BNP Mistrade Rules som en del av ramavtalet om OTC-köp och försäljning av värdepapper genom datorstödda handelssystem ("Ramavtalet")

I händelse av att relevanta individuella kontrakt ("Relevanta Individuella Kontrakt") ingås till priser som inte är i överensstämmelse med marknadsvillkor (Mistrade), kommer flatexDEGIRO Bank SE (”Mäklaren”) och BNP Paribas Arbitrage S.N.C. (härefter ”BNP” och tillsammans med Mäklaren, ”Parterna”) härmed överens om den ömsesidiga rätten till Annulering (enligt definition i avsnitt 10 i dessa felhandelsregler) av de Relevanta Individuella Kontrakten i enlighet med följande bestämmelser:

1. En "Mistrade" anses ha inträffat om ett Relevant Individuellt Kontrakt avseende Värdepapperen (de "Relevanta Värdepapperen") har ingåtts under en av följande omständigheter och det överenskomna priset för de Relevanta Värdepapperen (det "Överenskomna Priset") avviker väsentligt och uppenbart från det relevanta rättvisa marknadsvärdet för de Relevanta Värdepapperen (såsom fastställt i enlighet med avsnitt 8 i dessa Mistraderegler; "Referenspriset") vid tidpunkten då det Relevanta Individuella Kontraktet ingicks (sådan skillnad, "Avvikande Belopp"):

• på grund av ett fel i Systemet som definierat i det gällande ramavtalet mellan Parterna ("Ramavtalet") eller Parternas interna system; eller

• på grund av ett fel vid inmatningen av priset i Systemet som definierat i Ramavtalet eller Parternas interna system; eller

• på grund av ett fel vid inmatningen av gränsen för en Order i Systemet som definierat i Ramavtalet eller Parternas interna system; eller

• på grund av felaktiga data erhållna från tredje part (t.ex. Reuters)

I det fall endast volymen har inmatats felaktigt är en Annulering av ett Relevant Individuellt Kontrakt, utan att det påverkar de rättigheter som anges i avsnitt 11, inte tillåten.

2. En väsentlig och uppenbar avvikelse av det Överenskomna Priset från Referenspriset fastställs enligt följande,

a) i fall med Relevanta Individuella Kontrakt i enhetsnoterade Värdepapper:

• om Referenspriset är under eller lika med 0,50 EUR (eller motsvarigheten om Värdepapperet är noterat i annan valuta än EUR), måste avvikelsen mellan det Överenskomna Priset och Referenspriset vara minst 20,00 %.

• om Referenspriset är högre än 0,50 EUR (eller motsvarigheten om Värdepapperet är noterat i annan valuta än EUR), måste avvikelsen mellan det Överenskomna Priset och Referenspriset vara minst 15,00 %.

• om Referenspriset är högre än 1,00 EUR (eller motsvarigheten om Värdepapperet är noterat i annan valuta än EUR), måste avvikelsen mellan det Överenskomna Priset och Referenspriset vara minst 10,00 %.

• om Referenspriset är högre än 3,00 EUR (eller motsvarigheten om Värdepapperet är noterat i annan valuta än EUR), måste avvikelsen mellan det Överenskomna Priset och Referenspriset vara minst 5,00 %.

• om Referenspriset är högre än 5,00 EUR (eller motsvarigheten om Värdepapperet är noterat i annan valuta än EUR), måste avvikelsen mellan det Överenskomna Priset och Referenspriset vara minst 4,00 %.

• om Referenspriset är högre än 10,00 EUR (eller motsvarigheten om Värdepapperet är noterat i annan valuta än EUR), måste avvikelsen mellan det Överenskomna Priset och Referenspriset vara minst 3,00 %.

• om Referenspriset är högre än 30,00 EUR (eller motsvarigheten om Värdepapperet är noterat i annan valuta än EUR), måste avvikelsen mellan det Överenskomna Priset och Referenspriset vara minst 2,00 %.

• om Referenspriset är högre än 50,00 EUR (eller motsvarigheten om Värdepapperet är noterat i annan valuta än EUR), måste avvikelsen mellan det Överenskomna Priset och Referenspriset vara minst 1,50 %.

• om Referenspriset är högre än 100,00 EUR (eller motsvarigheten om Värdepapperet är noterat i annan valuta än EUR), måste avvikelsen mellan det Överenskomna Priset och Referenspriset vara minst 1,00 %.

b) i fall med Relevanta Individuella Kontrakt avseende Värdepapper noterade som procent:

• om Referenspriset är under eller lika med 30,00 %, måste avvikelsen mellan det Överenskomna Priset och Referenspriset vara minst 0,40 procentenheter.

• om Referenspriset är högre än 30,00 %, måste avvikelsen mellan det Överenskomna Priset och Referenspriset vara minst 0,60 procentenheter.

• om Referenspriset är högre än 60,00 %, måste avvikelsen mellan det Överenskomna Priset och Referenspriset vara minst 1,00 procentenhet.

• om Referenspriset är högre än 101,50 %, måste avvikelsen mellan det Överenskomna Priset och Referenspriset vara minst 1,50 procentenheter.

3. Vid en Mistrade kan varje Part (den "Begärande Parten") kräva Annulering av de Relevanta Individuella Kontrakt som påverkas av denna Mistrade (var och en ett "Påverkat Individuellt Kontrakt") från den andra Parten.

4. Förekomsten av en Mistrade och hävdandet av rätten till Annulering av ett Påverkat Individuellt Kontrakt måste omedelbart meddelas av den Begärande Parten till den andra Parten (”Meddelandet”), nämligen

a) i varje fall senast två timmar efter ingåendet av det relevanta Påverkade Individuella Kontraktet; om denna period sammanfaller med icke-handlestid, justeras perioden så att varje Part ges två fulla timmar av handelstid för att göra Meddelandet; eller

b) senast kl. 11:00 på Bankdagen efter den dag då det Påverkade Individuella Kontraktet ingicks, förutsatt att den Totala Förlusten för den Begärande Parten uppgår till minst 50 000 EUR. I detta avseende avser ”Total Förlust” produkten av antalet Värdepapper handlade under ett Påverkat Individuellt Kontrakt multiplicerat med det relevanta Avvikande Beloppet

5. Tidsfristerna som anges i avsnitt 4 a) och b) benämns härefter även som "Meddelandefrist(er)". I den mån det inte är möjligt eller rimligt att följa den relevanta Meddelandefristen på grund av eller i samband med en verifierbar funktionsstörning i ett av de tekniska systemen eller i ett internt tekniskt system hos den Begärande Parten eller på grund av ett force majeure-händelse, ska den tillämpliga Meddelandefristen förlängas i enlighet därmed; i ett sådant fall ska den Begärande Parten fortfarande vara skyldig att lämna ett Meddelande omedelbart så snart det åter är möjligt och rimligt att göra det.

6. Handelstiderna sträcker sig från 08:00 till 22:00 (lokal tid i Frankfurt am Main) varje Börshandelsdag. "Börshandelsdag" avser varje dag då Frankfurtbörsen är öppen för regeljär handel. Parterna ska säkerställa sin tillgänglighet under handelstiderna. Otillgänglighet under handelstiderna leder till en förlängning av Meddelandefristen, men i detta fall kvarstår den Begärande Partens skyldighet att omedelbart meddela så snart den andra Parten kan nås igen.

7. Den Begärande Parten har inte rätt till Annulering om den Totala Förlusten är mindre än 500 EUR.

8. Fastställande av Referenspriset

a) Referenspriset är det pris som fastställs av BNP efter eget rimligt gottfinnande (avsnitt 315 i den tyska civillagen - BGB). Beräkningen eller fastställandet av Referenspriset baseras på vetenskapligt erkända modeller som tar hänsyn till följande parametrar som appliceras, i enlighet med marknadsstandarder, helt eller delvis beroende på den relevanta produkten:

• spot-, framtids- och terminskurser (relaterade till de relevanta underliggande tillgångarna)

• volatilitet (med olika löptider)

• korrelationer mellan den relevanta underliggande tillgången samt de relevanta underliggande tillgångarna och marknadsparametrarna (inklusive valutakurser, räntesatser, utdelningar och volatiliteter)

• utdelningar (relaterade till den relevanta underliggande tillgången)

• låneräntor för de relevanta underliggande tillgångarna (t.ex. låneräntor för aktier)

• räntesatser

• spreadar på marknader (inklusive spot och terminsmarknader) för hedgetransaktioner ("hedgemarknader")

• gaprisker, d.v.s. risker som kan uppstå från prisvolatilitet och illikviditet i de relevanta underliggande tillgångarna

• valutakurser

• likviditets- och finansiella risker

• kostnader (t.ex. strukturerings- och servicekostnader, licensavgifter)

• skattepåverkan

• relevanta hedgekostnader relaterade till de relevanta underliggande tillgångarna

• marknadspriser på jämförbara produkter från andra emittenter

b) Om inget Referenspris kan fastställas i enlighet med reglerna nämnda under avsnitt 8.a) ovan, ska Parterna på förslag av BNP utse tre kompetenta personer (huvudhandlare) från kretsen av de 10 emittenter (som inte är involverade i ett Påverkat Individuellt Kontrakt) med det högsta antalet utförda kundorder i Euwax-handelssegmentet på Stuttgartbörsen vid tidpunkten det Påverkade Individuella Kontraktet ingås. Sådana huvudhandlare specificerar, i varje enskilt fall vid tidpunkten för ingåendet av det Påverkade Individuella Kontraktet, (i) ett marknadspris för det Relevanta Värdepapperet eller (ii) medelvärdet av köp- och säljpriserna för det Relevanta Värdepapperet (de priser som nämns under (i) eller (ii), "Angivna Priser"). Medelvärdet av de relevanta Angivna Priserna ska i detta fall betraktas som Referenspris. Om Mäklaren har rimliga och motiverade tvivel om riktigheten av det Referenspris som bestämts av BNP, ska Parterna, på förslag av Mäklaren, utse tre kompetenta personer (huvudhandlare) från kretsen av de 10 emittenter (som inte är involverade i ett Påverkat Individuellt Kontrakt) med det högsta antalet utförda kundorder i Euwax-handelssegmentet på Stuttgartbörsen vid tidpunkten det Påverkade Individuella Kontraktet ingås. Sådana huvudhandlare specificerar, i varje enskilt fall vid tidpunkten för ingåendet av det Påverkade Individuella Kontraktet, (i) ett marknadspris för det Relevanta Värdepapperet eller (ii) medelvärdet av köp- och säljpriserna för det Relevanta Värdepapperet (de priser som nämns under (i) eller (ii), "Angivna Priser"). Medelvärdet av de relevanta Angivna Priserna ska i detta fall betraktas som Referenspris.

c) Urvalet av emittenter enligt avsnitt 8.b) i termer av antalet utförda kundorder baseras på den aktuella (månatliga) "euwax rapporten" från Stuttgartbörsen, som publiceras på Stuttgartbörsens webbplats. Om det vid tidpunkten för ingåendet av det Påverkade Individuella Kontraktet finns färre än 10 emittenter med ett motsvarande antal utförda kundorder tillgängliga, ska de tre huvudhandlarna väljas utifrån det maximala antalet tillgängliga emittenter vid den tidpunkten.

9. Meddelandet ska göras av den Begärande Parten inom den tillämpliga Meddelandefristen i följande form. Antingen:

a) via e-post till den andra Parten på den adress som anges i Ramavtalet med angivande av skälen för Mistrade; eller

b) per telefon på det nummer som anges i Ramavtalet, med efterföljande bekräftelse via e-post samma eller följande Bankdag på den adress som anges i Ramavtalet, med angivande av skälen för Mistrade, i vilket fall anmälan via telefon av Mistrade anses följa tidsfristen.

10. En "Annulering" av det Påverkade Individuella Kontraktet ska genomföras genom avbokning eller, om avbokning inte längre är möjlig, genom att ingå en motsvarande motaffär mellan BNP och Mäklaren

11. Denna avtalsrätt till Annulering ska inte påverka några andra rättigheter enligt allmän civil- och handelsrätt, särskilt inte några rättigheter till återkallelse.

12. Avsnitt 122 i den tyska civillagen (BGB) ska tillämpas analogt.