacji okoliczności wskazujących na prawdopodobieństwo nadużycia lub sygnałów rynkowych wskazujących na nietypowe zachowanie uczestników obrotu;
 - c) podejrzenia naruszenia przepisów obowiązujących na RIF lub OTF regulacji giełdowych przez osoby reprezentujące Członków Giełdy / Członków OTF w transakcjach giełdowych, w szczególności w dotyczących zasad bezpieczeństwa obrotu.
- 5.2. Członek Giełdy / Członek OTF jest zobowiązany do współpracy oraz do przekazania na podstawie pisemnego wystąpienia pracownika BNR, w tym drogą elektroniczną, wszelkich informacji i dokumentów, które BNR uzna za istotne dla wyjaśnienia okoliczności każdego zdarzenia objętego postępowaniem wyjaśniającym, we wskazanym terminie. Członek Giełdy / Członek Giełdy jest zobowiązany do dokonania niezbędnych uzgodnień z osobami trzecimi w zakresie zachowania poufności przekazywanych informacji.
- 5.3. BNR zapewnia poufność, integralność i ochronę informacji otrzymanych w trakcie prowadzonego postępowania wyjaśniającego, w tym w szczególności dotyczące danych zawierających informacje handlowe Członka Giełdy / Członka OTF, będące informacjami szczególnie chronionymi.
- 5.4. W trakcie prowadzonego postępowania, BNR dąży do pozyskania dowodów w sposób obiektywny i bezstronny oraz zgodnie z zasadą domniemania niewinności. Zastosowane środki są proporcjonalne i nie są arbitralne ani nadmierne w stosunku do przedmiotu postępowania.

Rozdział 6. Raportowanie.

- 6.1. Informacje uzyskane przez BNR mogą być wykorzystane w celu realizacji uprawnień i zadań określonych w niniejszych Szczegółowych zasadach nadzoru i stanowią tajemnicę zawodową określoną w ustawie o obrocie instrumentami finansowymi. Informacje objęte tajemnicą zawodową mogą być ujawnione lub przekazane w przypadkach określonych w ustawie o obrocie instrumentami finansowymi, odpowiednich przepisach ustawowych oraz regulacyjnych na szczeblu unijnym lub krajowym.
- 6.2. BNR przekazuje powiadomienia o uzasadnionym podejrzeniu nadużycia na rynku do KNF.
- 6.3. BNR okresowo przekazuje do Zarządu Giełdy sprawozdania z prowadzonej działalności.

Rozdział 7. Działalność edukacyjno – szkoleniowa.

- 7.1. BNR uczestniczy w działaniach edukacyjnych i szkoleniowych dla Członków Giełdy / Członków OTF przeprowadzanych przez Giełdę oraz promuje działania służące eliminacji zdarzeń mogących stanowić nadużycia na rynku.

Nr wersji:	Data wydania	Numer strony
[1.3]	23.04.2024	Strona 9 z 10

- 7.2. BNR uczestniczy w szkoleniach przeprowadzanych przez Giełdę dla osób upoważnionych przez Członków Giełdy / Członków OTF do przekazywania zleceń na giełdę, w szczególności w zakresie identyfikacji zdarzeń o znamionach nadużyć rynkowych.

Rozdział 8. Sankcje.

- 8.1. Jeżeli Członek Giełdy / Członek OTF narusza zapisy Szczegółowych zasad nadzoru, uniemożliwia lub utrudnia przeprowadzenie postępowania wyjaśniającego, nie przekazuje w wymaganym terminie informacji lub dokumentów dla przeprowadzenia postępowania wyjaśniającego, lub został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwo określone w ustawie o obrocie instrumentami finansowymi popełnione na rynku organizowanym przez Giełdę, BNR może podjąć w stosunku do takiego Członka Giełdy / Członka OTF następujące środki:
- a) wystosować ostrzeżenie;
 - b) rekomendować Zarządowi Giełdy podjęcie środków przewidzianych odpowiednio w § 98 ust. 2 Regulaminu OTF i w § 61 ust. 2 Regulaminu RIF.

Rozdział 9. Postanowienia końcowe.

- 9.1. Za aktualizację treści Szczegółowych zasad nadzoru odpowiada kierujący jednostką organizacyjną określoną w karcie tytułowej regulacji, jako wypełniający personalnie rolę właściciela regulacji.
- 9.2. Nie rzadziej niż raz w roku właściciel Szczegółowych zasad nadzoru przeprowadza ich przegląd i w przypadku stwierdzenia takiej konieczności dokonuje jej aktualizacji. Częstsze przeglądy powinny być przeprowadzane w przypadku wystąpienia istotnych zmian w środowisku wewnętrznym Giełdy lub jej otoczeniu, mających wpływ na zagadnienia zawarte w regulacji.
- 9.3. Przypadki naruszeń lub odstępstw od stosowania zapisów Szczegółowych zasad nadzoru oraz ewentualnych skarg dotyczących obszaru nimi objętego powinny być zgłaszane do Biura Compliance i Ryzyka.

Nr wersji:	Data wydania	Numer strony
[1.3]	23.04.2024	Strona 10 z 10