



AMSTERDAM NOTICE No. 05/019

Amsterdam market

ISSUE DATE: 15 December 2005

EFFECTIVE DATE: 2 January 2006

Prof Trade reporting on the Derivatives Market of Euronext Amsterdam

Executive Summary

The purpose of this Notice is to remind Members of the rules for reporting Prof Trades and the use of the Package ID. It furthermore informs Members of the measures that Euronext.liffe may take in case of violation of these rules.

1. Pursuant to Rule A.7.15 of the Euronext.liffe Trading Procedures and Euronext announcement 2004-108 an entire Prof Trade should be fully reported within one hour. This means that a maximum period of one hour may lapse between submission into LIFFE CONNECT ® of the first trade intention (generally this will be the trade intention of the Initiator) and the last trade intention. Members involved in the Prof Trade should therefore have clear arrangements for the submission of the Prof Trade. This is especially important for Prof Trades that involve several counter parties.
2. For the purpose of matching in the trading system and correct fee calculations, trade intentions should be accompanied by a Package ID. Euronext announcement 2004-108 contains an instruction explaining how the Package ID should be populated. In order to leave no doubt please find this instruction attached to this announcement. One of the elements of the Package ID is the time designation that describes when the Prof Trade was agreed by all parties involved. Therefore the first trade intention can only be sent to the trading system after this time.

Web site: www.euronext.com/derivatives

The **Euronext Derivatives Markets** ("**Euronext.liffe**") include the markets for derivatives operated by Euronext Amsterdam, Euronext Brussels, Euronext Lisbon, Euronext Paris and LIFFE Administration and Management, referred to respectively as the Amsterdam, Brussels, Lisbon, Paris and London markets.

Euronext NV, PO Box 19163, 1000 GD Amsterdam, The Netherlands

3. Apparently the prescriptions on submission as well as the Package ID instructions are not always properly followed up. This announcement will revisit the correct interpretation of both. Furthermore Euronext.liffe announces that as from 2 January 2006 it will uphold strict compliance of the submission rule as well as supervision on the proper use of the Package ID. This means that Euronext.liffe will take measure against members that:
 - (i) let more than one hour pass between the time of submission of the first trade intention of a Prof Trade that involves this member and the time it submits its own trade intention, and/or
 - (ii) submit trade intentions that do not comply with the Package ID instructions as mentioned in this announcement.
4. Euronext.liffe will conduct monthly investigations and take action accordingly pursuant to the content of Chapter 9 of Euronext Rule Book I. This means that Euronext.liffe can impose a penalty in the case of a Member violating, repeatedly or not, one or both rules mentioned above. During a transition period starting from 2 January 2006 lasting up to and including 29 July 2006 this penalty, different from article 2 from Euronext Notice N9-01, will be €500. After this transition period a penalty will be applicable in accordance with article 2 from Euronext Notice N9-01. During the life of this transition period and onwards all other prescriptions of Euronext Notice N9-01 will be fully applicable.

AMSTERDAM NOTICE No. 05/019

Amsterdamse markt

DATUM VAN UITGIFTE: 15 december 2005
DATUM VAN INWERKINGTREDING: 2 januari 2006

Aanmelden van Prof transacties op de derivatenmarkt van Euronext Amsterdam

Deze mededeling informeert Members over maatregelen die Euronext.liffe kan nemen in geval van overtreding van de aanmeldingsregels voor Prof-transacties alsmede de regels met betrekking tot het gebruik van het Package-ID.

1. Op grond van Rule A.7.15 van de Euronext.liffe Trading Procedures en Euronext Mededeling 2004-108 dienen Prof-transacties binnen één uur volledig te zijn aangemeld. Dit betekent dat er maximaal één uur mag verstrijken tussen het insturen van de eerste trade intentie van de Prof-transactie (dit zal normaal gesproken de trade intentie zijn van de Initiator) en de laatste trade intentie. Partijen die Prof-transacties uitvoeren dienen derhalve duidelijke afspraken te maken over het aanmelden daarvan. Dit is met name van belang voor Prof-transacties waarbij meerdere tegenpartijen zijn betrokken.
2. Om Prof-transacties in het handelssysteem te kunnen matchen en de correcte fee te kunnen berekenen dienen de trade intenties te worden voorzien van een Package ID. In Euronext Mededeling 2004-108 is voorgeschreven op welke wijze het Package ID dient te worden samengesteld. Deze voorschriften zijn voor de goede orde nogmaals aangehecht aan deze mededeling. Eén van de bestanddelen van het Package ID is het tijdstip van totstandkoming van de Prof-transactie. Euronext.liffe wijst er op dat dit het tijdstip is waarop volledige overeenstemming bestaat tussen alle bij de transactie betrokken partijen. De eerste trade intentie kan derhalve pas daarna naar het handelssysteem worden gestuurd.
3. Gebleken is dat de bovengenoemde aanmeldingsregel niet altijd correct wordt nageleefd en dat het Package ID niet altijd op de juiste wijze wordt ingevuld. In deze mededeling wordt de aanmeldingsregel en het correcte gebruik van het Package ID nogmaals onder de aandacht gebracht. Tevens maakt Euronext.liffe bekend dat zij vanaf 2 januari 2006 de strikte nakoming van de aanmeldingsregel gaat handhaven en gaat toezien op het correcte gebruik van het Package ID. Dat wil zeggen dat Euronext.liffe maatregelen zal treffen tegen partijen die:
 - (i) meer dan één uur laten verstrijken tussen het moment waarop de eerste trade intentie van een Prof-transactie waarbij zij partij zijn is ingevoerd en het moment waarop zij hun eigen trade intentie invoeren, en/of

- (ii) trade intenties insturen die niet voldoen aan de bij deze mededeling opnieuw bekendgemaakte regels met betrekking tot het Package ID.
- 4. Euronext.liffe zal maandelijks onderzoek verrichten en maatregelen treffen met inachtneming van het bepaalde in hoofdstuk 9 van Euronext Rule Book I. Daarbij geldt dat Euronext.liffe een boete kan opleggen indien een Member in de desbetreffende maand één of beide van de bovengenoemde regels, al dan niet herhaaldelijk, overtreedt. Gedurende een overgangsperiode die loopt van 2 januari 2006 tot en met 29 juli 2006 zal deze boete, in afwijking van artikel 2 van Euronext Notice N9-01, de eerste maand €500 bedragen. Na afloop van de overgangsperiode zal het boetetarief van artikel 2 van Euronext Notice N9-01 van toepassing zijn. Tijdens de overgangsperiode en daarna gelden de overige voorschriften uit Euronext Notice N9-01 onverkort.



Prof Trading Package ID

When submitting a trade intention each of the counterparties should enter an eleven character Package ID in the Trader Card Reference field. This Package ID must be populated by the user, or generated by the user's ISV application.

This Package ID consists of the following elements:

- 1) The first and second characters of the Package ID should be populated with hours past midnight (local time of the Trader) that the package was agreed.
- 2) The third and fourth characters should be populated with the minutes past the hour that the package was agreed.
- 3) The fifth and sixth characters should be populated with the total number of legs in the package.
- 4) The seventh to the eleventh characters inclusive are free text for the ITM to enter a package identifier.

The points above create an overall Package ID population of 'HHMMTTXXXXX'.

For example, if a Prof Trade package is agreed at 14:46 CET and contains 3 legs. This ITM should submit '144603ABCDE' into the Trader Card Reference field of his intention.