



VATTENFALL TRADING SERVICES GMBH

TRADE NEWS

09. May. 2005

1. News

Erneute Korrektur des KWK-Gesetzes. Die Festlegung des „üblichen“ Preises, der sich als durchschnittlicher Baseload-Spotpreis des vorangegangenen Quartals an der EEX ergibt, gilt bald nur noch für die KWK-Anlagen bis 2 MW. Diese Einschränkung wurde vom Bundestag zwar schon am 30. Juni letzten Jahres beschlossen allerdings wurde es an das Hochwasserschutzgesetz angehängt. Über dieses Gesetz haben sich Regierung und Opposition aber erst nach fast 9 Monaten im März diesen Jahres einigen können. Die Änderung des KWK-Gesetzes tritt in Kraft, sobald die Hochwasserschutznovelle im Bundesgesetzblatt veröffentlicht wird.

E.ON kauft Gaskraftwerk Enfield. Über seine britische Tochtergesellschaft E:ON UK hat der E.ON-Konzern 100% der Anteile an dem Gaskraftwerk Enfield bei London übernommen. Der Kaufpreis für das 392 MW-Kraftwerk, das zuletzt im Besitz drei US-amerikanischer Versorger lag, liegt bei ca. 160 Mio. Euro. E.ON UK betreibt damit in Großbritannien Kraftwerke mit einer Leistung von fast 9600 MW.

Matthias Kurth: Intelligent, pragmatisch, verbindlich. Genau so wurde Matthias Kurth auf dem Euroforum-Stadtwerke-Konferenz in Berlin im April überwiegend beschrieben. Allerdings gefallen diese Eigenschaften den Strom- und Gasnetzbetreibern nicht unbedingt. Denn anstatt mit Kurth über ex ante und ex post oder über entry/exit zu diskutieren, möchte man lieber eine Rechtsverordnung. Diese würde sicherlich noch einmal ein bis zwei Jahre Anspruch nehmen. Aber, so der VRE, eine Verordnung muss her, um unvorhersehbare Behördenentscheidungen zu vermeiden.

Olpreise steigen wieder. Die Rohölpreise sind wieder angezogen. Der Grund hierfür sehen einige Analysten in der Sorge um Kapazitätsengpässe in den US-Raffinerien. Angesichts der stabil hohen Produktion rechnet man jedoch nicht mit einem dauerhaften Anstieg.

EconGas versteigert Gas. Am 13. Juli führt die EconGas zum dritten Mal eine Online-Vertigerung von Gas durch. Das in Wien sitzende Unternehmen bietet bei der Auktion, die von der Central European Gas Hub GmbH (Tochter der OMV Gas) durchgeführt wird, 250 Mio. m³ (entspricht ca. 2,8 TWh) Erdgas an. Bei der letztjährigen Auktion wurde die gleiche Menge von 12 Bietern ersteigert. Weitere Informationen erhält man bei der am 19. Mai stattfindenden „Bidders' Conference“.

Premierminister genehmigt Rosneft-Privatisierung. Durch die Unterzeichnung des Dekrets durch den russischen Premierminister Michail Fradkow ist eine Privatisierung der staatlichen Ölgesellschaft Rosneft noch für dieses Jahr vorgesehen. Mit dieser Unterschrift wäre der Weg für die Fusion von Rosneft und Gazprom frei. Nach der Fusion soll die ausländische Beteiligung an Gazprom, die zur Zeit noch Beschränkungen unterliegt, liberalisiert werden.

Gazprom: Steuerforderung sinkt um 90%. Statt der ursprünglich geforderten 3 Mrd. RUB hat die russische Steuerbehörde ihre Forderungen auf 300 Mio. RUB gesenkt. Damit beträgt



die aus dem Jahr 2001 stammende Forderung nach dem Widerspruch von Gazprom nur noch 10% der ursprünglichen Forderung.

Statoil hat weniger ernste Gas-Lecks. Die von Statoil betriebenen Einrichtungen konnten die Anzahl ernster Gas-Lecks im Zeitraum 2002 bis 2004 mehr als halbieren (12 in 2004 im Vergleich zu 27 in 2002). Der schlimmste Vorfall sei das Gas-Leck auf Snorre A im November 2004 gewesen.

Deutsche Unternehmen bekommen neue Klimaschutz-Chance. Das Bundeskabinett hat den rechtlichen Rahmen für neue Mechanismen nach dem Klimaschutzabkommen von Kyoto beschlossen. Es ermöglicht deutschen Unternehmen, Klimaschutzprojekte (z.B. Finanzierung einer Modernisierung eines Kraftwerks in Russland) in Mittel- und Osteuropa sowie in Entwicklungsländern zu betreiben und die eingesparten CO₂-Emissionen anrechnen zu lassen.

2. Forecast German Spot Price Index

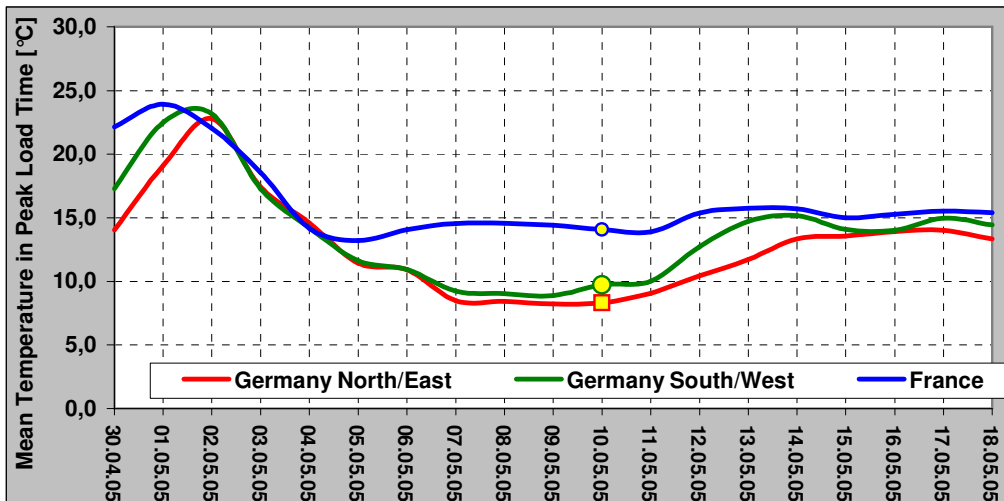
The actual German Spot Price Index is an average of the EEX spot market and the German Power Index (GPI) from Dow Jones Newswires and includes therefore the spot exchange and the OTC market.

	EUR/MWh	Sa 07.05.	So 08.05.	Mo 09.05.	Di 10.05.	Diff. previous day
Base Load	Actual	31,46	24,91	42,13		
	Forecast	30,67	25,60	38,67	43,33	1,21 ↑
	Difference	0,79	-0,69	3,46		
Peak Load	Actual	31,94	26,86	49,89		
	Forecast	34,00	27,00	46,00	50,00	0,11 ↑
	Difference	-2,06	-0,14	3,89		



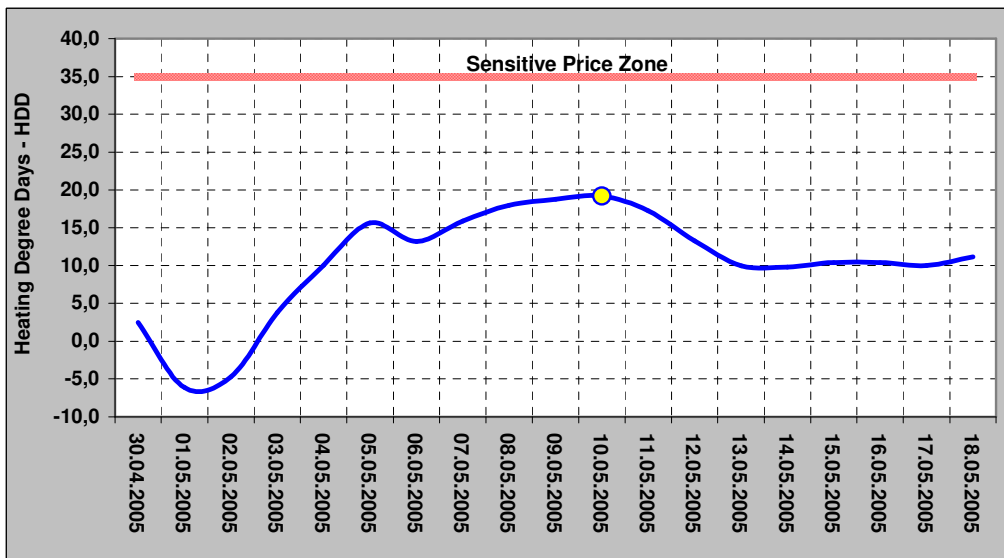
3. Weather

3.1 Temperatures

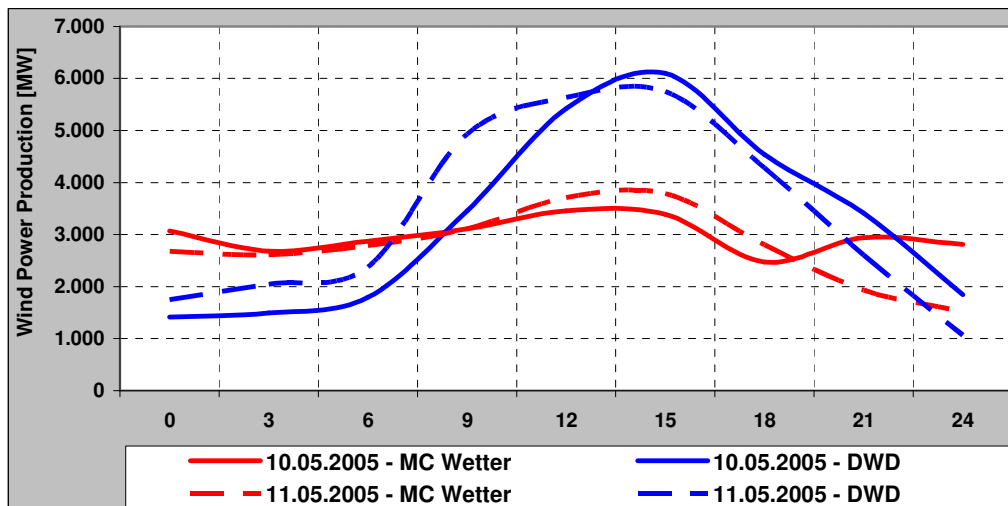


3.2 Heating Degree Days (HDD)

The HDD are the degrees every day by which the mean temperature falls below 18.3°C / 65°F and can be used to estimate the electricity consumption for heating. In this chart are the accumulated HDD for two city's in Germany and France.

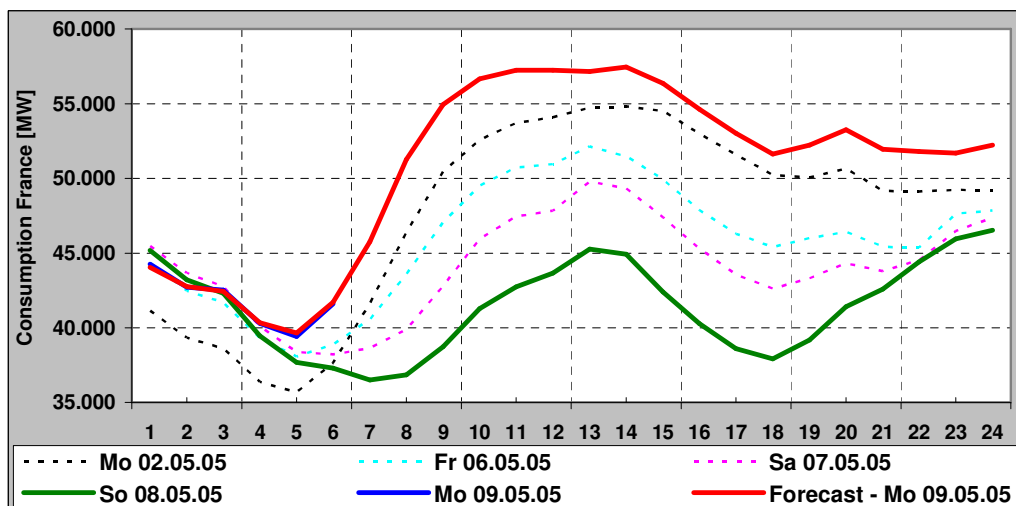


3.3 Wind

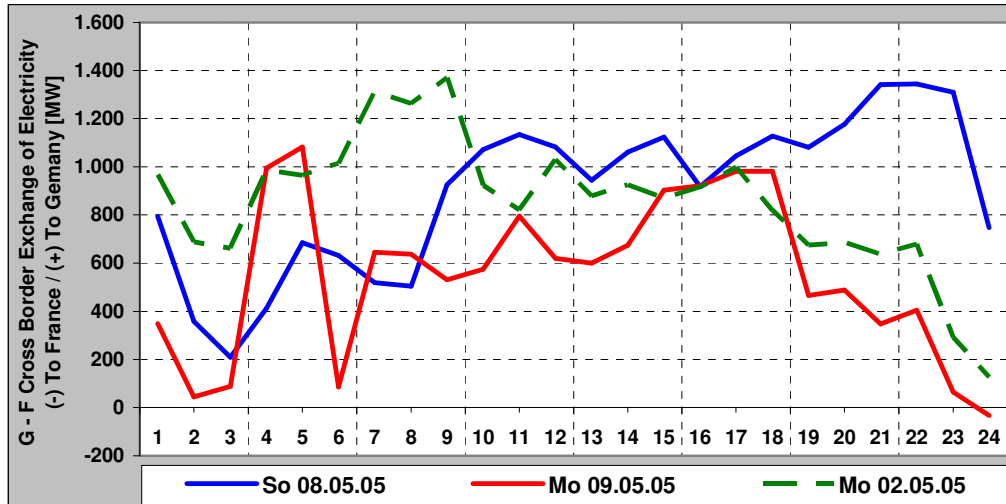


4. France

4.1 Consumption in France



4.2 Cross Border Exchange Germany – France



4.3 Assumed influence of temperature and brightness on consumption in Germany

Influence on Consumption 400 MW/°C	Sa 07.05.	So 08.05.	Mo 09.05.	Di 10.05.	Change
Temperature Off Peak 1 North/East	7 °C	6 °C	5 °C	5 °C	53 MW
Temperature Off Peak 1 South/West	7 °C	6 °C	5 °C	5 °C	97 MW
Temperature Peak North/East	8 °C	8 °C	8 °C	8 °C	- 40 MW
Temperature Peak South/West	9 °C	9 °C	9 °C	10 °C	- 340 MW
Temperature Off Peak 2 North/East	7 °C	6 °C	7 °C	6 °C	13 MW
Temperature Off Peak 2 South/West	7 °C	8 °C	7 °C	8 °C	- 180 MW

Influence on Consumption 300 MW/octa	Sa 07.05.	So 08.05.	Mo 09.05.	Di 10.05.	Change
Brightness Off Peak 1 North/East	5 octa	6 octa	5 octa	5 octa	- 100 MW
Brightness Off Peak 1 South/West	6 octa	5 octa	5 octa	3 octa	- 575 MW
Brightness Peak North/East	6 octa	6 octa	6 octa	5 octa	- 75 MW
Brightness Peak South/West	7 octa	5 octa	5 octa	4 octa	- 275 MW
Brightness Off Peak 2 North/East	7 octa	5 octa	5 octa	5 octa	200 MW
Brightness Off Peak 2 South/West	6 octa	5 octa	4 octa	4 octa	- 100 MW

4.4 Assumed influence of temperature and brightness on consumption in France

Influence on Consumption 650 MW/°C	Sa 07.05.	So 08.05.	Mo 09.05.	Di 10.05.	Change
Temperature Off Peak 1	11 °C	10 °C	9 °C	8 °C	349 MW
Temperature Peak	15 °C	15 °C	14 °C	14 °C	211 MW
Temperature Off Peak 2	12 °C	12 °C	12 °C	12 °C	146 MW

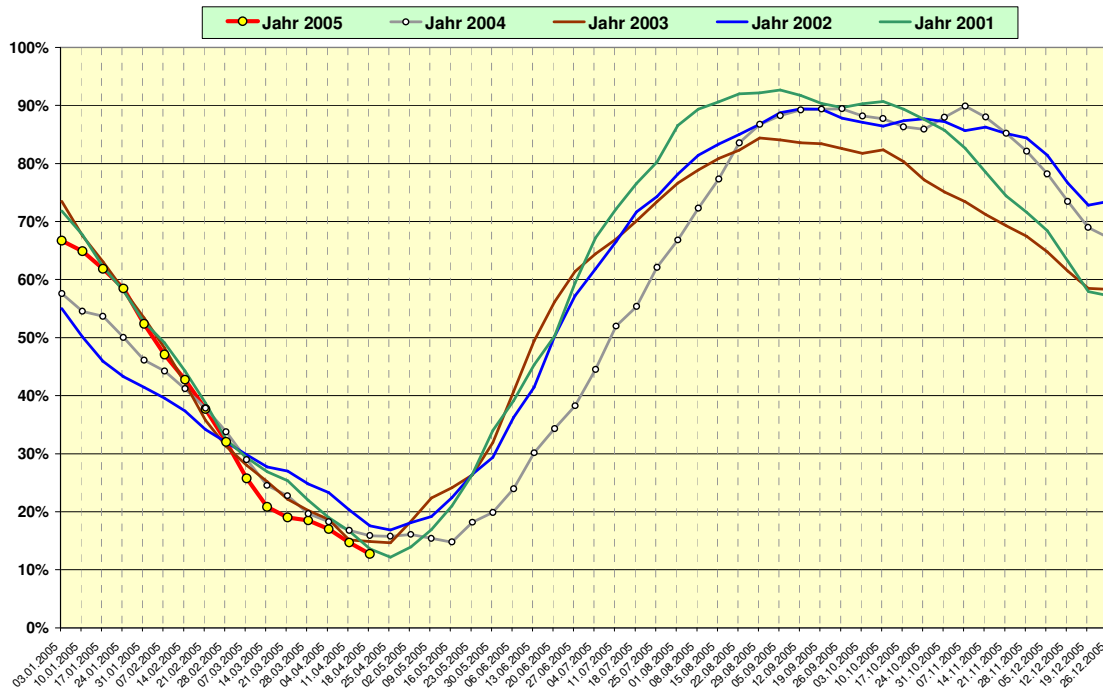
Influence on Consumption 300 MW/octa	Sa 07.05.	So 08.05.	Mo 09.05.	Di 10.05.	Change
Brightness Off Peak 1	5 octa	2 octa	1 octa	2 octa	300 MW
Brightness Peak	5 octa	3 octa	3 octa	3 octa	150 MW
Brightness Off Peak 2	3 octa	3 octa	3 octa	3 octa	0 MW



5. Swiss Water Levels (Update 22.04.05)



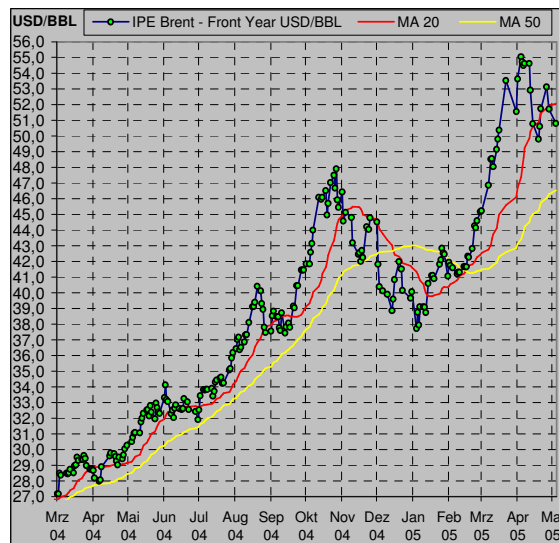
Speicherinhalt Schweiz
(100% = 8'540 GWh)



6. IPE – Brent Crude

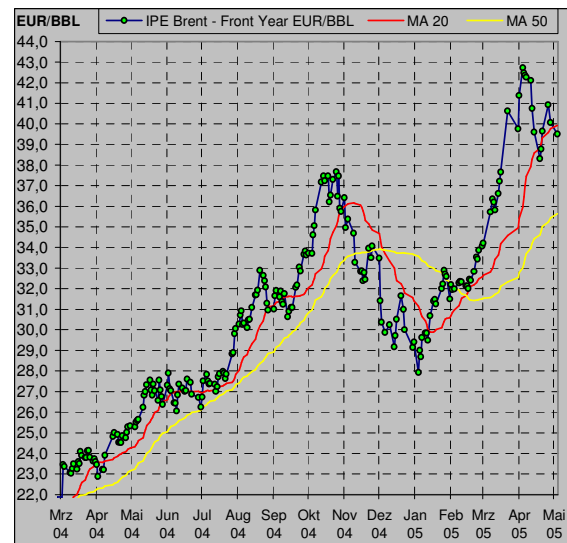
IPE - Brent Crude - Front Year

Last Quote	Price USD/BBL	change	change %
04.05.2005	50,79	-0,91	-1,76%



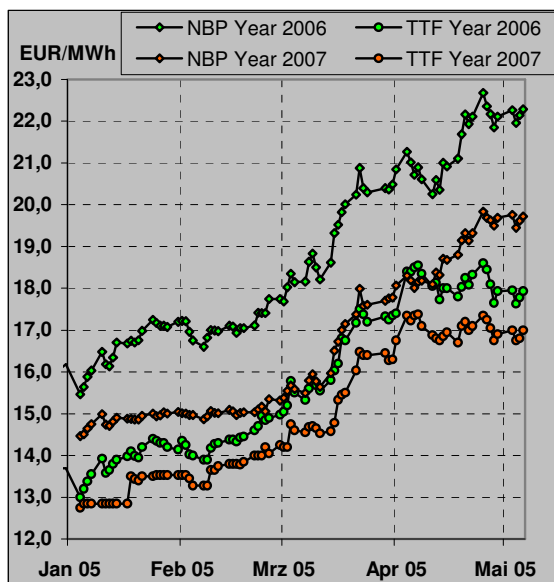
IPE - Brent Crude - Front Year

Last Quote	Price EUR/BBL	change	change %
04.05.2005	39,51	-0,55	-1,38%

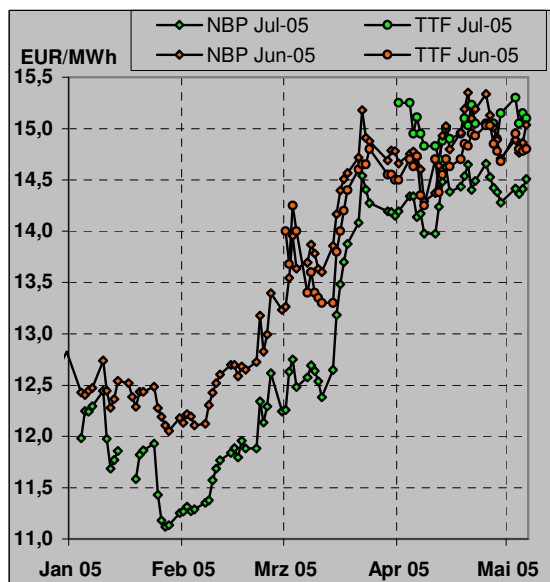


7. Natural Gas Forwards

06.05.2005	price	change	change %
NBP Year 2006	22,28	0,14	0,6%
TTF Year 2006	17,93	0,15	0,8%
NBP Year 2007	19,72	0,11	0,6%
TTF Year 2007	17,00	0,20	1,2%

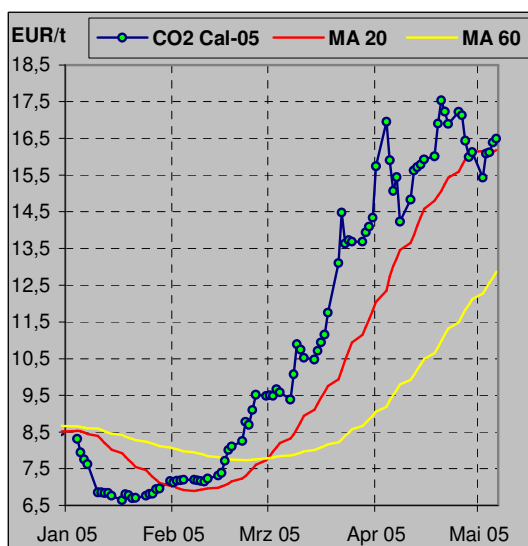


06.05.2005	price	change	change %
NBP Jun-05	15,03	0,17	1,1%
TTF Jun-05	14,80	0,02	0,1%
NBP Jul-05	14,51	0,10	0,7%
TTF Jul-05	15,10	-0,05	-0,3%

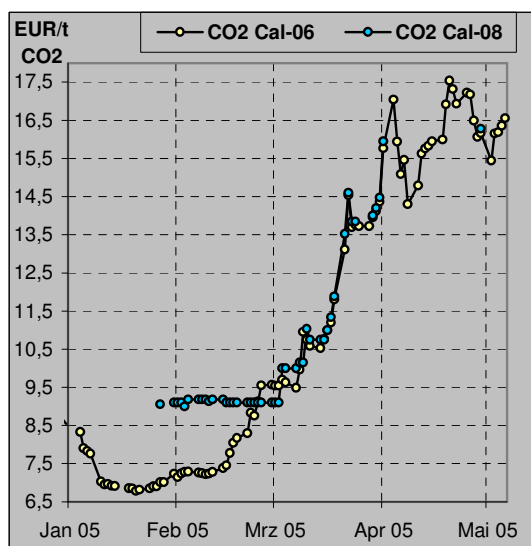


8. CO2 – Emissions

06.05.2005	price	change	change %
Cal-05	16,49	0,10	0,63%



06.05.2005	price	change	change %
Cal-06	16,56	0,20	1,18%
Cal-08	0,00	0,00	#DIV/0!



9. European Coal

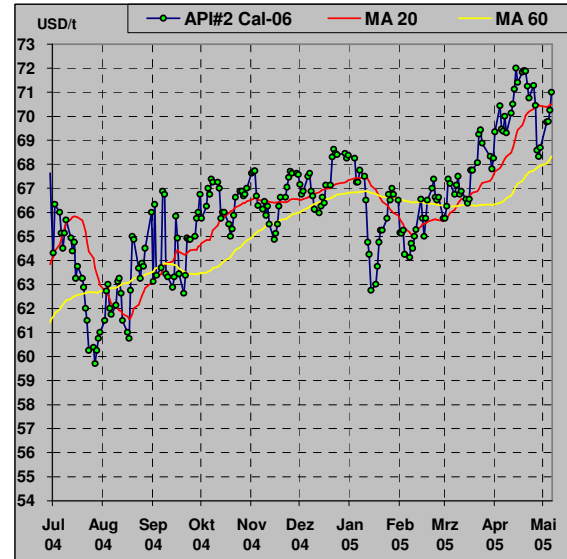
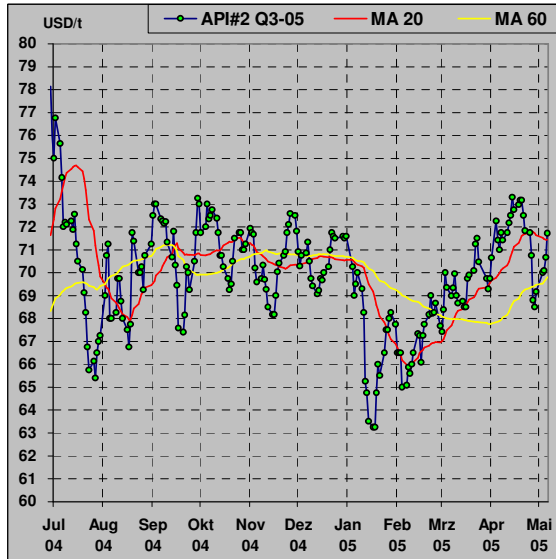
API#2 is a basket index for the ARA coal price with a basis of 6.000 kcal/kg, published weekly and includes insurance and freight (CIF).

Dark Spread assumptions: $DS = \text{Price}_{\text{Power}} [\text{EUR/MWh}] - \text{Price}_{\text{Coal}} [\text{EUR/MWh}] / \text{Eta} [\%]$

$$DS = \text{Price}_{\text{Power}} - \left(\frac{\text{Price}_{\text{Coal}} [\text{USD/t}]}{(6.000 \text{ kcal/kg} * 1.000) / (860 \text{ kcal/kWh} * 1.000) * 38\%} \right) / \text{FXRate}$$

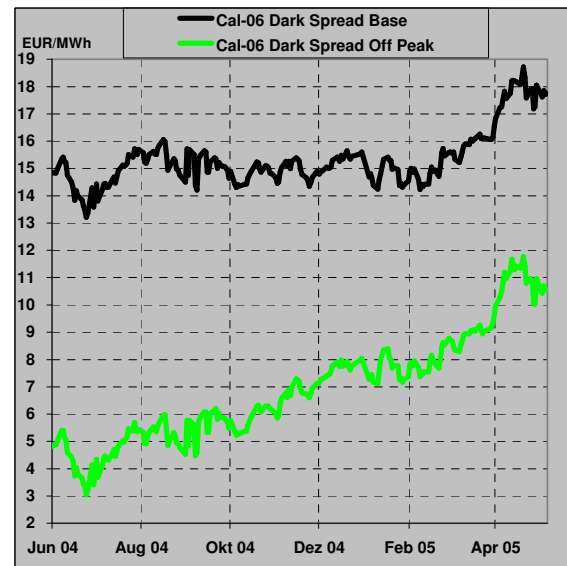
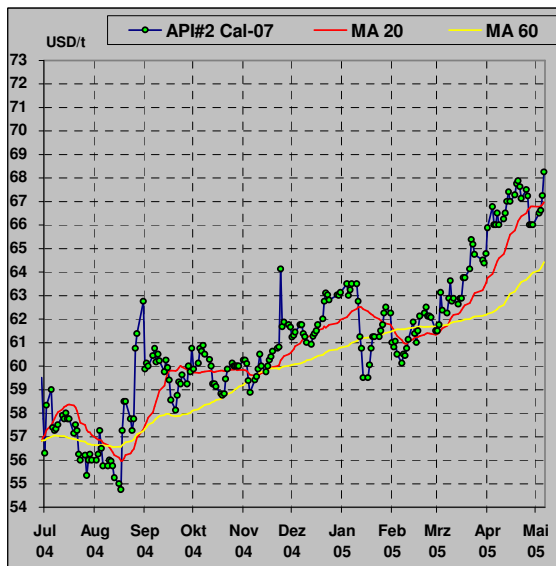
Last Quote	price	change	change %
06.05.2005	69,47	1,68	2,4%

Last Quote	price	change	change %
06.05.2005	71,00	0,75	1,1%



Last Quote	price	change	change %
06.05.2005	68,25	1,00	1,5%

DS Cal-06 Base	17,75	0,0	0%
DS Cal-06 OP	10,55	0,0	0%



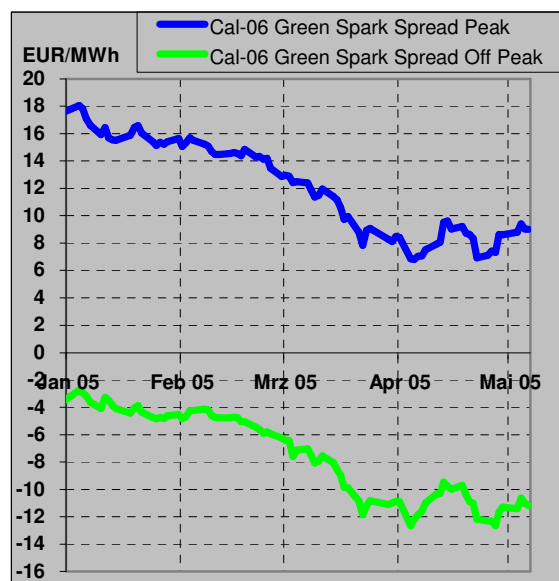
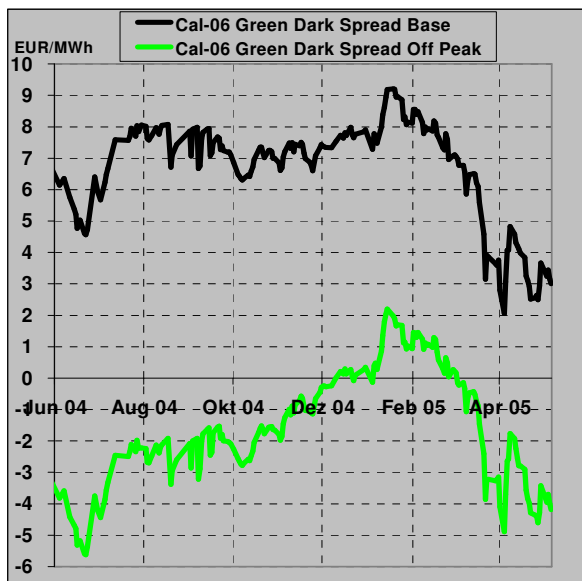
10. Power - Fuel - Spreads including CO2 - Emissions

Green Dark Spread = Price_{Power} [EUR/MWh] – Price_{Coal} [EUR/MWh] / Eta [%] – CO2 [EUR/MWh]

Green Spark Spread = Price_{Power} [EUR/MWh] – Price_{N. Gas} [EUR/MWh] / Eta [%] – CO2 [EUR/MWh]

06.05.2005	price	change	change %
GDS Cal-06 Base	3,01	-0,1	-5%
GDS Cal-06 OP	-4,19	-0,2	-4%

06.05.2005	price	change	change %
GSpS Cal-06 Peak	9,01	0,0	0%
GSpS Cal-06 OP	-11,18	-0,2	1%



11. Nuclear Power Status

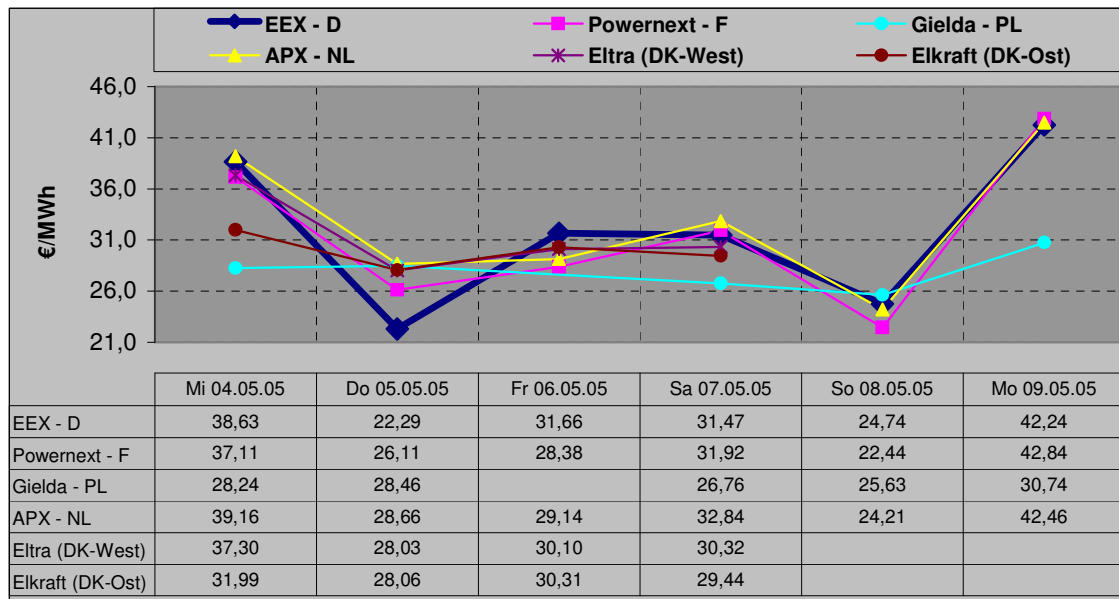
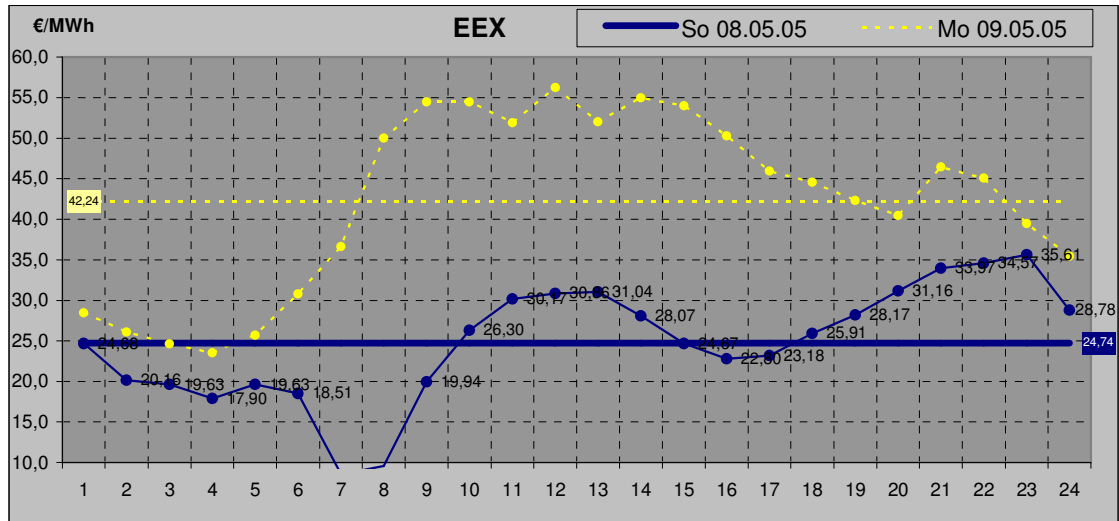
09. Mai 05	Germany	France	Switzerland	Sweden
Total Capacity [MW]	21.255	63.183	3.160	9.404
Actual Capacity Available [MW]	21.255	48.733	3.160	6.414
Difference from Total [MW]	0	14.450	0	2.990
Actual Availability [%]	100,0%	77,1%	100,0%	68,2%
Previous Day Availability [%]	100,0%	77,1%	100,0%	68,2%
Next Day Availability [%]	100,0%	77,1%	100,0%	68,2%



12. German Electricity

12.1 Exchange prices

Exchange	Date	base	peak
EEX	So 08.05.05	24,74	26,86
EEX	Mo 09.05.05	42,24	50,12



12.2 Monthly Products History

EEX	Monat	2005	Base
Last Quote	price	change	change %
06.05.2005	40,12	0,07	0,17%

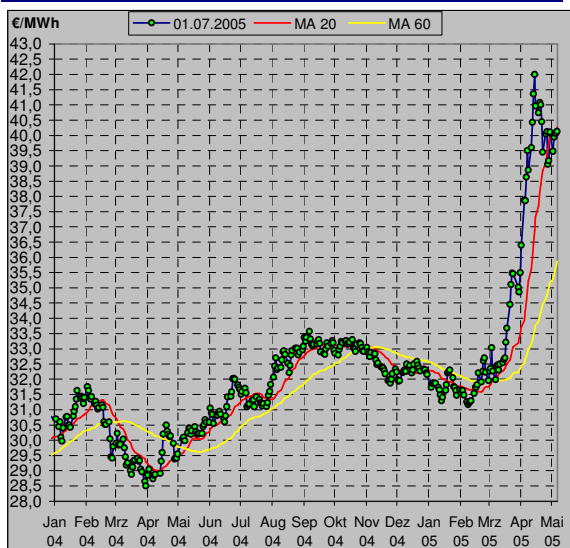


EEX	Monat	2005	Peak - Mo-Fr
Last Quote	price	change	change %
06.05.2005	51,95	-0,22	-0,42%

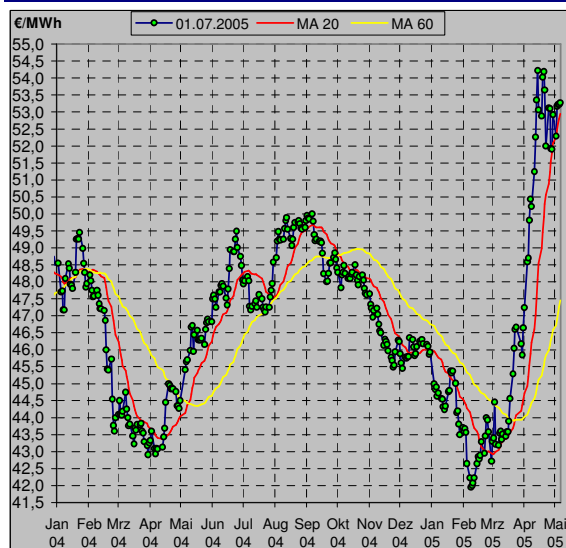


12.3 Quarter Products History

EEX	Quartal	2005	Base
Last Quote	price	change	change %
06.05.2005	40,13	0,06	0,15%

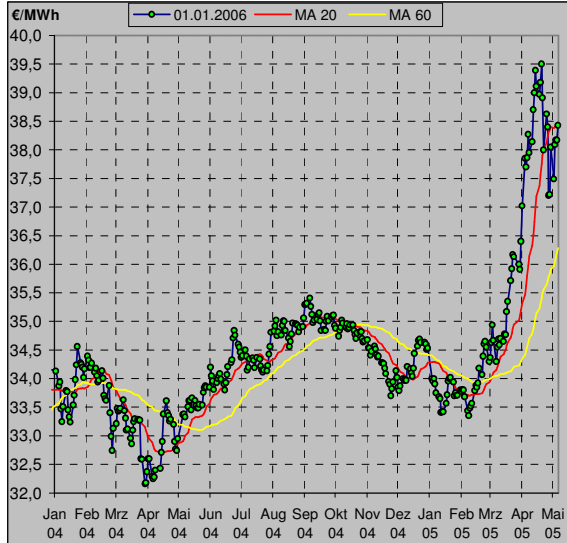


EEX	Quartal	2005	Peak - Mo-Fr
Last Quote	price	change	change %
06.05.2005	53,27	0,05	0,09%

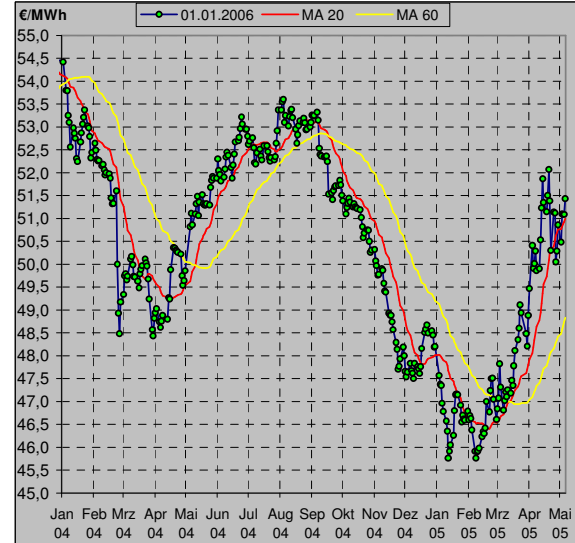


12.4 Calendar Products History

EEX	Jahr	2006	Base
Last Quote	price	change	change %
06.05.2005	38,43	0,26	0,68%



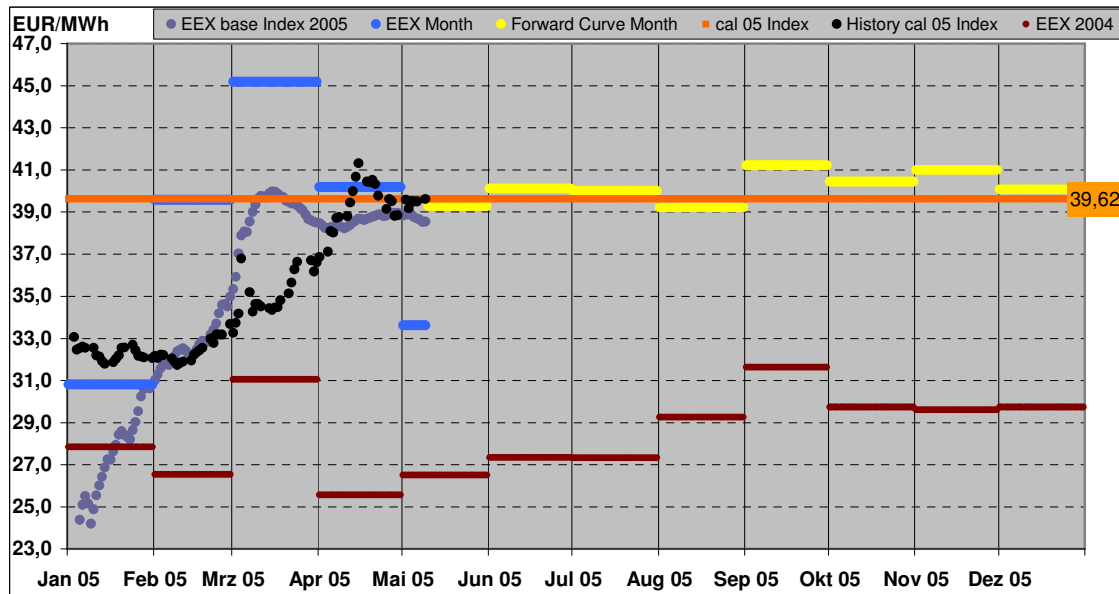
EEX	Jahr	2006	Peak - Mo-Fr
Last Quote	price	change	change %
06.05.2005	51,43	0,34	0,67%



12.5 Cal 05 Index – Base Load

Date: 08.05.05 cal 05 Base-Index: 39,62 EEX Index 2005: 38,55 BOY 2005: 40,20

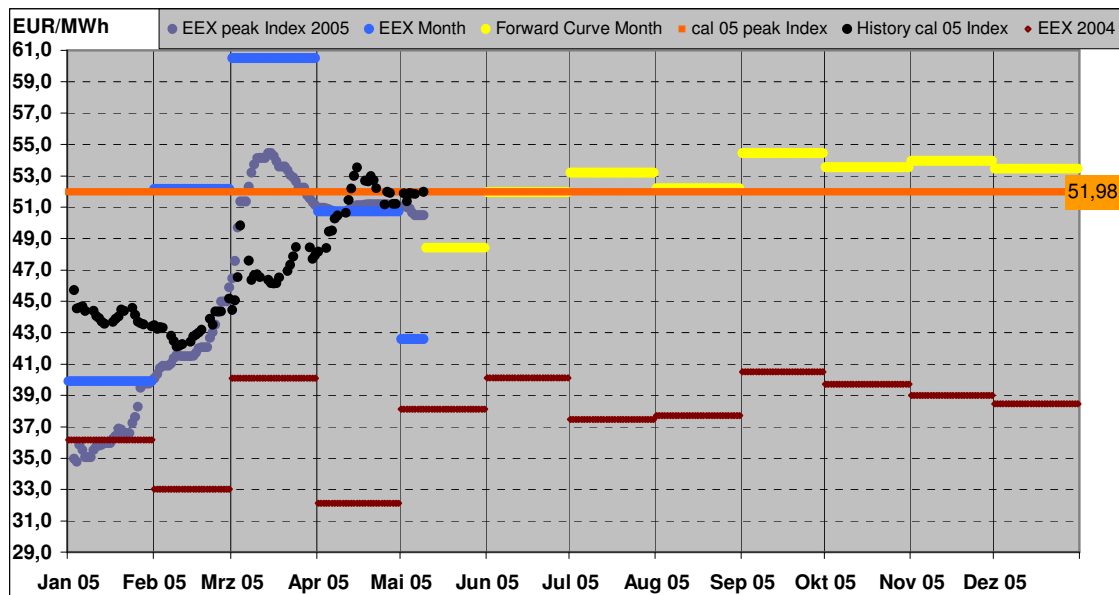
cal 05 Index = Average Price: (EEX Index Spot : 01.01.05 - 08.05.05 ; Forward-Curve (BOY 2005) : 09.05.05 - 31.12.2005)



12.6 Cal 05 Index – Peak Load

Date: 08.05.05 cal 05 Peak-Index: 51,98 EEX Index 2005: 50,48 BOY 2005: 52,78

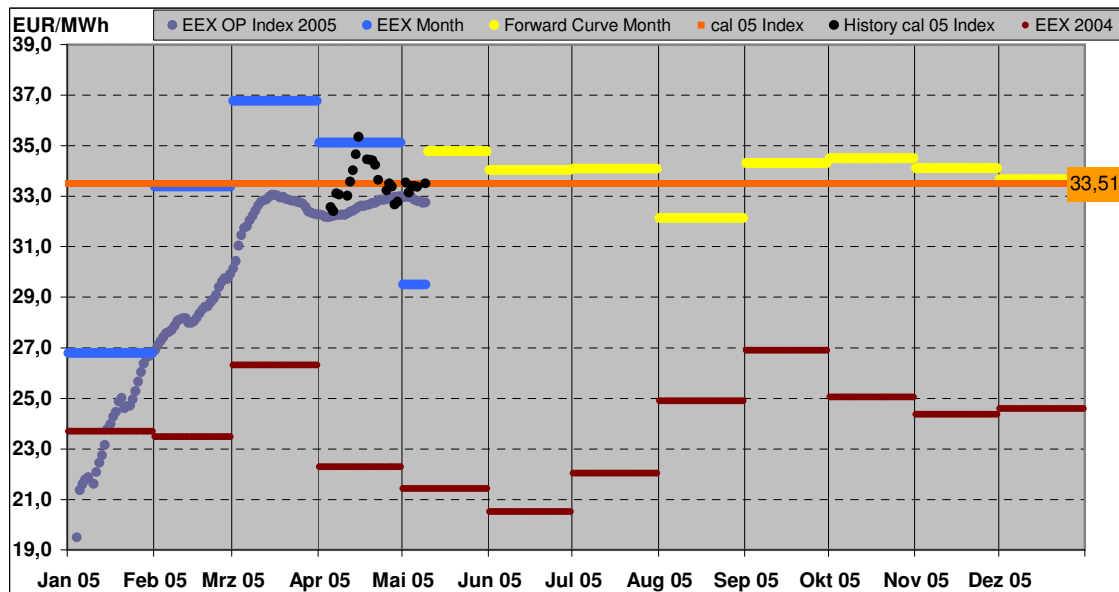
cal 05 Index = Average Price: (EEX Index Spot : 01.01.05 - 08.05.05 ; Forward-Curve (BOY 2005) : 09.05.05 - 31.12.2005)



12.7 Cal 05 Index – Off Peak Load

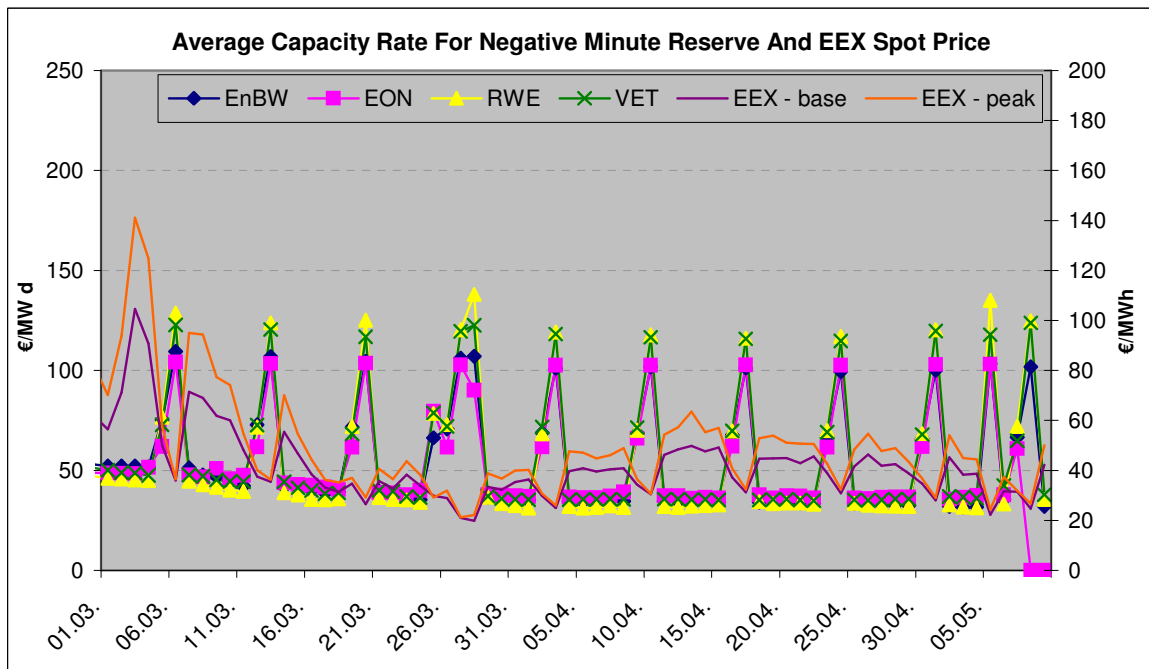
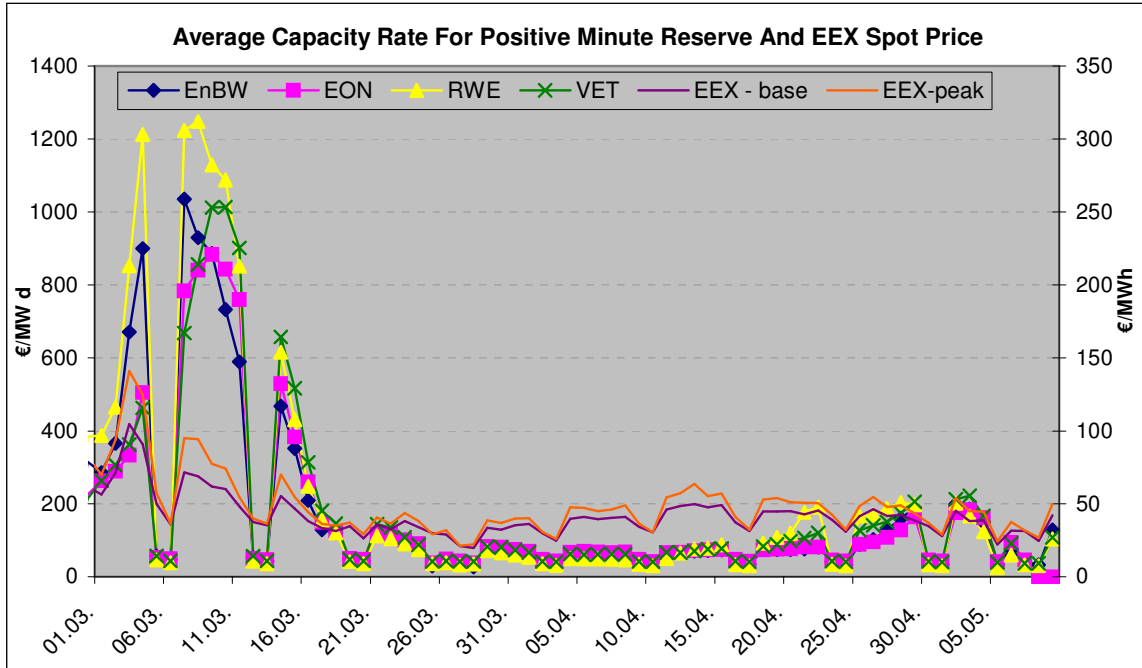
Date: 08.05.05 cal 05 OP-Index: 33,51 EEX Index 2005: 32,75 BOY 2005: 33,92

cal 05 Index = Average Price: (EEX Index Spot : 01.01.05 - 08.05.05 ; Forward-Curve (BOY 2005) : 09.05.05 - 31.12.2005)



12.8 Minute reserve

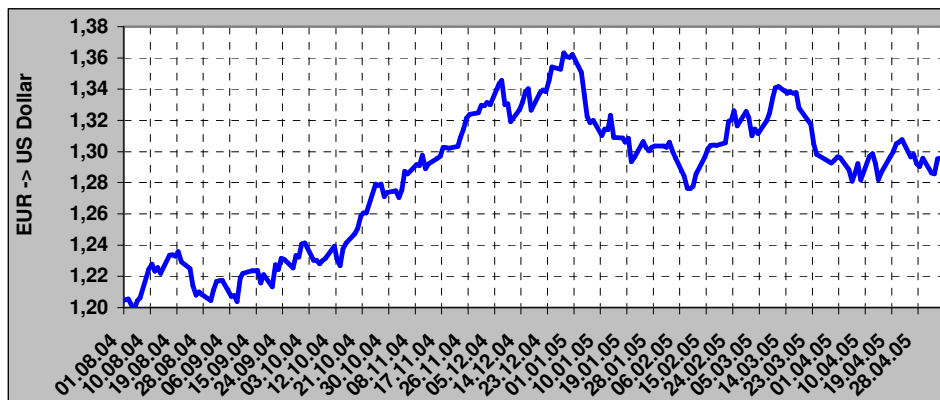
The charts below show the average capacity rates for minute reserve which the TSO pays to the supplier [EUR/MW] and the EEX Spot prices [EUR/MWh]. Positive minute reserve means delivery of balance power to the TSO and negative minute reserve means purchasing of balance power from the TSO.



13. Currencies

Currency				
06.05.05	USD	GBP	JPY	CHF
 EUR	1,2947	0,68205	135,71	1,5485

			
NOK	SEK	DKK	PLN
8,1115	9,1633	7,4433	4,131



14. Event Calendar

Startdatum	Enddatum	Region	Beschreibung
02.05.2005		Großbritannien	Early May Bank Holiday
31.03.2005	01.05.2005	Schweden	Seitevare 1 (Vattenfall AB), Because of ice problems in intake the unit will be intermittent out of operation for periods during the next following days and weeks.
15.02.2005	24.04.2005	Schweden	Ringhals 2, Maintenance, first turbine on grid has been delayed until 25.04.05, full power 27.04.05.
29.04.2005	13.06.2005	Schweden	Ringhals 2
01.05.2005	29.05.2005	Schweden	Oskarshamnvaerket 3 (Sydkraft Energy Trading AB), Coast down started 2/4 2005 at Oskarshamnsverket 3.
24.01.2005	19.04.2005	schwedisch-finnisch	Fenno-Skan (Svenska Kraftnätt) □ Fault in the cable.
07.04.2005	29.04.2005	Deutschland	Border between E.ON Netz und Eltra, Due to congestion in the German transmission grid the southbound capacity on the border between Eltra and E.ON Netz may be reduced to 650 MW.
11.04.2005	21.04.2005	schwedisch-norwegisch	Haslesnippet (Statnett SF), A-B 800 MW, B-A 2050 MW, Due to required maintenance on 420 kV Kvilldal-Sylling and 300 kV Vemorktoppen-Rjukan.
18.04.2005	19.04.2005	französisch-spanisch	Exports cut to 900MW
18.04.2005	05.05.2005	schwedisch-norwegisch	Porjus-Vietas (Svenska Kraftnät), Capacity during event: S-NO 700 MW, NO-S 700 MW
18.04.2005	20.04.2005	dänisch-schwedisch	Konti Skan 1+2 (Svenska Kraftnät), due to maintenance in the 400 kV station Stenkullen the export capacity is
19.04.2005		französisch-belgisch	Maintenance on lines that have major impact on Imports/Exports: Achene (BE)-Lonny (F) 380 kV
19.04.2005	28.04.2005	französisch-belgisch	Exports to Belgium reduced to 1.100 MW
19.04.2005	28.04.2005	deutsch-französisch	Exports to Germany reduced to 1.600 MW
20.04.2005		französisch-belgisch	Maintenance work (day) on Achene - Lonny 3000 MW
20.04.2005	28.04.2005	französisch-belgisch	Maintenance work (day) on Avelin - Avelgem 380 kV line
21.04.2005	28.04.2005	französisch-belgisch	Maintenance work (over day) on Avelgem-Avelin (3.000 MW)
21.04.2005	12.05.2005	französisch-spanisch	Exports cut to 1250 MW
21.04.2005	28.04.2005	französisch-belgisch	Maintenance work (over day) on Avelgem-Avelin (3.000 MW)
01.05.2005		niederländisch-belgisch	Feiertag, Tennets grid capacity less than 3350 MW
01.05.2005		deutsch-niederländisch	Feiertag, Tennets grid capacity less than 3350 MW
03.05.2005		deutsch-niederländisch	Siersdorf- Maasbracht 2900 MW
03.05.2005	09.05.2005	deutsch-niederländisch	Maintenance work (over day) on Maasbracht-Rommerskirchen (2600 MW)
08.05.2005		niederländisch-belgisch	Feiertag, less than 2900 MW
01.05.2005		Deutschland	Für diesen Monat sieht EnBW die Abschaltung von Obrigheim vor. (Stand Juli 2003)



15. The Last Strip

