

§ 7 Mindestschluß

Der Mindestschluß beträgt 1 Stück.

§ 8 Modus der Quotierung/Stillhaltepflicht

Der Emittent wird sich bemühen, im Regelfall für die Optionsscheine während der Handelszeit (derzeit von 9.00 Uhr – bis 20.00 Uhr) den Modus 4 vorzuhalten. Ein Wechsel des Modus in den Optionsscheinen aus wichtigen Gründen, insbesondere aufgrund der Volatilität bzw. der Börsenkursentwicklung, bleibt unbenommen.

§ 9 Zeitlicher Vollzug der Einstellung eines Quotes

Der Emittent wird das Einstellen eines Quotes im Modus 3 so schnell wie möglich unter Berücksichtigung aller zeitlich hierfür relevanten Umstände wie z.B. der Marktlage, der Volatilität, dem Vorhandensein von Börsenpreisinformationen und den Hedgingmöglichkeiten vornehmen.

§ 10 Auftraggeber/Verhältnis Quoteanfragen-Wertpapierhandelsgeschäfte

Der Intermediär wirkt darauf hin, daß er nicht über TradeLink Aufträge des professionellen Wertpapierhandels ausführt. Dies gilt insbesondere für den Intra-Day-Handel unter Zuhilfenahme von elektronischen Orderprogrammen durch Auftraggeber.

§ 11 Mistrades

- (1.) Die Parteien vereinbaren ein vertragliches Aufhebungsrecht für den Fall der Bildung nicht marktgerechter Preise im außerbörslichen Geschäft (Misttrade). Danach werden die Parteien ein Geschäft aufheben, wenn ein Misttrade vorliegt und eine der Parteien („die meldende Partei“) nach Maßgabe der folgenden Regelungen die Aufhebung gegenüber der anderen Partei fristgemäß verlangt.
- (2.) Ein Misttrade liegt vor, wenn der Preis des Geschäfts aufgrund
 - a) eines Fehlers im technischen System einer der beiden Vertragsparteien oder eines dritten Netzbetreibers oder
 - b) aufgrund eines Irrtums bei der Eingabe eines Kurses im Handelssystem

erheblich und offenkundig von dem zum Zeitpunkt des Zustandekommens des betreffenden Geschäfts marktgerechten Preis (Referenzpreis) abweicht. Die fehlerhafte Eingabe des Volumens berechtigt nicht zur Aufhebung des Geschäftsabschlusses.

- (3.) Eine erhebliche und offenkundige Abweichung vom marktgerechten Preis liegt vor,
- a) bei einem Referenzpreis größer 0,40 Euro, wenn die Abweichung mindestens 20 % und mindestens 0,20 € beträgt oder eine Abweichung des Referenzpreises von > 2,50 € vorliegt.
 - b) bei einem Referenzpreis kleiner oder gleich 0,40 Euro, wenn die Abweichung mindestens 100 % und mindestens 0,003 € beträgt oder eine Abweichung des Referenzpreises von > 0,10 € vorliegt.
- (4.)
- a) Als Referenzpreis gilt der Durchschnittspreis der letzten drei vor dem Geschäft in dem fraglichen Wertpapier an einer Referenzstelle wirksam zustande gekommenen Geschäfte desselben Handelstages. Referenzstelle ist jedes börsliche oder außerbörsliche Handelssystem, das für das fragliche Wertpapier zustande gekommene Preise in einem marktüblichen Informationsverbreitungssystem veröffentlicht.
 - b) Ist kein Durchschnittspreis nach der vorstehenden Bestimmung zu ermitteln oder bestehen Zweifel, ob der so ermittelte Durchschnittspreis den fairen Marktverhältnissen entspricht, so ermittelt die aufhebungsberechtigte Partei den Referenzpreis nach billigem Ermessen auf der Grundlage der jeweiligen Marktverhältnisse. Bei Optionsscheinen und sonstigen verbrieften Termingeschäften, Indexzertifikaten, strukturierten Wertpapieren und Investmentanteilsscheinen erfolgt die Ermittlung des Referenzpreises in diesem Fall mittels allgemein anerkannter und marktüblicher mathematischer Berechnungsmethoden.
- (5.) Form und Frist der Meldung
- a) Die Mistrade-Meldung kann nur von den Handelspartnern selbst und bei Aktien spätestens 30 Minuten, bei Optionsscheinen, Zertifikaten und sonstigen Wertpapierarten 120 Minuten nach Abschluß des aufzuhebenden Geschäftes erfolgen, es sei denn eine Antragstellung war aufgrund einer nachweislichen Störung in den technischen Systemen des Antragstellers oder aufgrund höherer Gewalt nicht unverzüglich möglich. Soweit sich durch die beanstandete Preisfeststellung ein Gesamtbelastungsbetrag (= gehandeltes Volumen x Abweichung des tatsächlich festgestellten Preises vom Referenzpreis) in Höhe von mindestens 50.000,- Euro ergibt, kann der Antrag bis 11 Uhr des nächsten Handelstages erfolgen.
 - b) Die Meldung erfolgt telefonisch innerhalb der Meldefrist. Unverzüglich danach hat die meldende Partei eine schriftliche Bestätigung nebst Begründung des Mistrades an die andere Partei per Telefax oder e-mail zu übersenden.
 - c) Die schriftliche Bestätigung muss mindestens enthalten: Wertpapier, Anzahl und Abschlusszeitpunkt der betroffenen Geschäfte mit dem jeweils gehan-

delten Volumen und den jeweils gehandelten Preisen, Angaben zur Berechnung des marktüblichen Preises (z. Bsp. Berechnungsformel und dazugehörige Faktoren) und die Begründung, warum eine fehlerhafte Preisfeststellung vorliegt.

- (6.) Von dieser Regelung ausgeschlossen sind Geschäfte, bei denen die Anzahl der gehandelten Papiere multipliziert mit der Differenz zwischen dem gehandelten Preis und dem Referenzpreis unter 500 Euro liegt (Mindestschaden). Unterhalb dieses Betrages liegende Geschäfte sind verbindlich. Die Mindestschadenshöhe nach Satz 1 ist für die Geltendmachung eines Mistrades nicht relevant, falls Anhaltspunkte für die Ausnutzung der Mindestschadensschwelle von der aus der fehlerhaften Preisfeststellung begünstigten Partei des entsprechenden Geschäftes oder dem dahinter stehenden Auftraggeber durch die Erteilung eines oder mehrerer entsprechender Aufträge bestehen. Besondere Berücksichtigung findet hierbei die Anzahl der vom gleichen Adressaten erteilten Aufträge, das Auftragsvolumen sowie das Auftragslimit. Die geltendmachende Partei hat die entsprechend zusammenhängenden Geschäfte und Anhaltspunkte für die Ausnutzung der Mindestschadensschwelle bereits in der Mistrade-Meldung darzulegen und in der schriftlichen Bestätigung gemäß Absatz (5) c) genau zu spezifizieren.
- (7.) Die Aufhebung des Geschäfts erfolgt bei rechtzeitiger und ordnungsgemäß erteilter Mitteilung mittels Stornierung des Geschäftes durch beide Vertragsparteien beziehungsweise, sofern eine Stornierung nicht mehr möglich ist, durch die Verbuchung eines entsprechenden Gegengeschäftes zwischen den Vertragsparteien.
- (8.) Darüber hinaus gehende Rechte der Vertragsparteien bleiben von dieser Regelung unberührt.

§ 12 Erfüllung der Wertpapierhandelsgeschäfte

Die Wertpapierhandelsgeschäfte zwischen dem Emittenten und dem Intermediär werden über Clearstream Frankfurt abgewickelt. Das Clearstream Account für den Emittenten ist 7053. Für den Intermediär wird über das Depot _____ abgewickelt. Der Emittent stellt pro Geschäft eine Schlußnote ein. Die Schlußnote entspricht der Kundenausführung und enthält keine weiteren Gebühren.

§ 13 Gegenseitige Unterstützung

Die Parteien sind verpflichtet, sich bei der Erreichung des Vertragszweckes und der ordnungsgemäßen Nutzung von TradeLink zu unterstützen. Insbesondere sind EDV-technische Maßnahmen der Parteien, die Auswirkungen auf die Nutzung von TradeLink haben könnten, vorher mit der anderen Partei abzustimmen. Gleiches gilt für die Umsetzung notwendiger Anpassungsmaßnahmen, die durch vwd is veranlaßt werden, wie etwa Softwareänderungen und Updates von TradeLink.

§ 14 Laufzeit und Kündigung