

Transition from the 3rd to the 4th Trading Period of the EU ETS

Dear Trading Participants,

The European Energy Exchange (EEX) wants to inform its trading participants about the transition from the 3rd to the 4th Trading Period of the European Union Emission Trading Scheme (EU ETS) and related measures.

1) Background regarding the fulfillment of compliance obligations

The 3rd Trading Period (TP3) of the EU ETS will end in December. The deadline for surrender of allowances for 2020 is 30th April 2021. Emissions of the year 2020 can only be surrendered with TP3 allowances. However, TP3 allowances can also be surrendered for emissions of compliance years after 2020 (“banking”).

The 4th Trading Period (TP4) of the EU ETS will start in January 2021. TP4 allowances can only be surrendered for emissions of the compliance years from 2021 onwards. CERs cannot be surrendered anymore for emissions from 2021 onwards.

Please be reminded that during January to April 2021, TP3 and TP4 allowances will be in circulation in parallel, but only TP3 allowances can be submitted for compliance obligations for 2020. After April 2021, both TP3 and TP4 allowances can be surrendered for compliance for 2021 or later years.

Please also consider the information published by the European Commission regarding the start of phase 4.

2) Product Setup

The following changes are resulting for the product setup of EEX:

EUA/EUAA Primary Auctions

The regular auctioning of TP3 allowances was closed on 14 December 2020. From 2021 onwards only TP4 allowances will be auctioned. The product setup in the auctions is not subject to any changes.

EUA/EUAA Spot Market

Under the currently available TP3 spot market instrument, only TP3 allowances can be traded and delivered.

A new TP4 spot instrument will be available from 25 January 2021 under which only TP4 allowances can be used for delivery. Delivery obligations from trades conducted from May 2021 will be either TP3 or TP4 allowances.

The TP3 spot instrument will be discontinued by 30 April 2021.

Product Name	Trading Period	Short Code	Instrument*	Availability
EEX EUA Spot	TP3	SEME	Dec21	Until 30 April 2021
	TP4		Dec29	From 25 Jan 2021
EEX EUAA Spot	TP3	SEMA	Dec21	Until 30 April 2021
	TP4		Dec29	From 25 Jan 2021

*Different instruments/technical expiries are used to differentiate between the different trading periods.

EUA/EUAA Futures Market

For future expiries until April 2021, only TP3 allowances can be delivered. For the future expiries from May 2021 onwards, both TP3 and TP4 allowances can be delivered.

The EUAA Future will be extended by two further December expiries as of 25 January 2021.

Options on EUA Futures

The underlying for EUA premium style as well as futures style options is the front December future expiry of the respective year, i.e. for option expiries in 2021, the underlying is the Dec21

EUA Future Expiry for which both TP3 and TP4 allowances can be used to fulfill the delivery obligations.

EEX intends to discontinue the existing equity style options as soon as they are not actively traded anymore and the interest has shifted to the new future style margined options. EEX will inform separately about the exact timeline.

CER Spot and Futures

It is not planned to list any future expiries beyond December 2020. CER spot trading will be available until 30 April 2021.

Further details can be found in the EEX contract specifications (rules and regulations) on the EEX website.

Please also consider the circular published by our clearing house ECC regarding the TP4 transition and corresponding changes in the ECC product setup.

3) Trading Days and Hours

In line with other EEX emission products the new expiries will be tradable on all EEX Exchange Days during the regular trading hours from 8:00 am to 6:00 pm CE(S)T. Trade registration services will be available until 6:45 pm CE(S)T.

4) Membership/Product Assignment

All trading participants admitted at EEX for the product and recognised by ECC to trade EEX Emission products will automatically receive access to the new expiries. In case of any issues, please contact the Member Readiness Team (memberreadiness@ecc.de or phone +49 341 24680-261).

5) Technical access

New instruments are automatically available in the EEX TT Screen and have to be added manually to existing workbooks. Customers using Trayport® Joule® SaaS may also need to insert the new instruments in their workbooks. Exxeta Energy Trader® (EET) users can independently configure new instruments in their user interface. The registration of trades via the Trayport Clearing Link can be done without adjustments.

Should you require assistance with the workbooks, please do not hesitate to reach out to the respective vendor who are aware of the new products.

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

Yours sincerely,
EEX Market Operations

T +49 341 2156-222
trading@eex.com

Übergang von der 3. zur 4. Handelsperiode des EU-ETS

Sehr geehrte Handelsteilnehmer,

Die European Energy Exchange (EEX) möchte ihre Handelsteilnehmer über den Übergang von der 3. zur 4. Handelsperiode des Emissionshandelssystems der Europäischen Union (EU ETS) und damit verbundene Maßnahmen informieren.

1) Hintergrund in Bezug auf die Erfüllung der Compliance-Verpflichtungen

Im Dezember 2020 endet die 3. Handelsperiode (TP3) des EU-ETS. Die Frist für die Abgabe von Emissionsrechten für das Jahr 2020 endet am 30. April 2021. Für das Jahr 2020 können ausschließlich Zertifikate aus der 3. Handelsperiode eingeliefert werden. TP3-Zertifikate können jedoch auch für Emissionen der Jahre nach 2020 verwendet werden ("Banking").

Im Januar 2021 beginnt die 4. Handelsperiode (TP4) des EU-ETS. Die in TP4 ausgegebenen Emissionsrechte können nur für die Jahre ab 2021 genutzt werden. Eine Abgabe von CERs ist für Emissionen ab dem Jahr 2021 nicht mehr möglich.

Bitte beachten Sie, dass im Zeitraum Januar bis April 2021 TP3- und TP4-Zertifikate parallel im Umlauf sein werden, aber nur TP3-Zertifikate für 2020 eingeliefert werden können. Nach April 2021 können sowohl TP3- als auch TP4-Zertifikate für die Erfüllung der Verpflichtungen für das Jahr 2021 oder spätere Jahre eingeliefert werden.

Bitte beachten Sie auch die Informationen, die von der Europäischen Kommission zum Start von Phase 4 veröffentlicht wurden.

2) Produktsetup

Für das Produktsetup der EEX ergeben sich folgende Änderungen:

EUA/EUAA Primärauktionen

Die regelmäßige Versteigerung von TP3-Zertifikaten wird bis Dezember 2020 abgeschlossen sein. Ab 2021 werden nur noch TP4-Zertifikate versteigert. Das Produktsetup in den Auktionen bleibt unverändert.

EUA/EUAA Spot Market

Über das derzeit verfügbare TP3-Spotmarktinstrument können nur TP3-Zertifikate gehandelt und zur Erfüllung von Lieferverpflichtungen verwendet werden.

Ab dem 25. Januar 2021 wird ein neues TP4-Spotmarktinstrument zur Verfügung stehen, für das nur TP4-Zertifikate zur Erfüllung von Lieferverpflichtungen verwendet werden dürfen. Ab Mai 2021 können Lieferverpflichtungen aus dem neuen Instrument sowohl mit TP3- als auch TP4-Zertifikaten erfüllt werden.

Der Handel im TP3-Spot-Instrument wird zum 30. April 2021 eingestellt.

Produktname	Handelsperiode	Short Code	Instrument*	Availability
EEX EUA Spot	TP3	SEME	Dec21	Bis 30. April 2021
	TP4		Dec29	Ab 25. Jan 2021
EEX EUAA Spot	TP3	SEMA	Dec21	Bis 30. April 2021
	TP4		Dec29	Ab 25. Jan 2021

*Different instruments/technical expiries are used to differentiate between the different trading periods.

EUA/EUAA Futures Market

Für Futures, die bis April 2021 verfallen, können nur TP3-Zertifikate eingeliefert werden. Für die Futures, die ab Mai 2021 verfallen, können sowohl TP3- als auch TP4-Zertifikate eingeliefert werden.

Der EUAA-Future wird ab dem 25. Januar 2021 um zwei weitere Dezember-Verfälle erweitert.

Optionen auf EUA Futures

Das Underlying von EUA Future-Style so wie Equity-Style Optionen ist der Front Dezember-Future-Verfall des jeweiligen Jahres. Das heißt für Options-Verfälle in 2021 ist das Underlying

der EUA-Future-Verfall Dec21, für den sowohl TP3- als auch TP4-Zertifikate eingeliefert können.

Die EEX beabsichtigt die Equity-Style Optionen aus dem Handel zu nehmen, sobald diese nicht mehr gehandelt werden und sich die Aktivität in die neuen Future-Style Optionen verlagert hat. Die EEX wird ihre Teilnehmer separat über den Zeitpunkt informieren.

CER Spot and Futures

Es ist nicht geplant weitere Futures-Verfällnisse nach Dezember 2020 anzubieten. Der CER-Sporthandel bleibt bis 30. April 2021 verfügbar.

Detaillierte Informationen veröffentlicht die EEX in ihren Kontraktsspezifikationen (Börsenregelwerk).

3) Handelstage und Handelszeiten

Wie alle andere EEX-Emissionsprodukten können auch die neuen Verfälle an allen EEX-Handelstagen zu den regulären Handelszeiten von 8:00 bis 18:00 Uhr ME(S)Z gehandelt werden. Der Trade Registration-Service ist bis 18:45 Uhr ME(S)Z verfügbar.

4) Zulassung/Produktzuordnung

Alle Handelsteilnehmer, die bereits an der EEX für die Produkte zugelassen und durch die ECC zum Börsenhandel für die entsprechenden EEX-Emissionsprodukten anerkannt sind, erhalten automatisch Zugang zu den jeweiligen neuen Fälligkeiten. Bei Fragen kontaktieren Sie bitte das Member Readiness Team (memberreadiness@ecc.de oder +49 341 24680-261).

5) Technischer Zugang

Die neuen Instrumente sind automatisch im EEX TT Screen verfügbar und müssen manuell zu bestehenden Workbooks hinzugefügt werden. Kunden, die Trayport® Joule® SaaS nutzen, müssen die neuen Instrumente ggf. auch in ihre Workbooks einfügen. Exxeta Energy Trader® (EET)-Nutzer können die neuen Instrumente selbstständig in ihrer Benutzeroberfläche konfigurieren. Die Registrierung von Geschäften über den Trayport Clearing Link kann ohne Anpassungen erfolgen. Sollten Sie Hilfe mit den Workbooks benötigen, wenden Sie sich direkt an den jeweiligen Frontend-Anbieter, der über die Anpassungen informiert ist.

Für Fragen steht Ihnen EEX Market Operations gern unter +49 341 2156 222 zur Verfügung.

Mit freundlichen Grüßen
EEX Market Operations

T +49 341 2156-222
trading@eex.com