

**MERKBLATT ZUR AUFTRAGSERSTELLUNG
„PHYSISCHE ERFÜLLUNG FUTURES“**

***INSTRUCTIONS FOR BID CREATION
„PHYSICAL FULFILLMENT FUTURES“***

Date	22.03.2010
Place	Leipzig
Document Release	0001a

1 INHALT/CONTENT

1	Inhalt/Content	2
2	<i>Vorwort/Preposition</i>	3
3	Grundsätze zur Gebotserstellung/ <i>Principles of Bid Creation</i>	4
3.1	Voraussetzungen für die Abgabe eines Gebotes	4
3.2.	Erstellung des Faxgebotes	4
3.3.	Abgabe des Gebotes	4
3.4.	<i>Requirements for the delivery of a bid</i>	5
3.5.	<i>Creation of a fax bid</i>	5
3.6.	<i>Delivery of the bid</i>	5
4	Beispiele zur erstellung des Auftrages/<i>Examples for the bid creation</i>.....	7

2 VORWORT/PREPOSITION

EPEX Spot bietet allen zugelassenen Teilnehmern am EPEX-Spotmarkt die Möglichkeit, Gebote für die geschlossene Stundenauktion zur physischen Erfüllung einer am Terminmarkt der EEX Power Derivatives (EPD) offenen Position in Futures auf den Phelix abzugeben.

Das vorliegende Merkblatt soll einige Grundsätze zur Nutzung dieses Service darlegen sowie das Ausfüllen des entsprechenden Auftrages erleichtern.

EPEX Spot offers all participants registered on the EPEX Spot Market the possibility to send a bid for the closed hourly auction intended for physical fulfillment of an open position of the EEX Power Derivatives (EPD) in Phelix-Futures.

This instruction is to state some principles for the use of this service as well as to facilitate the completion of the respective bidding form.

3 GRUNDSÄTZE ZUR GEBOTSERSTELLUNG/ *PRINCIPLES OF BID CREATION*

3.1 Voraussetzungen für die Abgabe eines Gebotes

- Nur zugelassene Händler eines für die geschlossene Stundenauktion zugelassenen Teilnehmers dürfen ein Gebot für eine bei EPEX gemeldete Regelzone abgeben
- Gebote werden für ein gesondertes Lieferkonto abgegeben und können erstmals abgegeben werden, nachdem mindestens ein Lieferkonto bei der EPEX- Marktsteuerung beantragt wurde (Formular D13)
- Insgesamt 5 Konten (Optimierung und physische Erfüllung) pro Handelsteilnehmer sind kostenfrei, jedes weitere kostet 2.500 EUR/Jahr (Änderungen des Preserverzeichnisses vorbehalten)
- Ein Gebot kann nur durch die Gebotsformulare „Physical Fulfillment Month Futures“ und „Physical Fulfillment Week Futures“ abgegeben werden

3.2. Erstellung des Faxgebotes

- Gebote können nur preisunabhängig für Peakload und Off-Peakload abgegeben werden; Gebote für Baseload ergeben sich aus der Kombination aus Peakload und Off-Peakload (siehe Bsp.1)
- Das im Faxgebot spezifizierte Kauf- oder Verkaufsvolumen für Peakload muss auch die entsprechende Baseload-Position während der Peakload-Stunden beinhalten (siehe Beispiel 2)
- Kaufvolumen wird mit positivem Vorzeichen, Verkaufsvolumen mit negativem Vorzeichen dargestellt
- Ein Teilnehmerauftrag für Peakload gilt entsprechend der Kontraktsspezifikation der Phelix-Futures nicht für Samstag bzw. Sonntag

3.3. Abgabe des Gebotes

- Das Gebot für den Spotmarkt ist grundsätzlich verbindlich und unabhängig von der offenen Position am Terminmarkt jedoch wird die EEX/EPEX-Marktsteuerung stichprobenartig für die abgegebenen Gebote Plausibilitätschecks mit den korrespondierenden Futures Positionen durchführen und den Teilnehmer gegebenenfalls auf Unplausibilitäten hinweisen
- Ein Gebot für die physische Erfüllung von Monatsfutures gilt für den gesamten Liefermonat und muss bis 16:00 Uhr zwei EEX Börsenhandelstage vor Beginn des Liefermonats an die EPEX-Marktsteuerung gefaxt sein (Fax-Nr.: +49 341 21 56 111)

- Ein Gebot für die physische Erfüllung von Wochenfutures gilt für die gesamte Lieferwoche und muss bis spätestens 12 Uhr am letzten EEX Börsenhandelstag vor Beginn der Lieferwoche (i.d.R. Freitags, außer im Fall von Feiertagen) an die EPEX-Marktsteuerung gefaxt sein (Fax.Nr.: +49 341 21 56 111)
- Das Gebot kann in begründeten Ausnahmefällen auch während der Lieferperiode geändert werden (z.B. bei Änderung der Position in der Lieferperiode)
- Die EPEX-Marktsteuerung wird den Teilnehmerauftrag als preisunabhängiges Stundengebot (kein Blockgebot!) eingeben um die höchste Ausführungswahrscheinlichkeit zu erzielen

Bitte beachten Sie auch, dass im Falle von Engpässen zwischen den Regelzonen die Geschäftsausführung zum jeweiligen Gebietspreis erfolgt und nicht zum veröffentlichten Phelix-Base oder Phelix-Peak.

3.4. *Requirements for the delivery of a bid*

- *Only registered traders of a participant certified for the closed hourly auction may place a bid for a TSO area announced to EPEX*
- *Bids can only be placed on separated delivery accounts and can be placed for the first time after at least one delivery account was requested at the EPEX Market Supervision (form D13)*
- *5 portfolios (optimization and physical fulfillment) per customer are free of charge. Each additional portfolio will be charged with 2.500 EUR/year (unless price list will be changed)*
- *A bid can only be placed with the bidding forms “Physical Fulfillment Month Futures“ or “Physical Fulfillment Week Futures“*

3.5. *Creation of a fax bid*

- *Bids can only be placed price independent for Peak Load or Off Peak Load, bids for Base Load result from the combination of Peak Load and Off Peak Load bids (see Example 1)*
- *The purchase or sales volume for Peak Load specified in the fax requirement, must also contain the appropriate Base Load position during the Peak Load hours (see Example 2)*
- *Purchase volume is indicated with plus sign, sales volume with minus sign*
- *A participant’s order for a Peak Load does not apply for Saturday and/or Sunday, according to the Contract Specifications of the Phelix Futures*

3.6. *Delivery of the bid*

- *Normally the bid for the Spot Market is obligatory and irrespective of the open position at the Futures Market, however, the EEX/EPEX Market Supervision will perform plausibility checks for the delivered bid with the corresponding Futures position in a random sampling way and will inform the participant in case of any implausibilities*

- *A bid for the physical fulfillment of month futures is valid during the entire delivery month and has to be delivered to EPEX Market Operations per fax until 04:00 pm two EEX exchange trading days before the beginning of the delivery month (Fax-No.:+49 341 2156 111)*
- *A bid for the physical fulfillment of week futures is valid during the entire delivery week and has to be delivered to the EPEX Market Operation per fax until 12:00 noon on the last EEX exchange trading day before the beginning of the delivery week (normally Friday unless it is a holiday) (Fax-No.:+49 341 2156 111)*
- *In justified exceptional cases the bid can also be modified during the delivery period (e.g. for the reason of position adjustments in the delivery period)*
- *EPEX Market Operation will enter the participant's order as price independent bid (no block bid!) in order to achieve the highest probability of bid execution*

Please note also, that in the case of transmission constraints between the TSO areas the bid execution will take place at the respective area price and not at the published Phelix Base or Phelix Peak.

4 BEISPIELE ZUR ERSTELLUNG DES AUFTRAGES / *EXAMPLES FOR THE BID CREATION*

Beispiel 1

Terminmarkt-Teilnehmer ABCEX ist 75 Baseload-Futures-Kontrakte für die Lieferwoche 16 2010 short und gleichzeitig 130 Peakload-Futures Kontrakte für die Lieferwoche 16 2010 long.

Dementsprechend veranlasst der Spotmarkt Teilnehmer ABC das nachfolgende Faxgebot zum Verkauf von 75 MW während der Off-Peak-Stunden und Kauf von 55 MW während der Peak-Stunden der Werkzeuge innerhalb der Regelzone Amprion um die komplette Terminmarktposition physisch zu erfüllen. Für die Liefertage Samstag und Sonntag ist jeweils nur die Grundlastposition zu berücksichtigen, d.h. in der Peak-Zeit ist ebenfalls ein Verkauf von 75 MW einzutragen.

Beispiel 2

Terminmarkt-Teilnehmer ABCEX ist 75
Baseload-Futures-Kontrakte für den Liefermonat Mai
2010 long und gleichzeitig 50
Peakload-Futures-Kontrakte für den Liefermonat Mai
2010 long.

Dementsprechend veranlasst der Spotmarkt-
Teilnehmer ABC das nachfolgende Faxgebot zum
Kauf von 75 MW während der Off-Peak-Stunden und
Kauf von 125 MW während der Peak-Stunden der
Werktage, um die komplette Terminmarktposition
physisch zu erfüllen. Für die Liefertage Samstag und
Sonntag ist jeweils nur die Grundlastposition zu
berücksichtigen, d.h. in der Peak-Zeit ist eben falls ein
Kauf von 75 MW einzutragen.

Example 1

Futures Market participant ABCEX is short 75 Base Load Futures contracts for the delivery week 16 2010, and at the same time 130 Peak Load Futures contracts long for the delivery week 16 2010.

Accordingly the Spot Market participant ABC arranges to deliver the following fax bid including sales of 75 MW during the Off-Peak hours and purchase of 55 MW during the Peak hours within the TSO area Amprion to get a physical fulfillment of the complete Futures position. For the delivery days Saturday and Sunday only the Base Load position will be counted i.e. also during the peak hours a sales volume of 75 MW must be entered.

Example 2

Futures Market participant ABCEX is long 75 Base Load Futures contracts for the delivery month May 2010, and at the same time 50 Peak Load Futures contracts long for the delivery month May 2010.

Accordingly the Spot Market participant ABC arranges to deliver the following fax bid including purchase of 75 MW during the Off-Peak hours and purchase of 125 MW during the Peak hours within the TSO area Amprion to get a physical fulfillment of the complete Futures position. For the delivery days Saturday and Sunday only the Base Load position will be counted, i.e. also during the peak hours purchase of 75 MW must be entered.