

## Instrucțiunea 7

### **privind determinarea Pretului Zilnic de Decontare**

*anexa la Regulamentul de compensare, decontare și gestionare a riscului  
al Bursei Române de Mărfuri în calitate de Contraparte pe piețele de  
energie electrică*

#### **1. Identificarea surselor de date:**

**In vederea calcularii Pretului Zilnic de Decontare se are in vedere utilizarea următoarelor surse de date:**

- I. Tranzactii incheiate pe *contracte standard* de tip forward pe platformele de tranzactionare a BRM pe energie electrica
- II. Tranzactii pe pietele europene de referinta pe contracte futures pe energie electrica similara ca perioada de livrare
- III. Tranzactii pe alte platforme la nivel national cu contracte forward pe energie electrica cu livrare pe teritoriul Romaniei.
- IV. Tranzactii de pe platformele de gaze naturale administrate de BRM ca referinta comparativa in baza unei corelatii consistente de pret

In vederea calculatiilor **principalele surse de date utilizate vor fi cele mentionate la punctul I. In situatii exceptionale** in cazul in care:

- nu exista date din tranzactii sau
- sunt insuficiente datele din tranzactii sau
- pentru validarea suplimentara a calculatiilor pentru preturi ipotetice

*se vor utiliza sursele II si III si IV pentru stabilirea Pretului Zilnic de Decontare.*

## 2. Principii generale de aplicare

2.1 Din punct de vedere al identificării situațiilor în care se impune existența unui Pret Zilnic de Decontare se aplică următoarele principii:

- i. Fiecare Contract va avea obligatoriu Pret Zilnic de Decontare dacă a fost înregistrată minim 1 (una) tranzacție pe acel Contract sau provine dintr-un Contract cascadat, pe care a existat minim o Poziție de repartizat.
- ii. Contractele fără tranzacții sau pe care nu există nici o Poziție de preluat dintr-un Contract cascadat nu vor avea Pret Zilnic de Decontare calculat.

2.2 Din punct de vedere al identificării unui Contract în legătură cu sursele de date se aplică următoarele principii:

Pretul Zilnic de Decontare al unui Contract are ca sursă de date **preturi din tranzacții pe același Contract sau perioada de livrare similară**. În acest sens:

- Un Contract pe perioada de livrare luna Decembrie 2022 va avea ca sursă de pret doar tranzacții cu perioada de livrare identică - *luna Decembrie 2022* de pe platformele BRM (*sursa de date I*)
- Un Contract pe perioada de livrare Trimestrul IV, 2022 poate avea ca sursă de pret pretul contractului futures de pietele europene pe *Trimestrul IV 2023*, *corectat cu o marja fixă determinabilă la momentul respectiv* (*sursa de date II*)
- un Contract cu perioada de livrare Trimestrul I/2023 va avea ca sursă de pret doar tranzacții cu perioada de livrare identică – *Trimestrul I 2023* de pe alte platforme la nivel național (*sursa de date III*)
- un Contract cu perioada de livrare An 2023 va avea ca sursă de pret doar tranzacții pe gaze naturale cu perioada de livrare identică – *AN 2023* de pe platformele BRM *corectat cu o marja determinabilă la momentul respectiv prin corelație, dacă este aplicabilă* (*sursa de date IV*)

## 3. Algoritmi de calcul Pret Zilnic de Decontare și prioritatea

### 3.1 Algoritm principal Pret Zilnic de Decontare

Algoritmul folosește ca sursă de date **tranzacțiile încheiate pe platformele BRM pe piața produselor standard pe termen mediu și lung**

Algoritmul aplicat zilnic pentru un Contract este:

- (i) **Pret Zilnic Decontare = Pret Mediu Ponderat** al tuturor tranzactiilor incheiate in Ziua curenta pe Contractul respectiv;

*In cazul in care in ziua curenta nu s-a incheiat nicio tranzactie, atunci:*

- (ii) **Pret Zilnic Decontare = Pret Mediu Ponderat** al tuturor tranzactiilor incheiate din ultimele 5 Zile anterioare pe Contractul respectiv;

*In cazul in care in ultimele 5 Zile anterioare nu s-a incheiat nicio tranzactie, atunci:*

- (iii) **Pret Zilnic Decontare = Pret Mediu Ponderat** al tuturor tranzactiilor incheiate din ultimele 20 Zile anterioare pe Contractul respectiv;

*In cazul in care in ultimele 20 Zile anterioare nu s-a incheiat nici o tranzactie, atunci:*

- (iv) **Pret Zilnic Decontare = Pret Mediu Ponderat** al tuturor tranzactiilor incheiate din ultimele 40 Zile anterioare pe Contractul respectiv;

*In cazul in care in ultimele 40 Zile anterioare nu s-a incheiat nici o tranzactie, atunci:*

- (v) **Secventa se repeta in mod identic pana la identificarea unor tranzactii in istoricul de tranzactionare, adaugand suplimentar cate 20 de Zile la perioada totala de calcul.**

**Nota: Ziua = Zi lucratoare**

### **3.2 Algoritm de control/exceptional la Pretul Zilnic de Decontare**

Se aplica in mod implicit in cazul in care Pretul Zilnic de Decontare are o variatie de peste 10% (“+” sau “-”) fata de Pretul Zilnic de Decontare din Ziua anterioara sau in situatii exceptionale in care se impune, inclusiv daca exista suspiciuni de manipulare a Pretului Zilnic de Decontare.

**In ambele situatii Pretul Zilnic de Decontare calculat de BRM se va incadra in +/- 25% fata de Pretul Zilnic de Decontare din Ziua anterioara.**