



Tagesreferenzpreis Erdgas

Daily Reference Price Natural Gas

Datum / Date

25.03.2011

Ort / Place

Leipzig

Dokumentversion / Document Release

0001

Inhalt / Table of Contents

Inhalt / Table of Contents.....	2
1. Tagesreferenzpreis Erdgas.....	3
2. Daily Reference Price Natural Gas	5

1. Tagesreferenzpreis Erdgas

Mit Einführung des 24/7-Handels werden zukünftig alle Handelsgeschäfte in 1 und 10 MW-Produkten für Gasliefertage am letzten Handelstag vor der physischen Erfüllung mengengewichtet in der Preisbestimmung für die Börsenmarktgebiete GASPOOL, NCG und TTF berücksichtigt.

Der Tagesreferenzpreis ersetzt die bisherige Ermittlung von Abrechnungspreisen aus einem 10-minütigen Zeitfenster zwischen 17:20 Uhr und 17:30 Uhr.

Die Veröffentlichung der Tagesreferenzpreise erfolgt um zirka 10:00 Uhr MEZ des Liefertages.

Abweichend von dieser Regelung werden die Tagesreferenzpreise für Samstag, Sonntag und deutschlandweite Feiertagen rückwirkend berechnet und am nächsten Börsentag um zirka 10:00 Uhr MEZ veröffentlicht.

Für sonstige EEX-Gasprodukte im Spotmarkt werden keine Referenzpreise veröffentlicht.

Für die Berechnung der täglichen Tagesreferenzpreise für jedes Börsenmarktgebiet gelten daher die folgenden Formeln:

$$\text{Tagesreferenzpreis}_{\text{GASPOOL}} = \frac{\sum_{i=1}^{N_{\text{GASPOOL}}} (P_i \cdot V_i)}{\sum_{i=1}^{N_{\text{GASPOOL}}} V_i} \quad \text{Tagesreferenzpreis}_{\text{NCG}} = \frac{\sum_{i=1}^{N_{\text{NCG}}} (P_i \cdot V_i)}{\sum_{i=1}^{N_{\text{NCG}}} V_i}$$
$$\text{Tagesreferenzpreis}_{\text{TTF}} = \frac{\sum_{i=1}^{N_{\text{TTF}}} (P_i \cdot V_i)}{\sum_{i=1}^{N_{\text{TTF}}} V_i}$$

N: Anzahl der Handelsgeschäfte an diesem Handelstag

P: Preis eines Handelsgeschäftes

V: Volumen eines Handelsgeschäftes

Weekend-Kontrakte, die bei Abschluss eines Handelsgeschäfts in die Gasliefertage Samstag und Sonntag kaskadieren, werden bei der Berechnung der Tagesreferenzpreise für die Gasliefertage Samstag und Sonntag ebenfalls berücksichtigt.

Die Tagesreferenzpreise werden für die einzelnen Liefertage wie in der Tabelle dargestellt ermittelt und veröffentlicht.

Handelstag	Handelszeitraum / Ermittlungszeitraum	Liefertag	Veröffentlichung Tagesreferenzpreis
Montag	3 Uhr bis Folgetag 3 Uhr	Dienstag	Dienstag
Dienstag	3 Uhr bis Folgetag 3 Uhr	Mittwoch	Mittwoch
Mittwoch	3 Uhr bis Folgetag 3 Uhr	Donnerstag	Donnerstag
Donnerstag	3 Uhr bis Folgetag 3 Uhr	Freitag	Freitag
Freitag	3 Uhr bis Folgetag 3 Uhr	Samstag	Montag
Samstag	3 Uhr bis Folgetag 3 Uhr	Sonntag	Montag
Sonntag	3 Uhr bis Folgetag 3 Uhr	Montag	Montag
Handelstag vor deutschlandweiten Feiertagen	3 Uhr bis Folgetag 3 Uhr	Erster deutschlandweiter Feiertag	Börsentag nach deutschlandweiten Feiertagen
Deutschlandweite Feiertage	3 Uhr bis Folgetag 3 Uhr	Liefertage nach dem ersten deutschlandweiten Feiertag	Börsentag nach deutschlandweiten Feiertagen

Sofern an einem Handelstag keine tagesreferenzpreisrelevanten Handelsgeschäfte getätigt wurden oder keine Gebote für tagesreferenzpreisrelevante Handelsgeschäfte vorliegen, wird der Tagesreferenzpreis nach dem Verfahren zur Ermittlung von Abrechnungspreisen bestimmt. Dieses Verfahren ist unter folgendem Link beschrieben.

http://www.eex.com/de/document/76147/Abrechnungspreise_Verfahren_de.pdf

2. Daily Reference Price Natural Gas

Following the introduction of 24/7 trading all trading transactions in 1 and 10 MW products for gas delivery days will be considered in pricing for the GASPOOL, NCG and TTF exchange market areas on a volume-weighted basis on the last day of trading before physical settlement.

The daily reference price will replace the current determination of settlement prices from a 10-minute time window between 05:20pm and 05:30pm.

The daily reference prices will be published at approx. 10:00am CET on the delivery day concerned.

In deviation to this rule, the daily reference prices for Saturdays, Sundays and national holidays in Germany will be calculated retrospectively and published at approx. 10:00am CET on the next exchange trading day.

Reference prices are not published for other EEX Gas products on the Spot Market.

Therefore, the following formulas are used for the calculation of the daily reference prices for every exchange market:

$$\text{Daily reference price}_{\text{GASPOOL}} = \frac{\sum_{i=1}^{N_{\text{GASPOOL}}} (P_i \cdot V_i)}{\sum_{i=1}^{N_{\text{GASPOOL}}} V_i} \quad \text{Daily reference price}_{\text{NCG}} = \frac{\sum_{i=1}^{N_{\text{NCG}}} (P_i \cdot V_i)}{\sum_{i=1}^{N_{\text{NCG}}} V_i}$$

$$\text{Daily reference price}_{\text{TTF}} = \frac{\sum_{i=1}^{N_{\text{TTF}}} (P_i \cdot V_i)}{\sum_{i=1}^{N_{\text{TTF}}} V_i}$$

- N: Number of trading transactions on the trading day concerned
- P: Price of a trading transaction
- V: Volume of trading transaction

Weekend contracts which cascade into the gas delivery days of Saturday and Sunday upon the conclusion of a trading transaction are also considered in the calculation of the daily reference prices for Saturday and Sunday.

The daily reference prices are established and published for the individual delivery days as shown in the table.

Trading day	Trading period / Pricing period	Delivery day	Publication of the daily reference price
Monday	3:00am to 3:00am on the next day	Tuesday	Tuesday
Tuesday	3:00am to 3:00am on the next day	Wednesday	Wednesday
Wednesday	3:00am to 3:00am on the next day	Thursday	Thursday
Thursday	3:00am to 3:00am on the next day	Friday	Friday
Friday	3:00am to 3:00am on the next day	Saturday	Monday
Saturday	3:00am to 3:00am on the next day	Sunday	Monday
Sunday	3:00am to 3:00am on the next day	Monday	Monday
Trading day preceding national holidays in Germany	3:00am to 3:00am on the next day	First national holiday in Germany	Exchange trading day after national holidays in Germany
National holidays in Germany	3:00am to 3:00am on the next day	Delivery days after the first national holiday in Germany	Exchange trading day after national holidays in Germany

If no trading transactions which are relevant for the daily reference price are concluded on a given trading day or if there are no bids for trading transactions which are relevant for the daily reference price, the daily reference price is established in accordance with the procedure for the determination of settlement prices. This procedure is described under the following link.

http://www.eex.com/de/document/76144/Settlement_Procedure_en.pdf