

EEX to launch Futures Style Margin Options on Power, Gas and Carbon Emission Futures and extends number of time spreads for Power Futures

Dear Trading Participants,

The European Energy Exchange (EEX) will expand its product range on the derivatives market with new Futures Style Margin Options for EEX Power, Gas and Emission Futures.

1) Product setup

The new EEX Futures Style Margin Options will be available in the EEX trading system as follows:

Options on EEX EUA Futures (technically available* for order book trading and Trade Registration as of 7 December 2020)

EEX Short Code	Name	Underlying
OEUB	EEX EUA Option (Futures Style)	FEUA

* availability in the T7 Trading System. Please check final product and trading availability with your ISV and Clearing Member.

Options on EEX Power Futures (available for order book trading and Trade Registration as of 15 February 2021)

EEX Short Code	Name	Underlying
O2FM	EEX German Power Base Month Option (Futures Style)	DEBM
O2FQ	EEX German Power Base Quarter Option (Futures Style)	DEBQ
O2FY	EEX German Power Base Year Option (Futures Style)	DEBY
O7FM	EEX French Power Base Month Option (Futures Style)	F7BM
O7FQ	EEX French Power Base Quarter Option (Futures Style)	F7BQ
O7FY	EEX French Power Base Year Option (Futures Style)	F7BY
ODFM	EEX Italian Power Base Month Option (Futures Style)	FDBM
ODFQ	EEX Italian Power Base Quarter Option (Futures Style)	FDBQ
ODFY	EEX Italian Power Base Year Option (Futures Style)	FDBY
OEFM	EEX Spanish Power Base Month Option (Futures Style)	FEBM
OEFQ	EEX Spanish Power Base Quarter Option (Futures Style)	FEBQ
OEFY	EEX Spanish Power Base Year Option (Futures Style)	FEBY

Options on EEX Natural Gas Futures (available for Trade Registration as of 15 February 2021)

EEX Short Code	Name	Underlying
O3FM	EEX TTF Natural Gas Month Option (Futures Style)	G3BM

Further details about the products can be found in the EEX contract specifications (<https://www.eex.com/en/markets/trading-ressources/rules-and-regulations>) and in the EEX product code list (<https://www.eex.com/en/markets/trading-ressources/eex-product-codes>) on the EEX website.

2) Exercise and Option type

The new Futures Style Margin Options will be exercised into the respective underlying Futures and are of European-style exercise, thus the options can only be exercised on the last trading day.

3) Option Premium

In the case of Futures Style Margin Options, the payment of the agreed option premium by the buyer is not made by a one-time payment after the purchase of the option, but only on the day the option expires or is exercised as final premium payment. Additionally, during the holding period, a daily settlement based on the change in the option premium will take place in accordance with the Clearing Conditions of ECC AG. On the day of the conclusion of the transaction, daily settlement shall be effected on the basis of the agreed option premium and the daily settlement price, and subsequently on the basis of the daily settlement prices of the Exchange Day and the previous Exchange Day. The daily settlement may also result in an interim debit to the seller of the future-style option.

When the future style option is exercised and assigned as well as when it expires, the final premium payment is made on the ECC Business Day following the Last Trading Day. The final premium payment is the settlement price of the option contract on the exercise or expiration day. The buyer of a future style option is obliged to pay the final option premium on the settlement day after the exercise and assignment or expiration. The final option premium is credited to the seller of the future style option on the same day.

4) Trading Days and Hours

In line with other EEX products the new Options are 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 are available for the same time.

5) Trading Fees

According to the EEX and ECC price list the following transaction and clearing fees will apply:

Products	EEX fees	ECC fees	Total fees
EEX Power Options			
With an traded option premium of € 0.15 per MWh or more	€ 0.0025 per MWh	€ 0.0025 per MWh	€ 0.005 per MWh
With an traded option premium of less than € 0.15 per MWh	€ 0.00125 per MWh	€ 0.00125 per MWh	€ 0.0025 per MWh
EEX Natural Gas Options			
Transactions in Options on Natural Gas Futures	€ 0.002 per MWh	€ 0.002 per MWh	€ 0.004 per MWh
EEX EUA Options (subject to Fee Holiday)*			
With an traded option premium of € 0.15 per tCO ₂ or more	€ 2.00 per ktCO ₂	€ 0.50 per ktCO ₂	€ 2.50 per ktCO ₂
With an traded option premium of less than € 0.15 per tCO ₂	€ 1.00 per ktCO ₂	€ 0.25 per ktCO ₂	€ 1.25 per ktCO ₂

* The new contracts will be applicable to the current Fee Holiday for EEX EUA Options valid from 1 November 2020 (please refer to page 8 of the EEX Price List for further information).

More detailed information on the trading fees can be found in the EEX Price List and ECC Price List.

6) Membership/Product Assignment

All trading participants admitted for EEX EUA Options will be admitted to trade the new Futures Style Margin EUA Options once their Clearing Members declared readiness. Trading participants already admitted for Power Options and Natural Gas TTF Options will automatically be admitted for the new Futures Style Margin Options for Power and Natural Gas as well. Trading participants not yet admitted to the above mentioned markets, are requested to submit the respective market extension forms. In case of any issues with Power or EUA Options, please contact the Member Readiness Team (memberreadiness@ecc.de or phone +49 341 24680-261). For Natural Gas Options please contact EEX (Paris Branch) Customer Care (membership@powernext.com).

7) Technical access

The new products are automatically integrated into the EEX TT Screen. Customers using Trayport® Joule® SaaS need to insert the new products in the workbooks. Exxeta Energy Trader® (EET) users can independently configure the new futures in their user interface. The registration of trades via the Trayport Clearing Link can be done without adjustments.

Extension of tradeable Time Spread maturities

EEX extends the existing offering of Time Spreads for EEX Power Future to further maturities. The following combinations are available:

- Monthly contracts: 2. - 6. Expiry (delivery contract not included)
- Quarterly contracts: 1. - 6. Expiry
- Yearly contracts: 1. - 6. Expiry

Time spreads execute the simultaneous buy and sell of different maturities within one market, enabling market participants to effectively trade price differences between expiries.

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

Yours sincerely,
EEX Market Operations

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

EEX führt Futures Style Margin Options für Strom, Gas und Emissions Futures ein und erweitert die Anzahl verfügbarer Time Spreads für Strom Futures

Sehr geehrte Handelsteilnehmer,

die European Energy Exchange (EEX) erweitert ihr Produktangebot am Terminmarkt um Futures Style Margin Optionen für EEX Strom, Gas und Emissions Futures.

1) Produktsetup

Die neuen EEX Futures Style Margin Options werden wie folgt im Handelssystem der EEX zur Verfügung stehen:

Optionen auf EEX EUA Futures (technisch verfügbar* für Orderbuchhandel und Trade Registration ab 7. December 2020)

EEX Short Code	Name	Underlying
OEUB	EEX EUA Option (Futures Style)	FEUA

* Verfügbarkeit im T7-Handelssystem. Bitte überprüfen Sie die Produktverfügbarkeit und Handelbarkeit bei Ihrem ISV und Clearingmitglied.

Optionen auf EEX Strom Futures (verfügbar für Orderbuchhandel und Trade Registration ab 15. Februar 2021)

EEX Short Code	Name	Underlying
O2FM	EEX German Power Base Month Option (Futures Style)	DEBM
O2FQ	EEX German Power Base Quarter Option (Futures Style)	DEBQ
O2FY	EEX German Power Base Year Option (Futures Style)	DEBY
O7FM	EEX French Power Base Month Option (Futures Style)	F7BM
O7FQ	EEX French Power Base Quarter Option (Futures Style)	F7BQ
O7FY	EEX French Power Base Year Option (Futures Style)	F7BY
ODFM	EEX Italian Power Base Month Option (Futures Style)	FDBM
ODFQ	EEX Italian Power Base Quarter Option (Futures Style)	FDBQ
ODFY	EEX Italian Power Base Year Option (Futures Style)	FDBY
OEFM	EEX Spanish Power Base Month Option (Futures Style)	FEBM
OEFQ	EEX Spanish Power Base Quarter Option (Futures Style)	FEBQ
OEFY	EEX Spanish Power Base Year Option (Futures Style)	FEBY

Optionen auf EEX Erdgas Futures (verfügbar für Trade Registration ab 15 Februar 2021)

EEX Short Code	Name	Underlying
O3FM	EEX TTF Natural Gas Month Option (Futures Style)	G3BM

Weitere Informationen zu den Produkten finden Sie auf der EEX-Website in den EEX Kontraktsspezifikationen (<https://www.eex.com/de/maerkte/handel/verordnungen-und-regelwerke>) sowie in der EEX Produktcode-Liste (<https://www.eex.com/de/markets/trading-ressources/eex-product-codes>).

2) Ausübung und Optionstyp

Die neuen Futures Style Margin Optionen werden in den jeweiligen zugrundeliegenden Futures ausgeübt und sind als European Style Optionen aufgesetzt, d.h. die Ausübung der Option ist nur am letzten Handelstag möglich.

3) Optionsprämie

Bei Futures Style Margin Optionen erfolgt die Zahlung der vereinbarten Optionsprämie durch den Käufer nicht einmalig nach dem Erwerb der Optionsposition, sondern am Ausübungs- oder Verfalltag als Prämienabschlusszahlung. Während der Haltedauer erfolgt zusätzlich eine tägliche Abrechnung anhand der Preisveränderung der Optionsprämie nach näherer Bestimmung der Clearing-Bedingungen der ECC AG. Am Tag des Geschäftsabschlusses erfolgt die tägliche Verrechnung auf Grundlage der vereinbarten Optionsprämie und des täglichen Abrechnungspreises, in der Folgezeit auf Grundlage der täglichen Abrechnungspreise vom Börsentag und vom Börsenvortag. Die tägliche Abrechnung kann auch zu einer zwischenzeitlichen Belastung des Verkäufers der Future-Style Option führen. Bei Ausübung und Zuteilung der Futures Style Margin Option sowie bei deren Verfall erfolgt an dem, dem letzten Handelstag folgenden ECC-Geschäftstag die Prämienabschlusszahlung. Die Prämienabschlusszahlung ist der tägliche Abrechnungspreis des Optionskontrakts vom Ausübungs- bzw. Verfalltag.

4) Handelstage und Handelszeiten

Im Einklang mit anderen EEX-Produkten können die neuen Optionen 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 im selben Zeitraum verfügbar.

5) Entgelte

Für die neuen Produkte fallen folgende EEX Transaktions- und ECC Clearingentgelte an:

Produkte	EEX Entgelte	ECC Entgelte	Gesamtbetrag
EEX Strom Optionen			
mit einer gehandelten Prämie von 0,15 €/MWh oder mehr	0,0025 €/MWh	0,0025 €/MWh	0,005 €/MWh
mit einer gehandelten Prämie von weniger als 0,15 €/MWh	0,00125 €/MWh	0,00125 €/MWh	0,0025 €/MWh
EEX Erdgas Optionen			
Transaktion über Optionen auf Futures auf Erdgas	0,002 €/MWh	0,002 €/MWh	0,004 €/MWh
EEX EUA Optionen (Gebührenfreistellung)*			
mit einer gehandelten Prämie von 0,15 €/tCO ₂ oder mehr	2,00 €/ktCO ₂	0,50 €/ktCO ₂	2,50 €/ktCO ₂
mit einer gehandelten Prämie von weniger als 0,15 €/tCO ₂	1,00 €/ktCO ₂	0,25 €/ktCO ₂	1,25 €/ktCO ₂

* Für die neuen Optionen gilt die Gebührenfreistellung („Fee Holiday“) für EEX EUA Optionen gültig ab dem 1. November 2020 (Weitere information finden Sie auf Seite 8 der EEX Preisliste)

Ausführlichere Informationen zu den Entgelten finden Sie in der EEX Preisliste und in der ECC Preisliste.

6) Zulassung/Produktzuordnung

Alle Handelsteilnehmer, die bereits an der EEX für die Produktgruppe der EUA Optionen zugelassen sind, werden für den Handel der neuen Futures Style Margin EUA Optionen zugelassen, sobald ihre Clearingmitglieder ihre Bereitschaft erklärt haben. Handelsteilnehmer, die bereits für Optionen für Strom und TTF Erdgas zugelassen sind, werden automatisch für die neuen Futures Style Margin Optionen für Strom und Gas zugelassen. Handelsteilnehmer, die noch nicht zu den oben genannten Märkten zugelassen sind, werden gebeten, die entsprechenden Markterweiterungsformulare einzureichen. Bei mögliche Fragen zu Strom und EUA Optionen kontaktieren Sie bitte das Member Readiness Team (memberreadiness@ecc.de oder +49 341 24680-261). Für mögliche Fragen zu Erdgas

Optionen kontaktieren Sie bitte das EEX (Paris Branch) Customer Care Team (membership@powernext.com)

7) Technical access

Die neuen Produkte werden wie gewohnt automatisch in den EEX TT Screen integriert. Kunden, die Trayport® Joule® SaaS verwenden, müssen die neuen Produkte in ihre Workbooks aufnehmen. Nutzer des Exxeta Energy Trader® (EET) können sich die neuen Produkte selbstständig in ihrer Benutzeroberfläche konfigurieren. Die Registrierung von Geschäften über den Trayport Clearing Link kann ohne Anpassungen erfolgen.

Erweiterung der handelbaren Fälligkeiten für Time Spreads

Die EEX erweitert ihr bestehendes Angebot an Time Spreads für EEX Strom Futures um weitere Fälligkeiten. Die folgenden Kombinationen sind ab sofort verfügbar:

- Monatskontrakte: 2. - 6. Fälligkeit (Lieferkontrakt nicht mit eingeschlossen)
- Quartalskontrakte: 1. - 6. Fälligkeit
- Jahreskontrakte: 1. - 6. Fälligkeit

Mit Time Spreads wird der gleichzeitige Kauf und Verkauf von unterschiedlichen Fälligkeiten innerhalb eines Marktes ermöglicht. Marktteilnehmer können somit Preisunterschiede zwischen den einzelnen Kontraktverfällen direkt handeln.

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

Mit freundlichen Grüßen
EEX Market Operations

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