

Regolamento d'asta

Per la stipula di Contratti Differenziali per l'anno 2005 con opzioni per il 2006 e il 2007 con Acquirente Unico S.p.A.

1.	ADDESTRAMENTO	2
2.	RAPPRESENTANTI.....	2
3.	ASTA.....	2
4.	PRODOTTI	3
5.	PREZZI INIZIALI.....	3
6.	DOMANDA DI AU.....	3
7.	OFFERTE INIZIALI.....	4
8.	DIRITTI DI OFFERTA	4
9.	TORNATE	4
10.	PREZZO CORRENTE	4
11.	ECCESO DI OFFERTA ED ECCESO DI OFFERTA AGGREGATA.....	4
12.	DIMINUZIONI DEL PREZZO CORRENTE	4
13.	OFFERTA NELLA TORNATA DI MIGLIORAMENTI COMPETITIVI.....	4
14.	INFORMAZIONI AGGIUNTIVE FACOLTATIVE DEL PARTECIPANTE DURANTE LA FASE DI MIGLIORAMENTI COMPETITIVI	5
15.	ESITO DELLE OFFERTE	6
16.	MANCATA PRESENTAZIONE DELLE OFFERTE DA PARTE DEL PARTECIPANTE	7
17.	COMUNICAZIONI AI PARTECIPANTI	7
18.	CHIUSURA	8
19.	PREZZI FINALI.....	8
20.	ACCETTAZIONE DEI RISULTATI	8
21.	ORDINAMENTO CASUALE	8
22.	INDICAZIONI SULLA PROCEDURA PER LA FASE DI MIGLIORAMENTI COMPETITIVI	8

L'asta, del tipo "clock auction", si svolge in diverse fasi: una fase preparatoria di addestramento, una prima fase di offerta iniziale ed una seconda fase di "miglioramenti competitivi".

1. *ADDESTRAMENTO*

L'addestramento rappresenta una fase precedente all'inizio dell'asta. L'addestramento è finalizzato a permettere un'ottimale conoscenza del meccanismo d'asta. Durante l'addestramento ai Partecipanti viene illustrato dettagliatamente il procedimento d'asta, tramite simulazioni, ulteriori esempi e risposte ad eventuali domande sollevate dai Partecipanti. La partecipazione all'addestramento determina l'ammissibilità alla fase dei miglioramenti competitivi. Il Partecipante può partecipare all'addestramento anche tramite soggetti diversi dai Rappresentanti di cui nel punto 2.

2. *RAPPRESENTANTI*

La Società Partecipante all'asta ("Partecipante") deve indicare uno o più rappresentanti muniti di procura notarile, con la quale essi sono designati per tutta la durata della fase dei miglioramenti competitivi. Il Rappresentante è così munito dei poteri, conferiti ai sensi di legge e di statuto, per impegnare il soggetto partecipante nelle offerte. Durante la fase di miglioramenti competitivi qualsiasi comunicazione indirizzata al Partecipante verrà consegnata al suo Rappresentante. La procura deve essere consegnata in originale al Responsabile d'Asta all'inizio della fase di miglioramenti competitivi. In caso di mancato deposito della procura, ovvero in caso di procura difforme da quanto sopra previsto, il Partecipante non potrà prendere parte alla fase di miglioramenti competitivi, ma sarà comunque vincolato all'offerta iniziale.

L'atto con cui il Partecipante nomina i propri Rappresentanti, ossia la procura notarile di cui sopra, dovrà espressamente prevedere il preventivo e pieno riconoscimento della validità dell'operato dei Rappresentanti medesimi, anche in caso di loro dolo, e la rinuncia ad opporre ad Acquirente Unico qualsiasi eccezione in ordine alla nomina, alla designazione e all'operato dei medesimi, nonché le eccezioni o le azioni di cui agli articoli 1390, 1391 e 1394 Cod.Civ.. I Rappresentanti devono avere, in particolare, il potere di prendere decisioni riguardanti tutte le circostanze descritte nel presente Regolamento, senza obbligo di comunicare con altri soggetti. Alla fase di miglioramenti competitivi possono partecipare per ciascun Partecipante un numero massimo di cinque soggetti, di cui almeno uno deve essere munito di procura notarile (il Rappresentante) mentre gli altri soggetti devono essere accreditati dal Rappresentante. I Rappresentanti sono gli unici soggetti responsabili sia nei confronti di AU sia nei confronti del Partecipante stesso.

3. *ASTA*

Nella fase di offerta iniziale i Partecipanti consegnano all'Acquirente Unico ("AU") le buste contenenti le loro offerte di quantità ai prezzi iniziali (corrispondenti ai valori iniziali dei Premi così come definiti in ciascuno dei cinque contratti) di seguito indicati. Le offerte, redatte in lingua italiana, devono essere presentate mediante la compilazione dell'apposito modulo disponibile sul sito dell'Acquirente Unico (www.acquirenteunico.it) ed allegato al Manuale. Tale modulo deve essere debitamente sottoscritto dal legale rappresentante o dal Rappresentante munito di procura notarile di cui al punto precedente, e deve essere contenuto all'interno di un unico plico chiuso e sigillato recante la dicitura "Gara per l'assegnazione di contratti differenziali". Le offerte dovranno pervenire entro le ore **16.00 del giorno 6 dicembre 2004**, al seguente indirizzo: Acquirente Unico S.p.A. Via Guidubaldo Del Monte, 72 - 00197 Roma, all'attenzione della Direzione Risk Management.

Se la quantità iniziale delle offerte di tutti i Partecipanti eccede quella richiesta da AU, su almeno uno dei Prodotti, l'asta entra nella fase dei "miglioramenti competitivi" per tutti i Prodotti.

Se l'asta non entra nella fase dei miglioramenti competitivi, entro due giorni lavorativi dalla data di scadenza della presentazione delle offerte iniziali, per ciascun Prodotto AU si riserva, a suo insindacabile giudizio, la facoltà di non aggiudicare.

La fase dei miglioramenti competitivi si articola in una serie di tornate, che avranno luogo in Roma nella sede che verrà indicata nel sito dell'Acquirente Unico (www.acquirenteunico.it) il giorno 2 dicembre 2004. Prima che l'offerta venga fatta in ciascuna tornata, il Responsabile d'Asta ("RA") annuncia i prezzi dei Prodotti oggetto dell'asta. Durante la fase di offerta in ciascuna tornata i Partecipanti presentano le loro offerte, debitamente firmate dal Rappresentante, su tutti i Prodotti, indicando anche le eventuali quantità nulle. Alla fine di questa fase il RA procede al calcolo della quantità complessiva offerta per ogni singolo Prodotto. Se l'offerta relativa ad un Prodotto eccede la domanda di AU per quel Prodotto, il prezzo corrente del Prodotto nella tornata successiva diminuisce come descritto nel punto 12. Fino a quando l'offerta continua a superare la domanda, anche per un solo Prodotto, si passa ad una tornata successiva. L'asta chiude quando non c'è eccesso di offerta per nessun Prodotto.

4. PRODOTTI

Nell'asta ci sono cinque tipi distinti di contratti di offerta, uno per ciascun Prodotto. Per ciascun Prodotto sono previsti un numero fisso di unità omogenee ("bande"), la dimensione della banda ed il prezzo iniziale. I contratti relativi ai Prodotti sono pubblicati come allegati all'Avviso di Gara e sono disponibili sul sito dell'Acquirente Unico (www.acquirenteunico.it) sotto la dizione "Avviso per la selezione di controparti per la stipula di contratti differenziali per l'anno 2005" (Allegato 2 Carbone, Allegato 3 Gas 1, Allegato 4 Olio, Allegato 5 Gas 2, Allegato 6 Picco).

A fini riassuntivi e per facilità di comprensione, le caratteristiche dei Prodotti sono illustrate nella tabella seguente.

<i>Prodotto</i>	<i>Dimensione della banda</i>		
	<i>2005</i>	<i>2006</i>	<i>2007</i>
CfD 1 carbone	25 MW-anno	18 MW-anno	15 MW-anno
CfD 2 gas 1	25 MW-anno	18 MW-anno	15 MW-anno
CfD 3 olio	25 MW-anno	18 MW-anno	15 MW-anno
CfD 4 gas 2	25 MW-anno	18 MW-anno	15 MW-anno
CfD 5 picco	25 MW-anno	/	/

5. PREZZI INIZIALI

I prezzi iniziali per ogni Prodotto sono definiti secondo la tabella seguente:

<i>Prodotto</i>	<i>Prezzo iniziale</i>
CfD 1 carbone	310.000 €/MW-anno
CfD 2 gas 1	202.000 €/MW-anno
CfD 3 olio	140.000 €/MW-anno
CfD 4 gas 2	100.000 €/MW-anno
CfD 5 picco	23.000 €/MW-anno

6. DOMANDA DI AU

L'AU stabilisce, per ciascun Prodotto, il numero di bande e la quantità totale di CfD. Questi valori sono indicati nella tabella seguente.

<i>Prodotto</i>	<i>Numero di bande</i>	<i>Quantità totale stabilita</i>
<i>CfD 1 carbone</i>	82	2050 MW-anno
<i>CfD 2 gas 1</i>	288	7200 MW-anno
<i>CfD 3 olio</i>	47	1175 MW-anno
<i>CfD 4 gas 2</i>	181	4525 MW-anno

<i>CfD 5 picco</i>	129	3225 MW-anno
<i>Totale</i>	727	18175 MW-anno

7. *OFFERTE INIZIALI*

I Partecipanti presentano le loro offerte iniziali dichiarando il numero di bande per ciascun Prodotto che intendono acquistare al prezzo iniziale. Le offerte iniziali sono vincolanti per il Partecipante. La modalità di presentazione delle offerte iniziali è indicata al punto 3.

8. *DIRITTI DI OFFERTA*

Ogni banda di ciascun Prodotto richiede un singolo diritto di offerta. L'offerta iniziale del Partecipante gli conferisce un numero di diritti di offerta pari alla somma delle bande offerte su tutti i Prodotti nella fase di offerta iniziale. Questo numero rappresenta il numero massimo di diritti di offerta a disposizione del Partecipante per tutta la durata dell'asta. Se il Partecipante riduce il numero totale delle bande offerte in una delle tornate di miglioramenti competitivi perde i diritti di offerta corrispondenti per tutti le tornate successive. Esauriti i diritti di offerta disponibili, il Partecipante non può più fare offerte. Per presentare le offerte durante la fase dei miglioramenti competitivi, il Partecipante deve avere un numero di diritti di offerta sufficiente per il numero di bande su cui intende fare l'offerta. Il Partecipante può utilizzare i propri diritti di offerta per formulare l'offerta su ognuno dei Prodotti oggetto dell'asta.

Prima della prima tornata di miglioramenti competitivi e durante la fase di comunicazione degli esiti di ciascuna tornata, il RA comunica singolarmente a ciascun Partecipante il proprio numero di diritti di offerta disponibili, come risulta dal punto 15.

9. *TORNATE*

La fase di miglioramenti competitivi si svolge in tornate. Ogni tornata inizia con una fase di offerta da parte del Partecipante, continua con una fase di valutazione da parte del RA e finisce con una fase di comunicazione degli esiti.

10. *PREZZO CORRENTE*

Prima della prima tornata di miglioramenti competitivi e durante la fase di comunicazione degli esiti di ciascuna tornata, il RA comunica singolarmente a ciascun Partecipante il "Prezzo Corrente" per la tornata successiva per ciascun Prodotto, come risulta dal punto 15.

11. *ECCESSO DI OFFERTA ED ECCESSO DI OFFERTA AGGREGATA*

Se il numero dei diritti di offerta per un Prodotto eccede il numero delle bande richieste da AU, si dice che il Prodotto ha eccesso di offerta. Nell'asta c'è eccesso di offerta se si verifica eccesso di offerta in almeno uno dei Prodotti. L'eccesso di offerta aggregata è calcolato come la somma dell'eccesso di offerta su ciascun Prodotto nel caso in cui questo sia positivo.

12. *DIMINUZIONI DEL PREZZO CORRENTE*

Il RA applica una formula di riduzione del prezzo funzione dell'eccesso di offerta per ciascun Prodotto e dell'eccesso di offerta aggregata dell'asta. Dopo la presentazione delle offerte iniziali, il RA calcola le diminuzioni di prezzo da applicare alla prima tornata. Nella fase di valutazione di ogni tornata, il RA calcola le riduzioni dei prezzi per la tornata successiva. Se non c'è eccesso di offerta per un Prodotto, la riduzione per quel Prodotto nella tornata successiva è pari a zero.

13. *OFFERTA NELLA TORNATA DI MIGLIORAMENTI COMPETITIVI*

L'offerta consiste nella dichiarazione, che il Partecipante presenta durante la fase di offerta della tornata, di come intende allocare i suoi diritti di offerta tra tutti i Prodotti disponibili nell'asta. A ciascuna offerta presentata è associato l'orario di presentazione. Se il Partecipante presenta più di un'offerta, viene considerata valida l'ultima pervenuta entro il termine previsto. Il Partecipante può

allocare tutti i suoi diritti di offerta o solamente una parte. In quest'ultimo caso i diritti non allocati vengono perduti sia per la tornata corrente sia per le successive. Il Partecipante ha facoltà di aumentare o diminuire i suoi diritti di offerta allocati su ciascun Prodotto, a condizione che:

- a. Il numero totale dei suoi diritti di offerta non aumenti;
- b. Non si riduca il numero dei diritti di offerta allocati su un Prodotto se la riduzione di prezzo per questo Prodotto è pari a zero, incluso il caso della prima tornata in cui si fa riferimento al prezzo dell'offerta iniziale;
- c. I diritti siano effettivamente disponibili, ovvero non siano né congelati né trattenuti dal RA secondo le modalità descritte nel punto 15.

Se durante la fase di valutazione il RA rileva che un'offerta viola i vincoli di cui alle precedenti lettere a, b e c, il RA informa il Partecipante dell'errore e gli concede un'unica rettifica dell'offerta da presentare entro il termine perentorio di dieci minuti. Se anche la rettifica non soddisfa i vincoli di cui alle precedenti lettere a, b e c l'offerta si considera come mancante ed il RA procede come descritto nel punto 16.

14. INFORMAZIONI AGGIUNTIVE FACOLTATIVE DEL PARTECIPANTE DURANTE LA FASE DI MIGLIORAMENTI COMPETITIVI

Il Partecipante può (ma non ne ha l'obbligo) integrare le informazioni contenute nella sua offerta nei seguenti casi:

a. Migliori ed ultime offerte

Se il Partecipante in una tornata utilizza meno diritti di offerta rispetto alla tornata precedente, oppure se nella prima tornata utilizza meno diritti di offerta rispetto all'offerta iniziale, può fornire informazioni sul **prezzo** relativo alla migliore ed ultima offerta sui diritti non utilizzati. La migliore ed ultima offerta presenta le seguenti caratteristiche:

- Per ogni diritto di offerta non utilizzato, il Partecipante può dichiarare la sua migliore ed ultima offerta di prezzo, e questa migliore ed ultima offerta di prezzo è la medesima per tutti i diritti di offerta non utilizzati nella tornata in corso per uno specifico Prodotto.
- La migliore ed ultima offerta per un Prodotto non può essere più alta del prezzo precedente e deve essere più alta del prezzo corrente. Nella prima tornata la migliore ed ultima offerta per un Prodotto non può essere più alta del prezzo dell'offerta iniziale.

Se il Partecipante non fornisce queste informazioni aggiuntive oppure se queste risultano erranee, la sua migliore ed ultima offerta è rappresentata dal prezzo dell'offerta precedente, oppure, nel caso della prima tornata, è rappresentata dal prezzo dell'offerta iniziale.

b. Priorità

Se il Partecipante in una tornata aumenta il numero di diritti di offerta allocati su due o più Prodotti, mantenendo costante o anche riducendo il numero complessivo dei diritti di offerta, può fornire informazioni aggiuntive relative alla **priorità** tra i Prodotti su cui il numero di diritti di offerta è aumentato. La priorità presenta le seguenti caratteristiche:

- Il Partecipante può assegnare una priorità tra i Prodotti su cui intende aumentare i diritti di offerta, al fine di indicare un ordine di preferenza in caso di congelamento dei diritti di offerta di cui al punto 15.
- Il RA rispetta la priorità assegnata a ciascun Prodotto in caso di congelamento dei diritti di offerta di cui al punto 15.

Se il Partecipante non fornisce queste informazioni aggiuntive oppure se queste risultano erranee, le priorità, in caso di congelamento dei diritti di offerta di cui al punto 15, vengono assegnate nel modo seguente: ad un Prodotto con minore eccesso di offerta è assegnata una più alta priorità rispetto ad un Prodotto con un eccesso di offerta maggiore. A parità di eccesso di offerta, la priorità è assegnata secondo l'ordinamento casuale descritto nel punto 21 partecipante per partecipante.

15. *ESITO DELLE OFFERTE*

Il RA esamina l'offerta di un Partecipante durante la fase di valutazione di ciascuna tornata.

a. Accettazione Obbligatoria senza modifiche

Se l'offerta in una tornata rimane invariata rispetto alla tornata precedente, l'offerta è sempre accettata. Se l'offerta presentata nella prima tornata è identica all'offerta iniziale, allora l'offerta viene sempre accettata.

b. Accettazione con modifiche

Un'offerta può essere accettata con modifiche, non discriminatorie né penalizzanti per il Partecipante, apportate dal RA. In seguito alla diminuzione del prezzo un eccesso di offerta può convertirsi in un eccesso di domanda. Il RA evita il verificarsi di una simile situazione applicando le seguenti regole (trattenimento e congelamento). Trattenimento e congelamento rappresentano possibili distinte reazioni del RA a distinte azioni del Partecipante: il trattenimento segue la riduzione dei diritti di offerta, mentre il congelamento segue la riallocazione dei diritti di offerta.

- Trattenimento

Se il Partecipante in una tornata utilizza meno diritti di offerta rispetto alla tornata precedente, il RA può trattenere le bande su cui il Partecipante ha deciso di non utilizzare i diritti di offerta. Se il Partecipante nella prima tornata utilizza meno diritti di offerta rispetto all'offerta iniziale, il RA può trattenere le bande su cui il Partecipante ha deciso di non utilizzare i diritti di offerta. Queste bande sono trattenute ad un prezzo pari alla migliore ed ultima offerta, se indicata dal Partecipante, o, altrimenti, al prezzo precedente. Il Partecipante è responsabile di tutte queste bande, che gli possono essere aggiudicate fino a quando il RA le trattiene. I diritti di offerta che il Partecipante sceglie di non utilizzare vengono perduti comunque anche se il RA trattiene le bande associate ad essi.

- Congelamento

Se il Partecipante rialloca i diritti di offerta tra i Prodotti il RA può opporsi interamente o in parte alla riallocazione, riassegnando le bande corrispondenti all'ultimo Prodotto sui cui erano allocate, all'ultimo prezzo offerto. Rientrano in tale procedura anche le bande della prima tornata che differiscono rispetto all'offerta iniziale. I diritti di offerta riallocati al precedente Prodotto vengono contrassegnati come "congelati" all'ultimo prezzo liberamente offerto. L'allocazione della bande "congelate" non può essere modificata fino a quando altre

bande rimpiazzino tali bande “congelate” al prezzo corrente. In questo caso, le bande “congelate” vengono contrassegnate come “svincolate”. I diritti di offerta associati alle bande svincolate possono essere allocati dal Partecipante su qualunque banda di ciascun Prodotto. Se il Partecipante non presenta offerte per le bande “svincolate” al prezzo corrente, il diritto di offerta ad esse associato viene perduto.

Il RA rifiuta l’allocazione dei diritti di offerta di un Partecipante, interamente o solo in parte, solo quando la domanda di AU non è soddisfatta. Il RA trattiene per prime le bande su cui i Partecipanti hanno rinunciato ad utilizzare i diritti di offerta e hanno fatto una migliore ed ultima offerta. L’ordine con cui vengono trattenute le offerte è crescente nel prezzo, a partire dalla migliore ed ultima offerta più bassa fino alla migliore ed ultima offerta più alta. Se ci sono troppe migliori ed ultime offerte allo stesso prezzo per soddisfare la domanda di AU, la scelta delle bande da trattenere sul Prodotto avviene secondo l’ordinamento casuale descritto nel punto 21 partecipante per partecipante. Se il numero di migliori ed ultime offerte trattenute non è sufficiente, il RA congela i diritti di offerta che sono stati precedentemente offerti per il Prodotto in oggetto, secondo l’ordinamento casuale descritto nel punto 21 partecipante per partecipante. I Prodotti per i quali non è concesso l’aumento dei diritti di offerta, di conseguenza, vengono selezionati seguendo le priorità indicate dal Partecipante. I primi aumenti di diritti di offerta ad essere impediti sono quelli relativi ai Prodotti con priorità inferiore.

Nel caso in cui nuovi diritti di offerta al prezzo corrente vengano offerti per il Prodotto in oggetto, si procede seguendo l’ordine inverso, prima del congelamento e poi del trattenimento. Inizialmente i diritti congelati vengono svincolati, secondo l’ordinamento casuale descritto nel punto 21 partecipante per partecipante, e successivamente le migliori ed ultime offerte vengono abbandonate partendo dal prezzo più alto fino al prezzo più basso, e in caso di parità di prezzo, secondo l’ordinamento casuale descritto nel punto 21 partecipante per partecipante.

16. *MANCATA PRESENTAZIONE DELLE OFFERTE DA PARTE DEL PARTECIPANTE*

Se il partecipante non presenta offerta, il RA assegna i diritti di offerta in sua vece nel modo seguente:

- a. per i diritti di offerta allocati al prezzo corrente durante la tornata precedente: se il prezzo corrente è sceso, vengono comunicate le migliori ed ultime offerte e gli associati diritti di offerta vengono perduti. Se il prezzo corrente non è sceso, viene comunicato che i diritti di offerta sono allocati al prezzo corrente.
- b. Per le offerte associate alle bande congelate: viene comunicato che rimangono congelate oppure svincolate nel caso in cui siano rimpiazzate.
- c. Per le offerte associate a bande svincolate: viene comunicata la perdita dei diritti di offerta.

17. *COMUNICAZIONI AI PARTECIPANTI*

Prima dell’inizio della prima tornata e prima di ogni tornata successiva, a ciascun Partecipante viene comunicato l’esito delle offerte della tornata precedente, contenente:

- a. Informazioni sullo stato e sull’allocazione dei suoi diritti di offerta. In particolare, viene comunicato il numero di:
 - Diritti trattenuti;
 - Diritti congelati;

- Diritti svincolati;
 - Diritti perduti;
 - Diritti disponibili.
- b. Il prezzo corrente per la tornata successiva per ciascun Prodotto.
- c. Orario di presentazione delle offerte sottomesse dal Partecipante.
- d. Orario entro cui presentare l'offerta nella tornata successiva.

18. CHIUSURA

L'asta si chiude nella tornata in cui il banditore dichiara che non c'è eccesso di offerta su nessun Prodotto.

19. PREZZI FINALI

Il prezzo finale per ciascuna banda di un Prodotto è il prezzo più alto accettato per quel Prodotto in chiusura d'asta. Il prezzo finale può essere o il prezzo corrente, o la migliore ed ultima offerta più alta trattenuta, o il prezzo a cui sono offerti i diritti di offerta congelati o trattenuti sprovvisti di migliore ed ultima offerta. Tutti gli aggiudicatari di un Prodotto ottengono lo stesso prezzo finale per quel Prodotto.

20. ACCETTAZIONE DEI RISULTATI

AU si riserva, entro due giorni lavorativi dalla chiusura dell'asta, la facoltà, a proprio insindacabile giudizio, di non aggiudicare alcun Prodotto.

21. ORDINAMENTO CASUALE

Precedentemente all'inizio della fase di offerte iniziali viene determinato, tramite estrazione casuale ed alla presenza di un notaio, un ordinamento che associ un numero a ciascun Partecipante. Vengono prodotti con la medesima modalità cinque distinte estrazioni di liste casuali caratterizzate ciascuna dall'ordine con cui sono state generate. Le cinque estrazioni vengono utilizzate secondo l'ordine temporale con cui sono state definite, iniziando dall'estrazione definita per prima, in ciascun caso in cui si debba procedere alla selezione tra due o più Partecipanti, a parità di altri requisiti, come previsto dal Regolamento. Per ciascuna distinta selezione viene utilizzato un distinto ordinamento casuale e, nel caso si rendano necessari selezioni ulteriori dopo la quinta, si riprende la sequenza delle liste casuali a partire dalla prima.

22. INDICAZIONI SULLA PROCEDURA PER LA FASE DI MIGLIORAMENTI COMPETITIVI

I Partecipanti prima dell'inizio della fase di miglioramenti competitivi riceveranno un documento separato (Manuale) contenente indicazioni sulle procedure da seguire durante l'asta.