

**Wartości parametrów dla wyznaczania dziennych kursów rozliczeniowych
na Zorganizowanej Platformie Obrotu, obowiązujące od 1 października 2026 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 1 października 2026 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, 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, 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	1,0714
GAS_BASE	poniedziałek	1,0069
OFFPEAK	poniedziałek	1,0651
PEAK5	poniedziałek	1,0203
BASE	wtorek	1,1225
GAS_BASE	wtorek	1,0034
OFFPEAK	wtorek	1,1393
PEAK5	wtorek	1,0525
BASE	środa	1,0729
GAS_BASE	środa	1,0036
OFFPEAK	środa	1,1403
PEAK5	środa	0,9846
BASE	czwartek	1,0772
GAS_BASE	czwartek	0,9975
OFFPEAK	czwartek	1,1613
PEAK5	czwartek	0,9911
BASE	piątek	1,0424
GAS_BASE	piątek	1,0037
OFFPEAK	piątek	1,1349
PEAK5	piątek	0,9516
BASE	sobota	0,8674
GAS_BASE	sobota	0,9905
OFFPEAK	sobota	0,9478
PEAK5	sobota	0
BASE	niedziela	0,7462
GAS_BASE	niedziela	0,9944
OFFPEAK	niedziela	0,8118
PEAK5	niedziela	0

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

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