



**Bundesanstalt für
Finanzdienstleistungsaufsicht**
(Federal Financial Supervisory Authority)

BaFin / Postfach 50 01 54 / 60391 Frankfurt
Eurex Clearing AG
Neue Börsenstraße 1
60485 Frankfurt am Main

18 December 2006

GZ: WA 22-K 5000-10119203/2006
(please quote in all correspondence)
Permit according to § 32 German Banking Act

Your Application of 9 November 2006

Dear Sir or Madam,

I refer to your letter of 9 November 2006. In anticipation of the future legal situation, i.e. the German Banking Act (*KWG*) in the version of the act for implementation of the amended banking guideline and the amended Capital Adequacy Directive (*KWG-new*), I hereby grant Eurex Clearing AG the

Permit

according to § 32 Paragraph 1 Clause 1 and Paragraph 2 *KWG-new* with effect from the § 1 Paragraph 1 Clause 2 No. 12 *KWG-new* to act as central counterparty within the meaning of § 1 Paragraph 31 *KWG-new*. The permit shall include permission to implement ancillary services in connection with the activity as counterparty.

This permit supplements the permit of 24 May 2005 with which Eurex Clearing AG was authorized to conduct the financial brokerage business pursuant to § 1 Paragraph 1 p. 2 No. 4 *KWG* as banking business and to provide financial services such as investment brokerage, contract brokerage and proprietary transaction for others pursuant to § 1 Paragraph 1a p. 2 No 1, 2 and 4 *KWG*.

**Unit
Security Supervision**

Address:
Bundesanstalt für
Finanzdienstleistungsaufsicht
Lurgiallee 12
60439 Frankfurt / Germany

Contact:
Mrs. Bilstein
Department WA 22
Phone: +49 (0) 2 28 41 08-2833
Fax: +49 (0) 2 28 41 08-1550
ulrike.bilstein@bafin.de
www.bafin.de

Reception:
Phone: +49 (0) 2 28 41 08-0
Fax: +49 (0) 2 28 41 08-123

Offices:
53117 Bonn
Graurheindorfer Str. 108
Georg-von-Boesejäger-Str. 25
Friedrich-Wöhler-Str. 2
Friedrich-Wöhler-Str. 69

60439 Frankfurt
Lurgiallee 12



**Bundesanstalt für
Finanzdienstleistungsaufsicht**
(Federal Financial Supervisory Authority)

The permit notification of 24 May 2005 also included the information pursuant to § 32 Paragraph 3a *KWG* that Eurex Clearing AG is assigned to the Compensatory Fund of Security Trading Companies, Markgrafenstraße 145, 10117 Berlin. As long as the granted permit for conducting the financial brokerage business pursuant to § 1 Paragraph 1 p. 2 No. 4 *KWG*, the investment brokerage, contract brokerage and proprietary transaction for others pursuant to § 1 Paragraph 1a p. 2 No 1, 2 and 4 *KWG* is not returned, said assignment remains.

Information on Legal Remedies

This notification may be objected to within one month upon its announcement. The objection shall be submitted in writing or for record with the Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht, Graurheindorfer Straße 108, 53117 Bonn, or Lurgiallee 12, 60439 Frankfurt am Main.

Kind regards,

p.p.

Thomas Eufinger

BaFin | Postfach 50 01 54 | 60391 Frankfurt

Eurex Clearing AG
Neue Börsenstraße 1
60485 Frankfurt am Main

18.12.2006
GZ: WA 22-K 5000-10119203/2006 (Bitte stets angeben)
Erlaubnis nach § 32 KWG

Ihr Antrag vom 09.11.2006

Sehr geehrte Damen und Herren,

ich nehme Bezug auf Ihr Schreiben vom 09. November 2006. Im Vorgriff auf die künftige Rechtslage, i. e. das KWG in der Fassung des Gesetzes zur Umsetzung der neu gefassten Bankenrichtlinie und der neu gefassten Kapitaladäquanzrichtlinie (KWG-neu), erteile ich der Eurex Clearing AG gemäß § 32 Abs. 1 Satz 1 und Abs. 2 des Gesetzes über das Kreditwesen (KWG-neu) mit Wirkung zum Inkrafttreten des § 1 Abs. 1 Satz 2 Nr. 12 KWG-neu die

Erlaubnis

als zentraler Kontrahent im Sinne des § 1 Abs. 31 KWG-neu tätig zu sein. Der Erlaubnistatbestand schließt die Erlaubnis zur Durchführung von mit der Tätigkeit verbundenen Nebendienstleistungen mit ein.

Diese Erlaubnis tritt zu der Erlaubnis vom 24.05.2005, mit der der Eurex Clearing AG die Erlaubnis erteilt wurde, als Bankgeschäft das Finanzkommissionsgeschäft gem. § 1 Abs. 1 S. 2 Nr. 4 KWG zu betreiben und als Finanzdienstleistungen die Anlagevermittlung, die Abschlussvermittlung und den Eigenhandel für andere gem. § 1 Abs. 1a S. 2 Nrn. 1, 2 und 4 KWG zu erbringen.

Bereich Wertpapieraufsicht

Hausanschrift:
Bundesanstalt für
Finanzdienstleistungsaufsicht
Lurgiallee 12
60439 Frankfurt | Germany

Kontakt:
Frau Dr. Bilstein
Referat WA 22
Fon +49 (0)2 28 41 08-2833
Fax +49 (0)2 28 41 08-1550
ulrike.bilstein@bafin.de
www.bafin.de

Zentrale:
Fon +49 (0)2 28 41 08-0
Fax +49 (0)2 28 41 08-123

Dienststätte:
53117 Bonn
Graurheindorfer Str. 108
Georg-von-Boese-Platz 25
Friedrich-Wöhler-Str. 2
Friedrich-Wöhler-Str. 69

60439 Frankfurt
Lurgiallee 12

Seite 2 | 2

Mit dem Erlaubnisbescheid vom 24.05.2005 war Ihnen zudem gemäß § 32 Abs. 3a KWG mitgeteilt worden, dass die Eurex Clearing AG der Entschädigungseinrichtung der Wertpapierhandelsunternehmen, Markgrafenstraße 45, 10117 Berlin, zugeordnet ist. Solange die erteilte Erlaubnis zum Betreiben des Finanzkommissionsgeschäfts gem. § 1 Abs. 1 S. 2 Nr. 4 KWG, der Anlagevermittlung, der Abschlussvermittlung und des Eigenhandels für andere gem. § 1 Abs. 1a S. 2 Nrn. 1, 2 und 4 KWG nicht zurückgegeben ist, bleibt diese Zuordnung bestehen.

Rechtsbehelfsbelehrung:

Gegen diesen Bescheid kann innerhalb eines Monats nach Bekanntgabe Widerspruch erhoben werden. Der Widerspruch ist bei der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht, Graurheindorfer Straße 108, 53117 Bonn oder Lurgiallee 12, 60439 Frankfurt am Main, schriftlich oder zur Niederschrift einzulegen.

Mit freundlichen Grüßen

Im Auftrag



Eufinger