

SECURITIES DIVISION



# Bijlage 1

27 mei 2013

## Mistrade-regeling<sup>1</sup>

Overeenkomstig § 2 van de overeenkomst inzake het afsluiten van transacties betreffende optiebewijzen en certificaten in het 'cats-os'-systeem (de "**overeenkomst**") heeft elke partij het recht een transactie die is afgesloten in het systeem te annuleren als de transactie tegen een duidelijk niet-marktconforme prijs werd afgesloten (een "**mistrade**"). Met betrekking tot de definitie van een mistrade en de afwikkeling van een mistrade gelden de hiernavolgende bepalingen:

### 1. Mistrade

Er is sprake van een mistrade als de transactie is afgesloten op basis van een prijs die met ten minste 5% (de "**mistrade-drempelwaarde**") afwijkt van de marktprijs.

Indien er bij een afgesloten transactie op grond van een prijsafwijking van ten minste 2.5% een schade van ten minste 20,000 Euro ontstaat, dan wordt de mistrade-drempelwaarde verlaagd van 5% naar 2.5%.

Voor de berekening van de schade wordt het verhandelde volume vermenigvuldigd met de afwijking van de verhandelde prijs ten aanzien van de marktprijs (de "**mistrade-schade**").

Een mistrade kan niet worden geannuleerd indien de ontstane schade minder is dan 250 Euro (de "**deminimis-limiet**").

### 2. Telefonische aankondiging van mistrades

De partij die voornemens is een transactie als mistrade te annuleren (de "**Aanvrager**"), moet de andere partij (de "**Tegenpartij**") telefonisch op de hoogte brengen van de mistrade binnen twee handelsuren na het afsluiten van de transactie door het telefoonnummer te bellen dat in paragraaf 6 hieronder wordt vermeld.

Als de mistrade-schade ten minste 20.000 Euro en minder dan 50.000 Euro bedraagt, dan wordt de tijdslimiet verlengd tot vier handelsuren. Voor een mistrade-schade vanaf 50.000 euro kan het annuleringsverzoek tot 11:00 uur op de eerstvolgende handelsdag worden aangekondigd.

Als de aankondiging binnen deze termijn niet mogelijk is als gevolg van een aantoonbare storing in de technische infrastructuur van de Aanvrager of door overmacht, moet de aankondiging worden gedaan onmiddellijk nadat de storing is verholpen. Bij de berekening van de termijn is § 4 al. 3 van de overeenkomst niet van toepassing, maar zijn de respectieve handelstijden

---

<sup>1</sup> Dit document is een Nederlandstalige vertaling van het originele Duitstalige document.

bepalend die van toepassing zijn ten aanzien van het desbetreffende product.

### 3. Mistrade-aanvraag

De telefonische aankondiging moet onverwijld gevolgd worden door een schriftelijke (met inbegrip van e-mail) mistrade-aanvraag (de "**mistrade-aanvraag**") van de Aanvrager naar de contactgegevens vermeld in paragraaf 6 hieronder, uiterlijk binnen één bankwerkdag volgend op de telefonische aankondiging overeenkomstig paragraaf 2. De mistrade-aanvraag moet ten minste het volgende bevatten: effectidentificatienummer of ISIN van de verhandelde effecten, het tijdstip van afsluiting, verhandeld volume en verhandelde prijs en een korte uitleg van de fout die aan de oorzaak ligt van de mistrade.

De Tegenpartij is gerechtigd om van de Aanvrager nadere uitleg over de fout te eisen; de Aanvrager is echter niet verplicht om het model dat wordt gebruikt voor de berekening van de prijs of onderdelen daarvan bekend te maken. Het verzoek moet onverwijld, uiterlijk binnen één bankwerkdag na ontvangst van de mistrade-aanvraag, schriftelijk (met inbegrip van e-mail) door de Tegenpartij worden meegedeeld.

### 4. Omgangsregels

De in deze mistrade-regeling gespecificeerde limieten en drempels zijn niet van toepassing indien de Aanvrager overtuigend aantoont dat er sprake is van een gerichte omzeiling. Dit betekent dat in geval van een omzeiling:

- (a) het bereiken van het in paragraaf 1, tweede alinea, bedoelde minimumbedrag geen voorwaarde is om de mistrade-drempel te verlagen tot 2,5%;
- (b) de in paragraaf 2, tweede alinea, genoemde bedragen geen voorwaarde zijn voor de verlenging van de aankondigingstermijn; en
- (c) de deminimis-limiet niet van toepassing is.

Een omzeiling in de zin van deze bepaling bestaat met name als de Tegenpartij bewust gebruik heeft gemaakt van de bovengenoemde limieten en drempels door één of meer orders uit te geven in één effect of in verschillende effecten op dezelfde onderliggende waarde. Hierbij moet met name rekening worden gehouden met het aantal en het volume van de transacties, de nabijheid tot de relevante limieten of drempels en de handelslimieten die door de handelspartner zijn vastgesteld.

**5. Cessie**

De handelspartner heeft het recht om zijn vorderingen in verband met een door de bank aangegeven mistrade of een door de handelspartner opgegeven mistrade, die echter niet door de bank is erkend, te cederen aan zijn klanten.

De overdracht is slechts geldig als de handelspartner de bank vooraf schriftelijk (met inbegrip van e-mail) op de hoogte heeft gebracht van de beoogde overdracht.

## 6. Mededelingen

Mededelingen aan de handelspartner in het geval van een mistrade moeten worden gericht aan:

Contractpartnerondersteuning van flatex Bank AG  
Tel.: 02156 4920 303  
Fax: 02156 4920 319  
E-mail: [direkthandel@flatex.com](mailto:direkthandel@flatex.com)

Mededelingen aan Goldman Sachs in het geval van een mistrade moeten worden gericht aan:

PIPG Sales Team  
Tel: 069 7532 1122  
E-mail: [chris.schmitz@gs.com](mailto:chris.schmitz@gs.com)  
[Nikolas.sturies@gs.com](mailto:Nikolas.sturies@gs.com)  
[Zertifikate@gs.com](mailto:Zertifikate@gs.com)

**7. Overige bepalingen**

- a) Handelsomzetten of indicatieve prijzen in effecten met betrekking tot dezelfde onderliggende waarde die van dezelfde fout zijn voorzien, kunnen niet worden beschouwd als een indicatie van de juistheid van een prijs.
- b) De mistrade-regeling geldt ook wanneer een transactie met effecten tussen de partijen telefonisch wordt afgesloten.
- c) De annulering van de transactie vindt plaats door een annulering van de transactie door beide contractspartijen of, indien een annulering niet meer mogelijk is, door het boeken van een overeenkomstige compenserende transactie.
- d) § 122 BGB geldt overeenkomstig.
- e) Beide partijen mogen de inhoud van de mistrade-regeling (ook met vermelding van de contractuele partijen) openbaar maken.