

BETINGELSER FOR HANDEL MED FINANSIELLE INSTRUMENTER

1. Indledning

Følgende betingelser gælder for handel med finansielle instrumenter i Spar Nord Bank A/S (herefter Spar Nord). I øvrigt gælder Spar Nords "Almindelige forretningsbetingelser", i det omfang disse ikke udtrykkeligt er fraveget. Beskrivelser af de finansielle instrumenter kan ses på sparnord.dk/investeringsinfo

2. Afregningsprincipper

Der skelnes mellem følgende afregningsprincipper:

- Strakshandel
- Markedsordre/Limitordre
- Børsordre

I det efterfølgende omtales disse principper særskilt.

Omkostninger bestående af bl.a. kurtage og udenlandske omkostninger er ikke inkluderet i markedskursen.

Køb og salg af finansielle instrumenter sker med Spar Nord som modpart.

Ordre kan indtastes i det omfang Handelssystemet er åbent. Ordre videreformidles som hovedregel udelukkende på danske børsdage og er aktive indtil afslutningen på den pågældende handelsdag på handelspladsen. Ordrene genaktiveres på næstkommende danske børsdag.

Når ordren er eksekveret, fremsendes nota.

2.1 Strakshandel

En strakshandel er karakteriseret ved, at handlen effektueres med Spar Nords handelsbeholdning som modpart, og kursen er aftalt forud for handlens gennemførelse. Strakshandel tilbydes i udvalgte papirer. Endvidere tilbydes handel på termin, dvs. med afvikling ud over to til tre børsdage. Afregningskursen vil her være den aktuelle strakskurs reguleret med et terminstillæg/ fradrag.

2.2 Markedsordre

En markedsordre er en ordre om at købe eller sælge et finansielt instrument til en kurs, der afspejler den aktuelle pris i markedet. Eksekveres en ordre på denne måde, betragtes handlen som en markedskurshandel.

En markedsordre udføres oftest i én transak-

tion, men den kan handles delt, såfremt den er på mere end en handelspost og kunden afregnes over flere omgange, eller til et vægtet gennemsnit af de priser, der er opnået (anvendes fx ved store ordrer i forhold til likviditet).

En markedsordre kan enten eksekveres med Spar Nords handelsbeholdning som modpart eller placeres på den aktuelle handelsplads. I det omfang det ikke er muligt at afregne en markedsordre fuldt ud, forbeholder Spar Nord sig ret til at delafregne ordren. Markedsordrer er som udgangspunkt gyldige i 10 børsdage. Er ordren afgivet via rådgiver, er standard løbetid dog samme børsdag.

Spar Nord kan afvise at medtage ordren, hvis Spar Nord ikke har mulighed for at handle papiret via Spar Nords handelsplatform eller opbevare det i Spar Nords depotbank.

2.2.1 Limitordre

En markedsordre kan kombineres med en limitering. Ved limitering skal der tages højde for Spar Nords tillæg/fradrag i henhold til gældende Prisinformation. Limiterede ordrer kan eksekveres i døgnet 24 timer afhængig af lokale handelsforhold, dog kun indenfor åbningstiden på den aktuelle handelsplads.

Markedsordrer, hvis limitering ikke følger handelspladsens regler med hensyn til kursspring, rundes ned til nærmeste korrekte kursspring ved købsordrer og rundes op til nærmeste korrekte kursspring ved salgsordrer.

Spar Nord kan afvise at medtage ordren, hvis limiteringen afviger væsentligt fra seneste betalte kurs eller seneste slutkurs.

2.3 Børsordre

Der skelnes mellem to grupper af børsordrer:

- Børsordre med videreformidling til NASDAQ Copenhagen
 - Børsordre med videreformidling til broker
- Videreformidling til broker anvendes ved finansielle instrumenter, der ikke er noteret på NASDAQ Copenhagen. De to varianter beskrives særskilt. Fælles for dem er, at ordre er gældende i 7 børsdage, medmindre andet er aftalt.

Børsordre afgives altid med limitering. Ved en limiteret købsordre, skal der angives den højeste kurs, ordren ønskes afregnet til. Ved en

Spar Nord Bank

Postboks 162

9100 Aalborg

Telefon 96 34 40 00

www.sparnord.dk

sparnord@sparnord.dk

CVR-nr. 13 73 75 84

limiteret salgsordre, skal der angives den laveste kurs, som ordren ønskes afregnet til. Limiterede ordrer kan eksekveres i døgnet 24 timer afhængig af lokale handelsforhold, dog kun indenfor åbningstiden på den aktuelle handelsplads.

Spar Nord kan afvise at medtage ordren, hvis limiteringen afviger væsentlig fra seneste betalte kurs eller seneste slutkurs. Spar Nord kan endvidere afvise at medtage ordren, hvis Spar Nord ikke har mulighed for at handle papiret via Spar Nords handelsplatform eller opbevare det i Spar Nords depotbank.

2.3.1 Børsordre til NASDAQ Copenhagen

Ved valg af ordretypen børsordre til NASDAQ Copenhagen, bliver ordren formidlet direkte videre til handel på NASDAQ Copenhagen. Er det hensigtsmæssigt for kunden, kan ordren herfra videreformidles til andre handelspladser for derved at opnå den bedst mulige kurs.

Nedenfor beskrives de væsentligste begreber i forbindelse med børsordre til NASDAQ.

2.3.1.1 Ordrebog

Ordrebogen for en aktie eller et investeringsforeningsbevis er samlingen af købsordrer og salgsordrer samt øvrige informationer, der knytter sig hertil.

2.3.1.2 Handelspost og senest handlet kurs

Handelspoststørrelsen for samtlige ordrebøger på NASDAQ Copenhagen er 1, hvilket betyder, at samtlige handler opdaterer senest handlet kurs.

2.3.1.3 Kursspring

Kursspring er udtryk for hvor stor forskel, der minimum skal være på købs- og salgsprisen, og hvor meget kursen ændres med pr. gang.

Et kursspring på 1 betyder, at kursen på en ordre kan sættes i hele kroner fx 2.166 og 2.167. Et kursspring på 0,5 vil sige, at kursen på en ordre kan springe med 0,50 kr. ad gangen fx 505,50 og 506,00.

De til enhver tid gældende kursspring for de enkelte ordrebøger, kan findes på NASDAQ's hjemmeside nasdaqomxnordic.com.

Informationen kan også fås ved henvendelse til din lokale Spar Nord.

2.3.1.4 Handelsdagen på NASDAQ Copenhagen

Handelsdagen på NASDAQ Copenhagen begynder med en 1-times åbningsperiode, som afsluttes med en åbningsprocedure, hvor åbningskursen beregnes.

Perioden kaldes før-handel eller pre-handel.

Ordrer indlagt mellem kl. 8.45 og kl. 9.00 vil komme med i åbningsproceduren, ligesom limiterede handler, der løber over flere handelsdage, vil blive medtaget i åbningsproceduren. Efter åbningsproceduren går ordrebøgerne over til kontinuerlig handel. Den kontinuerlige handel går fra kl. 9.00 til kl. 16.55. Investeringsforeningsbeviser går i kontinuerlig handel kl. 9.45. I udvalgte aktier er der ligeledes en auktion fra kl. 13.30 til ca. kl. 13.35, hvor indlagte ordrer vil være aktive.

Handelsdagen slutter med en lukkematch, der foregår fra kl. 16.55 til kl. 17.00. Ordrebøgerne matches fra kl. 17.00 og frem til alle bøger er matchet. Herefter ophører handlen.

2.3.1.5 Fra ordre til handel

Under kontinuerlig handel prioriteres ordrer i en bestemt rækkefølge:

- Bedste kurs
- Prioriteret modpart
- Tidspunkt for hvornår ordren blev lagt ind i ordrebogen

Handlerne effektueres ved, at der er ens eller overlappende kurs på købs- og salgsordrerne.

Ordren med højeste købspris eller laveste salgspris bliver effektueret først.

Handelskursen bestemmes ud fra tidsrækkefølgen, det vil sige, at den første registrerede ordre bestemmer handelskursen.

2.3.2 Børsordre til broker

Ved valg af ordretypen børsordre til broker, bliver ordren formidlet direkte

videre til en broker og herfra direkte ud på den pågældende handelsplads. Reglerne for åbningstid, auktioner, kursspring og handelspoststørrelse følger reglerne for den enkelte børs.

3. Ordre i aktier og investeringsforeningsbeviser

3.1 Aktier og investeringsforeningsbeviser noteret på NASDAQ Copenhagen

For aktier og investeringsforeningsbeviser noteret på NASDAQ Copenhagen benyttes følgende afregningsprincipper:

- Strakshandel* (udvalgte aktier)
- Børsordre
- Markedsordre/Limit ordre

** Priserne stilles med udgangspunkt i bedste bud/udbud på NASDAQ Copenhagen.*

3.2 Aktier noteret på andre markeder end NASDAQ Copenhagen

For aktier noteret på andre markeder end NASDAQ Copenhagen benyttes følgende afregningsprincipper:

- Børsordre
- Markedsordre/Limitordre*

** Markedsordrer, der ikke videreformidles direkte, og som er modtaget på danske børsdage før kl. 17.00, vil blive taget under ekspedition samme dag, ordrer modtaget efter kl. 17.00 vil senest blive taget under ekspedition næstkommende danske børsdag. Ordre søges taget under ekspedition indenfor 10 minutter efter modtagelsen og afregnes hvis muligt.*

3.3 Unoterede aktier og alternative markedspladser i Danmark

For unoterede aktier benyttes følgende afregningsprincip:

- Markedsordre/Limitordre*

** Markedsordrer, der ikke videreformidles direkte, og som er modtaget på danske børsdage, vil blive taget under ekspedition senest næstkommende danske børsdag.*

4 Ordre i obligationer

4.1 Obligationer noteret på NASDAQ OMX Copenhagen

For obligationer noteret på NASDAQ Copenhagen benyttes følgende afregningsprincipper:

- Strakshandel*

(udvalgte obligationer)

- Markedsordre/Limitordre**

** Priserne stilles med udgangspunkt i bedste bud/udbud på NASDAQ Copenhagen, eventuelt med et tillæg/-fradrag i henhold til gældende Prisinformation.*

*** Markedsordrer, der er modtaget på danske børsdage før kl. 16.00, vil blive taget under ekspedition samme dag, ordrer modtaget efter kl. 15.30 vil senest blive taget under ekspedition næstkommende danske børsdag. Ordre søges taget under ekspedition indenfor 10 minutter efter modtagelsen og afregnes hvis muligt.*

4.2 Obligationer ikke noteret på NASDAQ OMX Copenhagen

For obligationer noteret på andre markeder end NASDAQ Copenhagen benyttes følgende afregningsprincip:

- Markedsordre*

** Markedsordrer, der er modtaget på danske børsdage før kl. 15.30, vil blive taget under ekspedition samme dag, ordrer modtaget efter kl. 15.30 vil senest blive taget under ekspedition næstkommende danske børsdag. Ordre søges taget under ekspedition indenfor 10 minutter efter modtagelsen og afregnes hvis muligt.*

5. Ordre i øvrige finansielle instrumenter

- Markedsordre*

** Markedsordrer kan udelukkende afgives via rådgiver og handles efter individuel aftale.*

6. Valutaafregning

Handler afregnes i danske kroner, med mindre andet er aftalt som fx afregning over kundens valutakonto. Ved handel med finansielle instrumenter denomineret i en anden valuta end danske kroner, fastsættes valutakursen som udgangspunkt på handelsdagen eller efterfølgende handelsdag til en markedskurs re-

guleret med et kurstillæg/-fradrag i henhold til gældende Prisinformation. I særlige tilfælde kan valutakursen fastlåses i umiddelbar forlængelse af handlen efter ønske fra kunden med et kurstillæg/-fradrag i henhold til gældende Prisinformation.

7. Handel udenfor NASDAQ OMX Copenhagenens åbningstid

For handel med finansielle instrumenter, efter at markedet på NASDAQ Copenhagen er lukket, stiller Spar Nord strakskurser i udvalgte danske papirer. Strakskurser i aktier tager udgangspunkt i den officielle lukkekurs kl. 17.00.

Strakskurser i obligationer tager udgangspunkt i kursniveauet kl. 17.00. Da der ikke eksisterer et officielt marked for danske papirer efter kl. 17.00, vil eventuelle kursbevægelser alene bero på Spar Nords subjektive vurdering af nyheder og informationer, som vurderes at have kurspåvirkning, og som vurderes at få betydning for åbningskursen næstkommende handelsdag.

Spar Nord skal kunne gøre rede for, hvilke forhold der tilsiger, at markedskursen er ændret efter kl. 17.00.

8. Præmiering

Spar Nord modtager præmiering fra en række samarbejdspartnere som følge af, at Spar Nords kunder investerer i et eller flere produkter fra disse samarbejdspartnere. En summarisk oversigt af de til enhver tid gældende vilkår for præmiering kan hentes i din lokale Spar Nord eller på sparnord.dk/investeringsinfo. Såfremt det ønskes, giver Spar Nord detaljerede oplysninger om den præmiering, der modtages fra Spar Nords samarbejdspartnere, herunder den aktuelle provisionssats pr. investeringsprodukt.

9. Annullering af ordre og handler

9.1 På kundens foranledning

Handler og afgivne ordre kan som udgangspunkt ikke annulleres.

- Børsordre kan anmodes annulleret og bliver annulleret i det omfang de

ikke er eksekveret

- Markedsordre/Limitordre kan annulleres i det omfang de ikke er eksekveret

Spar Nord påtager sig intet ansvar for, at en afgivet ordre kan annulleres.

9.2 På Spar Nords foranledning

Spar Nord forbeholder sig ret til under særlige omstændigheder ikke at effektuere en ordre modtaget fra en kunde.

Særlige omstændigheder kan være begrænset adgang for Spar Nord til det pågældende marked, illikviditet i instrumentet eller betydelig kursforskel mellem købs- og salgspris.

Spar Nord kan i disse tilfælde vælge at udsætte eller annullere ordren. Hvis ordren annulleres, vil kunden modtage særskilt besked herom.

I relation til Spar Nords strakskurser kan Spar Nord til enhver tid vælge at suspendere muligheden for handel. Spar Nord kan ligeledes annullere en indgået handel, hvis der er tale om åbenlyse fejl, og/eller hvis handelspladsen af samme årsag anmoder banken om at slette en eller flere handler.

10. Kontantforbehold og forudsætninger for gennemførsel af handler

Ved kundens køb er Spar Nords levering af finansielle instrumenter betinget af, at Spar Nord modtager endelig betaling af afregningsbeløbet på afviklingsdagen.

Ved kundens salg af finansielle instrumenter er Spar Nords betaling af afregningsbeløbet betinget af, at Spar Nord får ubetinget ejendomsret over de finansielle instrumenter på afviklingsdagen.

For finansielle instrumenter registreret i Værdipapircentralen gælder den begrænsning, at der først kan disponeres over disse på den tilhørende VP-konto den anden børsdag efter afviklingen.

Finansielle instrumenter registreret i Værdipapircentralen skal være registreret i kundens depot senest børsdagen før afviklingsdagen. På denne dag må der ikke være registreret retigheder over finansielle instrumen-

ter, der strider mod salget - f.eks. pantsætning eller købte finansielle instrumenter, der endnu ikke er til kundens disposition.

Hvis en handel ikke kan afvikles på afviklingsdagen pga. manglende betaling eller levering, kan kunden være erstatningsansvarlig efter dansk rets almindelige regler.

11. Indsigelser vedrørende nota

Eventuelle indsigelser mod indholdet af den fremsendte nota skal fremsættes straks efter modtagelsen, og Spar Nord skal omgående underrettes, hvis notaen ikke modtages som aftalt, eller hvis der i øvrigt måtte opstå fejl i denne forbindelse. For sen reklamation kan medføre, at Spar Nord ikke kan holdes ansvarlig for et eventuelt tab, som kunne være undgået, såfremt Spar Nord var blevet underrettet i tide.

12. Prisinformation

Kunden betaler kurtag, udenlandske omkostninger og i enkelte tilfælde et tillæg/fradrag til kursen.

Kurtagen afhænger af, hvilket finansielt instrument og beløbsstørrelsen der handles. Kurtagen beregnes som en procentdel af kursværdien, dog således at kurtagen minimum udgør et fast beløb uanset handlens størrelse. Afhængig af handelstype kan der forekomme tillæg eller fradrag til kursen, hvilket vil fremgå af notaen.

For Spar Nords aktuelle satser og størrelser for kurtag, minimumskurtag, tillæg/fradrag, udenlandske omkostninger mm. henvises til Spar Nords gældende Prisinformation, der kan ses på sparnord.dk/investeringsinfo.

Informationen kan også fås ved henvendelse til din lokale Spar Nord.

På sparnord.dk findes der kurser for udvalgte finansielle instrumenter. Kurserne er som hovedregel op til 15 minutter forsinkede og derfor kun informative.

Ved henvendelse til Spar Nord kan den aktuelle handlekurs oplyses.

13. Ændring af betingelserne

"Betingelser for handel med finansielle instrumenter" kan ændres uden varsel, hvis ændringerne er til fordel for kunden. Spar Nord kan derudover ændre "Betingelser for handel med finansielle instrumenter" med et varsel på 8 dage. Varsel om ændring af "Betingelser for handel med finansielle instrumenter" sker alene på sparnord.dk/investeringsinfo. De til enhver tid gældende vilkår kan fås ved henvendelse til din lokale Spar Nord eller hentes på sparnord.dk/investeringsinfo.

14. Ikrafttrædelse

Disse "Betingelser for handel med finansielle instrumenter" gælder fra 9. maj 2016.