

Instrucțiunea 5

privind determinarea Valorilor Marjei de Livrare Fizica

1. Valoarea marjelor pentru livrare fizica

In perioada de livrare totalul garantiilor necesare sunt formate din:

- Marja Initiala pentru pozitiile deschise intrate in Perioada de Livrare
- Marja de Variatie in cazul in care este valoarea acesteia este *negativa* pe un Contract
- Marja de Livrare Fizica pentru Perioada de Livrare a unui Contract

2. Eliberarea Garantiilor in Perioada de Livrare

2.1 Marja Initiala se elibereaza in prima zi dupa incheierea Perioadei de Livrare.

2.2 Marja de Variatie *negativa* si Marja de Livrare Fizica se **elibereaza in transe egale, pro-rata pentru fiecare zi a Perioadei de Livrare** dupa urmatorul algoritim:

Valoarea unei transe = (Marja de Variatie negativa + Marja de Livrare Fizica)/n

si

transa n se elibereaza Ziua n a Perioadei de Livrare

- Unde n reprezinta numarul de zile de livrare dintr-o Perioada de Livrare (*7 pentru saptamana si 28/29/30 sau 31 pentru luna*)
- Prima transa se va elibera in prima Zi a Perioadei de Livrare .
- Ultima transa va fi eliberata in ultima Zi a Perioadei de Livrare.

3. Modul de eliberare a Garantiilor in contul MC la Casa de Compensatie in functie de tipul acestora:

3.1 Eliberarea fondurilor banesti in numerar depuse de MC sau retinute *prin Direct Debit* pentru Marja de Livrare Fizica la intrarea in perioada de livrare si pentru Marja de Variatie cu valoare negativa inainte de intrarea in livrare a unui Contract

- Numerarul retinut prin Direct Debit sau depus prin ordin de plata este asimilat Garantiilor in mod automat
- Numerarul retinut prin Direct Debit este evidentiat in Soldul Contului la comun cu numerarul depus de MC prin ordin de plata
- Fondurile banesti existente in contul MC in numerar, fie retinute prin Direct Debit fie depuse prin ordin de plata sunt evidentiata in analitic in cadrul Soldului Contului
- Eliberarea numerarului in Contul MC se face cu prioritate fata de orice alte Garantii.
- Eliberarea garantiilor in numerar se face pro-rata pe baza principiilor enuntate la punctul 2.2
- Retragerea efectiva a fondurilor banesti din contul MC catre sistemul bancar se face doar pe baza unei cereri de retragere numerar adresata BRM si doar in limita numerarului efectiv disponibil, nebloca in marje la momentul platii
- Retragerile efective a fondurilor banesti in numerar din contul MC catre sistemul bancar NU se face distinct de platile si incasarile pentru Activul Suport in Perioada de Livrare

3.2 Eliberarea altor Garantii decat fondurile banesti in numerar

- Orice alte Garantii depuse de catre participant in favoarea BRM, sunt tratate unitar din punct de vedere al eliberarii
- Eliberarea Garantiilor) se va face automat conform punctului 2 in Contul unui MC