



## **CUSTOMER INFORMATION 2017-05-18**

### **On the calculation methodology for Phelix-DE/AT in case of the splitting of the common German-Austrian bidding zone**

Dear trading participants,

Against the background of the introduction of congestion management at the German-Austrian border on 1 October 2018 as announced by Bundesnetzagentur and E-Control, the Exchange Council of EEX will discuss in its meeting on 7 June 2017 on how the Phelix-DE/AT will be determined after the split of the common DE/AT-bidding zone.

Currently, the final settlement price for Phelix-DE/AT Futures is determined from an index, which is calculated as the average of all hourly prices of EPEX SPOT's day ahead auction for the common German-Austrian market area.

Since the combined German/Austrian market area is expected to be split into two national market areas (Germany and Austria) on 1 October 2018, the Day-Ahead auction for the combined market area, which is the underlying for current Phelix DE/AT Futures, will no longer be carried out. Instead, under the framework of European market coupling EPEX Spot will then operate two separate auctions for the market areas resulting from the split. These auctions will yield two indices that will be used for the settlement of the national Futures contracts for the respective market areas (Phelix-DE and Phelix-AT).

In case that after a split of the bidding zones the settlement of Phelix-DE/AT has to be based on two indices, additional provisions have to be made in EEX's contract specifications. These will be presented to the exchange council of EEX for decision in the council's next meeting. With this customer information, we would like to present the proposed amendments to you and give you the opportunity to comment.

#### **Proposed Amendments to the Contract Specifications**

*"In the exceptional case that the final settlement price has to be determined based on more than one index (sc. market clearing price of the day-ahead auction), in particular after the –*



*also retroactive – introduction of congestion management between two or more market areas (split of bidding zone), the management board of the exchange is entitled to apply a weighting of the indices of the respective market areas (e.g. Germany and Austria) in the calculation of the final settlement price. The determination of the weights shall consider in particular the relation of the capacities of the respective market areas – for instance in relation to average annual generation and consumption. The management board of the exchange will review its decision annually on 30 June. If the data on which the weights determining the weights have changed significantly, the management board of the exchange is entitled to change the weights based on the change of the fundamental data uniformly for all contracts with delivery periods beginning after the 1 January following the review.”*

### **Proposition of Weights**

Considering the requirements of market participants to have a simple and transparent calculation methodology, the management board of the exchange will propose the following to the exchange council: Beginning with the introduction of congestion management on the German-Austrian border, Phelix-DE/AT will be calculated as a weighted average of the hourly prices for Germany ( $P_{DE}$ ) and Austria ( $P_{AT}$ ) as determined by EPEX SPOT. The weighting of DE:AT will be set to 9:1, such that the Phelix-DE/AT for every hour of the respective delivery period will be calculated as  $\frac{1}{10}(9P_{DE} + P_{AT})$ . This weighting considers the ratio of average annual generation and consumption in the national markets Germany and Austria as published by ENTSO-E.

In preparation of the meeting of the exchange council, EEX is available for feedback on the proposed calculation methodology. If the feedback is to be presented at the exchange council's meeting, it is asked to be handed in until 31 May 2017.

The Exchange Council of EEX is an official body of the exchange under the German Exchange Act. It consists of a total of 24 members who expertly represent the various relevant interest groups and business circles. The tasks of the Exchange Council include the formulation of the rules and regulations of the exchange and their amendments.

Please do not hesitate to contact EEX Market Supervision by phone +49 341 2156 222 if you have any further questions.



Yours sincerely,



**European Energy Exchange AG**

Market Supervision

Telefon: +49 341 2156-222

Fax: +49 341 2156-229

E-Mail: [trading@eex.com](mailto:trading@eex.com)

[www.eex.com](http://www.eex.com)



## **KUNDENINFORMATION 2017-05-18**

### **Zur Berechnungsmethodik des Phelix-DE/AT im Falle einer Aufspaltung der deutsch-österreichischen Gebotszone**

Sehr geehrte Handelsteilnehmer,

Vor dem Hintergrund der von der Bundesnetzagentur und E-Control angekündigten Einführung eines Engpassmanagements an der deutsch-österreichischen Grenze zum 1. Oktober 2018 wird der Börsenrat der EEX in seiner Sitzung am 7. Juni 2017 darüber beraten, wie der Phelix-DE/AT nach der Aufspaltung der deutsch-österreichischen Gebotszone berechnet wird.

Gegenwärtig wird der Schlussabrechnungspreis für Phelix-DE/AT-Futures anhand eines Index bestimmt, der sich aus dem Mittelwert aller Einzelstundenpreise der Day-Ahead-Auktion der EPEX SPOT für das deutsch-österreichische Marktgebiet ergibt.

Da die gemeinsame deutsch-österreichische Gebotszone am 1. Oktober 2018 voraussichtlich in zwei nationale Gebotszonen (Deutschland und Österreich) aufgeteilt wird, kann ab diesem Tag die Day-Ahead-Auktion für das gemeinsame Marktgebiet, die den Referenzpreis für Phelix-DE/AT-Futures bestimmt, nicht mehr durchgeführt werden. Im Rahmen des europäischen Market Couplings wird die EPEX SPOT dann zwei separate Auktionen für die beiden resultierenden Marktgebiete durchführen. Aus diesen beiden Auktionen berechnen sich dann zwei Indizes, die zur Abrechnung der nationalen Futures für die beiden Marktgebiete herangezogen werden (Phelix-DE und Phelix-AT).

Der Fall, dass für den Phelix-DE/AT bei einer Aufspaltung der Gebotszone nun zwei Indizes für die Abrechnung zugrunde gelegt werden müssen, ist gegenwärtig im Regelwerk der EEX noch nicht vorgesehen. Hier sind daher ergänzende Festlegungen zu treffen, die die EEX dem Börsenrat in der kommenden Sitzung zur Entscheidung vorlegen wird. Mit dieser Kundeninformation möchten wir Ihnen die beabsichtigten Festlegungen vorstellen und Ihnen Gelegenheit zu Stellungnahme geben.

### **Vorschlag zur Anpassung der Kontraktsspezifikationen**

*„Wird der Schlussabrechnungspreis ausnahmsweise aus mehreren Indizes (scil. Ergebnisse mehrerer Auktionen) bestimmt, insbesondere im Falle der – auch nachträglichen – Einführung von Engpassmanagement zwischen zwei oder mehreren Marktgebieten (Gebotszonensplit), kann die Börsengeschäftsführung eine Gewichtung der Indizes für die jeweiligen Marktgebiete (z. B. Deutschland und Österreich) bei der Berechnung des Schlussabrechnungspreises festlegen. Die Festlegung soll insbesondere das Verhältnis der Kapazitäten der jeweiligen Marktgebiete zueinander – beispielsweise in Bezug auf jährlich durchschnittliche Werte von Erzeugung und Verbrauch – berücksichtigen. Die Börsengeschäftsführung wird ihre Festlegung jährlich zum 30. Juni überprüfen. Haben sich die für eine Festlegung zugrunde gelegten Tatsachen nachträglich erheblich verändert, ist die Börsengeschäftsführung berechtigt, die Gewichtung auf Basis der Änderungen entsprechend einheitlich mit Wirkung für alle Lieferperioden, die ab dem folgenden 1. Januar beginnen, neu festzulegen.“*

### **Vorschlag zur Festlegung der Gewichtung**

Unter Berücksichtigung von Bedürfnissen der Marktteilnehmer nach einer einfachen und transparenten Berechnungsmethodik wird die EEX-Börsengeschäftsführung dem Börsenrat den Vorschlag unterbreiten, den Phelix-DE/AT ab dem Zeitpunkt der Einführung von Engpassmanagement an der deutsch-österreichischen Grenze als gewichteten Mittelwert der von EPEX SPOT festgestellten Day-Ahead-Einzelstundenpreise für DE ( $P_{DE}$ ) und AT ( $P_{AT}$ ) zu ermitteln. Die Gewichtung erfolgt dabei im Verhältnis DE:AT entsprechend 9:1, sodass für jede Stunde der jeweiligen Lieferperiode der Phelix-DE/AT als  $\frac{1}{10}(9P_{DE} + P_{AT})$  berechnet wird. Diese Gewichtung berücksichtigt das Verhältnis von jährlich durchschnittlicher Erzeugung und Verbrauch in den beiden nationalen Märkten Deutschland und Österreich, wie von ENTSO-E veröffentlicht.

In Vorbereitung der Sitzung des Börsenrates steht die EEX bis zum 31. Mai 2017 für mögliche Rückmeldungen zur vorgeschlagenen Berechnungsmethodik zur Verfügung.

Der Börsenrat der EEX ist ein Börsenorgan im Rahmen des Börsengesetzes. Er besteht aus insgesamt 24 Mitgliedern, die die verschiedenen Interessenverbände und Wirtschaftskreise angemessen repräsentieren. Der Börsenrat verabschiedet vor allem das Regelwerk der Börse und seine Änderungen.



Für Fragen steht Ihnen gern die EEX-Marktsteuerung unter Tel. +49 341 2156 222 zur Verfügung.

Mit freundlichen Grüßen



**European Energy Exchange AG**

Market Supervision

Telefon: +49 341 2156-222

Fax: +49 341 2156-229

E-Mail: [trading@eex.com](mailto:trading@eex.com)

[www.eex.com](http://www.eex.com)