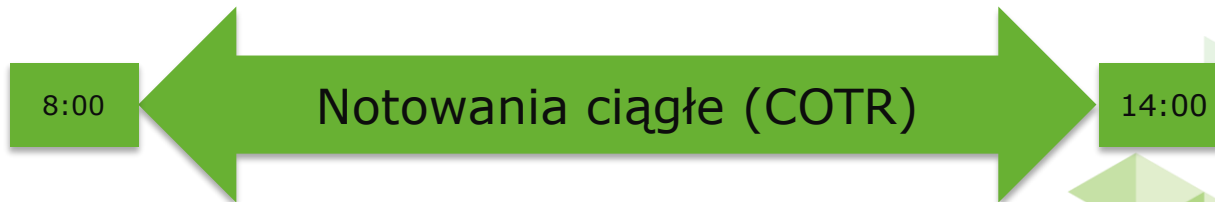


Organizacja notowań na RIF i obrót instrumentami finansowymi



Harmonogram sesji

Notowania kontraktami terminowymi na indeks TGe24 na sesji giełdowej odbywają się **od poniedziałku do piątku, w dni robocze.**



Podczas notowań ciągłych mogą być składane na giełdę nowe zlecenia, a zlecenia istniejące mogą być modyfikowane lub anulowane

Zasady ustalania kursu, realizacja zleceń i transakcji w fazie notowań ciągłych

Transakcje zawierane są po kursie równym limitowi ceny, jaki został podany w zleceniu wcześniej wprowadzonym, oczekującym w tabeli zleceń na realizację, zgodnie z następującymi zasadami:

- W pierwszej kolejności będą realizowane zlecenia o **najwyższym limicie ceny w przypadku zleceń kupna** i o **najniższym limicie ceny w przypadku zleceń sprzedaży**
- W przypadku **zleceń z równymi limitami ceny** będą one realizowane **według czasu przyjęcia** zlecenia (zlecenie przyjęte wcześniej zostanie zrealizowane w pierwszej kolejności)

Rodzaje zleceń: tabela

<i>Rodzaj zlecenia</i>	<i>okres ważności</i>	<i>faza notowań w której można złożyć zlecenie</i>	<i>ujęte w tabeli zleceń</i>	<i>częściowa realizacja</i>	<i>limit ceny</i>
Zlecenie dzienne (Rest of day)	w dniu przekazania na giełdę	faza notowań ciągłych/faza równoważenia	tak	tak	tak
Zlecenie ważne do końca okresu notowań (Good until expiry)	do końca notowania instrumentu	faza notowań ciągłych/faza równoważenia	tak	tak	tak
Zlecenie do dnia (Good until date)	do daty określonej na etapie składania zlecenia	faza notowań ciągłych/faza równoważenia	tak	tak	tak
Zlecenie tylko na aukcje (Call Auction)	dniu złożenia na giełdę	faza równoważenia	tak	tak	tak
Zlecenie czasowe (Timed order)	w dniu przekazania na giełdę do czasu określonego na etapie składania zlecenia	faza notowań ciągłych	tak	tak	tak
Zlecenie typu zrealizuj i anuluj (Fill and kill)	do momentu zawarcia transakcji	faza notowań ciągłych	nie	tak	nie
Zlecenie typu zrealizuj lub anuluj (Fill or kill)	do momentu zawarcia transakcji	faza notowań ciągłych	nie	nie	tak

W jednym zleceniu ustalono następujące limity :

- ◆ dla kontraktów rocznych 10 MW
- ◆ dla kontraktów kwartalnych 25 MW
- ◆ dla kontraktów miesięcznych 50 MW

- ◆ Podczas sesji giełdowej obowiązują ograniczenia wahań limitów cen dla zleceń
- ◆ Zlecenia weryfikowane są pod względem obowiązujących wahań limitów cen dla zleceń. Zlecenia, których limit ceny wykracza poza obowiązujące ograniczenia limitów cen, nie mogą zostać złożone na rynek
- ◆ **Kursem odniesienia** dla ograniczeń limitów cen w zleceniach dla danego instrumentu jest jego **dzienny kurs rozliczeniowy** ustalony na poprzedniej sesji giełdowej
- ◆ Dla wszystkich typów kontraktów (M, Q, Y) limit wahań wynosi **+/- 10% od ostatniego Dziennego Kursu Rozliczeniowego** ustalonego dla danego instrumentu

- ◆ Dynamiczne ograniczenia wahań kursów obowiązują podczas trwania sesji, zarówno w fazie notowań ciągłych, jak i w fazie równoważenia.
- ◆ Złożenie w fazie notowań ciągłych zlecenia, w wyniku którego zawarta transakcja wykracza poza obowiązujące dynamiczne ograniczenia limitów cen, rozpoczyna fazę równoważenia.
- ◆ Kursem odniesienia dla ograniczeń dynamicznych na danym instrumencie jest kurs ostatniej transakcji zawartej na tym instrumencie.
- ◆ Kursem odniesienia dla kursu określanego w ramach równoważenia rynku jest kurs ostatniej transakcji
 - ✓ **1,5% od kursu odniesienia dla rocznych kontraktów terminowych**
 - ✓ **2% od kursu odniesienia dla kwartalnych kontraktów terminowych**
 - ✓ **3% od kursu odniesienia dla miesięcznych kontraktów terminowych**

◆ Jeżeli w wyniku równoważenia nie jest możliwe określenie kursu mieszczącego się w obowiązujących dynamicznych ograniczeniach wahań kursów Przewodniczący sesji może:

- a) wznowić obrót określając nowy kurs odniesienia, bez zmiany wysokości ograniczeń wahań kursów;
- b) wznowić obrót określając nowy kurs odniesienia oraz zmienić wysokość ograniczeń wahań kursów.

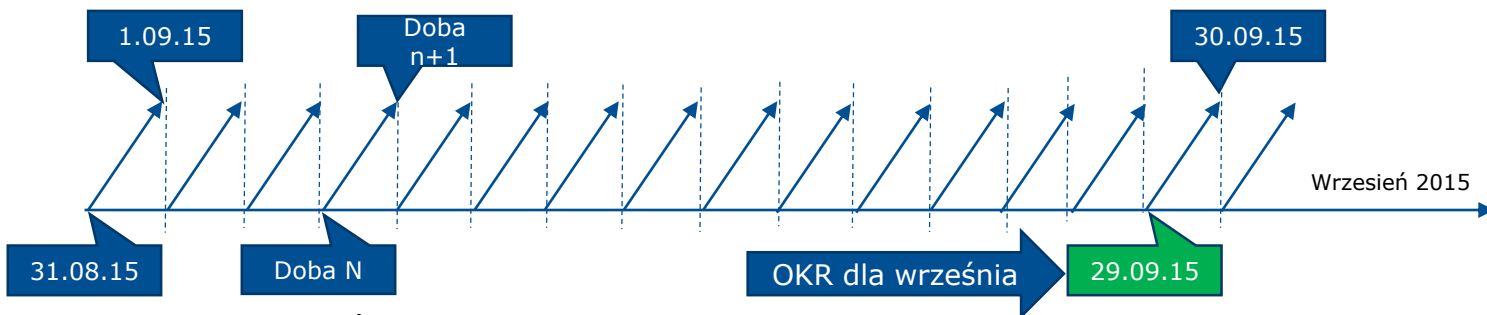
Zmiana wysokości ograniczeń obowiązuje do końca sesji w danym dniu.

- ◆ W przypadku, gdy w trakcie równoważenia w arkuszu zleceń zlecenia znajdują się wyłącznie po jednej stronie, lub gdy limit ceny w zleceniu kupna jest niższy od najniższego limitu ceny w zleceniu sprzedaży, lub gdy występuje brak zleceń kurs nie jest określany, a równoważenie jest zakończone bez określania kursu równoważenia.
- ◆ Jeżeli w wyniku równoważenia jest możliwe określenie kursu na zasadach określonych w SZOR i mieszczącego się w obowiązujących dynamicznych ograniczeniach wahań kursów Przewodniczący sesji wznowia obrót i określa nowy kurs odniesienia.

- ◆ Dzienny kurs rozliczeniowy wyznaczany jest po każdej sesji giełdowej począwszy od dnia, w którym zawarto na sesji pierwszą transakcję kontraktami danej serii. Dzienny kurs rozliczeniowy określany jest zgodnie z poniższym algorytmem:
- 1. Dzienny kurs rozliczeniowy określany jest jako średnia arytmetyczna kursów ostatnich 10 transakcji zawartych na danej sesji
- 2. Jeżeli podczas danej sesji giełdowej zawarto mniej niż 10 transakcji za dzienny kurs rozliczeniowy przyjmuje się średnią arytmetyczną kursów wszystkich transakcji zawartych na danej sesji
- 3. W przypadku, gdy podczas sesji giełdowej nie zawarto żadnej transakcji za dzienny kurs rozliczeniowy przyjmuje się średnią arytmetyczną z limitów cen w najlepszych zleceniach kupna i sprzedaży, biorących udział w notowaniach ciągłych, będących jednocześnie na rynku, przy czym każde z tych zleceń musi znajdować się na rynku przez co najmniej 5 minut. Dzienny kurs rozliczeniowy wyznaczany na zasadach opisanych w niniejszym ustępie podlega ograniczeniu wahań względem ostatniego znanego dziennego kursu rozliczeniowego ze względu na obowiązujący limit ceny w zleceniach
- 4. W przypadku braku możliwości wyznaczenia kursu zgodnie z ust. 3, za dzienny kurs rozliczeniowy przyjmuje się ostatni znany dzienny kurs rozliczeniowy

- ◆ Ostateczny kurs rozliczeniowy określany jest przedostatniego dnia kalendarzowego danego miesiąca po zakończeniu sesji na Rynku Dnia Następnego (RDN) TGE w tym dniu
- ◆ Ostateczny kurs rozliczeniowy określany jest jako średnia arytmetyczna wszystkich wartości indeksu TGe24 ustalonych na RDN dla dostawy energii elektrycznej dla wszystkich dni dostawy w danym miesiącu kalendarzowym
- ◆ Ostateczny kurs rozliczeniowy określany jest z dokładnością do 1 grosza

Data dostawy energii



Data sesji na RDN- dzień wyliczenia indeksu TGe24

Dziękuję za uwagę

Dane kontaktowe:

Monika Kurpiewska
Dział Rynku Regulowanego
Monika.kurpiewska@tge.pl

