

INSTRUCCIÓN 2025/OTC_02/MDER– REGISTRO DE TRANSACCIONES OTC

31 de marzo de 2025

De conformidad con lo establecido en el punto 6.2 “Detalles operativos del registro de Transacciones OTC” del Anexo I: Reglas específicas de MIBGAS Derivatives plazo, por la presente Instrucción de Mercado se procede a la comunicación de los pasos a seguir, por parte de un Bróker o un Agente, para el registro de Transacciones OTC en MIBGAS Derivatives, así como desarrollar los detalles operativos del registro de estas transacciones.

1. ALTA EN EL SERVICIO

1.1 REQUISITOS

Todos los Agentes dados de alta en MIBGAS Derivatives Plazo podrán registrar transacciones OTC a través de la Plataforma de Registro y Consultas sin necesidad de proceder a la firma de ningún documento adicional; para ello, deberán utilizar un certificado electrónico emitido por MIBGAS con perfil de “Actualización” en la Plataforma de Negociación.

En el caso de que la transacción vaya a ser registrada a través de una agencia de intermediación (bróker), dicha entidad deberá, de manera previa, haber suscrito el acuerdo de registro de intermediario de operaciones bilaterales, en virtud del cual se le permita adquirir la condición de bróker autorizado en la plataforma de MIBGAS Derivatives.

Asimismo, el Agente deberá identificar a aquellos brókeres a los que autoriza para registrar operaciones OTC en su nombre, accediendo a través de la [Plataforma de Registro y Consultas](#) con el certificado del apoderado y seleccionando los brókeres que autoriza desde la siguiente pantalla:

[Plataforma de Registro y Consultas](#) > *Datos de participantes* > *Estado de registro* > *Registro de transacciones OTC – Brókeres autorizados*, empleando un certificado de apoderado.

Alternativamente, podrá enviar dicha información a través del modelo puesto a disposición por MIBGAS Derivatives (Declaración de Brókeres Autorizados) en el Anexo “Modelos de documentación para alta en MIBGAS y MIBGAS Derivatives” de la Guía de Acceso, disponible en la [página web de MIBGAS](#).

En este último caso, la documentación física deberá ser enviada a la siguiente dirección:

- MIBGAS S.A.
- Att: Alta de Agentes
- C/Alfonso XI, 6, 5ª planta
- 28014 Madrid

2. ENVÍO DE SOLICITUD DE REGISTRO DE TRANSACCIÓN OTC

Existen tres formas de enviar una solicitud de registro de transacción OTC:

- **Formulario en pantalla:** a través de la [Plataforma de Registro y Consultas](#), donde se debe rellenar un formulario que incluya toda la información de la transacción OTC.
- **Fichero CSV:** a través de la [Plataforma de Registro y Consultas](#), donde se debe subir un fichero con formato determinado que incluya toda la información de la transacción OTC.
- **Por email y teléfono:** enviando un email a otc@mibgas con la información del OTC en el texto, con el mismo detalle que el fichero anterior.

En caso de que la solicitud sea enviada por un **Agente**, la información deberá ser confirmada por su contraparte antes de que la Transacción sea registrada; sin embargo, si es un **Bróker** el que envía la solicitud, éste será el único responsable de la exactitud y veracidad de la información sin que sea requerida ninguna confirmación previa o adicional, para proceder al registro de la Transacción.

El registro de transacciones OTC, tanto bilaterales como intermediadas, se permite desde el inicio de la Sesión de Negociación de estos productos hasta las 18:30 (CET).

2.1 INFORMACIÓN NECESARIA

Para registrar una Transacción OTC se deben definir los siguientes campos:

- **Código de producto**¹
- **Cantidad:** N° sin decimales (MWh/día)
- **Precio:** N° de hasta tres decimales, utilizando el punto como separador (€/MWh)
- **Bróker:** Código EIC del Bróker (opcional)
- **Agente Comprador:** Código EIC del Agente comprador
- **Trader del Agente Comprador:** Nombre del trader del Agente comprador
- **Agente Vendedor:** Código EIC del Agente vendedor
- **Trader del Agente Vendedor:** Nombre del trader del Agente vendedor
- **Identificador de quien ha sido el agresor:** "C" (si ha sido el Agente comprador) o "V" (si ha sido el Agente vendedor).

El Agente o bróker deberá incluir estos campos en el fichero csv a subir a la plataforma o completarlos directamente en el formulario disponible por pantalla. Alternativamente puede aportarlos directamente a MIBGAS Derivatives por email.

¹ Pueden consultar los códigos de los productos en negociación en cada sesión de negociación desde la [Plataforma de Registro y Consultas](#): *Información pública > Sesiones de negociación > Sesiones activas*

2.2 ENVÍO A TRAVÉS DE LA PLATAFORMA DE REGISTRO Y CONSULTAS (FICHERO CSV O PANTALLA)

Para enviar una solicitud a través de la [Plataforma de Registro y Consultas](#), se debe acceder a la consulta de *Negociación del agente > Registro de transacciones OTC*.

En esta pantalla se permiten dos opciones para aportar la información solicitada para el registro de Transacciones OTC:

- Subir un fichero en formato CSV. Un mismo fichero puede contener varias Transacciones.
- Completar un formulario en pantalla

En el siguiente enlace se encuentra disponible un fichero CSV a modo de ejemplo que se puede descargar y utilizar como plantilla para subir a la plataforma. Les recomendamos que para su edición utilicen un editor de textos.

www.mibgas.es/sites/default/files/ejemploficherocsv_registrootc.csv

2.3 VALIDACIONES Y REGISTRO DE TRANSACCIONES OTC

Si la solicitud se envía **a través de la Plataforma**, en primer lugar, se realizará la validación sintáctica de la estructura del fichero y de cada uno de los valores que se han aportado (número de campos de cada línea, longitudes y formatos de cada campo). En caso de error, se rechazará el fichero csv o formulario en pantalla mostrando un mensaje de error describiendo el problema y no se permitirá seguir con el proceso de registro de la Transacción. Si se pasa la validación sintáctica, se aplicarán las validaciones recogidas en las Reglas de MIBGAS Derivatives sobre cada una de las Transacciones de forma individual.

Si la solicitud es enviada **por email**, MIBGAS revisará la información aportada y, en caso de errores, contactará con el solicitante para definir correctamente todos los valores necesarios para el registro de la Transacción OTC.

Si la solicitud ha sido enviada **por un Agente**, bien por email o a través de la Plataforma, las Transacciones que pasen las validaciones se darán de alta en el sistema en estado **“Pendiente”**. A continuación, la contraparte deberá confirmar que todos los detalles de la Transacción son correctos. Para ello, deberá acceder a la [Plataforma de Registro y Consultas](#) > *Negociación del agente > Transacciones y posición neta > Transacciones OTC*, seleccionar la Transacción que tiene estado Pendiente y confirmarla. De forma alternativa, también podrá confirmar la transacción enviando un email a otc@mibgas.es. En ambos casos, es necesario que el usuario disponga de un certificado con permiso de actualización en la Plataforma de Negociación

Posteriormente, cuando el Operador del Mercado reciba la confirmación de la contraparte y de la cámara de compensación actualizará el estado de la Transacción a **“Confirmado”** y quedará registrada.

Si la solicitud es enviada **por un bróker**, tras pasar las validaciones anteriores y la confirmación de la cámara, las Transacciones se darán de alta en el sistema directamente en estado **“Confirmado”**. En este caso, además, se comprobará que el Bróker - haya sido autorizado previamente por los Agentes participantes de cada Transacción.

Al dar de alta una Transacción en estado “Pendiente” y/o “Confirmado” se enviará un email de aviso a todas las partes involucradas².

2.4 INTERCAMBIO DE INFORMACIÓN CON OMICLEAR

MIBGAS Derivatives enviará a OMIClear la información de cada Transacción OTC en el momento de registrarla, es decir, antes de cambiar su estado a “Confirmado”. Una vez comunicada y asumida por la ECC, ésta devendrá en contraparte del vendedor y del comprador de la Transacción OTC, estando la Transacción OTC desde ese momento sujeta a los procedimientos de compensación y liquidación de la ECC.

2.5 CONSULTA Y ESTADO DE TRANSACCIONES OTC

Desde la [Plataforma de Registro y Consultas](#), se puede consultar la información y el estado de todas las Transacciones OTC dadas de alta: *Negociación del agente > Transacciones y posición neta > Transacciones OTC*.

3. ENVÍO DE SOLICITUD DE CANCELACIÓN DE TRANSACCIÓN OTC

Para solicitar la cancelación de una Transacción previamente dada de alta en la Plataforma de Registro y Consultas, independientemente de que su estado sea “Confirmado” o “Pendiente”, se debe enviar un email a otc@mibgas.es informando del código de la Transacción que se quiere anular. Adicionalmente es necesario comunicarlo a MIBGAS Derivatives **por teléfono**.

En caso de que la Transacción haya sido enviada por un Agente, sin intermediación de un Bróker, será necesario que ambas contrapartes, a través de un usuario que disponga de un certificado con permiso de actualización en la Plataforma de Negociación, envíen un email solicitando la cancelación de la Transacción.

De forma general, sólo se podrán enviar solicitudes de cancelación de Transacciones OTC antes del final de la Sesión de Negociación.

4. FACTURACIÓN DEL SERVICIO Y TARIFAS

MIBGAS Derivatives emitirá una factura con carácter mensual por el importe de esta cuota, que tendrá un coste variable, en función del volumen y del tipo de producto negociado por el Agente.

La tarifa que aplica a este servicio será la tarifa de negociación que está detallada en la Instrucción de Tarifas publicada en el web público de MIBGAS Derivatives.

² El email se enviará a la persona de contacto de MIBGAS Derivatives y al contacto general que cada Agente/Bróker tenga dados de alta en la Plataforma de Registro y Consultas. Se pueden modificar estas direcciones accediendo a: *Datos de participante > Modificación de datos de referencia > Personas de contacto*.

5. ASISTENCIA TELEFÓNICA Y DATOS DE CONTACTO DE MIBGAS DERIVATIVES

Para cualquier duda, aclaración o cuestión relacionada con la plataforma o con el proceso de registro y/o cancelación de Transacciones OTC se puede poner en contacto con el personal de MIBGAS Derivatives:

- Correo electrónico: otc@mibgas.es
- Teléfono principal: +34 91 6598960
- Teléfono secundario: +34 91 2682601

INSTRUCTION 2025/OTC_02/MDER – OTC TRADES REGISTRATION

March 31st 2025

In accordance with the established in the point 6.2 “Operational details of OTC Trades register” of Annex I: Specific Rules on MIBGAS Derivatives Futures, by means of this Market Instruction the steps to be followed by a Broker or an Agent to register OTC Trades in MIBGAS Derivatives are communicated.

6. SERVICE SET UP

6.1 REQUIREMENTS

All Agents registered at MIBGAS Derivatives Futures will be able to register OTC Trades through the Registration and Consultations Platform without signing any additional document. For that, they should use an electronic certificate issued by MIBGAS with “Update” profile in the Trading Module.

In case that the Trade is going to be registered by a Broker, this entity should have previously signed the “Broker registration agreement for bilateral trades”, which enables the Broker to register OTC trades as an authorised Broker at MIBGAS Derivatives Platform.

Likewise, the Agent must identify those brokers it authorizes to register OTC trades on its behalf, accessing through the [Registry and Queries Platform](#) with an attorney certificate and selecting the brokers it authorizes from the following screen:

[Registry and Queries Platform](#) > *Participant Data* > *Registration Status* > *OTC trades registration*
- *Authorized Brokers*, using a proxy certificate.

Alternatively, they may send such information through the form made available by MIBGAS Derivatives (Declaration of Authorized Brokers) in the Annex “Documentation forms for registration in MIBGAS and MIBGAS Derivatives” of the Access Guide, available on the MIBGAS website.

In this last case, the documentation should be sent to the following address:

- MIBGAS S.A.
- Att: Alta de Agentes
- C/Alfonso XI, 6, 5ª planta
- 28014 Madrid

7. SUBMISSION OF A NEW OTC TRADE REGISTRATION REQUEST

There are three ways to submit an OTC trade registration request:

- **On-screen form:** through the [Registry and Queries Platform](#), where a form including all the information of the OTC trade must be filled in.
- **CSV file:** through the [Registry and Queries Platform](#), where you must upload a file with a specific format that includes all the information of the OTC trade.

- **By email and telephone:** sending an email to otc@mibgas.es with the OTC information in the text, with the same details as the previous file.

In case that the request is submitted by an **Agent**, the information must be confirmed by the counterparty before the Trade is registered. However, if a **Broker** submits the request, he will be the unique responsible for the accuracy and veracity of the information, meaning that it will not be needed any prior or additional confirmation to proceed with the Trade registration

OTC registration (bilaterally and by brokers) is only available during the Trading Session of these products, 18:30 (CET).

7.1 MANDATORY INFORMATION

The OTC Trade registration request must have the following parameters:

- **Product code.**³
- **Quantity:** Number without decimals (MWh/day).
- **Price:** Number with three decimals, using the point as a separator (€/MWh).
- **Broker:** Broker EIC Code (optional).
- **Buyer Agent:** Buyer EIC Code.
- **Buyer Agent trader:** Name of the buyer Agent trader.
- **Seller Agent:** Seller EIC Code.
- **Seller Agent trader:** Name of the seller Agent trader.
- **Identification of the aggressor part:** “C” (if it has been the buyer Agent) or “V” (If it has been the seller Agent)

The Agent or broker must include these fields in the csv file to be uploaded to the platform or complete them directly in the form available on the screen. Alternatively, they can be provided directly to MIBGAS Derivatives by email.

7.2 SUBMISSION THROUGH THE REGISTRY AND QUERIES PLATFORM (CSV FILE OR SCREEN)

The requests must be sent through the [Registry and Queries Platform](#): *Agent trading activity > OTC Trades Registration*.

This screen allows two options for providing the information requested for the OTC Trades registration:

- Upload a file in CSV format. A single file can contain several Trades.
- Complete an on-screen form.

³ The codes of the traded products in each trading session can be consulted in the [Registry and Queries Platform](#): *Public Information > Trading Sessions > Active Sessions*

In the following link you can find a CSV file example that can be used as a template to be uploaded to the platform. We recommend to open and edit it with a text editor.

www.mibgas.es/sites/default/files/ejemploficherocsv_registrootc.csv

7.3 OTC TRADES VALIDATIONS AND REGISTRATION

If the request is sent **through the Platform**, first, the syntactic validation of the file structure and of each of the values that have been provided (number of fields in each line, lengths and formats of each field) will be performed. In case of error, the csv file or form will be rejected on screen showing an error message describing the problem and the registration process of the Trade will not be allowed to continue. If the syntactic validation is passed, the validations contained in the MIBGAS Derivatives Rules will be applied on each of the Trades individually.

If the request is sent **by email**, MIBGAS will review the information provided and, in case of errors, will contact the applicant to correctly define all the values necessary for the registration of the OTC Trade.

If the request has been sent **by an Agent**, either by email or through the Platform, the Trades that pass the validations will be registered in the system in **“Pending”** status. The counterparty must then confirm that all details of the Trade are correct. To do this, the counterparty must access the [Registry and Queries Platform](#) > *Agent trading activity* > *Trades and net position* > *OTC Trades*, select the Trade that has a Pending status and confirm it. Alternatively, they may also confirm the trade sending an email to otc@mibgas.es. In both cases, the user must have a certificate with update permission on the Trading Platform.

Afterwards, when the Market Operator receives the confirmation from the counterparty and the clearing house, it will update the status of the Trade to **“Confirmed”** and it will be registered.

If the request is sent **by a broker**, after passing the above validations and confirmation by the clearing house, the Trades will be registered in the system directly in the **“Confirmed”** status. In this case, in addition, it will be checked that the Broker - has been previously authorized by the Agents participating in each Trade.

Once a Trade is entered in the “Pending” and/or “Confirmed” status, a notification email will be sent to all parties involved⁴.

7.4 INFORMATION EXCHANGE WITH OMICLEAR

MIBGAS Derivatives will send to OMIClear the information of each OTC Trade registered, after changing its status to "Confirmed". Once the Trade has been communicated and assumed by the CCP, it shall become the counterparty of the seller and the buyer of the OTC Trade. From this moment the OTC Trade shall be subject to the compensation and settlement procedures of the CCP.

⁴ The email will be sent to the contact person of MIBGAS Derivatives and to the general contact that each Agent/Broker has registered in the Registry and Queries Platform. These addresses can be modified by accessing to: Participant Data > Modification of reference data > Contact persons.

7.5 CONSULTING AND STATUS OF OTC TRADES

From the [Registry and Queries Platform](#), it is possible to consult the information and status of all OTC Trades registered: *Agent trading activity*> *Trades and net position* > *OTC Trades*.

8. SUBMISSION OF AN OTC TRADE CANCELLATION REQUEST

To request the cancellation of a Trade previously incorporated in the Registration and Consultations Platform, regardless if its status is “Confirmed” or “Pending”, an email must be sent to otc@mibgas.es including the Trade code to be cancelled. Additionally, it is necessary to communicate it to MIBGAS Derivatives by phone.

If the Trade was submitted by an Agent, without involving a Broker, it will be necessary that both counterparties send an email requesting the cancellation of the Trade. These emails must be sent by holders of electronic certificates with “Update” profile in the Trading Module.

In general, OTC Trades cancellations request can only be sent before the end of the Trading Session.

9. FEE AND SERVICE INVOICE.

MIBGAS Derivatives will issue a monthly invoice for the amount of this fee, which will have a variable cost depending on the volume and the product type traded by the Agent.

This service fees will be detailed in the Fee Instruction published at the MIBGAS Derivatives website.

10. TELEPHONE ASSISTANCE AND CONTACT DETAILS OF MIBGAS DERIVATIVES

For any doubt, explanation or question related to the platform, the registration process and/or OTC Trades cancellation, you can contact MIBGAS Derivatives:

- Email address: otc@mibgas.es
- Phone (1): +34 91 6598960
- Phone (2): +34 91 2682601