



Allmänna villkor

Catella Bank Filial

1 Innehåll

Del I Allmänna villkor	2
2 Inledning	2
3 Förhållande till andra avtal	2
4 Definitioner	2
5 Information om Bolaget	4
6 Riskinformation	5
7 Lämplighetsbedömning	5
8 Dokumentation	6
9 Fullmakt	6
10 Rådgivning	6
11 Portföljförvaltning	6
12 Handel med Finansiella Instrument	6
13 Depå och till Depå anslutet konto	7
14 Kredit	10
15 Investeringsparkonto	10
16 Säkerheter	13
17 Kvittning	14
18 Skatter	14
19 Insättningsgaranti och investerarskydd m.m.	14
20 Behandling av personuppgifter	14
21 Sekretess	15
22 Informations- och lojalitetsplikt	15
23 Telefoninspelning	15
24 Ansvar	15
25 Redovisning	16
26 Avräkning vid konkurs	16
27 Reklamation	16
28 Avgifter, ersättning m.m.	16
29 Meddelande	17
30 Överlåtelse till annat bolag i samma koncern	17
31 Ändring av allmänna villkor, avgifter och ränta	17
32 Avtalstid och uppsägning av avtal och kredit	18
33 Ansvarsförsäkring	19
34 Lagval och tvistelösning	19
Del II – Riktlinjer för bästa utförande samt sammanläggning av order	20
Del III – Riktlinjer för kundkategorisering	22
Del IV – Information om egenskaper och risker avseende Finansiella Instrument	24
Del V – Information om handel med optioner, terminer och andra derivatinstrument	30
Del VI – Information om Investeringsparkonto	32

Allmänna villkor

2019-01-25

Del I Allmänna villkor

2 Inledning

Dessa Allmänna villkor i sin vid varje tidpunkt gällande lydelse reglerar, tillsammans med Huvudavtalet och de Tilläggsavtal respektive Genomförandeavtal som må ha ingåtts, förhållandet mellan Bolaget och Kunden i frågor om samtliga de tjänster som Bolaget från tid till annan tillhandahåller Kunden.

Bolaget är inte skyldigt att vidta andra åtgärder än vad som anges i dessa Allmänna villkor, Huvudavtal, Tilläggsavtal eller Genomförandeavtal om inte särskilt avtal skriftligen träffats.

3 Förhållande till andra avtal

De särskilda avtal som skriftligen ingås mellan Bolaget och Kunden, utgör en fullständig reglering av respektive Parts skyldigheter. Bolagets skyldigheter kan ändras som en följd av ändringar i dessa Allmänna villkor, tillämplig lag eller föreskrifter.

Uttryckliga villkor som anges i ett Huvudavtal, Tilläggsavtal eller Genomförandeavtal som ingåtts mellan Bolaget och Kund, som dokumenterats skriftligen och som hänvisar till dessa villkor, har företräde framför dessa Allmänna villkor.

4 Definitioner

Aktier, Globala: Till tillgångsklassen Globala aktier räknas aktier, andelar i aktiefonder och börshandlade fonder med exponering mot utländska aktiemarknader samt andra typer av tillgångsslag som huvudsakligen ger exponering mot aktiemarknaden och som inte är hänförligt till något av de övriga tillgångsslagen.

Aktier, Nordiska: Till tillgångsklassen Nordiska aktier räknas bl.a. nordiska aktier, nordiska aktiefonder med olika förvaltarstil och med olika exponering, börshandlade fonder med exponering mot de nordiska aktiemarknaderna inklusive de som kan ge negativ exponering samt andra typer av tillgångsslag som huvudsakligen ger exponering mot en eller flera av de nordiska aktiemarknaderna.

Alternativa Tillgångsslag: Till tillgångsklassen Alternativa tillgångsslag räknas bl.a. råvaror, valutor, fastigheter, private equity, hedgefonder och infrastruktur.

Annat Eget Konto: Sådan Depå och/eller konto som inte är ett Investeringsparkonto och som Kunden, eller Bolaget för Kundens räkning, öppnat hos Bolaget eller som Kunden öppnat hos ett annat institut.

Avräkningsnota: Besked om att en order/ett affärsuppdrag har utförts innehållande information om de uppgifter som följer av VpML och Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2017:2) om värdepappersrörelse.

Bankdag: Dag som i Sverige inte är söndag eller allmän helgdag eller som vid betalning av skuldebrev är likställd med allmän helgdag (sådana likställda dagar är f.n. lördagar, midsommarafton, julafton och nyårsafton).

Betydande Ägarandel: Andel enligt 7 § lagen (2011:1268) om investeringssparkonto, dvs. Finansiella Instrument som inte är Investeringsstillgångar på grund av att de har givits ut av ett företag och innebär att Kunden direkt eller indirekt äger eller på ett liknande sätt innehar, andelar i ett företag som motsvarar minst tio (10) procent av rösterna för samtliga andelar eller av kapitalet i företaget. Detta gäller för det första Finansiella Instrument som har givits ut av ett företag i vilket Kunden har ett visst innehav enligt detta stycke samt andra stycket nedan. För det andra gäller det Finansiella Instrument som är Kvalificerade Andelar för Kunden, oavsett hur stor andel av rösterna eller kapitalet i företaget som har givits ut andelarna som denne innehar, jmf definition av Kvalificerade Andelar.

Vid bedömningen av hur stor andel av rösterna eller kapitalet i företaget som Kunden av de Finansiella Instrumenten har, ska Kunden även anses

äga andelar i företaget som Kundens närmaste, direkt eller indirekt, äger eller på liknande sätt innehar.

Betydande Ägarandelar är inte Investeringsstillgångar.

Bolaget: Catella Bank Filial, org.nr 516401-9910.

CRS: Common Reporting Standard är OECD:s rapporteringsnorm för utbyte av upplysningar om finansiella konton mellan olika stater och jurisdiktioner.

Depå: Avser kontobenämning i Bolagets eller i förekommande fall De-påförande insituts eller depå hos försäkringsbolagets, interna register i vilken de Finansiella instrument som Bolaget förvarar för Kundens räkning, samt på till Depån anslutet konto utvisande inestående medel eller skulder.

Depåförande institut: Värdepappersinstitut i Sverige eller utomlands hos vilket Bolaget låtit registrera, och i förekommande fall förvara, Kundens Värdepapper.

EES: Europeiska ekonomiska samarbetsområdet.

Euroclear Sweden AB: Värdepapperscentral som har system för värdepappersavveckling. Euroclear Sweden AB utför clearing och avveckling av transaktioner med svenska aktier och räntebärande värdepapper.

FATCA: Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA) är en amerikansk lag om skyldighet att lämna uppgifter om amerikanska personers och företags kapitalinkomster och kapitaltillgångar till den amerikanska federala skattemyndigheten.

Finansiella Instrument: Finansiella Instrument enligt definitionen i 1 kap. 4 § 1 VpML, dvs. överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, Fondandelar (andelar i företag för kollektiva investeringar) finansiella derivatinstrument och utsläppsrätt er.

Finansiell Rådgivning: Rådgivning som tillhandahålls Kunden och som omfattar placering av Kundens tillgångar i Finansiella Instrument eller livförsäkringar med sparmoment enligt 1 § lagen (2003:862) om finansiell rådgivning till konsumenter.

Fondandelar: Andelar i företag för kollektiva investeringar, t.ex. andelar i en värdepappersfond eller specialfond som avses i VpML, lagen om värdepappersfonder och lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder.

Formulär för Limitation of Benefits (Lob-Formulär): Det formulär där Kunder, som är juridiska personer, intygar att de uppfyller de krav som ställs i lagen (1994:1617) om dubbelbeskattningsavtal mellan Sverige och Amerikas Förenta Stater för att kunna få nedsättning av amerikansk skatt

Förmedlare: Av Bolaget utsedd person som för Bolagets räkning tillhandahåller Försäkringsdistribution.

Försäkringsdistribution: Med försäkringsdistribution avses att ge råd eller föreslå försäkringsavtal avseende livförsäkringar samt ingå ett försäkringsavtal eller bistå vid förvaltning eller fullgörande av ett försäkringsavtal enligt lagen (2018:1219) om försäkringsdistribution.

Genomförande institut: Det institut Bolaget eller Kunden väljer för att för Kundens räkning vidarebefordra order för utförande.

Vid Kundens lämnande av uppdrag avseende Finansiellt Instrument kommer Bolaget för Kundens räkning, i de fall Bolaget inte självt kan eller avser att utföra ordern, vidarebefordra uppdraget till institut ("Genomförande institut") för utförande i enlighet med Kundens instruktioner.

Genomförandeavtal: Extra avtalshandling mellan Kunden och Bolaget och/eller tredje man som tillkommer utöver Huvudavtalet eller Tilläggs-

avtal, eller på grund av att en samarbetspartner till Bolaget kräver sådan extra avtalshandling.

Godkända Investeringsstillgångar: Sådana Investeringsstillgångar som Bolaget vid var tid godkännt för att registreras på Investeringsparkotot.

Handelsplats: En Reglerad marknad, en multilateral Handelsplattform (MTF-plattform) eller en organiserad handelsplattform enligt definitionen i 1 kap. 4 b § VpML.

Handelsplattform: En MTF-plattform eller en OTF-plattform enligt definitionen i 1 kap. 4 b § VpML.

Huvudavtal: Avtal mellan Bolaget och Kund avseende Depå och/eller avtal om investeringssparkonto.

Investeringsföretag: Svenskt värdepappersbolag, svenskt kreditinstitut, utländskt värdepappersföretag och utländskt kreditinstitut som enligt lagen (2011:1268) om investeringssparkonto får ingå avtal om Investeringsparkonto.

Investeringsrådgivning: Tillhandahållande av kundanpassade rekommendationer till en Kund på dennes begäran eller på Bolagets initiativ, i fråga om en eller flera transaktioner som avser Finansiella Instrument enligt 2 kap. 1 § 5 p VpML.

Investeringsparkonto: Depå som uppfyller kraven i lagen (2011:1268) om investeringssparkonto.

Investeringsstillgångar: Finansiella Instrument som enligt lagen (2011:1268) om investeringssparkonto får registreras på ett Investeringsparkonto, dvs. sådana Finansiella Instrument som i) är upptagna till handel på en Reglerad Marknad eller motsvarande marknad utanför EES, ii) handlas på en Handelsplattform eller iii) utgör Fondandelar.

Betydande Ägarandelar och Kvalificerade Andelar är inte Investeringsstillgångar.

Konsument: Kund som är fysisk person och som handlar huvudsakligen för ändamål som faller utanför näringsverksamhet.

Kontofrämmande Tillgång: Tillgång enligt definitionen i 8 § lagen (2011:1268) om investeringssparkonto, dvs. Finansiella Instrument som inte är en Investeringstillgång.

Kund: Fysisk eller juridisk person som ingått avtal med Bolaget och vars identifikationsuppgifter har angivits i Huvudavtal.

Kvalificerade Andelar: Aktier och andra Finansiella Instrument i eller avseende fåmansföretag som omfattas av särskilda beskattningsregler i inkomstskattelagen (1999:1229). Kvalificerade Andelar är inte att anse som Investeringsstillgångar.

Legal Entity Identifier (LEI): Global identifieringskod som juridiska personer ska ha för att kunna utföra en värdepapperstransaktion.

Lämplighetsbedömning: Bedömning, i enlighet med 9 kap. 23 § VpML, av Kundens kunskaper och erfarenheter om den specifika tjänsten eller produkter som tillhandahålls Kunden samt om Kundens ekonomiska situation och mål med investeringen.

Lämplighetsförklaring: Dokumentation som Bolaget lämnar till icke-professionell kund enligt 9 kap. 28 § VpML vid Investeringsrådgivning och som specificerar vilket råd kunden har fått och hur rådet motsvarar kundens preferenser, mål och andra egenskaper.

MTF-plattform: Ett multilateralt system inom EES som sammanför flera tredjeparters köp- och säljintressen i Finansiella Instrument – inom systemet och i enlighet med icke skönmässiga regler – så att det leder till

ett kontrakt.

Närstående: Person som i förhållande till Kunden omfattas av definitionen av närstående i 2 kap. 22 § inkomstskattelagen (1999:1229).

Omsättningshastighet: Mått på den andel av Portföljvärdet som har omsatts under senaste året. Det beräknas som summan av köpta och sålda innehav dividerat med det genomsnittliga Portföljvärdet under året. När Omsättningshastigheten är 1, innebär det att hela Portföljvärdet har omsatts en gång under året.

TOF-plattform: Ett multilateralt system inom EES som inte är en Reglerad marknad eller en MTF-plattform, och inom vilket flera tredjeparters köp- och säljintressen i obligationer, strukturerade finansiella produkter, utsläppsrätter eller derivat kan interagera inom systemet så att det leder till ett kontrakt.

Part(er): Bolaget och/eller Kunden.

Passandebedömning: Bedömning av om en investeringstjänst utom Rådgivning och Portföljförvaltning passar Kunden, innefattande att bedöma i) typer av tjänster, transaktioner och Finansiella Instrument som Kunden är bekant med, ii) art, volym och frekvens för Kundens transaktioner och den tidsperiod transaktionen genomförs, och iii) Kundens utbildningsnivå och yrke.

Placeringsinstruktion: Av Kunden beslutade begränsningar i uppdraget som Bolagets förvaltare ska iaktta vid löpande placeringsbeslut inom ramen för Portföljförvaltning.

Portföljförvaltning: Förvaltningstjänst där Bolaget har uppdrag från Kunden att inom avtalad Placeringsinstruktion fatta löpande placeringsbeslut och lämna order avseende transaktioner i Finansiella Instrument utan särskilt uppdrag i enskilda fall.

Portföljvärde: Värdet av Kundens samlade innehav av Finansiella Instrument och medel vid en viss tidpunkt.

Redovisning: Redovisning från Bolaget till Kunden av en för Kundens räkning genomförd transaktion genom Avräkningsnota, depåsammandrag, kontoutdrag eller handling med motsvarande innehåll samt Redovisning av för Kunden utfört uppdrag och tillhandahållna tjänster under viss angiven tidsperiod.

Redovisningskonto: Med Redovisningskonto avses bankkonto för förvaring av Redovisningsmedel.

Redovisningsmedel: Medel som förvaras avskilt från Bolagets tillgångar enligt lagen (1944:181) om redovisningsmedel.

Reglerad marknad: Ett multilateralt system inom EES som sammanför eller möjliggör sammanförande av ett flertal köp- och säljintressen i Finansiella Instrument från tredjepart – regelmässigt, inom systemet och i enlighet med icke skönmässiga regler – så att det leder till ett kontrakt enligt definitionen i 1 kap. 4 b § VpML.

Riktlinjer för bästa utförande samt sammanläggning av order: Bolagets interna riktlinjer för bästa utförande samt sammanläggning av order samt sammanläggning och fördelning av order i enlighet med 9 kap. 33-34 § VpML vilka bl.a. innehåller riktlinjer för hur bästa möjliga resultat ska uppnås när en Kunds order utförs.

Rådgivare: i) Förmedlare samt ii) av Bolaget utsedd person, som för Bolagets räkning lämnar annan Rådgivning än Försäkringsdistribution till Kund.

Rådgivning: Innefattar Finansiell Rådgivning, Försäkringsdistribution och Investeringsrådgivning som Bolaget tillhandahåller Kunden.

Svenska Finansiella Instrument: Finansiella Instrument som är utgivna av emittenter med säte i Sverige och som är kontoförda hos värdepapperscentral som har tillstånd att bedriva verksamhet i Sverige i enlighet

med lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av Finansiella Instrument samt är upptagna till handel i Sverige eller handlas på svensk Handelsplats.

SWIFT: Society for Worldwide Interbank Financial Telecommunications (SWIFT) är ett nätverk och en meddelandestandard som används av finansiella institut för att skicka meddelanden gällande betalningar och värdepapperstransaktioner mellan varandra och till och från övrig finansiell struktur.

Systematisk Internhandlare: Värdepappersinstitut som på ett organiserat, frekvent och systematiskt sätt handlar för egen räkning genom att utföra kundorder utanför en Reglerad marknad eller en Handelsplattform.

Tillgångsklasser: Aktier Norden, Aktier Global och Alternativa tillgångs-
slag.

Tilläggsavtal: Avtal för de tjänster som Bolaget tillhandahåller utöver Huvudavtal, såsom avtal för i) Portföljförvaltning, iii) kredit och iv) Investeringsrådgivning.

Vpml: Lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden.

Värdehandlingar: Handlingar som representerar delägarätter som inte är Finansiella Instrument, t.ex. aktiebrev avseende aktier i privata bolag, handlingar som måste uppvisas för att en viss rättighet ska kunna utövas, t.ex. löpande skuldebrev samt handlingar som har betydelse i bevishänseende, t.ex. enkla skuldebrev, borgensförbindelse, gåvobrev, pantbrev och liknande handlingar.

Värdepapper: Finansiella Instrument, Värdehandlingar samt delägarätter som inte är Finansiella Instrument och för vilka Värdehandlingar inte utfärdats, t.ex. andelar i kommanditbolag och aktier i privata bolag för vilka aktiebrev inte utfärdats.

Värdepappersmarknad: Handel på Reglerad marknad eller annan organiserad marknadsplats eller genom någon som yrkesmässigt bedriver värdepappersrörelse enligt Vpml.

5 Information om Bolaget

5.1 Tillstånd, tillämpliga lagar, registrering och tillsyn

Tillstånd

5.1.1 Bolaget är en filial till Catella Bank S.A. och bedriver bankrörelse i Sverige med bl.a., Finansinspektionens tillstånd till mottagande och vidarebefordran (förmedling) av order i fråga om ett eller flera Finansiella Instrument, utförande av order avseende Finansiella Instrument på Kundens uppdrag, Portföljförvaltning, avseende Finansiella Instrument, och Investeringsrådgivning till Kund avseende Finansiella Instrument. Tillstånden kan kontrolleras hos Finansinspektionen.

Finansinspektionens kontaktuppgifter:

Postadress: Box 7821, 103 97 Stockholm
Besöksadress: Brunnsgatan 3, Stockholm
Telefon: 08-787 80 00
Telefax: 08-24 13 35
E-post: finansinspektionen@fi.se
Webbsida: www.fi.se

5.1.2 Rådgivning kring Finansiella Instrument och hantering av Finansiella Instrument, såväl inom som utanför försäkring, sker utifrån något av Bolagets tillstånd för värdepappersrörelse enligt ovan. Rådgivning kring försäkringar och hanteringar av försäkringar, som inte rör eventuella Finansiella Instrument inom försäkringen, sker med stöd av Bolagets tillstånd att bedriva Försäkringsdistribution.

Tillämpliga lagar

5.1.3 Bolagets verksamhet består av bankrörelse och regleras bl.a. av lagen om bank- och finansieringsrörelse (2004:297), lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden, Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2017:2) om värdepappersrörelse. Vid rådgivning av försäkringar till konsumenter gäller dessutom lagen (2003:862) om finansiell rådgivning till konsumenter och Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2004:4) om finansiell rådgivning till konsumenter.

Registrering

5.1.4 Bolaget är registrerat hos Bolagsverket för Försäkringsdistribution. Registreringen avser livförsäkring i samtliga livförsäkringsklasser som anges i 2 kap. 12 § Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2015:8) om försäkringsrörelse. Registreringen kan kontrolleras hos Bolagsverket.

Bolagsverkets kontaktuppgifter:

Postadress 851 81 Sundsvall
Besöksadress Stuvärvägen 21, Sundsvall
Telefon 060-18 40 00
Telefax 060-12 98 40
E-post bolagsverket@bolagsverket.se
Webbsida www.bolagsverket.se

5.2 Kontaktuppgifter till Bolaget

Fullständig firma: Catella Bank Filial
Organisationsnummer: 516401-9910
Postadress: Box 2015, 103 11 Stockholm
Besöksadress: Birger Jarlsgatan 6, Stockholm
Telefon: +46 8 614 25 97
E-post: kundtjanst@catella.se
Webbsida: www.catella.se

5.3 Klagomål

5.3.1 För Bolaget är det viktigt att dess Kunder är nöjda och det är därför värdefullt att få veta om en Kund är missnöjd med en tjänst som Bolaget har tillhandahållit eller med en Rådgivares eller Förmedlares agerande i ett enskilt fall.

5.3.2 Skulle en Kund av någon anledning vara missnöjd med en tjänst som Bolaget tillhandahållit är det av största vikt att Kunden hör av sig så snart som möjligt. Kunden bör först och främst vända sig till den person hos Bolaget som Kunden har haft kontakt med angående det ärende som reklamationen gäller. Skulle Kunden av någon anledning fortfarande vara missnöjd efter detta kan Kunden skriftligen kontakta Bolagets klagomålsansvarige. När Kunden reklamerar skriftligen ska kopior av relevanta handlingar bifogas. Det är bra om Kunden anger vem eller vilka hos Bolaget som Kunden har haft kontakt med i ärendet, samt vid vilken tidpunkt kontakt har skett.

Kontaktuppgifter klagomålsansvarig:

Catella Bank Filial
klagomalsansvarig@catella.se

5.3.3 Om reklamation enligt avsnitt 27 inte sker i tid kan detta försämrade Kundens möjlighet att få ersättning. Om en Kund inte är nöjd efter att denne klagat skriftligen och fått ärendet behandlat kan Kund som är Konsument få kostnadsfri hjälp från instanser som Konsumenternas bank- och finansbyrå, Konsumenternas försäkringsbyrå och konsumentvägledningen i Kundens kommun.

5.4 Övriga kontaktuppgifter

Allmänna reklamationsnämnden (ARN)

Postadress: Box 174, 101 23 Stockholm
Besöksadress: Kungsholmstorg 5, Stockholm
Telefon: 08-508 860 00
E-post: arn@arn.se
Webbida: www.arn.se

Konsumenternas bank- och finansbyrå

Postadress: Box 24215, 104 51 Stockholm
Besöksadress: Karlavägen 108, Stockholm
Telefon: 0200-25 58 00
Webbida: www.bankforsakring.konsumenternas.se

Konsumenternas försäkringsbyrå

Postadress: Box 24215, 104 51 Stockholm
Besöksadress: Karlavägen 108, Stockholm
Telefon: 0200-22 58 00
Webbida: www.bankforsakring.konsumenternas.se

Kommunens konsumentvägledning

Telefon: Kontakta din kommun
Webbida: www.konsumentverket.se

Stockholms tingsrätt

Postadress: Box 8307, 104 20 Stockholm
Besöksadress: Scheelegatan 7 (Rådhuset)
Telefon: 08-561 650 00
Webbida: www.stockholmstingsratt.se
E-post: stockholms.tingsratt@dom.se

5.5 Förutsättningar för Rådgivningen

5.5.1 Bolagets utgångspunkt är att erbjuda Depå hos Bolaget, men Bolaget kan även erbjuda andra alternativ om särskilda skäl föreligger.

5.5.2 Då Bolaget bedömer det lämpligt att Kunden tecknar försäkring för handel med Finansiella Instrument kommer Bolaget begränsa urvalet av försäkringar till sådana som kan kombineras med Bolagets depå såvida inte Kunden har andra specifika önskemål.

5.5.3 Eventuell Försäkringsdistribution är inte grundad på en opartisk och personlig analys.

5.5.4 I fall där Kunden och Bolaget kommit överens om att Bolaget ska lämna rådgivning, åtar sig Kunden att inte placera order annat än via förmedling av Bolaget. Detta gäller oavsett om Bolagets uppdrag avser rådgivning rörande tillgångar på Depå, om de tillgångar uppdraget avser är registrerade på Depån hos annat institut eller om tillgångsmassan avgränsas på annat sätt.

5.5.5 Kunden medger att Bolaget för Kundens räkning kan erhålla betalning av avgifter och kostnader hänförliga till avtalet mellan Bolaget och Kunden, ur försäkringen som finns registrerad hos det försäkringsbolag till vilket Kundens Depå tillhör. I anledning härav, befullmäktigar Kunden Bolaget att för Kundens räkning begära betalning för sådana avgifter och kostnader ur försäkringen.

Om Bolaget inte kan erhålla betalning ur försäkringen, är Kunden skyldig att på Bolagets begäran omgående betala sådana avgifter och kostnader.

6 Riskinformation

6.1 I samband med ingåendet av Huvudavtalet har Kunden från Bolaget erhållit information om egenskaper och risker avseende Finansiella Instrument samt information om handel med optioner, terminer och andra derivatinstrument. Genom undertecknande av Huvudavtalet bekräftar Kunden att Kunden tagit del av, och till fullo förstått innebörden av den information om risker som finns i Del IV i dessa Allmänna villkor. Om Kunden anser sig inte ha fått fullständig information från Bolaget eller inte förstått vad som anges i Del IV om egenskaper och risker avse-

ende Finansiella Instrument, är Kunden skyldig att omgående informera Bolaget om detta.

6.2 Kunden ska löpande hålla sig informerad om egenskaper och risker avseende Finansiella Instrument.

6.3 Kunden bekräftar genom undertecknande av Huvudavtalet att Kunden är införstådd med att placering eller andra positioner i Finansiella Instrument sker på Kundens egen risk och att Kunden noga har satt sig in i Bolagets villkor för handel med Finansiella Instrument. Kunden åtar sig vidare att vid handel med Finansiella Instrument kontrollera Redovisning samt omgående reklamera fel och att fortlöpande bevaka värdeförändringar på innehav av och positioner i Finansiella Instrument. Kunden bekräftar slutligen genom undertecknande av Huvudavtalet också att Kunden är införstådd med att själv initiera de åtgärder som erfordras för att minska risken för förluster på egna placeringar eller andra positioner samt att insättning och uttag av Kundens medel på ett till Depån anslutet inlåningskonto alltid sker via Bolagets transaktionskonto och att sådana medel inte är Redovisningsmedel enligt lagen (1944:181) om redovisningsmedel.

6.4 Medel som Bolaget har mottagit från Kund utgör inlåningsmedel såvida Bolaget inte enligt 13.4.6 avskilt medel med redovisnings-skyldighet. Inlåningsmedel är i händelse av Bolagets konkurs en fordran mot Bolaget utan förmånsrätt. Avskilda Redovisningsmedel ingår inte i en konkurs utan ska betalas ut till respektive Kund.

7 Lämplighetsbedömning

7.1 I samband med tillhandahållandet av tjänsterna Investeringsrådgivning och Portföljförvaltning ska Bolaget i enlighet med 9 kap. 23 § Vpml utföra en Lämplighetsbedömning på samtliga Kunder. I samband med Försäkringsdistribution i enlighet med 6 kap. 10 § lagen (2018:1219) om försäkringsdistribution ska Bolaget utföra en motsvarande bedömning av den föreslagna lösningens lämplighet för Kunden. Lämplighetsbedömningen syftar till en bedömning om de av Kunden valda portföljalternativen är lämpliga för denne. Här ingår bl.a. insamlande av nödvändig information om Kundens ekonomi, erfarenheter, förkunskaper och investeringsmål. Lämplighetsbedömningen ska förnyas om det finns skäl till detta.

7.2 Kunden är skyldig att, i samband med att avtal ingås och att Lämplighetsbedömning eller motsvarande bedömning enligt lagen (2018:1219) om försäkringsdistribution genomförs, innan Bolaget åtar sig att utföra uppdrag för Kundens räkning, till Bolaget lämna fullständig och korrekt information om sina kunskaper och erfarenheter inom ett investeringsområde, ekonomiska situation, mål med investeringen samt i övrigt de uppgifter som Bolaget begär, bl.a. för att uppfylla krav enligt lagen (2017:630) om åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism och FATCA/CRS. Den information som lämnas av Kunden ska avse dels förhållandena då informationen lämnas, dels förväntade förändringar i aktuellt hänseende. Om Bolaget använder ett formulär eller annat standardiserat förfarande för dokumentation av sådan information ska informationen lämnas i enlighet med det standardiserade förfarandet.

7.3 Kunden är skyldig att omgående informera Bolaget om eventuella fel eller brister i de uppgifter som Kunden tidigare har lämnat till Bolaget. Kunden är vidare skyldig att informera Bolaget om ändringar av Kundens förhållanden som medför att de uppgifter som Kunden tidigare lämnat helt eller delvis är felaktiga eller irrelevanta, så att Bolaget kan göra en ny Lämplighetsbedömning, eller motsvarande bedömning enligt lagen (2018:1219) om försäkringsdistribution, på basis av korrekta uppgifter och anpassa Rådgivningen till de ändrade förhållandena.

7.4 Kunden ansvarar för att information om Kundens skatterättsliga hemvist är korrekt. För fysisk person är det normalt det land/stat vars lag anger skattskyldighet på grund av huvudsaklig vistelse, bosättning eller liknande omständighet. För juridisk person avses normalt det land där den juridiska personen är registrerad eller där företaget/styrelsen har sitt säte. Kunden försäkras härmed att lämnade uppgifter av

betydelse för beskattning, tillämpning av lagregler om uppgiftsskyldighet m.m. är riktiga och förbinder sig att utan dröjsmål till Bolaget skriftligen anmäla förändringar i detta avseende, t.ex. flyttning utomlands samt ändringar av namn, telefonnummer, adressuppgifter och e-postadress.

8 Dokumentation

8.1 Bolaget lämnar inga råd innan Lämplighetsbedömning, eller motsvarande bedömning enligt avsnitt 7 har utförts och dokumenterats. En kopia av dokumentation som upprättats med anledning av bedömningen ska tillställas Kunden. Utöver de uppgifter som Bolaget erhållit från Kunden genom bedömningen, ska Bolaget dokumentera sådana uppgifter som Bolaget är skyldigt att dokumentera enligt vid var tid gällande lag och andra författningar. Kunden har rätt att ta del av den dokumentation som Bolaget upprättat i enlighet med ovan.

8.2 En Konsument har rätt att i samband med det första rådgivningstillfället eller i nära anslutning därtill ta del av dokumentation om dels den person hos Bolaget som lämnar Investeringsrådgivning och förutsättningarna för Investeringsrådgivningen, dels den information om Konsumenten som Bolaget erhållit med stöd av 9 kap. 23 § VpML, såsom exempelvis information om Konsumentens erfarenheter och kunskaper om specifik tjänst eller produkt och om dennes ekonomiska situation och mål med investeringen. En Konsument har vidare rätt att ta del av dokumentation om tidpunkten för Investeringsrådgivningen, vilket/vilka råd som lämnats och om Konsumenten avrått från viss placering eller inte.

8.3 Vad särskilt gäller Försäkringsdistribution har Kunden i samband med rådgivningsdistributionen, eller i nära anslutning därtill, rätt att ta del av dokumentation om dels Kunden, dels Försäkringsdistributionen. Dokumentationen ska innehålla den information som avses i 12 kap. Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2018:10) om försäkringsdistribution innefattande uppgift om ansvarsförsäkring, registrering och tillsyn samt priset för Försäkringsdistributionen.

9 Fullmakt

9.1 Kunden befullmäktigar härmed Bolaget att, självt eller genom den som Bolaget utser,

företräda Kunden i samtliga angelägenheter som är hänförliga till de avtal som Kunden och Bolaget träffat vari bl.a. innefattas att teckna transport av aktier, obligationer och andra Värdepapper och att företräda Kunden vid transaktioner avseende Finansiella Instrument samt att mottaga och kvittera Värdehandlingar och kontanter. Detta gäller även om Kunden har depå hos Bolaget eller annat institut än Depåförande institut. Kunden befullmäktigar därutöver Bolaget att för Kundens räkning vidta de i 13.3.1-13.3.8 angivna åtgärderna beträffande Värdepapper.

9.2 Inskränkningar i vad Bolaget får göra med stöd av den i 9.1 lämnade fullmakten, som särskilt ska anges i Huvudavtalet respektive det eller de Tilläggsavtal som träffats, ska i tillämpliga fall anges i Placeringsinstruktion eller annan bilaga till respektive Tilläggsavtal.

10 Rådgivning

10.1 Investeringsrådgivning

10.1.1 Investeringsrådgivningen ska baseras på den information som Kunden lämnat inom ramen för avsnitt 7.

10.1.2 Lämplighetsförklaring ska tillställas icke-professionell kund innan en transaktion till följd av Investeringsrådgivning genomförs. Då avtal om transaktion ingås genom distanskommunikationsmedel (t.ex. telefon), samtycker Kunden till att Lämplighetsförklaringen lämnas snarast i efterhand. Kunden är medveten om att Bolaget har möjlighet att senarelägga transaktionen till dess Kunden tagit del av Lämplighetsförklaringen.

10.2 Försäkringsdistribution

10.2.1 I Bolagets rådgivningstjänster kan, om så avtalats, ingå att tillhandahålla Försäkringsdistribution. Även Försäkringsdistribution ska baseras på den information som Kunden lämnat inom ramen för avsnitt 7.

10.2.2 Uppdrag från Kunden avseende ändringar i försäkringsavtal som ska genomföras av Bolaget ska bekräftas av både Bolaget och Kunden.

10.2.3 Kunden kan hos Finansinspektionen begära upplysning om en person hos Bolaget har rätt att förmedla försäkringar och om dennes rätt är begränsad till visst slag av försäkringar, någon eller några försäkringsklasser eller grupper av försäkringsklasser.

11 Portföljförvaltning

11.1 Uppdrag

11.1.1 Under förutsättning att Bolaget och Kunden ingår särskilt Tilläggsavtal, åtar sig Bolaget ett uppdrag avseende Portföljförvaltning, vilket innebär att Bolaget, utan Kundens hörande i varje enskilt fall, fattar beslut om och tillser att transaktioner genomförs för Kundens räkning avseende Kundens på Depån förvarade Finansiella Instrument. Uppdraget ska utföras med beaktande av 9.2

11.2 Handel med Finansiella Instrument inom ramen för Portföljförvaltning

11.2.1 Det som anges i avsnitt 12 gäller i tillämpliga delar även avseende Portföljförvaltning.

11.2.2 Kundens åtagande att inte placera egna order enligt 5.5.4 gäller även tillgångar där Kunden lämnat uppdrag till Bolaget enligt detta avsnitt 11.

12 Handel med Finansiella Instrument

12.1 Uppdrag, avböjande och Passandebedömning

12.1.1 På uppdrag av Kunden vidarebefordrar Bolaget Kundens order avseende transaktioner i Finansiella Instrument samt utför andra uppdrag avseende handel med Finansiella Instrument för Kundens räkning. Med uppdrag avses i detta avsnitt även vad Kunden och Bolaget eventuellt har kommit överens om i Tilläggsavtal om handel via elektroniskt medium, om inte annat anges i det avtalet eller följer av sammanhanget.

12.1.2 Om Bolaget avser att åta sig uppdrag som inte avser Investeringsrådgivning eller Portföljförvaltning ska det föregås av en Passandebedömning.

12.1.3 Om Bolaget inom ramen för Passandebedomningen bedömer att den tilltänkta transaktionen inte passar Kunden, eller om Bolaget av annat skäl avböjer att åta sig uppdraget, ska Kunden omedelbart informeras. Bolaget har ingen skyldighet att acceptera uppdrag. Om Bolaget accepterar ett uppdrag ska Bolaget tillse att Kunden erhåller en skriftlig bekräftelse.

12.1.4 Kunden har rätt att fritt återkalla ett uppdrag som inte accepteras av Bolaget. Om Kunden vill återkalla ett uppdrag som har accepterats, är Kunden bunden av uppdraget men Bolaget åtar sig att vidta rimliga åtgärder för att uppdraget inte ska verkställas.

12.1.5 Kund som är juridisk person ska ha en LEI-kod. Om kunden saknar kod, kan Bolaget inte utföra transaktioner åt kunden.

12.2 Handel med Finansiella Instrument över Depå

12.2.1 Kunden är bunden av Bolagets interna Riktlinjer för utförande av order som framgår i Del II, och de villkor som vid var tid gäller för handel med visst Finansiellt Instrument i och med att Kunden lämnar och Bolaget accepterar uppdrag som avses i 12.1. Med sådana villkor förstås i) villkor för uppdrag avseende Finansiella Instrument i dessa villkor, ii) villkor som gäller mellan Kunden och/eller Bolaget och Genomförande institut, iii) villkor i orderunderlag, iv) villkor i upprättad Avräkningsnota, samt v) regler antagna av Bolaget, svensk eller utländsk emittent, utförandeplats, central motpart (CCP) eller värdepapperscentral. Vad nu angivits äger motsvarande tillämpning på avtal som ingåtts efter uppdragets lämnande, i och för Bolagets fullgörande av uppdrag. Enligt villkor i Genomförandeavtal som gäller mellan Kunden och/eller Bolaget och det Genomförande institutet, kan det Genomförande institutet ha rätt att makulera köp eller försäljning där avslut träffats för Kundens räkning i den omfattning som avslutet makulerats av aktuell handelsplats. Samma rätt kan gälla om det Genomförande institutet i annat fall finner makulering av avslut vara påkallad med hänsyn till att ett uppenbart fel begåtts av det Genomförande institutet, marknadsmotpart eller av Kunden själv eller om Kunden genom order handlat i strid med gällande lag eller annan författning eller om Kunden i övrigt brutit mot god sed på värdepappersmarknaden.

12.2.2 Det åligger Kunden att hålla sig underrättad om och följa i 12.2.1 angivna villkor och regler. Om Kundens uppdrag inte utförs eller om den transaktion som omfattas av uppdraget helt eller delvis annars inte genomförs, ska Bolaget informera Kunden om detta och om skälet så snart som möjligt efter att Bolaget erhållit sådan information.

Tillhandahållande av likvid respektive leveransbara Finansiella Instrument

12.2.3 Kunden är skyldig att tillhandahålla likvida medel för betalning av köpeskillingen vid köp av Finansiella Instrument, respektive leveransbara Finansiella Instrument vid försäljning, i enlighet med de villkor som gäller eller kommer att gälla mellan Kunden och det Genomförande institutet, genom att tillhandahålla likvida medel på kontot respektive Finansiella Instrument i Depån.

12.2.4 Om Kunden inte tillhandahåller likvid respektive Finansiella Instrument i följd varav det Genomförande institutet får ett krav mot Bolaget eller Kunden, är Kunden i förhållande till Bolaget betalningsskyldig avseende samtliga kostnader av vad slag de vara må som Bolaget och/eller Genomförande institutet haft i samband med att Kunden inte fullgjort likvid/leverans. Sådan skuld är omedelbart förfallen till betalning. Beträffande ränta äger bestämmelserna för kredit i avsnitt 14 motsvarande tillämpning.

Leverans och likvid

12.2.5 Leverans av Finansiella Instrument som köpts för Kundens räkning, respektive betalning av likvid vid Kundens försäljning, ska ske i enlighet med de villkor som Genomförande institutet tillämpar. Finansiella Instrument som levereras registreras på Kundens Depå och transaktioner redovisas på Kundens konto.

12.2.6 Efter utfört uppdrag enligt 12.1 redovisar Bolaget de transaktioner som genomförs på Kundens Depå i enlighet med avsnitt 25. I händelse av att transaktion som makulerats enligt vad som anges i 12.2.1 har redovisats i Kundens Depå och konto, kommer Bolaget att korrigera Redovisningen med anledning av makuleringen, i enlighet med avsnitt 25.

Externa säkerhetskrav

12.2.7 Vid transaktioner med finansiella derivatinstrument ska Kunden ställa säkerhet i enlighet med Bolagets vid var tid gällande regler härom. Kunden uppmärksammas på att Bolagets säkerhetskrav kan skilja sig från dem som uppställs av bl.a. NASDAQ Stockholm.

13 **Depå och till Depå anslutet konto**

13.1 Mottagande av Finansiella Instrument

13.1.1 Finansiella Instrument anses ha mottagits av Bolaget när instrumenten registrerats i sådant system på sådant sätt att Bolaget erhållit rätt att för Kunds räkning förfoga över Instrumenten i systemet. Värdehandlingar anses ha mottagits när de överlämnats till Bolaget. Finansiella Instrument som registreras hos Depåförande institut anses mottaget då registrering hos Depåförande institut skett på ett sådant sätt att Bolaget för Kundens räkning kan förfoga över Finansiella Instrument, i förhållande till Depåförande institut. Andra Värdepapper än som angivits nu anses ha mottagits när sådana åtgärder vidtagits i det register eller motsvarande i vilka respektive Värdepapper förs, eller i förhållande till emittenten, att Bolaget för Kundens räkning kan förfoga över det i förhållande till den som är ansvarig för registrering eller motsvarande avseende Värdepapperet i fråga.

13.2 Registrering i Depå

13.2.1 Bolaget ska i Kundens Depå registrera Värdepapper som mottagits av Bolaget. Om Kunden har flera Depåer hos Bolaget och Kunden inte instruerat Bolaget om i vilken Depå visst Värdepapper ska registreras, får Bolaget självt bestämma i vilken Depå registrering ska ske.

13.2.2 Mottagna Värdehandlingar ska registreras av Bolaget för Kundens räkning.

13.2.3 Bolaget får låta registrera och i förekommande fall förvara Kundens Värdepapper hos Depåförande institut. Depåförande institut utses av Bolaget efter eget val. Registrering och förvaring hos Depåförande institut sker normalt i Bolagets namn för Kundens räkning. Därvid får Kundens Värdepapper registreras tillsammans med andra ägares Värdepapper. Bolaget får även låta Kundens Värdepapper ingå i en för flera ägare gemensam Värdehandling. Bolaget får uppdra åt ett Depåförande institut att för Kundens räkning i Bolagets ställe låta det Depåförande institutet registreras för Kundens Värdepapper. Kunden är införstådd med att Kundens Värdepapper kan komma att registreras på ett samlingskonto eller gemensam Depå hos Depåförande institut. Huruvida Kunden har en sakrättsligt skyddad separationsrätt i händelse av att Bolaget eller Depåförande institut skulle försättas i konkurs eller drabbas av annan åtgärd med motsvarande rättsverkningar kan variera och är beroende av tillämplig lagstiftning. För Bolaget och för svenska Depåförande institut föreligger separationsrätt under förutsättning att Värdepapperen hållits avskilda från det konkursförsatta institutets egna Värdepapper. Till följd av utländsk tillämplig lag kan det vid förteckning och förvaring hos Depåförande institut vara omöjligt att identifiera kunders Värdepapper separat från Depåförande institutets egna Värdepapper, varvid kunders Värdepapper vid en konkurs skulle kunna komma att anses ingå i det Depåförande institutets eller Bolagets tillgångar. Depåförande institut, värdepapperscentral, central motpart samt motsvarigheter utanför EES kan ha säkerhet i Kundens Värdepapper eller kvittningsrätt avseende till Kundens Värdepapper hänförliga fordringar i sådana fall kan Kundens Värdepapper komma att tas i anspråk för sådana rättigheter.

13.2.4 Bolaget utför ingen äkthetskontroll av Kundens Värdepapper.

13.2.5 Bolaget ska inom skälig tid vidta åtgärder avseende registre-

ring och omregistrering av Värdepapper liksom för utlämnande av Värdehandlingar.

13.2.6 Om den som utgivit ett Värdepapper försatts i konkurs eller Värdepappret av annat skäl förlorat sitt värde, har Bolaget rätt att avregistrera Värdepappret från Kundens Depå. Om möjligt ska Bolaget därvid försöka registrera Värdepappret i Kundens namn.

13.3 Åtagande avseende hanteringen av Värdepapper

Allmänt

13.3.1 Bolaget åtar sig att för Kundens räkning vidta nedan i denna punkt 13.3 angivna åtgärder beträffande mottagna Värdepapper. Kunden är bunden av åtgärd som Bolaget sålunda vidtagit eller underlåtit att vidta på samma sätt som om Kunden själv givit uppdrag om åtgärden.

13.3.2 Åtagandena inträder, om inte annat anges nedan eller särskilt överenskommits, för Svenska Finansiella Instrument registrerade hos Euroclear Sweden AB fr.o.m. den femte (5) Bankdagen, och för övriga Värdepapper samt för utländska Finansiella Instrument, fr.o.m. den femtonde (15) Bankdagen efter det att Värdepappren mottagits av Bolaget. Bolaget är således inte skyldigt att bevaka frister som löper ut dessförrinnan.

13.3.3 För distribution av årsredovisningar, delårsrapporter, prospekt och annan information ansvarar emittenten. Bolaget lämnar på emittentens begäran, via Euroclear Sweden AB, Kundens namn- och adressuppgifter. Emittenten distribuerar normalt årsredovisningar, delårsrapporter och liknande. Prospekt och annan information om erbjudanden distribueras normalt inte. Bolaget tillställer i stället Kunden en sammanfattning av erbjudandet. Kunden får samtidigt en anvisning om var mer information om erbjudandet finns.

13.3.4 Bolaget vidtar nedan angivna åtgärder under förutsättning att Bolaget i god tid fått fullgod information om den omständighet som föranleder åtgärden genom meddelande från Kunden, Depåförande institut, emittent, Euroclear Sweden AB eller annan värdepapperscentral.

13.3.5 Bolaget får helt eller delvis underlåta att vidta en åtgärd, om det på till Depån anslutet konto inte finns erforderliga medel eller tillräckligt kreditutrymme för åtgärden eller om Bolaget inte i god tid fått den information som krävs för åtgärden eller för att uppfylla krav enligt EU-förordning, lag eller föreskrift.

13.3.6 Bolaget får, på eget initiativ och efter egen bedömning, för Kundens räkning vidta eller underlåta att vidta åtgärd avseende Värdepapper om Bolaget särskilt angivit detta i meddelande om åtgärden till Kunden och denne inte lämnat instruktion om annat inom den svarstid som angivits i meddelandet.

13.3.7 Vid Bolagets vidarebefordran av order gällande försäljning eller köp, gäller Bolagets interna Riktlinjer för utförande av order enligt Del II i tillämpliga delar, som bl.a. innebär att försäljning får ske gemensamt för flera kunder och i tillämpliga fall i enlighet med Bolagets vid var tid gällande interna Riktlinjer för utförande av order. Likviden ska därvid fördelas proportionellt mellan kunderna i förhållande till innehav.

13.3.8 Om Kund är förhindrad att nyttja visst erbjudande får Bolaget där så är möjligt sälja den rätt som följer av erbjudandet.

Svenska Finansiella Instrument

13.3.9 I fråga om Svenska Finansiella Instrument omfattar Bolagets åtagande de åtgärder som anges i 13.3.9–13.3.16 nämligen, att motta **utdelning** respektive **ränta**. Om Kunden har rätt att välja mellan utdelning i kontanter eller i annan form, kommer Bolaget för Kundens räkning att välja utdelning i form av kontanter om Kunden inte uttryckligen instruerat om annat; vid **nyemission av aktier** och **emission av skuldebrev/skuldförbindelser** i vilka Kunden har företrädesrätt informera Kunden härom samt biträda Kunden med önskade åtgärder i samband därmed.

För det fall Kunden inte lämnat någon instruktion, för Kundens räkning teckna sådana aktier och skuldebrev/skuldförbindelser, eller annat överenskommits eller Bolaget i ett visst fall meddelar annorlunda ska Bolaget härvid dels söka vidarebefordra order om sådana köp av teckningsrätter som behövs för att alla teckningsrätter, som tillkommer Kunden på grund av de hos Bolaget registrerade Finansiella Instrumenten, ska kunna till fullo utnyttjas samt dels utnyttja alla Kundens därefter disponibla teckningsrätter; vid **offentligt uppköpserbjudande** om överlåtelse av Finansiellt Instrument riktat till Kunden från emittenten eller annan och som Bolaget erhållit information om, på sätt som angivits i 13.3.4 eller genom tillkännagivande i Dagens Nyheter eller Svenska Dagbladet, underrätta Kunden därom och efter särskilt uppdrag av Kunden biträda denne med önskade åtgärder i samband därmed. Motsvarande gäller vid offentligt erbjudande om förvärfv av Finansiellt Instrument riktat till Kunden.

13.3.10 Vid **fondemission avseende aktier** ska Bolaget dels vidarebefordra order avseende köp av fondaktierätter som behövs för att alla fondaktierätter som tillkommer Kunden på grund av i Depån registrerade aktier ska kunna till fullo utnyttjas i fondemissionen, dels utnyttja fondaktierätterna för erhållande av nya aktier dels i Depån registrera de nya aktier som Kunden tilldelats; vid begäran om tvångsinlösen av **minoritetsaktier** underrätta Kunden om begäran; vid **nedsättning** av aktiekapitalet, **inlösen** eller **likvidation** motta kapitalbelopp samt annat förfallet belopp; vid bolagsstämma på uppdrag av Kunden, under förutsättning att uppdraget är Bolaget tillhanda senast fem (5) Bankdagar före sista dag för införande i aktieboken för rätt att delta i bolagsstämma, ombesörja att hos Euroclear Sweden AB förvaltarregistrerade aktier **rösträttsregistreras** i Kundens namn under förutsättning att sådan rösträttsregistrering kan ske enligt gängse rösträttsregistreringsrutin hos Euroclear Sweden AB. Rösträttsregistrering sker inte av överskjutande aktier.

13.3.11 Beträffande **teckningsoptioner** omfattar Bolagets åtagande utöver 13.3.9 dessutom att i god tid underrätta Kunden om sista dag för aktieteckning och, efter särskilt uppdrag från Kunden, vidarefördela order om köp av teckningsoptioner och utnyttja teckningsoptioner för nyteckning av aktier. Om överenskommelse om annat inte träffas senast tre (3) Bankdagar före sista dag för handel med teckningsoptioner ska Bolaget, om Bolaget bedömer det som praktiskt och ekonomiskt genomförbart, vidarebefordra order om att sälja teckningsoption som inte utnyttjats.

13.3.12 Beträffande **inköpsrätter** omfattar Bolagets åtagande utöver 13.3.9 dessutom att i god tid underrätta Kunden om sista dag för köpanmälan och, efter särskilt uppdrag av Kunden, söka verkställa kompletteringsköp av inköpsrätt och ombesörja köpanmälan. Om överenskommelse om annat inte träffas senast tre (3) Bankdagar före sista dag för handel med inköpsrätten, ska Bolaget, om Bolaget bedömer det som praktiskt och ekonomiskt genomförbart, vidarebefordra order om att sälja inköpsrätt som inte utnyttjats.

13.3.13 Beträffande **inlösenrätter** omfattar Bolagets åtagande utöver 13.3.9 dessutom att i god tid underrätta Kunden om sista dag för inlösenanmälan och, efter särskilt uppdrag av Kunden, söka vidarebefordra order om köp av inlösenrätt och ombesörja inlösenanmälan. Om överenskommelse om annat inte träffas senast tre (3) Bankdagar före sista dag för handel med inlösenrätten, ska Bolaget, om Bolaget bedömer det som praktiskt och ekonomiskt genomförbart, vidarebefordra order om att sälja inlösenrätt som inte utnyttjats.

13.3.14 Beträffande **skuldebrev och andra skuldförbindelser** avsedda för handel på kapitalmarknaden, omfattar Bolagets åtagande utöver 13.3.9 ovan dessutom att motta **kapitalbelopp** samt annat belopp som vid inlösen, utlottning eller uppsägning förfallit till betalning efter det att skuldförbindelsen mottagits; beträffande **premieobligationer** dessutom motta **vinst** på premieobligation som enligt dragningslista utfallit vid dragning som skett efter det att premieobligation mottagits av Bolaget samt om Bolaget bedömer det som praktiskt och ekonomiskt försvarbart underrätta Kunden om **utbyte** och biträda Kunden med önskade åtgärder med anledning därav; beträffande **konvertibler och andra konverteringsbara skuldförbindelser** dessutom i god tid underrätta Kunden om sista konverteringsdag samt efter särskilt uppdrag av Kunden verkstäl-

la **konvertering**; vid kallelse till innehavarmöte avseende skuldebrev/skuldförbindelser i vilka Kunden är innehavare och som Bolaget erhållit information om, på sätt som angivits i 13.3 eller genom tillkännagivande i Dagens Nyheter eller Svenska Dagbladet, underrätta Kunden därom och efter särskild överenskommelse med Kunden biträda denne i samband därmed.

13.3.15 Beträffande **warrants** omfattar Bolagets åtagande utöver 13.3.9 dessutom att för warrants som enligt sina villkor ska gå till automatisk kontantavräkningsförfarande motta avräkningsbeloppet i förekommande fall; för warrants som enligt sina villkor inte kontantavräknas automatiskt i god tid underrätta Kunden om sista dagen för påkallande av lösen, ska Bolaget, om Bolaget bedömer det som praktiskt och ekonomiskt försvarbart, vidarebefordra order om att sälja samtliga i Depån registrerade warrants av ifrågavarande slag.

13.3.16 Beträffande Finansiella Instrument, som inte omfattas av 13.3.10– 13.3.15 ovan, såsom optioner, terminer och Fondandelar, omfattar Bolagets åtagande att beträffande Fondandelar motta utdelning samt att i övrigt vidta de åtgärder som Bolaget åtagit sig i särskild överenskommelse med Kunden.

Svenska depåbevis avseende utländska aktier m.m.

13.3.17 Beträffande **andra Finansiella Instrument utgivna av emitent med säte i Sverige och upptagna för handel huvudsakligen på en Reglerad marknad utanför Sverige** gäller, i stället för 13.3.10 - 13.3.15, det som anges nedan i 13.3.19-13.3.22 beträffande utländska Finansiella Instrument.

13.3.18 Beträffande **svenska depåbevis avseende utländska aktier** respektive **direktregistrerade utländska aktier** omfattar Bolagets åtagande utöver 13.3.9-13.3.16 dessutom att vidta motsvarande åtgärder som för svenska aktier enligt ovan om Bolaget bedömer att fullgörandet av åtagandet är praktiskt och ekonomiskt försvarbart.

Utländska Finansiella Instrument

13.3.19 Beträffande **aktier och skuldförbindelser** som inte omfattas av 13.3.9– 13.3.16 ovan och som är upptagna till handel på en Reglerad marknad inom EES eller på en motsvarande marknad utanför EES eller på en MTF-plattform, omfattar Bolagets åtagande, med den eventuella avvikelse som kan följa av vad anges i 13.3.6, att vidta samma åtgärder som beträffande motsvarande Svenska Finansiella Instrument, med undantag för de särskilda åtaganden beträffande konvertibler/andra konverteringsbara skuldförbindelser/skuldebrev/skuldförbindelser som anges i 13.3.14, när Bolaget bedömer detta som praktiskt och ekonomiskt försvarbart. För vissa utländska aktier registrerade hos Euroclear Sweden AB råder, på grund av inskränkningar i Euroclear Sweden AB:s åtaganden, begränsade möjligheter för aktieägare att utöva vissa rättigheter t.ex. att medverka vid bolagsstämma och att delta i emissioner samt att erhålla information därom.

13.3.20 Beträffande **andra utländska Finansiella Instrument än de i föregående stycke angivna** omfattar Bolagets åtagande endast att vidta de åtgärder Bolaget åtagit sig enligt särskilt uppdrag från Kunden.

13.3.21 Kunden är införstådd med att Kundens rättigheter avseende utländska Finansiella Instrument kan variera beroende på vilken utländsk lag som är tillämplig på dessa Finansiella Instrument.

13.3.22 Kunden är även införstådd med att Bolaget då åtgärd avser utländskt Finansiellt Instrument ofta kan komma att tillämpa andra tidsfrister gentemot Kunden än dem som tillämpas i det land där åtgärd ska verkställas.

Svenska och utländska Värdehandlingar

13.3.23 I fråga om svenska och utländska Värdehandlingar omfattar Bolagets åtagande att göra vad Bolaget åtagit sig i särskilt avtal med Kunden.

13.4 Likvida medel på till Depån anslutet konto

13.4.1 Till Depån ansluts ett eller flera konton. Om överenskommelse inte träffas om annat förs ett anslutet konto i svenska kronor.

13.4.2 Bolaget får verkställa betalningar för Kundens räkning som Kunden beordrat eller godkänt samt för varje utlägg eller kostnad som har samband med kontot eller Depån. Bolaget får vidare belasta anslutet konto med de belopp som motsvarar dels utlägg, kostnad och arvode för uppdrag i övrigt, som Bolaget utfört åt Kunden, dels likvid för annan förfallen obetald fordran som Bolaget vid var tid har gentemot Kunden. Angivna betalningar redovisas på Kundens konto.

13.4.3 Medel i utländsk valuta som Bolaget erlägger respektive mottar för Kundens räkning om anslutet konto inte förs i den utländska valutan, omräknas till svenska kronor genom Bolagets försorg enligt av Bolaget vid var tid tillämpad växlingskurs.

13.4.4 För tillgodohavande på anslutet konto gottskrivs ränta efter den räntesats som Bolaget vid var tid tillämpar för tillgodohavande på anslutet konto av detta slag.

Inlåningsmedel

13.4.5 När Bolaget tar emot likvida medel hänförliga till Kund, som exempelvis inbetalning från Kund, likvid i anledning av försäljningsuppdrag (eller motsvarande), eller avkastning på förvaldade Värdepapper som Bolaget tagit emot för Kundens räkning, redovisas medlen på det till Depån anslutna kontot. Samtliga medel utgör inlåningsmedel.

Redovisningsmedel

13.4.6 Inlåningsmedel som Bolaget tar emot och som inte erfordras för fullgörandet av Kundens betalningsskyldighet, kan av Bolaget avskiljas till ett Redovisningskonto. I de fall Bolaget tar emot medel med redovisningsskyldighet i enlighet med tillstånd från Finansinspektionen, ska Bolaget omedelbart avskilja dessa medel från Bolagets tillgångar på ett Redovisningskonto och placera dem hos kreditinstitut enligt VpML samt lagen (1944:181) om redovisningsmedel. Kundens likvida medel redovisas på Kundens till Depån anslutna konto.

13.4.7 Huruvida Kundens likvida medel avskiljs till Redovisningskonto regleras av det Depåavtal som reglerar villkoren för Depån.

Mottagande av likvida medel, samt betalning med anledning av tjänster som tillhandahålls Kunden i enlighet med dessa Allmänna villkor och övriga avtal mellan Bolaget och Kund, sker alltid via ett transaktionskonto, som inte är ett Redovisningskonto.

13.4.8 Bolaget har Redovisningskonton som är gemensamma för flera Kunder. Bolaget gör en självständig bedömning av fördelningen av avkastningen mellan individuella Kunder. På begäran redovisar Bolaget den modell för fördelning som tillämpas. Bolaget förbehåller sig rätten att ur Redovisningsmedel ta ut skälig ersättning till täckande av de kostnader för administration av Redovisningskonton som Bolaget har, liksom även sådana räntekostnader som uppkommer under perioder då av Bolaget anlitat kreditinstitut tar ut negativ ränta ur inestående Redovisningsmedel. Detta innebär att Bolaget f.n. inte betalar ränta, och inte heller tar betalt för negativ ränta, på Redovisningsmedel. Att Bolaget kan ändra tillämpliga räntesatser och villkoren i övrigt framgår av avsnitt 31. Bolagets vid varje tid gällande villkor avseende betalning av ränta respektive negativ ränta på Redovisningsmedel publiceras på det sätt som framgår av 28.4.2 nedan.

13.5 Samägande av Depå

Allmänt

13.5.1 Då två eller flera personer gemensamt ingått avtal med Bolaget avseende en Depå äger, om inte annat skriftligen överenskommits,

envar av dem i alla avseenden företräda samtliga övriga personer gentemot Bolaget i fråga om denna Depå. De är solidariskt ansvariga gentemot Bolaget och benämns häfter gemensamt Kunden. Med solidariskt ansvar avses att Bolaget kan kräva var och en av Kunderna på betalning av hela det belopp varmed betalningsskyldighet kan uppstå gentemot Bolaget.

13.5.2 Om inte annat skriftligen överenskommits, fördelas ägandet i Depån vid flera depåägare pro rata i förhållande till antalet depåägare. (T.ex. vid fyra delägare innehar var och en av delägarna en ägarandel om ¼ i Depån). All rapportering till Kund avseende en samägd Depå kommer att ske till den Kund som ingår det initiala depå-/kontoavtalet med Bolaget.

13.5.3 Bolaget har rätt att förlita sig på den information och de instruktioner som lämnas av var och en av Kunderna.

13.5.4 När Depån innehas av två eller flera gemensamt och det i uppdraget inte angivits i vems namn aktierna ska registreras sker röst-rätsregistrering av aktierna i proportion till vars och ens andel. Rösträtsregistrering sker inte av överskjutande aktier.

13.6 Avstående av uppdrag

Bolaget förbehåller sig rätt att avsäga sig uppdrag enligt dessa bestämmelser avseende Svenskt Finansiellt Instrument registrerat hos Euroclear Sweden inom fem (5) Bankdagar och för övriga svenska Värdepapper samt för utländska Finansiella Instrument inom tjugo (20) Bankdagar efter det att Värdepapperen mottagits av Bolaget. För utlämnande/överföring av Värdepapperet i fråga gäller därvid vad som nedan i 32.2 anges om utlämnande/överföring vid uppsägning.

14 **Kredit**

14.1 Ansökan om kredit, kreditprövning och beslut om beviljande av kredit

14.1.1 Om Kunden önskar erhålla kredit för att underlätta handel över Depån, ska Kundens ansöka om kredit genom att lämna information i ett av Bolaget särskilt framtaget formulär för ansökan om kredit.

14.1.2 Efter att Bolaget erhållit undertecknad kreditansökan, gör Bolaget en sedvanlig kreditprövning vari kan ingå inhämtande av kreditupplysning. Vid kreditprövningen beaktar Bolaget bl.a. det sammanlagda belåningsvärdet av tillgångarna i Depån och/eller den säkerhet som kommer att ligga till grund för krediten och på anslutna konton samt de uppgifter Kunden lämnat i sin ansökan om kredit. Är i Depån registrerade Värdepapper och/eller tillgångar på anslutna konton pantförskrivna även för andra förpliktelser (t.ex. för handel med finansiella derivatinstrument) ska dessa förpliktelser beaktas. Bolaget har ingen skyldighet att godkänna Kundens kreditansökan. Bolaget ska särskilt beakta om tillgångarna i Depån eller medlen på till Depån anslutet konto står under särskild förvaltning eller överförmyndares tillsyn samt om Kunden är omyndig. Om Bolaget nekar Kunden kredit eller beviljar kredit till ett lägre belopp än det ansökt ska Bolaget informera Kunden om varför krediten nekats eller medgivits till det lägre beloppet. Vid Bolagets godkännande av Kundens kreditansökan och meddelande härom till Kunden ges rätt till kredit enligt villkor för Tilläggsavtal avseende kredit vid var tid gällande lydelse och det Huvudavtal depå-/kontoavtal och/eller Huvudavtal avseende Investeringsparkonto som Kunden har tecknat med Bolaget samt vid var tid gällande Allmänna villkor. Bolaget ska till Kunden återsända ett exemplar av undertecknat Tilläggsavtal avseende kredit.

14.1.3 Beviljad kredit innebär att Kunden kan erhålla kredit upp till ett belopp som motsvarar det lägsta av vid var tid gällande belåningsvärdet av tillgångarna i Depån jämte eventuellt övriga säkerheter och av Bolaget angiven kreditlimit på anslutna konton¹. Beviljad kredit får användas för att finansiera Kundens handel med Finansiella Instrument.

1 Belåningsvärdet på anslutet konto kan vara lägre än tillgodohavandet för det fall Bolaget väljer att för t.ex. ett anslutet valutakonto åsätta detta lägre belåningsvärde än 100 procent.

14.2 Räntevillkor

14.2.1 Kunden ska till Bolaget betala ränta för utnyttjad kredit, efter en årlig räntesats, vilken beräknas på vid var tid utestående skuld. Räntan utgår ursprungligen efter den räntesats som framgår av Bolagets meddelande om beviljad kredit och därefter med den räntesats som Bolaget vid var tid tillämpar för skuld av aktuellt slag.

14.2.2 Ränta förfaller till betalning den sista Bankdagen i varje månad. Ändring av räntesats får ske med omedelbar verkan i samband med kreditpolitiska beslut, ändring av Bolagets upplåningskostnader eller andra kostnadsökningar för Bolaget. Ändring av räntesatsen av annan anledning får endast ske från och med den dag då Bolaget underrättat Kunden om ränteändringen (se 29 och 31).

14.2.3 Den effektiva räntan är kreditkostnaden (ränta, särskilda avgifter och andra obligatoriska kostnader) angiven som en årlig ränta beräknad på kreditbeloppet.

Dröjsmålsränta

14.2.4 För belopp varmed Kunden är i betalningsdröjsmål, äger Bolaget rätt till dröjsmålsränta på förfallet belopp från förfallodagen till dess betalning sker med den räntesats som med åtta (8) procentenheter överstiger den gällande räntesatsen för skuld på anslutet konto enligt 13.4.4 eller enligt den högre räntesats som följer av lag.

14.3 Belåningsvärdet, överbelåning och överbelåningsränta

14.3.1 Belåningsvärdet av tillgångarna i Depån till vilken krediten är kopplad och på till denna Depå anslutna konton, vilka utgör säkerhet för krediten, beräknas av Bolaget i enlighet med de regler som Bolaget vid var tid tillämpar för kredit av ifrågavarande slag. Bolaget lämnar på begäran av Kunden uppgift om dels det aktuella sammanlagda belåningsvärdet, dels aktuellt belåningsvärde för visst i Depån registrerat Finansiellt Instrument och dels belåningsvärdet respektive ställningen på anslutet konto.

14.3.2 Det åligger Kunden att genom Bolaget hålla sig underrättad om det vid var tid gällande sammanlagda belåningsvärdet av tillgångarna som finns i Depån och på anslutna konton och att tillse att överbelåning inte vid någon tidpunkt uppkommer, d.v.s. att, med beaktande även av andra förpliktelser för vilka nämnda tillgångar utgör säkerhet, skulden inte vid någon tidpunkt överstiger tillgångarnas sammanlagda belåningsvärde. Kunden ansvarar för eventuellt uppkommen överbelåning oberoende av huruvida Kunden av Bolaget underrättats om det gällande sammanlagda belåningsvärdet av tillgångarna i Depån och på anslutna konton eller om uppkommen överbelåning. För Kundens skyldighet att ställa tillkommande säkerhet, se 14.3.3.

14.3.3 Om överbelåning skulle uppkomma enligt 14.3.1 – 14.3.2 är Kunden skyldig att omedelbart och utan anmodan till Bolaget betala överskjutande skuldbelopp eller ställa tilläggsäkerhet i sådan utsträckning att överbelåning inte längre föreligger. Bolaget har enligt 16.2 rätt att realisera ställda säkerheter i sådan utsträckning att utnyttjad kredit inte längre överstiger den kredit som Kunden har rätt till.

14.3.4 Om skulden överstiger det beviljade kreditbeloppet eller belåningsvärdet föreligger en överbelåning och Kunden ska omedelbart och utan anmodan från Bolaget betala mellanskillnaden. Kunden ska i sådant fall också betala överbelåningsränta och överbelåningsavgift efter de grunder som Bolaget vid var tid tillämpar på den del av beloppet som svarar mot överbelåningen. Överbelåning medför även rätt för Bolaget att säga upp krediten till betalning i förtid. Därvid ska bestämmelserna i 32.3 äga motsvarande tillämpning.

14.3.5 Kunden har rätt att, helt eller delvis, betala sin skuld i förtid utan extra kostnad.

14.3.6 Det totala beloppet som ska betalas (Totalt återbetalnings-

bart belopp) är summan av kreditlimiten och Kundens samlade kreditkostnader beräknat utifrån antagandet att hela kreditlimiten har utnyttjats under den antagna kredittiden om tolv (12) månader. I Tilläggsavtal avseende kredit anges ett exempel på vad det totala beloppet kan bli utifrån de förutsättningar som gäller vid tidpunkten för avtalets upprättande. Eftersom räntan är rörlig utgör det totala beloppet endast en indikation på vad det totala beloppet kan bli.

14.3.7 Bolaget äger rätt att utan avisering till Kunden med omedelbar verkan återkalla beviljad outnyttjad kreditlimit eller del av outnyttjad kreditlimit. Sker återkallelse av sådan outnyttjad kreditlimit ska Bolaget meddela Kunden.

15 Investeringssparkonto

15.1 Registrering av tillgångar på Investeringssparkonto

15.1.1 För förköpsinformatiön avseende Investeringssparkonto, se detta avsnitt 15 samt Del V i dessa Allmänna villkor.

15.1.2 På Investeringssparkontot får endast registreras Godkända Investeringstillgångar och likvida medel, om inte annat framgår av avtalet om Investeringssparkonto.

15.1.3 Det åligger Kunden att fortlopande hålla sig informerad om vilka Finansiella Instrument som vid varje tid är registrerade på Investeringssparkontot.

15.1.4 Kunden ska omgående informera Bolaget om det kommer till dennes kännedom att i) Investeringstillgångar som inte är Godkända Investeringstillgångar eller ii) Kontofrämmande Tillgångar registrerats på Investeringssparkontot.

15.1.5 Bolaget är inte skyldigt att fullgöra ett åtagande som framgår av dessa Allmänna villkor, om åtagandet enligt Bolagets bedömning inte är förenligt med bestämmelserna i lagen (2011:1268) om investerings-sparkonto.

15.2 Registrering av Finansiella Instrument på Investeringssparkonto

Överföring från eget konto

15.2.1 Endast Godkända Investeringstillgångar som Kunden själv äger kan registreras på Investeringssparkontot. Överföring av sådana tillgångar kan ske från ett Annat Eget Konto eller från ett annat Investeringssparkonto i Kundens namn.

15.2.2 Av 15.1.5 följer, att Bolaget inte är skyldigt att utföra Kundens överföringsuppdrag, om uppdraget enligt Bolagets bedömning är oförenligt med lagen (2011:1268) om investeringssparkonto.

Överföring av Finansiella Instrument från annan än Kund i samband med handel

15.2.3 Godkända Investeringstillgångar får överföras till Investeringssparkontot från en annan Kund eller annan person endast om tillgångarna överförs till kontot i samband med Kundens förvärv av tillgångarna och förvärvet har skett:

1. på en Reglerad Marknad eller annan motsvarande marknad utanför EES eller på en Handelsplattform;
2. på så sätt att nya Fondandelar utfärdas;
3. från den som har emitterat tillgångarna om förvärvet grundades på tillgångar som vid förvärvet förvarades på kontot;
4. från Bolaget;
5. från övertagande bolag om tillgångarna avsåg ersättning till aktieägarna vid fusion eller delning av aktiebolag och om

tillgångarna förvärvades på grund av aktier som vid förvärvet förvarades på kontot;

6. från köpande bolag om förvärvet var ett led i ett förfarande om andelsbyte och om tillgångarna förvärvades på grund av andelar som vid förvärvet förvarades på kontot;
7. från en annan person om tillgångarna vid förvärvet förvarades på dennes Investeringssparkonto; eller
8. genom utdelning på tillgångar som vid förvärvet förvarades på Investeringssparkontot.

15.2.4 Investeringstillgångar som inte är godkända av Bolaget får överföras till Investeringssparkontot från en annan person än Kunden endast i de fall som avses i 15.2.3 p 5-6 respektive 8.

15.2.5 Kontofrämmande Tillgångar får överföras till Investeringssparkontot från en annan person endast om tillgångarna överförs till kontot i samband med Kundens förvärv av tillgångarna och förvärvet har skett:

1. från emittenten om tillgångarna senast den trettionde (30) dagen efter den dag då de emitterades avses bli upptagna till handel på en Reglerad Marknad eller en motsvarande marknad utanför EES eller på en Handelsplattform;
2. från emittenten av tillgångarna om förvärvet avsåg teckningsrätter, fondaktierätter, säljrätter eller liknande Finansiella Instrument och om förvärvet grundades på tillgångar som vid förvärvet förvarades på kontot;
3. från övertagande bolag om tillgångarna avsåg ersättning till aktieägarna vid en fusion eller delning av aktiebolag och om tillgångarna förvärvades på grund av aktier som vid förvärvet förvarades på kontot;
4. från köpande företag om förvärvet var ett led i ett förfarande om andelsbyte och om tillgångarna förvärvades på grund av andelar som vid förvärvet förvarades på kontot; eller
5. genom utdelning på tillgångar som vid förvärvet förvarades på Investeringssparkontot.

15.2.6 Överföring till Investeringssparkontot med stöd av 15.2.3-15.2.5 får inte äga rum om tillgångarna förvärvats på grund av Betydande Ägarandelar, Kvalificerade Andelar eller sådana Kontofrämmande Tillgångar som vid tidpunkten för förvärvet förvarades på Investeringssparkontot med stöd av 15.5.8.

15.2.7 Betydande Ägarandelar eller Kvalificerade Andelar får inte överföras till Investeringssparkontot med tillämpning av 15.2.5 p 1.

Överföring av likvid till Kundens Investeringssparkonto i samband med överlåtelse av Finansiella Instrument

15.2.8 Vid Kundens överlåtelse av Finansiella Instrument som sker på det sätt som anges i 15.3.5 p 1-7, ska ersättning som erhålls i form av likvida medel erläggas till Investeringssparkontot.

15.2.9 Vid Kundens överlåtelse av Investeringstillgångar som sker på det sätt som anges i 15.3.6, ska ersättning som erhålls i form av likvida medel erläggas till Investeringssparkontot.

Överföring av tillgångar till Kundens Investeringssparkonto i samband med överlåtelse av Finansiella Instrument

15.2.10 Vid Kundens överlåtelse av Finansiella Instrument som sker på det sätt som anges i 15.3.5 och 15.3.6, ska ersättning som erhålls i form av Investeringstillgångar överföras direkt till Investeringssparkontot.

15.2.11 Vid Kundens överlåtelse av Finansiella Instrument ska ersättning som erhålls i form av Kontofrämmande Tillgångar överföras till Investeringssparkontot endast om i) överföringen av tillgångar till Investeringssparkontot sker i enlighet med 15.2.5-15.2.7 samt om ii) Kunden inte har anvisat ett annat förvar till vilken sådan ersättning istället ska

överförs.

15.2.12 Kunden ansvarar för att ersättning vid överlåtelse av Betydande Ägarandelar, Kvalificerade Andelar eller sådana Kontofrämmande Tillgångar som tillfälligt registreras på Investeringsparkontot med stöd av 15.5.8, inte överförs till Investeringsparkontot. Sådan ersättning, i form av likvida medel eller Finansiella Instrument, ska istället överföras till av Kunden anvisat annat förvar. Om Kunden inte har lämnat någon sådan anvisning, har Bolaget rätt att för Kundens räkning öppna ett Annat Eget Konto hos Bolaget och redovisa ersättningen på detta konto.

Värdering av Finansiella Instrument vid överföring till Investeringsparkonto

15.2.13 Vid överföring av Finansiella Instrument till Investeringsparkontot kommer de på Investeringsparkontot att redovisas till gällande marknadsvärde vilket i normalfallet är senast noterad betalkurs närmast före den tidpunkt då tillgångarna registreras på Investeringsparkontot.

15.3 Överföring av Finansiella Instrument från Investeringsparkonto

Överföring till eget konto

15.3.1 Bolaget kan, på Kundens begäran, överföra Investeringsstillgångar från Investeringsparkontot till ett annat Investeringsparkonto i Kundens namn.

15.3.2 Investeringsstillgångar får inte överföras från Investeringsparkontot till ett Annat Eget Konto.

15.3.3 Kunden får överföra Kontofrämmande Tillgångar från Investeringsparkontot till ett Annat Eget Konto.

Överföring av Finansiella Instrument till annan än Kund i samband med handel

15.3.4 Det åligger Kunden att i förväg kontrollera att de Finansiella Instrument som Bolaget ges i uppdrag att förvärva för Kundens räkning utgör Godkända Investeringsstillgångar.

15.3.5 Investeringsstillgångar får överföras från Investeringsparkontot till en annan person endast om Kunden genom försäljning, byte eller liknande har överlåtit tillgångarna:

1. på en Reglerad Marknad eller annan motsvarande marknad utanför EES eller en Handelsplattform;
2. på så sätt att Fondandelar löses in;
3. till den som har emitterat tillgångarna;
4. till Bolaget;
5. till budgivaren om överlåtelsen var ett led i ett offentligt uppköpserbjudande;
6. till köpande bolag om överlåtelsen var ett led i ett förfarande om andelsbyte; eller
7. till majoritetsaktieägaren i ett bolag om överlåtelsen var ett led i ett förfarande om inlösen av minoritetsaktier i samma bolag.

15.3.6 Även Investeringsstillgångar vilka Kunden har överlåtit genom försäljning, byte eller liknande på annat sätt än som anges i 15.3.5 får överföras från Investeringsparkontot till en annan person om tillgångarna överförs direkt till dennes Investeringsparkonto och om tillgångarna får registreras på det mottagande kontot. För Finansiella Instrument som levereras i utbyte tillämpas 15.2.3 p 7.

Överföring av likvid i samband med förvärv av Finansiella Instrument

15.3.7 Vid Kundens förvärv av Finansiella Instrument till Investeringsparkontot ska betalning erläggas från Investeringsparkontot.

Överföring till annan än Kund i övriga fall

15.3.8 Investeringsstillgångar vilka Kunden har förfogat över genom arv, testamente, gåva, bodelning eller på liknande sätt får överföras från Investeringsparkontot till en annan person endast om överföringen sker direkt till dennes Investeringsparkonto och om tillgångarna får registreras på det mottagande kontot.

15.3.9 Kontofrämmande Tillgångar vilka Kunden har förfogat över genom arv, testamente, gåva, bodelning eller liknande får överföras från Investeringsparkontot till en annan person endast om överföringen sker till ett konto som inte är ett Investeringsparkonto.

15.4 Överföringar mellan Investeringsparkonto hos olika Investeringsföretag

15.4.1 Vid överföringar av Investeringsstillgångar från ett Investeringsparkonto hos Bolaget till ett annat Investeringsföretag åligger det Kunden att på förhand tillse att det mottagande Investeringsföretaget kan ta emot de aktuella tillgångarna. Bolaget har inget ansvar för att en överföring inte kan genomföras till följd av att det mottagande Investeringsföretaget inte tar emot tillgångarna.

15.4.2 Kundens överföring av Investeringsstillgångar till ett annat Investeringsföretag ska anses verkställd då tillgångarna har registrerats på Investeringsparkontot hos det mottagande Investeringsföretaget.

15.4.3 Vid överföringar till Investeringsparkontot från ett annat Investeringsföretag kommer Bolaget inte att registrera tillgångar som inte är Godkända Investeringsstillgångar på Investeringsparkontot.

15.5 Tillfällig förvaring av vissa typer av Finansiella Instrument på Investeringsparkonto

Allmänt

15.5.1 I 15.5.3-15.5.8 anges uttömmande uppräknings av de situationer då tillgångar som inte är Godkända Investeringsstillgångar och vissa typer av Kontofrämmande Tillgångar tillfälligt får vara registrerade på Investeringsparkontot.

15.5.2 Om sådana tillgångar som avses i 15.5.3, 15.5.7 eller 15.5.8 övergår till att bli Godkända Investeringsstillgångar inom den nedan angivna tidsfristen, får de registreras på Investeringsparkontot. *Investeringsstillgångar som inte är Godkända Investeringsstillgångar*

15.5.3 Investeringsstillgångar som inte är Godkända Investeringsstillgångar får vara registrerade på Investeringsparkontot under högst sextio (60) dagar efter utgången av det kvartal då tillgångarna blev klassificerade som sådana tillgångar respektive registrerades på kontot såvida inte annat följer av 15.5.4.

15.5.4 Investeringsstillgångar som upphört att vara Godkända Investeringsstillgångar kan även därefter vara registrerade på investeringsparkonto tills Bolaget meddelar annat.

15.5.5 Om Kunden inte senast femton (15) dagar före den tidpunkt som anges i 15.5.3 tillsett att de Investeringsstillgångar som inte är Godkända Investeringsstillgångar och som tillfälligt är registrerade på Investeringsparkontot överlåtit, eller anvisat Bolaget ett annat eget Investeringsparkonto till vilket sådana tillgångar ska överföras, har Bolaget rätt att för Kundens räkning vid den tidpunkt och på det sätt som Bolaget bestämmer, vidta åtgärder för försäljning av hela eller delar av Kundens innehav av sådana tillgångar.

Vissa typer av Kontofrämmande tillgångar

15.5.6 Betydande Ägarandelar eller Kvalificerade Andelar som inte var sådana tillgångar när de registrerades på Investeringsparkontot eller som har överförts till kontot på det sätt som framgår av 15.2.5 p 2-5, får vara registrerade på Investeringsparkontot under högst trettio (30) dagen efter den dag då tillgångarna först klassificerades som sådana tillgångar eller registrerades på kontot. Tillgångarna ska överföras från

Investeringsparkontot senast angiven dag även om de under tidsfristen övergår till att klassificeras som andra tillgångar.

15.5.7 Andra Kontofrämmande Tillgångar än Betydande Ägarandelar eller Kvalificerade Andelar som var Investeringsstillgångar när de överfördes till Investeringsparkontot eller som har överförts till kontot med stöd av Kundens befintliga innehav av Finansiella Instrument på det sätt som avses i 15.2.5 p 2-5, får vara registrerade på Investeringsparkontot under högst sextio (60) dagar efter utgången av det kvartal då tillgångarna blev klassificerade som sådana tillgångar respektive registrerades på kontot.

15.5.8 Andra Kontofrämmande Tillgångar än Betydande Ägarandelar eller Kvalificerade Andelar som, när de överfördes till Investeringsparkontot var avsedda att tas upp till handel på det sätt som framgår av 15.2.5 p 1, får vara registrerade på Investeringsparkontot under högst sextio (60) dagar efter den dag då de emitterades.

15.5.9 Bolaget ska inom fem (5) dagar från det att det kommit till Bolagets kännedom att Kontofrämmande Tillgångar registreras på Investeringsparkontot, informera Kunden om detta samt inom vilken tid tillgångarna senast måste överföras från Investeringsparkontot.

15.5.10 Vid tillämpning av 15.1.4 ska Bolaget anses ha fått kännedom om att Kontofrämmande Tillgångar registrerats på Investeringsparkontot när tjugofem (25) dagar har gått från utgången av det kvartal då de Kontofrämmande Tillgångarna först förvarades på Investeringsparkontot i egenskap av Kontofrämmande Tillgångar. Detta gäller dock inte för Betydande Ägarandelar eller Kvalificerade Andelar eller sådana Kontofrämmande Tillgångar som registrerats på kontot med stöd av 15.5.8.

15.5.11 Om Kunden inte inom trettio (30) dagar före de tidpunkter som anges i 15.5.6 har tillsett att Kontofrämmande Tillgångar som tillfälligt registreras på Investeringsparkontot överlåts eller anvisat Bolaget till vilket Annat Eget Konto sådana tillgångar ska överföras, får Bolaget efter eget bestämmande välja mellan att för Kundens räkning i) överföra tillgångarna till Annat Eget Konto i Bolaget eller ii) vid den tidpunkt och på det sätt som Bolaget bestämmer, vidta åtgärder för försäljning av hela eller delar av Kundens innehav av tillgångarna.

15.6 Likvida medel

15.6.1 Insättning och uttag från konto hänförligt till Investeringsparkonto får ske utan hinder av de begränsningar som angivits ovan i detta avsnitt 15.

15.6.2 Betalningar till konto hänförligt till Investeringsparkonto får göras av annan person än Kunden.

15.7 Ränta, utdelning och annan avkastning

15.7.1 Ränta, utdelning och annan avkastning som är hänförlig till de tillgångar som vid var tid registreras på Investeringsparkontot ska omgående registreras på Investeringsparkontot.

15.7.2 Kunden ansvarar för att ränta, utdelning och annan avkastning som är hänförlig till Betydande Ägarandelar, Kvalificerade Andelar eller sådana Kontofrämmande Tillgångar som registreras på Investeringsparkontot med stöd av 15.5.8 inte överförs till Investeringsparkontot. Om Kunden inte har lämnat någon anvisning har Bolaget rätt att registrera sådan ränta, utdelning och annan avkastning på ett Annat Eget Konto hos Bolaget.

15.8 Övriga bestämmelser

15.8.1 Vid köp och försäljning av tillgångar på Investeringsparkontot gäller, i den mån annat inte uttryckligen anges i detta avsnitt 15, eller följer av sammanhanget, vad som anges i dessa villkor rörande handel med Finansiella Instrument.

15.8.2 Finansiella Instrument som finns på ett Investeringsparkon-

to, eller avses komma att överföras till sådant konto, gäller i övrigt det som anges i dessa villkor beträffande Depå i tillämpliga delar.

15.8.3 För likvida medel som finns på, eller ska sättas in på Investeringsparkonto, gäller i övrigt det som anges i dessa villkor angående likvida medel på till Depå hörande konto i tillämpliga delar.

15.9 Överlåtelse av Investeringsparkonto

15.9.1 Kundens rättigheter och skyldigheter enligt avtal om Investeringsparkonto kan inte överlåtas till annan. Detta gäller även samtliga konton och Depåer hänförliga till Investeringsparkonto.

15.10 Upphörande av Investeringsparkonto på grund av lagen (2011:1268) om Investeringsparkonto

15.10.1 Om kontot upphör som Investeringsparkonto enligt 28 § lagen (2011:1268) om investeringsparkonto ska Bolaget, inom fem (5) dagar från det att Bolaget fått kännedom därom, informera Kunden om att kontot inte längre är ett Investeringsparkonto, samt om den tid inom vilken tillgångarna senast måste överföras från det tidigare Investeringsparkontot.

15.10.2 Det åligger Kunden att, snarast efter att Kunden - genom information från Bolaget eller på annat sätt - fått kännedom om att kontot upphört som Investeringsparkonto, lämna instruktion om att överföra samtliga tillgångar som är registrerade på Investeringsparkontot till ett Annat Eget Konto eller att lämna uppdrag avseende försäljning av tillgångarna.

15.10.3 Om Kunden underlåter att inom femton (15) dagar från det att Bolaget har informerat Kunden om Investeringsparkontots upphörande lämna instruktion enligt 15.10.1, har Bolaget rätt att vidta de åtgärder som framgår av 32.4.4 och därefter avsluta kontot. Huvudavtalet om Investeringsparkonto upphör att gälla när kontot har avslutats.

16 Säkerheter

16.1 Pant och borgensåtagande

16.1.1 Till säkerhet för samtliga Kundens nuvarande och blivande förpliktelser gentemot Bolaget enligt med Bolaget tecknade avtal eller eljest uppkomna i samband med Kundens transaktioner med Värdepapper pantförskriver Kunden härmed till Bolaget dels samtliga de Värdepapper som vid var tid är registrerade i Kundens Depå/-er, dels samtliga medel som vid var tid finns på konto/-n hos Bolaget i Kundens namn. Kunden får inte, utan Bolagets i förväg inhämtade skriftliga godkännande i varje särskilt fall, till annan än Bolaget pantförskriva eller på annat sätt förfoga över eller vidta annan dispositionsinskränkning avseende pantsatt egendom eller rättighet.

16.1.2 Om Kunden pantsatt Värdepapper registrerade i Depån eller medel på konto till annan har Bolaget, även om Kunden invänt däremot, rätt att till panthavaren lämna ut pantsatt egendom enligt anvisning från panthavaren. Sådant utlämnande ska redovisas för Kunden.

16.1.3 Avkastning av pantsatt egendom och andra rättigheter som grundas på panten liksom egendom eller rätt som träder i stället för pantsatt egendom (substitut) omfattas också av pantsättningen och utgör pant.

16.1.4 Bolagets åtagande i egenskap av panthavare avseende pantsatt egendom är begränsad till det som uttryckligen framgår av dessa Allmänna villkor.

16.1.5 Pant utgör inte säkerhet för fordran på Kunden som Bolaget har förvärvat eller kan komma att förvärva från annan än Kunden, om nämnda fordran varken har samband med Kundens handel med Finansiella Instrument eller i övrigt med avtal mellan Bolaget och Kunden.

16.1.6 Bolaget har i egenskap av panthavare rätt att för Kundens räk-

ning själv eller genom någon som Bolaget utser, teckna Kundens namn, då detta erfordras för att genomföra pantrealisation eller för att eljest tillvarata eller utöva Bolagets rätt med avseende på pantsatt egendom. Bolaget har vidare rätt att för Kundens räkning öppna särskild Depå och/eller VP-konto hos Euroclear Sweden AB eller konto i annat kontobaserat system. Bolagets rätt gäller så länge panträtten består.

16.1.7 Om borgen har tecknats för Kundens förpliktelser gentemot Bolaget gäller följande i fråga om borgensmans rätt till egendom som pantsatts till Bolaget av Kunden ensam eller tillsammans med annan. Om borgensmannen infriat borgensförbindelsen, ska panten därefter utgöra säkerhet för borgensmans återkrav (regresskrav) mot Kunden endast i den mån detta har angivits i borgensförbindelsen. Borgensmannens rätt är efterställd Bolagets rätt till pant. Utgör panten säkerhet för flera borgensmäns återkrav ska de gemensamt ha rätt till panten i förhållande till var och ens återkrav, såvida inte annat visas. Bolaget får så länge Bolaget inte tagit borgen i anspråk göra förändringar i den pantsatta egendomen, såsom exempelvis friställa pantsatt egendom om det enligt Bolagets bedömning inte påverkar borgensmans ansvar.

16.2 Ianspråktagande av säkerheter och säkerhetsrealisering

16.2.1 Om Kunden inte i rätt tid fullgör sina förpliktelser gentemot Bolaget enligt tecknade Avtal innefattande förpliktelser enligt Huvudavtal, Tilläggsavtal och Genomförandavtal, innefattande förpliktelser gentemot annan än Bolaget för vilka Bolaget svarar, får Bolaget utan föregående underrättelse till Kunden, ta panten i anspråk.

16.2.2 Bolaget får bestämma på vilket sätt och i vilken ordningsföljd ställda säkerheter (panter, borgensåtaganden m.m.) ska tas i anspråk. Vid tillämpning av vad som ovan sagts kan bl.a. pantsatta Finansiella Instrument försälgas i annan ordning än på den Handelsplats där Värdepapperet är upptaget till handel. Om panten utgörs av tillgodohavande på kontot anslutet till Depån får Bolaget, utan föregående underrättelse till Kunden, omedelbart göra sig betald genom att ta ut förfallet belopp från kontot. Bolaget ska förfara med omsorg vid realisering och, om så är möjligt och det enligt Bolagets bedömning kan ske utan förfång för Bolaget, i förväg underrätta Kunden härom.

16.2.3 Bolaget har rätt att ur det som influtit vid pantrealisationen tillgodogöra sig vad som erfordras för betalning av Bolagets fordran jämte ränta samt ersättning för Bolagets arbete och kostnader samt i förekommande fall för valutakursförluster.

17 Kvittning

17.1 Bolagets rätt till kvittning

17.1.1 Om Bolaget har en fordran mot Kund som är förfallen till betalning har Bolaget rätt att, utan föregående meddelande till Kund, kvitta fordringen som Kunden har mot Bolaget, även om dessa inte är förfallna till betalning. Därvid ska avräkning ske först mot avgiften, utlägg och kostnader, därefter mot ränta och i sista hand mot kapitalbeloppet.

18 Skatter

18.1 Allmänt

18.1.1 Kunden svarar för att skatter och andra avgifter som ska erläggas enligt lag eller annan tillämplig reglering med avseende på Värdepapper registrerade i Depån eller med anledning av uppdrag som Bolaget utfört för Kundens räkning, t.ex. preliminärskatt, utländsk källskatt respektive svensk kupongskatt på utdelning, erläggs i rätt tid och med rätt belopp.

18.1.2 Bolaget ska enligt lag varje år tillställa Skatteverket, eller respektive motsvarande utländsk myndighet, underlag för bestämmande av skatt i den utsträckning som följer av tillämpliga lagar.

18.1.3 Bolaget kan, till följd av lag, myndighets föreskrift eller beslut, eller Bolagets avtal med myndighet, vara skyldigt att för Kundens räkning

vidtaga åtgärder beträffande skatt på utdelning, ränta eller avyttring avseende Kundens Värdepapper. Det åligger Kunden att tillhandahålla den information, inkluderande undertecknande av skriftliga handlingar, som Bolaget bedömer vara nödvändig för att fullgöra sådan skyldighet. Om Bolaget till följd av sådan skyldighet erlagt skatt för Kundens räkning har Bolaget rätt till återbetalning från Kunden av belopp på sätt som anges i denna punkt 18.1.

18.1.4 Om rätt därtill föreligger och om Bolaget bedömer det som praktiskt och ekonomiskt försvarbart, ska Bolaget söka medverka till nedsättning eller restitution av skatt samt utbetalning av tillgodohavande hos skattemyndighet.

18.1.5 Bolaget får i samband därmed teckna Kundens namn samt även lämna uppgift om Kunden och Kundens Värdepapper i erforderlig omfattning.

18.1.6 Bolaget har rätt till ersättning för skäliga kostnader.

19 Insättningsgaranti och investerarskydd m.m.

19.1 Insättningsgaranti

19.1.1 Kund som har inlåningsmedel hos Bolaget omfattas av den statliga insättningsgarantin enligt lagen (1995:1571) om insättningsgaranti såvida Kunden enligt 5 § nämnda lag inte är undantagen rätten till ersättning. De Kunder som är undantagna rätten till ersättning är banker, kreditmarknadsföretag, värdepappersbolag, försäkringsföretag, återförsäkringsföretag, understödsföreningar, finansiella institut, enligt lagen (2004:297) om bank- och finansieringsrörelse, värdepappersfonder eller alternativa investeringsfonder, pensionsfonder, landsting, kommuner, statliga myndigheter samt insättare som inte har identifierats enligt lagen (2017:630) om åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism. Om Kundens inlåningsmedel omfattas av garantin och om Bolaget har gått i konkurs eller om Finansinspektionen har beslutat att insättningsgarantin ska träda in, har Kunden rätt att få ersättning motsvarande inestående belopp upp till det högsta belopp som anges i 19.1.3.

19.1.2 I fråga om medel som Bolaget har avskilt som Redovisningsmedel har Kunden motsvarande rätt till ersättning som anges i 19.1.1, om kontoförande bank går i konkurs. I de fall Bolaget har medel på Redovisningskonto hos kontoförande bank har Kunden ingen självständig rätt mot kontoförande bank, så länge Bolaget inte går i konkurs. Bolaget medger, för det fall Bolaget går i konkurs, att Kunden självständigt riktar anspråk mot kontoförande bank. Erhåller Kunden betalning från kontoförande bank reduceras Bolagets redovisningsskuld gentemot Kunden i motsvarande mån.

19.1.3 Ersättning från insättningsgarantin kan erhållas med ett belopp som motsvarar det av Kunden insatta beloppet, dock högst 950 000 kronor. Utöver ersättning på 950 000 kronor får ersättning betalas ut från insättningsgarantin med sammanlagt högst 5 000 000 kronor (tilläggsbelopp), om Kunden på ett tillförlitligt sätt visar att insättningen avser medel som hänför sig till vissa i lagen (1995:1571) om insättningsgaranti angivna händelser.

19.1.4 Ersättningen från insättningsgarantin ska göras tillgänglig av Riksgälden, utan att särskild ansökan därom behöver göras, i huvudregel inom sju (7) arbetsdagar från den dag då kontoförande bank försattes i konkurs eller Finansinspektionen beslutade om att garantin ska träda in. Mer information om insättningsgarantin finns på Riksgäldens hemsida, www.riksgalden.se.

19.2 Investerarskydd

19.2.1 Enligt lagen (1999:158) om investerarskydd har Kunden, om denne i händelse av Bolagets konkurs inte skulle få ut sina Finansiella Instrument hos Bolaget, rätt till särskild ersättning med ett belopp som högst uppgår till 250 000 kronor. Den särskilda ersättningen gäller per Kund och institut.

19.2.2 Har flera Kunder gemensamt en Depå, räknas varje depåägare var för sig. Kund som vill ha ersättning ska senast ett år från dagen för konkursbeslutet framställa sitt krav till Riksgälden, som efter prövning betalar ut ersättning.

20 Behandling av personuppgifter

För Kundens personuppgifter är Bolaget personuppgiftsansvarigt. Bolaget behandlar Kundens personuppgifter i enlighet med Bolagets vid var tid gällande dataskyddspolicy som finns tillgänglig på Bolagets webbsida www.catella.se. Bolaget redovisar informationen om behandling av personuppgifter för Kunden i samband med att Kunden ingår avtalet. Avtalets ingående är avhängigt att Kunden godkänner Bolagets personuppgiftsbehandling som den beskrivs i Bolagets personuppgiftspolicy. Kunden är införstådd med att Bolaget för att leva upp till de rättsliga krav som ställs beträffande dokumentation, måste behandla Kundens personuppgifter för att kunna utföra investeringstjänster.

21 Sekretess

Information som Bolaget erhåller från Kunden inom ramen för förhållandet av förpliktelser enligt avtal mellan Parterna, är konfidentiell och får endast användas inom ramen för fullgörandet av sådana förpliktelser. Sekretessåtagandet gäller dock inte för information som är allmänt känd, som kommer till allmän kännedom utan brott mot denna sekretessförbindelse eller som Bolaget erhållit från tredje man som inte är bunden av sekretessplikt. Sekretessplikten gäller inte heller för sådan information som Bolaget är skyldig att lämna på grund av lag, myndighets beslut, inregistreringskontrakt eller motsvarande. Detta sekretessåtagande gäller intill dess uppdrag är slutfört och tolv (12) månader därefter.

Bolaget ska vidare ha rätt att lämna information utan hinder av sekretessen i den mån det behövs för tillvaratagande av Bolagets rätt, exempelvis i händelse av tvist med Kunden eller annan.

22 Informations- och lojalitetsplikt

22.1 Informationsplikt

22.1.1 Part ska omgående informera Part om omständighet eller förhållande som är ägnat att påverka Parts fullgörande av någon förpliktelse enligt mellan Parterna ingånget avtal.

22.2 Lojalitet

22.2.1 Part ska iaktta lojalitet i förhållande till andre Parten och på bästa sätt verka för att ändamålet med Parternas avtal uppnås.

23 Telefoninspelning

Bolaget har rätt att spela in telefonsamtal med Kunden. Kunden är medveten om att Bolaget kan komma att spela in och bevara telefonsamtal och annan elektronisk kommunikation som kan antas leda till transaktion, exempelvis i samband med att Kunden lämnar Bolaget uppdrag eller instruktioner. Kopior av inspelade samtal och bevarad elektronisk kommunikation med Kunden kommer att finnas tillgängliga på begäran under en period om fem år. Kunden har rätt att på begäran ta del av inspelade samtal och bevarad elektronisk kommunikation för vilket Bolaget har rätt att ta ut en skälig ersättning.

24 Ansvar

24.1 Bolagets ansvar

24.1.1 Bolaget ansvarar för Rådgivning, Portföljförvaltning och övriga tjänster som Bolaget har tillhandahållit Kund enligt Huvudavtal, Tilläggsavtal samt Genomförandavtal.

24.2 Ansvarsbegränsningar

24.2.1 Bolaget ansvarar inte för riktigheten i information om Finansiella Instrument, försäkringar eller i övrigt som inhämtats från emittenter, fondbolag, försäkringsbolag eller andra externa informationsgivare om informationen har tillhandahållits Kunden via Bolaget.

24.2.2 I fråga om Rådgivning ansvarar Bolaget inte för information som lämnats av annan än Rådgivare. Bolaget ansvarar inte för skada som beror på att Kunden lämnat felaktig och/eller ofullständig information i enlighet med vad som anges i avsnitt 7 ovan. Om Kunden underlåtit att fullgöra sina skyldigheter enligt avsnitt 7 eller 27 ansvarar inte Bolaget för skada som skulle ha kunnat undvikas om Kunden fullgjort där angivna skyldigheter.

24.2.3 Bolaget ansvarar inte för allmänna upplysningar eller rekommendationer som är riktade till ett obestämt antal mottagare, dvs. som inte är individualiserade för Kunden.

24.2.4 Bolaget ansvarar inte för det ekonomiska utfallet och resultatet av förvaltningen, vare sig det rör sig om åtgärd som vidtagits eller underlåtit, under förutsättning att Bolaget iakttagit förvaltningsstrategin enligt Placeringsinstruktionen.

24.2.5 Bolaget är inte ansvarigt för skada som orsakats av - svensk eller utländsk - börs eller annan marknadsplats, Depåförande institut, värdepapperscentral, clearingorganisation, eller andra som tillhandahåller motsvarande tjänster, och inte heller av uppdragstagare som Bolaget med tillbörlig omsorg anlitat eller som anvisats av Kunden. Detsamma gäller skada som orsakats av att ovannämnda organisationer eller uppdragstagare blivit insolventa.

24.2.6 Bolaget är inte ansvarig för skada om Bolaget varit normalt aktsamt. Bolaget är sålunda endast ansvarig för direkt skada som Bolaget åsamkar Kunden genom vårdslöshet. Bolaget är sålunda inte i något fall ansvarig för indirekt skada eller för förluster som är en direkt följd av värdeförändringar på Finansiella Instrument om inte den indirekta skadan orsakats av Bolagets grova vårdslöshet. Bolaget är dock aldrig skyldig att utge ersättning till Kunden för skada med ett belopp som överstiger den ersättning Bolaget kan erhålla i anledning av vid var tid gällande ansvarsförsäkring.

24.3 Force majeure

24.3.1 Bolaget är fritt från ansvar för förlust, skada eller försening som beror på svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, terroristhändelse, strejk (såväl avtalsenlig som avtalsstridig), lockout, blockad, bojkott eller annan liknande omständighet som Bolaget inte skäligen kunde förväntas ha räknat med. Förbehållet i fråga om strejk, lockout, blockad och bojkott gäller även om Part själv vidtar eller är föremål för sådan konfliktåtgärd. Om hinder föreligger för Bolaget att vidta åtgärd på grund av omständighet som anges i detta stycke får åtgärden skjutas upp till dess hindret har upphört. Kunden har inte rätt till ersättning på grund av dröjsmålet.

24.3.2 Bolaget ansvarar inte för skada som uppkommer för Kunden eller annan med anledning av förfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot Bolaget beträffande handel med Finansiella Instrument.

24.4 Skatt

24.4.1 Bolaget har inget ansvar för eventuella skattekonsekvenser som uppkommer med anledning av utförandet av Uppdraget, såsom exempelvis;

- några former av sociala konventionsavtal länder emellan, såväl existerande som framtida,
- eventuella framtida skatteändringar,
- eventuella beskattningsavtal länder emellan såsom dubbelbeskattning, skatterätt mm; såväl existerande som framtida,
- framtida och existerande krav om arbetsgivaravgifter och övriga sociala avgifter i Sverige eller andra länder,

- någon typ företagsskatt på inbetalningar av premier; såväl existerande som framtida sådana typer av skatter,
- någon form av särskild löneskatt, såväl existerande som framtida, eller
- någon form av inkomstskatt på utbetalt kapital i Sverige och övriga länder.

25 Redovisning

25.1 Rådgivande förvaltning

25.1.1 Inom ramen för Rådgivande förvaltning på Bolagets Depå sker Redovisning genom Avräkningsnota om inte annat särskilt överenskommits mellan Kunden och Bolaget. Detta innefattar varje enskilt uppdrag, transaktion och/eller annan åtgärd som inte är hänförlig till uppdrag avseende Portföljförvaltning. Om Depå finns hos annat Depåförande institut åligger det sådant institut att tillställa Kundens Redovisning.

25.1.2 Kunden kan få information om genomförda transaktioner och förvaltningens utveckling genom att logga in via Bolagets Onlinetjänst, varmed avses Kundens egen sida som nås efter inloggning på www.catella.se.

25.1.3 Redovisning för Depå lämnas, om inte särskilt avtal² träffats om annat, minst en gång per år såvida inte en översikt över Depå har tillhandahållits i något annat regelbundet utdrag. Redovisning ska lämnas på ett varaktigt medium.

25.2 Portföljförvaltning

25.2.1 Bolaget redovisar genomförda uppdrag inom ramen för Portföljförvaltningen genom att regelbundet tillställa Kunden rapporter avseende Portföljförvaltningen inklusive kontoutdrag.

25.3 Redovisning vid ianspråktagande av säkerhet

25.3.1 Bolaget redovisar ianspråktagande av säkerhet genom Avräkningsnota samt genom depåsammandrag, kontoutdrag eller handling med motsvarande innehåll.

25.4 Redovisning vid annan förvaltningsåtgärd

25.4.1 Bolaget redovisar annan förvaltningsåtgärd genom Avräkningsnota i den mån åtgärden innefattar en transaktion, samt i övrigt genom depåsammandrag och kontoutdrag, eller handlingar med motsvarande innehåll om inte annat har överenskommits mellan Parterna.

25.5 Redovisning vid upphörande av avtal

25.5.1 När Bolagets uppdrag upphör redovisar Bolaget eventuella oredovisade transaktioner i anslutning till upphörandet genom Avräkningsnota samt i övrigt genom depåsammandrag och kontoutdrag eller handlingar med motsvarande innehåll.

25.6 Användandet av referensvärden

25.6.1 I förekommande fall används referensvärden vid utvärdering av förvaltningstjänster. Bolaget tillämpar de referensvärden som anges i EU:s förordning (EU) 2016/1011 om index, som används som referensvärden för finansiella instrument och finansiella avtal.

26 Avräkning vid konkurs

Om någon av Parterna skulle försättas i konkurs eller företagsrekonstruktion skulle beslutas för Kunden, enligt lagen (1996:764) om företagsrekonstruktion, ska samtliga utestående förpliktelser med anledning av handel med Finansiella Instrument mellan Parterna avräknas mot varandra genom slutavräkning per den dag sådan händelse inträffar. Vad som efter sådan slutavräkning tillkommer ena Parterna är omedelbart förfallet till betalning.

27 Reklamation

2 Med särskilt avtal avses bl.a. internetavtal.

27.1 Fel som ligger inom uppdrag

27.1.1 Kunden ska kontrollera att den Redovisning denne erhåller från Bolaget eller annan i anledning av uppdrag som lämnats till Bolaget alternativt Rådgivning som erhållits från Bolaget är korrekt. Kunden ska omgående påtala eventuella fel eller brister som framgår av erhållen Redovisning. Annan information Kunden erhåller från Bolaget som innehåller fel eller brist eller andra avvikelser i något hänseende, ska omgående påtalas till Bolaget. Kunden ska också för Bolaget påtala om Redovisning, som Kunden haft anledning att förvänta sig, uteblivit.

27.1.2 Om reklamation inte lämnas omgående förlorar Kunden rätten att begära ersättning eller kräva andra åtgärder från Bolagets sida. Om sådan förlust skulle vara att anse som oskälig är Bolaget i vart fall inte skyldigt att utge ersättning som överstiger den ersättning Bolaget varit skyldigt att utge om reklamation skett i rätt tid.

27.1.3 Bolaget är i intet fall ansvarigt för skada som skulle kunnat undvikas om reklamation skett omgående.

27.1.4 Om Kunden medvetet vidtar åtgärd baserad på fel i Redovisning är Kunden fullt ut ansvarig för eventuella efterföljande konsekvenser.

27.2 Felaktig förteckning i depå

27.2.1 Bolaget ansvarar inte för felaktiga uppgifter i Redovisningshandling. Om Bolaget av misstag skulle registrera Värdepapper i Kundens Depå eller redovisa ett för högt belopp Kunden tillgodo på till Depå anslutet konto, har Bolaget rätt att korrigera förteckningen eller Redovisningen i fråga utan Kundens hörande. Om Bolaget vidtar korrigering, ska Bolaget utan dröjsmål underrätta Kunden därom. Kunden äger inte rätt att ställa några krav gentemot Bolaget med anledning av sådana misstag.

27.2.2 Om Kunden på grund av misstag förfogat över Värdepapper eller erhållit betalning utan att vara berättigad därtill, ska Kunden snarast möjligt till Bolaget återlämna motsvarande Värdepapper respektive återbetala utbetalda medel. Om Kunden underlåter detta äger Bolaget rätt att, vid Kundens förfogande över Värdepapper för Kundens räkning och på Kundens bekostnad, köpa in Värdepapperen i fråga. Bolagets fordran avseende kostnaden för köpet, liksom Bolagets fordran på återbetalning vid felaktig utbetalning, ska räknas av mot Kundens eventuella fordran enligt till Depå anslutna konton och den del som därefter utestår obetald ska anses som kredit på kontot.

28 Avgifter, ersättning m.m.

28.1 Allmänt

28.1.1 För förvaring samt för övriga tjänster, som inte avser kredit till Konsument, enligt dessa Allmänna villkor, ska Kunden erlägga avgifter enligt vad Bolaget meddelat Kunden vid öppnandet av Depå eller senare på sätt som anges i 31.1. Upplysning om gällande avgifter kan på begäran erhållas hos Bolaget.

28.1.2 Kunden ska betala avgifter och annan ersättning som Bolaget har rätt till och ersätta Bolagets kostnader och utlägg som har samband med Bolagets uppdrag enligt dessa bestämmelser samt kostnader och utlägg för att bevaka och driva in Bolagets fordran hos Kunden. Bolaget har rätt att göra sig betald samt redovisa detta genom debitering av Kundens konto tillhörande Depån i svenska kronor om inte Bolaget meddelar annat.

28.1.3 I de fall kapital för täckande av betalning enligt 28.1.2 inte finns tillgängligt har Bolaget rätt att lämna uppdrag till sådant annat institut än Depåförande institut för att för Kundens räkning avyttra innehav i Depån i syfte att frigöra kapital för att verkställa betalning till Bolaget. Först avyttras då Fondandelar vilket i första hand sker i den fond med störst värde och daglig handel. Därefter sker avyttring av aktieinnehav som kan bli föremål för handel på kapitalmarknaden vilket i första hand sker av det innehav som har störst värde. I sista hand avyttras övriga överlåtbara värdepapper som kan bli föremål för handel på kapitalmarknaden vilket i första hand sker av det största värdepappersinnehavet.

28.2 Ersättningsmodeller

28.2.1 Ersättning som inte regleras i dessa Allmänna villkor ska framgå av separat upprättat avtal. Av avtalet ska gällande grunder för ersättning vid avtalets tecknande framgå.

28.2.2 Utöver den ersättning som följer av separat upprättad ersättningsmodell kan Bolaget erhålla ersättning för så kallade skötselfullmakter. Skötselfullmakten är nödvändig för att kunna bistå Kunden i olika försäkringsfrågor och medför i vissa fall att försäkringsbolagen betalar en ersättning till Bolaget för åtgärder i försäkringar som inte har förmedlats via Bolaget. Förekomsten av, eller storleken på, sådan eventuell ersättning kan inte avgöras på förhand.

28.3 Transaktionsavgifter

28.3.1 Kunden är betalningsskyldig för samtliga eventuella avgifter och kostnader som har samband med transaktioner, som exempelvis courtage.

28.4 Avgifter, kostnader samt avräkning vid betalning vid kredit

28.4.1 Har Kunden erhållit kredit av Bolaget är Kunden skyldig att utöver ränta betala särskild avgift till Bolaget som ersättning för de kostnader Bolaget har för krediten. De särskilda avgifter som gäller vid Tilläggsavtalet avseende kredit upprättande och som Kunden ska betala till Bolaget finns angivna i Tilläggsavtalet avseende kredit. Eventuell särskild avgift ska betalas när den åtgärd avgift en avser blivit genomförd. Bolaget får när som helst under kredittiden besluta om höjning eller införande av särskild avgift i den mån Bolagets kostnader ökat för den åtgärd avgift en avser att täcka. Bolaget underrättar Kunden om en avgiftshöjning innan ändringen börjar gälla, se 31.2.1.

28.4.2 Vid var tid gällande avgifter, kostnader och räntor publiceras på Bolagets Onlinetjänst, varmed avses Kundens egen sida som nås efter inloggning på www.catella.se. Kunden ska även ersätta Bolagets kostnader och arbete för att anskaffa, bevara och ta i anspråk avtalad säkerhet samt för att bevaka och driva in Bolagets fordran hos Kunden eller annan betalningsskyldig.

28.4.3 Vid betalning har Bolaget rätt att avräkna samtliga på krediten till betalning förfallna avgifter, kostnader och räntor innan avräkning sker på kapitalskulden.

28.5 Avgifter för Investeringsparkonto

28.5.1 Uppgifter om Bolagets vid var tid gällande för Investeringsparkontot samt tjänster som har samband med Investeringsparkontot kan på begäran erhållas av Bolaget. På Kundens begäran ska Bolaget även tillhandahålla uppgifter om aktuella avgifter direkt till Kunden. Allmän information om Investeringsparkonto finns också på Bolagets hemsida www.catella.se.

28.5.2 För det fall det enligt Bolagets bedömning föreligger risk för att Kundens medel på kontot kan komma att understiga beräknad men ännu inte inbetald skatt eller avgift får Bolaget på det sätt som är lämpligt avyttra tillgångar på Investeringsparkontot i sådan utsträckning att nämnda risk inte längre bedöms föreligga. Bolaget får även underlåta att utföra av Kunden begärd omplacering och varje annan disposition av tillgångarna som registreras på Investeringsparkontot i den utsträckning detta enligt Bolagets bedömning medför att nämnda risk skulle uppstå eller öka. Bolaget ska förfara med omsorg och, om så är möjligt och det enligt Bolagets bedömning kan ske utan förfång för Bolaget, i förväg underrätta Kunden om åtgärd och/eller underlåtenhet enligt ovan.

28.5.3 Kunden ska stå för de kostnader som uppstår vid avytt ring, överföring eller öppnande av annan förvaring enligt avtal om Investe-ringsparkonto, vilka framgår av vid var tid gällande prislista.

29 Meddelande

29.1 Allmänt

29.1.1 Meddelande mellan Kunden och Bolaget ska vara skriftlig och kommunikationen, vari innefattas meddelande och övrig kommunikation, ska avfattas på svenska språket om inte annat överenskommits.

29.1.2 När informationen inte är riktad till den enskilde Kunden får Bolaget välja att tillhandahålla informationen via sin hemsida/ webbplats om Bolaget bedömer detta lämpligt. Sådant meddelande anses ha kommit Kunden tillhanda en vecka efter det att informationen lagts ut på Bolagets hemsida/webbplats. Bolaget kan också välja att tillhandahålla Kunden information som är riktad direkt till denne via Bolagets Onlinetjänst, varmed anses Kundens egen sida som nås efter inloggning på www.catella.se.

29.1.3 Efter meddelande till Kund har Bolaget rätt att tillhandahålla Kund eventuella fondfaktablad via Bolagets Onlinetjänst, varmed avses Kundens egen sida som nås efter inloggning på www.catella.se.

29.2 Meddelande till Kund

29.2.1 Meddelande genom internet eller annan elektronisk kommunikation ska anses ha kommit Kunden tillhanda vid avsändandet om det sänts till av Kunden uppgivet nummer eller elektronisk adress. Om ett sådant meddelande når Kunden utanför normal kontorstid (kl. 8.00-17.00) ska meddelandet anses ha kommit mottagaren tillhanda klockan 8.00 påföljande Bankdag.

Meddelande som avsänts av Bolaget med rekommenderat brev eller vanligt brev ska anses ha kommit Kunden tillhanda senast femte (5) Bankdagen efter avsändandet, om brevet sänts till den adress som Kunden uppgivit.

29.3 Meddelande till Bolaget

29.3.1 Meddelande från Kunden till Bolaget ska ställas till den adress som anges i med Bolaget tecknat avtal, såvida Bolaget inte begärt svar till annan adress. Meddelande från Kunden ska anses ha kommit Bolaget tillhanda den Bankdag meddelandet kommit fram till av Bolaget angiven adress.

30 Överlåtelse till annat bolag

30.1 Överlåtelse av rättighet och skyldighet

30.1.1 Överlåtelse av rättigheter och skyldigheter enligt med Bolaget tecknat avtal från endera Parten får inte ske utan den andre Partens medgivande. Bolaget ska emellertid ha rätt att utan Kundens medgivande överlåta sina rättigheter och skyldigheter enligt detta avtal till annat bolag i samma koncern under förutsättning att detta bolag kan uppfylla samtliga de åtaganden som Bolaget har gentemot Kunden.

30.1.2 Oaktat härav har Bolaget rätt att utan Kundens medgivande överlåta samtliga rättigheter och skyldigheter enligt dessa allmänna villkor och avtal ingångna mellan Bolaget och Kunden till Söderberg & Partners Securities AB, org. nr. 556674-7456. En sådan överlåtelse får inte medföra att Kundens rättigheter påverkas negativt.

30.2 Rebelåning

30.2.1 Om Bolaget vill ha rätt att förfoga över Finansiella Instrument för Bolagets egen räkning, ska ett avtal för detta ändamål slutas mellan Parterna.

30.2.2 Om Bolaget har fått Finansiella Instrument som pant får Bolaget utöver 30.1.1, pantsätta eller överlåta panträtten till annan än Kunden tillsammans med den fordran som de utgör pant för.

31 Ändring av allmänna villkor, avgifter och ränta

31.1 Ändring i Allmänna villkor eller avtal

31.1.1 Ändringar av dessa Allmänna villkor eller avtal, eller av Huvudavtalet och de Tilläggsavtal respektive Genomförandavtal även som Placeringsinstruktioner m.m. som må ha ingåtts mellan Kunden och Bolaget ska ha verkan gentemot Kunden från och med trettio (30) dagar efter det att Kunden enligt 29 ska anses ha mottagit meddelande om ändringen. Om Kunden inte godtar ändringen har Kunden rätt att inom nämnda tid säga upp med Bolaget tecknat avtal enligt dessa bestämmelser till upphörande utan iakttagande av i 32.2 nedan nämnd uppsägningstid.

31.1.2 Om ändringen är föranledd av förändring i lag eller annan författning meddelad med stöd i lag eller om ändringen inte innebär någon påverkan på Kundens rättigheter eller skyldigheter enligt Huvudavtalet eller dessa Allmänna villkor ska ändringen ha verkan mot Kunden fr.o.m. den dag då Kunden mottagit meddelande om ändring. Det som angivits i 31.1.1 om uppsägning utan uppsägningstid äger inte tillämpning vid ändring som avses i denna punkt.

31.2 Ändring av Bolagets avgifter och ränta

31.2.1 Vad som i 31.1 anges om ändring av Allmänna villkor ska äga motsvarande tillämpning avseende ändring av avgifter.

31.2.2 Ändring av räntesatsen får ske med omedelbar verkan i sam-band med kreditpolitiska beslut, ändring av Bolagets upplåningskostnader eller andra kostnadsökningar för Bolaget varvid Kunden informeras i efterhand. Ändring av räntesats av annan anledning får ske endast från och med den dag då Bolaget meddelat Kunden om ränteändringen.

31.2.3 Om Kunden är konsument gäller beträffande ränta för skuld på anslutet konto i stället för vad som i föregående stycke angivits att räntesatsen får ändras endast i den utsträckning det motiveras av kreditpolitiska beslut, ändring av Bolagets upplåningskostnader eller andra kostnadsökningar som Bolaget inte skäligen kunde förutse när depå-/kontoavtalet ingicks samt att ändring av räntesatsen får ske från och med den dag då Bolaget meddelat Kunden om ränteändringen.

31.2.4 Uppgift om aktuell räntesats kan erhållas hos Bolaget. Ränta på tillgodohavande räknas från och med dagen efter insättningen till dagen för uttag. Ränta på skuldbelopp utgår från dagen då skuld uppkommit till och med återbetalningsdagen.

32 Avtalstid och uppsägning av avtal och kredit

32.1 Avtalstid

32.1.1 Avtal ska gälla tillsvidare från datumet för undertecknade och omfattar alla de tjänster som Bolaget tillhandahåller under avtalstiden.

32.1.2 Oaktat att Bolaget och/eller Kunden sagt upp ett avtal till upphörande ska det som anges i avtalet äga tillämpning intill dess att samtliga rättsförhållanden mellan Kunden och Bolaget som hänför sig till den tidsperiod under vilken avtalet varit gällande har avvecklats. Detta innebär bl.a., men är inte begränsat till, att bestämmelserna i detta avtal ska äga tillämpning i händelse av tvist mellan Kunden och Bolaget.

32.2 Uppsägning av avtal

32.2.1 Envar av Bolaget och Kunden kan säga upp avtal till upphörande tio (10) Bankdagar efter det att meddelande om uppsägning kommit andre Parten till handa. Om Kunden är Konsument ska uppsägningstiden för Bolaget i stället vara trettio (30) dagar.

32.2.2 Bolaget förbehåller sig även rätten att med omedelbar verkan säga upp avtal om Depå om Kunden under en tremånadersperiod inte haft någon Finansiellt Instrument på sin Depå eller, under samma tidsperiod, haft ett saldo understigande 100 kr på sin Depå. Underrättelse om uppsägningen sänds i dessa fall till Kunden via e-post eller brev på posten. Eventuellt saldo på Kundens Depå insättes på av Kunden förarmänt konto i bank.

32.2.3 Vid avtalets upphörande ska Bolaget till Kunden överföra samtliga i Depån registrerade Värdepapper enligt Kundens anvisning. Värdehandlingar ska lämnas ut till Kunden eller av Kunden anvisad person.

32.2.4 Om Kunden inte lämnat anvisningar inom sextio (60) dagar efter avtalets upphörande eller om överföringen inte kan ske enligt av Kunden lämnade anvisningar, får Bolaget beträffande Värdehandlingar, om hinder inte föreligger mot utlämnande på grund av lag eller avtal, på betryggande sätt och på bekostnad av Kunden översända Värdehandlingarna under adress som är känd för Bolaget, beträffande Finansiellt Instrument som registreras enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av Finansiella Instrument; för Kundens räkning öppna Vp-konto eller motsvarande hos värdepapperscentral och till sådant konto överföra de Finansiella Instrumenten samt beträffande annat Värdepapper än ovan nämnda samt Värdehandlingar om försändelse visat sig vara obeställbar; på det sätt Bolaget finner lämpligt sälja eller på annat sätt avveckla Värdepapperen ävensom, om Värdepapperen enligt Bolagets bedömning saknar värde, låta förstöra respektive avregistrera dessa. Ur influten likvid får Bolaget göra sig betald för vidtagna åtgärder samt för kostnaderna för avvecklingen. Eventuellt överskott utbetalas till Kunden. Kunden är skyldig att omgående ersätta eventuellt underskott.

Förtida uppsägning

32.2.5 Oavsett vad som sagts i 32.2.1 får Part säga upp avtal med omedelbar verkan om motparten väsentligen brutit mot avtalet. Härvid ska varje avtalsbrott, där rättelse trots anmaning härom inte snarast möjligt vidtagits, anses som ett väsentligt avtalsbrott.

32.2.6 Bolaget får även med omedelbar verkan säga upp med Kund tecknat avtal

1. Vid förändringar beträffande Kundens skatterättsliga hemvist som medför att Bolaget inte längre kan fullgöra sin skyldighet att för Kundens räkning vidta åtgärder beträffande skatt enligt vad som anges i avsnitt 18 ovan eller att fullgörandet av sådan skyldighet avsevärt försvåras, eller
2. Om Kunden återkallar eller inskränker till Bolaget lämnad fullmakt.

32.3 Uppsägning av kreditavtal

32.3.1 Om Kunden önskar att säga upp krediten, ska detta ske skriftligen eller muntligen till Bolaget.

32.3.2 För uppsägning av kreditavtalet gäller vid var tid gällande bestämmelser om uppsägning av avtal i enlighet med 32.2 i dessa Allmänna villkor.

32.3.3 Bolaget har härutöver rätt att säga upp skuld på grund av utnyttjad kredit till betalning med beaktande av minst en (1) månads uppsägningstid.

32.3.4 Har Kunden inte utnyttjat krediten, får Bolaget säga upp Till-

läggsavtal avseende kredit att upphöra omedelbart. Sker sådan uppsägning ska Bolaget meddela Kunden.

32.3.5 Bolaget har vidare rätt att säga upp skuld på grund av utnyttjad kredit till omedelbar betalning eller vid tidpunkt som Bolaget bestämmer om någon av följande omständigheter föreligger:

1. Kunden är sedan mer än en (1) månad i dröjsmål med betalning av ett belopp som överstiger tio (10) procent av skulden,
2. Kunden är sedan mer än en (1) månad i dröjsmål med betalning av ett belopp som överstiger fem procent av skulden och dröjsmålet avser två eller flera poster som har förfallit vid olika tidpunkter,
3. Kunden är på annat sätt i väsentligt dröjsmål med betalningen, eller det står klart att Kunden inte avser att fullgöra betalning på förfallodag som ännu inte inträffat entreprenadavtal,
4. säkerhet som ställts för krediten har avsevärt försämrats,
5. det står klart att Kunden genom att avvika, skaffa undan egendom eller förfara på annat sätt undandrar sig att betala sin kreditsskuld, eller
6. pantsättning har skett i strid med dessa Allmänna villkor.

32.3.6 Avseende Kund som är näringsidkare har Bolaget utöver 32.3.1– 32.3.5 rätt att säga upp krediten till betalning vid tidpunkt som Bolaget bestämmer om någon av följande omständigheter föreligger:

1. Kunden är i dröjsmål med betalningen avseende krediten, Kunden inte i rätt tid fullgör betalningsförpliktelse gentemot annan än Bolaget enligt bestämmelserna i låneavtal, ansvarsförbindelse för lån eller annat avtal eller förbindelse av finansiell natur, eller
2. Kunden ansöker om, eller medger ansökan ingiven av annan, att bli försatt i konkurs eller likvidation eller att bli föremål för ackordsförfarande eller företagsrekonstruktion, eller
3. Kunden försätts i konkurs eller likvidation eller inställer sina betalningar, eller om åtgärder för att inleda något av det föregående vidtas av eller mot Kunden.

32.4 Uppsägning av Investeringsparkonto

32.4.1 Vardera Parten får säga upp avtalet till upphörande trettio (30) dagar efter det att Part till motparten i brev avsänt uppsägningen.

32.4.2 Oavsett vad som sagts i 32.4.1 får vardera Parten skriftligen säga upp avtalet till upphörande omedelbart eller till tidpunkt som Parten bestämmer om andre Parten väsentligen har brutit mot avtalet om Investeringsparkonto eller andra avtal mellan Parterna.

32.4.3 Investeringsparkontot ska avslutas vid den tidpunkt då avtalet upphör enligt 32.4.1 och 32.4.2. Om det vid tidpunkten för uppsägning av avtalet registreras Finansiella Instrument och/eller likvida medel på Investeringsparkontot eller om Finansiella Instrument har förvärvats för att registreras på Investeringsparkontot men ännu inte har registrerats på kontot ska Investeringsparkontot dock istället avslutas så snart samtliga tillgångar överförs från Investeringsparkontot. Kunden ska i dessa situationer snarast (i) anvisa ett annat eget Investeringsparkonto till vilket Investeringsstillgångar ska överföras, (ii) anvisa ett Annat Eget Konto till vilket Kontofrämmande Tillgångar ska överföras och/eller (iii) överlåta tillgångarna i enlighet med 15.3.2-15.3.3 samt 15.3.5 och 15.3.6.

32.4.4 Om Kunden inte inom sextio (60) dagar från avtalets upphörande har anvisat vare sig annat Konto till vilket Investeringsstillgångar och/eller Kontofrämmande Tillgångar ska överföras eller överlåtit tillgångarna, får Bolaget för Kundens räkning vid tidpunkt och på sätt som Bolaget bestämmer i) avyttra tillgångarna och därefter överföra samtliga likvida medel från Investeringsparkontot till ett Annat Eget Konto i Bolaget och/eller ii) överföra Kontofrämmande Tillgångar till Annet Aget Konto i Bolaget.

32.4.5 Bolaget förbehåller sig rätten att med omedelbar verkan säga upp avtal om Investeringsparkonto om Kunden under en tremånadersperiod inte haft något innehav eller saldo på sitt Investeringsparkonto. Underrättelse om uppsägningen sänds i dessa fall till Kunden via e-post eller brev på posten. Eventuellt saldo på Kundens Investeringsparkonto insätts på Kundens bankkonto.

32.5 Uppsägning av Portföljförvaltning

32.5.1 Utöver vad som stadgas ovan avseende uppsägning gäller vid uppsägning av Bolagets tillhandahållande av tjänsten Portföljförvaltning att Kundens Finansiella Instrument inte kommer att avyttras i samband med tjänstens upphörande utan att samtliga åtgärder hänförliga till de Finansiella Instrumenten kommer att göras i samråd med Kunden.

33 Lagval och tvistlösning

Huvudavtal, Tilläggsavtal, Genomförandeavtal annat avtal mellan Bolaget och Kund i anledning av givna avtal, dessa Allmänna villkor samt alla transaktioner hänförliga härtil lyder under svensk rätt.

För Konsument hänvisas i första hand till Bolagets Klagomålsansvarige i enlighet med 5.3. Om Kund som är Konsument inte är nöjd med beslut av Bolaget, kan kostnadsfri hjälp erhållas från Konsumenternas bank- och finansbyrå, Konsumenternas försäkringsbyrå, konsumentvägledningen i Kundens kommun samt Allmänna Reklamationsnämnden.

Tvist angående tolkning och tillämpning av Huvudavtal, Tilläggsavtal, Genomförandeavtal eller annat avtal mellan Bolaget och Kunden ska, då Kunden är Konsument, avgöras av allmän domstol med Stockholms tingsrätt som första instans.

Tvist mellan Bolaget och Kund som inte är Konsument ska slutligt avgöras genom skiljeförfarande administrerat av Stockholms Handelskammarens Skiljedomsinstitut (SCC).

SCC:s regler för förenklat skiljeförfarande ska tillämpas, om inte SCC med beaktande av målets svårighetsgrad, tvisteföremålets värde och övriga omständigheter bestämmer att SCC:s skiljedomsregler ska tillämpas. I sistnämnda fall ska SCC också bestämma om skiljenämnden bestå av en eller tre skiljemän.

Del II – Riktlinjer för bästa utförande samt sammanläggning av order

RIKTLINJER FÖR BÄSTA UTFÖRANDE SAMT SAMMANLÄGGNING AV ORDER

INLEDNING

När ett värdepappersinstitut utför en kunds order, skall det vidta alla åtgärder som behövs för att uppnå bästa möjliga resultat för kunden med avseende på pris, kostnad, snabbhet, sannolikhet för utförande och avveckling, storlek, art, och andra för kunden väsentliga förhållanden, se 9 kap. 31 § VpML. Värdepappersinstitutet skall fastställa den relativa betydelsen av dessa faktorer utifrån kundens egenskaper, kundorderns egenskaper, egenskaper som är utmärkande för de finansiella instrument som ingår i ordern samt egenskaper som är utmärkande för de handelsplatser för utförande som ordern kan skickas till. Ett värdepappersinstitut skall ha system och riktlinjer för hur Bolaget skall uppnå bästa möjliga resultat när en kunds order utförs, se 9 kap. 33 § VpML. Riktlinjerna skall ha godkänts av kunden innan ett värdepappersinstitut utför eller vidarebefordrar order.

För att uppnå bästa möjliga resultat när Bolaget utför ett affärsuppdrag kommer Bolaget att följa dessa riktlinjer.

Finansiella Instrument som handlas på en eller flera reglerade marknader eller andra utförandeplatser handlas, enligt Bolagets uppfattning, i regel till bästa pris på den av utförandeplatserna där likviditeten för det Finansiella Instrumentet är störst. Vid utförande eller vidarebefordran av order för en icke-professionell kund kommer bästa möjliga resultat av Bolaget bestämmas med hänsyn till den totala ersättningen, som utgör priset för det finansiella Instrumentet och kostnader i samband med utförandet, inbegripet kundens alla utgifter som hänför sig direkt till utförandet av ordern.

I Bolagets bedömning av bästa möjliga resultat kommer Bolaget beakta de egna ersättningar och avgifter som Bolaget tar ut av kunden för utförande eller vidarebefordran av order på var och en av de platser som kan komma i fråga.

SPECIFIKA INSTRUKTIONER FRÅN KUND

Om kunden lämnar en specifik instruktion, som inte står i strid med Bolagets skyldigheter mot andra kunder, kommer en sådan instruktion att ha företräde framför vad som anges i detta dokument. VÄNLIGEN OBSERVERA att en specifik instruktion från kund således kan komma att innebära att Bolaget inte, helt eller delvis, kan vidta de åtgärder för att uppnå bästa resultat som anges i dessa riktlinjer.

DEN RELATIVA VIKT SOM TILLMÄTS OLIKA FAKTORER VID VIDAREBEFORDRAN AV ORDER

För att uppnå bästa möjliga resultat för kunden kommer Bolaget att vidta alla rimliga åtgärder för att ta hänsyn till följande faktorer när order vidarebefordras: orderns storlek och typ, priset, kostnaderna (exempelvis omkostnader för exekvering samt kostnader för avveckling som vidareförs till kund), marknadsplatsens egenskaper dit en order kan skickas rörande snabbhet, sannolikhet för att ordern leder till en transaktion och att transaktionen kan avvecklas, kundens kategori samt varje annan hänsyn som enligt Bolagets bedömning är relevant för en viss order.

Normalt kommer Bolaget att tillmäta priset störst betydelse. I vissa fall, t.ex. vid stora order, order med särskilda villkor m.m., kan Bolaget komma att ta större hänsyn till andra faktorer, t.ex. om ordern på grund av sin storlek eller typ, enligt Bolagets bedömning kan ha en väsentlig prispåverkan eller påverkan på sannolikheten för att den blir utförd eller kan avvecklas eller om det av andra skäl är relevant att tillmäta andra faktorer än priset större betydelse.

ORDERHANTERING

Bolaget tar endast emot order från kund via Bolagets rådgivare. Bolagets rådgivare skall vidarebefordra ordern utan onödig fördröjning i den ordning, i förhållande till andra mottagna ordrar, ordern har mottagits.

Inom portföljförvaltningen skall order vid förändringar i målportföljer så

långt som möjligt hanteras via sammanläggning. Vid övrig orderläggning gäller tillämpliga delar för bästa utförande såsom beskrivna i dessa riktlinjer.

BOLAGETS VERKSAMHET

Bolaget erbjuder kunder förvaring (depå) hos såväl andra institut som hos Bolaget.

I de fall Bolaget hanterar order för kund med förvaring hos annat institut än Bolaget vidarebefordrar Bolaget normalt ordern till det depåförande institutet. Det kan förekomma situationer där ordern vidarebefordras till annan Part än till depåinstitutet, exempelvis direkt till emissionsinstitut (sådana situationer beskrivs under punkten ÖVRIGT HANDEL nedan).

Bolaget är inte medlem på någon reglerad marknadsplats och exekverar således aldrig ordrar direkt på en sådan marknadsplats. Då Bolaget hanterar order för kund med depå hos Bolaget vidarebefordrar Bolaget ordern till annat institut som Bolaget har avtal med. Bolagets samarbetspart har dock inte information om Bolagets kund eller för vems räkning ordern utförs och Bolagets är således delaktigt i utförandeprocessen.

HANDEL FÖR KUNDER MED DEPÅ HOS BOLAGET

Bolaget ställer krav på sina samarbetspartner att de skall leva upp till kraven för att utföra order för att uppnå bästa resultat för Bolagets kunder. Bolaget har bedömt att Skandinaviska Enskilda Banken AB (SEB) lever upp till de krav som ställs. SEB använder sig av s.k. Smart Order Routing för att hitta den marknadsplats som kan erbjuda bästa pris och utförande. SEB kan även agera som systematisk internhandlare (SI).

Bolaget har i första hand valt att använda SEB vid handel av svenska aktier och vid handel i andra Finansiella Instrument än svenska aktier som är upptagna för handel på en reglerad marknad. Bolaget utvärderar varje år eller vid behov de marknadsplatser som order utförs på för att säkerställa att de konsekvent är de som ger bäst resultat för kunden. Vid användande av Smart Order Routing sker dock en utvärdering inför varje order. Bolaget strävar efter att erbjuda handel på den marknadsplats som på ett stadigvarande sätt ger bäst resultat. Skulle SEB inte ha möjlighet att utföra ordern, använder Bolaget annan likvärdig samarbetspartner som uppfyller Bolagets krav.

Bolaget har ett avtal med Nordic Fund Market AB (NFM). Bolaget vidarebefordrar fondordrar till NFM, SEB eller direkt till aktuellt fondbolag för utförande i enlighet med fondbestämmelserna. Valet har inte någon direkt inverkan för kund, dock påverkar valet Bolagets kostnader för hanteringen av fondorder. Mot denna bakgrund försöker Bolaget så långt det är möjligt välja motpart som medför att Bolagets kostnader hålls nere och därmed även kundens.

Se vidare punkten ÖVRIGT HANDEL för övriga situationer.

HANDEL FÖR KUNDER MED DEPÅ HOS ANNAT INSTITUT ÄN BOLAGET

I de fall Bolaget hanterar order för kund med depå hos annat institut än Bolaget vidarebefordrar Bolaget vanligtvis ordern till depåinstitutet. Bolaget är således inte del i utförandet av ordern i dessa fall. Det kan dock förekomma fall där Bolaget på annat sätt är involverad i order-hanteringen och där det Finansiella Instrumentet senare skall förvaras hos externt institut (se punkten ÖVRIGT HANDEL).

SAMMANLÄGGNING OCH FÖRDELNING AV ORDER

1. Allmänna principer

Bolaget skall ta emot och registrera order snabbt och korrekt. Jämförbara order skall vidarebefordras omgående och i den tidsföljd som de togs emot, såvida detta inte omöjliggörs av orderns egenskaper, rådande marknadsförhållanden eller om något annat krävs på grund av kundens intressen. Icke-professionella kunder kommer att informeras om väsentliga svårigheter med att genomföra en order korrekt när Bolaget får kännedom om det.

2. Sammanläggning

Bolaget skall inte genomföra några transaktioner för egen räkning varför någon sammanläggning av kunds order och transaktioner för egen räkning inte skall ske. Bolaget kan genomföra en kunds order tillsammans med en annan kunds order om;

- det är osannolikt att sammanläggningen generellt kommer att vara till nackdel för kunden, och
- kunder vars order ingår i en sammanlagd order, underrättas om att sammanläggningen i samband med en särskild order kan vara till dennes nackdel.

I portföljförvaltningen skall sammanläggning av order, vid omviktningar som sker utifrån målportföljerna, så långt det är möjligt ske genom s.k. blockorder för att alla kunder som följer målportföljen skall få samma snittkurs på transaktionerna. I de fall transaktionerna istället görs i fonder skall orderläggning antingen ske via manuell registrering i handelsplattform, alternativt via en fil, på sådant sätt att kunderna i möjligaste mån får samma snittkurs.

3. Fördelning av order

När Bolaget lägger samman kunders order skall dessa fördelas rättvist mellan kunderna. Alla kunder skall så långt som möjligt likabehandlas och order fördelas proportionerligt utifrån respektive kunds volym och till genomsnittspris.

ÖVRIGT HANDEL

Primärmarknadstransaktioner

Bolaget kommer vanligtvis att hantera affärsuppdrag avseende Finansiella Instrument på primärmarknaden genom att vidarebefordra uppdraget till emissionsinstitutet i enlighet med kundens instruktioner och villkoren för den specifika emissionen.

Genomförande av affärsuppdrag i Finansiella Instrument som inte huvudsakligen handlas på en extern handelsplats

Detta avsnitt är tillämpligt på hanteringen av affärsuppdrag i sådana Finansiella Instrument som huvudsakligen handlas direkt gentemot en motpart, exempelvis statsobligationer, andra penningmarknadsinstrument och företagsobligationer. Ett avtal mellan Parterna ingås antingen när kunden accepterar ett fast pris eller – vid indikativa priser – när Bolaget bekräftar priset till kunden och kunden accepterar priset. Priserna ställs vanligtvis inklusive kostnader för bl.a. kapitalanvändning och motpartsrisk samt marknadsmässig vinstmarginal. Då Bolaget genomför ett affärsuppdrag utanför en reglerad marknad eller handelsplattform skall kund ha lämnat sitt godkännande för detta.

STÖRNINGAR I MARKNADEN ELLER HANDELSSYSTEM

Vid störningar i marknaden eller i Bolagets egna system, p.g.a. exempelvis avbrott eller bristande tillgänglighet i tekniska system, kan det enligt Bolagets bedömning vara omöjligt eller olämpligt att genomföra affärsuppdrag på något av de sätt som har angivits i detta dokument. Bolaget kommer då att vidta alla rimliga åtgärder för att på annat sätt uppnå bästa möjliga resultat för kunden.

ÄNDRINGAR

Bolaget kommer att övervaka och regelbundet, minst en gång årligen, utvärdera och uppdatera sina system och riktlinjer för utförande av order. Bolaget kommer att informera om varje väsentlig förändring till Kunden. Informationen kommer att finnas tillgängliga hos Bolaget och publiceras på Bolagets onlinetjänst.

I utvärderingen kommer Bolaget att beakta den information som offentliggjorts i enlighet med 9 kap. 37 §, 8 kap. 33 § samt 13 kap. 9 § Vpml.

En översyn av riktlinjerna för utförande av order ska även göras vid en väsentlig förändring som påverkar Bolagets förutsättningar att fortsätta att löpande uppnå bästa möjliga resultat vid utförande av order.

INFORMATION TILL KUNDER OCH FINANSINSPEKTIONEN

Bolaget skall, på begäran av Kund eller Finansinspektionen redovisa att Bolaget visar att Bolaget har utfört kundens order i enlighet med Bolagets riktlinjer för utförande samt sammanläggning och fördelning av order.

Bolaget skall på begäran av Kund eller Finansinspektionen, om denna är rimlig och proportionerlig, lämna upplysningar om Bolagets riktlinjer för utförande av order eller arrangemang och hur Bolaget ser över dessa. Det åligger Bolaget att svara kunden på ett tydligt sätt och inom rimlig tid.

Bolaget skall på en motsvarande begäran från Kund eller presumtiv Kund, ge Kunden eller den presumtiva kunden information om de enheter till vilka Bolaget vidarebefordrar, eller hos vilka de placerar, order för utförande.

OFFENTLIGGÖRANDE AV INFORMATION

Bolaget skall årligen och för varje klass av instrument sammanfatta och offentliggöra på dess webbplats information om de fem främsta värdepappersinstituterna i fråga om handelsvolym till vilka de vidarebefordrade, eller hos vilka de placerade, kundorder för utförande under föregående år samt information om utförandets kvalitet.

Del III – Riktlinjer för kundkategorisering

RIKTLINJER FÖR KUNDKATEGORISERING

Enligt 9 kap. 3-8 §§ VpML skall alla kunder hos Bolaget som tillhandahålls rådgivning i enlighet med VpML indelas i olika grupper (kundkategorisering). De olika grupperna får därefter ett individuellt skydd som anpassats till respektive kategori. Kategoriseringen baseras på kundens kunskaper, erfarenheter och övriga förhållanden och uppdelas i kategorierna:

- Icke-professionell kund
- Professionell kund
- Jämbördig motpart

Högst skyddsnivå har de icke-professionella kunderna och lägst skyddsnivå har kunderna vilka klassificeras som jämbördiga motparter. I följande stycken beskrivs de olika kundkategorierna mer ingående. Om en kund önskar ytterligare information kan denne vända sig till kontaktpersonen hos Bolaget.

ICKE-PROFESSIONELL KUND

En icke-professionell kund kommer att ha den högsta skyddsnivån enligt VpML.

När Bolaget tillhandahåller investeringsrådgivning eller portföljförvaltning kommer en bedömning ske om en tjänst eller ett Finansiellt Instrument är lämpligt innan tjänsten tillhandahålls eller ett Finansiellt Instrument rekommenderas. Den bedömningen görs mot bakgrund av de uppgifter Kunden lämnat om investeringsmål, finansiell ställning och erfarenhet och kunskap om tjänsten eller transaktionen. Även vid andra typer av tjänster än investeringsrådgivning och portföljförvaltning kommer Bolaget att bedöma om tjänsten är passande mot bakgrund av Kundens kunskaper och erfarenheter.

Icke-professionella kunder kan under vissa förutsättningar flyttas över till gruppen professionella kunder, antingen generellt eller för viss eller vissa grupper av generella instrument eller tjänster. En inplacering i gruppen professionella placerare gör att skyddsnivån sänks.

För att en icke-professionell kund ska kunna klassas som en professionell kund hos Bolaget måste kunden uppfylla minst två av följande tre krav:

1. Kunden har på den aktuella marknaden genomfört i snitt minst tio (10) transaktioner av betydande storlek per kvartal under de närmast föregående fyra kvartalen.
2. Värdet av kundens portfölj av finansiella instrument, definierad som insättningar av kontanta medel och innehav av finansiella instrument, överstiger motsvarande 500 000 euro.
3. Kunden arbetar, eller har arbetat minst ett (1) år, inom finanssektorn i en befattning som kräver kunskap om de aktuella transaktionerna eller tjänsterna.

Bolaget ska göra en adekvat bedömning av kundens sakkunskap, erfarenhet och kunskap som ger en tillräcklig grund för att anta att kunden med tanke på de planerade transaktionernas och tjänsternas karaktär är i stånd att fatta sina egna investeringsbeslut och förstå de aktuella riskerna.

Det åligger Kunden att informera Bolaget om alla förändringar som kan påverka förutsättningarna för att Kunden ska fortsätta att få bli behandlad som en professionell kund. Om Kunden inte längre uppfyller kraven för att bli behandlad som en professionell kund ska Bolaget vidta lämpliga åtgärder.

PROFESSIONELL KUND

En professionell kund är en kund som har "tillräcklig erfarenhet, kännedom och sakkunskap för att fatta egna investeringsbeslut och göra en tillfredsställande bedömning av de risker han eller hon löper".

För att anses som en professionell kund måste vissa kriterier uppfyllas bl.a. med hänsyn till om Kunden är en s.k. institutionell investerare eller om Kunden uppfyller vissa kvantitativa krav avseende handelsfrekvens, portföljvärde och tjänst i finanssektorn. Exempel på sådana institutionel-

la investerare är:

1. enheter med tillstånd att verka på finansmarknaderna,
2. stora företag som på bolagsnivå uppfyller minst två av följande tre krav
 - balansomslutning enligt balansräkningen som motsvarar minst 20 000 000 euro,
 - nettoomsättning enligt resultaträkningen som motsvarar minst 40 000 000 euro, och
 - eget kapital 170) enligt balansräkningen som motsvarar minst 2 000 000 euro,
3. stater, delstater, statliga och delstatliga myndigheter, offentliga organ för förvaltning av statsskuden, centralbanker och Europeiska centralbanken samt Europeiska investeringsbanken, Världsbanken, Internationella valutafonden och andra liknande mellanstatliga eller överstatliga organisationer, och andra institutionella investerare än dem som omfattas av 1-3 vars huvudverksamhet är att investera i Finansiella Instrument, inklusive företag som ägnar sig åt värdepapperisering av tillgångar eller andra finansiella transaktioner.

Professionella kunder förväntas normalt ha sådana kunskaper att de själva kan avgöra vilken information de behöver för att kunna göra ett investeringsbeslut. Vid investeringsrådgivning görs normalt inte någon bedömning av kundens erfarenhet och kunskaper och inte heller av kundens finansiella ställning.

Professionella kunder kan på begäran och efter Bolagets medgivande flyttas till gruppen icke-professionella kunder och därmed höja skyddsnivån.

Professionella kunder kan också på begäran och efter medgivande flyttas till kategorin "jämbördiga motparter" och därmed sänka skyddsnivån.

JÄMBÖRDIG MOTPART

Ett värdepappersinstitut får behandla en Kund som en jämbördig motpart om Kunden ingår i någon av följande grupper:

1. Värdepappersbolag och utländska värdepappersföretag,
2. kreditinstitut
3. försäkringsföretag
4. värdepappersfonder som avses i 1 kap. 1 § första stycket 25 lagen (2004:46) om värdepappersfonder och fondföretag som avses i 1 kap. 7 § första stycket första meningen lagen (2004:46) om värdepappersfonder samt fondbolag eller förvaltningsbolag som förvaltar dem,
5. pensionsfonder och förvaltningsbolag som förvaltar dem,
6. andra finansiella företag än sådana som avses i 1-5 som har tillstånd att driva verksamhet enligt lagstiftningen i det land där de hör hemma eller som regleras i lagstiftning i det landet,
7. nationella regeringar och därmed sammanhängande organ, inklusive offentliga organ som har hand om statsskuld, centralbanker och överstatliga organisationer, samt
8. andra enheter än sådana som avses i 1-7, om de får betraktas som jämbördiga motparter enligt den delegerade förordningen.

Innan en transaktion inleds med en jämbördig motpart enligt punkten 8 ovan ska den jämbördiga motparten uttryckligen godkänna, generellt eller för en viss transaktion, att den behandlas som sådan.

Jämbördiga motparter är den kategori av "kunder" som åtnjuter minst skydd enligt VpML. Det minskade skyddet innebär att Bolaget får medverka till eller inleda transaktioner med jämbördiga motparter utan att tillämpa de krav som framgår av 9 kap. 1, 10-12, 16, 21, 24-26, 30, 31, 33-36 eller 38 §§ VpML. En jämbördig motpart enligt punkterna 1-7 ovan har dock rätt att begära att Bolaget ska tillämpa ovan regler generellt eller för en särskild transaktion. Vid tillhandahållande av investeringsrådgivning kommer dock en bedömning att ske om tjänsten ligger i linje med kundens långsiktiga placeringshorisont.

En kund som klassificeras som jämbördig motpart kan på begäran och efter medgivande från Bolaget flyttas till gruppen professionella kunder el-

ler till gruppen icke-professionella kunder och därmed höja skyddsnivån.

ÄNDRING AV SKYDDSNIVÅ

Om en Kund önskar avstå från skydd enligt skyddsreglerna i lagen om värdepappersmarknaden måste följande iakttas:

- Kunden måste skriftligen meddela Bolaget att denne vill bli behandlad som en professionell kund, antingen generellt eller i fråga om en särskild investeringstjänst eller transaktion av en viss typ.
- Kunden måste i ett särskilt dokument förklara att denna är medveten om följderna av att detta skydd förloras.

BOLAGETS RÄTT ATT BEHANDLA EN KUND ENLIGT EN ANNAN KATEGORI

Bolaget får, på eget initiativ, behandla en jämbördig motpart som en professionell eller icke-professionell kund. På samma sätt får Bolaget behandla en professionell kund som en icke-professionell kund.

Om Bolaget väljer att behandla en kund enligt ovan ska Bolaget informera kunden om detta.

Del IV – Information om egenskaper och risker avseende Finansiella Instrument

INFORMATION OM EGENSKAPER OCH RISKER AVSEENDE FINANSIELLA INSTRUMENT

1. HANDEL MED FINANSIELLA INSTRUMENT

Handel med **Finansiella Instrument**, dvs. bl.a. aktier i aktiebolag och motsvarande andelsrätter i andra typer av företag, obligationer, depåbevis, Fondandelar, penningmarknadsinstrument, finansiella derivatinstrument eller andra sådana värdepapper utom betalningsmedel som kan bli föremål för handel på kapitalmarknaden, sker i huvudsak i organiserad form vid en handelsplats. Handeln sker genom de värdepappersföretag som deltar i handeln vid handelsplatsen. Som kund måste Du normalt kontakta ett sådant värdepappersföretag för att köpa eller sälja Finansiella Instrument.

1.1 Handelsplats och systematiska internhandlare

Med handelsplats avses en reglerad marknad.

De två formerna av handelsplattformar – MTF-plattform och OTF-plattform. Därtill kan kunders handel utföras via ett värdepappersföretag som agerar som systematisk internhandlare (SI) eller på annat sätt genom att handel sker mot värdepappersföretagets eget lager eller mot annan kund.

På en reglerad marknad handlas olika typer av finansiella instrument. När det gäller aktier kan endast aktier i publika bolag noteras och handlas på en reglerad marknad och det ställs krav på sådana bolag, bl.a. avseende Bolagets storlek, verksamhetshistoria, ägarspridning och offentlig redovisning av Bolagets ekonomi och verksamhet.

En MTF-plattform (MTF) är ett handelssystem som organiseras och tillhandahålls av en börs eller ett värdepappersföretag. Det ställs typiskt sett lägre krav, i form av t.ex. informationsgivning och verksamhetshistoria, på de finansiella instrument som handlas på en handelsplattform jämfört med finansiella instrument som handlas på en reglerad marknad.

En OTF-plattform (OTF) är en plattform där bara finansiella instrument som inte är aktier eller aktierelaterade värdepapper handlas, såsom obligationer och derivat. Vidare får OTF-plattformen ha friare regler för handeln inklusive ordermatchingen än vad reglerade marknader och MTF-plattformar får ha.

En systematisk internhandlare (SI) är ett värdepappersföretag som på ett organiserat, frekvent och systematiskt sätt handlar för egen räkning genom att utföra kundorder utanför en reglerad marknad eller en handelsplattform. En systematisk internhandlare är skyldig att offentliggöra marknadsmässiga anbud, dvs på köp- och säljpriser, för likvida finansiella instrument som handlas på en handelsplats och för vilka den systematiska internhandlaren bedriver systematisk internhandel.

Handel kan även äga rum genom ett värdepappersföretag utan att det är fråga om systematisk internhandel, mot institutets egna lager eller mot annan av institutets kunder.

I Sverige finns i dagsläget två reglerade marknader, NASDAQ Stockholm AB (nedan "Stockholmsbörsen") och Nordic Growth Market NGM AB (nedan "NGM"). Härutöver sker organiserad handel på andra handelsplatser, t.ex. First North och Nordic MTF (båda MTF-plattformar).

Handeln på reglerade marknader, handelsplattformar och andra handelsplatser utgör en **andrahandsmarknad** för Finansiella Instrument som ett bolag redan givit ut (emitterat). Om andrahandsmarknaden fungerar väl, dvs. det är lätt att hitta köpare och säljare och det fortlöpande noteras anbudskurser från köpare och säljare samt avslutskurser (betalkurser) från gjorda affärsavslut, har även bolagen en fördel genom att det blir lättare att vid behov emittera nya instrument och därigenom

få in mer kapital till Bolagets verksamhet. Förstahandsmarknaden, eller **primärmarknaden**, kallas den marknad där köp/teckning av nyemitterade instrument sker.

1.2 Handels-/noteringslistor

När det gäller aktier indelar vanligen handelsplatser aktierna i olika listor, vilka publiceras t.ex. på handelsplatsens hemsida, i dagstidningar och andra medier. Avgörande för på vilken lista ett bolags aktier handlas kan vara Bolagets börsvärde (t.ex. Stockholmsbörsens Large-, Mid- och Small cap). De mest omsatta aktierna kan också finnas på en särskild lista. Vissa värdepappersföretag publicerar också egna listor över Finansiella Instrument som handlas via institutet, kurser till vilka instrumenten handlas etc., t.ex. via institutets hemsida. Aktier på listor med höga krav och hög omsättning anses normalt kunna innebära en lägre risk än aktier på andra listor.

Information om kurser m.m. avseende aktier såväl som andra typer av Finansiella Instrument, exempelvis Fondandelar, optioner och obligationer, publiceras också regelbundet via t.ex. handelsplatsernas hemsidor, i dagstidningar och andra medier.

2. RISKER MED FINANSIELLA INSTRUMENT OCH HANDEL MED FINANSIELLA INSTRUMENT

2.1 Allmänt om risker

Finansiella Instrument kan ge **avkastning** i form av utdelning (aktier och fonder) eller **ränta** (räntebärande instrument). Härutöver kan priset (kursen) på instrumentet öka eller minska i förhållande till priset när placeringen gjordes. I den fortsatta beskrivningen inräknas i ordet placering även eventuella negativa positioner (negativa innehav) som tagits i instrumentet, jämför t.ex. vad som sägs om blankning i avsnitt 7 nedan. Den totala avkastningen är summan av utdelning/ränta och prisförändring på instrumentet.

Vad placeraren eftersträvar är naturligtvis en total avkastning som är positiv, dvs. som ger **vinst**, helst så hög som möjligt. Men det finns också en **risk** att den totala avkastningen blir negativ dvs. att det blir en **förlust** på placeringen. Risken för förlust varierar med olika instrument. Vanligen är chansen till vinst på en placering i ett finansiellt instrument kopplad till risken för förlust. Ju längre tiden för innehavet av placeringen är desto större är vinstchansen respektive förlustrisken. I placeringssammanhang används ibland ordet risk som uttryck för såväl förlustrisk som vinstchans. I den fortsatta beskrivningen används dock ordet risk enbart för att beteckna förlustrisk. Det finns olika sätt att placera som minskar risken. Vanligen anses det bättre att inte placera i ett enda eller ett fåtal Finansiella Instrument utan att i stället placera i flera olika Finansiella Instrument. Dessa instrument bör då erbjuda en **spridning av riskerna** och inte samla risker som kan utlösas samtidigt. En spridning av placeringarna till utländska marknader minskar normalt också risken i den totala portföljen, även om det vid handel med utländska Finansiella Instrument tillkommer en **valutarisk**.

Placeringar i Finansiella Instrument är förknippade med **ekonomisk risk**, vilket närmare kommer att beskrivas i denna information. Kunden svarar själv för risken och måste därför själv hos anlitat värdepappersföretag - eller genom sitt kapitalförvaltande ombud - skaffa sig kännedom om de villkor, i form av allmänna villkor, faktablad, prospekt eller liknande, som gäller för handel med sådana instrument och om instrumentens egenskaper och risker förknippade därmed. Kunden måste också fortlöpande bevaka sina placeringar i sådana instrument. Detta gäller även om kunden fått investeringsrådgivning vid placeringstillfället. Kunden bör i eget intresse vara beredd att snabbt vidta åtgärder, om detta skulle visa sig påkallat, exempelvis genom att avveckla placeringar som utvecklas negativt eller att ställa ytterligare säkerhet vid placeringar som finansierats med lån och där säkerhetsvärdet minskat.

Det är också viktigt att beakta den risk det kan innebära att handla med Finansiella Instrument på en annan handelsplats än en reglerad marknad, där kraven som ställs generellt är lägre.

2.2 Olika typer av riskbegrepp m.m.

I samband med den riskbedömning som bör ske då Du som kund gör en placering i Finansiella Instrument, och även fortlöpande under innehavstiden, finns en mängd olika riskbegrepp och andra faktorer att beakta och sammanväga. Nedan följer en kort beskrivning av några av de vanligaste riskbegreppen.

Marknadsrisk – risken att marknaden i sin helhet, eller viss del därav där Du som kund har Din placering, t.ex. den svenska aktiemarknaden, går ner.

Kreditrisk – risken för bristande betalningsförmåga hos exempelvis en emittent eller en motpart.

Prisvolatilitetsrisk – risken för stora svängningar i kursen/priset på ett finansiellt instrument påverkar placeringen negativt.

Kursrisk – risken att kursen/priset på ett finansiellt instrument går ner.

Skatterisk – risken att skatteregler och/eller skattesatser är oklara eller kan komma att ändras.

Valutarisk – risken att en utländsk valuta till vilken ett innehav är relaterat (exempelvis Fondandelar i en fond som placerar i amerikanska värdepapper noterade i USD) försvagas.

Häfstångseffektsrisk – konstruktionen av derivatinstrument som gör att det finns en risk att prisutvecklingen på den underliggande egendomen får ett större negativt genomslag i kursen/priset på derivatinstrumentet.

Legal risk – risken att relevanta lagar och regler är oklara eller kan komma att ändras.

Bolagsspecifik risk – risken att ett visst bolag går sämre än förväntat eller drabbas av en negativ händelse och de Finansiella Instrument som är relaterade till Bolaget därmed kan falla i värde.

Branschspecifik risk – risken att en viss bransch går sämre än förväntat eller drabbas av en negativ händelse och de Finansiella Instrument som är relaterade till bolag i branschen därmed kan falla i värde.

Likviditetsrisk – risken att ett finansiellt instrument kan säljas eller köpas vid en viss önskad tidpunkt.

Ränterisk – risken att det Finansiella Instrument Du placerat i minskar i värde p.g.a. förändringar i marknadsräntan.

3. AKTIER OCH AKTIERELATERADE INSTRUMENT

3.1 Allmänt om aktier

3.1.1 Aktier och aktiebolag

Aktier i ett aktiebolag ger ägaren rätt till en andel av Bolagets **aktiekapital**. Går Bolaget med vinst lämnar Bolaget vanligen utdelning på aktierna. Aktier ger också **rösträtt** på bolagsstämman, som är det högsta beslutande organet i Bolaget. Ju fler aktier ägaren har desto större andel av kapitalet, utdelningen och rösterna har aktieägaren. Beroende på vilken serie aktierna tillhör kan rösträtten variera. Det finns två slag av bolag, **publika** och **privata**. Endast publika bolag får låta aktierna handlas på en handelsplats.

3.1.2 Aktiekursen

Kursen (priset) på en aktie påverkas i första hand av utbudet respektive efterfrågan på den aktuella aktien vilket i sin tur, åtminstone på lång sikt, styrs av **Bolagets framtidsutsikter**. En aktie upp- eller nedvärderas främst grundat på investerarnas analyser och bedömningar av Bolagets möjligheter att göra **framtida vinster**. Den framtida **utvecklingen i omvärlden** av konjunktur, teknik, lagstiftning, konkurrens osv. avgör hur ef-

terfrågan blir på Bolagets produkter eller tjänster och är därför av grundläggande betydelse för kursutvecklingen på Bolagets aktier.

Det aktuella **ränteläget** spelar också en stor roll för prissättningen. Stiger marknadsräntorna ger räntebärande Finansiella Instrument, som samtidigt ges ut (nyemitteras), bättre avkastning. Normalt sjunker då kurserna på aktier som regelbundet handlas liksom på redan utelöpande räntebärande instrument. Skälet är att den ökade avkastningen på nyemitterade räntebärande instrument relativt sett blir bättre än avkastningen på aktier, liksom på utelöpande räntebärande instrument. Dessutom påverkas aktiekurserna negativt av att räntorna på Bolagets skulder ökar när marknadsräntorna går upp, vilket minskar vinstutrymmet i Bolaget.

Även **andra till Bolaget direkt knutna förhållanden**, t.ex. förändringar i Bolagets ledning och organisation, produktionsstörningar m.m. kan påverka Bolaget negativt. Aktiebolag kan försättas i **konkurs**. **Egna kapitalet** som är aktieägarnas är det som då först används för att betala Bolagets skulder. Detta kan leda till att aktierna i Bolaget blir värdelösa.

Även kurserna på vissa större **utländska reglerade marknader eller handelsplatser** inverkar på kurserna i Sverige, bl.a. därför att flera svenska aktiebolag är noterade även på utländska marknadsplatser och prisutjämnningar (arbitrage) sker mellan marknadsplatserna. Kursen på aktier i bolag som tillhör samma branschsektor påverkas ofta av förändringar i kursen hos andra bolag inom samma sektor. Denna påverkan kan även gälla för bolag i olika länder. Aktörerna på marknaden har olika behov av att placera kontanter (likvida medel) eller att få fram likvida medel. Dessutom har de ofta olika mening om hur kursen borde utvecklas. Dessa förhållanden, som även innefattar hur Bolaget värderas, bidrar till att det finns såväl köpare som säljare. Är placerarna däremot samstämmiga i sina uppfattningar om kursutvecklingen vill de antingen köpa och då uppstår ett köptryck från många köpare, eller också vill de sälja och då uppstår ett säljtryck från många säljare. Vid köptryck stiger kursen och vid säljtryck faller den.

Omsättningen, dvs. hur mycket som köps och säljs av en viss aktie, påverkar i sin tur aktiekursen. Vid hög omsättning minskar skillnaden, även kallad spread, mellan den kurs köparna är beredda att betala (**köpkursen**) och den kurs säljarna begär (**säljkursen**). En aktie med hög omsättning, där stora belopp kan omsättas utan större inverkan på kursen, har en god **likviditet** och är därför lätt att köpa respektive att sälja. Bolagen på de reglerade marknadernas listor (t.ex. Stockholmsbörsens Nordiska listan samt NGMs NGM Equity) har ofta en högre likviditet. Olika aktier kan under dagen eller under längre perioder uppvisa olika rörlighet i kurserna (**volatilitet**) dvs. upp- och nedgångar samt storlek på kursförändringarna.

De kurser till vilka aktierna har handlats (**betalkurser**), såsom högst/lägst/senast betalt under dagen samt sist noterade köp/säljkurser och vidare uppgift om handlad volym i kronor publiceras bl.a. i de flesta större dagstidningarna, på text-TV och på olika internetsidor som upprättas av marknadsplatser, värdepappersföretag och medieföretag. Aktualiteten i dessa kursuppgifter kan variera beroende på sättet de publiceras på.

3.1.3 Olika aktieserier

Aktier finns i olika **serier**, vanligen A- och B-aktier vilket normalt har med rösträtten att göra. A-aktier ger normalt en röst medan B-aktier ger en **begränsad rösträtt**, oftast en tiondels röst. Skillnaderna i rösträtt beror bl.a. på att man vid ägarspridning vill värna om de ursprungliga grundarnas eller ägarnas inflytande över Bolaget genom att ge dem en starkare rösträtt. Nya aktier som ges ut får då ett lägre röstvärde än den ursprungliga A-serien och betecknas med B, C eller D etc.

3.1.4 Kvotvärde, split och sammanläggning av aktier

En akties **kvotvärde** är den andel som varje aktie representerar av Bolagets aktiekapital. En akties kvotvärde erhålls genom att dividera aktiekapitalet med det totala antalet aktier. Ibland vill bolagen ändra kvotvärdet, t.ex. därför att kursen, dvs. marknadspriset på aktien, har stigit kraftigt. Genom att dela upp varje aktie på två eller flera aktier genom

en s.k. **split**, minskas kvotvärdet och samtidigt sänks kursen på aktierna. Aktieägaren har dock efter en split sitt kapital kvar oförändrat, men detta är fördelat på fler aktier som har ett lägre kvotvärde och en lägre kurs per aktie.

Omvänt kan en **sammanläggning** av aktier (omvänd split) göras om kursen sjunkit kraftigt. Då slås två eller flera aktier samman till en aktie. Aktieägaren har dock efter en sammanläggning av aktier samma kapital kvar, men detta är fördelat på färre aktier som har ett högre kvotvärde och en högre kurs per aktie.

3.1.5 Marknadsintroduktion, privatisering och uppköp

Marknadsintroduktion innebär att aktier i ett bolag introduceras på aktiemarknaden, dvs. upptas till handel på en reglerad marknad eller en MTF-plattform. Allmänheten erbjuds då att **teckna** (köpa) aktier i Bolaget. Oftast rör det sig om ett befintligt bolag, som inte tidigare handlats på en reglerad marknad eller annan handelsplats, där ägarna beslutat att vidga ägarkretsen och underlätta handeln i Bolagets aktier. Om ett statligt ägt bolag introduceras på marknaden kallas detta för privatisering.

Uppköp tillgår i regel så att någon eller några investerare erbjuder aktieägarna i ett bolag att på vissa villkor sälja sina aktier. Om uppköparen får in 90 % eller mer av antalet aktier i det uppköpta Bolaget, kan uppköparen begära **tvångsinlösen** av kvarstående aktier från de ägare som ej accepterat uppköpererbjudandet. Dessa aktieägare är då tvungna att sälja sina aktier till uppköparen mot en ersättning som fastställs genom ett skiljedomsförfarande.

3.1.6 Emissioner

Om ett aktiebolag vill utvidga sin verksamhet krävs ofta ytterligare aktiekapital. Detta skaffar Bolaget genom att ge ut nya aktier genom **nyemission**. Oftast får de gamla ägarna **teckningsrätter** som ger företräde att teckna aktier i en nyemission. Antalet aktier som får tecknas sätts normalt i förhållande till hur många aktier ägaren tidigare hade. Tecknaren måste betala ett visst pris (emissionskurs), oftast lägre än marknadskursen, för de nyemitterade aktierna. Direkt efter det att teckningsrätterna - som normalt har ett visst marknadsvärde - avskilts från aktierna sjunker vanligen kursen på aktierna, samtidigt ökar antalet aktier för de aktieägare som tecknat. De aktieägare som inte tecknar kan, under teckningstiden som oftast pågår några veckor, sälja sina teckningsrätter på den marknadsplats där aktierna handlas. Efter teckningstiden förfaller teckningsrätterna och blir därmed obrukbara och värdelösa.

Aktiebolag kan även genomföra s.k. **riktad nyemission**, vilket genomförs som en nyemission men enbart riktad till en viss krets investerare. Aktiebolag kan även genom s.k. **apportemission** ge ut nya aktier för att förvärva andra bolag, affärsrörelser eller tillgångar i annan form än pengar. Såväl vid riktad nyemission som vid apportemission sker s.k. **utspädning** av befintliga aktieägares andel av antalet röster och aktiekapital i Bolaget, men antalet innehavda aktier och marknadsvärdet på det placerade kapitalet påverkas normalt inte.

Om tillgångarna eller de reserverade medlen i ett aktiebolag har ökat mycket i värde, kan Bolaget föra över en del av värdet till sitt aktiekapital genom en s.k. **fondemission**. Vid fondemission tas det hänsyn till antalet aktier som varje aktieägare redan har. Antalet nya aktier som tillkommer genom fondemissionen sätts i förhållande till hur många aktier ägaren tidigare hade. Genom fondemissionen får aktieägaren fler aktier, men ägarens andel av Bolagets ökade aktiekapital förblir oförändrad. Kursen på aktierna sänks vid en fondemission, men genom ökningen av antalet aktier bibehåller aktieägaren ett oförändrat marknadsvärde på sitt placerade kapital. Ett annat sätt att genomföra fondemission är att Bolaget skriver upp kvotvärdet på aktierna. Aktieägaren har efter uppskrivning ett oförändrat antal aktier och marknadsvärde på sitt placerade kapital.

3.2 Allmänt om aktierelaterade instrument

Nära knutna till aktier är, aktieindexobligationer, depåbevis, konvertibler, aktie- och aktieindexoptioner, aktie- och aktieindexterminer, warranter

samt hävstångscertifikat.

3.2.1 Indexobligationer/Aktieindexobligationer

Indexobligationer/aktieindexobligationer är obligationer där avkastningen istället för ränta är beroende t.ex. av ett aktieindex. Utvecklas indexet positivt följer avkastningen med. Vid en negativ indexutveckling kan avkastningen utebli. Obligationen återbetalas dock alltid med sitt nominella belopp, som kan vara lägre än investeringsbeloppet, på inlösendagen och har på så sätt en begränsad förlustrisk jämfört med t.ex. aktier och Fondandelar. Risken med en placering i en aktieindexobligation kan, förutom eventuellt erlagd överkurs och kostnader, definieras som den alternativa avkastningen, dvs. den avkastning investeraren skulle ha fått på det investerade beloppet med en annan placering. Indexobligationer kan ha olika benämningar som aktieindexobligationer, SPAX, aktieobligationer, kreditkorgsobligationer, räntekorgsobligationer, valutakorgsobligationer osv. beroende på vilket underliggande tillgångsslag som bestämmer obligationens avkastning. När man talar om indexobligationer så benämns dessa oftast också som kapitalgaranterade eller kapitalskyddade produkter. Med dessa begrepp avses att beskriva, som ovan nämnts, att oavsett om produkten ger avkastning eller ej så återbetalas det nominella beloppet, dvs. vanligtvis detsamma som investeringsbeloppet minskat med eventuellt erlagd överkurs.

Kapitalskyddet gäller inte om emittenten försatts i konkurs eller blir föremål för företagsrekonstruktion med offentligt akord (nedsättning av fordringsbeloppet). Banker, andra kreditinstitut och värdepappersbolag kan bli föremål för resolution vilket innebär att staten kan ta kontroll över institutet och dess förluster kan komma att hanteras genom att dess aktie- och fordringsägare får sina innehav nedskrivna och/eller för fordringsägare sina fordringar konverterade till aktieinnehav (s.k. skuld-nedskrivning eller bail-in).

3.2.2 Depåbevis

Svenskt Depåbevis är ett bevis om rätt till utländska aktier, som utgivaren av beviset förvarar/innehar för innehavarens räkning. Depåbevis handlas precis som aktier på en reglerad marknad eller handelsplats och prisutvecklingen följer normalt prisutvecklingen på den utländska marknadsplats där aktien handlas. Utöver de generella risker som finns vid handel med aktier eller andra typer av andelsrätter bör ev. valutarisk beaktas.

3.2.3 Konvertibler

Konvertibler (konverteringslån eller konvertibler) är räntebärande värdepapper (lån till utgivaren/emittenten av konvertibeln) som inom en viss tidsperiod kan bytas ut mot aktier. Avkastningen på konvertiblerna, dvs. kupongräntan, är vanligen högre än utdelningen på utbytesaktierna. Konvertibelkursen uttrycks i procent av det nominella värdet på konvertibeln.

3.2.4 Omvända konvertibler

Omvända konvertibler är ett mellanting mellan en ränte- och en aktieplacering. Den omvända konvertibeln är knuten till en eller flera underliggande aktier eller index. Denna placering ger en ränta, dvs. en fast, garanterad avkastning. Om de underliggande aktierna eller index utvecklas positivt återbetalas det placerade beloppet plus den fasta avkastningen. Om de underliggande aktierna eller index däremot skulle falla, finns det en risk att innehavaren i stället för det placerade beloppet, och en på förhand fastställd avkastning, kan få en eller fler aktier som ingår i den omvända konvertibeln eller motsvarande kontantlikvid.

3.2.5 Aktieoptioner och aktieindexoptioner

Aktieoptioner finns av olika slag. Förvärvade köpoptioner (eng. call options) ger innehavaren rätt att inom en viss tidsperiod köpa redan utgivna aktier till ett på förhand bestämt pris. Säljoptioner (eng. put options) ger omvänt innehavaren rätt att inom en viss tidsperiod sälja aktier till ett på förhand bestämt pris. Mot varje **förvärvad** option svarar

en **utfärdad** option. Risken för den som förvärvar en option är, om inte riskbegränsande åtgärder vidtas, att den minskar i värde eller förfaller värdelös på slutdagen. I det senare fallet är den vid förvärvet betalda premien för optionen helt förbrukad. Utfärdaren av en option löper en risk som i vissa fall, om inte riskbegränsande åtgärder vidtas, kan vara obegränsat stor. Kursen på optioner påverkas av kursen på motsvarande underliggande aktier eller index, men oftast med större kursvägningar och prispåverkan än dessa.

Den mest omfattande handeln i aktieoptioner sker på de reglerade marknaderna. Där förekommer även handel med **aktieindexoptioner**. Dessa indexoptioner ger vinst eller förlust direkt i kontanter (**kontantavräkning**) utifrån utvecklingen av ett underliggande index. Se även avsnitt 5 om derivat.

3.2.5 Aktieterminer och aktieindexterminer

En **termin** eller **forward** innebär att parterna ingår ett ömsesidigt bindande avtal med varandra om köp respektive försäljning av den underliggande egendomen till ett på förhand avtalat pris och med leverans eller annan verkställighet, t.ex. kontantavräkning, av avtalet vid en i avtalet angiven tidpunkt (stängningsdagen). Någon premie betalas inte eftersom parterna har motsvarande skyldigheter enligt avtalet.

En **future** är en termin eller forward. Skillnaden mellan en future och en forward består i hur avräkningen går till. När man som part i ett kontrakt får betalt eller betalar beroende på om positionen gett vinst eller förlust. För en future sker en daglig avräkning i form av löpande betalningar mellan köpare och säljare på basis av värdeförändringen dag för dag av underliggande tillgång. För en forward sker avräkning först i anslutning till instrumentets slutdag. Se även avsnitt 5 om derivat.

3.2.6 Warranter

Handel förekommer också med vissa köp- och säljoptioner med längre löptider, i Sverige vanligen kallade **warranter**. Warranter kan utnyttjas för att köpa eller sälja underliggande aktier eller i andra fall ge kontanter om kursen på underliggande aktie utvecklas på rätt sätt i förhållande till warrantens lösenpris. Teckningsoptioner (eng. subscription warrants) avseende aktier kan inom en viss tidsperiod utnyttjas för teckning av motsvarande nytgivna aktier. Se även avsnitt 5 om derivat.

3.2.7 Hävstångscertifikat

Hävstångscertifikat, som ofta kallas enbart **certifikat** eller i vissa fall **bevis**, är ofta en kombination av exempelvis en köp- och en säljoption och är beroende av en underliggande tillgång, exempelvis en aktie, ett index eller en råvara. Ett certifikat har inget nominellt belopp. Hävstångscertifikat skall inte förväxlas med t.ex. företagscertifikat, vilket är en slags skuldebrev som kan ges ut av företag i samband med att företaget lånar upp pengar på kapitalmarknaden.

En utmärkande egenskap för hävstångscertifikat är att relativt små kursförändringar i underliggande tillgång kan medföra avsevärda förändringar i värdet på innehavarens placering. Dessa förändringar i värdet kan vara till investerarens fördel, men de kan också vara till investerarens nackdel. Innehavare bör vara särskilt uppmärksamma på att hävstångscertifikat kan falla i värde och även förfalla helt utan värde med följd att hela eller delar av det investerade beloppet kan förloras. Motsvarande resonemang kan i många fall gälla även för optioner och warranter. Se även avsnitt 5 om derivat.

4. RÄNTERELATERADE INSTRUMENT

Ett **räntebärande finansiellt instrument** är en **fordringsrätt** på utgivaren (emittenten) av ett lån. Avkastning lämnas normalt i form av **ränta**. Det finns olika former av räntebärande instrument beroende på vilken emittent som givit ut instrumentet, den säkerhet som emittenten kan ha ställt för lånet, **löptiden** fram till återbetalningsdagen och formen för utbetalning av räntan. Räntan (kupongen) betalas vanligen ut årsvis.

En annan form för räntebetalning är att sälja instrumentet med rabatt

(**diskonteringspapper**). Vid försäljningen beräknas priset på instrumentet genom att diskontera lånebeloppet inklusive beräknad ränta till nuvärde. Nuvärdet eller kursen är lägre än det belopp som erhålls vid återbetalningen (**nominella beloppet**). **Bankcertifikat och statsskuldväxlar** är exempel på diskonteringspapper, liksom obligationer med s.k. **nollkupongskonstruktion**.

Ytterligare en annan form för räntebärande obligationer är statens **premieobligationer** där låneräntan lottas ut bland innehavarna av premieobligationer. Det förekommer även ränteinstrument och andra sparformer där räntan är skyddad mot inflation och placeringen därför ger en fast **real ränta**.

Risken i ett räntebärande instrument utgörs dels av den kursförändring (kursrisk) som kan uppkomma under löptiden på grund av att **marknadsräntorna** förändras, dels att emittenten kanske inte klarar att **återbetala** lånet (**kreditrisk**). Lån för vilka fullgod säkerhet för återbetalningen har ställts är därvid typiskt sett mindre riskfyllda än lån utan säkerhet. Rent allmänt kan dock sägas att risken för förlust på räntebärande instrument kan anses som lägre än för aktier. Ett räntebärande instrument utgivet av en emittent med hög kreditvärdighet kan således vara ett bra alternativ för den som vill minimera risken att sparkapitalet minskar i värde och kan vara att föredra vid ett kortsiktigt sparande. Även vid långsiktigt sparande där kapitalet inte skall äventyras, t.ex. för pensionsåtaganden, är inslag av räntebärande placeringar mycket vanliga. Nackdelen med en räntebärande placering är att den i regel ger en låg värdestegring. Exempel på räntebärande placeringar är sparkonton, privatobligationer och räntefonder.

Kurserna fastställs varje dag såväl på instrument med kort löptid (mindre än ett år) t.ex. statsskuldväxlar som på instrument med längre löptider t.ex. obligationer. Detta sker på penning- och obligationsmarknaden. Marknadsräntorna påverkas av analyser och bedömningar som Riksbanken och andra större institutionella marknadsaktörer gör av hur utvecklingen av ett antal ekonomiska faktorer som inflation, konjunktur, ränteutvecklingen i Sverige och i andra länder osv. kommer att utvecklas på kort och lång sikt. Riksbanken vidtar även s.k. penningpolitiska operationer i syfte att styra utvecklingen av marknadsräntorna så att inte inflationen stiger över ett visst fastställt mål. De Finansiella Instrument som handlas på penning- och obligationsmarknaden (**t.ex. statsobligationer, statsskuldväxlar och bostadsobligationer**) handlas ofta i mycket stora poster (mångmiljonbelopp).

Om marknadsräntorna går upp kommer kursen på **utelöpande** (redan utgivna) räntebärande Finansiella Instrument att falla om de har fast ränta, eftersom nya lån ges ut med en räntesats som följer aktuell marknadsränta och därmed ger högre ränta än vad utelöpande instrumentet ger. Omvänt stiger kursen på utelöpande instrument när marknadsräntan går ned.

Lån utgivna av stat och kommun anses vara riskfria vad gäller återbetalningen, vilket således gäller för stats och kommunobligationer. Andra emittenter än stat och kommun kan ibland, vid emission av obligationer, ställa **säkerhet** i form av andra Finansiella Instrument eller annan egendom (sak- eller realsäkerhet).

Det finns även andra räntebärande instrument som innebär en högre risk än obligationer om emittenten skulle få svårigheter att återbetala lånet, t.ex. **förlagsbevis** eftersom de lånen återbetalas först efter det att andra fordringsägare fått betalt. Villkorade konvertibla obligationer (contingent convertibles), så kallade cocos, är en annan typ av komplex produkt med risker. I grunden är de obligationer som under vissa förutbestämda händelser kan skrivas ned, det vill säga förlora hela eller delar av sitt värde, eller omvandlas till aktier.

En form av ränterelaterade instrument är **säkerställda** obligationer. Dessa är förenade med en särskild förmånsrätt enligt speciell lagstiftning. Regelverket kring säkerställda obligationer syftar till att en investerare skall få full betalning enligt avtalad tidplan även om obligationens utgivare skulle gå i konkurs, förutsatt att den egendom som säkerställer obligationen är tillräckligt mycket värd.

5. DERIVATINSTRUMENT

Derivatinstrument såsom optioner, terminer m.fl. förekommer med olika slag av underliggande tillgång, t.ex. aktier, obligationer, råvaror och valutor. Derivatinstrument kan utnyttjas för att minska risken i en placering.

Kursen i ett derivatinstrument är beroende av kursen i det underliggande instrumentet. En särskild omständighet är att prisförändringen på ett derivatinstrument oftast är kraftigare än prisförändringen på den underliggande egendomen. Prisgenomslaget kallas därför **hävstångseffekt** och kan leda till större vinst på insatt kapital än om placeringen hade gjorts direkt i den underliggande egendomen. Å andra sidan kan hävstångseffekten lika väl medföra större förlust på derivatinstrumenten jämfört med värdeförändringen på den underliggande egendomen, om prisutvecklingen på den underliggande egendomen blir annorlunda än den förväntade. Hävstångseffekten, dvs. möjligheten till vinst respektive risken för förlust, varierar beroende på derivatinstrumentets konstruktion och användningssätt. Stora krav ställs därför på bevakningen av prisutvecklingen på derivatinstrumentet och på den underliggande egendomen. Investeraren bör i eget intresse vara beredd agera snabbt, ofta under dagen, om placeringen i derivatinstrument skulle komma att utvecklas i ofördelaktig riktning. Det är också viktigt att i sin riskbedömning beakta att möjligheten att avveckla en position/ett innehav kan försvåras vid en negativ prisutveckling.

För ytterligare information om derivatinstrument, se **”Information om handel med optioner, terminer och andra derivatinstrument”**.

6. FONDER OCH FONDANDELAR

En fond är en ”portfölj” av olika slags Finansiella Instrument, t.ex. aktier och obligationer. Fonden ägs gemensamt av alla som sparar i fonden, andelsägarna, och förvaltas av ett fondbolag. Det finns olika slags fonder med olika placeringsinriktning. Med placeringsinriktning menas vilken typ av Finansiella Instrument som fonden placerar i. Nedan redogörs i korthet för några av de vanligaste typerna av fonder. För ytterligare information se Konsumenternas bank- och finansbyrås hemsida, www.konsumentbankbyran.se, och Fondbolagens Förenings hemsida, www.fondbolagen.se.

En **aktiefond** placerar allt eller huvudsakligen allt kapital som andelsägarna inbetalat i aktier. **Blandfonder** med både aktier och räntebärande instrument förekommer också, liksom rena **räntefonder** där kapitalet placeras huvudsakligen i räntebärande instrument. Det finns även till exempel indexfonder som inte förvaltas aktivt av någon förvaltare utan som istället placerar i Finansiella Instrument som följer sammansättningen i ett visst bestämt index.

En av idéerna med en aktiefond är att den placerar i flera olika aktier och andra aktierelaterade Finansiella Instrument, vilket gör att risken för andelsägaren minskar jämfört med risken för den aktieägare som placerar i endast en eller i ett fåtal aktier. Andelsägaren slipper vidare att välja ut, köpa, sälja och bevaka aktierna och annat förvaltningsarbete runt detta.

Principen för **räntefonder** är densamma som för aktiefonder – placering sker i olika räntebärande instrument för att få riskspridning i fonden och förvaltningen i fonden sker efter analys av framtida räntetrend.

En **fond-i-fond** är en fond som placerar i andra fonder. En fond-i-fond kan ses som ett alternativ till att själv välja att placera i flera olika fonder. Man kan därmed uppnå den riskspridning som en väl sammansatt egen fondportfölj kan ha. Det finns fond-i-fonder med olika placeringsinriktningar och risknivåer.

Andra exempel på fonder är indexfonder som inte förvaltas aktivt av någon förvaltare utan som istället placerar i finansiella instrument som följer sammansättningen i ett visst bestämt index.

En ytterligare typ av fond är **hedgefond**. Hedge betyder skydda på engelska. Trots att hedging är avsett att skydda mot oväntade förändringar

i marknaden kan en hedgefond vara en fond med hög risk, då sådana fonder ofta är högt belånade. Skillnaderna är dock stora mellan olika hedgefonder. Det finns även hedgefonder med låg risk. Hedgefonder försöker ge en positiv avkastning oavsett om aktie- eller räntemarknaden går upp eller ner. En hedgefond är ofta en specialfond och har därmed mycket större frihet i sina placeringsmöjligheter än traditionella fonder. Placeringsinriktningen kan vara allt från aktier, valutor och räntebärande instrument till olika arbitragestrategier (spekulation i förändringar av t.ex. räntor och/eller valutor). Hedgefonder använder sig oftare än traditionella fonder av derivat i syfte att öka eller minska fondens risk. Blankning (se nedan) är också ett vanligt inslag.

Fonder kan delas in i **värdepappersfonder** (även kallade UCITS-fonder) och **specialfonder**. Värdepappersfonder är de fonder som uppfyller det s.k. UCITS-direktivets krav på bl a placeringsbestämmelser och riskspridning. Såväl svenska som utländska värdepappersfonder (som fått tillstånd i sitt hemland inom EES), får säljas och marknadsföras fritt i samtliga EES-länder. Specialfonder (däribland hedgefonder, se ovan) följer det s.k. AIFM-direktivet. Dessa fonder avviker från reglerna i UCITS-direktivet, och det är därför särskilt viktigt för Kunden att förstå vilka placeringsregler som gäller för en specialfond. Detta framgår av fondens informationsbroschyr och faktablad. Varje fondbolag är skyldigt att självmant erbjuda potentiella investerare det faktablad som avser fonden. Specialfonder får inte marknadsföras och säljas fritt utanför Sverige till icke-professionella kunder. För de fonder som placerar i utländska finansiella instrument tillkommer även en valutarisk (se även avsnitt 2.2 ovan).

Andelsägarna får det antal andelar i fonden som motsvarar andelen insatt kapital i förhållande till fondens totala kapital. Andelarna kan köpas och lösas in genom värdepappersföretag som saluför andelar i fonden eller direkt hos fondbolaget. Det är dock viktigt att beakta att vissa fonder kan ha förutbestämda tidpunkter då fonden är ”öppen” för köp och inlösen, varför det inte alltid är möjligt med regelbunden handel. Andelarnas aktuella värde beräknas regelbundet av fondbolaget och baseras på kursutvecklingen av de Finansiella Instrument som ingår i fonden. Det kapital som placeras i en fond kan både öka och minska i värde och det är därför inte säkert att placeraren får tillbaka hela det insatta kapitalet.

7. BLANKNING

Blankning innebär att den som lånat Finansiella Instrument, och samtidigt förbundit sig att vid en senare tidpunkt till långivaren återlämna instrument av samma slag, säljer de lånade instrumenten. Vid försäljningen räknar låntagaren med att vid tidpunkten för återlämnandet kunna anskaffa instrumenten på marknaden till ett lägre pris än det till vilka de lånade instrumenten såldes. Skulle priset i stället ha gått upp, uppstår en förlust, vilken vid en kraftig prishöjning kan bli avsevärd.

8. BELÅNING

Finansiella Instrument kan i många fall köpas för delvis lånat kapital. Eftersom såväl det egna som det lånade kapitalet påverkar avkastningen kan Du som kund genom lånefinansieringen få en större vinst om placeringen utvecklas positivt jämfört med en investering med enbart eget kapital. Skulden som är kopplad till det lånade kapitalet påverkas inte av om kurserna på köpta instrument utvecklas positivt eller negativt, vilket är en fördel vid en positiv kursutveckling. Om kurserna på köpta instrument utvecklas negativt uppkommer en motsvarande nackdel eftersom skulden kvarstår till 100 procent, vilket innebär att kursfallet krona för krona förbrukar det egna kapitalet. Vid ett kursfall kan därför det egna kapitalet helt eller delvis förbrukas samtidigt som skulden måste betalas helt eller delvis genom försäljningsintäkterna från de Finansiella Instrument som fallit i värde. Skulden måste betalas även om försäljningsintäkterna inte täcker hela skulden.

Kunden ska vara införstådd med bl.a. följande:

- att placeringar eller andra positioner i finansiella instrument sker på Kundens egen risk
- att Kund själv noga måste sätta sig in i värdepappersföretagets allmänna villkor för handel med finansiella instrument

och i förekommande fall information i prospekt samt övrig information om aktuellt finansiellt instrument, dess egenskaper och risker

- att det vid handel med finansiella instrument är viktigt att kontrollera all rapportering avseende Dina transaktioner och innehav samt omgående reklamera eventuella fel
- att det är viktigt att fortlöpande bevaka värdeförändringar på innehav av och positioner i finansiella instrument
- att Kunden själv måste initiera de åtgärder som erfordras för att minska risken för förluster

Ytterligare allmän information om olika typer av finansiella instrument och handel med finansiella instrument jämte förslag till ytterligare litteratur på området återfinns också t.ex. på Konsumenternas bank- och finansbyrås hemsida, www.konsumenternasbankbyran.se, och på SwedSecs hemsida, www.swedsec.se.

Del V – Information om handel med optioner, terminer och andra derivatinstrument

INFORMATION OM HANDEL MED OPTIONER, TERMINER OCH ANDRA DERIVATINSTRUMENT

1. ALLMÄNT OM RISKER MED DERIVATINSTRUMENT

Handel med derivatinstrument är förknippad med särskilda risker, vilka närmare kommer att beskrivas i denna information. Kunden ansvarar själv för riskerna och måste därför själv hos anlitat värdepappersföretag - eller genom sitt kapitalförvaltande ombud - ta del av och därmed skaffa sig kännedom om de villkor, i form av allmänna villkor, prospekt eller liknande, som gäller för handel med sådana instrument och om instrumentens egenskaper samt de risker som är förknippade därmed. Kunden måste också fortlöpande bevaka sina placeringar (positioner) i sådana instrument. Information för bevakning (kursuppgifter m.m.) kan fås t.ex. via handelsplatsernas hemsidor, i dagstidningar och andra media samt från kundens värdepappersföretag. Kunden bör vidare i eget intresse vara beredd att snabbt vidta åtgärder, om detta skulle visa sig påkallat, exempelvis genom att ställa ytterligare säkerhet eller att avsluta sina placeringar i derivatkontrakt (kvitta ut eller stänga sina positioner).

För ytterligare information om handel med Finansiella Instrument i allmänhet, olika riskbegrepp och riskresonemang, se även **”Information om egenskaper och risker avseende Finansiella Instrument”**.

2. ANVÄNDNINGEN AV DERIVATINSTRUMENT

Derivatinstrument är en form av avtal (kontrakt) där själva avtalet är föremål för handel på kapitalmarknaden. Derivatinstrumentet är knutet till en underliggande egendom eller ett underliggande värde. Denna egendom eller detta värde (i fortsättningen kallat enbart egendom) kan utgöras av ett finansiellt instrument, någon annan tillgång med ekonomiskt värde, t.ex. valuta eller råvara, eller någon form av värdemätare, t.ex. ett index. Derivatinstrument kan användas för att skapa ett skydd mot en önskad prisutveckling på den underliggande egendomen. De kan också användas för att uppnå vinst eller avkastning med en mindre kapitalinsats än vad som krävs för att göra en motsvarande affär direkt i den underliggande egendomen. Derivatinstrument kan också användas för andra syften. Användningen av derivatinstrument bygger på en viss förväntning om hur priset på den underliggande egendomen kommer att utvecklas under en viss tidsperiod. Innan handel påbörjas med derivatinstrument är det således viktigt att kunden för sig själv klargör syftet därmed och vilken prisutveckling på underliggande egendom som kan förväntas samt grundat på detta väljer rätt derivatinstrument eller kombination av sådana instrument.

3. OLIKA SLAG AV DERIVATINSTRUMENT

Huvudtyperna av derivatinstrument är optioner, terminer och swapavtal.

En option är ett avtal som innebär att den ena parten (utfärdaren av ett optionskontrakt) förpliktar sig att köpa eller sälja den underliggande egendomen av eller till den andra parten (innehavaren av kontraktet) till ett på förhand bestämt pris (lösenpriset). Avtalet kan, beroende på slag av option, antingen utnyttjas när som helst under löptiden (amerikansk option) eller endast på slutdagen (europeisk option). Innehavaren betalar en ersättning (premie) till utfärdaren och får en rätt att utnyttja kontraktet men har ingen skyldighet att göra det. Utfärdaren är däremot skyldig att infria kontraktet om innehavaren begär det (löser optionen). Avgörande för optionens värdeutveckling är normalt värdeutvecklingen på den underliggande egendomen. Risken för den som förvärvar en option är, om inte riskbegränsande åtgärder vidtas, att optionen minskar i värde eller förfaller värdelös på slutdagen. I det senare fallet är den vid förvärvet betalda premien för optionen helt förbrukad. Utfärdaren av en option löper en risk som i vissa fall, om inte riskbegränsande åtgärder vidtas, kan vara obegränsat stor. Kursen på optioner följer normalt kursutvecklingen på motsvarande underliggande aktier eller index, men med större kurssvängningar än dessa.

En **termin** eller en **forward** innebär att parterna ingår ett ömsesidigt bin-

dande avtal med varandra om köp respektive försäljning av den underliggande egendomen till ett på förhand avtalat pris och med leverans eller annan verkställighet, t.ex. kontantavräkning, av avtalet vid en i avtalet angiven tidpunkt (stängningsdagen). Någon premie betalas inte eftersom båda parter har motsvarande skyldigheter enligt avtalet.

Ett **swapavtal** innebär att parterna överenskommer om att löpande erlagga betalningar till varandra, exempelvis beräknade på fast respektive rörlig ränta (**ränteswap**), eller att vid en viss tidpunkt utbyta (på engelska: to swap) någon form av egendom med varandra, t.ex. olika slag av valutor (**valutaswap**).

Handel förekommer också med vissa köp- och säljoptioner med längre löptider, i Sverige vanligen kallade **warranter**. Warranter kan utnyttjas för att köpa eller sälja underliggande aktier eller i andra fall ge kontanter om kursen på underliggande aktie utvecklas på rätt sätt i förhållande till warrantens lösenpris. Teckningsoptioner (eng. subscription warrants) avseende aktier kan inom en viss tidsperiod utnyttjas för teckning av motsvarande nyutgivna aktier.

Hävtångscertifikat, som ofta kallas enbart **certifikat**, är ofta en kombination av exempelvis en köp- och en säljoption och är beroende av en underliggande tillgång, exempelvis en aktie, ett index eller en råvara. Ett certifikat har inget nominellt belopp. Hävtångscertifikat skall inte förväxlas med t.ex. företagscertifikat, vilket är en slags skuldebrev som kan ges ut av företag i samband med att företaget lånar upp pengar på kapitalmarknaden.

En utmärkande egenskap för hävtångscertifikat är, liksom för andra derivatinstrument, att relativt små kursförändringar i underliggande tillgång kan medföra avsevärda förändringar i värdet på innehavarens placering. Dessa förändringar i värdet kan vara till investerarens fördel, men de kan också vara till investerarens nackdel. Innehavare bör vara särskilt uppmärksamma på att hävtångscertifikat kan falla i värde och även förfalla helt utan värde med följd att hela eller delar av det investerade beloppet kan förloras. Motsvarande resonemang kan i många fall gälla även för optioner och warranter.

Autocalls är en typ av instrument avsedda att ge möjlighet till en god avkastning i en sidledes eller måttligt fallande marknad. Vanligtvis erbjuds Autocalls med ett villkorat kapitalskydd ner till en viss nivå, barriär. Detta skydd upphör om barriären underskrids. Risken för att en stor del av det nominella beloppet går förlorat kan därmed vara betydande vid en placering i en Autocall.

Derivatinstrumenten kan kombineras på visst sätt för att skapa t.ex. ett visst skydd mot prisförändring på underliggande egendom, eller för att uppnå ett visst ekonomiskt resultat i förhållande till den förväntade prisutvecklingen på underliggande egendom.

Vid handel i kombinerade produkter är det viktigt att sätta sig in i produktens olika beståndsdelar och hur dessa samverkar. I vissa fall kan beståndsdelarnas samverkan innebära en högre risk än varje beståndsdel för sig. En närmare beskrivning av en viss produkts olika beståndsdelar och på vilket sätt dessa samverkar kan fås bl.a. från utfärdande emittent eller värdepappersföretaget.

4. KARAKTÄRISTISKA EGENSKAPER HOS DERIVATINSTRUMENT

Man kan beskriva handel med derivatinstrument som handel med eller förflyttning av risker. Den som exempelvis befarar en kursnedgång på marknaden kan köpa säljoptioner som ökar i värde om marknaden faller. För att minska eller slippa risken för kursnedgång betalar köparen en premie, dvs. vad optionen kostar.

Handel med derivat kräver särskild sakkunskap. För den som avser att handla med derivatinstrument är det därför viktigt att uppmärksamma följande karaktäristiska egenskaper hos sådana instrument. Konstruktionen av derivatinstrument gör att prisutvecklingen på den underliggande egendomen får genomslag i kursen eller priset på derivatinstrumentet. Detta prisgenomslag är ofta kraftigare i förhållande till insatsen (erlagd

premie) än vad värdeförändringen är på den underliggande egendomen. Prisgenomslaget kallas därför hävstångseffekt och kan leda till större vinst på insatt kapital än om placeringen hade gjorts direkt i den underliggande egendomen. Å andra sidan kan hävstångseffekten lika väl medföra större förlust på derivatinstrumenten jämfört med värdeförändringen på den underliggande egendomen, om prisutvecklingen på den underliggande egendomen blir annorlunda än den förväntade. Hävstångseffekten, dvs. möjligheten till vinst respektive risken för förlust, varierar beroende på derivatinstrumentets konstruktion och användningssätt. Stora krav ställs därför på bevakningen av prisutvecklingen på derivatinstrumentet och på den underliggande egendomen. Investerares bör i eget intresse vara beredd att agera snabbt, ofta under dagen, om placeringen i derivatinstrument skulle komma att utvecklas negativt. Det är också viktigt att i sin riskbedömning beakta att möjligheten att avveckla en position/ett innehav kan försvåras vid en negativ prisutveckling.

Den part som åtar sig en förpliktelse genom att utfärda en option eller ingå ett terminsavtal är från början tvungen att ställa säkerhet för sitt åtagande. I takt med att priset på den underliggande egendomen med tiden utvecklas uppåt eller nedåt och således värdet på derivatinstrumentet ökar eller minskar, skiftar också kravet på säkerhet. Ytterligare säkerhet i form av en tilläggssäkerhet kan därför komma att krävas. Hävstångseffekten gör sig således gällande även på säkerhetskravet, som kan förändras snabbt och kraftigt. Om inte kunden ställer tillräcklig säkerhet, har motparten eller värdepappersföretaget i allmänhet förbehållit sig rätten att utan att höra kunden avsluta placeringen (stänga positionen) för att minimera skadan. En kund bör således noga följa prisutvecklingen även med avseende på säkerhetskravet för att undgå en ofrivillig stängning av positionen.

Löptiden för derivatinstrument kan variera från mycket kort tid upp till flera år. Prisförändringarna är ofta störst på instrument med kort löptid. Priset på t.ex. en innehavd option sjunker i allmänhet allt snabbare mot slutet av löptiden p.g.a. att det s.k. tidsvärdet avtar. Kunden bör således noga bevaka även löptiden på derivatinstrumenten.

Derivatinstrument omfattas ofta av clearing hos centrala motparter, s.k. CCP:er, som går in som motpart i varje derivatkontrakt.

5. STANDARDISERADE OCH ICKE-STANDARDISERADE DERIVATINSTRUMENT

Derivatinstrument handlas i såväl standardiserad som icke standardiserad form.

Handel med standardiserade derivatinstrument sker på reglerade marknader ("derivatbörser") och följer standardiserade avtalsvillkor. På den svenska derivatmarknaden erbjuder t.ex. OMX Nordiska Börs Stockholm AB (Stockholmsbörsen) och Nordic Growth Market NGM AB (NGM) standardiserad handel och clearing (avveckling av gjorda affärer) i bl.a. optioner och terminer. Standardiserad clearing av derivatinstrument som handlas på annat sätt än genom en derivatbörs förekommer också hos sådana derivatbörser. Handel respektive clearing hos en derivatbörs sker genom ett värdepappersföretag, som deltar i handeln där.

En del värdepappersföretag tillhandahåller egna former av derivatinstrument för vilka de vanligen ombesörjer såväl handel som affärsavveckling enligt särskilda avtal och villkor som tillhandahålls av institutet. Det är bl.a. sådana derivatinstrument som brukar betecknas som icke-standardiserade (OTC-derivat). Den som önskar handla med denna typ av icke-standardiserade derivatinstrument bör särskilt noga sätta sig in i de särskilda avtalsvillkor som tillämpas.

Handel med utländska standardiserade derivatinstrument följer normalt reglerna och villkoren i det land där börshandeln och clearingen är organiserad. Det är viktigt att notera att dessa utländska regler och villkor inte behöver sammanfalla med de som gäller för svenska förhållanden.

Du som kund måste vara införstådd med bl.a. följande:

- att placeringar eller andra positioner i derivatinstrument sker på kundens egen risk

- att Du som kund själv noga måste sätta Dig in i de villkor som gäller för handel med Finansiella Instrument i allmänhet och i förekommande fall information i prospekt samt övrig information om aktuellt derivatinstrument, dess egenskaper och risker
- att vid handel med Finansiella Instrument det är viktigt att kontrollera Avräkningsnota och annan rapportering avseende Dina innehav och positioner samt omgående reklamera fel
- att det är viktigt att fortlöpande bevaka värdeförändringar på innehav av och positioner i aktuella instrument
- att Du som kund måste uppfylla säkerhetskrav inom avtalade ramar
- att Du som kund själv måste initiera de åtgärder som erfordras för att minska risken för förluster på egna placeringar eller andra positioner
- att villkoren för handel med derivatinstrument ändras ofta och måste bevakas fortlöpande.

Kunden ska vara införstådd med bl.a. följande:

- att placeringar eller andra positioner i derivatinstrument sker på egen risk
- att Kunden själv noga måste sätta sig in i dels de villkor som gäller för handel med finansiella instrument, dels information i faktablad, prospekt och annan information om aktuellt derivatinstrument, dess egenskaper och risker
- att det vid handel med finansiella instrument är viktigt att kontrollera all rapportering avseende transaktioner, innehav och positioner samt omgående reklamera eventuella fel
- att det är viktigt att fortlöpande bevaka värdeförändringar på innehav av och positioner i aktuella instrument och vara beredd att snabbt agera
- att Kunden måste uppfylla säkerhetskrav inom avtalade ramar
- att Kunden själv måste initiera de åtgärder som erfordras för att minska risken för förluster.

Del VI – Information om Investeringsparkonto

Vad är ett Investeringsparkonto?

Investeringsparkontot är en schablonbeskattad sparform som är tillgänglig för privatpersoner och dödsbon. Sparformen är frivillig och utgör ett alternativ till sparande i värdepapper på en vanlig depå och/eller vanligt servicekonto, som är föremål för konventionell beskattning, eller till ett schablonbeskattat kapitalförsäkringssparande. Ett Investeringsparkonto kan inte innehas gemensamt med en annan person.

Investeringsparkontot kan beskrivas som ett för skatteändamål samlat sparande av godkända kapitalplaceringar, inklusive inlåning. Genom att innehavet på Investeringsparkontot schablonbeskattas så kan Kunden sätta in pengar på kontot och handla med Finansiella Instrument och omplacera dessa utan att behöva redovisa varje kapitalvinst eller kapitalförlust i din deklaration. För att Kunden ska kunna avgöra om det är en fördel att placera ditt sparande på ett Investeringsparkonto jämfört med andra sparformer är det dock viktigt att Kunden beaktar ett antal faktorer såsom bedömning av marknadsutvecklingen, sparhorisont, vilka värdepapper Kunden vill spara i samt Kundens personliga förhållanden i övrigt.

Lagen (2011:1268) om Investeringsparkonto, dessa Allmänna villkor samt Tilläggsavtal om Investeringsparkonto anger ramarna för vilka tillgångar som får förvaras på Investeringsparkontot och hur överföringar av tillgångar till och från kontot får ske. Det är dock allmänna civilrättsliga bestämmelser och principer som avgör vem som äger och vem som har rätt till de tillgångar som förvaras på ett Investeringsparkonto. Vidare gäller sedvanliga regler om hur Bolaget ska hantera Kundens tillgångar m.m. Tillgångar som förvaras och/eller sätts in på ett Investeringsparkonto kan omfattas av bestämmelserna om investerarskydd och insättningsgaranti.

Hur fungerar det?

För att öppna ett Investeringsparkonto måste Kunden ingå ett särskilt Huvudavtal om Investeringsparkonto med Bolaget. Kontot innefattar dels ett förvar av Finansiella Instrument, dels ett inlåningskonto. De tillgångar som på detta sätt hör till och förvaras på Investeringsparkontot redovisas skattemässigt som en enhet.

Vilka avgifter tas ut?

För Investeringsparkontot tar Bolaget ut en avgift enligt vid var tid gällande prislister. För de anslutna tjänsterna som erbjuds inom ramen för Investeringsparkontot tar Bolaget ut de avgifter som gäller enligt avtal och villkor för respektive erbjudande. Detsamma gäller andra befintliga konton eller sådana konton som Bolaget öppnat för Kundens räkning och till vilket/vilka tillgångar som inte får förvaras på Investeringsparkontot, förs över.

Information om vid var tid gällande priser finns att tillgå på Bolagets kontor eller på Bolagets Onlinetjänst, varmed avses Kundens egen sida som nås efter inloggning på www.catella.se.

Hur beskattas sparandet?

Tillgångar som är hänförliga till Investeringsparkontot schablonbeskattas. Det innebär att den enskilde inte beskattas utifrån faktiska inkomster och utgifter på de tillgångar som förvaras på Investeringsparkontot. Istället utgår en schablonskatt som beräknas på förväntad årlig avkastning. Denna skatt beräknas utifrån ett så kallat kapitalunderlag som baseras på marknadsvärdet på tillgångarna som förvaras på kontot.

Kapitalunderlaget för ett visst beskattningsår uppgår till en fjärdedel av summan av marknadsvärdet av:

1. tillgångar som vid ingången av varje kvartal under året förvaras på Investeringsparkontot,
2. kontanta medel som sätts in på Investeringsparkontot under året, om insättningen inte sker från ett annat eget Investeringsparkonto,
3. investeringstillgångar som investeringspararen under året överför till kontot, om överföringen inte sker från ett annat eget Investeringsparkonto, och

4. investeringstillgångar som under kalenderåret överförs till kontot från någon annans Investeringsparkonto.

Kapitalunderlaget multipliceras med en räntefaktor som uppgår till statslåneräntan den 30 november året före beskattningsåret. Detta resulterar i en schablonintäkt som ska tas upp till beskattning - oavsett om värdet på ditt innehav på Investeringsparkontot ökar eller minskar. Bolaget beräknar och rapporterar schablonintäkten till Skatteverket.

Som angavs ovan ökar insättningar av kontanta medel på Investeringsparkontot kapitalunderlaget och därmed schablonintäkten som ju skatten beräknas på. När det gäller ränta på kontanta medel finns det dessutom en särskild regel som i vissa fall kan leda till dubbelbeskattning. Om räntesatsen som legat till grund för räntans beräkning överstigit statslåneräntan den 30 november föregående år ska räntan beskattas på vanligt sätt samtidigt som de kontanta medlen ingår i kapitalunderlaget. Denna särregel gäller dock inte för ränteplaceringar som Kunden gör i form av finansiella instrument som exempelvis räntefonder eller noterade obligationer.

För Kunden som är begränsat skattskyldig i Sverige, gäller särskilda skatteregler. Det är därför viktigt att Kunden informerar Bolaget om sin skatterättsliga hemvist förändras, t.ex. vid utlandsflytt. Det finns ingenting som hindrar att Kunden har kvar sitt Investeringsparkonto även om Kunden flyttar utomlands, men Kunden bör vara medveten om att tillgångarna som förvaras på ditt Investeringsparkonto då inte längre kommer att vara föremål för schablonbeskattning.

Hur tas skatten ut?

Bolaget gör inte några preliminära skatteavdrag på Investeringsparkontot men ska årligen lämna kontrolluppgift till Skatteverket om schablonintäktens storlek. I Kundens deklaration tas sedan schablonintäkten upp som en vanlig kapitalinkomst från vilken Kunden kan göra ränteavdrag etc. Ett överskott i inkomstslaget kapital beskattas på sedvanligt sätt med 30 procent och ett underskott i inkomstslaget kapital kan medföra skattereduktion. Skatteverket bestämmer den slutliga skatten som framgår av det årliga skattebeskedet.

Om Kunden är bosatt utomlands eller sparar i utländska värdepapper kan det även utgå andra skatter på ditt innehav, t.ex. svensk kupongskatt eller utländsk källskatt.

Kunden bör även vara särskilt uppmärksam på att förvaring av kontofrämmande tillgångar på sitt investeringsparkonto i strid med vad som framgår ovan kan medföra att dessa tillgångar inte längre blir föremål för schablonbeskattning. (se nedan)

Kunden kan föra över befintligt sparande till sitt Investeringsparkonto, men det kan utlösa kapitalvinstbeskattning. Om Kunden för över utländsk valuta eller Finansiella Instrument till Investeringsparkontot betraktas nämligen överföringen skatterättsligt som en avyttring, vilket betyder att Kunden blir beskattad som om denne hade sålt tillgångarna till ett pris motsvarande marknadsvärdet vid överföringen. Marknadsvärdet av det överförda sparandet betraktas samtidigt som en inbetalning som läggs till kapitalunderlaget vid beräkningen av årets schablonintäkt för Investeringsparkontot.

Hur avslutar man Investeringsparkontot?

Kunden kan avsluta ditt Investeringsparkonto när som helst genom att kontakta Bolaget. Innan kontot avslutas måste dock de tillgångar och kontanta medel som förvaras på Investeringsparkontot flyttas till ett annat Investeringsparkonto eller säljas och därefter de kontanta medlen överförs till ett Annat Eget konto.

I lagen (2011:1268) om investeringsparkonto finns även bestämmelser som innebär att Investeringsparkontot omedelbart ska upphöra i vissa situationer. Detta gäller t.ex. om Kunden eller Bolaget bryter mot lagens bestämmelser om överföring av Finansiella Instrument från Investeringsparkontot.

När Investeringsparkontot upphör blir tillgångarna föremål för konventionell beskattning och får som huvudregel ett anskaffningsvärde som

motsvarar marknadsvärdet när Investeringsparkontot upphör.

Var finns mer information?

För detaljerade regler om förvärv, förvaring och överföring av investeringstillgångar respektive Kontofrämmande Tillgångar hänvisas till avsnitt 15 dessa Allmänna villkor, Huvudavtal om Investeringsparkonto samt lagen (2011:1268) om Investeringsparkonto.

Allmänt

Nedanstående tillgångar får förvaras på Investeringsparkonto hos Bolaget. En förutsättning för köp av sådana tillgångar är att det finns täckning på Investeringsparkontot vid ordertillfället samt på likviddagen. Vid frågor om vilka värdepapper som är tillåtna att handla med och förvara på Investeringsparkontot vänligen kontakta din rådgivare hos Bolaget.

Godkända reglerade marknader är bland annat

- Nasdaq (Stockholm, Köpenhamn och Helsingfors)
- Oslo börs
- NGM Equity
- NDX (Sverige, Norge och Finland)



Catella Bank Filial

Box 2015, 103 11 Stockholm

Besök: Birger Jarlsgatan 6, Stockholm

Telefon växel: +46 8 614 25 00

Telefon Kundtjänst: +46 8 614 25 97

E-post: kundtjanst@catella.se

www.catella.se