

Einführung von TTF Gas Time Spreads am Terminmarkt der APX-ENDEX

Sehr geehrte Damen und Herren,

ab dem **01. Februar 2012** können am Terminmarkt der APX-ENDEX Time Spreads für das Marktgebiet TTF gehandelt werden.

Mit dieser Clearing-Information möchten wir Sie über die Abwicklungsprozesse, das Entgeltmodell sowie die Rechnungslegung informieren.

1. Abwicklungsprozesse

Bei einer Time Spread-Transaktion werden von den involvierten Handelsteilnehmern simultan eine Kauf- und eine Verkaufstransaktion mit verschiedenen Fälligkeiten abgeschlossen. Diese Geschäfte werden im Rahmen der ECC Standardprozesse abgewickelt. Somit ergeben sich für Clearing-Mitglieder und Handelsteilnehmer keine Änderungen. Das Clearing reiner Spread-Kontrakte (Preisdifferenz) ist nicht vorgesehen.

2. Entgeltmodell

APX-ENDEX und ECC werden auf die üblichen Entgelte für beide Einzelgeschäfte 50% Rabatt gewähren. ECC berechnet die entsprechenden Clearing Entgelte zunächst regulär, der gewährte Rabatt wird jedoch gleichzeitig entsprechend vergütet. Erstattungen werden im Rahmen der monatlichen Rechnungslegung über nachstehende Produktgruppen separat ausgewiesen:

ECC Produktgruppe	Beschreibung
EDX_DF_NATGAS_TTF	Spread-Discount Futures Market TTF Gas

Die Erstattung auf Ebene der Einzelgeschäfte kann über die ECC Member Area nachvollzogen werden. Die entsprechenden Transaktionen werden am Ende jedes Handelstages von der APX-ENDEX an die ECC übermittelt und sind durch den Transaktionstyp „DF“ gekennzeichnet. Die „ExternalID“ dieser Rabatt-Transaktionen setzt sich aus dem Zusatz „DF“ und der EUREX Transaktionsnummer zusammen.

Im Anhang zu dieser Clearing-Information finden Sie die aktualisierte XML Report Spezifikation, die ebenfalls auf der ECC Webseite veröffentlicht ist.

Bei der Einstellung von Testgeschäften unterstützt Sie ECC gern. Wir möchten Sie bitten dafür eine E-Mail mit den gewünschten Transaktionen an clearing@ecc.de zu senden.

Für weitere Fragen stehen wir Ihnen jederzeit gern unter +49 341 24680 444 zur Verfügung.

Mit freundlichen Grüßen

European Commodity Clearing AG
Clearing & Settlement
Augustusplatz 9
D-04109 Leipzig
Tel.: +49 341 24680 444
Fax: +49 341 24680 409
Email: clearing@ecc.de
<http://www.ecc.de>

Clearing of TTF Gas Time Spreads on APX-ENDEX derivatives market

Dear Sir or Madam,

From **01st February 2012** it will be possible to trade time spreads for delivery area TTF at the derivatives market of APX-ENDEX

With this Clearing Information we would like to inform you about the settlement processes, pricing model and accounting.

1. Settlement processes

In a spread transaction the involved trading participants execute two deals simultaneously, a buy and sell transaction with different maturities. These deals are cleared within the framework of ECC standard processes. Therefore **no changes** for clearing members and trading participants occur. The clearing of pure spread contracts (price differential) is not envisaged.

2. Pricing model

APX-ENDEX and ECC will grant a 50% rebate on both individual transactions. At first ECC calculates the regular clearing fees while repaying the granted rebate at the same time. Those reimbursements will be disclosed separately with the following product groups in the course of the monthly accounting:

ECC product group	Description
EDX_DF_NATGAS_TTF	Spread-Discount Futures market TTF Gas

The reimbursement on single trade basis can be retraced via the ECC Member Area. The corresponding transaction will be forwarded by ENDEX to ECC at the end of each trading day and are marked with the transaction type "DF". The "External ID" of those rebate transactions consists of the appendix "DF" and the EUREX transaction number.

Please receive attached to this Clearing Information the updated XML Report specification which is also published on our website.

In case you have any questions, we are, of course, at your disposal at +49 (0)341 24680 444. Kind regards

European Commodity Clearing AG
Clearing & Settlement
Augustusplatz 9
D-04109 Leipzig
Tel.: +49 341 24680 444
Fax: +49 341 24680 409
Email: clearing@ecc.de
<http://www.ecc.de>