

VILKÅR FOR HANDEL MED VÆRDIPAPIRER

1. Indledning

Følgende vilkår gælder for handel med værdipapirer i Spar Nord Bank A/S (herefter Spar Nord). I øvrigt gælder Spar Nord's "Almindelige forretningsbetingelser", i det omfang disse ikke udtrykkeligt er fraveget. I vilkårene anvendes fællesbetegnelsen værdipapirer for værdipapirer, investeringsprodukter, derivater og andre finansielle instrumenter. Beskrivelser af værdipapirer kan ses i Faktaark på sparnord.dk/investeringsinfo.

Afgivelse af ordrer og handel med værdipapirer forudsætter, at Spar Nord får oplyst kundens cpr./cvr. nummer og statsborgerskab eller kundens LEI kode.

2. Kundekategorisering

Forud for afgivelse af ordrer og handel med værdipapirer i Spar Nord skal kunden kategoriseres.

Spar Nord inddeler sine kunder i tre kategorier:

- godkendte modparter (andre pengeinstitutter, pensionselskaber, forsikringselskaber m.m.)
- professionelle investeringskunder (typisk meget store erhvervs-kunder)
- detailkunder (alle øvrige kunder)

Inddelingen i tre kategorier sker ud fra objektive kriterier og har betydning for graden af den beskyttelse, kunden er berettiget til som investor – det vil sige, hvilke informationer og hvilken rådgivning kunden har krav på at få fra Spar Nord.

Detailkunder har det højeste beskyttelsesniveau. Professionelle kunder og godkendte modparter har en mindre beskyttelse.

Det er i et vist omfang muligt at ændre den fastsatte kategori. Hvis kunden ønsker at ændre kategori, skal kunden kontakte sin rådgiver.

2. Ordretyper

Der skelnes mellem følgende ordretyper:

- Strakshandel
- Markedsordre/Limitordre
- Børsordre

I det efterfølgende omtales disse ordretyper særskilt.

2.1 Strakshandel

En strakshandel er karakteriseret ved, at handlen effektueres med Spar Nord som modpart, og kursen er kendt forud for handlens gennemførelse. Strakshandel tilbydes i udvalgte værdipapirer. Endvidere tilbydes handel på termin, dvs. med afvikling ud over to børsdage, i form af kurskontrakter på obligationer. Afregningskursen vil her være den aktuelle strakskurs reguleret med et terminstillæg/fradrag.

Spar Nord er systematisk internalisator i udvalgte værdipapirer, når Spar Nord udfører ordrer eksekveret med Spar Nord som modpart, hvilket vil fremgå af nota. Når Spar Nord er systematisk internalisator, er Spar Nord forpligtet til at offentliggøre faste priser.

2.2 Markedsordre

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

En markedsordre udføres oftest i én transaktion, men den kan handles delt, såfremt den er på mere end én 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 Nord som modpart eller placeres på de relevante handelssteder. I det omfang det ikke er muligt at afregne en markedsordre fuldt ud, forbeholder Spar Nord sig ret til at delafregne ordren.

Markedsordrer indlagt via Netbank/Mobilbank er som udgangspunkt gyldige i 7 dage. På ordrer afgivet via rådgiver kan gyldighed afvige fra 7 dage. Er ordren afgivet via rådgiver i Handelsområdet, er standard løbetid dog samme børsdag.

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

I Netbank/Mobilbank kan markedsordre kun vælges på aktier, hvor Spar Nord ikke tilbyder strakshandel eller børsordre. For obligationer kan der altid vælges markedsordre i Netbank/Mobilbank.

2.2.1 Limitordre

En markedsordre kan kombineres med en limitering. Kunden kan afgive limitordre med den kurs, kunden ønskes afregnet til. Ved en købsordre, skal der angives den højeste kurs, ordren ønskes afregnet til. Ved en salgsordre, skal der angives den laveste kurs, som ordren ønskes afregnet til.

Kunden vil ved danske værdipapirer blive opkrævet et limitgebyr i henhold til gældende Prisinformation. Ved limitering på obligationer skal der endvidere tages højde for Spar Nord's tillæg/fradrag i henhold til gældende Prisinformation.

Markedsordre med limitering kan handles i døgnets 24 timer afhængig af lokale handelsforhold, dog kun indenfor åbningstiden på de aktuelle handelssteder. Markedsordrer, hvis limitering ikke følger handelsstedets 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.

Spar Nord Bank
Skelagervej 15
Postboks 162
9100 Aalborg
Telefon 96 34 40 00

www.sparnord.dk
sparnord@sparnord.dk

CVR-nr. 13 73 75 84

2.3 Børsordre

Der skelnes mellem to grupper af børsordrer:

- Børsordre med videreformidling til NASDAQ Copenhagen
- Børsordre med videreformidling til udenlandsk børs/handelsplatform via broker

Børsordre afgives altid med den kurs, kunden ønskes afregnet til. Ved en købsordre, skal der angives den højeste kurs, ordren ønskes afregnet til. Ved en salgsordre, skal der angives den laveste kurs, som ordren ønskes afregnet til. Børsordrer kan afvikles i døgnet 24 timer afhængig af lokale handelsforhold, dog kun indenfor åbningstiden på den aktuelle handelsplads.

Ordre er gældende i 7 dage, medmindre andet er aftalt. Spar Nord kan afvise at medtage ordren, hvis den valgte kurs 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 Nord eller 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 mere hensigtsmæssigt for kunden, vil ordren via Smart Order Routing hos NASDAQ Copenhagen automatisk blive sendt videre til andre forudbestemte handelspladser for derved at opnå den bedst mulige kurs.

Ved børsordre via NASDAQ Copenhagen er kunden tillige underlagt NASDAQ Copenhagens regler. Nedenfor beskrives de væsentligste begreber i forbindelse med børsordre til NASDAQ Copenhagen.

2.3.1.1 Ordrebog

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

2.3.1.2 Handelspost og senest handlet kurs

Den typiske handelspoststørrelse for 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 Copenhagens 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 åbningssauktion, hvor åbningskursen beregnes. Perioden kaldes før-handel eller pre-handel.

Ordre indlagt fra kl. 17.00 dagen før og inden kl. 9.00 den pågældende dag kommer med i åbningssauktion, der løber fra kl. 8.45 til kl. 9.00, ligesom børsordrer, der løber over flere handelsdage, vil blive medtaget i åbningssauktionen. Resultatet af åbningssauktioner er den kurs, hvor flest købere og sælgere kan mødes.

Dette er ligevægtsprisen, som kunden bliver afregnet til, når auktionen er afsluttet.

I udvalgte aktier er der ligeledes en auktion fra kl. 13.30 til kl. 13.35, hvor indlagte ordre vil være aktive på samme måde som åbningssauktionen.

Åbningssauktionen for investeringsforeninger løber fra kl. 9.30 til 9.45.

Specielt ved de mindre likvide aktier og ved investeringsforeninger skal kunden være særligt opmærksom på angivelsen af den ønskede kurs på større børsordrer via Netbank/Mobilbank, da den valgte kurs kan presse åbningsskursen væsentlig til ugunst for kunden.

Den kontinuerlige handel for aktier går fra kl. 9.00 til kl. 16.55. Investeringsbeviser går i kontinuerlig handel kl. 9.45.

Handelsdagen slutter med en lukkematch, der foregår fra kl. 16.55 til kl. 17.00.

2.3.1.5 Fra ordre til handel

Under kontinuerlig handel prioriteres ordre 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.

Handelskursen fastsættes ved, at ordren med højeste købspris eller laveste salgspris bliver effektueret først. Tidsrækkefølgen er bestemmende for handelskursen, det vil sige, at den første registrerede ordre bestemmer handelskursen.

2.3.2 Børsordre til udenlandsk børs/handelsplatform via broker

Videreformidling til udenlandsk børs/handelsplatform via broker anvendes ved værdipapirer, der ikke er noteret på NASDAQ Copenhagen.

Ved valg af ordretypen børsordre, bliver ordren formidlet videre til en af Spar Nords samarbejdspartnere, som afstemmer den/de relevante handelspladser for at eksekvere handlen til bedst mulig kurs. Vurderer Spar Nord, at det er mere hensigtsmæssigt for kunden, vil ordren via Smart Order Routing på den udenlandske børs/handelsplatform blive sendt videre til andre forudbestemte handelspladser for derved at opnå den bedst mulige kurs.

Reglerne for åbningstid, auktioner, kursspring og handelspoststørrelse følger reglerne for den enkelte børs. Hvis det er til kundens fordel, kan ordren afvikles udenfor en handelsplads.

3. Ordre i aktier, investeringsbeviser, ETF'er og certifikater

3.1 Aktier, investeringsbeviser, ETF'er og certifikater noteret på NASDAQ Copenhagen

Følgende afregningsprincipper benyttes:

- Strakshandel (udvalgte aktier) *
- Børsordre
- Markedsordre/Limitordre

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

3.2 Aktier, ETF'er og certifikater noteret på andre markeder end NASDAQ Copenhagen

Følgende afregningsprincipper benyttes:

- 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.*

ETF'er og certifikater kan som udgangspunkt ikke handles via Spar Nords Netbank/Mobilbank, men kan handles ved personlig henvendelse til Spar Nord, som afregner ordren efter et af ovenstående to afregningsprincipper.

3.3 Unoterede investeringsbeviser registreret i VP Securities

Følgende afregningsprincip benyttes:

- Markedsordre *

* *Markedsordrer, som er modtaget på danske børsdage før kl. 11, vil blive taget under ekspedition samme dag. Ordre modtaget efter kl. 11 vil blive taget under ekspedition senest næstkommende danske børsdag. Der kan ikke afgives limiterede ordre.*

3.4 Unoterede investeringsbeviser ikke registreret i VP Securities

Følgende afregningsprincip benyttes:

- Markedsordre *

* *Ved køb vil markedsordrer, som hovedregel ikke blive taget under ekspedition. Ved salg vil markedsordrer, og som er modtaget på danske børsdage før kl. 11, blive taget under ekspedition samme dag. Ordre modtaget efter kl. 11 vil blive taget under ekspedition senest næstkommende danske børsdag. Der kan ikke afgives limiterede ordre.*

3.5 Unoterede aktier på OTC børser

Følgende afregningsprincip benyttes:

- Markedsordre/Limitordre *

* *Markedsordrer, der ikke videreformidles direkte, og som er modtaget på danske børsdage før kl. 11, vil blive taget under ekspedition samme dag. Ordre modtaget efter kl. 11 vil blive taget under ekspedition senest næstkommende danske børsdag.*

4 Ordre i obligationer

4.1 Obligationer noteret på NASDAQ Copenhagen

Følgende afregningsprincipper benyttes:

- Strakshandel (udvalgte obligationer) *
- Markedsordre/Limitordre **

* *Såfremt der er priser på NASDAQ Copenhagen, stilles priserne 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. 16.00 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 Copenhagen

Følgende afregningsprincip benyttes:

- Markedsordre/Limitordre *

* *Markedsordrer, der er modtaget på danske børsdage før kl. 16.00, vil blive taget under ekspedition samme dag, ordrer modtaget efter kl. 16.00 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 værdipapirer

Følgende afregningsprincip benyttes:

- Markedsordre *

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

6. Valutaafregning

Værdipapirhandler afregnes i danske kroner, med mindre andet er aftalt som fx afregning over kundens valutakonto. Ved handel med værdipapirer denomineret i en anden valuta end danske kroner, fastsættes valutakursen som udgangspunkt på handelstidspunktet til en markedskurs reguleret med et kurstillæg/-fradrag i henhold til gældende Prisinformation. I særlige tilfælde kan valutakursen fastlås i umiddelbar forlængelse af handlen efter ønske fra kunden med et kurstillæg/-fradrag i henhold til gældende Prisinformation.

7. Handel udenfor NASDAQ Copenhagens åbningstid

For handel med værdipapirer, 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. Annullering af ordrer og handler

8.1 På kundens foranledning

Handler og afgivne ordrer 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.

8.2 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, modtager kunden 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, manglende oplysninger om LEI kode, eller hvis handelsstedet af samme årsag anmoder Spar Nord om at slette en eller flere handler.

9. Kontantforbehold og forudsætninger for gennemførelse af handler

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

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

For værdipapirer registreret hos VP Securities kan gælde den begrænsning, at der først kan disponeres over disse på den tilhørende VP-konto den anden børsdag efter afviklingen. På afviklingsdagen må der ikke være registreret rettigheder over værdipapirer, der strider mod salget - f.eks. pantsætning eller købte værdipapirer, 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.

10. 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.

11. Markedsmisbrug

Det er ikke tilladt at købe eller sælge værdipapirer, hvis kunden har intern viden, der kan have betydning for handlen (insiderhandel). Det er heller ikke tilladt at forsøge at påvirke kursdannelsen, udbud/efterspørgslen på urigtig eller vildledende vis (markedsmanipulation).

Spar Nord har ret til afslå eller nægte at gennemføre ordrer, såfremt der er mistanke om eller bevis for insiderhandel eller markedsmanipulation.

Spar Nord forbeholder sig også ret til ikke at gennemføre ordrer, hvor Spar Nord har mistanke om hvidvask.

Overtrædelse af forbuddene mod insiderhandel og markedsmanipulation kan medføre bøde eller fængsel.

12. Short selling

Når Spar Nord indberetter kunders salg af aktier og statsobligationer, skal Spar Nord oplyse, om det er "short selling". "Short selling" er, hvis kunden sælger værdipapirer, som kunden ikke ejer på salgstidspunktet. Kunden skal oplyse Spar Nord, hvis kunden har udført "short selling". Oplyser kunden ikke om "short selling", vil Spar Nord lægge til grund, at kunden ikke har lavet "short selling".

13. Handel til pensionsdepot eller børneopsparingsdepot

Når kunden køber værdipapirer til et pensionsdepot eller et børneopsparingsdepot, må kunden maksimalt placere 20% i værdipapirer udstedt af samme selskab. I opgørelsen indgår alle typer af værdipapirer udstedt af det pågældende selskab, herunder alle typer af aktier og virksomhedsobligationer. Forskellige værdipapirer fra samme udsteder skal således ses under et. Kunden har dog altid mulighed for at placere et grundbeløb i værdipapirer udstedt af samme selskab. Investeringsforeninger samt stats- og realkreditobligationer er ikke omfattet af reglerne.

14. Optagelse og logning af telefonsamtaler og anden elektronisk kommunikation

Spar Nord optager og gemmer telefonsamtaler og anden elektronisk kommunikation, som kan forventes at resultere i en ordre om handel med værdipapirer.

Telefontagelser og elektronisk kommunikation vil blive gemt af Spar Nord i mindst 5 år og kan blive udleveret til relevante myndigheder. Kunden kan anmode om at få adgang til de gemte optagelser og elektronisk kommunikation.

15. Prisinformation

Kunden betaler kurtag, udenlandske omkostninger og ved nogle obligationer et tillæg/fradrag til kursen.

Kurtagen afhænger af, hvilket værdipapir 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. Der vil på sparnord.dk/investeringsinfo også være omkostningseksempler ved forskellige handler med enkeltstående værdipapirer, så kunden får et overblik over de samlede omkostninger forbundet med den enkelte handel. Kunden vil en gang årligt blive informeret om kundens samlede omkostninger ved handel og opbevaring af værdipapirer.

På sparnord.dk findes der kurser for udvalgte værdipapirer. Kurserne er som hovedregel op til 15 minutter forsinkede og derfor kun informative. Ved henvendelse til Spar Nord kan den aktuelle handlekurs oplyses.

16. Provisioner

Spar Nord yder ikke-uaafhængig rådgivning og modtager provisioner (præmiering) fra en række samarbejdspartnere som følge af, at Spar Nords kunder investerer i et eller flere produkter fra disse samarbejdspartnere. Spar Nord kan modtage provisioner, når dette har til formål at øge kvaliteten af rådgivningen eller de services, som Spar Nord stiller til rådighed. En summarisk oversigt af de til enhver tid gældende vilkår for modtagelse af provisioner kan hentes i din lokale Spar Nord eller på sparnord.dk/investeringsinfo. Kunden bliver informeret om eventuelle provisioner, der måtte være knyttet til handlen.

17. Ændring af vilkårene

"Vilkår for handel med værdipapirer" kan ændres uden varsel, hvis ændringerne er til fordel for kunden. Spar Nord kan derudover ændre "Vilkår for handel med værdipapirer" med et varsel på 8 dage. Ændring af "Vilkår for handel med værdipapirer" sker alene ved offentliggørelse 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.

18. Ikrafttrædelse

Disse "Vilkår for handel med værdipapirer" gælder fra 29. marts 2019.

