

Avtale om marginkonto og handel med komplekse finansielle instrumenter

mellom

**Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) Oslofilalen
("Banken" eller "SEB")**

og

**[navn/organisasjonsnummer/personnummer]
("Kunden")**

1. Avtalens formål

Denne avtale («Avtalen») regulerer mellomværende mellom Kunden og Banken knyttet til Kundens konto for mellomværende i kontanter og komplekse finansielle instrumenter samt Kundens beholdning av finansielle instrumenter stilt som sikkerhet, heretter omtalt som Kundens Marginkonto.

Denne avtale regulerer også de handler Kunden gjør gjennom Banken i så vel enkle som komplekse produkter, og som vil bli registrert på Kundens marginkonto. Avtalen regulerer Bankens og Kundens rettigheter og plikter fra inngåelse av avtale om handel til handelen/avtalen er fullstendig oppgjort. Med handel menes så vel kjøp, salg og tegning av finansielle instrumenter som utstedelse, stengning og innløsning av slike.

For komplekse produkter som er regulert av denne avtale, men som cleares av andre enn Banken, vil lover og regler som gjelder for disse markedsplasser og/eller clearingsentraler gjelde i tilfelle motstrid med bestemmelser i denne avtale. Dette er imidlertid ikke til hinder for at Banken kan stille strengere sikkerhetskrav o.l. enn det som følger av disse lover eller regler eller som for øvrig er normalt i det enkelte marked. Referanse til de ulike regelverk kan fås ved henvendelse til Banken. Når det gjelder derivater notert på Oslo Børs, vises til regelverk for SIX x-clear Ltd Norwegian Branch som finnes på www.six-securities-services.com.

Denne avtale er et tillegg til «Rammeavtale om ytelse av investeringstjenester» mellom Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) Oslofilialen og Kunden («Rammeavtalen») og Tilknyttede Dokumenter som beskrevet i Rammeavtalen. Ved motstrid mellom disse dokumenter og denne avtale, skal denne avtale ha forrang.

For enkelte komplekse produkter kan Banken kreve at det inngås en særskilt rammeavtale før enkelthandler avtales.

2. Definisjoner

a) Med komplekse produkter menes:

- Opsjoner, terminer, bytteavtaler (swaps), fremtidige renteavtaler (FRA), samt alle andre avledede kontrakter med fysisk eller finansielt oppgjør som relaterer seg til verdipapirer, valuta, renter, avkastningsmål, utslippskvoter, utslippstillatelser, fraktrater, inflasjonsrater eller annen offentlig økonomisk statistikk, andre derivater, finansielle indekser eller finansielle måleenheter,
- Varederivater (futures og terminer),
- Kredittderivater,
- Finansielle differansekontrakter,
- Andre instrumenter som har de samme karakteristika som andre avledede finansielle instrumenter,
- Short-salg og lån av finansielle instrumenter
- Handel med finansielle instrumenter på kreditt (marginhandel).

Alle andre produkter er enkle produkter.

b) Med marginkonto menes en konto i Kundens navn som inneholder:

- Løpende kontrakter i komplekse produkter,
- Mellomværende mellom Kunden og Banken i penger i ulike valutaer, og/eller
- Finansielle instrumenter som Kunden har pantsatt til Banken.

c) Andre definisjoner:

- Handelsdag - den dag avtale om kjøp/salg/utstedelse avtales.
- Startdag - dato for start av renteberegning for rentebærende produkter.
- Bortfallsdag - siste dato for utførelse av rettigheter etter derivatavtaler.
- Betalingsdag/Oppgjørsgdag/ Leveransedag - den dato alle parter i en inngått avtale oppfyller sine forpliktelser om levering og/eller betaling.
- Noterte Derivater - derivater som er notert på en regulert markedsplass.
- OTC-derivater - derivater som ikke er notert på en regulert markedsplass.
- Referanserente - offisielt kvotert rente for ulike valutaer og løpetider. Omtalt som NIBOR/ LIBOR/ STIBOR og lignende.
- Standardiserte Derivater - derivater, både noterte og unoterte (som definert av ESMA), som ikke er tilpasset kun den enkelte handel, og som dermed egner seg for omsetning i annenhåndsmarkedet.

3. Kjennskap til komplekse finansielle instrumenter

Ved signatur på denne avtalen bekrefter Kunden at:

- Kunden har god kunnskap om og erfaring med egenskapene til de ulike produkter denne avtalen omfatter,
- Kunden er godt kjent med den risiko som er forbundet med investeringer i komplekse finansielle produkter, herunder kredittfinansierte handel,
- handel med komplekse finansielle produkter faller innenfor Kundens forretnings- og investeringsformål,

- Kunden kan bære den økonomiske risiko knyttet til investeringer i slike komplekse finansielle produkter,
- Kunden har god kunnskap om de clearingregler som gjelder for handel med slike komplekse finansielle produkter.

Det vises for øvrig til dokumentet «Finansielle instrumenter og risiko knyttet til handel med finansielle instrumenter» som er en integrert del av dette avtaleverket og som er tilgjengelig på Bankens internettside www.seb.no under «Priser og vilkår».

4. Kredittlimit og rentebelastning

Kunden vil få tildelt en kredittlimit som regulerer det største tillatte nominelle mellomværende mellom Kunden og Banken. Det nominelle mellomværende beregnes som summen av alle saldoer i ulike valutaer og alle brutto forpliktelser Kunden har til Banken knyttet til finansielle instrumenter bokført på Kundens konto, omregnet til norske kroner.

Rente for pengesaldoer beregnes særskilt for den enkelte valuta. Renter akkumuleres månedlig i henhold til de til enhver tid gjeldende rentesatser.

5. Clearingregler mm for komplekse produkter

For OTC-kontrakter, gjelder hver opsjon/termin/swap og lignende for én enhet av det underliggende finansielle instrument med mindre annet er avtalt. For Noterte Derivater gjelder hver kontrakt for det antall som er fastsatt av den relevante markedsplass.

5.1. Opsjoner

Opsjoner hvor kjøper kan kreve levering, kjøp eller salg av det underliggende finansielle instrument vil, dersom intet annet er avtalt være amerikanske opsjoner; det vil si at opsjonen kan kreves innløst når som helst i opsjonsperioden.

Indeksopsjoner vil være europeiske; det vil si at de enten bortfaller verdiløse eller avregnes på bortfallsdagen med et beløp tilsvarende forskjellen mellom indeksverdien og opsjonens strikepris dersom denne er i innehaverens favør.

Frist for å kreve innløsning av opsjoner vil normalt være innen kl 12.00 på bortfallsdagen. Banken vil søke å opptre i Kundens beste interesse og i tråd med vanlig markedspraksis, men er under ingen omstendighet forpliktet til å innløse opsjoner med realverdi for kunder som ikke selv har krevet innløsning.

5.2. Termin- og Futureskontrakter

Termin- og Futureskontrakter er kontrakter med fremtidig levering og betaling av underliggende finansielle instrument til avtalt kurs. Forskjellen er at Terminkontrakter, i motsetning til Futureskontrakter, ikke har daglige avregninger med mindre annet er avtalt.

Partene er enige om at ved aksjeterminer beholder selgeren av terminen alle eierrettigheter til de underliggende aksjer, herunder stemmeretten, med mindre annet følger av særskilt avtale.

Dersom det underliggende finansielle instrument i en terminkontrakt er rentebærende og terminkursen er beregnet på grunnlag av at kupongrenten blir utbetalt til Banken, bærer Kunden risikoen for at kupongrenten blir riktig utbetalt til Banken. Dersom kupongrenten ikke blir utbetalt til Banken, kan Banken kreve kupongrenten refundert fra Kunden i tillegg til terminkursen, med mindre manglende utbetaling skyldes grov uaktsomhet fra Banken.

Terminkontrakter kan etter avtale med Banken innløses før bortfallsdagen.

5.3. Total Return Swaps

En Total Return Swap («TRS») er en terminkontrakt uten levering av det/de underliggende finansielle instrument(er), men med en sluttavregning i penger i henhold til en fixing-verdi på bortfallsdagen. Slik fixing-verdi fastsettes av Banken, normalt basert på realisasjon av Bankens sikringsinstrumenter («hedge») for swapen. Dersom antallet av et underliggende finansielt instrument er stort i forhold til likviditeten i det finansielle instrumentet, kan Banken starte realisasjonen av sin hedge før bortfallsdagen og benytte flere børsdager til å realisere sin hedge. I slike tilfeller er det fremdeles Bankens snittkurs ved realisasjon av hedgen som skal legges til grunn for avregningen.

Kjøper av en swap har ingen rettighet til å kjøpe de underliggende finansielle instrumentene (Bankens hedge) fra Banken og har heller ingen instruksjonsmyndighet knyttet til Bankens hedge. Kjøper har heller ingen forkjøpsrett til Bankens hedge dersom Banken velger å avhende denne. Swaper kan etter avtale med Banken avregnes før bortfallsdagen. Ved slik førtidig avregning fastsettes fixingverdien etter de samme prinsipper som beskrevet ovenfor.

5.4. Verdipapir-swaps

En Verdipapir-swap er en terminkontrakt som inneholder en eller flere langposisjoner og en eller flere short-posisjoner i ulike finansielle instrumenter, og som ikke skal gjøres opp med levering av de underliggende finansielle instrumenter, men med en sluttavregning i penger i basert på forskjellen i kurs på swapen ved henholdsvis inngåelse og avslutning. Slik kurs fastsettes av Banken, basert på realiserbare markedskurser for de underliggende finansielle instrumenter for swapen.

Kunden kan kjøpe og selge swapen når som helst i instrumentets løpetid. Ved salg blir Kunden belastet en rente for den perioden han har vært eier av swapen, basert på brutto underliggende verdi for swapen.

5.5. Rente- og Valutaterminer og Swaps

En Rente- eller Valutatermin inneholder en langposisjon eller short-posisjon i en underliggende rente eller valuta, som skal gjøres opp ved kontraktens avslutning.

En rente-swap er en terminkontrakt som inneholder en langposisjon og en short-posisjon i to ulike renter, normalt en fast perioderente (f.eks. fem års NIBOR) mot en flytende rente (f.eks. tre mnd NIBOR). Kontrakten gjøres opp med en avregning i penger basert på avregning mellom rentesatsene på tidspunktet for betaling av den flytende rente, eller ved kontraktens avslutning. Tilsvarende er en valuta-swap en terminkontrakt som inneholder en langposisjon og en short-

posisjon i to ulike valutaer. Kontrakten gjøres opp med en avregning i penger basert på avregning mellom kursen mellom de underliggende valutaer ved kontraktens avslutning eller ved andre avtalte tidspunkter.

Dersom ikke annet er avtalt for angjeldende kontrakt, skal oppgjør for enhver kontrakt skje ved at Banken senest kl 11.00 (CET) på Oppgjørsdagen krediterer, henholdsvis debiterer, Kundens NOK-konto, eller i tilfelle oppgjør i utenlandsk valuta en av Kunden anvist valutakonto for det aktuelle beløp i NOK eller utenlandsk valuta. Med mindre annet er avtalt, innebærer dette at beløp som forfaller til betaling under en eller flere kontrakter på samme Oppgjørsdag og i samme valuta, avregnes mot hverandre. Kunden forplikter seg til å påse at det på hver relevant Oppgjørsdag er tilstrekkelig innestående på Kundens NOK-konto og/eller på relevant anvist valutakonto.

5.6. Short-salg

Ved short-salg av finansielle instrumenter plikter Kunden å informere Banken om dette ved ordreinnngivelse.

Ved short-salg skal Kunden på forhånd avklare med Banken at de finansielle instrumenter som ønskes solgt er tilgjengelig for lån, og Banken skal reservere disse for innlån.

Dersom Kunden har lånt de finansielle instrumenter fra andre enn Banken, skal Kunden angi hvor de lånte instrumenter vil bli gjort tilgjengelig for Banken.

Innlånte finansielle instrumenter registrert i VPS vil bli overført til Kundens VPS-konto merket som en lånetransaksjon, og bli benyttet til å levere de solgte finansielle instrumenter på Oppgjørsdag. Øvrige innlånte finansielle instrumenter vil tilsvarende bli bokført inn og ut av Kundens depot hos Banken.

Ved Kundens inndeckningskjøp vil de kjøpte finansielle instrumenter bli bokført på Kundens VPS-konto/Depot, og deretter levert tilbake til Banken, eventuelt til annen utlåner etter instruks fra Kunden.

Sluttseddel på short-salget vil bli utstedt på Kundens marginkonto. Med mindre annet er avtalt, vil salgssprovenyet ikke bli utbetalt, men bli godskrevet Kundens marginkonto og inngå i Kundens samlede sikkerhetsstillelse overfor selskapet.

5.7. Lån av finansielle instrumenter

a) Innledning

Ved etablering av lånet erstattes utlåners eierrett med en fordring på innlåner til å få tilbakelevert det lånte antall av samme finansielle instrument.

Ved innlånet, og i lånets løpetid, opphører alle utlåners rettigheter vis a vis utsteder knyttet til de lånte finansielle instrumenter, inklusive eventuell stemmerett.

Låntager kan ikke forvente å få beholde lånte aksjer over årsskifter, da dette kan medføre særskilt skatteplikt for utlåner.

Når det gjelder avkastning m.v. på de utlånte finansielle instrumenter, gjelder følgende:

- Innlåner skal på forfallsdagen for lånet godtgjøre utlåner et beløp som er like stort som det utbytte, de renter eller andre løpende godtgjørelser som er utbetalt på de lånte finansielle instrumenter med tillegg av en rente beregnet fra den dag utlåner ville fått valuta, dersom han selv hadde hatt rådigheten over de aktuelle finansielle instrumenter. Det samme gjelder innløsninger, uttrekninger, tilbakebetaling av egenkapital og tilsvarende.
- Dersom det gjennomføres en fondsemisjon, deles ut utbytteaksjer, foretas sammenslåing eller deling av aksjer, ombytte av aksjer ved oppkjøp, fusjoner eller fisjoner e.l. i lånets løpetid, skal innlåner på forfallsdagen for lånet også tilbakelevere et antall av de nye finansielle instrumenter som tilsvarer det antallet utlåner ville fått, dersom han selv hadde hatt rådigheten over de utlånte finansielle instrumenter.
- Ved tegningsrettsemisjon av aksjer eller andre finansielle instrumenter i lånets løpetid skal innlåner vederlagsfritt levere et tilsvarende antall tegningsretter som de eventuelle tegningsretter som ville tilfalt utlåner, dersom han selv hadde hatt rådigheten over de aktuelle finansielle instrumenter. Levering skal skje snarest og senest den tredje børsdag etter at tegningsrettene er tilgjengelige for omsetning. Dersom slike tegningsretter ikke er omsettelige, skal det avtales en særskilt godtgjørelse for dekning av utlåners rettighet.
- Dersom tilbakelevering av de aktuelle finansielle instrumenter blir umulig eller vesentlig vanskeligjort på grunn av innløsning, likvidasjon, gjeldsforhandling, konkurs, suspensjon fra markedsplassen eller force majeure-hendelser av lengre varighet eller andre tilsvarende grunner som innlåner ikke har herredømme over, erstattes utlåners krav på tilbakelevering av et kontantkrav tilsvarende markedsverdien på tilbakeleveringstidspunktet for de finansielle instrumenter som skulle tilbakeleveres, med tillegg av rentekompensasjon. Utlåner kan alternativt foreta dekningskjøp for innlåners regning og risiko og kan for dette formål benytte den sikkerhet innlåner har stillet.

b) Særskilt om lån fra Banken til Kunden

Kunden kan når som helst levere tilbake de lånte finansielle instrumenter og Banken kan når som helst kreve de lånte finansielle instrumenter tilbakelevert, med mindre noe annet er særskilt avtalt. Slikt krav om tilbakelevering skal gis med minimum fire børsdagers frist (Tilbakekallingsdato +4), og kan tidligst fremsettes tredje børsdag etter at lånet ble avtalt. Dersom de lånte finansielle instrumenter ikke blir tilbakelevert innen fristen, har Banken rett, men ingen plikt, til å foreta dekningskjøp for Kundens regning og risiko.

Banken vil kreve en egen godtgjørelse for lånet av de finansielle instrumenter. Godtgjørelsen til Banken avtales i hvert enkelt tilfelle og beregnes og forfaller til betaling ved tilbakelevering av de finansielle instrumenter. Godtgjørelsen beregnes som en rente i lånets løpetid på markedsverdien av de lånte finansielle instrumenter. Banken kan fastsette et minimumsgebyr for slik godtgjørelse. Ved dellevering gjelder minimumsgebyret for hver enkel tilbakelevering.

c) Særskilt om lån fra Kunden til Banken

Banken kan når som helst levere tilbake de lånte finansielle instrumenter og Kunden kan når som helst kreve de lånte finansielle instrumenter tilbakelevert, med mindre noe annet er særskilt avtalt. Slikt krav om tilbakelevering skal gis med minimum syv børsdagers frist (Tilbakekallingsdato +7), og kan tidligst fremsettes tredje børsdag etter at lånet ble avtalt. Dersom de lånte finansielle instrumenter ikke blir tilbakelevert innen fristen, kan Kunden kreve at Banken foretar dekningskjøp for Bankens regning og risiko.

Kundens godtgjørelse for lånet avtales i hvert enkelt tilfelle og beregnes og forfaller til betaling ved tilbakelevering av de finansielle instrumenter. Godtgjørelsen beregnes som en rente i lånets løpetid på markedsverdien av de lånte finansielle instrumenter.

5.8. Særskilte vilkår for marginhandel

Det er en forutsetning for Kundens marginhandel at det for Kunden er etablert en kredittgrense for Kundens pengesaldo og at Kunden ved sin handel holder seg innenfor den fastsatte kredittgrense. Dette innebærer at netto sum av Kundens bokførte pengesaldoer i ulike valutaer, omregnet til norske kroner, ved børsdagens slutt må ligge innenfor den fastsatte kreditttramme, med mindre Kunden har andre midler som skal benyttes til oppgjør. Kredittrammen er således ikke knyttet til Kundens enkelthandler og det er Kundens ansvar selv å sørge for at handelsvolumet ligger innenfor de rammer som er fastsatt.

5.9. Justering av kontrakter

a) Noterte Derivater

For Noterte Derivater vil den enkelte markedsplass eller clearingsentral normalt ha fastsatt detaljerte regler for kontraktsjusteringer ved foretakshendelser som påvirker de underliggende instrumenters antall eller verdi. Kunden er innforstått med at dette vil være gjeldende i nærværende kontraktsforhold så langt det passer. Der hvor det gis alternativer, har Banken ensidig rett til å velge justeringsalternativ.

b) Komplekse produkter clearet av Banken

Justering for utbytter

Opsjoner justeres ikke for ordinært utbytte eller andre ordinære utbetalinger/utdelinger, eller rettigheter til ordinært utbytte og/eller andre ordinære utbetalinger/utdelinger, som i løpet av opsjonens løpetid annonseres og/eller skilles ut fra, og/eller utbetales til, eiere av de underliggende finansielle instrumenter som opsjonsavtalen omhandler.

For Terminer, Total Return Swaps og Verdipapir-swaps skal, med mindre annet er avtalt, terminkursen/swap-kursen justeres for det utbyttet Banken faktisk mottar, fratrukket eventuell tilbakeholdt kildeskatt eller andre fradrag pålagt av relevant myndighet.

Justering for tegningsretter

For Terminer gjelder at ved utdeling av omsettelige tegningsretter kan kjøper velge om han vil motta tegningsretter eller justere terminkursen med verdien av tegningsrettene.

For Total Return Swaps og Verdipapir-swaps gjelder at swap-kursen skal justeres med verdien av utdelte tegningsretter.

Justering for andre utdelinger

Ved andre utdelinger fra det underliggende finansielle instrument, skal terminkursen og eventuelt antallet av det underliggende finansielle instrument justeres i henhold til hendelsen, slik at den samlede verdien av kontrakten forblir uendret. Banken skal foreta slike beregninger i henhold til beste markedspraksis.

6. Ansvar for tap, kostnader m.m.

Kunden bærer selv ansvaret for alle egne tap og alle egne løpende kostnader som følger av den inngåtte derivathandel. Dersom Kundens forhold påfører Banken kostnader eller tap, har Banken rett til å kreve dette erstattet av Kunden.

7. Sikkerhetskrav

Banken har til enhver tid rett til å kreve inn tilfredsstillende sikkerhet fra Kunden. Avtale om hvordan sikkerhet vil bli stillet skal inngås før handel utføres, og sikkerheten skal etableres omgående. Dersom sikkerheten etter Bankens vurdering ikke er tilfredsstillende, kan Banken på eget initiativ kreve at Kunden stiller økt sikkerhet.

Ved utstedelse av opsjoner eller inngåelse av terminkontrakter, swaps eller lignende vil Banken kreve sikkerhet i henhold til regler fastsatt av Banken.

Som sikkerhet godtas:

- Statsobligasjoner/sertifikater,
- Andre børsnoteerte obligasjoner/sertifikater,
- Aksjer notert på en børs godkjent av Banken, og som inngår i en hovedindeks,
- Andre finansielle instrumenter etter særskilt avtale,
- Kontanter i valuta godkjent av Banken.

Ved utstedelse av kjøpsopsjoner eller salg av terminkontrakter eller swaper, kan Banken kreve at et tilstrekkelig antall av de underliggende finansielle instrumenter blir pantsatt på en særskilt VPS-konto for oppfyllelse av den/de inngåtte avtale(r).

8. Beregning av sikkerhetskrav

Sikkerhetskravet for komplekse produkter består av to elementer, i) dekning av urealisert gevinst eller tap (forskjellen mellom avtalt termin/swap kurs og markedskursen) og ii) en marginsikkerhet som skal sikre Banken mot tap ved en fremtidig ugunstig endring i verdien av de underliggende finansielle instrumenter eller indekser.

Marginsikkerhetskravet beregnes ut fra volatilitet og omsetningsvolum for de finansielle instrumenter, slik at det beregnede provenyet ved en stengning av åpne kontrakter, realisasjon av Bankens hedge for slike kontrakter og realisasjon av stille sikkerheter, til enhver tid, med et av Banken definert signifikansnivå, skal dekke Kundens forpliktelse overfor Banken.

Marginsikkerhetskravet kan fastsettes individuelt for hvert enkelt finansielt instrument og kunde. Marginsikkerhetskravet re kalkuleres daglig, basert på historiske data, og vil kunne øke i perioder med store kurssvingninger og/eller fallende omsetningsvolumer. Banken kan ved spesielle markedssituasjoner, på selvstendig grunnlag kreve ytterligere økt marginsikkerhet. Slike endringer i marginsikkerhetskravet er bindende for Kunden.

Dersom stillet sikkerhet ikke dekker det samlede sikkerhetskravet, skal Kunden stille ytterligere sikkerhet slik at den igjen minst dekker det samlede sikkerhetskravet. For den enkelte kunde kan det bli fastsatt et minste justeringsbeløp, slik at først når manglende sikkerhet overstiger dette

beløp vil Banken kreve at den manglende sikkerhet blir innbetalt. Manglende sikkerhet skal da innbetales i sin helhet.

Finansielle instrumenter pantsatt på VPS-konto eller i depot hos Banken vil bli tilordnet en sikkerhetsverdi beregnet ut fra markedsverdien fratrukket et marginkrav basert på volatilitet og omsetningsvolum som beskrevet ovenfor.

Ved fastsettelse av markedsverdien av de finansielle instrumenter, legges børsverdien til grunn. Dersom det finansielle instrumentet er unotert, kan Banken etter eget skjønn fastsette markedsverdien.

9. Finansiell sikkerhetsstillelse

De finansielle forpliktelser som omfattes av denne avtalen kan sluttavregnes etter reglene i denne avtalens punkt 11, slik at alle forfalte krav som måtte oppstå i forbindelse med avregning/ lukking/ markedsjustering e.l. av Kundens komplekse produkter eller finansielle instrumenter forøvrig kan motregnes mot stillede sikkerheter uten hinder av dekningsloven §§ 7-3 og 8-1 eller gjeldsbrevloven § 26. Slik sluttavregning kan også gjennomføres dersom alle Kundens finansielle forpliktelser forfaller på grunn av Kundens mislighold.

For å sikre Kundens finansielle forpliktelser overfor Banken, skal Kundens pengekonti og verdipapirkonti/ verdipapirdepoter samt øvrige inngåtte avtaler med Banken pantsettes til fordel for Banken. Pantstillelsen omfatter også alle komplekse produkter som cleares gjennom Banken og som omfattes av denne avtalen.

Kunden aksepterer at innbetalte kontantsikkerheter ikke er klientmidler etter gjeldende lov og forskrift, men et ordinært innskudd på en pantsatt bankkonto dekket av de til enhver tid gjeldende regler for sikring av bankinnskudd.

Særskilt for kunder som er juridiske personer

For Kunder som er juridiske personer kommer lov om finansiell sikkerhetsstillelse av 26. mars 2004 («LFS») til anvendelse. Det avtales at Banken ved mislighold umiddelbart har rett til å realisere de pantsatte finansielle instrumenter ved direkte salg, salg gjennom uavhengig megler eller på annen kommersielt hensiktsmessig måte, dog alltid på kommersielt rimelige vilkår, jfr LFS § 8. Banken kan også tilegne seg (overta) de pantsatte finansielle instrumenter til markedsverdi. Markedsverdien er lik gjeldende markedsnotering. Hvis slik markedsnotering ikke finnes, skal siste offisielle markedsnotering anvendes.

10. Mislighold

I tillegg til alminnelige regler om mislighold fastsatt i Bankens alminnelige forretningsvilkår, gjelder følgende:

- Dersom Kunden ikke stiller den krevde sikkerhet innen de nedenfor angitte frister, har Banken rett, men ingen plikt, til å stenge posisjonene (helt eller delvis) for Kundens regning og risiko. Dersom det finnes flere alternative metoder for å stenge Kundens posisjon(er), vil Banken velge den som er mest hensiktsmessig for Kunden, med mindre det er til vesentlig ulempe for Banken.

- Kunden vil uten ugrunnet opphold bli varslet om slik stengning. Dersom Banken velger å opprettholde Kundens posisjoner på tross av mangelfull sikkerhetsstillelse, har Kunden fremdeles ansvar for alle tap og kostnader i forbindelse med disse.
- Banken har ved stengning av posisjoner rett til å motregne sitt eventuelle restkrav mot ethvert annet mellomværende mellom Banken og Kunden, samt å realisere stilte sikkerheter, uten hinder av dekningsloven §§ 7-3 og 8-1 eller gjeldsbrevloven § 26, jfr LFS §§ 6 og 7. Krav om varsel etter lov om tvangsfullbyrdelse § 4-18 kommer ikke til anvendelse, jfr LFS § 7.
- Dersom en inngått kontrakt misligholdes, kan Banken erklære alle andre kontrakter som reguleres av denne avtalen og eventuelle andre avtaler mellom Banken og Kunden som misligholdt.

11. Sluttavregning («Close out netting») m.m.

Ved opphør av denne avtale anses alle mellomværende mellom Kunden og Banken som forfalt, og det skal foretas en sluttavregning etter bestemmelsene i dette punkt. Fra og med dagen for Avtalens opphør («Opphørsdagen») er partene fritatt for å betale beløp som deretter skulle ha forfalt til betaling. Dog har partene rett til å kreve erstatning i henhold til dette punkt 11.

a) Avregning

Dersom Avtalen opphører, skal Banken først fastsette netto markedsverdi («Nettoverdi») av alle kontrakt(er) og andre mellomværende som er utestående på Opphørsdagen. Markedsverdien av enhver slik kontrakt skal beregnes på grunnlag av de kurser Banken har oppnådd ved stengning/avhending av sin sikkerhet (hedge) for kontraktene, eller dersom slik stengning ikke har funnet sted, skal beregningen baseres på gjeldende markedsnoteringer. Nettoverdier i utenlandsk valuta skal omregnes til NOK etter den valutakurs Banken har oppnådd for lukking av valutaposisjonene, eventuelt, dersom slik lukking ikke har funnet sted, den kurs som gjaldt ca kl 12.00 (CET) på Opphørsdagen.

Deretter skal avregning foretas mellom partene ved at alle nettoverdiene med tillegg/fradrag av eventuell rente frem til Forfallsdagen summeres. På Forfallsdagen skal eventuell samlet nettoverdi i Kundens favør utbetales Kunden. Dersom samlet nettoverdi er i Bankens favør, skal beløpet innbetales fra Kunden til Banken på Forfallsdagen. Forfallsdagen fastsettes til tredje børsdag etter Oppgjørsdagen.

Samtlige beregninger etter dette punkt a) skal utføres av Banken og skal, hvis ingen åpenbare feil foreligger, være bindende for partene

b) Forsinket betaling

På beløp som er forfalt til betaling i henhold til punkt 11 a) skal det, i tilfelle betaling ikke skjer på den forfallsdag som fremgår av samme bestemmelse, svares forsinkelsesrente etter den rentesats som følger av lov om renter ved forsinket betaling.

c) Motregning

Krav Banken måtte ha mot Kunden etter reglene i punkt 11 a) og 11 b) kan uavkortet motregnes mot ethvert krav, forfalt eller uforfalt, Kunden måtte ha mot Banken i andre rettsforhold enn dem som springer ut av Avtalen eller kontrakter inngått under denne. Bankens krav skal i denne sammenheng ikke anses å ha oppstått først når beregning skjer etter punkt 11a), men på det tidspunkt den enkelte relevante kontrakt ble inngått. På tilsvarende måte kan Banken motregne

eventuelle krav Kunden måtte ha etter reglene i punkt 11 a) og 11 b) mot krav, forfalte eller uforfalte, Banken måtte ha mot Kunden i andre rettsforhold enn dem som springer ut av Avtalen eller kontrakter. Ved motregning etter denne bestemmelse skal eventuelle krav eller motkrav i utenlandsk valuta omregnes til NOK av Banken slik som beskrevet i punkt 11a).

12. Inngåelse av avtaler og bekreftelse på inngåtte handler, sikkerhetskrav m.m.

Forespørsel om komplekse produkter behandles som ordinære ordre og skal dokumenteres gjennom tapet telefon, telefax, e-mail eller på annet dokumenterbart medium i henhold til gjeldende lover og regler for dette. Avtaler om komplekse produkter kan tilsvarende sluttet på tapet telefon, telefax, e-mail eller på annet dokumenterbart medium.

Bekreftelse på inngåtte avtaler om komplekse produkter vil bli gitt ved ordinære sluttsedler, og i enkelte tilfeller ved særskilte avtalebekreftelser i tillegg til sluttseddel. Bekreftelse på innløsning, stengning eller annen avregning av kontrakter gis på tilsvarende måte.

Endelig fastsettelse av sikkerhetskrav vil bli meddelt pr e-mail, telefax og/eller muntlig pr telefon eller på annen betryggende måte, innen utgangen av dagen avtale om handel ble inngått (T). Påfølgende dag (T+1) vil Kunden bli gitt en påminnelse om sikkerhetskravet og tilstrekkelig sikkerhet skal være stillet senest innen kl 10.00 neste børsdag (T+2).

Senere krav om økt sikkerhet vil bli sendt pr telefax, e-mail eller gitt muntlig. Slike krav vil normalt ikke bli bekreftet med brev eller annen skriftlig dokumentasjon. Påfølgende dag (T+1) vil Kunden bli gitt en påminnelse om sikkerhetskravet og tilstrekkelig sikkerhet skal være stillet senest innen kl 10.00 neste børsdag (T+2).

Dersom sikkerheten skal stilles i form av finansielle instrumenter som er innkjøpt gjennom Banken, men ennå ikke levert, skal sikkerhet stilles i form av forhåndsinnbetaling av kjøpesummen fratrukket eventuell opsjonspremie som er blitt godskrevet Kunden.

Krav om sikkerhetsstillelse anses å ha kommet frem til mottaker når Banken har mottatt kvittering på sendt telefax eller Kunden på annen måte har bekreftet mottagelsen. Dersom kravet er sendt pr e-mail anses kravet å ha kommet frem på tidspunkt for Bankens avsendelse med mindre Kunden har lagt inn en særskilt svarmelding som viser at Kunden ikke er tilgjengelig på e-mail. Kunden plikter til enhver tid å sørge for at han er tilgjengelig på avtalt måte. Dersom Kunden i en periode på 4 timer ikke har vært tilgjengelig på grunn av Kundens forhold, har Banken rett til å sette i gang tiltak som om Kunden skulle være underrettet.

13. Registrering i verdipapirregistre - overdragelse

Ikke standardiserte komplekse produkter under denne avtale skal ikke registreres i et verdipapirregister eller cleares av tredjemann, med mindre dette er særskilt avtalt eller følger av lov eller forskrift.

Kunden har ikke uten samtykke fra Banken rett til å overdra kontrakter under denne avtalen til tredjemann.

14. Porteføljevstemming

For å oppfylle vilkårene i European Market Infrastructure Regulation («EMIR») er partene enige om følgende:

For å sikre at Banken og Kunden er enige om løpende betingelser for OTC-kontrakter vil partene foreta avstemming av porteføljen og løse eventuelle konflikter knyttet til dette etter reglene i «Rules regarding portfolio conciliation and dispute resolution in accordance with EMIR with respect to OTC derivative contracts», publisert av den Svenske Fondhandlareforeningen. Disse regler er vedlagt disse generelle betingelser.

Sammendrag av porteføljen skal leveres Kunden på den e-post som fremkommer av Rammeavtalen.

Eventuelle avvik meldes Banken på: OTCPortfolioRecon@seb.se.

Unnlattelse fra noen av partene til å iverksette tiltak, eller på annen måte etterleve reglene i de vedlagte regler, vil ikke bli ansett som mislighold eller på annen måte gi den annen part rett til å terminere noen OTC-kontrakter som er inngått på grunnlag av denne avtalen.

15. Rapportering av kontrakter

Regulation (EU) No 648 of the European Parliament and of the Council of 4 July 2012 on OTC derivatives, central counterparties and trade repositories ("EMIR") med tillegg av Commission delegated regulation (EU) No 148/2013 of 19 December 2012 krever at alle markedsdeltakere rapporterer inngåtte OTC-kontrakter til transaksjonsregistre ("trade repositories"). Inngåelse, endringer, og avslutning av cleared og ikke-cleared OTC-kontrakter skal rapporteres. Slik rapportering kan delegeres til motparten og begge parter skal da sørge for at det ikke skjer noen dobbelrapportering.

Kunden har herved delegert til Banken å foreta rapportering av "Counterparty Data and Common Data" slik dette fremgår av tabell 1 og 2 i vedlegget til Commission Delegated Regulation (EU) No 148/2013 til et transaksjonsregister i tråd med disse regler. Banken skal kunne legge til grunn at de aktuelle opplysninger om Kunden som Kunden har gitt Banken til enhver tid er korrekte og fullstendige. Bankens rapporteringsforpliktelse etter ovennevnte regelverk er således betinget av at Kunden har oppfylt sin informasjonsplikt overfor Banken knyttet til de opplysninger som skal rapporteres til transaksjonsregisteret.

Med mindre annet er avtalt skal Banken rapportere til et transaksjonsregister "Counterparty Data" og "Common Data" knyttet til (i) alle OTC-kontrakter inngått mellom Kunden og Banken og der begge er kontraktsparter i den enkelte kontrakt og (ii) OTC-kontrakter som cleares av Banken i kraft av å være "clearing broker". Banken vil ikke rapportere OTC-kontrakter som cleares sentralt der Banken kun opptrer som utførende mellommann. Rapporteringsplikten omfatter kun OTC-kontrakter som er inngått og/eller cleares 5 arbeidsdager etter at Kunden har undertegnet denne avtale og forutsatt at all nødvendig informasjon har blitt oversendt og registrert hos det aktuelle transaksjonsregister. Rapportering skjer ved at Banken sender en rapport til det aktuelle transaksjonsregister med den relevante informasjon, inklusive der det er påkrevet, verdivurderingsdata knyttet til kontrakter og sikkerheter.

Dersom Kunden er en ikke-finansiell enhet som ikke er underlagt clearing-forpliktelser under EMIR bekrefter Kunden at Banken, for sin rapportering av opplysninger om Kunden ("Counterparty Data"), kan legge til grunn at OTC-kontraktene er objektivt målbare som risikoreduserende og direkte relater til Kundens alminnelige virksomhet eller finansforvaltning.

Bankens rapportering til transaksjonsregistre, ESMA (the European Securities and Markets Authority) eller andre myndigheter er ikke å anse som brudd på de taushetsplikter Banken er underlagt.

Banken forbeholder seg å belaste Kunden et gebyr til dekning av Bankens kostnader med rapportering for Kunden.

16. Tvisteløsning og forholdet til EUs regelverk for OTC-derivater, mv.

Fremgangsmåte for løsning av eventuelle andre tvister enn tvister knyttet til porteføljeavstemming og rapportering er regulert av Rammeavtalen og i henhold til norsk rett.

Sted, dato: _____

Signatur kunde:

Signatur SEB:

Vedlegg til Avtale om marginkonto og handel med komplekse finansielle instrumenter

Swedish Securities Dealers Association

8 July 2013

Rules regarding portfolio reconciliation and dispute resolution in accordance with EMIR with respect to OTC derivative contracts

Introduction

EMIR (the European Market Infrastructure Regulation)¹ constitutes an EU regulatory structure which, among other things, governs trading in and clearing of OTC derivative contracts.

According to EMIR, the parties to an OTC derivative contract which is not cleared via a central counterparty are required to reach agreement regarding a formalised procedure to ensure that the parties are in agreement regarding the terms and conditions of the contract. For this purpose, the parties must 1) carry out a reconciliation of all contracts, and 2) have in place procedures for early discovery and resolution of disputes between the parties. The following rules regarding portfolio reconciliation and dispute resolution have been formulated in order to fulfil these requirements. The rules are intended to be applied between securities institutions (banks and investment firms) and their counterparties.

These rules shall apply between the parties only for the fulfilment of the requirements set forth in EMIR. However, any dispute which is referred to arbitration in accordance with the rules below shall be conclusively determined between the parties in accordance with special provisions in the Swedish Arbitration Act.

Where the dispute is not referred to arbitration in accordance with the rules below, the parties may have their matter tried in any other way, e.g. in a court of law. Subject to the aforesaid, where the parties have agreed that disputes shall be determined in any other way, such procedure shall apply between the parties.

Portfolio reconciliation and dispute resolution through negotiation between the parties

At least once a year, a securities institution shall provide the counterparty with a portfolio summary with respect to all outstanding OTC derivative contracts with the counterparty and, where appropriate, a summary of assets posted as collateral. In connection with each transaction regarding a new contract, the securities institution shall provide the counterparty with a confirmation of the contract terms

The counterparty shall review received documents without delay and, as soon as possible, give notice of any errors or deficiencies and, where appropriate, raise an objection to values stated by the securities institution concerning listed contracts and summaries provided regarding assets posted as collateral. Where the counterparty fails to contact the securities institution within five

¹ EC/648/2012 on OTC derivatives, central counterparties and trade repositories

business days of receipt of any such document, unless otherwise specifically agreed between the parties the counterparty shall be deemed to have accepted information and values stated by the institution.

Where notice is given regarding errors and deficiencies or objections are raised by the counterparty, the parties shall immediately commence discussions with each other aimed at reaching an agreement in the matter in question. Where agreement is not reached within three business days from commencement of the discussions, the matter shall be referred to each party's respective superiors.

Where the parties fail to reach agreement within five business days of commencement of the discussions, a party shall be entitled to refer the matter to arbitration in accordance with the provisions below. Where neither of the parties has referred the matter to such arbitration within 30 days of commencement of the discussions, the dispute shall be deemed settled as regards matters other than valuation issues, and information stated by the securities institution shall apply. With respect to unresolved disputes concerning valuation issues, the following provisions shall apply.

Where the counterparty has called into question values stated by the securities institution, the institution shall obtain quotes from no fewer than two and no more than four well-reputed financial institutions which are independent of the parties. Where such values per the valuation day significantly differ from the disputed values stated by the securities institution, an average of such values shall apply and the institution shall bear the valuation costs. Where the values do not differ in the stated manner, the securities institution's valuations shall apply and the counterparty shall instead bear the costs.

Mediation and arbitration

Disputes which are referred pursuant to these rules shall preferably be resolved through mediation in accordance with the Rules of the Mediation Institute of the Stockholm Chamber of Commerce.

Where the dispute cannot be resolved through mediation, it shall be conclusively resolved through arbitration administered by the Arbitration Institute of the Stockholm Chamber of Commerce (SCC).

The Rules for Expedited Arbitrations shall apply unless, in light of the complexity of the case, the value of the subject matter of the dispute and other circumstances, the SCC determines that the Rules of Arbitration shall apply. In the latter case, the SCC shall also decide whether the arbitral tribunal shall comprise one or three arbitrators. The place of arbitration shall be in Stockholm. The proceedings shall be conducted in Swedish. The dispute shall be governed by Swedish law. When several arbitrators participate in the decision, the voting rules for civil disputes set forth in the Swedish Code of Judicial Procedure shall apply.