

**Wartości parametrów dla wyznaczania dziennych kursów rozliczeniowych
na Zorganizowanej Platformie Obrotu, obowiązujące od 1 października 2025 r.**

Zgodnie z:

- I. § 41 ust. 12 Warunków obrotu dla instrumentów notowanych na Rynku Terminowym Produktów z dostawą energii elektrycznej,
- II. § 42 ust. 11 Warunków obrotu dla instrumentów notowanych na Rynku Terminowym Produktów z dostawą gazu,
- III. § 45 ust. 9 Warunków obrotu dla instrumentów notowanych na Rynku Terminowym Praw Majątkowych,

określa się następujące parametry dla wyznaczania dziennych kursów rozliczeniowych na Zorganizowanej Platformie Obrotu, obowiązujące od dnia 16 września 2025 r.:

1. **Okno obserwacji** – okres sesji w którym zawarte transakcje i aktywne zlecenia są wykorzystywane przy wyznaczaniu kursów wyjściowych metodą 1 i metodą 2.

Okno obserwacji	Czas	Okres sesji
	120 minut	Od 12:00 do 14:00

2. **Liczba uśrednianych transakcji w oknie obserwacji** – maksymalna liczba ostatnich transakcji zawartych w oknie obserwacji branych pod uwagę przy wyznaczaniu kursu wyjściowego metodą 1.

Maksymalna liczba uśrednianych transakcji w oknie obserwacji	5
--	---

3. **Liczba uśrednianych transakcji przed oknem obserwacji** – maksymalna liczba ostatnich transakcji zawartych przed oknem obserwacji branych pod uwagę przy wyznaczaniu kursu wyjściowego metodą 2.

Maksymalna liczba uśrednianych transakcji przed oknem obserwacji	3
--	---

4. **Najlepsza para zleceń** – jedno zlecenie kupna i jedno zlecenie sprzedaży, spełniające następujące warunki:

- a) Minimalny czas aktywności najlepszych zleceń – minimalny czas przez jaki każde ze zleceń tworzących najlepszą parę zleceń musi być aktywne, a także muszą posiadać przynajmniej częściowy wspólny okres trwania (aktywności) podczas okna obserwacji,

Minimalny czas aktywności najlepszego zlecenia	3 minuty
--	----------

- b) Dopuszczalna szerokość spreadu dla najlepszej pary zleceń –maksymalna dopuszczalna wartość spreadu dla najlepszej pary 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.

Dopuszczalna szerokość spreadu dla najlepszej pary zleceń	20 %
---	------

5. **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.

Ostatnie zlecenie	Czas minimalnej aktywności	Okres sesji
	30 sekund	Od 13:59:30 do 14:00:00

6. **Sezonowość dzienna dla instrumentów typu BASE, PEAK5, L-PEAK, H-PEAK, OFFPEAK, GAS_BASE** – parametr informujący o tym, jak historycznie kształtowały się wartości instrumentów notowanych na odpowiednim rynku towarów giełdowych prowadzonym przez Giełdę (SPOT) wypadające w poszczególne dni tygodnia pokrywające termin wykonania danego typu instrumentu BASE, PEAK5, L-PEAK, H-PEAK, OFFPEAK, GAS_BASE w porównaniu do wszystkich dni tygodnia wchodzących w termin wykonania danego typu instrumentu. Sezonowość dzienna jest wyznaczana w pierwszym dniu kalendarzowym danego kwartału, przy wyznaczaniu sezonowości dziennej wykorzystywane są dane z rynku SPOT.

Wartość sezonowości dziennej dla poszczególnych typów instrumentów notowanych na OTF:

Typ instrumentu	Dzień tygodnia	Sezonowość Dzienna
BASE	poniedziałek	1,0756
GAS_BASE	poniedziałek	1,0028
OFFPEAK	poniedziałek	1,0303
PEAK5	poniedziałek	1,031
L-PEAK	poniedziałek	1,0521
H-PEAK	poniedziałek	1,0297
BASE	wtorek	1,1119
GAS_BASE	wtorek	1,0037
OFFPEAK	wtorek	1,144
PEAK5	wtorek	1,025
L-PEAK	wtorek	1,013
H-PEAK	wtorek	1,0444
BASE	środa	1,085
GAS_BASE	środa	1,0029
OFFPEAK	środa	1,1448
PEAK5	środa	0,9859
L-PEAK	środa	0,9788
H-PEAK	środa	1,0068
BASE	czwartek	1,0867
GAS_BASE	czwartek	1,0038
OFFPEAK	czwartek	1,1176
PEAK5	czwartek	1,0058
L-PEAK	czwartek	0,9853
H-PEAK	czwartek	0,9949
BASE	piątek	1,0496
GAS_BASE	piątek	1,0041
OFFPEAK	piątek	1,1219
PEAK5	piątek	0,9523
L-PEAK	piątek	0,9708
H-PEAK	piątek	0,9241
BASE	sobota	0,8777
GAS_BASE	sobota	0,9913
OFFPEAK	sobota	0,9924
PEAK5	sobota	0
L-PEAK	sobota	0
H-PEAK	sobota	0
BASE	niedziela	0,7135
GAS_BASE	niedziela	0,9915
OFFPEAK	niedziela	0,7982
PEAK5	niedziela	0
L-PEAK	niedziela	0
H-PEAK	niedziela	0

7. Dla instrumentów notowanych na Rynku Terminowym Produktów z dostawą energii elektrycznej identyfikuje się typy instrumentów o większej/mniejszej płynności spośród następujących par:

- a) z pary PEAK i OFFPEAK, typem instrumentu o większej płynności jest PEAK, typem instrumentu o mniejszej płynności jest OFFPEAK,
- b) z pary L-PEAK i H-PEAK, typem instrumentu o większej płynności jest L-PEAK, typem instrumentu o mniejszej płynności jest H-PEAK.