



Szczegółowe zasady nadzoru Rynku Towarów Giełdowych i Zorganizowanej Platformy Obrotu Towarowej Giełdy Energii S.A.

*Tekst jednolity Szczegółowych zasad nadzoru Rynku Towarów Giełdowych
i Zorganizowanej Platformy Obrotu Towarowej Giełdy Energii S.A.
stanowi załącznik do Uchwały Zarządu TGE S.A. nr 88/20/24 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.	10
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 Towarów Giełdowych i Zorganizowanej Platformy Obrotu Towarowej Giełdy Energii S.A., zostały wprowadzone na podstawie § 30 ust. 3 Regulaminu obrotu Rynku Towarów Giełdowych oraz § 42 ust. 3 Regulaminu obrotu Zorganizowanej Platformy Obrotu Towarowej Giełdy Energii S.A. w celu określenia zasad nadzoru Rynku Towarów Giełdowych i Zorganizowanej Platformy Obrotu.
- 1.2. Szczegółowe zasady nadzoru Rynku Towarów Giełdowych i Zorganizowanej Platformy Obrotu Towarowej Giełdy Energii S.A. dotyczą następujących rynków:
 - a) Rynku Dnia Następnego i Bieżącego;
 - b) Rynku Dnia Następnego i Bieżącego Gazu;
 - c) Rynku Praw Majątkowych;
 - d) Rynku Terminowego Produktów z dostawą energii elektrycznej;
 - e) Rynku Terminowego Produktów z dostawą gazu;
 - f) Rynku Towarów Rolno – Spożywczych.
- 1.3. Regulacje oraz wytyczne i zalecenia organów nadzoru powiązane z Szczegółowymi zasadami nadzoru:
 - a) Regulamin obrotu Rynku Towarów Giełdowych 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) Ustawa o giełdach towarowych z dnia 26 października 2000 r.;
 - e) 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;
 - f) 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;
 - g) Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE z dnia 15 maja 2014 r. w sprawie rynków instrumentów finansowych oraz zmieniająca dyrektywę 2002/95/WE i dyrektywę 2011/61/UE.
 - 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 RTG;

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

- 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 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.

Na potrzeby niniejszej regulacji handel algorytmiczny zdefiniowany powyżej odnosi się również do hurtowych produktów energetycznych, zgodnie z Regulaminem OTF objętych pojęciem „znamion handlu algorytmicznego”;

- g) Handlu automatycznym - rozumie się przez to nabywanie, lub zbywanie instrumentów na Rynku Towarów Giełdowych w rozumieniu Regulaminu RTG, 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;
- h) Hurtowym produkcie energetycznym, produkcie energetycznym – rozumie się przez to produkty energetyczne wykonywane przez dostawę – w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, dopuszczony do obrotu na OTF, niebędący instrumentem finansowym;
- i) 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;
- j) Instrument towarowy – 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;
- k) KNF – rozumie się przez to Komisję Nadzoru Finansowego;
- l) 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;
- m) 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;

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

- n) OTF - rozumie się przez to Zorganizowaną Platformę Obrotu prowadzoną przez Giełdę;
- o) 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;
- p) Regulaminie OTF - rozumie się przez to Regulamin obrotu Zorganizowanej Platformy Obrotu Towarowej Giełdy Energii S.A.;
- q) Regulaminie RTG - rozumie się przez to Regulamin obrotu Rynku Towarów Giełdowych Towarowej Giełdy Energii S.A.;
- 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 Towarów Giełdowych i Zorganizowanej Platformy Obrotu Towarowej Giełdy Energii S.A.;
- t) Towarze giełdowym - rozumie się przez to towary giełdowe w rozumieniu Ustawy o giełdach towarowych, dopuszczone do obrotu na RTG;
- u) URE - rozumie się przez to Urząd Regulacji Energetyki.

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 Członków Giełdy / Członków OTF poprzez monitorowanie ich działalności w celu identyfikacji zdarzeń mogących uzasadniać podejrzenie wystąpienia nadużyć na RTG 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;

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

- 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 REMIT.
- 2.11. W celu zgłaszania przez uczestników rynku giełdowego 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 / handel automatyczny, po wypełnieniu wymagań określonych przez Giełdę w regulaminach i szczegółowych warunkach, powiadamia o tym URE oraz ACER.
- 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 RTG, 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 RTG 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

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

giełdowego chyba, 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 towarów giełdowych lub hurtowych produktów energetycznych dopuszczonych do obrotu na RTG lub OTF:
- a) które dają lub mogą dawać fałszywe lub wprowadzające w błąd sygnały dotyczące podaży, popytu lub ceny instrumentów towarowych; 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 towarowych na sztucznym poziomie, chyba że Członek Giełdy / Członek OTF lub Członkowie Giełdy / Członkowie OTF zawierający taką transakcję lub składający takie zlecenie wykażą, że przyczyny ich działania są zgodne z prawem, a taka transakcja lub takie zlecenie są zgodne z praktykami rynkowymi przyjętymi na RTG 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 towarowych, popytu na takie instrumenty towarowe 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 jakiekolwiek 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 towarowych, popytu na takie instrumenty towarowe 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, modyfikowanie zleceń lub zawieranie transakcji przy jednoczesnym wprowadzaniu Członków Giełdy / Członków OTF w błąd, w szczególności poprzez składanie zleceń lub zawieranie transakcji, których cena znacząco odbiega od cen obserwowanych dla instrumentu towarowego, albo wykorzystywanie ich błędu co do ceny instrumentów towarowych.
- 4.7. Naruszenie zasad uczciwego obrotu w celu utrzymania dominującej pozycji, zapewnienia kontroli, w zakresie popytu lub podaży instrumentu towarowego, albo poprzez bezpośrednie lub pośrednie ustalanie cen nabycia lub zbycia instrumentu towarowego, w sposób naruszający zasady uczciwej wyceny.

Oddział 3 Określenie zdarzeń stanowiących próbę manipulacji.

Przez próbę manipulacji należy rozumieć w szczególności:

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

- 4.8. Zawieranie jakichkolwiek transakcji, składanie jakichkolwiek zleceń lub podejmowanie wszelkich innych działań dotyczących towarów giełdowych lub produktów energetycznych dopuszczonych do obrotu na RTG lub OTF z zamiarem:
- a) wygenerowania fałszywych lub wprowadzających w błąd sygnałów dotyczących podaży instrumentów na towar sprzedawanych w obrocie na RTG lub OTF, popytu na takie instrumenty lub ich ceny; lub
 - b) kształtowania ceny jednego lub kilku instrumentów na towar sprzedawanych na RTG lub OTF na sztucznym poziomie, chyba że Członek Giełdy / Członek OTF zawierający transakcje lub składający zlecenia wykaże, że przyczyny jego działania są zgodne z prawem, a taka transakcja lub takie zlecenie są zgodne z praktykami rynkowymi przyjętymi na RTG lub OTF; lub
 - c) stosowania fikcyjnego mechanizmu lub innych form oszustwa lub podstępu, które generują lub mogłyby generować fałszywe lub wprowadzające w błąd sygnały dotyczące podaży instrumentów na towar sprzedawanych na RTG lub OTF, popytu na takie instrumenty lub ich ceny.
- 4.9. Rozpowszechnianie informacji za pośrednictwem mediów, w tym Internetu, lub innych środków z zamiarem wygenerowania fałszywych lub wprowadzających w błąd sygnałów dotyczących podaży instrumentów na towar sprzedawanych na RTG lub OTF, popytu na takie instrumenty lub ich ceny.

Oddział 4 Zakaz wykorzystywania informacji wewnętrznej/ poufnej.

- 4.10. Członek Giełdy / Członek OTF posiadający informację wewnętrzną / poufną dotyczącą towaru lub produktu energetycznego będącego w obrocie giełdowym nie może:
- a) wykorzystywać takiej informacji poprzez nabywanie lub zbywanie lub próbę nabycia lub zbycia, na rachunek własny lub na rachunek osoby trzeciej, bezpośrednio lub pośrednio, instrumentów towarowych będących w obrocie giełdowym, których ta informacja dotyczy;
 - b) ujawniać takiej informacji jakiegokolwiek osobie, chyba że takie ujawnienie odbywa się w ramach standardowych czynności wykonywanych przez te osoby w ramach zatrudnienia, wykonywania swojego zawodu lub obowiązków;
 - c) zalecać innej osobie, w oparciu o informację wewnętrzną/poufną, nabycie lub zbycie instrumentów towarowych będących w obrocie giełdowym, do których odnosi się ta informacja, udzielać rekomendacji lub nakłaniać inną osobę, w oparciu o informację wewnętrzną/ poufną, do nabycia lub zbycia takich instrumentów towarowych.
- 4.11. Wykorzystanie informacji wewnętrznej / poufnej w formie anulowania lub zmiany zlecenia, ustanowienie powiązań lub zależności między zleceniami lub jakiegokolwiek inne działanie związane z zawieraniem transakcji lub wydawaniem zleceń dotyczących produktu energetycznego sprzedawanego w obrocie hurtowym, którego informacja ta dotyczy, w przypadku gdy zlecenie złożono przed wejściem danej osoby w posiadanie informacji wewnętrznej, również uznaje się za wykorzystywanie informacji wewnętrznych.

Oddział 5 Określenie informacji wewnętrznej/poufnej.

- 4.12. Informacją wewnętrzną / poufną jest - określona w sposób precyzyjny - informacja dotycząca, bezpośrednio lub pośrednio, jednego lub kilku towarów giełdowych, produktów energetycznych, albo nabywania lub zbywania takich towarów, produktów energetycznych, która nie została przekazana do publicznej wiadomości, którą rozsądny uczestnik obrotu prawdopodobnie wykorzystałby jako część swojej decyzji o zawarciu transakcji lub wystawieniu zlecenia, a która po takim przekazaniu mogłaby w istotny sposób wpłynąć na cenę towarów giełdowych, produktów energetycznych, przy czym dana informacja:

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

- a) jest określona w sposób precyzyjny, wtedy gdy wskazuje na okoliczności lub zdarzenia, które wystąpiły lub których wystąpienia można zasadnie oczekiwać, a jej charakter w wystarczającym stopniu umożliwia dokonanie oceny potencjalnego wpływu tych okoliczności lub zdarzeń na cenę lub wartość towarów giełdowych, produktów energetycznych;
- b) mogłaby po przekazaniu do publicznej wiadomości w istotny sposób wpłynąć na cenę lub wartość towarów giełdowych, produktów energetycznych, wtedy gdy mogłaby ona zostać wykorzystana przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych przez racjonalnie działającego uczestnika obrotu;
- c) w odniesieniu do osób zajmujących się wykonywaniem dyspozycji dotyczących towarów giełdowych, produktów energetycznych, ma charakter informacji wewnętrznej/poufnej, również wtedy gdy została przekazana tej osobie przez inwestora lub inną osobę mającą wiedzę o takich dyspozycjach, i dotyczy składanych przez inwestora dyspozycji nabycia lub zbycia towarów giełdowych, produktów energetycznych, przy spełnieniu przesłanek określonych w pkt a) i b).

Rozdział 5. Uprawnienia nadzorcze.

- 5.1. W ramach realizacji funkcji nadzoru rynku, BNR posiada uprawnienia do monitorowania RTG 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 regulacji giełdowych przez osoby reprezentujące Członków Giełdy / Członków OTF w transakcjach giełdowych, w szczególności 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 OTF 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 giełdach towarowych. Informacje objęte tajemnicą zawodową mogą być ujawnione lub przekazane w przypadkach określonych w ustawie o giełdach towarowych, odpowiednich przepisach ustawowych oraz regulacyjnych na szczeblu unijnym lub krajowym z zastrzeżeniem pkt. 6.2 i 6.3.
- 6.2. BNR przekazuje powiadomienia o uzasadnionym podejrzeniu nadużycia na rynku do URE oraz do ACER w zakresie towarów giełdowych będących określonymi rodzajami energii lub

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

paliwami gazowymi, lub do KNF w zakresie pozostałych towarów giełdowych będących przedmiotem obrotu na RTG, lub do URE, ACER i KNF w zakresie produktów energetycznych będących przedmiotem obrotu hurtowego na OTF.

- 6.3. BNR może przekazywać informacje uzyskane zgodnie z niniejszymi Szczegółowymi zasadami nadzoru do zespołów nadzoru rynku na innych giełdach lub do Operatorów Systemów Przesyłowych, jeżeli Giełda podpisała umowę z taką giełdą lub operatorem, informacja jest wykorzystywana wyłącznie do realizacji zadań nadzoru rynku, a poufność informacji jest właściwie chroniona.
- 6.4. 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.
- 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 giełdach towarowych 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 § 84 ust. 2 Regulaminu RTG lub w § 98 ust. 2 Regulaminu OTF.

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