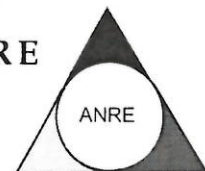




AUTORITATEA NAȚIONALĂ DE REGLEMENTARE ÎN DOMENIUL ENERGIEI



CABINET PRESEDINTE



Către: OPCOM SA

Domnului Director General Victor Ionescu

Referitor: Propunerea tuturor OPEED privind algoritmul de cuplare prin preț și algoritmul de tranzacționare prin corelare continuă și care încorporează propunerile OTS-urilor și OPEED-urilor privind un set comun de cerințe, în conformitate cu Art. 37 (5) al Regulamentului Comisiei (UE) 2015/1222 din 24 iulie 2015 de stabilire a orientărilor privind alocarea capacităților și managementul congestiilor

În conformitate cu prevederile articolului 37 (5) din *Regulamentul (UE) 2015/1222 al Comisiei din 24 iulie 2015 de stabilire a unor linii directoare privind alocarea capacităților și gestionarea congestiilor*, toți OPEED au elaborat în comun o propunere privind algoritmul de cuplare prin preț și algoritmul de tranzacționare prin corelare continuă, care a fost transmisă la ANRE prin e-mail de către Comitetul OPEED, în data de 14.02.2017.

În conformitate cu prevederile art. 9 alin (6) lit. k) din *Regulamentul CACM*, această propunere face obiectul aprobării de către toate autoritățile de reglementare, care, conform prevederilor art. 9 alin (10) al aceluiași *Regulament*, trebuie să se consulte, să coopereze îndeaproape și să se coordoneze pentru a ajunge la un acord, în vederea luării unei decizii în termen de 6 luni de la transmiterea documentului.

Întrucât a fost întrunit acordul tuturor autorităților de reglementare, vă transmitem atașat **Solicitarea tuturor autorităților de reglementare, de modificare a propunerii tuturor OPEED privind algoritmul de cuplare prin preț și algoritmul de tranzacționare prin corelare continuă**, atât în limba română cât și în limba engleză, în aplicarea art. 9 alin. (12) din *Regulamentul CACM*. În conformitate cu prevederile aceluiași articol, toți OPEED prezintă o propunere de modificare a propunerii tuturor OPEED privind algoritmul de cuplare prin preț și algoritmul de tranzacționare prin corelare continuă, în vederea aprobării, în termen de două luni de la primirea solicitării autorităților de reglementare.

Vă mulțumim pentru colaborare.

Cu stimă,

Președinte

Niculae HAVRILEȚ



**Solicitare a tuturor autorităților de reglementare, convenită la Forumul Reglementatorilor în
Energie de modificare a**

**Propunerii tuturor OPEED privind algoritmul de cuplare prin preț și algoritmul de
tranzacționare prin corelare continuă și care încorporează propunerile OTS-urilor și
OPEED-urilor privind un set comun de cerințe, în conformitate cu Art. 37 (5) al
Regulamentului Comisiei (UE) 2015/1222 din 24 iulie 2015 de stabilire a orientărilor privind
alocarea capacităților și managementul congestiilor**

din 24 iulie 2017

I. Introducere și cadrul legal

Acest document constituie o înțelegere a tuturor Autorităților de Reglementare, convenită la Forumul Reglementatorilor în Energie în 24 iulie 2017, cu privire la **Propunerea tuturor OPEED privind algoritmul de cuplare prin preț și algoritmul de tranzacționare prin corelare continuă și care încorporează propunerile OTS-urilor și OPEED-urilor privind un set comun de cerințe, în conformitate cu Art. 37 (5) din Regulamentul Comisiei (UE) 2015/1222 din 24 iulie 2015 privind stabilirea Orientărilor privind alocarea capacităților și managementul congestiilor (Regulamentul 2015/1222)** (numită în continuare Propunerea de Algoritm).

Acest acord al tuturor Autorităților de Reglementare furnizează dovezi că în acest stadiu, Agenția pentru cooperarea autorităților de reglementare din domeniul energiei (ACER) nu este necesar să adopte o decizie, în conformitate cu articolul în acest stadiu, Agenția pentru cooperarea autorităților de reglementare din domeniul energiei (ACER) nu este necesar să adopte o decizie, în conformitate cu articolul Art. 9 alineatul (11) din Regulamentul 2015/1222. Acest acord intenționează să constituie baza prin care toate autoritățile de reglementare vor solicita ulterior modificarea Propunerii de Algoritm în conformitate cu articolul 9 alineatul (12) din Regulamentul 2015/1222.

Dispozițiile legale relevante pentru transmiterea și aprobarea Propunerii de Algoritm și a acestui acord al tuturor autorităților de reglementare cu privire la Propunerea de Algoritm se regăsesc în Art. 3, 9, 36, 37, 38, 39, 51 și 52 ale Regulamentului 2015/1222.

Art. 36 al Regulamentului 2015/1222:

(1) Toate OPEED-urile dezvoltă, mențin și operează următorii algoritmi:

(a) un algoritm de cuplare prin preț;

(b) un algoritm de tranzacționare prin corelare continuă.

(2) OPEED-urile se asigură că algoritmul de cuplare prin preț și algoritmul de tranzacționare prin corelare continuă îndeplinesc cerințele prevăzute la articolele 39 și, respectiv, 52.

Art. 37 al Regulamentului 2015/1222:

(1) În termen de opt luni de la data intrării în vigoare a prezentului regulament:

(a) toate OTS-urile transmit în comun către toate OPEED-urile o propunere pentru un set comun de cerințe pentru alocarea eficientă a capacităților pentru a permite dezvoltarea algoritmului de cuplare prin preț și a algoritmului de tranzacționare prin corelare continuă. Aceste cerințe precizează funcționalitățile și performanța, inclusiv termenele de livrare a rezultatelor cuplării unice a piețelor pentru ziua următoare și a piețelor intrazilnice și detaliile privind capacitatea interzonală și restricțiile de alocare care trebuie respectate;

- (b) toate OPEED-urile propun împreună un set comun de cerințe pentru corelarea eficientă pentru a permite dezvoltarea algoritmului de cuplare prin preț și a algoritmului de tranzacționare prin corelare continuă.
- (2) În termen de trei luni de la transmiterea propunerilor OTS și OPEED pentru un set comun de cerințe în conformitate cu alineatul (1), toate OPEED-urile dezvoltă o propunere de algoritm în conformitate cu aceste cerințe. Propunerea respectivă indică termenul de depunere a ofertelor primite de OPEED-uri care trebuie să îndeplinească funcțiile de OCP în conformitate cu articolul 7 alineatul (1) litera (b).
- (3) Propunerea menționată la alineatul (2) se transmite tuturor OTS-urilor. În cazul în care este necesară o perioadă suplimentară pentru a elabora propunerea menționată, toate OPEED-urile lucrează împreună, cu sprijinul tuturor OTS-urilor, o perioadă de maximum două luni pentru a se asigura că propunerea este în conformitate cu alineatele (1) și (2).
- (4) Propunerile menționate la alineatele (1) și (2) fac obiectul consultării în conformitate cu articolul 12.
- (5) Toate OPEED-urile transmit propunerea elaborată în conformitate cu alineatele (2) și (3) autorităților de reglementare spre aprobare în termen de 18 luni de la intrarea în vigoare a prezentului regulament.
- (6) În termen de cel mult doi ani de la aprobarea propunerii în conformitate cu alineatul (5), toate OTS-urile și toate OPEED-urile reexaminează funcționarea algoritmului de cuplare prin preț și a algoritmului de tranzacționare prin corelare continuă și transmit raportul agenției. La cererea agenției, reexaminarea se repetă la fiecare doi ani.

Art. 38 al Regulamentului 2015/1222:

- (1) Algoritm de cuplare prin preț produce rezultatele prevăzute la articolul 39 alineatul (2), într-un mod care:
 - (a) urmărește maximizarea surplusului economic al cuplării unice a piețelor pentru ziua următoare pentru regiunea în care a fost executată cuplarea prin preț pentru următoarea zi de tranzacționare;
 - (b) utilizează principiul de stabilire a prețurilor marginale conform căruia toate ofertele acceptate vor avea același preț pe zonă de ofertare pe unitate de timp a pieței;
 - (c) facilitează formarea eficientă a prețurilor;
 - (d) respectă capacitatea interzonală și restricțiile de alocare a capacităților; (e) este repetabil și ajustabil.
- (2) Algoritm de cuplare prin preț este dezvoltat în așa fel încât să fie posibilă aplicarea sa la un număr mai mare sau mai mic de zone de ofertare.

Art. 39 al Regulamentului 2015/1222:

- (1) Pentru a produce rezultate, algoritm de cuplare prin preț utilizează:
 - (a) restricțiile de alocare stabilite în conformitate cu articolul 23 alineatul (3);
 - (b) rezultatele capacității interzonale validate în conformitate cu articolul 30;
 - (c) ofertele transmise în conformitate cu articolul 40.
- (2) Algoritm de cuplare prin preț produce cel puțin următoarele rezultate simultan pentru fiecare unitate de timp a pieței:
 - (a) un preț de închidere unic pentru fiecare zonă de ofertare și unitate de timp a pieței în EUR/MWh;
 - (b) o poziție netă unică pentru fiecare zonă de ofertare și fiecare unitate de timp a pieței;
 - (c) informațiile care permit determinarea stadiului de executare a ofertelor.
- (3) Toate OPEED-urile asigură acuratețea și eficiența rezultatelor obținute prin algoritmul unic de cuplare prin preț.
- (4) Toate OTS-urile verifică dacă rezultatele algoritmului de cuplare prin preț sunt coerente cu capacitatea interzonală și restricțiile de alocare.

Art. 51 al Regulamentului 2015/1222:

- (1) Între ora de deschidere a porții pieței intrazilnice interzonale și ora de închidere a porții pieței intrazilnice interzonale, algoritmul de tranzacționare prin corelare continuă determină ofertele care sunt selectate pentru corelare astfel încât corelarea:
 - (a) să urmărească maximizarea surplusului economic al cuplării unice a piețelor intrazilnice pe tranzacție pentru intervalul de timp al pieței intrazilnice prin alocarea capacităților către ofertele pentru care este fezabilă corelarea în conformitate cu prețul și ora de depunere;
 - (b) să respecte restricțiile de alocare prevăzute în conformitate cu articolul 58 alineatul (1);
 - (c) să respecte capacitatea interzonală prevăzută în conformitate cu articolul 58 alineatul (1);
 - (d) să respecte cerințele de furnizare a rezultatelor prevăzute la articolul 60;
 - (e) este repetabil și ajustabil.
- (2) Algoritmul de tranzacționare prin corelare continuă produce rezultatele prevăzute la articolul 52 și corespunde capacităților și funcționalităților produsului prevăzute la articolul 53.

Art. 52 al Regulamentului 2015/1222:

- (1) Toate OPEED-urile, ca parte a funcției lor de OCP, se asigură că algoritmul de tranzacționare prin corelare continuă produce cel puțin următoarele rezultate:
 - (a) stadiul de executare a ofertelor și prețurile per tranzacție;
 - (b) o singură poziție netă pentru fiecare zonă de ofertare și unitate de timp a pieței în cadrul pieței intrazilnice.
- (2) Toate OPEED-urile asigură acuratețea și eficiența rezultatelor obținute prin algoritmul de tranzacționare prin corelare continuă.
- (3) Toate OTS-urile verifică dacă rezultatele algoritmului de tranzacționare prin corelare continuă sunt coerente cu capacitatea interzonală și restricțiile de alocare, în conformitate cu articolul 58 alineatul (2).

Art. 3 al Regulamentului 2015/1222:

Obiectivele prezentului regulament sunt:

- (a) promovarea concurenței efective în generarea, comercializarea și furnizarea energiei electrice;
- (b) asigurarea unei utilizări optime a infrastructurii de transport;
- (c) asigurarea siguranței în funcționare;
- (d) optimizarea calculului și alocării capacităților interzonale;
- (e) asigurarea unui tratament echitabil și nediscriminatoriu pentru OTS-uri, OPEED-uri, agenție, autoritățile de reglementare și participanții la piață;
- (f) asigurarea și îmbunătățirea transparenței și fiabilității informațiilor;
- (g) contribuția la funcționarea și dezvoltarea eficientă și pe termen lung a sistemelor de transport al energiei electrice și a sectorului energiei electrice din Uniune;
- (h) respectarea necesității unei piețe echitabile și ordonate și a unei formări a prețurilor echitabile și ordonate;
- (i) crearea unor condiții de concurență echitabile pentru OPEED-uri;
- (j) un acces nediscriminatoriu la capacitatea interzonală.

Art. 9 al Regulamentului 2015/1222:

- (1) OTS-urile și OPEED-urile elaborează termenii și condițiile sau metodologiile prevăzute în prezentul regulament și le prezintă spre aprobare autorităților de reglementare competente în termenele corespunzătoare prevăzute în prezentul regulament. În cazul în care o propunere de termeni și condiții sau metodologii în conformitate cu prezentul regulament trebuie să fie elaborată și convenită cu mai mult de un OTS sau OPEED, OTS-urile și OPEED-urile

participante cooperează strâns. OTS-urile, cu sprijinul ENTSO pentru energie electrică, și toate OPEED-urile informează periodic autoritățile de reglementare competente și agenția în legătură cu progresele înregistrate privind elaborarea acestor termeni și condiții sau a metodologiilor.

(2) (...).

(3) (...).

(4) (...).

(5) *Fiecare autoritate de reglementare aprobă termenii și condițiile și metodologiile utilizate pentru calculul sau stabilirea cuplării unice a piețelor pentru ziua următoare și a piețelor intrazilnice, dezvoltate de OTS-uri și OPEED-uri. Autoritățile respective sunt responsabile de aprobarea termenilor și condițiilor sau a metodologiilor menționate la alineatele (6), (7) și (8).*

(6) *Următoarele propuneri de termeni și condiții sau metodologii fac obiectul aprobării de către toate autoritățile de reglementare:*

(a); (...)... (...); (g) algoritmul prezentat de OPEED-uri în conformitate cu articolul 37 alineatul (5), inclusiv cerințele OTS-urilor și OPEED-urilor privind elaborarea algoritmului, în conformitate cu articolul 37 alineatul (1); (...); (m);

(7) (...);

(8) (...).

(9) *Propunerea de termeni și condiții sau metodologii include o propunere de calendar pentru punerea lor în aplicare, precum și o descriere a impactului preconizat al acestora în ceea ce privește obiectivele prezentului regulament. Propunerile de termeni și condiții sau metodologii care fac obiectul aprobării de către mai multe sau de toate autoritățile de reglementare sunt transmise agenției la aceeași dată la care sunt transmise autorităților de reglementare. La cererea autorităților de reglementare competente, agenția emite în termen de trei luni un aviz cu privire la propunerile de termeni și condiții sau metodologii.*

(10) *În cazul în care aprobarea termenilor și condițiilor sau metodologiilor necesită o decizie din partea mai multor autorități de reglementare, autoritățile de reglementare competente se consultă, cooperează îndeaproape și se coordonează pentru a ajunge la un acord. După caz, autoritățile de reglementare competente iau în considerare avizul agenției. Autoritățile de reglementare iau deciziile cu privire la termenii și condițiile sau metodologiile prezentate în conformitate cu alineatele (6), (7) și (8) în termen de șase luni de la primirea termenilor și condițiilor sau metodologiilor de către autoritatea de reglementare sau, după caz, de către ultima autoritate de reglementare în cauză.*

(11) (...).

(12) *În cazul în care una sau mai multe autorități de reglementare solicită o modificare înainte de a aproba termenii și condițiile sau metodologiile prezentate în conformitate cu alineatele (6), (7) și (8), OTS-urile sau OPEED-urile relevante prezintă o propunere de modificare a termenilor și condițiilor sau a metodologiilor în vederea aprobării în termen de două luni de la solicitarea autorităților de reglementare. Autoritățile de reglementare competente decid cu privire la termenii și condițiile sau metodologiile modificate în termen de două luni de la transmiterea lor. În cazul în care autoritățile de reglementare competente nu au putut ajunge la un acord privind termenii și condițiile sau metodologiile în conformitate cu alineatele (6) și (7) în termenul de două luni, sau la cererea lor comună, agenția adoptă o decizie privind termenii și condițiile sau metodologiile modificate în termen de șase luni, în conformitate cu articolul 8 alineatul (1) din Regulamentul (CE) nr. 713/2009. În cazul în care OTS-urile sau OPEED-urile relevante nu prezintă o propunere de modificare a termenilor și condițiilor sau a metodologiilor, se aplică procedura prevăzută la alineatul (4) din prezentul articol.*

(13) (...).

(14) (...).

II. Propunerea de Algoritm

Propunerea de Algoritm a tuturor OPEED-urilor, datată în 14 februarie 2017, a fost primită de ultima Autoritate de Reglementare în data de 17 februarie 2017. Articolul 9 (10) al Regulamentului 2015/1222 cere tuturor Autorităților de Reglementare să se consulte, să coopereze îndeaproape și să se coordoneze astfel încât să ajungă la o înțelegere și să ia decizii în intervalul de 6 luni de la primirea unui document de către ultima Autoritate implicată. Ca urmare, este necesară luarea unei decizii de către fiecare Autoritate de Reglementare până pe 17 august 2017.

Propunerea de Algoritm constă în trei documente distincte:

- „Propunerea tuturor OPEED pentru algoritmul de cuplare prin preț și pentru algoritmul de tranzacționare prin corelare continuă și care încorporează propunerile OTS-urilor și OPEED-urilor privind un set comun de cerințe, în conformitate cu Art. 37 (5) al Regulamentului Comisiei (UE) 2015/1222 din 24 iulie 2015 de stabilire a orientărilor privind alocarea capacităților și managementul congestiilor”.
- „Propunerea privind un set comun de cerințe pentru algoritmul de cuplare prin preț a piețelor pentru ziua următoare”
- „Propunerea privind un set comun de cerințe pentru algoritmul de tranzacționare prin corelare continuă”

Fiecare din acestea face obiectul procesului de aprobare de către toate Autoritățile de Reglementare, așa cum se subliniază în art. 9 al Regulamentului 2015/1222.

Propunerea de Algoritm conține, așa cum este cerut de art. 9 (9) al Regulamentului 2015/1222, o descriere a programului de implementare, precum și o descriere a impactului așteptat asupra obiectivelor Regulamentului enumerate în art. 3.

În cele din urmă, în conformitate cu cerințele art. 12 (3) cu privire la transparența rezultatelor consultării publice, a fost trimis de către Comitetul tuturor OPEED și un raport de consultare ce conține opiniile părților interesate și evaluarea OPEED-urilor, pentru informare, împreună cu documentele de aprobat, în 17 februarie 2017.

Pe 11 aprilie 2017 toate OPEED-urile au înaintat, prin Comitetul interimar al OPEED, un document de susținere denumit: „Propunere de algoritm: document de susținere privind piața pentru ziua următoare”. Acest document conține o descriere mai detaliată privind funcționarea algoritmului de cuplare prin preț a piețelor pentru ziua următoare și a fost înaintat în scop de informare. Nu face parte din Propunerea de Algoritm, înaintată pentru aprobare în 14 februarie 2017.

III. Poziția tuturor Autorităților de Reglementare

a) În general

Toate Autoritățile de reglementare solicită OPEED-urilor să îmbunătățească Propunerea de Algoritm, evitând orice incoerențe între articole, anexe și toate celelalte documente ale OPEED privind termeni și condiții sau metodologii, și anume:

- Propunerea tuturor OPEED privind produsele care pot fi avute în vedere de către OPEED-uri în procesul pieței unice pentru ziua următoare, în conformitate cu art. 40 al Regulamentului Comisiei (UE) 2015/1222 din 24 iulie 2015 de stabilire a orientărilor privind alocarea capacităților și managementul congestiilor.
- Propunerea tuturor OPEED privind produsele care pot fi avute în vedere de către OPEED-uri în procesul de cuplare a pieței intrazilnice, în conformitate cu art. 53 al Regulamentului

Comisiei (UE) 2015/1222 din 24 iulie 2015 de stabilire a orientărilor privind alocarea capacităților și managementul congestiilor

- Propunerea tuturor OPEED privind prețurile armonizate maxime și minime de închidere aferente cuplării unice a piețelor pentru ziua următoare, în conformitate cu art. 41 (1) al Regulamentului Comisiei (UE) 2015/1222 din 24 iulie 2015 de stabilire a orientărilor privind alocarea capacităților și managementul congestiilor
- Propunerea tuturor OPEED privind prețurile armonizate maxime și minime de închidere aferente cuplării unice a piețelor intrazilnice, în conformitate cu art. 54 (2) al Regulamentului Comisiei (UE) 2015/1222 din 24 iulie 2015 de stabilire a orientărilor privind alocarea capacităților și managementul congestiilor
- Propunerea tuturor OPEED privind Metodologia de rezervă, în conformitate cu Art. 36 (3) al Regulamentului Comisiei (UE) 2015/1222 din 24 iulie 2015 privind stabilirea Orientărilor privind alocarea capacităților și managementul congestiilor

Toate Autoritățile de Reglementare consideră de importanță deosebită ca acești termeni și condiții și metodologii să fie aliniată și elaborate luând în considerare interdependențele dintre ele. Mai mult, din motive practice, OPEED-urile sunt rugate să standardizeze formatul termenilor și condițiilor și a metodologiilor înaintate.

b) Cerințe specifice

În conformitate cu Art. 38 (1) și 51 (1) ale Regulamentului 2015/1222, toate Autoritățile de Reglementare convin că maximizarea surplusului economic (optimalitatea), repetabilitatea și scalabilitatea algoritmului sunt obiective importante ale acestuia, acum și în viitor. Luate împreună, aceste trei concepte pot fi măsurate (a se vedea mai jos) în scopul de a evalua performanța algoritmilor. Autoritățile de reglementare consideră că, dat fiind lipsa unei definiții clare în regulamentul 2015/1222 sau altundeva, o înțelegere comună a acestor concepte - chiar dacă nu reprezintă o definiție legală - este utilă aici. Toate Autoritățile de Reglementare au furnizat mai jos înțelegerea lor asupra acestor concepte:

- Optimalitate: o soluție "optimă" pentru algoritmi este soluția care, luând în considerare capacitatea și restricțiile de alocare, tinde către cea mai mare bunăstare, măsurată ca fiind surplusul economic (adică surplusul consumatorului, surplusul producătorului și veniturile din congestii) pentru piețele cuplate;
- Repetabilitate: un algoritm „repetabil” este un algoritm care livrează exact același rezultat la două rulări diferite ale algoritmului (concept diferit de cel de reproductibilitate, așa cum a fost definită de OPEED în prezentarea PCR)
- Scalabilitate: un algoritm „scalabil” asigură că setul de reguli propuse și arhitectura algoritmului pot fi extinse la noi piețe, noi zone de ofertare, noi OPEED-uri și la un volum în creștere de oferte de vânzare și cumpărare, luând în considerare setul de produse propus și aprobat, fără nicio modificare adusă metodologiilor aprobate atât pentru algoritmi, cât și pentru produse, cu asigurarea tratamentului echitabil atât pentru piețele cuplate existente, cât și pentru noile piețe cuplate.

Autoritățile de Reglementare sunt de acord că OPEED-urile trebuie să livreze un algoritm care să fie conform cu Regulamentul 2015/1222. Programul de implementare cerut de Regulamentul 2015/1222 va trebui să indice când vor fi îndeplinite cele de mai sus. În acest scop, OPEED-urile trebuie să dezvolte indicatori pentru a evalua și monitoriza algoritmi și soluțiile acestora în privința optimalității, repetabilității și scalabilității lor.

c) Cu privire la Algoritm pentru cuplarea piețelor pentru ziua următoare (Algoritm ZU)

Având în vedere art. 9 (6)(g), art. 37 (1) și art. 37 (5) ale Regulamentului 2015/1222, Autoritățile de Reglementare nu au reușit să constate că Propunerea de Algoritm înaintată descrie cu adevărat algoritmul. Algoritm ZU este descris succint în art. 4 al Propunerii de Algoritm, în 9 puncte care

descriu cadrul general al algoritmului pentru piața pentru ziua următoare, mai degrabă decât să propună Algoritmul ZU ca atare.

Autoritățile de Reglementare solicită ca „regulile euristice”, despre care se vorbește pe scurt în art. 4 (2) al Propunerii de Algoritm, să fie descrise într-un mod care să fie ușor de înțeles de către participanții la piață și de către Autoritățile de Reglementare, deoarece Autoritățile de Reglementare înțeleg că acestea formează nucleul Algoritmului ZU. Aceste reguli sunt necesare pentru ca Autoritățile de Reglementare să-și îndeplinească sarcinile lor de evaluare a propunerii cu privire la conformitatea acesteia cu Regulamentul 2015/1222, incluzând atât obiectivele generale (art. 3 al Regulamentului 2015/1222), cât și cerințele specifice pentru Algoritmul ZU (art. 38 și art. 39 ale Regulamentului 2015/1222). Mai mult, aceste reguli sunt necesare pentru ca participanții la piață să înțeleagă cum va funcționa algoritmul.

În plus față de obiectivele generale și specifice ale Algoritmului ZU, Autoritățile de Reglementare, precum și OTS-urile, au nevoie să poată să evalueze dacă Algoritmul ZU permite ca cerințele (în principal cerințele inițiale, dar de asemenea, ideal și cerințele viitoare în versiuni viitoare ale Algoritmului ZU) să fie îndeplinite. Din actuala Propunere de Algoritm aceasta nu este posibil, iar Autoritățile de Reglementare solicită informații suplimentare de la OPEED-uri privind această chestiune.

Ca o remarcă inițială (fără a afecta analiza viitoare bazată pe o descriere mai completă a algoritmului ZU), Autoritățile de reglementare remarcă că art. 4(7) al Propunerii de Algoritm privind rezultatele Algoritmului ZU enumeră doar prețul pentru fiecare unitate de timp a pieței relevantă și fiecare zonă de ofertare (și zona PUN). Articolul 39 (2) (b) și (c) obligă clar OPEED-urile să propună un Algoritm ZU care să ofere pozițiile nete (adică volumele nete în MW, conform înțelegerii Autorităților de Reglementare) și starea execuției ofertelor înaintate pe zonă de ofertare, iar nu pe centru al OPEED (conform propunerii OPEED-urilor). Autoritățile de Reglementare solicită ca OPEED-urile să aibă în vedere art. 39 (2) și să modifice corespunzător Propunerea de Algoritm.

Din Propunerea de Algoritm este imposibil să se evalueze dacă Algoritmul ZU permite o soluție repetabilă. Dimpotrivă, OPEED-urile sugerează că Euphemia 10 permite repetabilitatea doar prin auditabilitate. Autoritățile de Reglementare solicită mai multe explicații cu privire la modul în care aceasta corespunde interpretării Autorităților de Reglementare în ceea ce privește o soluție repetabilă, așa cum s-a explicat anterior la pct. b).

În legătură cu remarca anterioară despre repetabilitate, Autoritățile de Reglementare solicită ca OPEED-urile să nu facă referire la soluții existente, cum ar fi diferite versiuni ale algoritmului Euphemia, în Propunerea de Algoritm. De exemplu, OPEED-urile sunt rugate să elimine din Art. 4(1) al Propunerii de Algoritm referirea la „algoritmul PCR Euphemia” și la „regiunile MRC și 4M MC”, referindu-se doar la “soluții deja agreeate”, așa cum prevede art. 36(4) al Regulamentului 2015/1222. Nota explicativă, care nu este subiect al aprobării reglementatorilor, poate fi folosită pentru mai multe referințe specifice, deoarece acest document nu este obligatoriu din punct de vedere legal.

d) Cu privire la Algoritmul pentru cuplarea piețelor intrazilnice (Algoritmul IZ)

Autoritățile de Reglementare, precum și OTS-urile, trebuie să poată să evalueze dacă Algoritmul IZ permite ca cerințele (în principal Cerințele Inițiale, dar ideal și cerințele viitoare din versiunile viitoare ale Algoritmului IZ) să fie îndeplinite. Din prezenta propunere de Algoritm, aceasta nu este posibil, iar Autoritățile de Reglementare solicită informații suplimentare de la OPEED-uri în această privință.

Toate Autoritățile de Reglementare înțeleg proiectul propunerii tuturor OTS-urilor privind Metodologia unică de stabilire intrazilnică a prețului capacității interzonale (CZIDCP) conform art. 55 al Regulamentului 2015/1222 pare să propună un mix între tranzacționarea continuă și licitații. Toate Autoritățile de Reglementare solicită ca OPEED-urile să se coordoneze cu OTS-urile pentru a lua în considerare în continuare interacțiunea dintre Algoritmul IZ și CZIDCP.

Toate Autoritățile de Reglementare înțeleg că Art. 5 (8) al propunerii de Algoritm prevede că contractele vor fi executate în RCO (registriului comun al ofertelor) pe baza principiului priorității prețului și timpului. Autoritățile de Reglementare solicită explicații suplimentare cu privire la modul în care aceasta se poate realiza pentru oferte pe mai multe intervale de timp (adică oferte bloc) și solicitări explicite de capacitate pentru care se aplică doar tratamentul primul venit-primul servit (art. 5.11). Toate Autoritățile de Reglementare solicită o soluție care să asigure un tratament nediscriminatoriu al diferitelor tipuri de oferte disponibile în mediul de tranzacționare continuă. Autoritățile de reglementare reamintesc cerința generală stabilită de articolul 2.7 al Anexei 1 a Regulamentului 714/2009 care reclamă nediscriminarea și selectarea ofertelor cu valoarea cea mai mare.

Toate Autoritățile de Reglementare consideră „contractele locale” ca fiind în afara domeniului Regulamentului 2015/1222. Ca urmare, toate Autoritățile de Reglementare solicită OPEED-urilor să șteargă toate referirile la contracte locale din Propunerea de Algoritm.

e) Cu privire la performanța Algoritmului

În scopul de a permite monitorizarea efectivă a performanțelor, Autoritățile de Reglementare solicită ca OPEED-rile să aibă în vedere cel puțin cerințele specifice diferite care luate împreună, contribuie la performanța Algoritmului: optimalitate, repetabilitate și scalabilitate. Autoritățile de Reglementare au prezentat înțelegerea lor asupra acestor concepte mai devreme în prezentul document.

Mai mult, Autoritățile de Reglementare cer includerea în propunerea de Algoritm a unor indicatori minimi de performanță clari. Acești indicatori vor fi aprobați de Autoritățile de Reglementare și utilizați pentru monitorizarea performanței Algoritmului. Autoritățile de Reglementare solicită ca principiile de management al Algoritmului să permită de asemenea reguli și o propunere clară de îmbunătățire a performanțelor, în plus față de regulile pentru detectarea și corectarea deteriorării performanțelor.

Toate Autoritățile de Reglementare solicită ca OPEED-urile să includă indicatori care să detalieze performanța algoritmului în legătură cu anumite produse, care să fie calculați pe unitatea de timp a pieței. Aceștia ar trebui să fie disponibili participanților la piață, OTS-urilor și Autorităților de Reglementare în mod continuu, în scopul de a permite tuturor părților interesate să evalueze performanța algoritmului. Acești indicatori ar trebui, în plus față de indicatorii deja incluși în art. 6 al Propunerii de Algoritm, să includă pentru fiecare zonă de ofertare numărul și volumul ofertelor pe fiecare produs, numărul și volumul ofertelor acceptate pe fiecare produs, ofertele paradoxal rejectate pe fiecare produs și timpul necesar Algoritmului să găsească soluția finală. Acești indicatori trebuie adăugați la indicatorii enumerați pentru procedura de monitorizare prevăzută în Propunerea de Algoritm.

f) Îmbunătățirea performanțelor

Autoritățile de Reglementare subliniază necesitatea ca algoritmul ZU și IZ să fie complet conform cu regulamentul 2015/1222 și ca urmare să ofere rezultate optime, repetabile și scalabile, așa cum s-a explicat mai sus, ca un fundament necesar și crucial al cuplării unice a piețelor pentru ziua următoare și intrazilnice.

Prin urmare, algoritmul trebuie să fie în stare să rezolve necesitățile de noi piețe, noi zone de ofertare, noi OPEED-uri și să se ajusteze la un volum în creștere de oferte de vânzare și cumpărare, luând în considerare setul de produse propus și aprobat și să ofere un tratament echitabil atât pentru piețele cuplate existente, cât și pentru cele noi, fără o reducere a performanței algoritmului sub ceea ce este convenit în baza înțelegerilor de monitorizare a performanței. Autoritățile de Reglementare încurajează OPEED-urile să analizeze cum să îndeplinească cel mai bine aceasta, notând, fără a afecta orice decizie finală, opțiunile inițiale avute în vedere, printre altele, în prezentarea PCR din 11 ianuarie 2016 la MESC (Market European Stakeholder Committee).

Autoritățile de Reglementare se așteaptă de asemenea ca OPEED-urile să îmbunătățească continuu performanța algoritmului și sugerează ca acestea să includă în Propunerea de Algoritm și:

- (i) un set de indicatori cantitativi pentru monitorizarea obiectivelor de optimalitate, repetabilitate și scalabilitate;
- (ii) o programare și o cale pentru îmbunătățirea monitorizării;
- (iii) praguri minime de performanță pentru evaluarea deteriorării performanțelor

g) Limitele de utilizare

Toate Autoritățile de Reglementare iau notă de introducerea Limitelor de Utilizare în art. 7, pct (10) ÷ (14) ale Propunerii de Algoritm. Autoritățile de Reglementare nu acceptă limitele propuse de utilizare, deoarece acestea:

- implică faptul că algoritmi ZU și IZ nu sunt scalabili în sensul strict al noțiunii, așa cum s-a descris anterior;
- conduc la discriminări între OPEED-uri, atât existenți, cât și noi, și ca urmare nu respectă art. 3 (i) al Regulamentului 2015/1222;
- nu permit concurența reală în comerțul cu electricitate și ca urmare nu respectă art. 3 (a) al Regulamentului 2015/1222;
- sugerează că OPEED-urile nu pot să asigure că algoritmul ZU poate să se adapteze la oferte din produsele propuse și ca urmare nu respectă art. 40 (2) al Regulamentului 2015/1222;
- ar putea să încalce legislația UE în domeniul concurenței, și anume art. 101 al TFUE;
- nu permit tratamentul egal al participanților la piață și ca urmare nu respectă art. 3 (e) al Regulamentului 2015/1222;
- nu sunt transparente.

h) Cu privire la setul comun de cerințe

Autoritățile de Reglementare solicită ca OPEED-urile să dezvolte în sensul nevoii ca cerințele, fie ale OPEED-urilor, fie ale OTS-urilor, să fie clasificate fie ca inițiale, fie ca viitoare. OPEED-urile sunt rugate să dezvolte cu privire la interacțiunea dintre cerințele viitoare și obligațiile legale pe care trebuie să le respecte Propunerea de Algoritm.

Din lista de cerințe, Autoritățile de Reglementare consideră că cel puțin următoarele cerințe ar trebui implementate imediat și ca urmare, o clasificare drept cerință viitoare nu poate fi aprobată de către toate Autoritățile de Reglementare.

- Cerințele Algoritmului ZU, Titlul 1 – 1.a.v.;
- Cerințele Algoritmului ZU, Titlul 1 – 1.i;
- Cerințele Algoritmului ZU, Titlul 5 – 3.a;
- Cerințele Algoritmului ZU, Titlul 5 – 5;
- Cerințele Algoritmului ZU, Titlul 5 – 2.f;
- Cerințele Algoritmului ZU, Titlul 5 – sfârșit;
- Cerințele Algoritmului IZ, Titlul 1, 1.v;
- Cerințele Algoritmului IZ, Titlul 1, 4.a.;
- Cerințele Algoritmului IZ, Titlul 4. a.ii;
- Cerințele Algoritmului IZ, Titlul 4.d;

Autoritățile de Reglementare consideră că cel puțin următoarele cerințe lipsesc din propunerea de Algoritm și solicită ca acestea să fie incluse:

- Termenele limită pentru livrarea rezultatelor cuplării unice ZU și IZ, în concordanță cu Art. 37 (1) (a) al regulamentului 2015/1222;
- Publicarea informațiilor privind volumele executate agregate și prețurile, în conformitate cu art. 62 (2) al Regulamentului 2015/1222.

Autoritățile de Reglementare solicită ca Propunerea de Algoritm să permită ca OPEED-urile, OTS-urile, autoritățile de reglementare și participanții la piață să evalueze dacă și cum algoritmi propuși sunt capabili să răspundă tuturor cerințelor inițiale.

În cele din urmă, OPEED-urile trebuie să stabilească procesul și programul de implementare ale cerințelor viitoare sau să arate în ce metodologie vor fi definite acestea.

Cerințele Algoritmului ZU și IZ descriu o Funcție de Calcul al Schimburilor Programate („SEC”) care se referă la responsabilitatea comună a OTS-urilor de a calcula și publica schimburile planificate în conformitate cu art. 8 (2) (g) al Regulamentului 2015/1222. Propunerile de cerințe pentru algoritmul ZU și algoritmul IZ prevăd că cerințele legate de funcția SEC nu sunt încă specificate și că acest calcul ar putea fi realizat în afara algoritmilor ZU și IZ. Nu se face nicio referire la metodologiile elaborate de OTS-uri pentru a calcula schimburile planificate pentru IZ și ZU conform articolelor 43 și 56 ale Regulamentului 2015/1222.

Autoritățile de reglementare solicită OPEED-urilor să descrie clar legătura dintre Funcția SEC și metodologiile de calcul ale schimburilor planificate. Autoritățile de Reglementare solicită de asemenea OPEED-urilor să declare dacă Funcția SEC va realiza sau nu un calcul al schimburilor planificate conform art. 8 (2) (g) al Regulamentului 2015/1222.

i) Cu privire la principiile managementului schimbărilor

Este important ca procesul de management al schimbărilor stabilit să nu fie oneros și birocratic inutil, deoarece aceasta ar putea să restricționeze inovarea și abilitatea OPEED-urilor de a răspunde odată cu evoluția pieței. În același timp, procesul, precum și pentru care modificări este necesară aprobarea tuturor Autorităților de Reglementare trebuie să fie clar pentru toate părțile.

Autoritățile de Reglementare nu aprobă nicio prevedere care le restrânge posibilitatea sau dreptul lor de a aproba sau cere o modificare la propunerea de Algoritm odată ce a fost aprobată de Autoritățile de Reglementare. Ca urmare, toate Autoritățile de Reglementare solicită ca OPEED-urile să includă o prevedere care să stipuleze că orice modificare la orice document (propunerea de Algoritm inclusiv Cerințele algoritmului ZU și IZ) va fi tratată prin procedura prevăzută în art. 9(13) al Regulamentului 2015/1222.

Autoritățile de Reglementare solicită ca OPEED-urile să dezvolte subiectul privind metoda prin care va fi stabilită prioritatea executării cererilor de modificare și cum au OPEED-urile în vedere să trateze solicitările contradictorii de modificare.

Principiile de management al modificărilor pot fi utilizate doar pentru schimbări ale algoritmului care nu modifică Propunerea de Algoritm așa cum a fost aprobată de Autoritățile de Reglementare. Astfel de modificări trebuie fundamentate și comunicate transparent și activ Autorităților de Reglementare și participanților la piață. Participanții la piață trebuie să fie consultați înainte de implementarea schimbărilor în baza Principiilor de management al schimbărilor. Aceasta nu afectează procesul de amendare prevăzut în art. 9(13) al Regulamentului 2015/1222.

j) Cu privire la programul de implementare

Programul de implementare propus al Propunerii de Algoritm nu este justificat. Autoritățile de Reglementare solicită mai multe informații cu privire la motivele pentru care implementarea propunerii de algoritm ar avea loc doar după momentul stabilirii Modelului Comun de Rețea, Metodologiei de Calcul al Capacității, și a Calculatorului Coordonat al Capacității în concordanță cu obligațiile relevante ale OTS-urilor din Regulamentul 2015/1222. Este de asemenea neclar de ce implementarea este condiționată de implementarea (a) aranjamentelor de la art. 57 în cazul ZU, întrucât acest articol se referă doar la IZ și (b) în toate zonele de ofertare în care există mai mult decât un singur OPEED indiferent dacă alte zone de ofertare sunt pregătite să implementeze. Programul de implementare nu face distincție între ZU și IZ, astfel încât aceasta va face ZU să fie condiționată de aranjamentele pentru IZ pentru mai mulți decât un singur OPEED.

Așa cum s-a explicat în capitolul privind îmbunătățirea performanței, Autoritățile de Reglementare solicită ca OPEED-urile să propună în Propunerea de Algoritm o programare pentru elaborarea și stabilirea unei soluții care să permită rezultate optime, repetabile și scalabile ale algoritmilor. Aceasta ar trebui să includă un program de implementare a cerințelor viitoare.

IV. Acțiuni

Pe baza raționamentului de mai sus, toate Autoritățile de Reglementare convin să solicite amendarea Propunerii de Algoritm. Această modificare trebuie să conțină următoarele elemente:

- (i) Alinierea în continuare și standardizarea Propunerii cu alți termeni și condiții sau metodologii înaintate de toate OPEED-urile, în conformitate cu art. 36(3), art. 40 și 53 și art. 41(1) și 54(2) ale Regulamentului 2015/1222, pentru a maximiza compatibilitatea între aceste propuneri;
- (ii) O descriere a indicatorilor pentru monitorizarea performanțelor algoritmilor, având în vedere prezentarea tuturor Autorităților de Reglementare referitoare la optimalitate, repetabilitate și scalabilitate. Trebuie incluse statistici privind utilizarea diferitelor produse în raport cu impactul lor asupra performanței algoritmului;
- (iii) O descriere a regulilor euristice aplicate de algoritmul de cuplare prin preț;
- (iv) O descriere a modului în care algoritmul de cuplare prin preț și algoritmul de tranzacționare prin corelare continuă respectă Cerințele Inițiale și Viitoare solicitate de toate OPEED-urile și toate OTS-urile;
- (v) O modificare a algoritmului ZU în scopul de a respecta cerința din art. 39(2) al Regulamentului 2015/1222;
- (vi) Ștergerea tuturor referirilor la soluții specifice existente și includerea, acolo unde este necesar, a referirii generale la „soluții deja agreate”, așa cum sunt menționate în art. 36 al Regulamentului 2015/1222;
- (vii) O descriere de principiu a interacțiunii dintre algoritmul de tranzacționare prin corelare continuă cu proiectul tuturor OTS-urilor de propunere a unei metodologii pentru stabilirea intrazilnică a prețului capacității. În paralel, OPEED-urile sunt rugate să se coordoneze cu toate OTS-urile în ceea ce privește interacțiunea dintre stabilirea prețului capacităților intrazilnice și toate aspectele legate de tranzacționarea continuă intrazilnică.
- (viii) O descriere a aplicării principiului de prioritate preț – timp în algoritmul de tranzacționare prin corelare continuă cu setul de produse propus pentru cuplarea piețelor intrazilnice. Autoritățile de Reglementare solicită ca soluția propusă să asigure un tratament nediscriminatoriu al diferitelor tipuri de oferte.
- (ix) Ștergerea tuturor referirilor la „contracte locale” deoarece acestea sunt considerate în afara domeniului cuplării unice a piețelor intrazilnice.
- (x) Introducerea și dezvoltarea detaliată a regulilor pentru îmbunătățirea performanțelor, în plus față de acțiunile deja propuse în caz de deteriorare a performanțelor.
- (xi) Propunerea unei soluții pentru algoritmul de cuplare prin preț și pentru algoritmul de tranzacționare prin corelare continuă care să fie complet conformă cu Regulamentul 2015/1222. OPEED-urile sunt solicitate să propună, în programul de implementare, o cale clară către această soluție, incluzând:
 - a. indicatori de monitorizare a performanței algoritmilor;
 - b. limite minime pentru acești indicatori;
 - c. un program și o cale pentru îmbunătățirea performanței algoritmilor, incluzând o descriere a opțiunilor de îmbunătățire care vor fi urmate și acolo unde este posibil, prioritizate.
- (xii) Ștergerea Limitelor de Utilizare propuse sau modificarea Limitelor de Utilizare propuse cu o justificare clară și neambiguă a modului în care aceste limite vor fi aplicate, care să demonteze argumentele aduse de toate Autoritățile de Reglementare în acest document de poziție.

- (xiii) Modificarea Cerințelor Inițiale și Viitoare așa cum au solicitat toate Autoritățile de Reglementare în acest document de poziție, inclusiv un proces și un program de implementare a Cerințelor Viitoare.
- (xiv) Descrierea legăturii dintre Funcția SEC și metodologia tuturor OTS-urilor de calcul al schimburilor planificate conform art. 43(1) și 56(1) ale Regulamentului 2015/1222.
- (xv) Modificarea principiilor de management al schimbărilor propuse în art. 7 al Propunerii de Algoritm, evitând orice restricții asupra posibilității tuturor Autorităților de Reglementare de a aproba sau solicita modificări la orice versiune aprobată a propunerii de Algoritm, inclusiv o metodă prin care se va acorda prioritizarea execuției solicitărilor de modificare și cum au în vedere OPEED-urile să trateze solicitările contradictorii de modificare.
- (xvi) Un program de implementare elaborat cum se cuvine, incluzând:
 - a. O descriere a interdependențelor cu alți termeni și condiții sau metodologii stabilite în cadrul Regulamentului 2015/1222. Aceste interdependențe trebuie să fie justificate în cadrul propunerii.
 - b. Un program pentru elaborarea și stabilirea unei soluții care să permită un algoritm de cuplare prin preț și un algoritm de tranzacționare prin corelare continuă optimale, repetabile și scalabile.
 - c. Un program pentru implementarea Cerințelor Viitoare așa cum este descris la acțiunea de la pct. (XII).

**REQUEST FOR AMENDMENT BY ALL REGULATORY
AUTHORITIES AGREED AT THE ENERGY
REGULATORS' FORUM**

ON

**The all NEMOs' proposal for the price coupling
algorithm and for the continuous trading matching
algorithm, also incorporating TSO and NEMO proposals
for a common set of requirements, in accordance with
Article 37(5) of the Commission Regulation (EU)
2015/1222 of 24 July 2015 establishing a guideline on
capacity allocation and congestion management**

24 July 2017

I. Introduction and legal context

This document elaborates an agreement of All Regulatory Authorities, agreed at the Energy Regulators' Forum on 24 July 2017, on the **all NEMOs' proposal for the price coupling algorithm and for the continuous trading matching algorithm, also incorporating TSO and NEMO proposals for a common set of requirements, in accordance with Article 37(5) of the Commission Regulation (EU) 2015/1222 of 24 July 2015 establishing a guideline on capacity allocation and congestion management (Regulation 2015/1222)** (hereafter referred to as: "The Algorithm Proposal"¹)

This agreement of All Regulatory Authorities shall provide evidence that a decision on the Algorithm Proposal does not, at this stage, need to be adopted by ACER pursuant to Article 9(11) of Regulation 2015/1222. This agreement is intended to constitute the basis on which All Regulatory Authorities will each subsequently request an amendment to the Algorithm Proposal pursuant Article 9(12).

The legal provisions relevant to the submission and approval of the Algorithm Proposal and this All Regulatory Authority agreement on the Algorithm Proposal, can be found in Articles 3, 9, 36, 37, 38, 39, 51 and 52 of Regulation 2015/1222.

Article 36 of Regulation 2015/1222:

1. *All NEMOs shall develop, maintain and operate the following algorithms:*
 - (a) *A price coupling algorithm;*
 - (b) *A continuous trading matching algorithm.*
2. *All NEMOs shall ensure that the price coupling algorithm and the continuous trading matching algorithm meet the requirements provided for in Articles 39 and 52 respectively*

Article 37 of Regulation 2015/1222:

1. *By eight months after the entry into force of this Regulation:*
 - (a) *all TSOs shall jointly provide all NEMOs with a proposal for a common set of requirements for efficient capacity allocation to enable the development of the price coupling algorithm and of the continuous trading matching algorithm. These requirements shall specify functionalities and performance, including deadlines for the delivery of single day-ahead and intraday coupling results and details of the cross-zonal capacity and allocation constraints to be respected;*
 - (b) *all NEMOs shall jointly propose a common set of requirements for efficient matching to enable the development of the price coupling algorithm and of the continuous trading matching algorithm.*
2. *No later than three months after the submission of the TSO and NEMO proposals for a common set of requirements in accordance with paragraph 1, all NEMOs shall develop a proposal for the algorithm in accordance with these requirements. This proposal shall indicate the time limit for the submission of received orders by NEMOs required to perform the MCO functions in accordance with Article 7(1)(b).*

¹ For practical purpose, the entire set of approval documents shall be referred to as "The Algorithm Proposal". Where appropriate, this document shall refer to "The DA Algorithm", "The ID Algorithm", "The DA Algorithm Requirements" and "The ID Algorithm Requirements", all of which, taken together, constitute "The Algorithm Proposal".

3. *The proposal referred to in paragraph 2 shall be submitted to all TSOs. If additional time is required to prepare this proposal, all NEMOs shall work together supported by all TSOs for a period of not more than two months to ensure that the proposal complies with paragraphs 1 and 2.*
4. *The proposals referred to in paragraphs 1 and 2 shall be subject to consultation in accordance with Article 12.*
5. *All NEMOs shall submit the proposal developed in accordance with paragraphs 2 and 3 to the regulatory authorities for approval by no later than 18 months after entry into force of this Regulation.*
6. *No later than two years after the approval of the proposal in accordance with paragraph 5, all TSOs and all NEMOs shall review the operation of the price coupling algorithm and continuous trading matching algorithm and submit the report to the Agency. If requested by the Agency, the review shall then be repeated every second year.*

Article 38 of Regulation 2015/1222:

1. *The price coupling algorithm shall produce the results set out in Article 39(2), in a manner which:*
 - (a) *aims at maximising economic surplus for single day-ahead coupling for the price-coupled region for the next trading day;*
 - (b) *uses the marginal pricing principle according to which all accepted bids will have the same price per bidding zone per market time unit;*
 - (c) *facilitates efficient price formation;*
 - (d) *respects cross-zonal capacity and allocation constraints;*
 - (e) *is repeatable and scalable.*
2. *The price coupling algorithm shall be developed in such a way that it would be possible to apply it to a larger or smaller number of bidding zones.*

Article 39 of Regulation 2015/1222:

1. *In order to produce results, the price coupling algorithm shall use:*
 - (a) *allocation constraints established in accordance with Article 23(3);*
 - (b) *cross-zonal capacity results validated in accordance with Article 30;*
 - (c) *orders submitted in accordance with Article 40;*
2. *The price coupling algorithm shall produce at least the following results simultaneously for each market time unit:*
 - (a) *a single clearing price for each bidding zone and market time unit in EUR/MWh;*
 - (b) *a single net position for each bidding zone and each market time unit;*
 - (c) *the information which enables the execution status of orders to be determined.*
3. *All NEMOs shall ensure the accuracy and efficiency of results produced by the single price coupling algorithm.*
4. *All TSOs shall verify that the results of the price coupling algorithm are consistent with cross-zonal capacity and allocation constraints.*

Article 51 of Regulation 2015/1222:

1. *From the intraday cross-zonal gate opening time until the intraday cross-zonal gate closure time, the continuous trading matching algorithm shall determine which orders to select for matching such that matching:*
 - (a) *aims at maximising economic surplus for single intraday coupling per trade for the intraday market time-frame by allocating capacity to orders for which it is feasible to match in accordance with the price and time of submission;*
 - (b) *respects the allocation constraints provided in accordance with Article 58(1);*
 - (c) *respects the cross-zonal capacity provided in accordance with Article 58(1);*
 - (d) *respects the requirements for the delivery of results set out in Article 60;*
 - (e) *is repeatable and scalable.*
2. *The continuous trading matching algorithm shall produce the results provided for in Article 52 and correspond to the product capabilities set out in Article 53.*

Article 52 of Regulation 2015/1222:

1. *All NEMOs, as part of their MCO function, shall ensure that the continuous trading matching algorithm produces at least the following results:*
 - (a) *the execution status of orders and prices per trade;*
 - (b) *a single net position for each bidding zone and market time unit within the intraday market.*
2. *All NEMOs shall ensure the accuracy and efficiency of results produced by the continuous trading matching algorithm.*
3. *All TSOs shall verify that the results of the continuous trading matching algorithm are consistent with cross-zonal capacity and allocation constraints in accordance with Article 58(2).*

Article 3 of Regulation 2015/1222:

This Regulation aims at:

- (a) *Promoting effective competition in the generation, trading and supply of electricity;*
- (b) *Ensuring optimal use of the transmission infrastructure;*
- (c) *Ensuring operational security;*
- (d) *Optimising the calculation and allocation of cross-zonal capacity;*
- (e) *Ensuring fair and non-discriminatory treatment of TSOs, NEMOs, the Agency, regulatory authorities and market participants;*
- (f) *Ensuring and enhancing the transparency and reliability of information;*
- (g) *Contributing to the efficient long-term operation and development of the electricity transmission system and electricity sector in the Union;*
- (h) *Respecting the need for a fair and orderly market and fair and orderly price formation;*
- (i) *Creating a level playing field for NEMOs;*
- (j) *Providing non-discriminatory access to cross-zonal capacity*

Article 9 of Regulation 2015/1222

1. *TSOs and NEMOs shall develop the terms and conditions or methodologies required by this Regulation and submit them for approval to the competent regulatory authorities within the respective deadlines set out in this Regulation. Where a proposal for terms and conditions or methodologies pursuant to this Regulation needs to be developed and agreed by more than one TSO or NEMO, the participating TSOs and NEMOs shall closely cooperate. TSOs, with the assistance of ENTSO for Electricity, and all NEMOs shall regularly inform the competent regulatory authorities and the Agency about the progress of developing these terms and conditions or methodologies.*
2. (...)
3. (...)
4. (...)
5. *Each regulatory authority shall approve the terms and conditions or methodologies used to calculate or set out the single day-ahead and intraday coupling developed by TSOs and NEMOs. They shall be responsible for approving the terms and conditions or methodologies referred to in paragraphs 6, 7 and 8.*
6. *The proposals for the following terms and conditions or methodologies shall be subject to approval by all regulatory authorities:*
 - (f) (...)
 - (g) *the algorithm submitted by NEMOs in accordance with Article 37(5), including the TSOs' and NEMOs' sets of requirements for algorithm development in accordance with Article 37(1);*
 - (h) (...)
7. (...)
8. (...)
9. *The proposal for terms and conditions or methodologies shall include a proposed timescale for their implementation and a description of their expected impact on the objectives of this Regulation. Proposals on terms and conditions or methodologies subject to the approval by several or all regulatory authorities shall be submitted to the Agency at the same time that they are submitted to regulatory authorities. Upon request by the competent regulatory authorities, the Agency shall issue an opinion within three months on the proposals for terms and conditions or methodologies.*
10. *Where the approval of the terms and conditions or methodologies requires a decision by more than one regulatory authority, the competent regulatory authorities shall consult and closely cooperate and coordinate with each other in order reach an agreement. Where applicable, the competent regulatory authorities shall take into account the opinion of the Agency. Regulatory authorities shall take decisions concerning the submitted terms and conditions or methodologies in accordance with paragraphs 6, 7 and 8, within six months following the receipt of the terms and conditions or methodologies by the regulatory authority or, where applicable, by the last regulatory authority concerned.*
11. (...)

12. *In the event that one or several regulatory authorities request an amendment to approve the terms and conditions or methodologies submitted in accordance with paragraphs 6, 7 and 8, the relevant TSOs or NEMOs shall submit a proposal for amended terms and conditions or methodologies for approval within two months following the requirement from the regulatory authorities. The competent regulatory authorities shall decide on the amended terms and conditions or methodologies within two months following their submission. Where the competent regulatory authorities have not been able to reach an agreement on terms and conditions or methodologies pursuant to paragraphs (6) and (7) within the two-month deadline, or upon their joint request, the Agency shall adopt a decision concerning the amended terms and conditions or methodologies within six months, in accordance with Article 8(1) of Regulation (EC) No 719/2009. If the relevant TSOs or NEMOs fail to submit a proposal for amended terms and conditions or methodologies, the procedure provided for in paragraph 4 of this Article shall apply.*

II. The Algorithm Proposal

The All NEMO Algorithm Proposal, dated 14 February 2017, was received by the last Regulatory Authority on 17 February 2017. Article 9(10) of Regulation 2015/1222 requires All Regulatory Authorities to consult and closely cooperate and coordinate with each other to reach agreement, and make decisions within six months following receipt of submissions by the last Regulatory Authority concerned. A decision is therefore required by each Regulatory Authority by 17 August 2017.

The Algorithm Proposal consists of three different documents:

- The "All NEMOs' proposal for the price coupling algorithm and for the continuous trading matching algorithm, also incorporating TSO and NEMO proposals for a common set of requirements, in accordance with Article 37(5) of the Commission Regulation (EU) 2015/1222 of 24 July 2015 establishing a guideline on capacity allocation and congestion management."
- The "Proposal for a common set of requirements for the DA price coupling algorithm"
- The "Proposal for a common set of requirements for the continuous trading matching algorithm"

Each of these is subject to the All Regulatory Authorities approval process, as outlined in Article 9 of the Regulation 2015/1222.

The Algorithm Proposal contains, as required by Article 9(9) of the Regulation 2015/1222, a description of the timeline for implementation as well as a description of the expected impact of objectives of the Regulation as listed in Article 3.

Finally, following the requirements in Article 12(3) on the transparency of the outcome of the public consultation, a consultation report including the views of the stakeholders and the assessment of NEMOs' has been sent along, for information, with the approval documents by the All NEMO Committee on 14 February 2017.

On 11 April 2017, all NEMOs submitted, via the Interim NEMO Committee, a supporting document entitled "Algorithm Proposal: Day Ahead Supporting Document". This document contains a more in-depth description of the functioning of the DA price coupling algorithm and is submitted for information. It is not part of the Algorithm Proposal, submitted for approval on 14 February 2017.

III. All Regulatory Authority position

a) In general

All Regulatory Authorities request NEMOs to improve the Algorithm Proposal, avoiding any inconsistencies between Articles, the Annexes and with all other NEMOs' terms and conditions or methodologies, in particular:

- All NEMOs' proposal for products that can be taken into account by NEMOs in single day-ahead process in accordance with Article 40 of Commission Regulation (EU) 2015/1222 of 24 July 2015 establishing a guideline on capacity allocation and congestion management
- All NEMOs' proposal for products that can be taken into account by NEMOs in intraday coupling process in accordance with Article 53 of Commission Regulation (EU) 2015/1222 of 24 July 2015 establishing a guideline on capacity allocation and congestion management
- All NEMOs' proposal for harmonized maximum and minimum clearing prices for Single Day Ahead Coupling in accordance with Article 41(1) of Commission Regulation (EU) 2015/1222 of July 2015 establishing a guideline on capacity allocation and congestion management
- All NEMOs' proposal for harmonized maximum and minimum clearing prices for Single Intra Day Coupling in accordance with Article 54(2) of Commission Regulation (EU) 2015/1222 of July 2015 establishing a guideline on capacity allocation and congestion management
- All NEMOs' proposal for the back-up methodology in accordance with Article 36(3) of the Commission Regulation (EU) 2015/1222 of 24 July 2015 establishing a guideline on capacity allocation and congestion management

All Regulatory Authorities consider it of paramount importance that these terms and conditions and methodologies are aligned and drafted taking into account the interdependencies between them. Furthermore, for practical reasons, NEMOs are requested to standardize the format of the submitted terms and conditions and methodologies.

b) Specific requirements

In accordance with Article 38(1) and 51(1) of Regulation 2015/1222, all Regulatory Authorities agree that maximizing economic surplus (optimality), repeatability and scalability of the algorithm are important objectives of the algorithm now and in the future. Taken together, these three concepts can be measured (cf. below) in order to assess the performance of the algorithms. Regulatory authorities consider that, given the lack of clear definition in the Regulation 2015/1222 or elsewhere, a common understanding of these concepts – even though they do not represent a legal definition – is useful here. All Regulatory Authorities have provided their understanding of these concepts below.

- **Optimality:** an “optimal” solution for the algorithms is the solution that, taking into account the capacity and allocation constraints, aims for the highest welfare measured as the economic surplus (i.e. consumer surplus, producer surplus and congestion income) for the coupled markets.
- **Repeatability:** a “repeatable” algorithm is an algorithm that delivers the exact same result for two different runs of the algorithm, ²
- **Scalability:** a “scalable” algorithm ensures that the proposed set of rules and the architecture of the algorithm can be extended to new markets, new bidding zones, new NEMOs, and an increasing volume of bids and offers, taking into account the proposed and approved set of products, without any modification to the approved methodologies for both the algorithms and the products while ensuring equitable treatment for both existing and newly coupled markets.

Regulatory authorities agree that NEMOs must deliver an algorithm that is compliant with Regulation 2015/1222. The implementation timeline required by the Regulation 2015/1222 shall indicate when the above will be achieved. For this purpose, NEMOs should develop metrics in order to assess and monitor the algorithms and its solutions on their optimality, their repeatability and their scalability.

c) On the DA algorithm

Taking into account Article 9(6)(g), Article 37(1) and Article 37(5) of Regulation 2015/1222, Regulatory Authorities fail to see that the submitted Algorithm Proposal actually describes the algorithm. The DA algorithm is briefly described in Article 4 of the Algorithm Proposal, in 9 points which elaborate the general framework of the DA algorithm, rather than propose a DA algorithm.

Regulatory Authorities request that the “*heuristic rules*”, shortly touched upon in Article 4(2) of the Algorithm Proposal, be described in a manner which can be easily understood by market participants and Regulatory Authorities, as Regulatory Authorities understand that these rules form the core of the DA algorithm. These rules are needed for Regulatory Authorities to be able to perform their legal tasks to assess the proposal on its compliance with Regulation 2015/1222, including both the general objectives (Article 3 of Regulation 2015/1222) and the specific requirements for the DA algorithm (Article 38 and Article 39 of Regulation 2015/1222). Moreover, these rules are needed for market participants to understand how the algorithm will function.

In addition to the general and specific objectives of the DA algorithm, Regulatory Authorities, as well as TSOs, need to be able to assess whether the DA algorithm allows for the requirements (mainly the Initial Requirements but ideally also Future Requirements in future versions of the DA Algorithm) can be fulfilled. From the current Algorithm Proposal, this is not possible and Regulatory Authorities request further information from NEMOs on this matter.

² As defined above, “repeatability” needs to be distinguished from “reproducibility”, as defined by NEMOs in – among other occasions – the PCR [presentation](#) to the MESC of 9 December 2016.

As an initial remark (without prejudice to further analysis based on a more comprehensive description of the DA Algorithm), Regulatory Authorities remark that Article 4(7) of the Algorithm Proposal related to the output of the DA algorithm only lists the price for each relevant market time unit and each bidding zone (and PUN area). Article 39(2)(b) and (c) clearly obliges the NEMOs to propose a DA algorithm which provides for net positions (i.e. net volumes in MW, as understood by Regulatory Authorities) and the execution status of submitted orders per bidding zone, and not per NEMO hub (as proposed by NEMOs). Regulatory Authorities request that NEMOs consider this Article 39(2) and amend the Algorithm Proposal accordingly.

From the Algorithm Proposal, it is impossible to assess whether the DA algorithm allows for a repeatable solution. On the contrary, NEMOs suggest that Euphemia 10 only allows for repeatability through auditability. Regulatory Authorities request more explanation on how this corresponds to the all Regulatory Authorities' interpretation of a repeatable solution, as explained under point b) above.

Linked to the above remark on repeatability, Regulatory Authorities request that NEMOs do not reference existing solutions, such as the different versions of the Euphemia algorithm, in the Algorithm Proposal. As an example, NEMOs are requested to remove from Article 4(1) of the Algorithm Proposal the references to "the PCR Euphemia algorithm" and "the MRC and 4MMC regions", but referring to "already agreed solutions" as stated in Article 36(4) of Regulation 2015/1222. The Explanatory Note, which is not subject to regulatory approval, may be used for more specific references as this document is not legally binding.

d) On the ID algorithm

Regulatory Authorities, as well as TSOs, need to be able to assess whether the ID algorithm allows for the requirements (mainly the Initial Requirements but ideally also Future Requirements in future versions of the ID Algorithm) can be fulfilled. From the current Algorithm Proposal, this is not possible and Regulatory Authorities request further information from NEMOs on this matter.

All Regulatory Authorities understand that the draft all TSO proposal for the Single Methodology For Pricing Cross-zonal Intraday Capacity (CZIDCP) under Article 55 of Regulation 2015/1222 appears to propose a mix between continuous trading and auctions. All Regulatory Authorities request that NEMOs coordinate with TSOs to consider the interaction between the ID algorithm and CZIDCP further.

All Regulatory Authorities understand that Article 5.8 of the Algorithm Proposal states that contracts shall be executed in the SOB on the price-time-priority principle. Regulatory Authorities request further explanation how this can be achieved for multiple-time-unit (i.e. block) orders and explicit capacity requests for which only a first-come-first-served treatment is applied (Article 5.11). All Regulatory Authorities request a solution ensuring a non-discriminatory treatment of the different types of orders available in the continuous trading environment. Regulatory Authorities recall the general requirement set by Article 2.7 of Annex 1 of Regulation 714/2009 requiring non-discrimination and the selection of the highest value bids.

All Regulatory Authorities understand 'local contracts' to be outside of the scope of Regulation 2015/1222. As such all Regulatory Authorities request NEMOs to delete all references to local contracts from the algorithm proposal.

e) On Algorithm Performance

In order to allow for effective Performance Monitoring, Regulatory Authorities request that NEMOs take into account at least the different specific requirements which, taken together, contribute to the Algorithm Performance: optimality, repeatability and scalability. Regulatory Authorities set out their understanding of these concepts earlier in this document.

Furthermore, Regulatory Authorities ask for the inclusion of clear minimum performance indicators, in the Algorithm Proposal. These indicators will be approved by Regulatory Authorities and used for the monitoring of the Algorithm Performance. Regulatory Authorities request that the Algorithm Management Principles also allow for rules and a clear proposal for performance amelioration, in addition to the rules for the detection and correction of performance deterioration.

All Regulatory Authorities request NEMOs to include measurements detailing algorithm performance in relation to particular products, to be calculated per market time unit. These should be made available to market parties, TSOs and Regulatory Authorities on a continuous basis in order to allow all relevant stakeholders to assess the algorithm performance. These measurements should, in addition to the already included indicators in Article 6 of the Algorithm Proposal, include for every bidding zone the number and volume of bids per product, the number and volume of accepted bids per product, paradoxically rejected bids per product and the time needed for the algorithm to find the final solution. These metrics should be added to the indicators listed for the monitoring procedure foreseen in the Algorithm Proposal.

f) Performance improvement

Regulatory authorities emphasize the need for a DA and ID algorithm which are fully compliant with Regulation 2015/1222, and therefore provide optimal, repeatable and scalable results as explained above, as a necessary and crucial cornerstone of the single day-ahead and intraday market coupling.

The algorithm must therefore be able to address the needs of new markets, new bidding zones, new NEMOs and to accommodate an increasing volume of bids and offers, taking into account the proposed and approved set of products and to offer equitable treatment for both existing and newly coupled markets, without a decrease in algorithm performance below what is agreed under the arrangements for performance monitoring. Regulatory Authorities encourage NEMOs to consider how best to achieve this noting, without prejudice to any final decision, the initial options considered in, among others, the PCR presentation of 11 January 2016 at the MESC.

Regulatory Authorities also expect NEMOs to continuously improve the algorithm performance and suggest that NEMOs include in the Algorithm Proposal:

- (i) a set of quantitative metrics for monitoring the objectives of optimality, repeatability and scalability;
- (ii) a timescale and a path for monitoring improvement; and
- (iii) minimum performance thresholds to assess performance deterioration

g) Usage Limits

All Regulatory Authorities take note of the introduction of Usage Limits in Article 7, points (10) to (14) of the Algorithm Proposal. Regulatory Authorities do not accept the proposed Usage Limits, as these:

- imply that the DA and ID Algorithms are not scalable, in the strict sense as described earlier;
- lead to discrimination between NEMOs, both existing and new, and are therefore not compliant with Article 3(i) of Regulation 2015/1222;
- do not allow for effective competition in the trading of electricity, and are therefore not compliant with Article 3(a) of Regulation 2015/1222;
- suggest NEMOs cannot ensure that the DA algorithm can accommodate orders from the proposed products, and are therefore not compliant with Article 40(2) of Regulation 2015/1222;
- could be in breach of European competition law, more specifically Article 101 of the Treaty on the Functioning of the European Union;
- do not allow for equal treatment of market participants, and are therefore not compliant Article 3(e) of Regulation 2015/1222; and
- are not transparent.

h) On the common set of requirements

Regulatory Authorities request that NEMOs elaborate on the need to classify requirements, either from TSOs or from NEMOs, as either "initial" or "future". NEMOs are asked to elaborate on the interaction between future requirements and the legal obligations which the Algorithm Proposal needs to comply with.

On the list of requirements, regulatory authorities consider that at least the following requirements should be implemented immediately and therefore a classification as “future requirement” cannot be approved by all regulatory authorities:

- DA Algorithm Requirements, Title 1 - 1.a.v
- DA Algorithm Requirements, Title 1 – 1.i
- DA Algorithm Requirements, Title 5 – 3.a
- DA Algorithm Requirements, Title 5 - 5
- DA Algorithm Requirements, Title 5 – 2.f
- DA Algorithm Requirements, Title 5 – end
- ID Algorithm Requirements, Title 1, 1.v
- ID Algorithm Requirements, Title 1, 4.a
- ID Algorithm Requirements, Title 4.a.ii
- ID Algorithm Requirements, Title 4.d

Regulatory Authorities consider that at least the following requirements are lacking from the Algorithm Proposal and request that these are included:

- The deadlines for the delivery of single day-ahead and intraday coupling results, in accordance with Article 37(1)(a) of Regulation 2015/1222
- The publication of the information on aggregated executed volumes and prices, in accordance with Article 62(2) of Regulation 2015/1222

Regulatory Authorities request that the Algorithm Proposal allows for NEMOs, TSOs, regulatory authorities and market participants to assess if and how the proposed algorithms are able to accommodate all initial requirements.

Finally, NEMOs should set out the process and timeline for implementation of Future Requirements, or confirm in which methodology this will be defined.

The DA and ID Algorithm Requirements describe a Scheduled Exchange Calculation (“SEC”) Function that relates to the joint responsibility of TSOs to calculate and publish scheduled exchanges in accordance with Article 8(2)(g) of Regulation 2015/1222. The proposals for DA and ID Algorithm Requirements state that the requirements linked to the SEC Function are not yet specified and that the calculation might be performed outside of the algorithms for DA and ID. No reference is made to the methodologies developed by TSOs to calculate scheduled exchanges for intraday and day-ahead according to Article 43 and 56 of Regulation 2015/1222.

Regulatory Authorities request NEMOs to describe clearly the link between the SEC Function and the methodologies to calculate scheduled exchanges. Regulatory Authorities also request NEMOs to state whether or not the SEC Function will perform a calculation of scheduled exchanges and to explain the link with the designation by TSOs of scheduled exchanges calculate pursuant to Article 8(2)(g) of Regulation 2015/1222.

i) On the Change Management Principles

It is important that the established change management process is not unnecessarily onerous and bureaucratic as this could restrict innovation and the ability of NEMOs to respond as the market evolves. At the same time the process and for which changes approval of All Regulatory Authorities are necessary must be clear to all parties.

Regulatory Authorities do not approve any provision restricting their ability, or their right, to approve or request an amendment to the Algorithm Proposal once approved by Regulatory Authorities. Therefore, all Regulatory Authorities request that NEMOs include a provision stating that all modifications to the any document (the Algorithm Proposal including the DA and ID Algorithm Requirements) shall be dealt with via the procedure foreseen in Article 9(13) of Regulation 2015/1222.

Regulatory Authorities request that NEMOs elaborate on the method via which prioritization of the execution of change requests will be given and how the NEMOs plan to deal with conflicting change requests.

The Change Management Principles can only be used for changes to the algorithm which do not change the Algorithm Proposal as approved by all Regulatory Authorities. Such changes need to be documented and transparently and actively communicated to Regulatory Authorities and Market Participants. Market Participants should be consulted before implementing changes through the Change Management Principles. This does not affect the amendment process foreseen in Article 9(13) of Regulation 2015/1222.

j) On the implementation timeline

The proposed timeline for the implementation of the Algorithm Proposal is not justified. Regulatory authorities request more information on why the implementation of the Algorithm Proposal should only take place after the moment of setting up the Common Grid Model, the Capacity Calculation Methodology and the Coordinated Capacity Calculator in accordance with the relevant TSO obligations in Regulation 2015/1222. It's also unclear why implementation is dependent on implementing (a) the Article 57 arrangements in the case of day-ahead as this Article refers to intraday only, and (b) in all Bidding Zones where there is more than one NEMO regardless if other Bidding Zones are ready to implement. The implementation timescale doesn't distinguish between day-ahead and intraday so this will make the day-ahead contingent on intraday arrangements for more than one NEMO.

As explained in the chapter on performance improvement, regulatory authorities request that the NEMOs propose in the Algorithm Proposal a timescale for elaborating and establishing a solution which allows for optimal, repeatable and scalable results of the algorithms. This should include a timeline for implementation of Future Requirements.

IV. Actions

Based on the above rationale, All Regulatory Authorities agree to request an amendment to the Algorithm Proposal. This amendment should contain the following elements:

- (i) Further alignment and standardization of the Proposal with other terms and conditions or methodologies submitted by all NEMOs, pursuant Article 36(3), Articles 40 and 53 and Articles 41(1) and 54(2) of Regulation 2015/1222, to maximize the consistency between these proposals.
- (ii) A description of the metrics to monitor the performance of the algorithms, with regards to the descriptions provided by all Regulatory Authorities of optimality, repeatability and scalability. Statistics related to the usage of different products with regards to their impact on algorithm performance, should be included.
- (iii) A description of the heuristic rules applied by the price coupling algorithm.
- (iv) A description of the way in which the price coupling algorithm and the continuous trading matching algorithm deliver the Initial and Future Requirements requested by all NEMOs and all TSOs.
- (v) A modification of the DA Algorithm in order to comply with the requirement in Article 39(2) of Regulation 2015/1222.
- (vi) A deletion of all references to specific existing solutions and, where necessary, inclusion of a general reference to "already agreed solutions" as mentioned in Article 36 of Regulation 2015/1222.
- (vii) A high-level description of the interaction of the continuous trading matching algorithm with the all TSOs' draft proposal for a methodology for intraday capacity pricing. In parallel, NEMOs are requested to coordinate with all TSOs on the interaction between the pricing of intraday capacities and all aspects related to intraday continuous trading.
- (viii) A description of the application of the price-time-priority principle in the continuous trading matching algorithm to the proposed set of products for intraday market coupling. Regulatory Authorities request that the proposed solution ensures a non-discriminatory treatment of the different order types.

- (ix) A deletion of all references to "local contracts" as these are understood to be out of the scope of single intraday market coupling.
- (x) The introduction and detailed elaboration of rules for performance improvement, in addition to the already proposed actions in case of performance deterioration.
- (xi) A proposal for a solution for the price coupling algorithm and continuous trading matching algorithm which is fully compliant with Regulation 2015/1222. NEMOs are requested to propose, in the implementation timeline, a clear path towards this solution, including:
 - a. Metrics for the monitoring of algorithm performance
 - b. Minimum thresholds for these metrics
 - c. A timescale and a path for the improvement of the performance of the algorithms, including a description of which options for improvement will be pursued and, where possible, prioritized.
- (xii) A deletion of the proposed Usage Limits or a modification of the proposed Usage Limits with a clear, unambiguous justification of how these limits will be applied in a way that disproves the arguments made by all Regulatory Authorities in this position paper.
- (xiii) A modification of the Initial and Future Requirements as requested by all Regulatory Authorities in this position paper, including a process and timeline for implementation of the Future Requirements.
- (xiv) A description of the link between the SEC Function and the all TSOs' methodology for calculating scheduled exchanges pursuant Articles 43(1) and 56(1) of Regulation 2015/1222.
- (xv) A modification of the Change Management Principles proposed in Article 7 of the Algorithm proposal, avoiding any restrictions on all Regulatory Authorities' possibility to approve or request amendments to any approved version of the Algorithm Proposal, including a method via which prioritization of the execution of change requests will be given and how NEMOs plan to deal with conflicting change requests.
- (xvi) A duly elaborated timeline for implementation, including:
 - a. A description of the interdependencies with other terms and conditions or methodologies, established within Regulation 2015/1222. These interdependencies need to be justified within the proposal.
 - b. A timescale for elaborating and establishing a solution which allows for an optimal, repeatable and scalable price coupling algorithm and continuous trading matching algorithm.
 - c. A timescale for the implementation of Future Requirements as described under Action point (xii).

