



CUSTOMER INFORMATION 2015-07-20

EEX to introduce financially settled Cap Futures on 14 September

Dear trading participants,

EEX will extend its product suite in European power derivatives with exchange trading and trade registration for financially settled Cap Futures on **14 September 2015**. With this instrument, trading participants can trade price peaks on the German intraday market, either in order to hedge against high prices (e.g. for marketers of wind power) or secure the expected revenues from price peaks (e.g. operators of highly flexible power plants).

Product Setup

The following products will be launched for exchange trading and for trade registration:

| ISIN | WKN | Short Code | Name |
|--------------|--------|------------|----------------------------|
| DE000A160PX2 | A160PX | C1B1 | German Intraday Cap Future |
| DE000A160PY0 | A160PY | C1B2 | |
| DE000A160PZ7 | A160PZ | C1B3 | |
| DE000A160P05 | A160P0 | C1B4 | |
| DE000A160P13 | A160P1 | C1B5 | |

The technical set-up, i.e. trading days and expiry is equivalent to the Phelix-Base-Week contracts.

Underlying – German Intraday Cap Future

The German Intraday Cap Future is a cash-settled derivatives contract based on the “ID₃-Price” calculated and published by EPEX SPOT. The payout of the Cap Future corresponds to the difference between the ID₃-Price of the hourly intraday products in the delivery period and the payment threshold (“cap”) determined by the management of the exchange, added up for all delivery hours. If that difference is negative, it will be set to zero for the respective hour. The cap has been initially set to € 60 per MWh. The cap will be reviewed on a regular basis and adjusted by the Management Board of the exchange if required, following consultation with market participants. Any adjustment to the cap will be communicated with sufficient lead time.



For each hourly product on the German intraday market, the ID₃-Price is the volume-weighted average of all trades that are concluded in the last three hours before delivery; cross-border trades are included, cross-trades, however, are excluded from the averaging.

Tradable Delivery Periods

The following delivery periods can be traded:

- the current and the next 4 weeks (German-Intraday-Cap-Future).

Trading Hours

Both exchange trading and trade registration will be possible during the usual EEX trading hours between 8:00 am and 6:00 pm CET.

Product assignment

All members admitted at EEX and prior approved by ECC for EEX Power Futures need to inform their clearing bank (General Clearing Member) and the Member Readiness team (memberreadiness@ecc.de) about their intention to trade the German Intraday Cap Future.

Fees

Following fees will be charged for exchange trading and trade registration:

| | Fees |
|---|-----------------|
| Transaction Fees for exchange trades and trade registration | € 0.002 per MWh |
| Clearing Fees | € 0.001 per MWh |

A fee holiday will apply until 30 June 2016.

Technical Access

The new products will be automatically integrated into the EEX TT screen. Customers trading via the Trayport® GlobalVision PortalSM (Trading GatewaySM User) should use Trayport's Gold MappingSM Service or map the products manually. Furthermore, the workbooks need to be updated in order to have the new contracts on the screen.



Users of the EXXETA Energy Trader® (EET) can configure the new Futures on their GUI themselves. The trade registration through both Clearing Registration Service (eXRP) and Trayport Clearing Link can be done without adjustment.

In case of questions regarding technical connections please contact our Technical Service Desk at +49 341 2156-466 or via e-mail to technology@eex.com.

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

www.eex.com



KUNDENINFORMATION 2015-07-20

EEX führt am 14. September Handel mit finanziell erfüllten Cap-Futures ein

Sehr geehrte Handelsteilnehmer,

am **14. September 2015** wird die EEX ihr Produktangebot für europäische Stromderivate um den Börsenhandel und die Trade Registrierung von finanziell erfüllten Cap-Futures erweitern. Mit diesen Futures können Handelsteilnehmer Preisspitzen am deutschen Intraday-Strommarkt handeln, entweder, um sich gegen diese Preisspitzen abzusichern (z.B. als Vermarkter von Windenergie) oder um die aus Preisspitzen zu erwartenden Einnahmen zu verstetigen (z.B. als Betreiber hochflexibler Kraftwerke).

Produkt Setup

Die Produkte werden unter folgenden Börsenkürzeln zum Handel und zur Trade Registrierung angeboten:

| ISIN | WKN | Börsenkürzel | Name |
|--------------|--------|--------------|----------------------------|
| DE000A160PX2 | A160PX | C1B1 | German-Intraday-Cap-Future |
| DE000A160PY0 | A160PY | C1B2 | |
| DE000A160PZ7 | A160PZ | C1B3 | |
| DE000A160P05 | A160P0 | C1B4 | |
| DE000A160P13 | A160P1 | C1B5 | |

Das technische Setup wie beispielsweise Handels- und Verfalltage entspricht dem der Phelix-Base-Week Kontrakte.

Underlying – German-Intraday-Cap-Future

Der German-Intraday-Cap-Future ist ein finanziell erfüllter Future, der auf dem „ID₃-Price“ der EPEX SPOT basiert. Die Auszahlung entspricht der Differenz zwischen dem ID₃-Price für Stundenprodukte im deutschen Marktgebiet innerhalb der Lieferperiode und einer von der Börsengeschäftsführung der EEX bestimmten Auszahlungsschwelle („Cap“), addiert über alle Lieferstunden. Für Stunden, in denen diese Differenz negativ ist, wird eine Null gezählt. Die Aus-

zahlungsschwelle wurde von der Börsengeschäftsführung initial auf 60 €/MWh festgelegt. Sie wird regelmäßig überprüft und gegebenenfalls in Abstimmung mit den Handelsteilnehmern von der Börsengeschäftsführung angepasst. Jede Anpassung der Auszahlungsschwelle wird mit genügend Vorlaufzeit an die Handelsteilnehmer kommuniziert.

Für jedes Stundenprodukt im deutschen Intraday-Markt ist der ID₃-Price der volumengewichtete Mittelwert aller Geschäfte, welche in den letzten drei Stunden vor Lieferung geschlossen wurden. Während Cross-Border-Geschäfte in die Mittelwertberechnung eingeschlossen werden, finden Cross-Trades keine Berücksichtigung.

Handelbare Lieferperioden

Handelbar sind die folgenden Lieferperioden:

- die aktuelle und die nächsten 4 Wochen (German-Intraday-Cap-Future).

Handelszeit

Der Börsenhandel sowie die Registrierung von Handelsgeschäften sind während der regulären Handelszeiten von 8:00 bis 18:00 Uhr MEZ möglich.

Zulassung

Alle Handelsteilnehmer, die bereits an der EEX zugelassen und durch die ECC zum Börsenhandel von EEX Strom-Futures berechtigt wurden, informieren bitte ihre Clearingbank (General Clearing Member) und das Member Readiness Team (memberreadiness@ecc.com) über ihr Interesse am Handel von German-Intraday-Cap-Futures.

Entgelte

Folgende Entgelte fallen für den Börsenhandel und die Registrierung von Handelsgeschäften in den neuen German-Intraday-Cap-Futures an:

| | Entgelte |
|---|-------------|
| Transaktionsentgelte für Handel bzw. die Registrierung von Geschäften | 0,002 €/MWh |
| Clearing-Entgelte | 0,001 €/MWh |

Bis zum 30. Juni 2016 werden keine Entgelte erhoben.



Technische Zugänge

Die Produkte werden wie gewohnt in den EEX TT Screen integriert und an unsere Teilnehmer rechtzeitig ausgerollt. Kunden, die das Trayport® GlobalVisionSM Portal nutzen (Trading GatewaySM Nutzer), müssen die neuen Produkte über GoldmappingSM oder manuelles Mapping in ihrem Trading Gateway bekannt geben. Darüber hinaus ist es notwendig, die Workbooks zu aktualisieren, damit die neuen Produkte angezeigt werden.

Nutzer des Exxeta Energy Trader® können die neuen Futures selbständig in ihrer Oberfläche konfigurieren. Die Standard Services der EEX für Clearing via EFET net (eXRP) und Trayport Clearing Hub können für die neuen Produkte ohne zusätzliche Anpassungen genutzt werden.

Gerne können Sie sich auch bezüglich technischer Anbindungen an unseren technischen Service Desk unter: +49 341 2156-466 bzw. technology@eex.com wenden.

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

www.eex.com