**Procedura de tranzacţionare A contractelor futures Cu ACTIV SUPORT gazeLE naturale Pe PIATA ADMINISTRATA DE BURSA ROMANA DE MARFURI S.A.`**

**cu aplicare de la 01.06.2021**

#### DISPOZIŢII GENERALE

# Art. 1.

Prezenta procedură stabilește cadrul organizat pentru tranzacționarea contractelor futures pe gaze naturale ca **produse derivate standardizate pe termen mediu şi lung** in baza Ordinului ANRE nr. 29/2021, prin intermediul unei platforme de tranzacționare electronică administrată de societatea Bursa Română de Mărfuri (Romanian Commodities Exchange) S.A., denumită în cele ce urmează “BRM”, în calitate de operator licenţiat în administrarea pieţelor centralizate de gaze naturale, în condițiile utilizării serviciilor de Contraparte Centrala oferite de BRM pentru garantarea îndeplinirii obligațiilor financiare ale participanților la piață si in acord cu ***Regulamentul BRM de compensare, decontare şi gestionare a riscului*** ***pentru contracte Futures cu activ suport gazele naturale* precum si *Instructiunile* *specifice de aplicare* a acestuia.**

.

**TERMINOLOGIE**

**Art. 2.**

1. În înţelesul prezentei proceduri, termenii şi abrevierile folosite au următoarea semnificaţie:
2. **Autoritate competentă** - Autoritatea Națională de Reglementare în Domeniul Energiei (ANRE);
3. **Broker** - persoana fizică aflată în relații de muncă cu operatorul economic sau cu o societate de brokeraj, având ca principale atribuții introducerea și întreținerea ordinelor în timpul sesiunilor de tranzacționare/licitaţiilor și care dreptul de a angaja răspunderea operatorului economic pe care-l reprezintă în relația cu BRM;

;

1. **Contraparte Centrala** – BRM, care se interpune, din punct de vedere financiar, între vânzător și cumpărător, devenind cumpărător pentru vânzător, respectiv vânzător pentru cumpărător, cu scopul asigurării procesului de decontare a tranzacției încheiate pe piață, în numele acestora.
2. **Acord-cadru cu contrapartea, Anexa 2 la Procedură –** va fi reprezentat de Acordul de acceptare a Membrului Compensator. Clauzele acordului pot fi modificate numai după parcurgerea procesului de consultare publică, conform ordinului ANRE 105/2018;
3. **Participant –** operator economic din sectorul gazelor naturale care este membru afiliat al BRM, semnează Convenţia de participare la piaţa de gaze naturale administrată de BRM, semnează Acordul-cadru cu contrapartea și are contract de echilibrare și acces la PVT în vigoare încheiat cu operatorul sistemului de transport;
4. **Operatorul de Transport și Sistem (OTS)**, în speță S.N.TG.N. Transgaz S.A.;
5. **Ordin/ofertă de vânzare/cumpărare** - ofertă introdusă de către un participant, constând dintr-o pereche preț-cantitate și alte atribute specifice, și care reprezintă angajamentul ferm al participantului;
6. **Preț** - prețul la care s-a efectuat tranzacția, înregistrat și afișat de sistemul de tranzacționare;
7. **Prețul cel mai bun –**; Definit ca prețul ordinului cu prioritatea cea mai mare de executie si anume pretul cel mai mare de cumparare, respectiv pretul cel mai mic de vanzare al unui produs tranzactionabil;
8. **Prețul cel mai slab –**; Definit ca prețul ordinului cu prioritatea cea mai mică de executie si anume pretul cel mai mic de cumparare, respectiv pretul cel mai mare de vanzare al unui produs tranzactionabil;
9. **Procedura de tranzacţionare dublu competitivă** - ansamblu de reguli și mecanisme de ofertare, negociere și tranzacţionare stabilit prin prezenta procedură. Presupune lansarea produselor standard tranzacţionabile de către BRM în cadrul unei sesiuni de tranzacţionare;
10. **Produs standard** – produs definit în cadrul sistemului de tranzacţionare al BRM, având ca obiect vânzarea - cumpărarea de gaze naturale pe termen mediu și lung, conform ordinului ANRE 105/2018 cu modificarile si completarile ulterioare;
11. **Raport de tranzacționare -** situație emisă de sistemele de tranzacționare ale BRM, conținând date complete privind ofertele introduse, interventiile suferite pe parcursul sesinii de tranzactionare / licitatiei și tranzacțiile realizate;
12. **Reglementari contraparte – set de reguli si proceduri formate din *Regulamentul de compensare, decontare şi gestionare a riscului pentru contracte Futures* *cu activ suport gazele naturale* si *Instructiunile* specifice de aplicare a acestuia emise de BRM in calitate de Contraparte Centrala.**
13. **Sesiune de tranzacţionare** - interval de derulare a procedurii de tranzacţionare în care se pot introduce, modifica, suspenda sau anula oferte de vânzare şi /sau de cumpărare şi se pot încheia tranzacţii - dacă sunt îndeplinite condiţiile de corelare stabilite prin algoritmii sistemelor de tranzacţionare;
14. **Sisteme de tranzacționare**– sisteme informatice exploatate și administrate de BRM în scopul realizării tranzacțiilor;
15. **Tranzacţie *-*** operaţiune încheiată în sistemul de tranzacţionare în urma corelarii unei oferte de vânzare cu o ofertă de cumpărare, conform algoritmilor specifici ai sistemelor de tranzacţionare;
16. **Confirmare de tranzacţie** – notificare recepţionată de către participant prin intermediul sistemului de tranzacţionare, care confirmă o tranzacţie efectuată de acesta;

**PRODUSE STANDARD ADMISE LA TRANZACŢIONARE**

**Art. 3.**

(1) Pe piaţa produselor derivate standardizate pe termen mediu și lung,BRMorganizează sesiuni de tranzacţionare pentru următoarele produse standard:

1. Futures Month (interval de livare - luna)
2. Futures Quarter (interval de livrare - trimestrul)
3. Futures Cold Season (interval de livrare – trimestrele IV și I)
4. Futures Warm Season (interval de livrare – trimestrele II și III)
5. Futures Calendar Year (interval de livrare -anul calendaristic)

# Descrierea și caracteristicile fiecarui produs standard sunt redate în Anexa 1 la prezenta procedură.

1. Piaţa produselor derivate standardizate pe termen mediu şi lung reprezintă cadrul organizat de tranzacţionare a gazelor naturale în baza unor contracte de tip futures, cu decontare exclusiv prin livrare fizică, având ca obiect transferul dreptului de proprietate în PVT, pe baza raportului de tranzacţionare, asupra unor cantităţi de gaze naturale ce nu pot fi modificate ulterior şi care urmează a fi livrate în profil constant stabilit prin contract, pentru o perioadă de timp mai mare de o zi gazieră

**CERINŢE SPECIFICE DE PARTICIPARE ṢI TRANZACŢIONARE**

# Art. 4.

**(1)** Participarea la tranzacţii pe piaţa produselor derivate standardizate pe termen mediu și lung este permisă operatorilor economici care îndeplinesc următoarele cerinţe:

* titularilor licenţei de furnizare gaze naturale sau de trader de gaze naturale care au obţinut, în prealabil, acordul OTS cu privire la înregistrarea notificărilor de tranzacţii încheiate în cadrul segmentelor pieţei centralizate prevăzute in reglementarile ANRE, în vederea derulării de către OTS a activităţii de transport al gazelor naturale;
* OTS poate participa la tranzacţionare în scopul cumpărării gazelor naturale necesare acoperirii consumului tehnologic şi constituirii stocului minim obligatoriu de gaze naturale.
* Operatorilor de distribuţie, operatorilor de înmagazinare, precum şi clienţilor finali au acces la tranzacţionare exclusiv pe sensul de cumpărare, cu condiţia obţinerii, de către aceştia din urmă, a acordului prealabil al OTS cu privire la înregistrarea notificărilor de tranzacţii încheiate în cadrul segmentelor pieţei centralizate prevăzute reglementarile ANRE, în vederea derulării de către OTS a activităţii de transport a gazelor naturale;

**(2)** Produsele standard redate la art.3 (1), au următoarele caracteristici :

* au ca obiect transferul dreptului de proprietate în PVT asupra unor cantităţi de gaze naturale ce urmează a fi livrate în PVT, în profil zilnic constant, pentru o **perioadă de timp mai mare sau egala cu o luna;**
* transferul se realizează pe baza raportului de tranzacţionare emis de sistemele de tranzacţionare ale BRM;
* cantitatea tranzacţionată în baza unui astfel de contract este de 1 MWh/zi;
* obiectul tranzacţiei este reprezentat de un contract standard sau un multiplu de contracte standard, iar elementele care pot fi modificate de către părţile interesate în cadrul şedinţelor de tranzacţionare sunt preţul per contract standard şi numărul de contracte standard tranzacţionate;
* preţul şi numărul de contracte standard aferente unei tranzacţii încheiate nu mai pot fi modificate după încheierea tranzacției.
* produsele sunt actualizate zilnic sau "marcate la piaţă", însemnând că valoarea acestora se modifică în funcţie de preţul zilnic de decontare, iar decontarea finala se face in baza pretului final de decontare, modul de formare al preturilor fiind stabilit prin reglementarile contrapartii BRM
* Toate pozitiile deschise aferente produselor cu perioda mai mare de o luna se *cascadeaza* in perioade subsecvente conform reglementarilor contrapartii BRM, cu respectarea in totalitate a drepturilor si obligatiilor generate prin tranzactia incheiata in piata.

**(3)** Tranzacțiile între Participanți vor fi încheiate în momentul corelării ordinelor, conform art. 8 din prezenta Procedura, **fără necesitatea încheierii în scris a unui contract de vânzare-cumpărare de gaze naturale.** Termenii și condițiile care guvernează contractele sunt cele prevăzute la alin. 2 de mai sus, iar decontarea financiară și garantarea prestațiilor MC se va face conform *Regulamentului de compensare, decontare şi gestionare a riscului al Bursei Române de Mărfuri în calitate de Contraparte Centrală pentru contracte de tip futures.*

#### PROCESUL DE TRANZACŢIONARE

# Art. 5. Procedura de tranzacţionare utilizate în cadrul Pieţei produselor derivate standardizate pe termen mediu și lung administrată de BRM este procedura de tranzacţionare dublu competitivă.

#### PROCEDURA DE TRANZACŢIONARE DUBLU COMPETITIVĂ

**Art. 6.** Lansarea la tranzacționare a produselor standard se face la inițiativa și de către BRM, după cum urmează:

* Un contract futures luna va fi lansat la tranzactionare cu 6 luni anterior intrarii in perioada de livrare astfel incat sa existe disponibile la tranzactionare in paralel 6 contracte de tip luna consecutive
* Un contract futures trimestru va fi lansat la tranzactionare cu 12 luni anterior intrarii in perioada de livrare astfel incat sa existe disponibile la tranzactionare in paralel 4 contracte de tip trimestru consecutive
* Un contract futures sezon va fi lansat la tranzactionare cu 12 luni anterior intrarii in perioada de livrare astfel incat sa existe disponibile la tranzactionare in paralel 2 contracte de tip sezon consecutive *(un sezon cald si un sezon rece)*
* Un contract futures an calendaristic va fi lansat la tranzactionare cu 12 luni anterior intrarii in perioada de livrare astfel incat sa existe disponibil la tranzactionare 1 contract.

**I. ETAPELE SESIUNII DE TRANZACŢIONARE**

**Art. 7.**

(1) Începând cu ora de deschidere a şedinţei de tranzacţionare brokerii introduc ordine. Acestea sunt validate numai dacă îndeplinesc, cumulativ, următoarele condiţii:

1. menţionarea cantităţii, a preţului,şi a termenului de valabilitate a ordinului;
2. existenţa în contul de garanţii a unei sume disponibile mai mare sau egală cu valoarea garanţiei necesară în cazul tranzacţionării ordinului conform reglementarilor Contrapartii Centrale

(2) Elementele care vor fi introduse de catre participant la lansarea ofertei sunt :

1. sensul ofertei (vânzare / cumpărare);
2. volumul de gaze naturale minim: volumul minim este de 1 contract de 1 MWh/zi înmulțit cu numărul de zile ale intervalului tranzacționabil. Volumul total tranzacţionabil minim este definit automat pentru fiecare produs în parte în parte;
3. preţul pentru produse va fi exprimat în Lei/MWh, număr pozitiv, cu maximum 2 (două) zecimale;
4. termenul de valabilitate al ordinului (opţional); dacă nu se completează, sistemul va genera automat data de final a sesiunii de tranzacţionare.

(3) Ordinele introduse pot fi întreţinute de brokeri, astfel după cum urmează:

* 1. modificarea preţului;
	2. modificarea cantităţii;
	3. modificarea termenului de valabilitate a ordinului.`

**II. CORELAREA ORDINELOR**

**Art. 8.** (1) Ordinele de cumpărare și vânzare vor fi sortate automat în platforma de tranzacționare astfel încat cele mai bune oferte din punct de vedere al prețurilor să fie afișate primele. În caz de egalitate de preț, ofertele vor fi sortate după marca de timp, cele mai vechi urmând a fi afișate cu prioritate.

(2) Pentru ordinele de vânzare, se realizează corelarea ordinului de vânzare cu un ordin de cumpărare cu același preț sau cu un preț mai bun, pentru cantitatea maximă derminată de concurența cantităților menționate în cele două ordine de sens contrar, la prețul ordinului de vânzare.

(3) Pentru ordinele de cumpărare, se realizează corelarea ordinului de cumpărare cu un ordin de vânzare cu acelasi preț sau cu un preț mai bun, pentru cantitatea maxima derminată de concurența cantităților menționate în cele două ordine de sens contrar, la prețul ordinului de cumparare.

(4) În condițiile în care tranzacția s-a realizat numai cu privire la o parte din cantitatea menționată într-un ordin, respectivul ordin va fi menținut în platforma de tranzacționare pentru cantitatea ramasă.

(5) Tranzacţiile încheiate prin mecanismul cu contraparte se notifică OTS de BRM, in calitate de contraparte.

(6) In ultima zi de tranzactionare a unui produs standard cu perioda de livrare luna se organizeaza in mod specific o sesiune de licitatie de 30 de minute la finalul sedintei de tranzactionare din ziua respectiva. In cadrul acestei sesiuni de licitatie corelarea ordinelor se face la finalul sesiunii pe baza prioritatii de pret si timp conform principiilor de prioritizare a ordinelor din cadrul acestui articol.

 Sesiunea de licitatie se organizeaza doar in anumite conditii de pret de piata determinate conform *Instructiunii privind stabilirea Pretul Final de Decontare,* parte a *Regulamentului Regulament de compensare, decontare şi gestionare a riscului pentru contracte Futures* *cu activ suport gazele naturale.*

 **III. RAPORTUL DE TRANZACŢIONARE**

**Art. 9.**

(1) La sfârşitul fiecărei sesiuni de tranzacţionare, sistemul de tranzacționare generează un raport, care conţine următoarele elemente:

1. denumirea produsului standard;
2. Data raportului
3. Denumirea MC
4. Soldul contului,
5. Garantiile blocate in marje conform *reglementarilor contrapartii*
6. Limita de tranzactionare/apelul in marja, dupa caz
7. Ordinele existente in piata si neexecutate,
8. tranzacţia/tranzacţiile încheiate, fiind menționate momentul, sensul, nr. de contracte, cantitatea in MWh, prețul si dupa caz elemente specifice reglementarilor contrapartii ca expunerea de risc si tranzactia *parinte* pentru pozitiile deschise provenite din *cascadare* .
9. Pretul zilnic de decontare
10. Pretul final de decontare, la scadenta
11. Pozitiile deschise pe fiecare contract

(2) Rezultatele sesiunii de tranzacţionare se publică pe site-ul BRM,

(3) După încheierea unei sesiuni de tranzacționare, participanţii au acces, prin intermediul sistemului de tranzacţionare al BRM, la confirmările tranzacţiilor proprii.

(4) Raportul de tranzacţionare se transmite brokerilor participanţi la şedinţa de tranzacţionare, în format electronic.

(5) Rezultatele şedinţei de tranzacţionare se publică pe site-ul specializat al BRM.

(6) Sistemulde tranzacţionare înregistrează şi arhivează toate ofertele introduse, inclusiv ciclul de viaţă al acestora, tranzacţiile realizate, precum şi rapoartele generate, pentru o perioada de maximum 5 ani, interval în care pot fi accesate de participanţii la care se referă.

**PROCESUL DE COMPENSARE-DECONTARE**

**Art. 10.**

(1) Compensarea-decontarea reprezintă un proces de management şi de calcul al poziţiilor financiare operat de Contrapartea Centrala, funcţie de care se stabileşte cuantumul garanţiilor care să asigure riscul pierderii financiare cauzate de înlocuirea unor poziții deschise ca urmare a tranzacțiilor efectuate si cuantumul platilor/incasarilor rezultate din activitatea de tranzactionare. Acest proces se realizeaza conform *Regulamentului de compensare, decontare şi gestionare a riscului al Bursei Române de Mărfuri în calitate de Contraparte Centrală pentru contracte de tip futures cu activ suport gazele naturale.*

*.*.

(2) Fără a aduce atingere rolului Contrapartii Centrale, tranzacţiile efectuate determină obligaţiile ferme ale participantului de a livra gazele naturale, în deplină conformitate cu caracteristicile produselor tranzacționate conform prezentei Proceduri.

**GARANTAREA OBLIGAŢIILOR**

**Art. 11.**

(1) Desfășurarea și garantarea tranzacțiilor efectuate se face conform *Regulamentului de compensare, decontare şi gestionare a riscului al Bursei Române de Mărfuri în calitate de Contraparte Centrală pentru contracte futures* *cu activ suport gazele naturale.*

Pentru a putea beneficia de serviciile tranzacţionării prin casa de Contraparte Centrala, participanţii trebuie să semneze Acordul cadru de prestari servicii de Contraparte Centrala, ceea ce presupune îndeplinirea cumulativă a urmatoarelor condiţii:

* să îndeplinească cerințele stabilite de casa de clearing/contraparte;
* să deţină o licenţă valabilă emisă ANRE pentru a comercializa gaze naturale și să îndeplinească condițiile prevăzute de art. 4 alin. 1 din prezenta Procedură;
* să furnizeze garanţiile solicitate Contraparte Centrala;să adere la prevederile *Regulamentului de compensare, decontare şi gestionare a riscului al Bursei Române de Mărfuri în calitate de Contraparte Centrală pentru contracte futures cu activ suport gazele naturale.*

(2) Garanţiile sunt calculate potrivit algoritmilor stabiliți de Contrapartea Centrala şi au rolul de a susţine fiecare tranzacţie a unui participant.

(3) Contrapartea Centrala nu este responsabilă de livrările fizice sau de preluările cantităților contractate din rețea de către UR-uri, precum și de dezechilibrele generate de către aceștia. Situațiile de dezechilibru sunt administrate de către OTS în conformitate cu Codul rețelei.

(4) Notificările, stările de neîndeplinire a obligațiilor de către UR, precum și toate informațiile necesare asigurării întregului proces vor fi convenite între Contrapartea Centrala și OTS pe baza unor protocoale speciale. Procesul de compensare decontare se desfășoară conform *prevederilor Regulamentului de compensare, decontare şi gestionare a riscului al Bursei Române de Mărfuri în calitate de Contraparte Centrală pentru contracte futures cu activ suport gazele naturale.*

**Managementul riscului**

**Art. 12.**

Tranzacţionarea gazelor naturale care are asociate servicii de compensare decontare comportă două categorii de riscuri :

(a) Riscul financiar - are loc atunci când un membru nu îşi îndeplineşte obligaţia de depunere, la termenul stabilit, a garanţiei sau încalcă regulile de decontare. Contrapartea Centrala va suspenda serviciile de compensare-decontare şi începe să mobilizeze garanţiile disponibile conform *Regulamentului de compensare, decontare şi gestionare a riscului al Bursei Române de Mărfuri în calitate de Contraparte Centrală* *pentru contracte futures cu activ suport gazele naturale.*

Drepturile pot fi restabilite numai după ce membrul afiliat îşi îndeplineşte în totalitate obligaţiile sau în conformitate cu sancțiunile impuse de către contraparte.

(b) Riscul de nelivrare fizica, totală şi /sau parţială are loc atunci când Participantul nu livrează cantitatea de gaze naturale tranzacţionată în condiţiile stabilite.

În acest caz, Contrapartea Centrala nu se face garantă pentru nelivrarea fizică, dar reţine garanțiile vânzătorului pentru a putea gestiona aşa numitul „risc de înlocuire” a gazelor naturale nelivrate, conform *Regulamentului de compensare, decontare şi gestionare a riscului al Bursei Române de Mărfuri în calitate de Contraparte Centrală pentru contracte futures cu activ suport gazele naturale.*

(c) În cazul în care, după realizarea tranzacției, vânzătorul nu își onorează obligația de livrare (total sau parțial), Contrapartea Centrala va iniția un proces de înlocuire a pozițiilor aferente volumelor nelivrate, iar casa de clearing/contrapartea va suporta eventualele diferențe de preț, în conformitate cu prevederile *Regulamentului de compensare, decontare şi gestionare a riscului al Bursei Române de Mărfuri în calitate de Contraparte Centrală pentru contracte futures cu activ suport gazele naturale.*

(d) De asemenea, în cazul în care, după realizarea tranzacției, cumpărătorul nu își onorează obligația de preluare (total sau parţial) a volumului de gaze naturale care a făcut obiectul tranzactiei, Contrapartea Centrala va iniția un proces de înlocuire a pozițiilor aferente volumelor nepreluate, iar Contrapartea Centrala va suporta eventualele diferențe de preț, în conformitate cu prevederile *Regulamentului de compensare, decontare şi gestionare a riscului al Bursei Române de Mărfuri în calitate de Contraparte Centrală pentru contracte futures cu activ suport gazele naturale.*

(e) Eșecul procesului de înlocuire a pozițiilor aferente volumelor nepreluate/nelivrate, rezultând în dezechilibre stabilite de către OTS, nu atrage în niciun fel răspunderea contraparții.

(f) Chiar în situația în care Contrapartea Centrala realizează cu succes procesul de înlocuire a pozițiilor aferente volumelor nepreluate/nelivrate, Participanții care nu preiau/nu livrează volumele tranzacționate vor fi sancționați conform *Regulamentului de compensare, decontare şi gestionare a riscului al Bursei Române de Mărfuri în calitate de Contraparte Centrală pentru contracte futures cu activ suport gazele naturale.*

**TARIFE SI COMISIOANE**

**Art. 13**.

(1) Pentru activităţile şi serviciile desfăşurate, BRM are dreptul de a percepe participanţilor la piaţa centralizată tarife şi comisioane, după cum urmează :

 a) tarif de înscriere anual (lei/participant/an);

 b) comision de administrare a pieţei centralizate de gaze naturale conform grilei de comisioane, aplicat numai participanţilor - parte în tranzacţie;

 c) tarife prevăzute de *Regulamentul de compensare, decontare şi gestionare a riscului al Bursei Române de Mărfuri în calitate de Contraparte Centrală pentru contracte futures cu activ suport gazele naturale. prin intermediul Instructiunii specifice..*

 (2) În cazul neachitării obligaţiilor prevăzute la alineatul (1) până la termenul scadent, BRM are dreptul de a suspenda accesul participantului la şedinţele de tranzacţionare, până la momentul onorării obligaţiilor.

**Art. 14.**

Tarifele şi comisioanele percepute în calitate de operator al pieţei centralizate de gaze naturale sunt instituite în baza deciziei Consiliului de administraţie al BRM şi sunt publicate pe site-ul BRM.

**REGIMUL DEPUNERII, ADMINISTRĂRII ŞI SOLUŢIONĂRII CONTESTAŢIILOR**

**Art. 15.**

Partea interesată poate depune contestaţie în scris la BRM în termenul prevăzut de *Regulamentul de compensare, decontare şi gestionare a riscului al Bursei Române de Mărfuri în calitate de Contraparte Centrală*  pentru contracte futures cu activ suport gazele naturale.;

Depunerea unei contestații nu afectează dreptul BRM de a lua, până la soluționare, orice măsuri prevăzute de *Regulamentul de compensare, decontare şi gestionare a riscului al Bursei Române de Mărfuri în calitate de Contraparte Centrală pentru contracte futures* cu activ suport gazele naturale*.*

**PUBLICARE**

**Art. 16.**

Pentru tranzacţiile încheiate în cadrul pieţei produselor standardizate pe Piaţa produselor futures, BRM va publica zilnic, la sfârşitul intervalului de tranzacţionare, pe pagina proprie de internet, următoarele informaţii:

1. ziua de tranzactionare;
2. denumirea produsului;
3. pretul de decontare al zilei
4. ultimul pret inregistrat la inchiderea sesiunii zilnice
5. volumul tranzactionat corespunzator ultimului pret inregistrat la inchiderea sesiunii zilnice;
6. variatia procentuala (crescatoare/descrescatoare) a pretului zilnic de decontare;
7. pretul mediu ponderat si volumul total aferent acestuia;
8. numarul tranzactiilor inregistrate;
9. numarul participantilor la sesiunea de tranzactionare care au realizat cel putin o tranzactie.

**Art. 17.** Operatorul Pieţei produselor derivate standardizate pe termen mediu și lung va transmite lunar ANRE informaţii detaliate cu privire la fiecare tranzacţie încheiată pe piaţa futures de gaze naturale din fiecare sesiune de tranzacţionare conform reglementărilor ANRE.

**Art.18.**

(1) BRM îşi rezervă dreptul de a modifica şi/sau completa prezenta procedură, cu respectarea procesului de consultare publică conform reglementărilor ANRE. Singura variantă opozabilă BRM este cea afişată pe site-ul acesteia.

(2) Anexele 1şi 2 fac parte integrantă din prezenta procedură.

**ANEXA 1**

la procedură

|  |
| --- |
| **Tip produs\_**Contract futures cu livare fizica |
| **Activul suport**  | Gaze naturale in PVT – România |
| **Volum convențional un contract** | 1 MWh/zi |
| **Marimea contractului** | Nr de MWh inclusi in cadrul perioadei de livrare. Exemple:- pentru un contract an calendaristic 2020 marimea contractului este de 366 MWh- pentru un contract lunar Decembrie marimea contractului este de 31 MWh |
| **Obiectul contractului** | Livrarea/preluarea fizica contra plata, de catre vanzator si cumparator, de gaze naturale in reteaua Transgaz cu livare/preluare in PVT |
| **Perioade de livrare**  | Luna calendaristica Trimestrul calendaristicSemestrul calendaristicAnul calendaristicSezonul gazier rece: 1 Octombrie *(An N)-* 1 Aprilie (*An N+1)*Sezonul gazier cald: 1 Aprilie *(An N)*  -1 Octombrie *(An N)*Anul gazier: 1 Octombrie *(An N)* – 1 Octombrie (*An N+1)* |
| **Ziua de livrare**  | Ziua gaziera incepe la ora 6:00 a zilei curente si se termina la ora 6:00 a zilei calendaristice urmatoare |
| **Numar minim de perioade de livrare disponibile simultan la tranzactionare** | A se stabili prin procedura pietei de catre BRM |
| **Prima zi de tranzactionare**  | A se stabili prin procedura pietei de catre BRM |
| **Ultima zi de tranzactionare**  | Ultima zi de tranzactionare a unui contract, denumita este: Pentru contractele lunare este T-2 zile lucratoare anterior primei zile din perioada de livrare (unde ziua T este prima zi de livrare). Pentru restul contractelor este T-3 zile lucratoare anterior primei zile din perioada de livrare  |
| **Cascadare**  | Mecanism specific contrapartii prin care fiecare pozitie deschisa la scadenta pe un contract mai mare de o luna se inlocuieste prin pozitii egale repartizate pe perioade mai scurte conform reglementarilor contrapartii. |
| **Pozitie/Pozitie deschisa** | Pozitia este modalitatea de evidentiere in sistemul contrapartii BRM a obligatiilor si drepturilor rezultate din activitatea de tranzactionare.*O pozitie de cumparare este aferenta unui contract futures cumparat. O pozitie de vanzare este aferenta unui contract futures vandut.*O pozitie de vanzare compenseaza o pozitie de cumparare si viceversa din punct de vedere al compensarii centralizate conform reglementarilor contrapartii. Pozitia deschisa reprezinta numarul de pozitii de un sens *(fie vanzare, fie cumparare)* ce nu sunt compensate prin pozitii de sens opus conform reglementarilor contrapartii. |
| **Mod de decontare zilnic** * **marcarea la piata a pierderii potentiale si a profitului potential**
 | Zilnic se face marcarea la piata si se inregistreaza diferentele (profit/pierdere) intre pretul zilnic de decontare si pretul tranzactiei din ziua curenta sau intre pretul zilnic de decontare si pretul zilnic de decontare din ziua anterioara pentru pozitiile provenite din ziua anterioara. Pierderea si profitul se marcheaza zilnic la nivelul unui participant si gestiunea se opereaza in fonduri banesti conform reglementarilor contrapartii. |
| **Pret zilnic de decontare**  | Pretul calculat de catre BRM conform Instructiunii specifice din cadrul **Regulamentului de compensare, decontare şi gestionare a riscului pentru contracte Futures cu activ suport gazele naturale** |
| **Pretul final de decontare** | Pretul calculat si publicat de catre BRM conform Instructiunii specifice din cadrul **Regulamentului de compensare, decontare şi gestionare a riscului pentru contracte Futures cu activ suport gazele naturale** |
| **Mod de decontare finala****-decontarea fizica****- plata/incasarea**  | ***Vanzatorul este obligat sa livreze si Cumparatorul este obligat preia cantitatea de gaze naturale convenita prin tranzactia/tranzactiile incheiate cu contracte futures.******Plata este efectuata de cumparator catre BRM in calitate de contraparte, cumparatorul fiind obligat sa plateasca contravaloarea gazelor naturale aferente pozitiilor deschise de cumparare detinute la scadenta unui contract lunar la Pretul Final de Decontare.******Vanzatorul incaseaza de la BRM in calitate de contraparte centrala, acesta incasand contravaloarea gazelor naturale aferente pozitiilor deschise de vanzare detinute la scadenta unui contract lunar la Pretul Final de Decontare.*** |

**Codificare contracte futures in platforma de tranzactionare:**

|  |  |
| --- | --- |
| **DENUMIRE PRODUS** | **CODIFICARE** |
| 1. Futures Month
 | **M***XX*\_*AAAA* |
| 1. Futures Quarter
 | **Q***X\_AAAA* |
| 1. Futures Warm Season
 | **WS**\_ *AAAA* |
| 1. Futures Cold Season
 | **CS**\_ *AAAA* |
| 1. Futures Calendar Year Season
 | **CAL**\_*AAAA* |

**Nota:**

* *„XX” reprezinta numarul lunii in care se desfasoara livrarea din an cu valori de la 1 la 12*
* *„X” reprezinta numarul trimestrului in care se desfasoara livrarea din an cu valori de la 1 la 4* ***in cazul contractelor de tip trimestru***
* *„AAAA” reprezinta anul in care incepe livrarea*

**ANEXA 2 la procedură**