



Kodeks tržnega obnašanja različica 1.0

Ta dokument je del pravil borze, ki jo skupaj upravljajo BSP Energetska Borza d.o.o. in z njo povezane družbe.

Kodeks trgovanja je veljaven od 15. aprila 2019 in ostane v veljavi, dokler ni spremenjen v skladu s pravili borze.

KODEKS TRGOVANJA

Različica 1.0

Stran je namenoma prazna.

Kazalo

| | |
|---|----|
| 1 Definicije izrazov..... | 5 |
| 2 Splošne določbe | 9 |
| 2.1 Uvodne določbe | 9 |
| 2.2 Poštenost in dobra poslovna praksa..... | 9 |
| 3 Prepoved tržne manipulacije in trgovanja na podlagi notranjih informacij..... | 11 |
| 3.1 Prepoved tržnih manipulacij | 11 |
| 3.2 Prepoved trgovanja na podlagi notranjih informacij | 13 |
| 4 Analiza obnašanja borznega udeleženca na borzi..... | 15 |
| 4.1 Analiza in potencialni disciplinski ukrepi..... | 15 |
| 4.2 Dolžnost posredovanja informacij..... | 16 |

KODEKS TRGOVANJA

Različica 1.0

Stran je namenoma prazna.

1 Definicije izrazov

Avkcijsko trgovanje za dan vnaprej način trgovanja, pri katerem se usklajevanje izvede samo v fazi izračuna cene.

Borzavsi trgi, ki jih upravlja družba BSP.

Borzni član.....neodvisni borzni udeleženec.

Borzni organ, pristojen za spremljanje trga borzni organ, ki je odgovoren spremljanje celotnega procesa trgovanja z namenom, da zagotovi sprejemljivo tržno vedenje vseh udeležencev borze in njihovih trgovcev, ki trgujejo na borzi.

Borzni trgovec.....uslužbenec borznega udeleženca, ki ga imenuje borzni član in ga družba BSP sprejme kot borznega trgovca za največ enega borznega člana in za poljubno število pridruženih članov borznega člana, ki je pooblaščen za sodelovanje v trgovanju na posameznih trgih v imenu borznega udeleženca ali v imenu tretje stranke.

Borzni udeleženecborzni član ali pridruženi član.

BSPdružba BSP Energetska Borza d.o.o. z registriranim sedežem v Ljubljani, Slovenija, ki upravlja borzo ter zadevne trgovalne aplikacije in aplikacije za kliring v skladu s Pravili.

- Kliring.....sklop postopkov, ki vključuje registracijo sklenjenih poslov, izstavljanje računov in njihovo finančno poravnavo, ter zavarovanje sklenjenih poslov s premoženjem.
- Kodeks trgovanja.....ta dokument.
- Ponudbaprodajna ponudba, nakupna ponudba, standardizirana ponudba ali nestandardizirana ponudba, ki je vnesena v trgovalno aplikacijo BSP.
- Pravilaceloten sklop pravil, ki veljajo pri trgovanju in kliringu na trgih, vključno s Splošnimi pravili, Prilogami, Predpisi, Definicijami, Sklepi, Načeli, Kodeksi in Pogodbami.
- Pridružen član.....borzni udeleženec, čigar sodelovanje na borzi je odvisno od sodelovanja na borzi s strani borznega člana, kateremu je pridružen.
- Produkt.....standardiziran produkt, s katerim se trguje na borzi na podlagi pogodbenih specifikacij, določenih v Pravilih.
- Sklenjen posel.....posel, ki so ga borzni udeleženci sklenili na trgu, ali posel, ki je bil sklenjen med tržnimi udeleženci zunaj borze, predložen za kliring družbi BSP.
- Sodelovanje na borzi.....pravica do sodelovanja v trgovanju in/ali kliringu družbe BSP.
- Trg.....trg, ki ga upravlja družba BSP.

- Trgovalna aplikacija.....trgovalna aplikacija, ki jo družba BSP uporablja za svoje storitve trgovanja.
- Trgovanje.....celoten sklop dejanj, ki jih na borzi izvajajo borzni trgovci, npr. dejanje vnosa ali umika ponudb v trgovalni aplikaciji.
- Tržni udeleženec.....borzni udeleženec, ki je bil sprejet na posamezni trg.
- Uredba REMIT.....Uredba (EU) št. 1227/2011 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 25. oktobra 2011 o celovitosti in preglednosti veleprodajnega energetskega trga. Sklicevanje na to uredbo vključuje kakršnokoli njeno spremembo, razširitev ali ponovno uveljavitev.
- Vodstvo.....uprava in nadzorni svet družbe BSP, ki delujeta samostojno v okviru pristojnosti, ki jih določajo družbena pogodba družbe BSP.

Stran je namenoma prazna.

2 Splošne določbe

2.1 Uvodne določbe

- (1) Kodeks tržnega obnašanja velja za družbo BSP ter za borzne udeležence, njihove borzne trgovce, uradnike, zaposlene, agente ali strokovne svetovalce (vključno s tistimi iz njegovih pridruženih članov).

2.2 Poštenost in dobra poslovna praksa

- (2) Borzni udeleženci se zavezujejo k poštenosti do družbe BSP in ostalih borznih udeležencev.
- (3) Udeleženci borze, ki na borzi neposredno ali posredno vnašajo ponudbe svojih strank, so dolžni ravnati s svojimi strankami strokovno, pošteno ter ustrezno reševati konflikte z interesi strank.
- (4) Borzni udeleženec pri trgovanju na borzi ne sme uporabljati nepoštenih poslovnih praks. Vsak borzni udeleženec mora izvajati obveznosti, določene v Pravilih, v skladu s splošno priznano poslovno prakso in skrbnostjo dobrega gospodarstvenika oziroma gospodarja.

Stran je namenoma prazna.

3 Prepoved tržne manipulacije in trgovanja na podlagi notranjih informacij

3.1 Prepoved tržnih manipulacij

- (1) Prepovedano je izvajati ali poskušati izvajati tržno manipulacijo na veleprodajnih energetskih trgih.
- (2) Za namen tega dokumenta pojem "tržna manipulacija" pomeni:
 - a) Vstop v kakršen koli posel ali izdaja kakršnega koli naročila za trgovanje z energetskimi proizvodi, ki:
 - i) daje ali bi lahko dajal napačne ali zavajajoče signale o ponudbi, povpraševanju ali ceni energetskih proizvodov;
 - ii) s pomočjo ene osebe ali s sodelovanjem več oseb, zagotavlja ali poskuša zagotoviti umetno raven veleprodajne cene enega ali več energetskih proizvodov, razen če oseba, ki je vstopila v posle ali izdala naročila za trgovanje izkaže, da ima zakonite razloge za tako ravnanje in da so ti posli ali naročila za trgovanje skladni s sprejeto tržno prakso na trgu, ali
 - iii) uporablja ali poskuša uporabiti fiktivna sredstva ali katero koli drugo obliko prevare ali zvijače, ki dajejo ali bi lahko dajali napačne ali zavajajoče znake o ponudbi, povpraševanju ali veleprodajni ceni energetskih proizvodov;
 - ali
 - b) razširjanje informacij s sredstvi javnega obveščanja, vključno z internetom, ali z drugimi sredstvi, kar daje ali bi lahko dajalo napačne ali zavajajoče signale o

ponudbi, povpraševanju ali veleprodajni ceni produktov, vključno z razširjanjem govoric in napačnih ali zavajajočih novic, kadar je oseba, ki jih je razširjala, vedela ali bi morala vedeti, da so bile informacije napačne ali zavajajoče.

- (3) Za namen tega dokumenta pojem "poskus manipulacije trga" pomeni:
- a) vstop v kakršen koli posel, kakršno koli izdajanje naročil za trgovanje ali kakršen koli drug ukrep, povezan z veleprodajnim energetskim proizvodom, z namenom:
 - i) dati napačne ali zavajajoče signale o ponudbi, povpraševanju ali veleprodajni ceni energetskih proizvodov;
 - ii) zagotoviti umetno raven veleprodajne cene enega ali več energetskih proizvodov, razen če oseba, ki je vstopila v posel ali izdala naročilo za trgovanje, dokaže, da ima pravno utemeljene razloge za tako ravnanje in da je ta posel ali naročilo za trgovanje skladno s sprejeto tržno prakso na zadevnem veleprodajnem energetskem trgu, ali
 - iii) uporabiti fiktivna sredstva ali katero koli drugo obliko prevare ali zvijače, ki daje ali bi lahko dajala napačne ali zavajajoče znake o ponudbi, povpraševanju ali veleprodajni ceni energetskih proizvodov;

ali

 - b) razširjanje informacij s sredstvi javnega obveščanja, vključno z internetom, ali z drugimi sredstvi z namenom dati napačne ali zavajajoče signale o ponudbi, povpraševanju ali veleprodajni ceni energetskih proizvodov.

3.2 Prepoved trgovanja na podlagi notranjih informacij

- (1) Osebe, ki imajo notranje informacije o veleprodajnem energetskega proizvoda, ne smejo:
 - a) teh informacij uporabiti za posredno ali neposredno pridobitev ali odtujitev veleprodajnih energetskega proizvodov, oziroma z namenom njihove pridobitve ali odtujitve, za svoj račun ali za račun tretje osebe;
 - b) razkriti teh informacij kateri koli drugi osebi, razen če se ta informacija razkrije med opravljanjem običajnih službenih nalog, poklica ali dolžnosti;
 - c) na podlagi notranje informacije drugi osebi priporočati ali jo napeljati k pridobitvi ali odtujitvi veleprodajnih energetskega proizvodov, na katere se ta informacija nanaša
- (2) Takšna prepoved ne velja v primeru izjem, določenih v tretjem in četrtem odstavku člena 3 Uredbe REMIT.
- (3) Za namen tega dokumenta pojem "notranja informacija" pomeni natančno informacijo, ki ni bila razkrita javnosti in se posredno ali neposredno nanaša na enega ali več veleprodajnih energetskega proizvodov in bi v primeru razkritja javnosti verjetno lahko pomembno vplivala na veleprodajne cene teh energetskega proizvodov.
- (4) Pojem "informacija", kot je uporabljen v prejšnjem odstavku, pomeni:
 - a) informacije, ki jih je treba razkriti v skladu z zakonskimi ali podzakonskimi predpisi na ravni Unije ali nacionalni ravni, Pravili in pogodbami ali običaji na

- trgu, če bi te informacije pomembno vplivale na veleprodajne cene energetskih proizvodov, ter
- b) druge informacije, ki bi jih razumen tržni udeleženec verjetno uporabil kot del podlage za svojo odločitev o sklenitvi transakcije ali naročilu za trgovanje v zvezi z enim ali več veleprodajnimi energetskimi proizvodi.
- (5) Informacija se šteje za natančno, če navaja serijo okoliščin, ki že obstajajo ali za katere se lahko razumno pričakuje, da bodo nastale, ali dogodek, ki je že nastopil ali za katerega se lahko razumno pričakuje, da bo nastopil, in je dovolj natančna, da omogoči oblikovanje sklepov o možnem vplivu te serije okoliščin ali tega dogodka na veleprodajne cene energetskih proizvodov.

4 Analiza obnašanja borznega udeleženca na borzi

4.1 Analiza in potencialni disciplinski ukrepi

- (1) Brozni organ, pristojen za spremljanje trga, spremlja trgovanje in druge aktivnosti borznega udeleženca na borzi z namenom, da zagotovi izvajanje njihovih aktivnosti skladno s Kodeksom tržnega obnašanja in veljavno zakonodajo. Oseba, pristojna za spremljanje trga, je upravičena, da po lastni presoji opravi podrobno analizo aktivnosti, ki jih borzni udeleženec izvaja na borzi, če borzni udeleženec krši ali poskuša kršiti Kodeks tržnega obnašanja ali veljavno zakonodajo.
- (2) Na podlagi izvedene analize in/ali na podlagi odločbe pristojnega regulativnega/sodnega organa o tem, da je med trgovanjem borzni udeleženec ali njegov borzni trgovec, uradnik, zaposleni, agent ali strokovni svetovalec (vključno s tistimi iz njegovih pridruženih članov) kršil Kodeks tržnega obnašanja ali veljavno zakonodajo, oseba, pristojna za spremljanje trga, predlaga vodstvu, da se borznemu udeležencu prekine ali začasne prekine dostop do trgovanja in/ali kliringa.
- (3) Vodstvo mora obvestiti tržnega udeleženca v pisni obliki o predlogu, skupaj z opisom primera. Tržni udeleženec lahko predstavi svoja stališča v pisni obliki, in sicer v roku sedmih (7) koledarskih dni.
- (4) Če vodstvo s strani tržnega udeleženca prejme pisni odgovor oziroma če ne prejme nikakršnega odgovora, je vodstvo upravičeno izdati odločbo o tem, da:
 - a) tržnemu udeležencu skladno z alinejo e) (5) odstavka točke 2.4.4 [Prenehanje in začasno prenehanje članstva] Borznih pravil preneha članstvo na borzi;

- b) tržnemu udeležencu skladno z določbo alineje b) (6) odstavka točke 2.4.4 [Prenehanje in začasno prenehanje članstva] Borznih pravil začasno preneha članstvo na borzi;
 - c) se tržnega udeleženca skladno z določbo alineje e) (5) odstavka 3.6.1 [Izključitev in začasna izključitev iz trgovanja] izključi iz trgovanja, in sicer v celoti ali omejeno na posamezne trge;
 - d) se tržnega udeleženca skladno z določbo alineje a) ali e) (6) odstavka 3.6.1 [Izključitev in začasna izključitev iz trgovanja] začasno izključi iz trgovanja, in sicer v celoti ali omejeno na posamezne trge;
- (5) O takšni odločitvi mora vodstvo tržnega udeleženca pisno obvestiti.

4.2 Dolžnost posredovanja informacij

- (1) Borzni organ, pristojen za spremljanje trga, je upravičena kadarkoli zahtevati informacije ali predložitev dokumentov od borznega udeleženca ali njegovega borznega trgovca, uradnika, zaposlenega, agenta ali strokovnega svetovalca (vključno s tistimi iz njegovih pridruženih članov), ki se štejejo za pomembne v okviru izvajanja spremljanja trga, bodisi v postopku analize morebitnih kršitev Kodeksa tržnega obnašanja bodisi zaradi skladnosti z veljavno zakonodajo.
- (2) Oseba, pristojna za spremljanje trga, je upravičena zahtevati informacije glede:
- a) tržne lastnosti borznih udeležencev (Dodatek št. 1);
 - b) proizvodnih enot borznih udeležencev v Sloveniji in sosednjih državah (Dodatek št. 2);
 - c) profil aktivnosti borznega udeleženca na borzi (Dodatek št. 3).

(3) Informacije, prejete v skladu z določbo (1) odstavka točke 4.2 [Dolžnost zagotavljanja informacij], se uporabljajo samo za namene, opredeljene v (1) odstavku točke 4.2 [Dolžnost zagotavljanja informacij].

(4) Vsak udeleženec borze priznava, da:

a) je borzni organ, pristojen za spremljanje trga, upravičena do posredovanj informacij, povezanih s trgovanjem in drugimi aktivnostmi borznega udeleženca na borzi, pristojnim organom, ne glede na to, ali so informacije pridobljene za namene, opredeljene v (1) odstavku točke 4.2 [Dolžnost posredovanja informacij];

b) ima borzni organ, pristojen za spremljanje trga, pravico snemati, shranjevati in uporabljati komunikacijo med njim in udeležencem borze za izvajanje vloge spremljanja trga v skladu s Kodeksom tržnega obnašanja in veljavno zakonodajo.

(5) Vsak udeleženec borze mora zagotoviti, da vsaka tretja stranka, ki ji borzni udeleženec odobri dostop do trgovalne aplikacije,, ravnala v skladu s Kodeksom tržnega obnašanja, kot da bi Kodeks tržnega obnašanja veljal neposredno za takšno tretjo stranko.

(6) Vsak udeleženec borze lahko sporoči morebitno tržno manipulacijo ali trgovanje na podlagi notranjih informacij osebi, pristojni za spremljanje trga, in sicer preko posebnega obrazca (Dodatek št. 4).

Stran je namenoma prazna.

(1) Borzni organ, pristojen za spremljanje trga, je upravičena zahtevati informacije glede tržnih lastnosti borznih udeležencev.

| Tržne lastnosti borznega udeleženca | [vstavi X] |
|---|------------|
| Skupna nazivna električna moč proizvodnih enot v Sloveniji | |
| Skupna nazivna električna moč proizvodnih enot v sosednjih državah | |
| Podjetje za distribucijo elektrike končnim odjemalcem v Sloveniji | |
| Sodelovanje pri dolgoročnih trgih izvedenih finančnih instrumentov | |
| Sodelovanje pri avkcijah na slovenskih mejah izvedenih s strani JAO | |
| Prodajna aktivnost na borzi | |
| Nakupna aktivnost na borzi | |
| Spremenljivo prodajno ali nakupna aktivnost na borzi | |
| SODO | |
| SOPO | |

Dodatek št. 1 h Kodeksu trgovanja – Različica 1.0:
Tržne lastnosti borznega udeleženca

Stran je namenoma prazna.

Dodatek št. 2 h Kodeksu trgovanja – Različica 1.0:
Proizvodne enote borznih udeležencev v Sloveniji in sosednjih državah

- (1) Borzni organ, pristojen za spremljanje trga, je upravičena zahtevati informacije glede proizvodnih enot borznih udeležencev v Sloveniji in sosednjih državah.
- (2) Če je borzni udeleženec vnesel X v prvo ali drugo vrstico tabele "Tržne lastnosti borznega udeleženca«, mora podati zahtevane lastnosti proizvodnih enot glede na vrsto proizvodne enote tako, da v spodnji tabeli navede skupno nazivno električno moč .
- (3) Skupna nazivna električna moč predstavlja skupno instalirano proizvodno zmogljivost vseh proizvodnih enot glede na vrsto proizvodne enote, navzgor zaokroženo na 10 MW.

| Proizvodna enota | Vrsta | Skupna moč |
|--------------------|----------------|------------|
| Hidroelektrarna | Akumulacijska | |
| Hidroelektrarna | črpalna | |
| Hidroelektrarna | Pretočna | |
| Jedrska elektrarna | / | |
| PV elektrarna | / | |
| Vetna elektrarna | / | |
| Termoelektrarna | Premog | |
| Termoelektrarna | Zemeljski plin | |
| Termoelektrarna | Bioplin | |

Dodatek št. 2 h Kodeksu trgovanja – Različica 1.0:
Proizvodne enote borznih udeležencev v Sloveniji in sosednjih
državah

Stran je namenoma prazna.

Dodatek št. 3 h Kodeksu trgovanja – Različica 1.0:
Profil aktivnosti borznega udeleženca

- (1) Borzni organ, pristojen za spremljanje trga, je upravičena zahtevati informacije glede profila aktivnosti borznega udeleženca na borzi.
- (2) Borzni udeleženec za vsak produkt in vrsto ponudbe predloži profil aktivnosti, ki predstavlja okvirni povzetek njegovega značilnega sklepanja poslov.
- (3) Okvirni povzetek značilnega sklepanja poslov in njegove vhodne vrednosti predvidi borzni udeleženec za tekoče koledarsko leto, razen če borzni organ, pristojen za spremljanje trga, izrecno ne določi drugače.
- (4) Profil aktivnosti borznega udeleženca za vsako vrsto produkta in vrsto ponudbe je opredeljen z/s:
 - a) količino, ki predstavlja pričakovano mediano vrednosti količine sklenjenih poslov [MWh],
 - b) standardni odklon količine, ki predstavlja pričakovan standardni odklon količine sklenjenih poslov [MWh],
 - c) zamejeno minimalno ceno, ki predstavlja pričakovano najnižjo ceno sklenjenih poslov, po kateri so borzni udeleženci na podlagi svoje dobre poslovne prakse pripravljene skleniti posel [EUR/MWh],
 - d) zamejeno maksimalno ceno, ki predstavlja pričakovano najvišjo ceno sklenjenih poslov, po kateri so borzni udeleženci na podlagi svoje dobre poslovne prakse pripravljene skleniti posel [EUR/MWh].

Dodatek št. 3 h Kodeksu trgovanja – Različica 1.0:
Profil aktivnosti borznega udeleženca

| | Ime produkta □ | Vrsta [nakup/prodaja] | Količina [MWh] | Standardni odklon [MWh] | Najnižja cena [EUR/MWh] | Najvišja cena [EUR/MWh] |
|---------|-------------------|--------------------------|-------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| 1. ura | | | | | | |
| 2. ura | | | | | | |
| 3. ura | | | | | | |
| 4. ura | | | | | | |
| 5. ura | | | | | | |
| 6. ura | | | | | | |
| 7. ura | | | | | | |
| 8. ura | | | | | | |
| 9. ura | | | | | | |
| 10. ura | | | | | | |
| 11. ura | | | | | | |
| 12. ura | | | | | | |
| 13. ura | | | | | | |
| 14. ura | | | | | | |
| 15. ura | | | | | | |
| 16. ura | | | | | | |

Dodatek št. 3 h Kodeksu trgovanja – Različica 1.0:
Profil aktivnosti borznega udeleženca

| | Ime produkta □ | Vrsta [nakup/prodaja] | Količina [MWh] | Standardni odklon [MWh] | Najnižja cena [EUR/MWh] | Najvišja cena [EUR/MWh] |
|---------|-------------------|--------------------------|-------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| 17. ura | | | | | | |
| 18. ura | | | | | | |
| 19. ura | | | | | | |
| 20. ura | | | | | | |
| 21. ura | | | | | | |
| 22. ura | | | | | | |
| 23. ura | | | | | | |
| 24. ura | | | | | | |
| 25. ura | | | | | | |

Dodatek št. 3 h Kodeksu trgovanja – Različica 1.0:
Profil aktivnosti borznega udeleženca

Stran je namenoma prazna.

Dodatek št. 4 h Kodeksu trgovanja – Različica 1.0:
Obvestilo borznega udeleženca

- (1) Vsak borzni udeleženec lahko pošlje obvestilo o potencialni tržni manipulaciji ali trgovanju na podlagi notranjih informacij z izpolnitvijo in posredovanjem obvestila.

| Podrobnosti o osebi, ki pošilja obvestilo | [besedilo] |
|---|------------|
| Ime osebe, ki pošilja obvestilo ter podjetje, kjer je zaposlena | |
| Naslov | |
| ACER koda | |
| Telefonska št. | |
| Elektronski naslov | |
| Vloga osebe, ki jo pošilja obvestilo | |

| Vrsta kršitve | [vstavi X] |
|---|------------|
| Trgovanje na podlagi notranjih informacij (člen 3 Uredbe REMIT) | |
| Tržna manipulacija (člen 5 Uredbe REMIT) | |

**Dodatek št. 4 h Kodeksu trgovanja – Različica 1.0:
Obvestilo borznega udeleženca**

| Opis sumljivih ponudb/sklenjenih poslov | [besedilo] |
|---|------------|
| ID pogodbe | |
| ID sklenjenega posla | |
| Ostale podrobnosti | |

| Razlogi za sum, da sklenjeni posli lahko predstavljajo zlorabo trga | [besedilo] |
|--|------------|
| Razlogi za sum, da sklenjeni posli lahko predstavljajo trgovanje na podlagi notranjih informacij/ tržno manipulacijo | |

| Identiteta oseb, ki v okviru svoje dejavnosti dogovarja sklepanje poslov oziroma izdaje naročil | [besedilo] |
|--|------------|
| ID koda oziroma identiteta, uporabljena s strani oseb, ki v okviru svoje dejavnosti dogovarja sklepanje poslov oziroma izdajo naroči l | |
| ACER koda | |
| Ostale podrobnosti | |

Dodatek št. 4 h Kodeksu trgovanja – Različica 1.0:
Obvestilo borznega udeleženca

| | |
|--|-------------------|
| Identiteta drugih oseb, ki so vključene v sklenitev posla | [besedilo] |
| ID koda oziroma podatki o drugi osebi, ki je vključena v sklenitev posla | |
| ACER koda | |
| Ostale podrobnosti | |

| | |
|--|-------------------|
| Ostale informacije | [besedilo] |
| Ostale pomembne informacije (prosimo, da navedete priloženo gradivo) | |