X-pand into the Future

e u r e x *circular 017/00*

Date: Frankfurt, 07 March 2000
Recipients: All Eurex members and vendors
Authorised by: Dr. Jörg Franke

Establishment of an Audit Group to Monitor Compliance with Eurex Rules and Regulations

Contact: Andreas Seifert: Tel. + 49 (0)69-2101-5956

Content may be most important for:

- Middle + Back Office
- IT / System Administration
- Auditing / Security Administration

Attachments:

1. Regulations for the Audit Group of the Eurex Exchanges
2. Dienstanweisung für die Audit Group der Eurex-Börsen

On 19 January 2000 the Management Boards of Eurex Deutschland and Eurex Zurich made the decision to establish an Audit Group to supervise foreign members' compliance with the Eurex Rules and Regulations.

The responsibilities and authority of the Audit Group of the Eurex Exchanges are described in the attached regulations (Attachment 1 (English version), Attachment 2 (German language version)). Following the approval of the Exchange Council of Eurex Deutschland and the Administrative Council of Eurex Zürich these regulations have been incorporated into the Eurex Rules and Regulations. They have already been published on our web-site 'www.eurexchange.com' under 'Market Place / Rules and Regulations / Audit Group'.

The Audit Group will exercise the right to examine compliance with the Rules and Regulations which is granted by foreign Exchange Participants to the administrating and operating institution of Eurex Deutschland and Eurex Zürich outside the Federal Republic of Germany and Switzerland.

The group will take up its duties, as described in the regulations, from March 2000.

Regulations for the Audit Group of Eurex Deutschland and Eurex Zürich

Preamble

The Boards of Management of Eurex Deutschland and Eurex Zürich (hereafter the "Eurex Exchanges“) shall be responsible for the monitoring and inspection of compliance with the Rules and Regulations of the Eurex Exchanges pursuant to Subsection 2.1.2.2, paragraph (3) and Subsection 2.2.2.2, paragraph (3) of the Exchange Rules. With respect to foreign Exchange Participants, i.e. with respect to enterprises which have their registered offices outside the Federal Republic of Germany or Switzerland, the Eurex Exchanges may avail themselves, pursuant to Subsection 3.8.1, sentence 1 of the Exchange Rules, of the services of the administrating and operating institution of Eurex Deutschland or Eurex Zürich in the fulfilment of such responsibilities. At the same time, foreign Exchange Participants have, in connection with their admission to trading on the Eurex Exchanges, authorized the administrating and operating institution of Eurex Deutschland and Eurex Zürich to control compliance with the Rules and Regulations on behalf of the Eurex Exchanges pursuant to subsection 3.8.1, sentence 3 of the Exchange Rules.

The foregoing provisions shall apply mutatis mutandis with respect to Participant Front End Installations of an Exchange Participant, which have been installed at the business premises (Locations) outside the Federal Republic of Germany and Switzerland (e. g. at branches or business premises of third parties) after prior approval by the Eurex Exchanges pursuant to Subsection 2.2 of the Implementation Regulations of the Eurex Exchanges Concerning Technical Equipment (hereafter the "Implementation Regulations“). In this case, the Exchange Participant concerned is obligated pursuant to Subsection 2.2 of the Implementation Regulations to guarantee by means of appropriate agreements concluded with the third party that the third party grants to the Eurex Exchanges the right to inspect the business premises of such third party at all times for the purpose of determining compliance with the requirements for the installation and operation of a Participant Front End Installation. With respect to Participant Front End Installations/Locations outside the Federal Republic of Germany and Switzerland, Subsection 3.8.1 shall apply accordingly.

For the purpose of exercising these rights, an Audit Group shall be set up. Such Audit Group shall perform the right to control compliance with the Rules and Regulations granted by the Exchange Participants to the administrating and operating institution of Eurex Deutschland and Eurex Zürich outside the Federal Republic of Germany and Switzerland. The Audit Group shall exercise such rights on behalf of and in accordance with the Regulations of the Eurex Exchanges.

1. Appointment of an Audit Group

The members of the Audit Group shall be appointed by the Board of Management of Eurex Deutschland or the Board of Management of Eurex Zürich for an indefinite period

of time until such appointment is revoked. The Hessian Exchange Supervisory Authority and the Swiss Banking Commission *(Eidgenössische Bankenkommission)* shall promptly be notified of the appointment. The Hessian Exchange Supervisory Authority or the Swiss Banking Commission may object to the appointment of a person as member of the Audit Group, to the extent that in his/her capacity as staff member of the Trading Surveillance Office or the Surveillance Office the fulfilment of the monitoring responsibilities conferred upon such person is impaired due to the activities in connection with this appointment.

The administrating and operating institution of Eurex Deutschland or Eurex Zürich gives the members of the Audit Group appointed by the Eurex Exchanges a written authorization necessary in order to conduct monitoring and inspection activities.

The appointed members of the Audit Group may be removed by the Board of Management of Eurex Deutschland or the Board of Management of Eurex Zürich at any time without the existence of reasons therefor. Upon removal, the authorization granted shall be returned to the respective administrating and operating institutions of Eurex Deutschland and Eurex Zürich.

The Eurex Exchanges may announce to the Eurex Participants the appointment or removal of the members of the Audit Group. The Eurex Exchanges may freely decide on the announcement itself as well as the form of the announcement.

2. Responsibilities and Powers of the Audit Group

Pursuant to Subsection 3.8.1 of the Exchange Rules and Subsection 2.2 of the Implementation Regulations, the Audit Group shall control compliance with the Rules and Regulations of the Eurex Exchanges with respect to Exchange Participants which have their registered offices outside the Federal Republic of Germany and Switzerland or whose Participant Front End Installations pursuant to Subsection 2.2 of the Implementation Regulations are installed at business premises (Locations) outside the Federal Republic of Germany and Switzerland (e.g., in branches or business premises of third parties). The inspections shall take place at the business premises (Locations) of these Exchange Participants or at the Locations of third parties, to the extent that Participant Front End Installations of the Exchange Participant have been installed at these Locations after prior approval. The Audit Group shall conduct the inspections in the interest of the Eurex Exchanges and for the administrating and operating institution of Eurex Deutschland or Eurex Zürich within its responsibilities and powers derived therefrom.

2.1 Responsibilities

The contents and scope of the responsibilities to be fulfilled by the Audit Group shall be determined on the basis of the monitoring rights of the Boards of Management of Eurex Deutschland and Eurex Zürich pursuant to 2.1.2.2 and 2.2.2.2 of the Exchange Rules. According thereto, the Audit Group shall verify:

1. compliance with all laws, regulations, terms and conditions, implementation regulations and other rules governing trading at Eurex Deutschland and Eurex Zürich, to the extent that the Trading Surveillance Office of Eurex Deutschland and the Surveillance Office of Eurex Zürich are not solely responsible therefor,

2. in particular, compliance with the Implementation Regulations of the Eurex Exchanges Concerning Technical Equipment,

3. the fulfillment of the obligation of the Exchange Participants to notify the Eurex Exchanges of any modification regarding the technical configuration used by them as well as compliance with the notification and registration requirement incumbent on them regarding the software and hardware used by them,

4. whether Exchange Participants have taken sufficient precautions so that only authorized persons (Exchange Traders, etc.) have access to the EDP system of the Eurex Exchanges,

5. whether the persons met at the Locations of the Exchange Participants or at other approved Locations with access to the trading system of the Eurex Exchanges are admitted to trading at Eurex Deutschland or Eurex Zürich ("Exchange Trader") or have a respective authorization therefor ("Exchange Trader Assistants").

2.2 Powers

The powers granted to the Audit Group are based on the authorization of the Eurex Exchanges to conduct inspections pursuant to Subsection 3.8.1 of the Exchange Rules and pursuant to Subsection 2.2 of the Implementation Regulations in connection with the authorization to monitor compliance with the Eurex Rules and Regulations given to the administrating and operating institution of Eurex Deutschland or Eurex Zürich by foreign Exchange Participants with registered offices outside Germany and Switzerland.

Thus, the Audit Group is, within its responsibilities (Subsection 2.1), authorized to conduct at any time announced or unannounced inspections at each Location[1] of a Eurex Participant or at the approved Location of a third party outside the Federal Republic of Germany and Switzerland. The Audit Group may, for the discharge of its duties, enter the Locations of a Eurex Exchange Participant, inspect the documents of such Participant and question its personnel, to the extent necessary for the discharge of the duties of the Audit Group pursuant to Subsection 2.1.

3. Reporting

The Audit Group shall, in general, give a written report on the findings within the context of its inspections to the Board of Management of Eurex Deutschland or the Board of

[1] See definition of "Location" pursuant to Subsection 1.13 of the Implementation Regulations of the Eurex Exchanges Concerning Technical Equipment.

Management of Eurex Zürich; upon demand of the respective Board of Management, an oral report shall be given promptly. The report shall be given promptly, whenever facts result in the conclusion that a violation of exchange laws or orders are occurring or that other irregularities exist which might impair the orderly conduct of trading at the Eurex Exchanges.

Upon application by an Exchange Participant affected by such an audit, the Board of Management of Eurex Deutschland or the Board of Management of Eurex Zürich shall permit such Exchange Participant to inspect such written report of the Audit Group at the offices of the respective Board of Management. The Board of Management of Eurex Deutschland or Eurex Zürich may, at its discretion, make such report of the Audit Group also available to third parties (supervisory authorities, Disciplinary Committee, etc.), provided that these present grounds for a legitimate interest in the inspection and are bound by an obligation of confidentiality. The submission of the report to the Hessian Exchange Supervisory Authority or the Swiss Banking Commission does not require the presentation of grounds for a legitimate interest.

4. Right to Give Instructions

The members of the Audit Group are subject to the right of the Boards of Management of the Eurex Exchanges to give instructions in fulfilling their responsibilities pursuant to these Regulations. The right to give instructions is exercised by means of individual regulations and general rules. In particular, the procedure of the inspection to be conducted by the Audit Group may be determined by general rules ("Implementation Regulations Concerning the Regulations for the Audit Group").

Dienstanweisung für die Audit Group der Eurex Deutschland und der Eurex Zürich

Präambel

Den Geschäftsführungen der Eurex Deutschland und der Eurex Zürich („Eurex-Börsen“) obliegt gemäß Nr. 2.1.2.2 (3) und Nr. 2.2.2.2 (3) der Börsenordnung die Überwachung und Überprüfung der Einhaltung des Eurex-Regelwerkes. Die Eurex-Börsen bedienen sich gemäß
Nr. 3.8.1 Satz 1 der Börsenordnung zur Erfüllung dieser Aufgaben bezüglich der im Ausland ansässigen Börsenteilnehmer, d.h. bezüglich der zum Börsenhandel zugelassenen Unternehmen, die ihren Sitz außerhalb der Bundesrepublik Deutschland oder der Schweiz haben, des Trägers der Eurex Deutschland oder der Eurex Zürich. Zugleich haben im Ausland ansässige Börsenteilnehmer im Rahmen ihrer Zulassung zum Handel an den Eurex-Börsen den Träger der Eurex Deutschland und die Eurex Zürich gemäß Nr. 3.8.1 Satz 3 Börsenordnung ermächtigt, im Auftrag der Eurex-Börsen die Einhaltung des Eurex-Regelwerkes durch ihr Unternehmen zu überprüfen.

Vorstehendes gilt entsprechend auch bezüglich Teilnehmer-Frontend-Installationen eines Börsenteilnehmers, die nach vorheriger Genehmigung durch die Eurex-Börsen gemäß Nr. 2.2 der Durchführungsbestimmungen der Eurex-Börsen über technische Einrichtungen („Technische Durchführungsbestimmungen“) in Geschäftsräumen (Lokationen) außerhalb der Bundesrepublik Deutschland und der Schweiz installiert sind (z. B. in Niederlassungen oder in Geschäftsräumen Dritter). Für diesen Fall ist der betroffene Börsenteilnehmer gemäß Nr. 2.2 der Technischen Durchführungsbestimmungen verpflichtet, durch entsprechende Vereinbarungen mit dem Dritten sicherzustellen, dass der Dritte den Eurex-Börsen das Recht einräumt, jederzeit in seinen Geschäftsräumen die Einhaltung der Voraussetzungen für die Installation und den Betrieb einer Teilnehmer-Frontend-Installation zu überprüfen. Zugleich gilt bezüglich dieser außerhalb der Bundesrepublik Deutschland und der Schweiz befindlichen Teilnehmer-Frontend-Installationen/Lokationen Nr. 3.8.1 der Börsenordnung entsprechend.

Zur Wahrnehmung dieser Rechte wird eine Audit Group eingerichtet. Die Audit Group nimmt außerhalb der Bundesrepublik Deutschland und der Schweiz die dem Träger der Eurex Deutschland und der Eurex Zürich von den Börsenteilnehmern eingeräumten Rechte zur Überprüfung der Einhaltung des Regelwerkes wahr. Die Audit Group übt diese Rechte im Auftrag und entsprechend den Weisungen der Eurex-Börsen aus.

1. Benennung der Audit Group

Die Mitglieder der Audit Group werden von der Geschäftsführung der Eurex Deutschland bzw. der Geschäftsführung der Eurex Zürich bis auf Widerruf für einen unbestimmten Zeitraum benannt. Die Benennung wird der hessischen Börsenaufsichtsbehörde und der Eidgenössischen Bankenkommission unmittelbar mitgeteilt. Der Benennung einer Person als Mitglied der Audit Group können die Hessische Börsenaufsichtsbehörde bzw. die

Eidgenössische Bankenkommission widersprechen, soweit aufgrund der mit der Benennung verbundenen Tätigkeiten die Erfüllung der dieser Person als Mitarbeiter der Handelsüberwachungsstelle bzw. der Überwachungsstelle obliegenden Überwachungsaufgaben beeinträchtigt wird.

Der Träger der Eurex Deutschland bzw. die Eurex Zürich erteilen den von den Eurex-Börsen benannten Mitgliedern der Audit Group zwecks Einräumung der für die Durchführung von Überwachungs- bzw. Überprüfungsmaßnahmen erforderlichen Autorisierung eine schriftliche Vollmacht.

Die für die Audit Group benannten Personen können von der Geschäftsführung der Eurex Deutschland bzw. der Geschäftsführung der Eurex Zürich jederzeit ohne Vorliegen von Gründen abberufen werden. Eine erteilte Vollmacht ist nach Abberufung dem Träger der Eurex Deutschland bzw. der Eurex Zürich zurückzugeben.

Die Eurex-Börsen können den Eurex-Teilnehmern die Benennung oder Abberufung von Mitgliedern der Audit Group bekannt geben. Die Eurex-Börsen sind in der Entscheidung über die Bekanntgabe sowie bezüglich der Form der Bekanntgabe frei.

2. Aufgaben und Befugnisse der Audit Group

Die Audit Group überprüft entsprechend 3.8.1 der Börsenordnung bzw. Nr. 2.2 der Technischen Durchführungsbestimmungen die Einhaltung des Eurex-Regelwerkes bei Börsenteilnehmern, deren Sitz sich außerhalb der Bundesrepublik Deutschland bzw. der Schweiz befindet bzw. deren Teilnehmer-Frontend-Installationen gemäß Nr. 2.2 der Technischen Durchführungsbestimmungen in Geschäftsräumen (Lokationen) außerhalb der Bundesrepublik Deutschland und der Schweiz installiert sind (z. B. in Niederlassungen oder in Geschäftsräumen Dritter). Die Überprüfungen erfolgen innerhalb der Geschäftsräume (Lokationen) dieser Börsenteilnehmer bzw. in den Lokationen Dritter, soweit in diesen Lokationen nach vorheriger Genehmigung Teilnehmer-Frontend-Installationen des Börsenteilnehmers installiert sind. Die Audit Group führt die Überprüfungen im Interesse der Eurex-Börsen und für den Träger der Eurex Deutschland bzw. die Eurex Zürich im Rahmen der von diesen abgeleiteten Aufgaben und Befugnisse durch.

2.1 Aufgaben

Der Inhalt und Umfang der von der Audit Group wahrzunehmenden Aufgaben wird durch die Überwachungsrechte der Geschäftsführungen der Eurex Deutschland bzw. der Eurex Zürich gemäß 2.1.2.2 und 2.2.2.2 Börsenordnung bestimmt. Demnach prüft die Audit Group:

1. die Einhaltung der für den Handel an der Eurex Deutschland bzw. der Eurex Zürich geltenden Gesetze, Verordnungen, Bedingungen, Durchführungsbestimmungen und sonstigen Regelungen, soweit diese Aufgabe nicht ausschließlich der

Handelsüberwachungsstelle der Eurex Deutschland bzw. der Überwachungsstelle der Eurex Zürich obliegt,

2. insbesondere die Einhaltung der Durchführungsbestimmungen der Eurex-Börsen über technische Einrichtungen,

3. die Erfüllung der Pflicht der Börsenteilnehmer zur Unterrichtung der Eurex-Börsen über Änderungen der von ihnen eingesetzten technischen Konfiguration sowie die Einhaltung der den Börsenteilnehmern obliegenden Anzeige- und Registrierungspflichten bez. der von ihnen eingesetzten Soft- und Hardware,

4. ob Börsenteilnehmer ausreichende Vorkehrungen getroffen haben, damit nur autorisierte Personen (Börsenhändler, etc.) Zugang zum EDV-System der Eurex-Börsen haben,

5. ob die in den Lokationen eines Börsenteilnehmers oder anderen genehmigten Lokationen angetroffenen Personen, die Zugang zum Handelssystem der Eurex-Börsen haben, zum Börsenhandel an der Eurex Deutschland bzw. der Eurex Zürich zugelassen sind („Börsenhändler“) beziehungsweise eine entsprechende Autorisierung hierfür besitzen („Börsenhändler-Assistenten“).

2.2 Befugnisse

Die der Audit Group eingeräumten Befugnisse basieren auf der Ermächtigung der Eurex-Börsen zur Durchführung von Überprüfungen gemäß 3.8.1 der Börsenordnung bzw. gemäß Nr. 2.2 der Technischen Durchführungsbestimmungen in Verbindung mit der von im Ausland, d.h. außerhalb Deutschlands oder der Schweiz, ansässigen Börsenteilnehmern, dem Träger der Eurex Deutschland bzw. der Eurex Zürich erteilten Autorisierung zur Überwachung der Einhaltung des Eurex-Regelwerkes.

Aufgrund dessen wird die Audit Group ermächtigt, im Rahmen ihrer Aufgaben (Nr. 2.1) jederzeit angemeldete oder unangemeldete Prüfungen in jeder Lokation[1] eines Eurex-Teilnehmers oder in einer genehmigten Lokation eines Dritten außerhalb der Bundesrepublik Deutschland bzw. der Schweiz durchzuführen. Die Audit Group ist berechtigt, zwecks Erfüllung ihrer Aufgaben die Lokationen eines Eurex-Börsenteilnehmers zu betreten, Unterlagen des Teilnehmers einzusehen und dessen Mitarbeiter zu befragen, soweit dies zur Erfüllung der Aufgaben der Audit Group gemäß 2.1 erforderlich ist.

[1] Siehe die Definition „Lokation“ in Nr. 1.13 der Durchführungsbestimmungen über Technische Einrichtungen der Eurex-Börsen.

3. Berichterstattung

Die Audit-Group berichtet der Geschäftsführung der Eurex Deutschland bzw. der Geschäftsführung der Eurex Zürich schriftlich sowie auf deren Verlangen unverzüglich mündlich über die im Rahmen ihrer Überprüfungen erlangten Ergebnisse. Der Bericht ist immer dann unverzüglich zu erstatten, wenn Tatsachen den Verdacht einer Verletzung börsenrechtlicher Vorschriften oder Anordnungen oder sonstiger Missstände, welche die ordnungsgemäße Durchführung des Handels an den Eurex-Börsen beeinträchtigen könnten, ergeben.

Auf Antrag des von einer Prüfung betroffenen Börsenteilnehmers wird diesem von der Geschäftsführung der Eurex Deutschland bzw. der Geschäftsführung der Eurex Zürich an deren Sitz Einsicht in den schriftlichen Bericht der Audit Group gewährt. Die Geschäftsführung der Eurex Deutschland bzw. der Eurex Zürich kann den Bericht der Audit Group nach ihrem Ermessen auch Dritten (Aufsichtsbehörden, Sanktionsausschuss, etc.) zur Verfügung stellen, sofern diese ein berechtigtes Interesse an der Einsichtnahme darlegen und zur Geheimhaltung verpflichtet sind. Zur Weitergabe eines Berichtes an die Hessische Börsenaufsichtsbehörde bzw. die Eidgenössische Bankenkommission ist eine Darlegung eines berechtigten Interesses nicht erforderlich.

4. Weisungsrecht

Die Mitglieder der Audit-Group sind im Rahmen der Erfüllung der ihnen gemäß dieser Dienstanweisung obliegenden Aufgaben dem Weisungsrecht der Geschäftsführungen der Eurex-Börsen unterstellt. Das Weisungsrecht wird durch Einzelweisungen und in allgemeinen Richtlinien ausgeübt. Insbesondere kann durch allgemeine Richtlinien („Durchführungsbestimmungen zur Dienstanweisung für die Audit-Group“) das Verfahren der von der Audit Group durchzuführenden Prüfung bestimmt werden.