

Mistrade-regeling tussen BNP Paribas Arbitrage S.N.C. en flatex Bank AG¹

Als Relevante Individuele Contracten tegen niet-marktconforme prijzen worden afgesloten (een "mistrade"), komen flatex Bank AG (hierna: de "Tegenpartij") en BNP Paribas Arbitrage S.N.C. (hierna "BNP", samen met de Tegenpartij, de "partijen") hierbij het wederzijdse recht overeen tot beëindiging (zoals gedefinieerd in paragraaf 10 van deze mistrade-regeling) van de Relevante Individuele Contracten in overeenstemming met de volgende gedetailleerde bepalingen:

1. Een mistrade treedt op wanneer een Relevant Individueel Contract betreffende Effecten (hierna: de "**Relevante Effecten**") tot stand is gekomen in geval van één van de volgende omstandigheden en de overeengekomen prijs van de Relevante Effecten (de "**Overeengekomen Prijs**") aanzienlijk en duidelijk afwijkt van de marktprijs van de Relevante Effecten (zoals bepaald in overeenstemming met paragraaf 8 van deze Mistrade-regeling, de "**Referentieprijs**") op het moment dat het Relevante Individuele Contract wordt gesloten (het verschil hierna genoemd het "**Afwijkende Bedrag**"):
 - op grond van een fout in de systemen in de zin van de geldende raamovereenkomst tussen de partijen of de interne systemen van de partijen; of
 - op grond van een fout bij het invoeren van een koers in de systemen in de zin van de geldende raamovereenkomst tussen de partijen of het invoeren van een koers in de interne systemen van de partijen; of
 - op grond van een fout bij het invoeren van een limiet van een order in de systemen in de zin van de actuele raamovereenkomst tussen de partijen of het invoeren van de limiet van een order in de interne systemen van de partijen; of
 - op grond van van derden (bijv. Reuters) afkomstige foutieve gegevens.

Onverminderd de in clause 11 van deze overeenkomst gespecificeerde rechten is er geen sprake van een mistrade die de annulering van de Relevante Individuele Contracten rechtvaardigt in het geval van uitsluitend een onjuiste invoering van het volume.

2. Een aanzienlijke en duidelijke afwijking van de Overeengekomen Prijs van de Referentieprijs wordt als volgt bepaald:
 - a) bij het afsluiten van Individuele Contracten in genoteerde effecten:
 - als de Referentieprijs lager is dan of gelijk is aan EUR 0,50 (of een equivalent indien het effect wordt uitgedrukt in een andere valuta dan de EUR), moet het verschil tussen de Overeengekomen Prijs en de Referentieprijs ten minste 20,00% bedragen.
 - als de Referentieprijs hoger is dan EUR 0,50 (of een equivalent indien het effect wordt uitgedrukt in een andere valuta dan de EUR), moet het verschil tussen de Overeengekomen Prijs en de Referentieprijs ten minste 15,00% bedragen.
 - als de Referentieprijs hoger is dan EUR 1,00 (of een equivalent indien het effect wordt uitgedrukt in een andere valuta dan de EUR), moet het verschil tussen de Overeengekomen Prijs en de Referentieprijs ten minste 10,00% bedragen.
 - als de Referentieprijs hoger is dan EUR 3,00 (of een equivalent indien het effect wordt uitgedrukt in een andere valuta dan de EUR), moet het verschil tussen de Overeengekomen Prijs en de Referentieprijs ten minste 5,00% bedragen.
 - als de Referentieprijs hoger is dan EUR 5,00 (of een equivalent indien het effect wordt uitgedrukt in een andere valuta dan de EUR), moet het verschil tussen de Overeengekomen Prijs en de Referentieprijs ten minste 4,00% bedragen.
 - als de Referentieprijs hoger is dan EUR 10,00 (of een equivalent indien het effect wordt uitgedrukt in een andere valuta dan de EUR), moet het verschil tussen de Overeengekomen Prijs en de Referentieprijs ten minste 3,00% bedragen.

¹ Dit document is een Nederlandstalige vertaling van het originele Duitstalige document.

- als de Referentieprij is hoger is dan EUR 30,00 (of een equivalent indien het effect wordt uitgedrukt in een andere valuta dan de EUR), moet het verschil tussen de Overeengekomen Prijs en de Referentieprij ten minste 2,00% bedragen.
 - als de Referentieprij is hoger is dan EUR 50,00 (of een equivalent indien het effect wordt uitgedrukt in een andere valuta dan de EUR), moet het verschil tussen de Overeengekomen Prijs en de Referentieprij ten minste 1,50% bedragen.
 - als de Referentieprij is hoger is dan EUR 100,00 (of een equivalent indien het effect wordt uitgedrukt in een andere valuta dan de EUR), moet het verschil tussen de Overeengekomen Prijs en de Referentieprij ten minste 1,00% bedragen.
- b) Bij het afsluiten van Individuele Contracten in effecten, die in procent worden genoteerd:
- als de Referentieprij lager is dan of gelijk is aan 30,00% moet het verschil tussen de Overeengekomen Prijs en de Referentieprij ten minste 0,40 procentpunten bedragen.
 - Als de referentieprij hoger is dan 30,00% moet het verschil tussen de Overeengekomen Prijs en de Referentieprij ten minste 0,60 procentpunten bedragen.
 - Als de referentieprij hoger is dan 60,00% moet het verschil tussen de Overeengekomen Prijs en de Referentieprij ten minste 1,00 procentpunten bedragen.
 - Als de referentieprij hoger is dan 101,50% moet het verschil tussen de Overeengekomen Prijs en de Referentieprij ten minste 1,50 procentpunten bedragen.
3. In geval van een mistrade kan elke partij (de "**verzoekende partij**") van de andere partij eisen dat de Relevante Individuele Contracten waarop de mistrade betrekking heeft (elk een "**Betrokken Individueel Contract**") worden geannuleerd.
4. Het ontstaan van een mistrade en het uitoefenen van het recht om een Betrokken Individueel Contract te annuleren, moet onmiddellijk worden medegedeeld door de verzoekende partij (de „**Melding**”) aan de respectievelijk andere partij, en:
- a) in ieder geval niet later dan twee uur na het sluiten van het desbetreffende Betrokken Individueel Contract, waarbij de tijdslimiet zal worden opgeschort in geval van niet-handelsuren, zodat elke partij twee volle handelsuren heeft om melding te maken; of
 - b) tot 11:00 uur op de bankwerkdag volgend op de dag waarop het Betrokken Individueel Contract werd gesloten, indien de totale schade bij de verzoekende partij ten minste EUR 50.000 bedraagt, waarbij de "**totale schade**" het product is van het aantal effecten verhandeld in het kader van een Betrokken Individueel Contract vermenigvuldigd met het relevante Afwijkende Bedrag.
5. De in paragraaf 4a) en b) hierboven genoemde termijnen worden hieronder ook als "**Rapporteringstermijn**" of "**Rapporteringstermijnen**" aangeduid. Voor zover naleving van de relevante Rapporteringstermijn niet mogelijk of redelijk is vanwege of in verband met een aantoonbare storing in de technische systemen of in een intern technisch systeem van de verzoekende partij, of in geval van overmacht, wordt de toepasselijke Rapporteringstermijn dienovereenkomstig verlengd, waarbij de verzoekende partij ook in dit geval verplicht is tot onmiddellijke kennisgeving zodra de mogelijkheid of redelijkheid van de rapportering opnieuw bestaat.
6. De handelsuren zijn van 08:00 tot 22:00 uur (lokale tijd Frankfurt am Main) op elke beursdag. "**Beursdag**" betekent elke dag waarop de Effectenbeurs van Frankfurt (Frankfurter Wertpapierbörse) open is voor reguliere handel. De partijen garanderen de beschikbaarheid tijdens de handelsuren. Een niet-beschikbaarheid tijdens de handelsuren leidt tot een verlenging van de Rapporteringstermijn, maar de verzoekende partij blijft ook in dit geval verplicht tot onmiddellijke kennisgeving, zodra de bereikbaarheid opnieuw bestaat.
7. De verzoekende partij heeft geen recht tot annulering als de ontstane totale schade lager is dan EUR 500.
8. **Vaststelling van de Referentieprij**
- a) De Referentieprij is de prijs die naar eigen inzicht door BNP wordt bepaald (§ 315 BGB). De Referentieprij wordt hierbij berekend of bepaald op basis van wetenschappelijk erkende modellen, rekening houdend met de volgende

parameters, die geheel of gedeeltelijk worden toegepast in overeenstemming met de marktnormen, afhankelijk van het desbetreffende product:

- Spot-, Future- en Forward-koersen (gebaseerd op de respectieve relevante onderliggende waarden);
 - Volatiliteiten (met verschillende looptijden);
 - Correlaties tussen de respectieve relevante onderliggende waarden en marktparameters (o.a. valutakoersen, rentenvoeten, dividenden en volatiliteiten);
 - Dividenden (gebaseerd op de respectieve relevante onderliggende waarden);
 - Hefboomtarieven voor de respectieve relevante onderliggende waarden (bijvoorbeeld hefboomtarieven voor aandelen);
 - Rentenvoeten;
 - Spreads op de markten (inclusief spot- en futuremarkten) voor afdekkingstransacties ('hedge-markten');
 - 'Gap risico's', d.w.z. risico's die kunnen voortvloeien uit koerssprongen en illiquiditeiten in de respectieve relevante onderliggende waarden;
 - Valutakoersen;
 - Liquiditeit- en financieringsrisico's;
 - Kosten (bijv. structurerings- en "servicing-kosten", licentiekosten);
 - Fiscale invloeden;
 - Relevante garantiekosten gerelateerd aan de respectieve relevante onderliggende waarden;
 - Marktprijzen van vergelijkbare producten van andere emittenten.
- b) Indien overeenkomstig het bovenstaande, geen Referentieprijis dient te worden bepaald overeenkomstig paragraaf 8.a), benoemen de partijen op voorstel van BNP uit de groep van 10 emittenten met het op het moment van de sluiting van het Betrokken Individueel Contract hoogste aantal uitgevoerde klantorders in het handelssegment Euwax van de beurs van Stuttgart, die niet zijn betrokken bij het Betrokken Individueel Contract, overeenstemmend drie competente personen (hoofdhandelaars), die elk op het moment van de sluiting van het Betrokken Individueel Contract (i) een marktprijs voor het Relevante Effect of (ii) het rekenkundig gemiddelde van de inkoop- en verkoopprijzen voor het Relevante Effect benoemen (de prijzen vermeld in (i) of (ii), de "**Vermelde prijzen**"). Het rekenkundige gemiddelde van de respectieve prijzen is in dit geval de Referentieprijis.
- Indien de Tegenpartij gegronde en gerechtvaardigde twijfels heeft over de juistheid van de door BNP vastgestelde Referentieprijis, benoemen de partijen op voorstel van BNP uit de groep van 10 emittenten met het op het moment van de sluiting van het Betrokken Individueel Contract hoogste aantal uitgevoerde klantorders in het handelssegment Euwax van de beurs van Stuttgart, die niet zijn betrokken bij het Betrokken Individueel Contract, overeenstemmend drie competente personen (hoofdhandelaars), die elk op het moment van sluiting van het Betrokken Individueel Contract (i) een marktprijs voor het Relevante Effect of (ii) het rekenkundig gemiddelde van de inkoop- en verkoopprijzen voor het Relevante Effect noemen (de prijzen vermeld in (i) of (ii), de "**Vermelde prijzen**"). Het rekenkundige gemiddelde van de respectieve prijzen is in dit geval de Referentieprijis.
- c) De selectie van emittenten volgens paragraaf 8.b) met betrekking tot het aantal uitgevoerde klantorders is gebaseerd op het geldende (maandelijkse) "euwax-rapport" van de beurs van Stuttgart, welke wordt gepubliceerd op de website van de beurs van Stuttgart. Als er minder dan 10 emittenten met een overeenkomstig aantal uitgevoerde klantorders beschikbaar zijn op het moment dat het Betrokken Individueel Contract wordt gesloten, worden de drie hoofdhandelaars geselecteerd aan de hand van het maximum aantal beschikbare emittenten op dat moment.
9. De Melding wordt gedaan door de verzoekende partij binnen de toepasselijke Rapporteringstermijn in de volgende vorm:
- a) per e-mail aan de andere partij aan het emailadres vermeld in de raamovereenkomst naast de motivering van de mistrade; ofwel
 - b) telefonisch op grond van het in de raamovereenkomst aangegeven telefoonnummer, met daaropvolgende bevestiging per e-mail op dezelfde of volgende bankwerkdag aan het in de raamovereenkomst gespecificeerde emailadres naast de motivering van de mistrade, in welk geval de telefonische melding van de mistrade de termijn garandeert.

10. Een "**Annulering**" van het Betrokken Individueel Contract vindt plaats door annulering of, indien een Annulering niet meer mogelijk is, door het boeken van een overeenkomstige tegengestelde transactie tussen BNP en de Tegenpartij.
11. Dit contractuele annuleringsrecht laat de andere rechten op grond van toepasselijke burger- en handelsrechtelijke bepalingen, in het bijzonder betwistingsrechten, onverlet.
12. § 122 BGB dient analoog te worden toegepast.