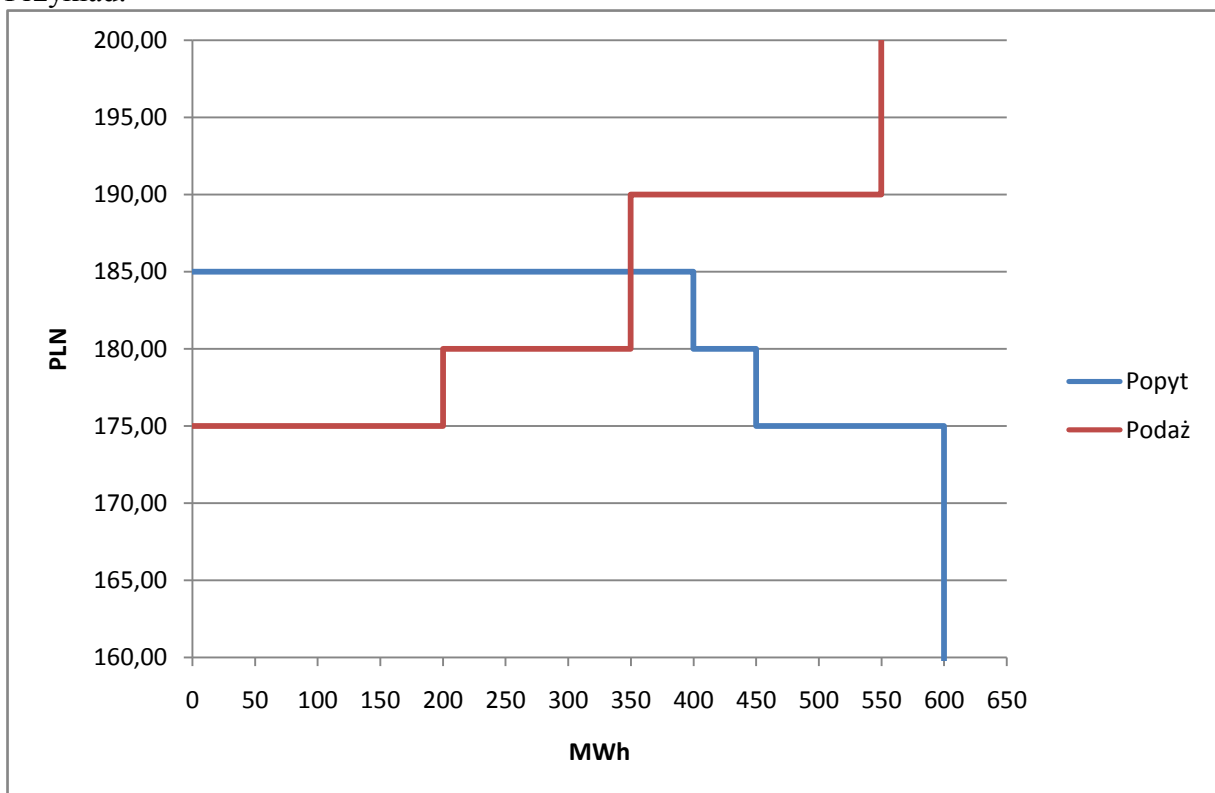


Zasady ustalania kursu jednolitego na rynkach prowadzonych przez TGE S.A.

Kurs jednolity określany jest przy zastosowaniu kolejno poniższych zasad:

- maksymalizacji wolumenu obrotu możliwego do zrealizowanie po określonym kursie,
- minimalizacji różnicy między sumą wolumenu w zleceniach kupna i w zleceniach sprzedaży możliwym do zrealizowania po określonym kursie.

Przykład:



Suma wol. w zleceniach kupna	Wolumen kupna	Poziom ceny	Wolumen sprzedaży	Suma wol. w zleceniach sprzedaży	Wolumen obrotu	Różnica pomiędzy wolumenem kupna a wolumenem sprzedaży
0	0	190	200	550	0	-550
400	400	185		350	350	50
450	50	180	150	350	350	100
600	150	175	200	200	200	400

Dla ceny 185 i 180 PLN następuje maksymalizacja możliwego do realizowania obrotu w wysokości 350 MWh. Kurs jest wyznaczany na poziomie 185 PLN gdyż na tym poziomie następuje minimalizacja różnicy między sumą wolumenu w zleceniach kupna i w zleceniach sprzedaży.

Sposoby wyznaczania kursu w przypadku braku możliwości jednoznacznego wyznaczenia kursu jednolitego za pomocą podstawowych zasad.

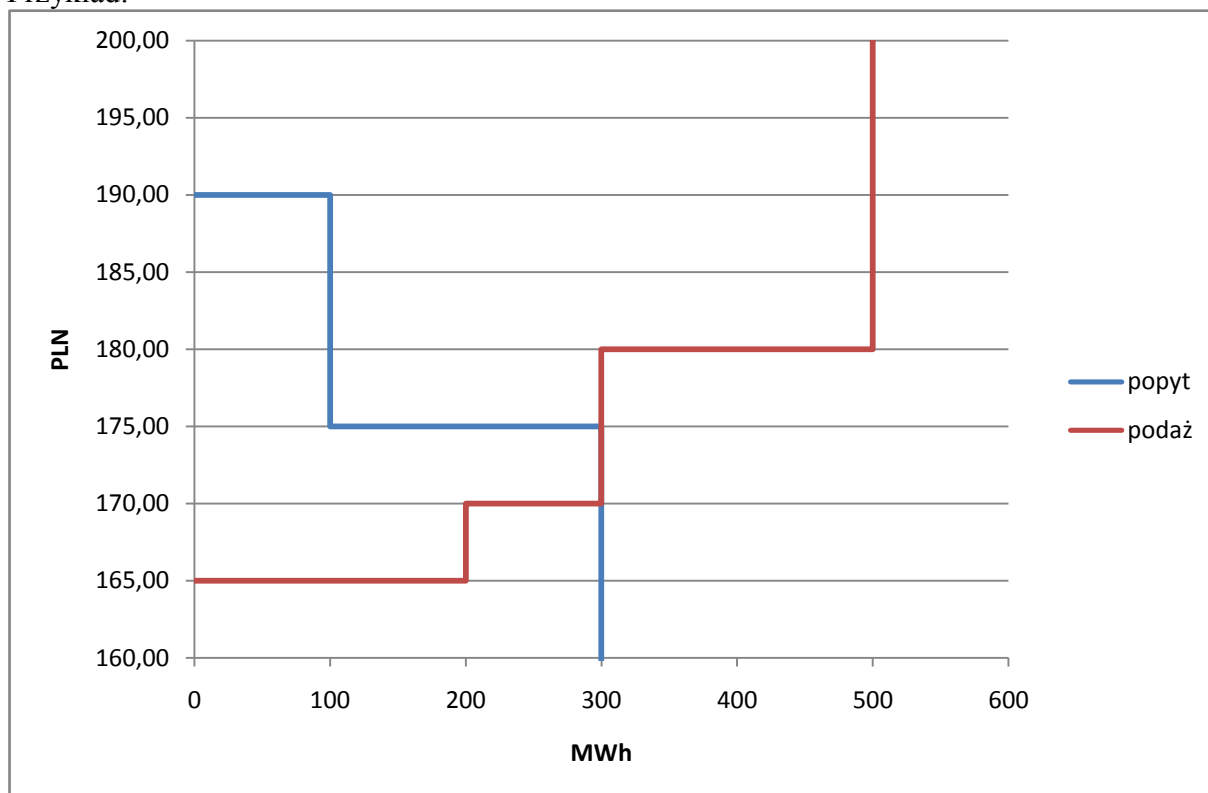
Wariant A

Jeśli:

- istnieje więcej niż jedna cena spełniająca warunek maksymalizacji wolumenu obrotu,
- dla tych cen suma wolumenu w zleceniach kupna i sprzedaży jest równa,

kurs wyznaczany jest losowo spośród dwóch skrajnych cen spełniających powyższe warunki.

Przykład:



Suma wol. w zleceniach kupna	Wolumen kupna	Poziom ceny	Wolumen sprzedaży	Suma wol. w zleceniach sprzedaży	Wolumen obrotu	Różnica pomiędzy wolumenem kupna a wolumenem sprzedaży
100	100	190		500	100	-400
100		180	200	500	100	-400
300	200	175		300	300	0
300		170	100	300	300	0
300		165	200	200	200	100

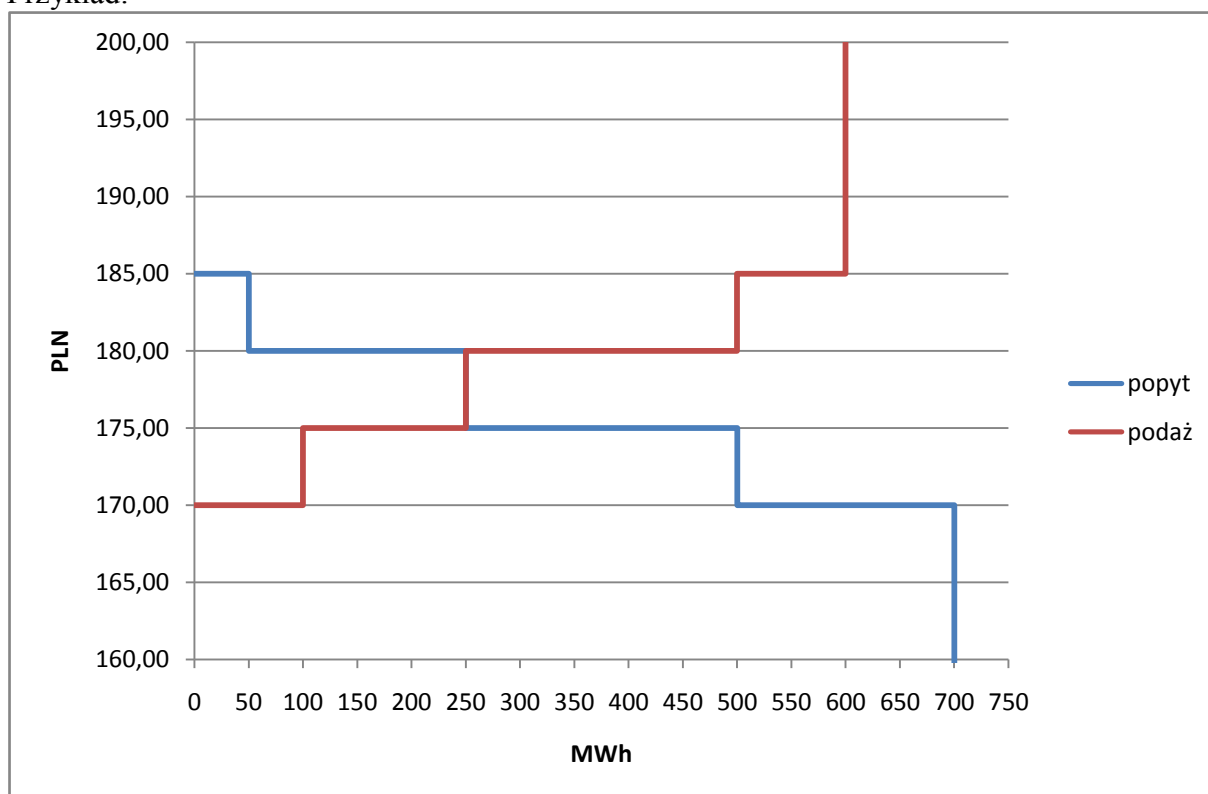
Kurs jest określany losowo poprzez system na poziomie 170 lub 175 PLN, wolumen obrotu 300 MWh.

Wariant B

Jeśli:

- istnieje więcej niż jedna cena spełniająca warunek maksymalizacji wolumenu obrotu,
 - dla jednej ze skrajnych cen (spełniających ww. warunek) suma wolumenu w zleceniach kupna jest większa od sumy wolumenu w zleceniach sprzedaży,
 - dla drugiej ze skrajnych cen (spełniających ww. warunek) suma wolumenu w zleceniach sprzedaży jest większa od sumy wolumenu w zleceniach kupna,
- kurs wyznaczany jest losowo z tych dwóch cen.

Przykład:



Suma wol. w zleceniach kupna	Wolumen kupna	Poziom ceny	Wolumen sprzedaży	Suma wol. w zleceniach sprzedaży	Wolumen obrotu	Różnica pomiędzy wolumenem kupna a wolumenem sprzedaży
50	50	185	100	600	50	-550
250	200	180	250	500	250	-250
500	250	175	150	250	250	250
700	200	170	100	100	100	600

Kurs jest określany losowo poprzez system na poziomie 175 lub 180 PLN, wolumen obrotu 250 MWh.

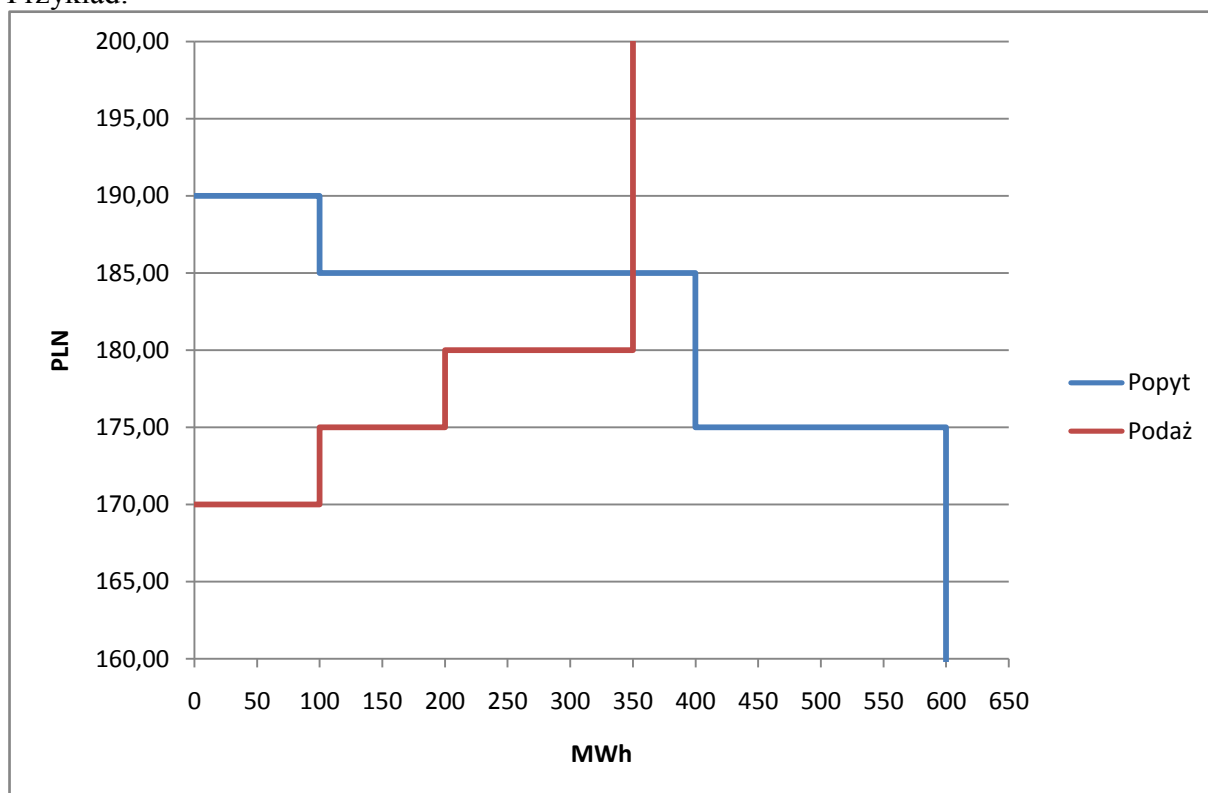
Wariant C

Jeśli:

- istnieje więcej niż jedna cena spełniająca warunek maksymalizacji wolumenu obrotu,
- dla wszystkich z tych cen suma wolumenu w zleceniach kupna jest większa od sumy wolumenu w zleceniach sprzedaży,

kurs wyznaczany jest na poziomie ceny która jest najbliższa takiej cenie, dla której suma wolumenu w zleceniach sprzedaży jest większa od sumy wolumenu w zleceniach kupna.

Przykład:



Suma wol. w zleceniach kupna	Wolumen kupna	Poziom ceny	Wolumen sprzedaży	Suma wol. w zleceniach sprzedaży	Wolumen obrotu	Różnica pomiędzy wolumenem kupna a wolumenem sprzedaży
100	100	190		350	100	-250
400	300	185		350	350	50
400		180	150	350	350	50
600	200	175	100	200	200	500
600		170	100	100	100	500

Kurs wynosi 185 PLN, wolumen obrotu 350 MWh.

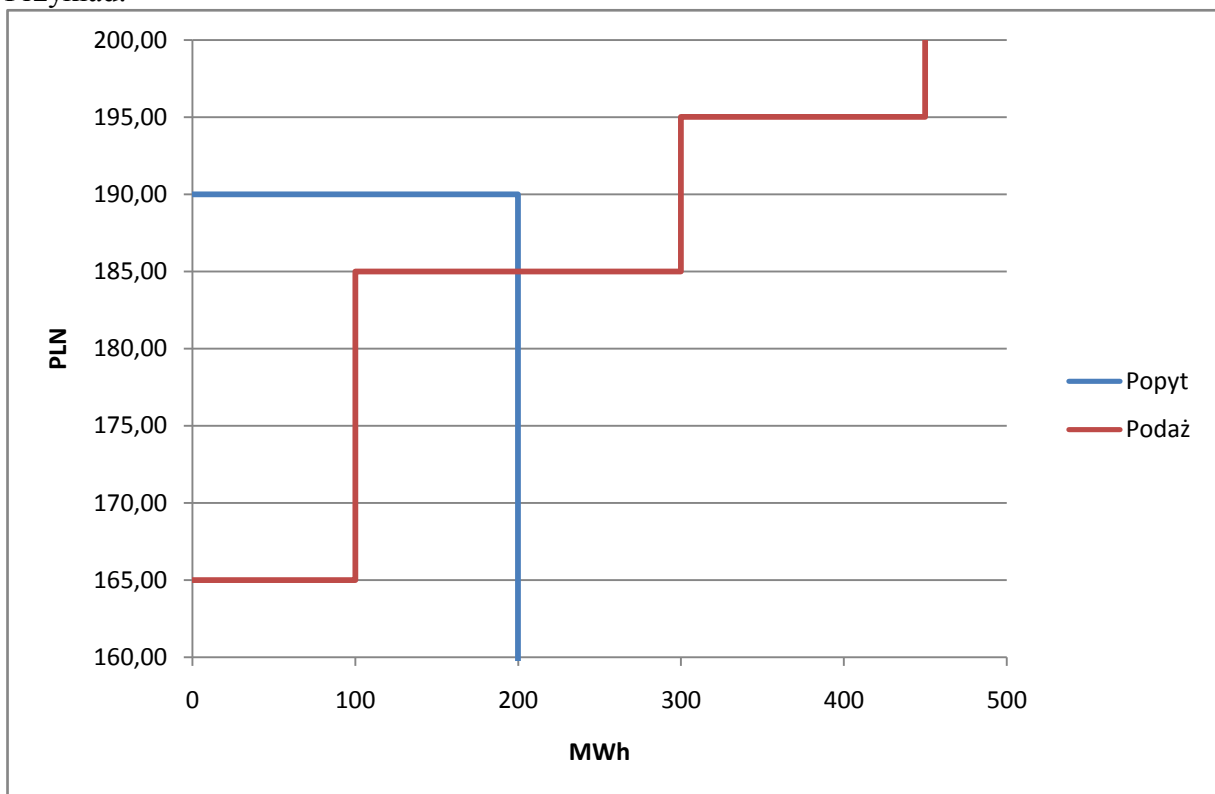
Wariant D

Jeśli:

- istnieje więcej niż jedna cena spełniająca warunek maksymalizacji wolumenu obrotu,
- dla wszystkich z tych cen suma wolumenu w zleceniach sprzedaży jest większa od sumy wolumenu w zleceniach kupna,

kurs wyznaczany jest na poziomie ceny która jest najbliższa takiej cenie, dla której suma wolumenu w zleceniach kupna jest większa od sumy wolumenu w zleceniach sprzedaży.

Przykład:



Suma wol. w zleceniach kupna	Wolumen kupna	Poziom ceny	Wolumen sprzedaży	Suma wol. w zleceniach sprzedaży	Wolumen obrotu	Różnica pomiędzy wolumenem kupna a wolumenem sprzedaży
0		195	150	450	0	-450
200	200	190		300	200	-100
200		185	200	300	200	-100
200		165	100	100	100	100

Kurs wynosi 185 PLN, wolumen obrotu 200 MWh.