part of eex group

EEX OTF Kontraktspezifikationen

22.03.2022
Leipzig

Version 003a

Inhaltsverzeichnis

A.	**Kontraktgegenstand und Basiswert**	**4**
1.	**Strom**	**4**
1.1	Basiswert	4
1.2	Marktgebiete/Referenzkontrakt	4
1.2.1	Zur Zeit nicht besetzt	4
1.2.2	Strom-Futures mit finanzieller Erfüllung	4
1.3	Lieferzeit	4
1.3.1	Base	4
1.3.2	Peak – zur Zeit nicht angeboten	4
1.4	Lieferperiode/Zeitraum	4
1.4.1	Zur Zeit nicht besetzt	4
1.4.2	Strom-Futures mit finanzieller Erfüllung	4
1.5	Kontraktvolumen und Mindestschlussgröße	5
1.6	Handelbare Fälligkeiten	5
2.	**Erdgas**	**6**
2.1	Basiswert	6
2.2	Marktgebiete	6
2.3	Lieferperiode und Lieferzeit	6
2.4	Lieferperioden	6
2.4.1	Physische Erdgas-Futures	6
2.4.2	Erdgas-Futures mit optionaler physischer Erfüllung	7
2.5	Kontraktvolumen und Mindestschlussgröße	7
2.6	Handelbare Fälligkeiten	7
2.6.1.1	Month Futures	7
2.6.1.2	Quarter Futures	7
2.6.1.3	Season Futures	8
2.6.1.4	Year Futures	8
B.	**Preisermittlung und Preisveränderung**	**9**
1.	**Euro Denominierte Produkte**	**9**
2.	**GBP Denominated Products**	**9**
C.	**Letzter Handelstag**	**10**

© EEX – part of eex group

1.	**Zur Zeit nicht besetzt**	**10**
2.	**Finanziell erfüllte Strom-Futures**	**10**
3.	**Futures auf Erdgas**	**10**
D.	**Erfüllung**	**11**
1.	**Allgemeine Bestimmungen**	**11**
1.1	Finanzielle Erfüllung	11
1.2	Physische Erfüllung	11
2.	**Kaskadierung**	**11**
3.	**Power Futures**	**12**
3.1	Schlussabrechnungstag	12
3.2	Schlussabrechnungspreis	12
3.2.1	Zur Zeit nicht besetzt	12
3.2.2	Finanzielle Strom-Futures	12
3.3	Zur Zeit nicht besetzt	12
3.4	Erfüllung finanzieller Strom-Month-Futures	12
4.	**Futures auf Erdgas**	**13**
4.1	Lieferung und Abnahme	13
4.2	Kaufpreis	13
4.3	Besondere ergänzende Regelungen für die optionale physische Erfüllung von Erdgas-Futures für die Marktgebiete ZEE and ZTP	13
E.	**ISIN-Codes, WKN und Marktkürzel**	**14**
1.	**Zur Zeit nicht besetzt**	**14**
2.	**Strom (finanzielle Erfüllung)**	**14**
3.	**Natural Gas (verpflichtende physische Erfüllung)**	**14**
4.	**Natural Gas (optionale physische Erfüllung)**	**15**

© EEX – part of eex group

A. Kontraktgegenstand und Basiswert

1. Strom

Am EEX OTF können finanzielle Futures auf Strom gehandelt werden:

1.1 Basiswert

Lieferung bzw. Bezug von Strom mit konstanter Leistung von 1 MW in der Lieferzeit an jedem Liefertag während der Lieferperiode in die Höchstspannungsebene des entsprechenden Marktgebietes.

1.2 Marktgebiete/Referenzkontrakt

1.2.1 Zur Zeit nicht besetzt

1.2.2 Strom-Futures mit finanzieller Erfüllung

Es können finanziell zu erfüllende Strom-Futures für folgende Marktgebiete gehandelt werden:

- Deutschland/Österreich (EEX German/Austrian Power Base OTF Futures).

1.3 Lieferzeit

Lieferzeit sind die Tage und deren Stunden, die von der jeweiligen Lieferperiode des entsprechenden Kontraktes umfasst sind:

1.3.1 Base

00:00 Uhr bis 24:00 Uhr für alle Tage der Woche

1.3.2 Peak – zur Zeit nicht angeboten

08:00 Uhr bis 20:00 Uhr für alle Tage Montag bis Freitag

1.4 Lieferperiode/Zeitraum

Die Lieferperioden für das jeweilige Marktgebiet können sein: Monate, Quartale und Jahre.

1.4.1 Zur Zeit nicht besetzt

1.4.2 Strom-Futures mit finanzieller Erfüllung

- EEX German/Austrian Power Base Month/Quarter/Year OTF Futures

© EEX – part of eex group

1.5 Kontraktvolumen und Mindestschlussgröße

- Kontraktvolumen:
  Das Kontraktvolumen ergibt sich aus der Anzahl der Lieferstunden (h) während der Lieferperiode multipliziert mit der im jeweiligen Referenzkontrakt spezifizierten konstanten Leistung (MW). Die maximale Strommenge pro Tag innerhalb der Lieferperiode beträgt in der Regel 24 MWh, beim Wechsel von oder zur Sommerzeit, 25 MWh bzw. 23 MWh.

- Mindestschlussgröße:

  1 Kontrakt oder ein Vielfaches davon

1.6 Handelbare Fälligkeiten

Am EEX OTF können maximal folgende Fälligkeiten von gehandelt werden:

- Month-Futures:
  - der aktuelle und die nächsten 9 Monate,
- Quarter-Futures
  - jeweils die nächsten 11 vollen Quartale
- Year-Futures
  - jeweils die nächsten 6 vollen Jahre

Die genaue Anzahl der handelbaren Fälligkeiten wird durch die EEX Börsengeschäftsführung festgelegt und vor Einführung bekannt gegeben.

© EEX – part of eex group

2. Erdgas

2.1 Basiswert

Lieferung bzw. Bezug von Erdgas nach Maßgabe der jeweils gültigen Bedingungen des Marktgebietsverantwortlichen oder Fernleitungsnetzbetreibers des betreffenden Marktgebietes, mit einer Leistung von

- 1 MW (ETF, CEGH VTP, PSV, THE, TTF, ZTP),
- 1 MWh/Tag (PEG) bzw.
- 1.000 therm/Tag (≈ 29,3071 MWh/Tag) (NBP, ZEE),

in der Lieferzeit eines Liefertages der Lieferperiode am jeweiligen virtuellen Handelspunkt.

2.2 Marktgebiete

- CEGH VTP – im österreichische Marktgebiet Ost, betrieben von Central European Gas Hub AG;
- ETF – das von Energinet.dk in Dänemark betrieben wird;
- NBP – das von National Grid in Großbritannien betrieben wird;
- PEG – das von GRTgaz und Teréga in Frankreich betrieben wird;
- PSV – das von Snam Rete Gas in Italien betrieben wird;
- THE – das von Trading Hub Europe GmbH in Deutschland betrieben wird;
- TTF – das von Gasunie Transport Services B.V. in den Niederlanden betrieben wird;
- ZEE – das von Fluxys in Belgien betrieben wird;
- ZTP – das von Fluxys in Belgien betrieben wird.

2.3 Lieferperiode und Lieferzeit

Die Lieferperioden mit den jeweiligen Lieferzeiten für das jeweilige Marktgebiet können sein:

Month:	von 06:00 Uhr[1)] an jedem Liefertag des Liefermonats bis 06:00 Uhr[1)] des folgenden Kalendertages;
Quarter:	keine Lieferung, sondern Kaskadierung entsprechend Abschnitt D.2;
Season[2)]:	keine Lieferung, sondern Kaskadierung entsprechend Abschnitt D.2
Year:	keine Lieferung, sondern Kaskadierung entsprechend Abschnitt D.2

1) Alle Zeiten in ME(S)Z.

2) Season beinhaltet entweder jeweils die Monate Oktober bis März (Winter-Season) oder jeweils die Monate April bis September (Sommer-Season).

2.4 Lieferperioden

2.4.1 Physische Erdgas-Futures

- EEX CEGH VTP Natural Gas Month/Quarter/Season/Year OTF Futures

© EEX – part of eex group

- EEX ETF Natural Gas Month/Quarter/Season/Year OTF Futures
- EEX NBP Natural Gas Month/Quarter/Season/Year OTF Futures
- EEX PEG Natural Gas Month/Quarter/Season/Year OTF Futures
- EEX PSV Natural Gas Month/Quarter/Season/Year OTF Futures
- EEX THE Natural Gas Month/Quarter/Season/Year OTF Futures
- EEX TTF Natural Gas Month/Quarter/Season/Year OTF Futures

2.4.2 Erdgas-Futures mit optionaler physischer Erfüllung

- EEX ZEE Natural Gas Month/Quarter/Season/Year OTF Futures
- EEX ZTP Natural Gas Month/Quarter/Season/Year OTF Futures

2.5 Kontraktvolumen und Mindestschlussgröße

- Kontraktvolumen:
  Das Kontraktvolumen errechnet sich aus den Faktoren Anzahl der Liefertage in der Lieferperiode und täglich zu liefernde Menge (siehe Abschnitt A.2.1). Diese ist in der Regel 24 MWh je Liefertag. Mit der Ausnahme des Marktgebietes PSV, verringert sich die zu liefernde Menge am Tag der Umstellung von Winter- auf Sommerzeit auf 23 MWh, und erhöht sich am Tag der Umstellung von Sommer- auf Winterzeit auf 25 MWh.

  Im Marktgebiet PEG beträgt das Kontraktvolumen 1 MWh und ist zu einem beliebigen Zeitpunkt während eines Liefertages zu liefern.

  In den Marktgebieten NBP und ZEE beträgt das Kontraktvolumen 1.000 therm und ist zu einem beliebigen Zeitpunkt während eines Liefertages zu liefern.

- Mindestschlussgröße:
  - 1 Kontrakt oder ein Vielfaches davon.

2.6 Handelbare Fälligkeiten

An der EEX können maximal folgende Lieferperioden gehandelt werden:

2.6.1.1 Month Futures

- Die jeweils nächsten 6 vollen Monate.*

* Alle Transaktionen in EEX TTF Natural Gas Month Futures, die die zulässige Anzahl von aufeinander folgenden Liefermonaten überschreiten würden, werden von der Börsengeschäftsführen aufgehoben. So würde beispielsweise eine Transaktion der nächsten 7 Liefermonate (M+7) die zulässige Anzahl von "den jeweils nächsten vollen 6 Monaten" überschreiten und wird daher aufgehoben.

2.6.1.2 Quarter Futures

- Die jeweils nächsten 11 vollen Quartale (EEX TTF Natural Gas Quarter OTF Futures),
- Die jeweils nächsten 7 vollen Quartale (alle anderen EEX Natural Gas Quarter OTF Futures).

© EEX – part of eex group

2.6.1.3 Season Futures

- Die jeweils nächsten 6 vollen Seasons.

2.6.1.4 Year Futures

- Die jeweils nächsten 6 vollen Kalenderjahre.

Die genaue Anzahl der handelbaren Lieferperioden wird durch die Börsengeschäftsführung festgelegt und vor Einführung bekannt gegeben.

© EEX – part of eex group

B. Preisermittlung und Preisveränderung

1. Euro Denominierte Produkte

Preisermittlung in EUR je

- MWh auf zwei Dezimalstellen nach dem Komma (EEX Power OTF Futures);
- MWh auf drei Dezimalstellen nach dem Komma (EEX Natural Gas OTF Futures außer EEX NBP und ZEE Natural Gas OTF Futures)

Minimale Preisveränderung:

- 0,01 EUR je MWh (EEX Power OTF Futures);
- 0,005 EUR je MWh[1] (EEX Natural Gas OTF Futures außer EEX NBP und ZEE Natural Gas OTF Futures)

Minimale Preisveränderung je Kontrakt ergibt sich aus dem Faktor minimale Preisveränderung je Einheit und Kontraktvolumen bzw. Anzahl der Lieferstunden.

2. GBP Denominated Products

Preisermittlung in

- GBP Pence (GBp) je therm auf drei Dezimalstellen nach dem Komma (EEX NBP und ZEE Natural Gas OTF Futures)

Minimale Preisveränderung:

- 0,005 GBp je therm[1] (EEX NBP und ZEE Natural Gas OTF Futures)

Minimale Preisveränderung je Kontrakt ergibt sich aus dem Faktor minimale Preisveränderung je Einheit und Kontraktvolumen bzw. Anzahl der Lieferstunden.

[1] Für Trade Registration beträgt die Mindestpreisschwankung 0,001 EUR je MWh bzw. 0,001 GBp je therm.

© EEX – part of eex group

C. Letzter Handelstag

1. Zur Zeit nicht besetzt

2. Finanziell erfüllte Strom-Futures

Letzter Handelstag ist für den

- **Month-Future** der Tag, an dem die Stundenauktion(en) am Spotmarkt für den letzten Liefertag der Lieferperiode durchgeführt wird. Der Handel endet zum Zeitpunkt des Endes der Gebotsabgabe für die Stundenauktion(en) des Spotmarktes (in der Regel 12:00 Uhr) an diesem Tag.
- **Quarter/Season/Year-Future** der dritte Börsentag vor Beginn der Lieferperiode.

3. Futures auf Erdgas

Letzter Handelstag ist für den:

- **Month Future** zwei Börsentage vor dem ersten Liefertag des Liefermonats
- **Quarter/Season/Year** Future der dritte Börsentag vor Beginn der Lieferperiode.

Ist einer der vorgenannten letzten Handelstage kein Börsentag an der EEX, ist der letzte Handelstag der vorhergehende Börsentag.

© EEX – part of eex group

D. Erfüllung

1. Allgemeine Bestimmungen

1.1 Finanzielle Erfüllung

Abrechnung und Zahlung im Rahmen der Erfüllung von Futures erfolgen nach näherer Bestimmung in den Clearingbedingungen zwischen den Clearing-Mitgliedern und der ECC AG. Die Abrechnung und Zahlung gegenüber Nicht-Clearing-Mitgliedern und eigenen Kunden ist Aufgabe des zuständigen Clearing-Mitglieds; die Abrechnung und Zahlung von Nicht-Clearing-Mitgliedern gegenüber ihren Kunden ist Aufgabe der Nicht-Clearing-Mitglieder.

1.2 Physische Erfüllung

Lieferung und Abnahme erfolgen nach näherer Bestimmung in den Clearingbedingungen unmittelbar zwischen der jeweiligen Erfüllungsgesellschaft der ECC AG und dem jeweiligen Teilnehmer am EEX OTF; Lieferung und Abnahme zwischen einem Teilnehmer am EEX OTF und seinem Kunden ist Aufgabe des Teilnehmer am EEX OTF.

2. Kaskadierung

Bei folgenden Future-Kontrakten kaskadieren längere Laufzeiten in korrespondierende kürzere Laufzeiten:

- Strom-Futures
- Erdgas-Futures

Jede offene Position in einem Year Future wird am dritten ECC-Geschäftstag vor Beginn der Lieferperiode durch gleiche Positionen der drei entsprechenden Month Futures für die Liefermonate Januar bis März und drei entsprechende Quarter Futures für das zweite bis vierte Lieferquartal ersetzt, deren Lieferperioden zusammen dem Lieferjahr entsprechen.

Jede offene Position in einem Season Future wird am dritten ECC-Geschäftstag vor Beginn der Lieferperiode durch gleiche Positionen der drei entsprechenden Month Futures für die Liefermonate Oktober bis Dezember (Winter-Season) bzw. April bis Juni (Summer-Season) und den jeweils folgenden entsprechenden Quarter Future ersetzt.

Jede offene Position eines Quarter Futures wird am dritten ECC-Geschäftstag vor Beginn der Lieferperiode durch die gleichen Positionen in den drei entsprechenden Month Futures ersetzt, deren Liefermonate zusammen dem Lieferquartal entsprechen.

© EEX – part of eex group

3. Power Futures

3.1 Schlussabrechnungstag

Schlussabrechnungstag ist

- bei **finanziellen Strom-Futures** (Month-Futures) der ECC-Geschäftstag nach dem letzten Handelstag; wird das Recht auf physische Erfüllung ausgeübt, zwei ECC-Geschäftstage vor Beginn der Lieferperiode.

Gutschriften und Belastungen erfolgen nach näherer Bestimmung in den Clearingbedingungen am ECC Geschäftstag nach dem Schlussabrechnungstag.

3.2 Schlussabrechnungspreis

3.2.1 Zur Zeit nicht besetzt

3.2.2 Finanzielle Strom-Futures

Der jeweilige Schlussabrechnungspreis wird regelmäßig anhand eines Indexes bestimmt, der aus dem Mittelwert aller Auktionspreise aller gehandelten Day-Ahead Stundenkontrakte für das jeweilige Marktgebiet für die jeweilige Lieferzeit (Base/Peak) während der entsprechenden Lieferperiode von dem Index-Administrator ermittelt wird.

Der Schlussabrechnungspreis basiert aktuell für das Marktgebiet

- Deutschland: auf dem jeweiligen Spotmarkt-Index wie er von der EPEX Spot* für diese Marktgebiet bestimmt wird;
- Deutschland/Österreich: auf dem jeweiligen Spotmarkt-Index wie er von der EPEX Spot* für diese Marktgebiet bestimmt wird;
- Frankreich: auf dem jeweiligen Spotmarkt-Index wie er von der EPEX Spot* für diese Marktgebiet bestimmt wird;
- Österreich: auf dem jeweiligen Spotmarkt-Index wie er von der EPEX Spot* für diese Marktgebiet bestimmt wird.

* Die Indizes der EPEX Spot werden zurzeit von der EEX AG bestimmt.

3.3 Zur Zeit nicht besetzt

3.4 Erfüllung finanzieller Strom-Month-Futures

Der Verkäufer (Käufer) ist verpflichtet, die Differenz zwischen dem vereinbarten Preis und dem höheren (niedrigeren) Schlussabrechnungspreis in bar auszugleichen. Wird der Schlussabrechnungspreis an einem Samstag, Sonntag oder einem Sonntag folgenden Feiertag ermittelt, erfolgt der Barausgleich erst am zweiten ECC-Geschäftstag nach dem letzten Handelstag. Für Strom-Futures kann der Schlussabrechnungspreis negativ sein.

© EEX – part of eex group

4. Futures auf Erdgas

Der Käufer ist verpflichtet, an jedem Liefertag während der Lieferperiode die vereinbarte Menge Erdgas abzunehmen und den Kaufpreis zuzüglich anfallender Steuern zu bezahlen.

Der Verkäufer ist verpflichtet, an jedem Liefertag während der Lieferperiode die vereinbarte Menge Erdgas zu liefern.

4.1 Lieferung und Abnahme

Lieferung und Abnahme von Erdgas erfolgt nach näherer Bestimmung in den Clearingbedingungen durch Abgabe eines den Anforderungen der jeweiligen Bilanzkreisverträge entsprechenden Fahrplans bzw. Nominierung, der bzw. die das zugrunde liegenden Liefergeschäft wie vereinbart miterfasst, sowie der verbindlichen Bestätigung des Fahrplans bzw. der Nominierung durch den Fernleitungsnetzbetreiber bzw. den Marktgebietsverantwortlichen oder Hubbetreiber. An jedem Liefertag geht der Teil eines Kontraktes in Lieferung, der nach Maßgabe der jeweiligen Kontraktspezifikationen an jedem Tag der Lieferperiode für die Lieferung bestimmt ist.

4.2 Kaufpreis

Der Kaufpreis von Terminmarktgeschäften ist für alle Liefertage im gesamten Lieferzeitraum der Schlussabrechnungspreis. Dieser wird am letzten Handelstag (Monats-Futures) festgestellt. Somit ist dies der Abrechnungspreis, zu dem letztmalig das volle Kontraktvolumen des jeweiligen Kontrakts gehandelt wird.

4.3 Besondere ergänzende Regelungen für die optionale physische Erfüllung von Erdgas-Futures für die Marktgebiete ZEE and ZTP

Mit dem Clearing-House können Close-Out-Vereinbarungen getroffen werden, die es dem Mitglied ermöglichen, keine physische Lieferung vorzunehmen.

© EEX – part of eex group

E. ISIN-Codes, WKN und Marktkürzel

1. Zur Zeit nicht besetzt

2. Strom (finanzielle Erfüllung)

Name	ISIN Code	WKN	Market Code
EEX German/Austrian Power Base Month OTF Future	DE000A18TY66	A18TY6	N1BM
EEX German/Austrian Power Base Quarter OTF Future	DE000A18TY74	A18TY7	N1BQ
EEX German/Austrian Power Base Year OTF Future	DE000A18TY82	A18TY8	N1BY

3. Natural Gas (verpflichtende physische Erfüllung)

Name	ISIN Code	WKN	Market Code
EEX CEGH VTP Natural Gas Month OTF Future	DE000A2BNMK9	A2BNMK	H8BM
EEX CEGH VTP Natural Gas Quarter OTF Future	DE000A2BNML7	A2BNML	H8BQ
EEX CEGH VTP Natural Gas Season OTF Future	DE000A2BNMM5	A2BNMM	H8BS
EEX CEGH VTP Natural Gas Year OTF Future	DE000A2BNMN3	A2BNMN	H8BY
EEX ETF Natural Gas Month OTF Future	DE000A2BNMF9	A2BNMF	HDBM
EEX ETF Natural Gas Quarter OTF Future	DE000A2BNMG7	A2BNMG	HDBQ
EEX ETF Natural Gas Season OTF Future	DE000A2BNMH5	A2BNMH	HDBS
EEX ETF Natural Gas Year OTF Future	DE000A2BNMJ1	A2BNMJ	HDBY
EEX NBP Natural Gas Month OTF Future	DE000A18UGR6	A18UGR	H9BM
EEX NBP Natural Gas Quarter OTF Future	DE000A18UGS4	A18UGS	H9BQ
EEX NBP Natural Gas Season OTF Future	DE000A18UGT2	A18UGT	H9BS
EEX NBP Natural Gas Year OTF Future	DE000A18UGU0	A18UGU	H9BY
EEX PEG Natural Gas Month OTF Future	DE000A18T1F5	A18T1F	H5BM
EEX PEG Natural Gas Quarter OTF Future	DE000A18T1G3	A18T1G	H5BQ
EEX PEG Natural Gas Season OTF Future	DE000A18T1H1	A18T1H	H5BS
EEX PEG Natural Gas Year OTF Future	DE000A18T1J7	A18T1J	H5BY
EEX PSV Natural Gas Month OTF Future	DE000A18T1K5	A18T1K	HCBM
EEX PSV Natural Gas Quarter OTF Future	DE000A18T1L3	A18T1L	HCBQ
EEX PSV Natural Gas Season OTF Future	DE000A18T1M1	A18T1M	HCBS
EEX PSV Natural Gas Year OTF Future	DE000A18T1N9	A18T1N	HCBY
EEX THE Natural Gas Month OTF Future	DE000A18T1B4	A18T1B	H0BM
EEX THE Natural Gas Quarter OTF Future	DE000A18T1C2	A18T1C	H0BQ

© EEX – part of eex group

Name	ISIN Code	WKN	Market Code
EEX THE Natural Gas Season OTF Future	DE000A18T1D0	A18T1D	H0BS
EEX THE Natural Gas Year OTF Future	DE000A18T1E8	A18T1E	H0BY
EEX TTF Natural Gas Month OTF Future	DE000A18T033	A1PH51	H3BM
EEX TTF Natural Gas Quarter OTF Future	DE000A18T041	A1PH52	H3BQ
EEX TTF Natural Gas Season OTF Future	DE000A18T058	A1PH53	H3BS
EEX TTF Natural Gas Year OTF Future	DE000A18T066	A1PH54	H3BY

4. Natural Gas (optionale physische Erfüllung)

Name	ISIN Code	WKN	Market Code
EEX ZEE Natural Gas Month OTF Future	DE000A18UGZ9	A18UGZ	HABM
EEX ZEE Natural Gas Quarter OTF Future	DE000A18UG08	A18UG0	HABQ
EEX ZEE Natural Gas Season OTF Future	DE000A18UG16	A18UG1	HABS
EEX ZEE Natural Gas Year OTF Future	DE000A18UG24	A18UG2	HABY
EEX ZTP Natural Gas Month OTF Future	DE000A18UGV8	A18UGV	HBBM
EEX ZTP Natural Gas Quarter OTF Future	DE000A18UGW6	A18UGW	HBBQ
EEX ZTP Natural Gas Season OTF Future	DE000A18UGX4	A18UGX	HBBS
EEX ZTP Natural Gas Year OTF Future	DE000A18UGY2	A18UGY	HBBY

© EEX – part of eex group