

Instrucțiunea 7

privind determinarea Pretului Zilnic de Decontare

Valabila de la data de 20.03.2025

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 platforma de tranzactionare a Pietei de Clearing – platforma electronica dedicata tranzactiilor cu metoda de post tranzactionare doar prin Contraparte Centrala cu procedura specifica¹ pentru Piata din Romania.
- II. Tranzactii incheiate pe *contracte standard* de tip forward pe platforma de tranzactionare a Pietei Principale – platforma electronica dedicata tranzactiilor cu multiple modalitati de post tranzactionare cu procedura specifica² pentru Piata din Romania.
- III. Tranzactii incheiate pe *contracte standard* de tip forward pe platforma de tranzactionare a BETP pentru Piata din Bulgaria.
- IV. Tranzactii pe hub-uri europene de referinta pe contracte futures cu livrare,
- V. Tranzactii pe alte platforme la nivel national cu contracte forward cu livrare pe teritoriul Romaniei sau Bulgariei.

- In vederea calculatiilor **principalele surse de date utilizate vor fi cele mentionate la punctele I si II pentru Piata din Romania si III pentru Piata din Bulgaria. In situatii exceptionale in cazul in care nu exista date din tranzactii sau sunt insuficiente datele din tranzactii**

- sau
- se vor utiliza sursele IV si V pentru stabilirea Pretului Zilnic de Decontare . In mod special pentru Piata din Bulgaria se vor utiliza ca referinta Preturile Zilnice de Decontare pentru Piata din Romania.

¹ Procedura de tranzacționare Pe piețele centralizate de gaze naturale administrate de societatea bursa română de mărfuri (ROMANIAN COMMODITIES EXCHANGE) S.A., În condițiile utilizării unei case de CLEARING/ CONTRAPARTE CENTRALĂ

² „Procedura de organizare si functionare a pietei produselor standardizate pe termen mediu si lung administrata de societate Bursa Română de Mărfuri (Romanian Commodities Exchange) S.A ”

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 Contracte identice ca perioada de livrare**. În acest sens, în scopul exemplificării:

- Un Contract pe perioada de livrare luna Decembrie 2020 va avea ca sursă de pret doar tranzacții cu perioada de livrare identică - *luna Decembrie 2020*; un Contract cu perioada de livrare Trimestrul I/2021 va avea ca sursă de pret doar tranzacții cu perioada de livrare identică – *Trimestrul I*; *În acest caz sursele de pret sunt din tranzacții pe BRM (surse de date I și II)*
- Un Contract pe perioada de livrare Trimestrul IV, 2021 poate avea ca sursă de pret (*sursă de date IV*) pretul contractului futures *plus o marja fixă determinabilă la momentul respectiv* cu perioada de livrare identică de pe piețele europene de referință.

3. Algoritmi de calcul al Pretului Zilnic de Decontare

3.1 Algoritm principal Pret Zilnic de Decontare

Algoritm aplicat zilnic pentru un Contract este:

- (i) **Pret Zilnic Decontare = Pret Mediu Ponderat** al tuturor tranzacțiilor încheiate în Ziua curentă pe Contractul respectiv;

În cazul în care în ziua curentă nu s-a încheiat nicio tranzacție, atunci:

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

În cazul în care în ultimele 5 Zile anterioare nu s-a încheiat nicio tranzacție, atunci:

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

În cazul în care în ultimele 20 Zile anterioare nu s-a încheiat nici o tranzacție, 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 daca exista suspiciuni de manipulare a Pretului Zilnic de Decontare.

In ambele situatii Pretul Zilnic de Decontare calculat de BRM se va incadra in +/- 10% fata de Pretul Zilnic de Decontare din Ziua anterioara.

Pretul de decontare final este diseminat prin intermediul solutiei informatice puse la dispozitia MC si prin email in baza Raportului Zilnic. .

Ca principiu de baza se va proceda la preluarea pretului unui produs cu perioada de livrare identica din piete de referinta europene si se introduce, dupa caz, o diferenta de pret pe baza analizei preturilor din tranzactii existente pe pietele BRM si pe pretul tranzactiilor pe pietele externe de referinta. Acest mecanism de validare se aplica preventiv si pentru calculul zilnic de la punctul 3.1 .