



Innehållsförteckning

Del I Allmänna villkor	2
1 Inledning	2
2 Definitioner	2
3 Riskinformation	4
4 Lämplighetsbedömning	4
5 Dokumentation	5
6 Fullmakt	5
7 Handel med Finansiella Instrument	5
8 Depå och till Depå anslutet konto	6
9 Kredit	9
10 Investeringsparkonto	10
11 Säkerheter	13
12 Kvittning	13
13 Skatter	13
14 Insättningsgaranti och investerarskydd m.m.	14
15 Behandling av personuppgifter	14
16 Informationsplikt	14
17 Telefoninspelning	14
18 System	15
19 Ansvarsbegränsningar	15
20 Redovisning	15
21 Avräkning vid konkurs	16
22 Reklamation	16
23 Avgifter, ersättning m.m.	17
24 Meddelande	17
25 Överlåtelser	18
26 Ändring av avtal, allmänna villkor, avgifter och ränta	18
27 Avtalstid och uppsägning av avtal och kredit	18
28 Ansvarsförsäkring	19
29 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 - Förhandsinformation om Investeringsparkonto	32

Del I Allmänna villkor

1 Inledning

Dessa Allmänna villkor i sin vid varje tidpunkt gällande lydelse reglerar, tillsammans med Huvudavtalet eller Användarvillkoren (så som tillämpligt) och de Tilläggsavtal som må ha ingåtts mellan Bolaget och Kunden, 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, Användarvillkor eller Tilläggsavtal om inte särskilt skriftligt avtal träffats om detta. Vid konflikt ska (i) vad som uttryckligen anges i sådant särskilt avtal gälla före dessa Allmänna villkor, Huvudavtal, Användarvillkor och/eller Tilläggsavtal och (ii) vad som uttryckligen anges i Huvudavtal, Användarvillkor och/eller Tilläggsavtal gälla före dessa Allmänna villkor.

Bolagets tjänster riktar sig inte till fysiska personer bosatta i USA eller juridiska personer med säte i USA eller andra U.S. Persons (som det definieras i vid var tid gällande Regulation S till United States Securities Act 1933) eller till sådana personer i andra länder där det krävs att Bolaget har vidtagit registreringsåtgärder eller andra liknande åtgärder.

2 Definitioner

Allmänna villkor: Bolagets allmänna avtalsvillkor i sin vid var tid gällande lydelse.

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

Användarvillkor: Det grundläggande avtal, vilket dessa Allmänna villkor utgör del av, mellan Bolaget och Kund som är en förutsättning för Bolagets tillhandahållande av D.I.Y. till Kunden.

Avräkningsnota: Besked om att en order/ett affärsuppdrag har utförts.

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: Finansiella Instrument som getts ut av ett företag och som innebär att innehavaren av instrumenten direkt eller indirekt äger eller på ett liknande sätt innehar andelar i företaget som motsvarar minst tio (10) procent av rösterna för samtliga andelar eller av kapitalet i företaget. Även Närståendes direkta eller indirekta innehav ska tas med i beräkningen.

Vid bedömningen av hur stor andel av rösterna eller kapitalet i företaget som Kunden har, ska Kunden även anses äga andelar i företaget som Kundens Närstående, direkt eller indirekt, äger eller på liknande sätt innehar.

Betydande Ägarandelar är inte Investeringstillgångar.

Bolaget: Söderberg & Partners Wealth Management AB, org.nr 556674-7456.

Bolagets Onlinetjänst: Kundens egen sida som nås efter inloggning på www.soderbergpartners.se.

Central motpart (CCP): Så som definierat i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 648/2012 av den 4 juli 2012 om OTC-derivat, centrala motparter och transaktionsregister (Emir), dvs. en juridisk person som träder emellan motparterna i kontrakt som är föremål för handel på en eller flera finansmarknader och blir köpare till varje säljare och säljare till varje köpare.

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

jurisdiktioner.

Depå: Avser konto i Bolagets eller, i förekommande fall, Depåförande instituts, interna register där de Finansiella instrument som Bolaget eller, i förekommande fall, Depåförande institut förvarar för Kundens räkning förvaras, samt till sådant konto anslutet konto utvisande inestående medel och/eller skulder. Med "konto i Bolagets [...] interna register" enligt ovan inkluderas konto i Depåförande tredjeparts interna register. Avser, i förekommande fall, även konto hos försäkringsbolag där Kunden tecknat försäkring för handel med Finansiella Instrument och där Finansiella Instrument som sådant försäkringsbolag förvarar för Kundens räkning förvaras.

Depåförande institut: Värdepappersinstitut som på uppdrag av Kunden förvarar Finansiella Instrument för Kundens räkning.

Depåförande tredjepart: Värdepappersinstitut som på uppdrag av Bolaget eller annan depåförande tredjepart förvarar Finansiella Instrument för Kundens räkning.

D.I.Y.: En eller flera tjänster genom vilka Kund kan starta och därefter upprätthålla ett långsiktigt sparande som tillhandahålls genom www.ticker.se och genom en mobilapplikation efter godkännande av Användarvillkoren.

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: Sådana instrument som avses i 1 kap. 4 § 1 Vpml.

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 en värdepappersfond eller specialfond som avses i lagen (2004:46) om värdepappersfonder och lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder.

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

Försäkringsdistribution: Försäkringsrådgivning samt andra åtgärder avseende livförsäkringar enligt lag (2018:1219) om försäkringsdistribution som inte utgör Försäkringsrådgivning såsom att utföra annat förberedande arbete innan försäkringsavtal ingås, för någon annans räkning ingå försäkringsavtal eller bistå vid förvaltning och fullgörande av försäkringsavtal.

Försäkringsrådgivning: Rådgivning som tillhandahålls Kunden och som lämnas i samband med Försäkringsdistribution avseende livförsäkringar enligt lagen (2018:1219) om försäkringsdistribution.

Genomförande institut: 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.

Godkänd penningmarknadsfond: Ett företag för kollektiva investeringar som

1. auktoriserats enligt Europaparlamentets och rådets direktiv 2009/65/EG av den 13 juli 2009 om samordning av lagar och andra författningar som avser företag för kollektiva investeringar i

- överlåtbara värdepapper (fondföretag), eller
2. omfattas av tillsyn och, i förekommande fall, auktoriserats av en myndighet enligt nationell lagstiftning i en medlemsstat, och uppfyller följande villkor:
 - a) Företagets primära investeringsmål ska vara att bevara nettovärdet på dess tillgångar, antingen konstant till pari (exklusive avkastning) eller till värdet av investerarens initiala kapital plus avkastning.
 - b) Företaget ska för att uppnå det primära investeringsmålet – enbart investera i högkvalitativa penningmarknadsinstrument med en löptid eller återstående löptid på högst 397 dagar, eller med regelbundna räntestämningar som överensstämmer med löptiden, och med en vägd genomsnittlig löptid på 60 dagar, eller – som en sidotjänst investera i insättningar hos kreditinstitut.
 - c) företaget ska tillhandahålla likviditet genom avveckling samma dag eller dagen efter.

Vid tillämpning av b) ska ett penningmarknadsinstrument anses vara av hög kvalitet om ett företag som, externt eller internt, förvaltar fonden gör en egen dokumenterad bedömning av penningmarknadsinstrumentets kreditkvalitet som gör att det kan anse att instrumentet är av hög kvalitet. Om instrumentet värderats av ett eller flera kreditvärderingsinstitut som är registrerade hos och övervakas av Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten ska företaget i sin interna bedömning bland annat ta hänsyn till dessa kreditvärderingar

Godkända Investeringsstillgångar: Sådana av Bolaget godkända Investeringsstillgångar som enligt lagen (2011:1268) om investeringsparkonto vid var tid får förvaras på Investeringsparkotot. En uppräknings av vilka Finansiella Instrument som utgör Godkända Investeringsstillgångar återfinns i Bolagets förhandsinformation om Investeringsparkonto, se Del VI i dessa Allmänna villkor, och vid var tid på Bolagets hemsida.

Handelsplats: Såsom definierat i VpML, dvs. en Reglerad marknad eller en Handelsplattform.

Handelsplattform: En MTF-plattform eller en OTF-plattform.

Huvudavtal: Det grundläggande avtal, vilket dessa Allmänna villkor utgör del av, mellan Bolaget och Kund som är en förutsättning för Bolagets tillhandahållande av tjänster till Kunden och för att kunna ingå Tilläggsavtal. Vad gäller Bolagets tillhandahållande av D.I.Y. till Kunden gäller Användarvillkor i stället för Huvudavtal.

Intermediär: Så som definierat i lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument, dvs. en juridisk person som för aktieägares eller andra personers räkning förvarar eller administrerar aktier eller för värdepapperskonton.

Investeringsföretag: Värdepappersinstitut som enligt lag får ingå avtal om Investeringsparkonto.

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

Investeringsparkonto: Sådant konto som uppfyller kraven i lagen (2011:1268) om investeringsparkonto.

Investeringsstillgångar: Tillgångar som enligt lagen (2011:1268) om investeringsparkonto får förvaras 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 MTF-plattform 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: Sådant Finansiellt Instrument som inte är en Investeringsstillgång.

Kund: Fysisk eller juridisk person som ingått avtal med Bolaget och vars identifikationsuppgifter har angivits i Huvudavtal och/eller, vad gäller fysisk person, vid godkännande av Användarvillkor.

Kvalificerade Andelar: Sådana aktier och andra Finansiella Instrument i eller avseende fåmansföretag som omfattas av särskilda beskattningsregler i inkomstskattelagen (1999:1229).

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 sådan kund har fått och hur rådet motsvarar sådan kunds preferenser, mål och andra egenskaper.

MTF-plattform: Såsom definierat i VpML, dvs. 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.

Multilateralt system: Såsom definierat i VpML, dvs. ett system där flera tredjeparters köp- och säljintressen i Finansiella Instrument kan interagera inom systemet.

Närstående: Sådan person som omfattas av definitionen av närstående i inkomstskattelagen (1999:1229).

OTF-plattform: Såsom definierat i VpML, dvs. 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 (så som tillämpligt).

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.

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 konto för placering av Redovisningsmedel.

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

Redovisningsmedelsinstitut: Med Redovisningsmedelsinstitut avses kontoförande bank eller motsvarande institut i de fall Redovisningsmedel placerats på Redovisningskonto hos kreditinstitut enligt VpML, konto i centralbank eller konto i kreditinstitut som auktoriserats i ett land utanför EES.

Reglerad marknad: Såsom definierat i VpML, dvs. ett Multilateralt system inom EES som sammanför eller möjliggör sammanförande av ett flertal köp- och säljintressen i Finansiella Instrument från tredje part – regelmässigt, inom systemet och i enlighet med icke skönsmässiga regler – så att det leder till ett kontrakt.

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 Försäkringsrådgivning till Kund.

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

SRD II: Europaparlamentets och rådets direktiv (EU) 2017/828 av den 17 maj 2017 om ändring av direktiv 2007/36/EG vad gäller uppmuntrande av aktieägares långsiktiga engagemang såsom det har implementerats i svensk rätt genom 3 a kap. lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument, samt kommissionens genomförandeförordning (EU) 2018/1212 av den 3 september 2018 om fastställande av minimikrav för genomförandet av bestämmelserna i Europaparlamentets och rådets direktiv 2007/36/EG vad gäller identifiering av aktieägare, överföring av information och underlättande av utövandet av aktieägar rättigheter.

SRD II-bolag: Bolag med hemvist inom EES vars aktier är upptagna till handel på en Reglerad marknad och som omfattas av SRD II.

Svenska Finansiella Instrument: Finansiella Instrument som är utgivna av emittenter med säte i Sverige och som är registrerade hos Värdepapperscentral som har tillstånd att bedriva verksamhet i Sverige samt är upptagna till handel i Sverige eller handlas på svensk Handelsplats.

System: System eller plattformar som kompletterar eller stödjer de tjänster som Bolaget enligt Huvudavtal, Användarvillkor och/eller Tilläggsavtal ska tillhandahålla till Kunden. System kan tillhandahållas via för ändamålet avsedd hemsida eller via mobilapplikation.

Systematisk Internhandlare: Såsom definierat i VpML, dvs. ett Värdepappersinstitut som i en organiserad, frekvent, systematisk och väsentlig omfattning handlar för egen räkning när det utför kundorder utanför en Handelsplats utan att utnyttja ett Multilateralt system.

Söderberg & Partners-gruppen: Söderberg & Partners Holding AB, org. nr 559193-0788, och dess, direkta och indirekta, dotterbolag respektive intressebolag samt uppdragstagare som i Söderberg & Partners namn utför tjänster inom bland annat finansiell rådgivning, försäkringsdistribution och/eller löne- och förmånshantering samt därmed förenliga tjänster.

Tilläggsavtal: Avtal, som tillägg till Huvudavtalet, mellan Bolaget och Kund för de tjänster som Bolaget tillhandahåller Kunden såsom avtal för i) Depå/konto, ii) Portföljförvaltning, iii) Investeringsrådgivning, iv) kredit och v) Investeringssparkonto.

Utförandeplats: En Handelsplats, en Systematisk Internhandlare eller en marknadsgarant inom EES eller en annan person som tillhandahåller likviditet inom EES.

VpML: Lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden.

Värdepapperscentral: Så som definierat i lagen (1998:1479) om värde-

papperscentraler och kontoföring av finansiella instrument, dvs. detsamma som i artikel 2.1.1 i förordningen om värdepapperscentraler (2016:69), i den ursprungliga lydelsen.

Värdepappersinstitut: Värdepappersbolag, svenska kreditinstitut med tillstånd att driva värdepappersrörelse och utländska företag som driver värdepappersrörelse från filial eller genom att använda anknutna ombud etablerade i Sverige, samt utländska företag med tillstånd att bedriva verksamhet som motsvarar värdepappersrörelse.

3 Riskinformation

3.1 I samband med ingåendet av Huvudavtalet respektive Användarvillkoren (så som tillämpligt) har Kunden från Bolaget erhållit information om egenskaper och risker avseende Finansiella Instrument samt information om handel med optioner, terminer och andra derivainstrument. Genom undertecknande av Huvudavtalet respektive godkännande av Användarvillkoren 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 avseende Finansiella Instrument, är Kunden skyldig att omgående informera Bolaget om detta.

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

3.3 Kunden bekräftar genom undertecknande av Huvudavtalet respektive godkännande av Användarvillkoren att Kunden är införstådd med att placering eller andra positioner i Finansiella Instrument sker på Kundens egen risk. Kunden åtar sig att vid handel med Finansiella Instrument fortlöpande bevaka värdeförändringar på innehav av och positioner i Finansiella Instrument. Kunden bekräftar genom undertecknande av Huvudavtalet respektive godkännande av Användarvillkoren att Kunden är införstådd med att själv initiera de åtgärder som erfordras för att minska risken för förluster på egna placeringar eller andra positioner.

4 Lämplighetsbedömning

4.1 Kunden är skyldig att, i samband med att Tilläggsavtal om Investeringsrådgivning och/eller Portföljförvaltning ingås och 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 dennes kunskaper och erfarenheter inom relevant investeringsområde, ekonomiska situation och mål med investeringen. Kunden är skyldig att i övrigt till Bolaget lämna 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.

4.2 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.

4.3 Kunden ska själv förvissa sig om sin skatterättsliga hemvist. 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, rapportering, meddelanden, tillämpning av Huvudavtal, Användarvillkor och/eller Tilläggsavtal samt 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, medborgarskap och/eller e-postadress.

5 Dokumentation

5.1 Bolaget utför ingen Investeringsrådgivning och/eller Portföljförvaltning åt Kund innan Lämplighetsbedömning eller motsvarande bedömning enligt lagen (2018:1219) om försäkringsdistribution (så som tillämpligt) har utförts och dokumenterats. En kopia av sådan dokumentation ska tillställas Kunden.

5.2 Bolaget ska tillhandahålla icke-professionella kunder en Lämplighetsförklaring som visar vilken Investeringsrådgivning och/eller vilket råd om Portföljförvaltning som lämnats och på vilket sätt rådet motsvarar kundens preferenser, mål och andra egenskaper. Kunden ska tillhandahållas för- och efterhandsinformation i enlighet med tillämpliga bestämmelser avseende alla kostnader och avgifter för investerings- och sidotjänster samt kostnaden för de Finansiella Instrument som rådgivningen avser.

5.3 En Kund som är Konsument har rätt att, i samband med det första tillfälle där Bolaget tillhandahåller sådan Kund Investeringsrådgivning 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 Kunden som Bolaget erhållit med stöd av 9 kap. 23 § VpML såsom information om Kundens erfarenheter och kunskaper om specifik tjänst eller produkt och om dennes ekonomiska situation och mål med investeringen. En sådan Kund har vidare rätt att ta del av dokumentation om tidpunkten för Investeringsrådgivningen, vilket/vilka råd som lämnats och om sådan Kund avrättats från viss placering eller inte.

5.4 Vad särskilt gäller Försäkringsdistribution har Kunden, i samband med distributionstillfället 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. 1§ Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2018:10) om försäkringsdistribution innefattande uppgift om ansvarsförsäkring, registrering och tillsyn samt priset för Försäkringsdistributionen.

6 Fullmakt

6.1 Kunden ger härmed Bolaget fullmakt 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 för Kundens räkning teckna transport av aktier, obligationer och andra Finansiella Instrument, att företräda Kunden vid förvärv/avyttring av Finansiella Instrument, att ta emot och kvittera Finansiella Instrument och kontanter samt att å Kundens vägnar införskaffa eller uppdatera Legal Entity Identifier (LEI).

6.2 Kunden ger härmed Bolaget fullmakt att självt eller genom den som Bolaget utser, för Kundens räkning vidta de i 8.5.9-8.5.19 angivna åtgärderna beträffande Finansiella Instrument.

7 Handel med Finansiella Instrument

7.1 Uppdrag, avböjande och Passandebedömning

7.1.1 På uppdrag av Kunden - även innefattande vad Kunden och Bolaget eventuellt har kommit överens om i särskilt avtal om handel via elektroniskt medium - utför Bolaget köp och försäljning av Finansiella Instrument samt andra uppdrag avseende handel med Finansiella Instrument för Kundens räkning. Efter fullgörandet och om förutsättningar för detta föreligger registrerar Bolaget dessa transaktioner i Kundens Depå hos Bolaget och anslutna konton.

7.1.2 Om Bolaget avser att åta sig uppdrag åt Kund enligt 7.1.1 som inte avser Investeringsrådgivning eller Portföljförvaltning ska det föregås av en Passandebedömning. Om Bolaget inom ramen för sådan Pas-

sandebedömning 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.

7.1.3 Kunden har rätt att fritt återkalla ett uppdrag som inte accepteras av Bolaget enligt 7.1.2. Om Kunden vill återkalla ett uppdrag som har accepterats enligt 7.1.2 är Kunden bunden av uppdraget, men Bolaget åtar sig att vidta rimliga åtgärder för att uppdraget inte ska verkställas.

7.1.4 Bolaget får verkställa Kundens begäran om utförande av uppdrag utanför Handelsplats och utan konkurrens genom avslut mot annan Kund hos Bolaget.

7.1.5 Kund som är juridisk person ska ha en Legal Entity Identifier (LEI). Om sådan Kund saknar Legal Entity Identifier (LEI) kan Bolaget inte utföra värdepapperstransaktioner åt Kunden.

7.2 Handel med Finansiella Instrument över Depå hos Bolaget

7.2.1 I och med att Kunden undertecknar Huvudavtalet, Tilläggsavtal och/eller godkänner Användarvillkoren och tar Bolagets tjänster i anspråk vad avser handel med Finansiella Instrument över Depå hos Bolaget är Kunden bunden av dels Bolagets vid var tid gällande särskilda Riktlinjer för utförande av order samt sammanläggning och fördelning av order som framgår i Del II av dessa Allmänna villkor, dels de villkor som vid var tid gäller för handel med visst Finansiellt Instrument. Med sådana villkor förstås i) villkor för uppdrag avseende Finansiella Instrument i dessa Allmänna villkor, ii) villkor som gäller mellan Kunden och/eller Bolaget och Genomförande institut, iii) villkor i orderunderlag, samt iv) villkor i upprättad Avräkningsnota. Bolaget ska på Kunds begäran tillhandahålla Kunden gällande riktlinjer och villkor som avses i denna 7.2.1.

7.2.2 Vid handel med Finansiella Instrument över Depå hos Bolaget gäller även tillämpliga regler antagna av Bolaget, svensk eller utländsk emittent, Utförandeplats, Central motpart (CCP) eller Värdepapperscentral. På Kundens förfrågan kan Bolaget lämna Kunden uppgift om var sådan information finns tillgänglig. Kunden är införstådd med att brott mot sådana regler kan innebära att Kunden kan vara skyldig att sälja eller lösa in de av Kundens Finansiella Instrument som berörs därav.

7.2.3 Bolaget har rätt att makulera köp eller försäljning där avslut träffats för Kundens räkning i den omfattning som avslutet makulerats av aktuell Utförandeplats. Det Genomförande institutet kan ha rätt att makulera köp eller försäljning där avslut träffats för Kundens räkning i den omfattning som avslutet makulerats av aktuell Handelsplats. Samma rätt gäller om det Genomförande institutet i annat fall finner makulering av avslut vara nödvändig med hänsyn till att ett uppenbart fel begåtts av det Genomförande institutet, marknadsmotpart eller av Kunden själv, om Kunden genom order handlat i strid med gällande lag eller annan författning eller om Kunden i övrigt brutit mot god sed på värdepappersmarknaden. Har avslutet som makulerats redan registrerats i Kundens Depå hos Bolaget kommer Bolaget att korrigera och redovisa makuleringen för Kunden.

7.2.4 Det åligger Kunden att hålla sig underrättad om och följa i 7.2.1-7.2.3 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 därför så snart som möjligt efter att Bolaget erhållit sådan information.

7.2.5 Vad avser tjänsten D.I.Y. åtar sig Kunden att innan denne lägger en köporder avseende Fondandelar läsa den aktuella fondens faktablad och fondbestämmelser. Faktabladet finns på varje fonds informationssida i D.I.Y. och information om var respektive fonds aktuella fondbestämmelser finns anges i faktablad och/eller finns tillgängliga på

respektive fonds hemsida.

Tillhandahållande av likvid respektive leveransbara Finansiella Instrument

7.2.6 Kunden är skyldig att tillhandahålla likvida medel för betalning av köpeskillingen vid köp av Finansiella Instrument över Depå hos Bolaget, respektive leveransbara Finansiella Instrument vid försäljning av Finansiella Instrument över Depå hos Bolaget, i enlighet med de villkor som gäller eller kommer att gälla mellan Kunden och/eller Bolaget och det Genomförande institutet, genom att tillhandahålla likvida medel på till Depån anslutet konto respektive relevanta Finansiella Instrument i Depån.

7.2.7 Om Kunden inte tillhandahåller likvid respektive Finansiella Instrument enligt 7.2.6 till följd att 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 9 motsvarande tillämpning.

Leverans och likvid

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

Externa säkerhetskrav

7.2.9 Vid transaktioner med finansiella derivatinstrument över Depå hos bolaget 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.

8 Depå och till Depå anslutet konto

8.1 Generellt

8.1.1 Bolagets utgångspunkt är att erbjuda Kunden Depå hos Bolaget. Kunden har även möjlighet att ha Depå hos annat Depåförande institut.

8.1.2 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 Depå hos Bolaget såvida inte Kunden har andra specifika önskemål.

8.1.3 I fall där Bolaget tillhandahåller Kunden Investeringsrådgivning och/eller Portföljförvaltning åtar sig Kunden att inte placera order avseende Finansiella Instrument annat än via förmedling av Bolaget. Detta gäller oavsett om Bolagets uppdrag avser Investeringsrådgivning och/eller Portföljförvaltning rörande tillgångar på Depå hos Bolaget, på Depå hos annat Depåförande institut eller om tillgångsmassan avgränsas på annat sätt.

8.2 Mottagande av Finansiella Instrument

8.2.1 I fall där Kunden har Depå hos Bolaget anses Finansiella Instrument i kontobaserat system hos Värdepapperscentral eller den som utanför EES fullgör motsvarande registreringsåtgärd avseende Finansiella Instrument ha mottagits av Bolaget när Bolaget för Kundens räkning erhållit rätt att registrera eller låta registrera uppgifter avseende det Finansiella Instrumentet i sådant system. Finansiella Instrument som registreras hos annat Depåförande institut anses mottaget då registrering hos sådant Depåförande institut skett på ett sådant sätt att Bolaget för Kundens räkning kan förfoga över Finansiella Instrument i förhållan-

de till det Depåförande institutet. Andra Finansiella Instrument än som angivits nu anses ha mottagits när sådana åtgärder vidtagits i det register eller motsvarande i vilka respektive Finansiella Instrument 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 det Finansiella Instrumentet i fråga. Bolaget förbehåller sig rätten att pröva mottagandet av visst Finansiella Instrument.

8.3 Registrering i Depå hos Bolaget

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

8.3.2 Bolaget får så som förvaltare låta registrera mottagna Finansiella Instrument i eget namn hos Värdepapperscentral, t.ex. Euroclear Sweden AB eller den som utanför EES fullgör motsvarande registreringsåtgärd avseende det Finansiella Instrumentet. Därvid får Kundens Finansiella Instrument registreras tillsammans med andra ägares Finansiella Instrument av samma slag. Kunden är införstådd med att Kunden kan vara skyldig att sälja de av Kundens Finansiella Instrument där Bolaget registrerats som förvaltare i de fall Bolaget, oavsett anledning därtill, upphör att vara registrerad förvaltare för sådana Finansiella Instrument.

8.3.3 Bolaget utför ingen äkthetskontroll av Kundens Finansiella Instrument.

8.3.4 Bolaget förbehåller sig skälig tid för registrering och överföring av Finansiella Instrument.

8.3.5 Bolaget får avregistrera Finansiella Instrument från Kundens Depå hos Bolaget när den som gett ut det Finansiella Instrumentet försatts i konkurs eller det Finansiella Instrumentet av annat skäl förlorat sitt värde. Om det är praktiskt möjligt och lämpligt ska Bolaget, bl.a. med beaktande av Kundens intresse, i sådant fall försöka registrera det Finansiella Instrumentet i Kundens namn.

8.3.6 Utöver mellan Bolaget och Kunden avtalad panträtt kan Bolaget ha kvittningsrätt, panträtt eller annan säkerhetsrätt enligt EU-förordning, lag, föreskrifter, allmänna rättsprinciper, eller regelverk hos Värdepapperscentral eller Central motpart (CCP).

8.4 Depåförvaring hos tredjepart

8.4.1 Bolaget får förvara Kundens Finansiella Instrument hos annat Värdepappersinstitut, i Sverige eller utlandet. Depåförande tredjepart kan i sin tur anlita annan Depåförande tredjepart för förvaring av Kundens Finansiella Instrument.

8.4.2 Depåförande tredjepart utses av Bolaget efter eget val, med iakttagande av de skyldigheter som åligger Bolaget enligt EU-förordning, lag och föreskrifter.

8.4.3 Vid förvar hos Depåförande tredjepart i utlandet (inom eller utanför EES) omfattas Kundens Finansiella Instrument av tillämplig nationell lag, vilket kan innebära att Kundens rättigheter avseende dessa Finansiella Instrument kan variera jämfört med vad som skulle gälla vid en förvaring i Sverige.

8.4.4 Förvaring hos Depåförande tredjepart sker normalt i Bolagets namn för Kundens räkning. I sådant fall får Kundens Finansiella Instrument registreras tillsammans med andra ägares Finansiella Instrument, exempelvis på samlingskonto. Bolaget får även uppdraga åt Depåförande tredjepart att i Bolagets ställe låta sig registreras för Kundens Finansiella Instrument.

8.4.5 I särskilda fall får Bolaget även låta Kundens Finansiella Instrument ingå i ett för flera ägare gemensamt dokument.

8.4.6 Vid förvaring av Kundens Finansiella Instrument på samlingskonto hos Depåförande tredjepart följer Kundens rättigheter av tillämplig nationell lagstiftning. Då Kundens Finansiella Instrument förvaras tillsammans med andra Kunders Finansiella Instrument och om det skulle uppstå en brist så att det totala innehavet på samlingskontot inte motsvarar samtliga Kunders rätta innehav, regleras den bristen mellan innehavarna i enlighet med lag eller marknadspraxis hos den Depåförande tredjeparten. Detta kan komma att innebära att innehavarna inte får tillbaka hela sitt innehav utan att bristen fördelas mellan innehavarna i förhållande till storleken på var och ens innehav.

8.4.7 Huruvida Kunden har en sakrättsligt skyddad separationsrätt i händelse av att Bolaget eller Depåförande tredjepart skulle försätas i konkurs eller drabbas av annan åtgärd med motsvarande rättsverkningar kan variera och är beroende av tillämplig nationell lag.

8.4.8 I Sverige föreligger sakrättsligt skyddad separationsrätt under förutsättning att Värdepappren hålls avskilda från Depåförande tredjepartens eller Bolagets egna Finansiella Instrument. Vid förvaring hos Depåförande tredjepart i utlandet kan det också, till följd av tillämplig utländsk lag, vara omöjligt att identifiera Kunders Finansiella Instrument separat från den tredje partens eller Bolagets egna Finansiella Instrument. I sådant fall finns en risk att Kundens Finansiella Instrument vid en konkursituation eller annan åtgärd med motsvarande rättsverkningar skulle kunna komma att anses ingå i den tredje partens eller Bolagets tillgångar.

8.4.9 Depåförande tredjepart, Värdepapperscentral, Central motpart (CCP) samt motsvarigheter utanför EES kan ha säkerhet i eller kvittningsrätt avseende Kundens Finansiella Instrument och till dem kopplade fordringar. I sådant fall kan Kundens Finansiella Instrument komma att tas i anspråk för sådana rättigheter.

8.5 Åtagande avseende hanteringen av Finansiella Instrument

Allmänt

8.5.1 I fall där Kunden har Depå hos Bolaget åtar sig Bolaget att för Kundens räkning vidta nedan i 8.5 angivna åtgärder beträffande mottagna Finansiella Instrument. Bolaget åtar sig, i tillägg till och vid konflikt oaktat vad som följer av 8.5, vad gäller aktier i ett SRD II-bolag att a) utan dröjsmål till Kunden överföra sådan information och bekräftelser som Bolaget erhållit från en Intermediär eller ett SRD II-bolag och som ett SRD II-bolag är skyldigt att tillhandahålla sina aktieägare enligt SRD II, och b) på begäran från Kunden utan dröjsmål överföra Kundens instruktion till ett SRD II-bolag eller till nästa Intermediär vad gäller utövandet av Kundens rättigheter som aktieägare i SRD II-bolaget eller i övrigt underlätta utövandet av aktieägars rättigheter enligt SRD II.

8.5.2 Åtagandena inträder, om inte annat anges nedan eller särskilt överenskommit, för Svenska Finansiella Instrument registrerade hos Värdepapperscentral fr.o.m. den femte (5) Bankdagen, och för övriga Svenska Finansiella Instrument (dvs. utgivna av emittenter med säte i Sverige) 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 dessförinnan.

8.5.3 För distribution av årsredovisningar, delårsrapporter, prospekt och annan information ansvarar emittenten. Om Kunden i avtal med Bolaget markerat att årsredovisningar m.m. önskas från emittent i vilken Kunden innehar Finansiella Instrument registrerade hos Värdepapperscentral och registrerade i Depå, lämnar Bolaget på emittentens begäran, via Värdepapperscentral, Kundens namn- och adressuppgifter. Prospekt och annan information om erbjudanden distribueras normalt inte av Bolaget till Kunden. Bolaget tillhandahåller Kunden i stället en sammanfattning av erbjudandet. Kunden får samtidigt en anvisning om var mer information om erbjudandet finns.

8.5.4 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, agent (motsvarande), Euroclear Sweden AB eller annan Värdepapperscentral.

8.5.5 Bolaget får helt eller delvis underlåta att vidta åtgärd, om det på till Depån anslutet konto inte finns erforderliga medel eller tillräckligt kreditutrymme för åtgärden eller om Bolaget inte får de uppgifter som krävs för åtgärden eller för att uppfylla krav enligt EU-förordning, lag och/eller föreskrift.

8.5.6 Bolaget får vidta eller underlåta att vidta åtgärd som anges i punkterna 8.5.10-8.5.19 om Bolaget särskilt angivit detta i meddelande till Kunden och denne inte lämnat instruktion om annat inom den svarstid som angetts i meddelandet. Kunden är därefter bunden av åtgärd som Bolaget vidtagit eller underlåtit att vidta på samma sätt som om Kunden själv gett uppdrag om åtgärden.

8.5.7 Vid Bolagets försäljning av rätter enligt nedan får försäljning ske gemensamt för flera Kunder och i tillämpliga fall i enlighet med Bolagets vid var tid gällande särskilda Riktlinjer för utförande av order samt sammanläggning och fördelning av order. Likviden ska därvid fördelas proportionellt mellan Kunderna.

8.5.8 Om Kunden enligt tillämplig lag eller reglerna för en emission eller ett erbjudande inte har rätt att utnyttja företrädesrätter, som tillkommit Kunden till följd av dennes innehav av visst Finansiellt Instrument, får Bolaget sälja dessa företrädesrätter.

Svenska Finansiella Instrument

8.5.9 För Svenska Finansiella Instrument omfattar Bolagets åtagande - med den eventuella avvikelser som kan följa av vad som sägs i 8.5.6 - de åtgärder som anges under 8.5.10-8.5.16. För andra Finansiella Instrument gäller i stället vad som anges under 8.5.17-8.5.19 beträffande utländska Finansiella Instrument.

8.5.10 Beträffande aktier åtar sig Bolaget att:

- ta emot utdelning. Om Kunden har rätt att välja mellan utdelning i kontanter eller i annan form, får Bolaget välja utdelning i form av kontanter om Kunden inte lämnat annan instruktion;
- vid nyemission avseende aktier i vilka Kunden har företrädesrätt, underrätta Kunden härom samt biträda Kunden med önskade åtgärder i samband därmed. Om instruktion om annat inte lämnats senast tre (3) Bankdagar före sista dagen för handel med teckningsrätten ska Bolaget - om Bolaget bedömer det som praktiskt möjligt och lämpligt, bl.a. med beaktande av Kundens intresse - sälja teckningsrätt som inte utnyttjats;
- vid offentligt erbjudande om överlåtelse av Finansiellt Instrument riktat till Kunden från emittenten (inlösen/återköp) eller annan (uppköp) underrätta Kunden om och efter särskilt uppdrag från Kunden biträda denne med önskade åtgärder. Motsvarande gäller vid offentligt erbjudande om förvärv av Finansiellt Instrument riktat till Kunden;
- vid fondemission avseende aktier dels om möjligt göra sådana tillköp 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 i Depån förteckna så många nya aktier som Kunden därefter är berättigad till;
- underrätta Kunden om begärd tvångsinlösen;
- vid nedsättning av aktiekapitalet, inlösen eller likvidation motta respektive lyfta kapitalbelopp samt annat förfallet belopp; samt
- på uppdrag av Kunden ombesörja att hos Värdepapperscentral förvaltare registrerade aktiers rösträtt registreras i Kundens namn. Detta förutsätter dock att uppdraget är Bolaget tillhanda senast femte (5) Bankdagen före sista dag för införande i aktieboken (dvs. på avstämningsdagen) för rätt att delta i bolagsstämma och att sådan rösträttsregistrering kan ske enligt gängse rutin hos Värdepapperscentral.

Om Depån innehas av två eller flera gemensamt och det i uppdraget inte

angetts i vems namn aktierna ska registreras sker rösträttsregistrering av aktierna i proportion till vars och ens andel. Rösträttsregistrering sker inte av överskjutande aktier.

8.5.11 Beträffande teckningsoptioner åtar sig Bolaget att:

- i god tid underrätta Kunden om sista dag för aktieteckning och, efter särskilt uppdrag från Kunden, söka verkställa kompletteringsköp av teckningsoptioner och verkställa nyteckning av aktier. Om överenskommelse om annat inte träffats senast tre (3) Bankdagar före sista dag för handel med teckningsoptioner ska Bolaget - om Bolaget bedömer det som praktiskt möjligt och lämpligt, bl.a. med beaktande av Kundens intresse - sälja teckningsoption som inte utnyttjats.

8.5.12 Beträffande inköpsrätter åtar sig Bolaget 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 träffats senast tre (3) Bankdagar före sista dag för handel med inköpsrätten, ska Bolaget - om Bolaget bedömer det som praktiskt möjligt och lämpligt, bl.a. med beaktande av Kundens intresse - sälja inköpsrätt som inte utnyttjats.

8.5.13 Beträffande inlösenrätter åtar sig Bolaget att:

- i god tid underrätta Kunden om sista dag för inlösenanmälan och, efter särskilt uppdrag av Kunden, söka verkställa kompletteringsköp av inlösenrätt och ombesörja inlösenanmälan. Om överenskommelse om annat inte träffats senast tre (3) Bankdagar före sista dag för handel med inlösenrätten, ska Bolaget - om Bolaget bedömer det som praktiskt möjligt och lämpligt, bl.a. med beaktande av Kundens intresse - sälja inlösenrätt som inte utnyttjats.

8.5.14 Beträffande svenska depåbevis avseende utländska aktier åtar sig Bolaget att:

- vidta motsvarande åtgärder som för svenska aktier enligt ovan om Bolaget bedömer det som praktiskt möjligt och lämpligt, bl.a. med beaktande av Kundens intresse.

8.5.15 Beträffande skuldebrev och andra skuldförbindelser som kan bli föremål för handel på kapitalmarknaden åtar sig Bolaget att:

- motta respektive lyfta ränta samt kapitalbelopp eller annat belopp som vid inlösen, utlottning eller uppsägning förfallit till betalning efter det att skuldförbindelsen mottagits;
- beträffande konvertibler och andra konverteringsbara skuldförbindelser dessutom i god tid underrätta Kunden om sista konverteringsdag samt efter särskilt uppdrag av Kunden verkställa konvertering;
- vid emission av skuldebrev/skuldförbindelser i vilka Kunden har företrädesrätt, för Kundens räkning teckna sådana skuldebrev/skuldförbindelser om inte annat överenskommit. Därvid ska gälla vad som angivits ovan i punkt 8.5.10 angående nyemission av aktier;
- vid offentligt erbjudande om överlåtelse av Finansiellt Instrument riktat till Kunden från emittenten eller annan och som Bolaget erhållit information om, på sätt som angetts ovan i 8.5.10, underrätta Kunden därom och efter särskilt uppdrag av Kunden biträda denne med önskade åtgärder i samband därmed. Motsvarande gäller vid offentligt erbjudande om förvärv av Finansiellt Instrument riktat till Kunden;
- vid meddelande om förtida inlösen och kallelse till fordringshavarmöte eller liknande förfarande avseende skuldebrev/skuldförbindelser i vilka Kunden är innehavare och som Bolaget erhållit information om, på sätt som angivits ovan i 8.5.10, underrätta Kunden därom och efter särskild överenskommelse med Kunden biträda denne i samband därmed; samt
- beträffande strukturerade produkter som är skuldebrev, lyfta ränta, utdelning och kapitalbelopp.

8.5.16 Beträffande Finansiella Instrument, som inte omfattas av 8.5.10-8.5.15, såsom derivatinstrument (t.ex. optioner, terminer), strukturerade produkter som inte är skuldebrev och andelar i företag för kollektiva investeringar (Fondandelar) omfattar Bolagets åtagande att, i förekommande fall, lyfta utdelning samt i övrigt att vidta de åtgärder som Bolaget bedömer som praktiskt möjligt och lämpligt bland annat med beaktande av Kundens intresse eller som Bolaget åtagit sig i särskilt avtal med Kunden.

Utländska Finansiella Instrument

8.5.17 Beträffande **aktier och skuldförbindelser** som inte omfattas av 8.5.10-8.5.16 ovan och som är upptagna till handel på en Reglerad marknad eller på en motsvarande marknad utanför EES eller på en MTF-plattform, omfattar Bolagets åtagande att vidta samma åtgärder som för Svenska Finansiella Instrument när Bolaget bedömer detta som praktiskt och lämpligt. Kunden uppmärksammas särskilt på att det för vissa utländska aktier registrerade hos Värdepapperscentral eller motsvarande utanför EES, på grund av inskränkningar i dess åtaganden, kan råda begränsade möjligheter för Kunden som aktieägare att utöva vissa rättigheter, t.ex. att medverka vid bolagsstämma och att delta i emissioner samt att erhålla information därom.

8.5.18 Beträffande **andra utländska Finansiella Instrument än de i föregående stycke angivna** omfattar Bolagets åtagande endast att vidta de åtgärder Bolaget åtagit sig i särskilt avtal med Kunden.

8.5.19 Kunden är införstådd med att Kundens rättigheter avseende utländska Finansiella Instrument kan variera beroende på tillämplig utländsk lag eller regelverk. Kunden är även införstådd med att Bolaget då åtgärd avser utländskt Finansiellt Instrument ofta kan komma att tillämpa andra tidsfrister gentemot Kunden än de som tillämpas i det land där åtgärd ska verkställas.

8.6 Likvida medel på till Depå hos Bolaget anslutet konto

8.6.1 Till Kundens Depå hos Bolaget är anslutet ett eller flera konton. Om överenskommelse inte träffas om annat förs ett anslutet konto i svenska kronor.

8.6.2 På till Kundens Depå hos Bolaget anslutet konto får Bolaget sätta in likvida medel som utgör förskott för köpuppdrag eller likvid för säljuppdrag (eller motsvarande), avkastning på förvaldade Finansiella Instrument samt likvida medel som Kunden i annat fall överlämnat till Bolaget eller som Bolaget tagit emot för Kundens räkning och som har samband med Depån, om inte Kunden har angett Bolaget ett annat konto för insättningen.

8.6.3 Bolaget får utöva kvittningsrätt och får även belasta på till Kundens Depå hos Bolaget anslutet konto med belopp som Kunden beordrat eller godkänt samt för varje utlägg, kostnad eller förskottskatt som har samband med kontot eller Depån. Bolaget får vidare belasta till Kundens Depå hos Bolaget anslutet konto med belopp motsvarande 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.

8.6.4 Medel i utländsk valuta som Bolaget betalar respektive tar emot för Kundens räkning ska innan beloppet sätts in eller tas ut på till Kundens Depå hos Bolaget anslutet konto, växlas till svenska kronor enligt av Bolaget vid var tid tillämpade villkor. Detta gäller dock inte om kontot förs i den utländska valutan.

8.6.5 För tillgodohavande på till Kundens Depå hos Bolaget anslutet konto gottskrivas ränta efter den räntesats som Bolaget vid var tid tillämpar för tillgodohavande på anslutet konto av detta slag. För skuld på till Kundens Depå hos Bolaget anslutet konto utgår ränta enligt 9.2. Vid bedömning av om tillgodohavande respektive skuld finns på anslutna konton, bedöms varje konto för sig. Detta innebär t.ex. att ett av Kundens anslutna konton kan komma att gottskrivas ränta samtidigt som ett annat av Kundens anslutna konton belastas med ränta.

Inlåningsmedel

8.6.6 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 Finansiella Instrument som Bolaget tagit emot för Kundens räkning, redovisas medlen på det till Kundens Depå hos Bolaget anslutna kontot. Samtliga medel utgör inlåningsmedel.

Redovisningsmedel

8.6.7 Inlåningsmedel som Bolaget tar emot enligt 8.6.6 och som inte erfordras för fullgörandet av Kundens betalningsskyldighet, kan av Bolaget avskiljas till ett Redovisningskonto i enlighet med tillstånd från Finansinspektionen. De medel som avskiljs från Bolagets tillgångar placeras på ett Redovisningskonto hos kreditinstitut enligt VpML, konto i centralbank, konto i kreditinstitut som auktoriserats i ett land utanför EES eller Godkänd penningmarknadsfond samt enligt lagen (1944:181) om redovisningsmedel. Kundens Redovisningsmedel redovisas på till Kundens Depå hos Bolaget anslutet konto.

8.6.8 Huruvida av Bolaget från Kunden mottagna likvida medel avskiljs till Redovisningskonto regleras av Tilläggsavtal avseende Kundens Depå eller, vad gäller D.I.Y., i Användarvillkoren.

8.6.9 Av avsnitt 14 nedan framgår att Kunden, avseende medel som Bolaget avskilt som Redovisningsmedel, har rätt till insättningsgaranti i händelse av bl.a. konkurs i Redovisningsmedelsinstitutet samt att Bolagets betalningsskyldighet reduceras med belopp som Kunden sålunda mottar genom insättningsgarantin.

8.6.10 Bolagets betalningsskyldighet till Kunden som svarar mot Redovisningsmedelsinstitutets betalningsskyldighet och som institutet betalar till Bolaget hänförligt till Kundens Redovisningsmedel ska fullgöras omgående efter att Redovisningsmedelsinstitutet genomför en sådan utbetalning till Bolaget. I den utsträckning Bolaget placerat Redovisningsmedel i en Godkänd penningmarknadsfond ska ovan angivna begränsningar ha motsvarande tillämpning, dock att Bolagets betalningsskyldighet i det fallet är villkorad och beroende av Bolagets erhållande av fondens inlösenlikvid hänförlig till Kunden.

8.6.11 Bolagets mottagande av likvida medel, samt betalning med anledning av tjänster som tillhandahålls Kunden av Bolaget i enlighet med Huvudavtal, Användarvillkor och/eller Tilläggsavtal, sker alltid via Bolagets transaktionskonto, vilket inte är ett Redovisningskonto.

8.7 Samägande av Depå hos Bolaget

8.7.1 Då två eller flera personer gemensamt ingått Tilläggsavtal med Bolaget avseende en Depå hos Bolaget äger, om inte annat skriftligen överenskommit, 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 gemensamt Kunden.

8.7.2 Ägandet i en Depå hos Bolaget med flera depåägare fördelas pro rata i förhållande till antalet depåägare. Vid fyra delägare innehar exempelvis var och en av depåägarna $\frac{1}{4}$ av ägandet i Depån. All rapportering till Kund avseende en samägd Depå kommer att ske till den Kund som först ingått Tilläggsavtal om relevant Depå med Bolaget.

8.8 Avsäga sig uppdrag

8.8.1 Bolaget har rätt att avsäga sig uppdrag enligt Huvudavtal, Användarvillkor och/eller Tilläggsavtal avseende Svenskt Finansiellt Instrument registrerat hos Värdepapperscentral, t.ex. Euroclear Sweden AB, inom fem (5) Bankdagar och för övriga svenska Finansiella Instrument samt för utländska Finansiella Instrument inom femton (15) Bankdagar efter det att de Finansiella Instrumenten mottagits av Bolaget. För utlämnande/överföring av Finansiella Instrument i fråga gäller därvid vad som i 27.2 anges om utlämnande/överföring vid uppsägning.

9 Kredit

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

9.1.1 Kunden kan efter Bolagets medgivande, och ingående av Tilläggsavtal avseende kredit, erhålla rätt till kredit. Detta gäller emellertid inte om Kunden är omyndig eller tillgångarna i Kundens Depå hos Bolaget eller till Depån anslutna konton står under särskild förvaltning eller överförmyndares tillsyn. Rätten till kredit gäller - om Bolaget inte meddelar annat - upp till ett belopp som motsvarar det vid var tid gällande sammanlagda belåningsvärdet av tillgångarna i Depån hos Bolaget och på anslutna konton.

9.1.2 Har Kunden enligt särskilt avtal pantförskrivit i Kundens Depå hos Bolaget registrerade Finansiella Instrument och/eller tillgångar på anslutet konto även för andra förpliktelser än Kundens kredit (t.ex. för handel med derivatinstrument) ska dessa förpliktelser, enligt de principer som Bolaget vid var tid tillämpar, beaktas vid fastställandet av krediträttens omfattning.

9.1.3 Kundens kredit enligt dessa bestämmelser gäller tills vidare. Vid uppsägning av Tilläggsavtal avseende Depå hos Bolaget till vilken krediten är kopplad är - om inte Kunden är Konsument - krediten förfallen till betalning vid tidpunkten för sådant Tilläggsavtals upphörande.

9.1.4 Om Kunden önskar säga upp kredit i förtid ska Kunden meddela Bolaget detta och betala tillbaka utestående kreditbelopp samt ränta och andra kostnader för krediten fram till förskottsbetalningen. Bolaget får inte tillgodoräkna sig någon ersättning för att krediten betalas i förtid.

9.2 Räntevillkor

9.2.1 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.

9.2.2 Ränta förfaller till betalning den sista Bankdagen i varje månad.

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

Dröjsmålsränta

9.2.4 Om Kunden är i betalningsdröjsmål, har Bolaget rätt till dröjsmålsränta på förfallet belopp från förfalldagen till dess betalning sker med den räntesats som med åtta (8) procentenheter överstiger den gällande räntesatsen för skuld på anslutet konto enligt 8.6.5.

9.3 Belåningsvärden, överbelåning och överbelåningsränta

9.3.1 Belåningsvärdet av tillgångarna i Kundens Depå hos Bolaget och på till Depån anslutna konton beräknas av Bolaget i enlighet med de regler som Bolaget vid var tid tillämpar. Kunden kan från Bolaget få uppgift om det aktuella sammanlagda belåningsvärdet, aktuellt belåningsvärde för visst i Depån hos Bolaget registrerat Finansiellt Instrument och belåningsvärdet respektive saldo på anslutna konton.

9.3.2 Kunden ansvarar för att det inte vid någon tidpunkt uppstår säkerhetsbrist (överbelåning) dvs. att - med beaktande även av andra förpliktelser för vilka nämnda tillgångar utgör säkerhet - Kundens kredit inte vid någon tidpunkt överstiger belåningsvärdet av tillgångarna i Kundens Depå hos Bolaget och på till Depån anslutna konton. Kunden måste därför själv hålla sig underrättad om det vid var tid gällande sammanlagda belåningsvärdet av tillgångarna i Depån hos Bolaget och

på anslutna konton. Kunden kan inte i något fall undgå ansvar under åberopande av att denne av Bolaget inte underrättats om det gällande belåningsvärdet av tillgångarna i Depån hos Bolaget och på anslutna konton eller om uppkommen säkerhetsbrist.

9.3.3 Om säkerhetsbrist uppkommer enligt 9.3.2 är Kunden skyldig att omedelbart och utan anmodan till Bolaget betala överskjutande skuldbelopp eller ställa tilläggssäkerhet så att säkerhetsbrist inte längre föreligger. Om så inte sker är hela skulden på Kundens Depån hos Bolaget och på till Depån anslutna konton förfallen till omedelbar betalning. För Kund som är Konsument gäller dock i stället att Bolaget får sälja ställda säkerheter i sådan omfattning att utnyttjad kredit inte längre överstiger den kredit som Kunden har rätt till.

10 Investeringssparkonto

10.1 Förvaring av tillgångar på Investeringssparkonto

10.1.1 På Investeringssparkonto hos Bolaget får Kunden förvara endast Godkända Investeringstillgångar samt likvida medel, om inte annat framgår av Tilläggsavtal om Investeringssparkonto.

10.1.2 En uppräkningslista av vilka Finansiella Instrument som utgör Godkända Investeringstillgångar återfinns i Bolagets förhandsinformation om Investeringssparkonto, se Del VI i dessa Allmänna villkor.

10.1.3 Bolaget ska publicera en lista över vid var tid Godkända Investeringstillgångar på Bolagets Onlinetjänst. På Kundens begäran ska Bolaget även tillhandahålla en aktuell lista över Godkända Investeringstillgångar direkt till Kunden.

10.1.4 Det åligger Kunden att vid var tid hålla sig uppdaterad om vilka tillgångar som får förvaras på Investeringssparkonto hos Bolaget. Ändring som innebär en begränsning av vad som utgör Godkända Investeringstillgångar ska dock meddelas Kunden i enlighet med 24.2.

10.1.5 Ett Finansiellt Instrument är förvarat på Investeringssparkonto hos Bolaget när Bolaget har förtecknat det på kontot.

10.2 Överföring av Finansiella Instrument till Investeringssparkonto

Överföring från eget konto

10.2.1 Kunden får överföra endast Godkända Investeringstillgångar som Kunden själv äger till Kundens Investeringssparkonto hos Bolaget. En sådan överföring kan ske från ett Annat Eget Konto eller från ett annat eget Investeringssparkonto. Sker överföringen från ett Annat Eget Konto betraktas överföringen skatterettsligt som en avyttring.

10.2.2 Kunden får varken överföra Investeringstillgångar som inte är godkända av Bolaget eller Kontofrämmande Tillgångar till Kundens Investeringssparkonto hos Bolaget.

Överföring från annan

10.2.3 Godkända Investeringstillgångar får överföras till Kundens Investeringssparkonto hos Bolaget från en 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 MTF-plattform;
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.

10.2.4 Investeringstillgångar som inte är godkända av Bolaget får överföras till Kundens Investeringssparkonto hos Bolaget av en annan person endast om tillgångarna överförs till kontot i samband med Kundens förvärv av tillgångarna och förvärvet har skett:

1. 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;
2. 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
3. genom utdelning på tillgångar som vid förvärvet förvarades på Investeringssparkontot.

Vad gäller Investeringstillgångar som inte är godkända av Bolaget och som överförs till Kundens Investeringssparkonto hos Bolaget gäller vad som följer av 10.4.4.

10.2.5 Kontofrämmande Tillgångar får överföras till Kundens Investeringssparkonto hos Bolaget av 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 trettonde (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 MTF-plattform;
2. från den som har emitterat 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.

10.2.6 Sådana Finansiella Instrument som avses i 10.2.3 och 10.2.5 får dock inte överföras till Kundens Investeringssparkonto om förvärvet grundas på Betydande Ägarandelar, Kvalificerade Andelar eller på sådana Kontofrämmande Tillgångar som vid tidpunkten för förvärvet förvarades på Kundens Investeringssparkonto hos Bolaget med stöd av 10.4.7.

10.2.7 Betydande Ägarandelar eller Kvalificerade Andelar får inte överföras till Kundens Investeringssparkonto hos Bolaget med tillämpning av 10.2.5 p. 1.

10.3 Överföring av Finansiella Instrument från Investeringssparkonto hos Bolaget

Överföring till eget konto

10.3.1 Kunden får överföra Investeringstillgångar från Kundens Investeringssparkonto hos Bolaget till ett annat eget Investeringssparkonto endast om tillgångarna får förvaras på det mottagande kontot.

10.3.2 Kunden får inte överföra Investeringstillgångar från Kundens Investeringssparkonto hos Bolaget till ett Annat Eget Konto.

10.3.3 Kunden får överföra Kontofrämmande Tillgångar från Kun-

dens Investeringssparkonto hos Bolaget till ett Annat Eget Konto.
Överföring till annan

10.3.4 Kunden får överföra Investeringstillgångar och Kontofrämmande Tillgångar från Kundens Investeringssparkonto hos Bolaget 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 MTF-plattform;
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.

10.3.5 Kunden får även överföra Investeringstillgångar vilka Kunden har överlåtit genom försäljning, byte eller liknande från Kundens Investeringssparkonto hos Bolaget till en annan person om tillgångarna vid överlåtelsen direkt förs över till dennes Investeringssparkonto och om tillgångarna får förvaras på det mottagande kontot.

Överföring till annan än Kund i övriga fall

10.3.6 Kunden får överföra Investeringstillgångar vilka Kunden har överlåtit genom arv, testamente, gåva, bodelning eller på liknande sätt från Kundens Investeringssparkonto till en annan person endast om överföringen sker direkt till dennes Investeringssparkonto och om tillgångarna får förvaras på det mottagande kontot.

10.3.7 Kunden får överföra Kontofrämmande Tillgångar vilka Kunden har överlåtit över genom arv, testamente, gåva, bodelning eller liknande från Kundens Investeringssparkonto hos Bolaget till en annan person endast om överföringen sker till ett konto som inte är ett Investeringssparkonto.

10.4 Tillfällig förvaring av vissa typer av Finansiella Instrument

Allmänt

10.4.1 Det som framgår av 10.4.4-10.4.7 utgör en uttömmande uppräkningslista av de situationer då Investeringstillgångar som inte är godkända av Bolaget och vissa typer av Kontofrämmande Tillgångar tillfälligt får förvaras på Kundens Investeringssparkonto hos Bolaget.

10.4.2 Om sådana tillgångar som avses i 10.4.4, 10.4.6 och 10.4.7 övergår till att bli Godkända Investeringstillgångar inom den nedan angivna tidsfristen, får de förvaras på Kundens Investeringssparkonto hos Bolaget.

10.4.3 Av 10.4.8-10.4.10 framgår inom vilka tidsfrister och på vilket sätt som Investeringstillgångar som inte är godkända av Bolaget och/eller Kontofrämmande Tillgångar ska flyttas från Kundens Investeringssparkonto hos Bolaget.

Investeringstillgångar som inte är godkända av Bolaget

10.4.4 Investeringstillgångar som inte är godkända av Bolaget får förvaras på Kundens Investeringssparkonto hos Bolaget till och med den sextionde (60) dagen efter utgången av det kvartal då tillgångarna blev klassificerade som sådana tillgångar respektive blev förtecknade på kontot.

Vissa typer av Kontofrämmande tillgångar

10.4.5 Betydande Ägarandelar eller Kvalificerade Andelar som inte var sådana tillgångar när de överfördes till Kundens Investeringsspar-

konto hos Bolaget eller som har överförts till kontot på det sätt som framgår av 10.2.5 p. 2-5, får förvaras på Kundens Investeringssparkonto hos Bolaget till och med den trettionde (30) dagen efter den dag då tillgångarna först klassificerades som sådana tillgångar eller blev förtecknade på kontot. Tillgångarna ska, även om de under tidsfristen övergår till att klassificeras som andra tillgångar, flyttas ut från Kundens Investeringssparkonto hos Bolaget denna dag.

10.4.6 Andra Kontofrämmande Tillgångar än Betydande Ägarandelar eller Kvalificerade Andelar som var Investeringstillgångar när de överfördes till Kundens Investeringssparkonto hos Bolaget eller som har överförts till kontot med stöd av Kundens befintliga innehav av Finansiella Instrument på det sätt som avses i 10.2.5 p. 2-5, får förvaras på Kundens Investeringssparkonto hos Bolaget till och med den sextionde (60) dagen efter utgången av det kvartal då tillgångarna blev klassificerade som sådana tillgångar respektive blev förtecknade på kontot.

10.4.7 Andra Kontofrämmande Tillgångar än Betydande Ägarandelar eller Kvalificerade Andelar som, när de överfördes till Kundens Investeringssparkonto hos Bolaget avsågs att tas upp till handel på det sätt som framgår av 10.2.5 p. 1, får förvaras på kontot till och med den sextionde (60) dagen efter den dag då de emitterades.

Flytt av Investeringstillgångar som inte är godkända av Bolaget och av Kontofrämmande Tillgångar

10.4.8 Kunden ska, inom de tidsfrister som anges i 10.4.4-10.4.7, flytta Investeringstillgångar som inte är godkända av Bolaget och/eller Kontofrämmande Tillgångar från Kundens Investeringssparkonto hos Bolaget. En sådan flytt kan ske antingen genom att Kunden, i enlighet med Tilläggsavtal om Investeringssparkonto, överför tillgångarna till ett annat förvar eller genom att Kunden överlåter tillgångarna.

10.4.9 Om Kunden inte senast femton (15) dagar före den tidpunkt som anges i 10.4.4 har överlåtit Investeringstillgångar som Bolaget inte godkänner och som tillfälligt förvaras på Kundens Investeringssparkonto hos Bolaget eller anvisat Bolaget till vilket annat eget Investeringssparkonto sådana tillgångar ska överföras, får Bolaget för Kundens räkning vid den tidpunkt och på det sätt som Bolaget bestämmer, avyttra hela eller delar av Kundens innehav av tillgångarna.

10.4.10 Om Kunden inte senast trettio (30) dagar före de tidpunkter som anges i 10.4.5-10.4.7 har överlåtit Kontofrämmande Tillgångar som tillfälligt förvaras på Kundens Investeringssparkonto hos Bolaget 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, avyttra hela eller delar av Kundens innehav av tillgångarna.

Informationsskyldighet

10.4.11 Kunden ska om det kommer till dennes kännedom att (i) Investeringstillgångar som inte är godkända av Bolaget eller (ii) Kontofrämmande Tillgångar förvaras på Kundens Investeringssparkonto hos Bolaget, så snart som möjligt informera Bolaget om detta.

10.4.12 Bolaget ska inom fem (5) dagar från det att det kommit till Bolagets kännedom att Kontofrämmande Tillgångar förvaras på Kundens Investeringssparkonto hos Bolaget, informera Kunden om detta samt inom vilken tid tillgångarna senast måste flyttas från kontot.

10.4.13 Vid tillämpning av 10.4.12 ska Bolaget anses ha fått kännedom om att Kontofrämmande Tillgångar förvaras på Kundens Investeringssparkonto hos Bolaget när tjugofem (25) dagar har gått från utgången av det kvartal då de Kontofrämmande Tillgångarna först förvarades på kontot 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 10.4.7.

10.5 Likvida medel

Kunden får sätta in likvida medel på och ta ut likvida medel från Kundens Investeringsparkonto.

10.6 Ränta, utdelning och annan avkastning

10.6.1 Ränta, utdelning och annan avkastning som är hänförlig till de tillgångar som vid var tid förvaras på Kundens Investeringsparkonto hos Bolaget ska överföras direkt till Investeringsparkontot. För ersättning hänförlig till överlåtelse av Finansiella Instrument gäller dock vad som framgår av 10.8.7-10.8.11.

10.6.2 Kunden ansvarar för att ränta, utdelning och annan avkastning som är hänförlig till Betydande Ågarandelar, Kvalificerade Andelar eller sådana Kontofrämmande Tillgångar som förvaras på Kundens Investeringsparkonto hos Bolaget med stöd av 10.4.7 inte överförs till Kundens Investeringsparkonto hos Bolaget. Om Kunden inte har lämnat någon anvisning får Bolaget efter eget bestämmande överföra sådan ränta, utdelning och annan avkastning till ett Annat Eget Konto i Bolaget.

10.7 Åtaganden avseende förvarade Finansiella Instrument

10.7.1 Bolagets åtaganden vad gäller de tillgångar som förvaras på Kundens Investeringsparkonto hos Bolaget följer dessa Allmänna villkor.

10.7.2 Bolaget förbehåller sig rätten att inte genomföra de åtaganden som framgår av dessa Allmänna villkor, om detta skulle strida mot bestämmelserna i Tilläggsavtal om Investeringsparkonto eller lagen (2011:1268) om investeringssparkonto.

10.8 Handel med Finansiella Instrument

Allmänt

10.8.1 Vid köp och försäljning av tillgångar på Kundens Investeringsparkonto hos Bolaget gäller Bolagets vid var tid gällande Riktlinjer för utförande av order samt sammanläggning och fördelning av order och de villkor som vid var tid gäller för handel med visst Finansiellt Instrument.

10.8.2 Bolaget ska på Kunds begäran tillhandahålla Kunden gällande riktlinjer och villkor som avses i 10.8.1.

10.8.3 Bolaget förbehåller sig rätten att inte genomföra köp- eller försäljningsuppdrag för Kundens räkning avseende Finansiella Instrument i de fall de Finansiella Instrumenten inte utgör Investeringstillgångar som är godkända av Bolaget respektive av mottagande Investeringsföretag samt i de fall uppdraget i övrigt skulle strida mot Tilläggsavtal om Investeringsparkonto eller lagen (2011:1268) om investeringssparkonto.

Förvärv av Finansiella Instrument

10.8.4 Kunden ska själv och i förväg kontrollera att de Finansiella Instrument som Bolaget ges i uppdrag att förvärva för Kundens räkning utgör Godkända Investeringstillgångar.

10.8.5 Vid Kundens förvärv av Finansiella Instrument till Kundens Investeringsparkonto hos Bolaget ska betalning ske med tillgångar som förvaras på Investeringsparkontot.

10.8.6 Vid Kundens förvärv av Finansiella Instrument till Kundens Investeringsparkonto hos Bolaget får betalning ske i form av Finansiella Instrument som förvaras på Investeringsparkontot (byte) endast om sådan överföring sker i enlighet med 10.3.4-10.3.5.

Ersättning vid överlåtelse av Finansiella Instrument

10.8.7 Vid Kundens överlåtelse av Finansiella Instrument som sker

på det sätt som anges i 10.3.4 ska ersättning som erhålls i form av likvida medel överföras direkt till Kundens Investeringsparkonto hos Bolaget.

10.8.8 Vid Kundens överlåtelse av Investeringstillgångar som sker på det sätt som anges i 10.3.5, ska ersättning som erhålls i form av likvida medel överföras direkt till Kundens Investeringsparkonto hos Bolaget.

10.8.9 Vid Kundens överlåtelse av Finansiella Instrument som sker på det sätt som anges i 10.3.4 och 10.3.5, ska ersättning som erhålls i form av Investeringstillgångar överföras direkt till Kundens Investeringsparkonto hos Bolaget.

10.8.10 Vid Kundens överlåtelse av Finansiella Instrument ska ersättning som erhålls i form av Kontofrämmande Tillgångar överföras till Kundens Investeringsparkonto hos Bolaget endast om i) överföringen av tillgångar till Investeringsparkontot sker i enlighet med 10.2.5-10.2.7 samt om ii) Kunden inte har anvisat ett annat förvar till vilken sådan ersättning i stället ska överföras.

10.8.11 Kunden ansvarar för att ersättning vid överlåtelse av Betydande Ågarandelar, Kvalificerade Andelar eller sådana Kontofrämmande Tillgångar som tillfälligt förvaras på Kundens Investeringsparkonto hos Bolaget med stöd av 10.4.7, inte överförs till Investeringsparkontot. Sådan ersättning, i form av likvida medel eller Finansiella Instrument, ska i stället överföras till av Kunden anvisat annat förvar. Om Kunden inte har lämnat någon sådan anvisning, får Bolaget efter eget bestämmande överföra ersättningen till ett Annat Eget Konto i Bolaget.

10.8.12 Finansiella Instrument som finns på Kundens Investeringsparkonto hos Bolaget, eller avses komma att överföras till sådant konto, gäller i övrigt det som anges i dessa villkor beträffande Depå i tillämpliga delar.

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

10.9 Överlåtelse av Investeringsparkonto

10.9.1 Investeringsparkonto hos Bolaget kan inte överlåtas.

10.10 Överföringar mellan Investeringsparkonto hos olika Investeringsföretag

10.10.1 Vid överföringar av Investeringstillgångar mellan Investeringsparkonton hos olika Investeringsföretag åligger det Kunden att på förhand försäkra sig om att det mottagande Investeringsföretaget kan ta emot de aktuella tillgångarna.

10.10.2 Kundens överföring av Investeringstillgångar till ett annat Investeringsföretag ska anses genomförd då tillgångarna har förtecknats på Investeringsparkontot hos det mottagande Investeringsföretaget.

10.10.3 Vid överföringar till Kundens Investeringsparkonto hos Bolaget från ett annat Investeringsföretag får Bolaget vägra att ta emot tillgångar för förvaring på Investeringsparkontot som inte är Godkända Investeringstillgångar.

10.11 Upphörande av Investeringsparkonto på grund av lag

10.11.1 Om Kundens konto hos Bolaget upphör som Investeringsparkonto enligt 28 § lagen (2011:1268) om investeringssparkonto ska de tillgångar som förvaras på kontot inte längre schablonbeskattas. Bolaget ska, inom fem (5) dagar från det att Bolaget fått kännedom därom, informera Kunden om att Kundens Investeringsparkonto har upphört och att det åligger Kunden att snarast överföra samtliga tillgångar som förvaras på Kundens Investeringsparkonto hos Bolaget till ett annat förvar eller överlåta tillgångarna.

10.11.2 Om Kunden inte, senast femton (15) dagar från det att Bolaget har informerat Kunden om Kundens Investeringsparkonto hos Bolagets upphörande enligt 10.11.1, har anvisat till vilket annat förvar som tillgångarna ska överföras eller överlåtit tillgångarna, får Bolaget vidta de åtgärder som framgår av 27.5.1 och därefter avsluta kontot.

10.11.3 Kundens Tilläggsavtal om Investeringsparkonto upphör att gälla när Kundens Investeringsparkonto hos Bolaget har avslutats.

10.12 Skatter och övriga kostnader

Skatt på Investeringsparkontot

10.12.1 Kunden ansvarar för skatter och andra avgifter som ska betalas enligt svensk eller utländsk lag med avseende på tillgångar som förtecknas på Kundens Investeringsparkonto hos Bolaget, t.ex. utländsk källskatt och svensk kupongskatt på utdelning.

10.12.2 Bolaget ska varje år tillställa Skatteverket uppgifter om den schablonintäkt som är hänförlig till Kundens Investeringsparkonto hos Bolaget.

10.12.3 Andra Kontofrämmande Tillgångar som förvaras på ett investeringsparkonto än sådana Kontofrämmande Tillgångar som förvaras på investeringsparkontot med stöd av 17 § lagen (2011:1268) om investeringsparkonto ska inte ingå i den schablonmässigt beräknade intäkten utan i stället beskattas konventionellt.

Skatterättslig hemvist

10.12.4 Investeringsparkonto hos Bolaget kan innehas av Kunden oavsett om denne är obegränsat eller begränsat skattskyldig.

10.12.5 Det åligger Kunden att vid var tid ha kännedom om sin skatterättsliga hemvist.

10.12.6 Kunden förbinder sig att utan dröjsmål till Bolaget skriftligen anmäla förändringar i sin skatterättsliga hemvist, t.ex. vid flytt utomlands.

Övriga kostnader

10.12.7 Kunden ska stå för de kostnader som uppstår vid försäljning, överföring eller öppnande av annan förvaring enligt Tilläggsavtal om Investeringsparkonto.

11 Säkerheter

11.1 Pant och borgensåtagande

11.1.1 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 Finansiella Instrument pantsätter Kunden härmed till Bolaget dels samtliga de Finansiella Instrument som vid var tid är registrerade i Kundens Depå/-er - även innefattande i Depå registrerade Finansiella Instrument som är registrerade i Kundens namn i kontobaserat system (t.ex. på Vp-konto hos Euroclear Sweden AB) - dels samtliga de Kundens Finansiella Instrument som på annat sätt överförs eller överlämnats till eller förvärvats genom Bolaget, dels samtliga medel som vid var tid finns på Kundens konto/-n hos Bolaget. Kunden får inte, utan Bolagets samtycke i varje särskilt fall, till annan än Bolaget pantsätta eller i övrigt förfoga över i dessa Allmänna villkor pantsatta Finansiella Instrument eller pantsatta medel. Sådan pantsättning till annan ska göras enligt Bolagets anvisningar. Sker pantsättning i strid mot denna bestämmelse får Bolaget säga upp samtliga avtal mellan Kunden och Bolaget till omedelbart upphörande utan iakttagande av i 27.2 nämnd uppsägningstid.

11.1.2 Om Kunden till annan pantsatt Finansiella Instrument registrerade i Kundens Depå eller medel på konto anslutet till Depån får Bolaget, även om Kunden invänt mot detta, utlämna/överföra Finansiella Instrument respektive överföra medel på till Depån anslutet konto till

panthavaren eller annan efter instruktioner från panthavaren. Redovisning av sådant utlämnande/överföring ska sändas till Kunden.

11.1.3 Avkastning av pant och andra rättigheter som grundas på panten enligt 11.1.1 omfattas också av pantsättningen och utgör pant.

11.1.4 Bolagets åtagande i egenskap av panthavare avseende pantsatt egendom är inte mer omfattande än vad som framgår av dessa Allmänna villkor.

11.1.5 Pant enligt 11.1.1 ska inte utgöra 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 har uppkommit genom belastning av Kundens konto.

11.1.6 Kunden ger Bolaget bemyndigande att själv, eller genom någon som Bolaget utser, teckna Kundens namn då detta krävs för att genomföra pantrealisation eller för att tillvarata eller utöva Bolagets rätt med avseende på av Kunden till Bolaget pantsatt egendom. Därvid får Bolaget även för Kundens räkning öppna särskild Depå och/eller konto hos Värdepapperscentral eller konto i annat kontobaserat system. Kunden kan inte återkalla detta bemyndigande så länge panträffen består.

11.1.7 Om borgen har tecknats för Kundens skyldigheter gentemot Bolaget gäller följande i fråga om borgensmans rätt till den pantsatta egendomen. För det fall Bolaget tagit borgen i anspråk ska panten därefter utgöra säkerhet för borgensmans återkrav (regresskrav) mot Kunden endast i den mån detta har angivits i borgensförbindelsen. Sådan rätt är efterställd Bolagets rätt till pant. Utgör panten säkerhet för flera borgensmäns återkrav ska de ha rätt till panten i förhållande till var och ens återkrav om de inte kommit överens om annat. Bolaget får så länge Bolaget inte tagit borgen i anspråk lämna ut pant, som enligt Bolagets bedömning inte behövs för betalning av förfallet belopp, utan att borgensmans ansvar ska minska på grund av detta.

11.2 lanspråktagande av säkerheter och säkerhetsrealisering

11.2.1 Om Kunden inte fullgör sina skyldigheter mot Bolaget enligt Huvudavtal, Användarvillkor och/eller Tilläggsavtal innefattande förpliktelser gentemot annan än Bolaget för vilka Bolaget svarar, eller skyldigheter som uppkommit i samband med Kundens transaktioner med Finansiella Instrument, får Bolaget ta panten enligt 11.1.1 i anspråk. Bolaget ska förfara med omsorg och i förväg underrätta Kunden om lanspråktagandet om det är möjligt och underrättelse enligt Bolagets bedömning kan ske utan att vara till nackdel för Bolaget i egenskap av panthavare. Bolaget får bestämma i vilken ordning ställda säkerheter (panter, borgensåtaganden m.m.) ska tas i anspråk.

11.2.2 Pantsatta Finansiella Instrument som tas i anspråk enligt 11.2.1 får säljas utanför den Utförandeplats där det Finansiella Instrumentet handlas eller är upptaget till handel. Om panten utgörs av tillgodohavande på konto anslutet till Kundens Depå får Bolaget, utan att i förväg underrätta Kunden, omedelbart ta ut förfallet belopp från kontot.

11.2.3 Bolaget har rätt att ur det som influtit vid pantrealisationen enligt denna 11.2 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.

12 Kvittning

12.1 Bolagets rätt till kvittning

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

13 Skatter

13.1 Allmänt

13.1.1 Kunden ska svara för skatter och andra avgifter som ska erläggas enligt svensk eller utländsk lag, svensk/utländsk myndighets föreskrift eller beslut, mellanstatligt avtal eller Bolagets avtal med svensk/utländsk myndighet med avseende på Finansiella Instrument registrerade i Kundens Depå, t.ex. preliminärskatt, utländsk källskatt respektive svensk kupongskatt på utdelning.

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

13.1.3 Bolaget kan, till följd av svensk/utländsk lag, svensk/utländsk myndighets föreskrift eller beslut, mellanstatligt avtal eller Bolagets avtal med svensk/utländsk myndighet vara skyldigt att för Kundens räkning vidta åtgärder beträffande skatt och andra avgifter grundat på utdelning, ränta, avyttring eller innehav avseende Kundens Finansiella Instrument. 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 för Kundens räkning betalat skatt får Bolaget belasta anslutet konto med motsvarande belopp på sätt som anges i 8.6.3.

13.1.4 Bolaget ska, på särskilt uppdrag av Kunden, om rätt därtill föreligger och om Bolaget bedömer det som praktiskt möjligt och lämpligt, bl.a. med beaktande av Kundens intresse söka medverka till nedläggning eller restitution av skatt samt utbetalning av tillgodohavande hos skattemyndighet.

13.1.5 Bolaget får i samband med vad som anges i denna 13.1 teckna Kundens namn samt även lämna uppgift om Kunden och Kundens Finansiella Instrument i den omfattning som krävs.

14 Insättningsgaranti och investerarskydd m.m.

14.1 Insättningsgaranti

14.1.1 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 14.1.4.

14.1.2 I fråga om medel som Bolaget har avskilt som Redovisningsmedel och placerat på Redovisningskonto i Redovisningsinstitut har Kunden motsvarande rätt till ersättning som anges i 14.1.1 enligt de principer som framgår av jurisdiktionen i det land där Redovisningsinstitutet är registrerat, om Redovisningsmedelsinstitutet går i konkurs.

14.1.3 I de fall Bolaget har medel på Redovisningskonto hos Redovisningsmedelsinstitut har Kunden ingen självständig rätt mot Redovisningsmedelsinstitutet, så länge Bolaget inte går i konkurs. Motsvarande gäller i förhållande till Godkänd penningmarknadsfond eller sådan fonds förvaltare. Bolaget medger, om Bolaget går i konkurs, att Kunden självständigt riktar anspråk mot Redovisningsmedelsinstitutet eller – i förekommande fall – den Godkända penningmarknadsfonden och/eller sådan fonds förvaltare. Erhåller Kunden betalning från Redovisningsmedelsinstitutet eller ur Godkänd penningmarknadsfond reduceras

Bolagets redovisningsskuld gentemot Kunden i motsvarande mån. På motsvarande sätt reduceras Bolagets redovisningsskuld gentemot Kunden med belopp som svarar mot vad Kunden erhållit inom ramen för insättningsgaranti.

14.1.4 Ersättning från insättningsgarantin enligt 14.1.1 kan erhållas med ett belopp som motsvarar det av Kunden insatta beloppet, dock högst 1 050 000 kronor. Utöver ersättning på 1 050 000 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 hänförs sig till vissa i lagen (1995:1571) om insättningsgaranti angivna händelser.

14.1.5 Ersättningen från insättningsgarantin enligt 14.1.1 ska göras tillgänglig av Riksgälden, utan att särskild ansökan därom behöver göras, i huvudregel inom sju (7) arbetsdagar från den dag då Redovisningsmedelsinstitutet försattes i konkurs eller Finansinspektionen beslutade om att garantin ska träda in. Mer information om insättningsgarantin finns på Riksgäldens hemsida, www.riksgalden.se.

14.2 Investerarskydd

14.2.1 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 föreskrivs i lag, vilket per den 1 juli 2009 uppgår till högst 250 000 kronor. Nämnda ersättning kan även innefatta medel som Bolaget tagit emot med redovisningsskyldighet.

14.2.2 Kund som vill ha ersättning ska senast ett år från dagen för konkursbeslutet framställa sitt krav till Riksgälden, som efter prövning betalar ut ersättning.

15 Behandling av personuppgifter

15.1 För Kundens personuppgifter är Bolaget personuppgiftsansvarigt. Bolaget behandlar Kundens personuppgifter i enlighet med Bolagets vid var tid gällande dataskyddspolicy (betecknad "Personuppgifter & Cookies") som finns tillgänglig på www.soderbergpartners.se. Bolaget redovisar information om behandling av personuppgifter för Kunden i samband med att Kunden ingår Huvudavtalet och/eller Användarvillkoren. Huvudavtalets och Användarvillkorens ingående respektive godkännande är avhängigt att Kunden godkänner Bolagets personuppgiftsbehandling som den beskrivs i "Personuppgifter & Cookies". 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.

16 Informationsplikt

16.1 Det åligger Kunden att på begäran av Bolaget lämna den information, inkluderande skriftliga handlingar, som Bolaget bedömer vara nödvändig för att fullgöra de skyldigheter som åligger Bolaget enligt Huvudavtal, Användarvillkor, Tilläggsavtal och/eller enligt avtal med Depåförande tredjepart samt tillämplig EU-förordning, lag, föreskrifter, allmänna rättsprinciper, eller regelverk hos Utförandeplats, Värdepapperscentral eller Central motpart (CCP).

16.1.1

17 Telefoninspelning

17.1 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 om handel eller instruktioner avseende Kundens Depå och anslutna konton. Kopior av inspelade samtal och bevarad elektronisk kommunikation med Kunden kommer att finnas tillgängliga på begäran under en period på fem (5) år. Kunden har rätt att på begäran få ta del av inspelade samtal och bevarad elektronisk kommunikation för vilket Bolaget har rätt att ta ut en skälig avgift.

18 System

18.1 Användande av System

18.1.1 Kunden ska följa Bolagets regler och policys för respektive System och får inte upplåta dennes tillgång till System till någon annan. Kunden får inte heller låta någon annan använda Kundens användarkonto i respektive System. Kunden är ansvarig för all aktivitet som sker via Kundens användarkonto i respektive System.

18.1.2 Kunden ska inte använda programmeringsspråk eller kommandon (inklusive, men inte begränsat till, avancerade typsnitt, Java, tabeller och/eller HTML) i meddelanden och annan kommunikation i System.

18.2 Tillgång till och förändringar i System

18.2.1 System som tillhandahålls behöver kontinuerlig översyn, service och uppdateringar varför det kan komma att ske tillfälliga avbrott. Vidare kan det på grund av oplanerat underhåll, oförutsedda händelser eller handlingar av tredje man vara så att System, från tid till annan, kan vara otillgängligt eller att vissa funktioner i System inte är tillgängliga. Bolaget ska inte i något fall vara ansvarigt för skador som drabbar Kunden på grund av det föregående och Bolaget kommer alltid att vidta alla rimliga åtgärder för att detta ska orsaka så lite störningar som möjligt för Kunden.

18.2.2 Bolaget förbehåller sig rätten att när som helst ändra det visuella uttrycket och även i övrigt genomföra uppdateringar i Systemet. Bolaget förbehåller sig vidare rätten att ändra, avbryta och/eller avsluta funktioner i System inklusive - men inte begränsat till - funktionalitet, funktioner och tjänster, oavsett om förvarning om detta sker eller inte. All ny funktionalitet, nya funktioner och/eller nya tjänster som lanseras i System omfattas av dessa villkor.

18.2.3 System tillhandahålls i befintligt skick och Bolaget garanterar inte någon särskild funktionalitet eller tillgänglighet, vilket Kunden accepterar genom att använda respektive System. Inget som publiceras i System, oavsett om det publiceras via Bolagets Onlinetjänst, för ändamålet avsedd hemsida eller via mobilapplikationer, är att betrakta som Finansiell Rådgivning eller Investeringsrådgivning utifrån en enskild investerares individuella förutsättningar.

18.3 Immateriella rättigheter

18.3.1 Bolaget eller dess licensgivare äger samtliga rättigheter hänförliga till System, inkluderat men inte begränsat till, upphovsrätt, varumärken, mönster, programvara, källkod, databaser och design, oavsett om rättigheterna är registrerade eller inte. All dokumentation, inklusive manualer, användarguider eller andra skriftliga, elektroniska eller icke-elektroniska beskrivningar av hur respektive System är uppbyggt och används anses vara en del av sådant System och är därmed föremål för samma restriktioner. Inget i Huvudavtal, Användarvillkor, Tilläggsavtal och/eller dessa Allmänna villkor ska tolkas så att någon av dessa rättigheter helt eller delvis överläts till Kunden.

19 Ansvarsbegränsningar

19.1 Generellt

19.1.1 Bolaget ansvarar inte för riktigheten av information om Finansiella Instrument, försäkringar eller i övrigt som inhämtats från externa informationslämnare eller för att sådan information vid var tid är uppdaterad.

19.1.2 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 4 ovan. Om Kunden underlåtit att fullgöra sina skyldigheter enligt avsnitt 4 eller 22 ansvarar inte Bolaget för skada som skulle ha kunnat undvikas om Kunden fullgjort

där angivna skyldigheter.

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

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

19.1.5 Bolaget är inte ansvarigt för skada som orsakats av - svensk eller utländsk - Utförandeplats, Depåförande Institut, Värdepapperscentral, clearingorganisation, emittent fondbolag 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 ovan organisationer eller uppdragstagare blivit insolventa.

19.1.6 Om Kunden inte är Konsument är Bolaget endast ansvarigt för direkt skada som Bolaget åsamkar Kunden genom världsloshet. Bolaget är sålunda inte i något sådant fall ansvarigt för indirekt skada eller för förluster som är en direkt följd av värdeförändringar på Finansiella Instrument om inte den indirekta skadan och/eller förlusten orsakats av Bolagets grova världsloshet. Bolaget är dock aldrig skyldigt att utge ersättning till Kunden som inte är Konsument för skada med ett belopp som överstiger den ersättning Bolaget kan erhålla i anledning av vid var tid gällande ansvarsförsäkring.

19.1.7 Om Kunden är Konsument är Bolaget ansvarigt för ren förmogenhetsskada som Bolaget uppsåtligt eller av oaktsamhet åsamkar sådan Kund i enlighet med vad som följer av lagen (2003:862) om finansiell rådgivning till konsumenter.

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

19.1.9 Bolaget ansvarar inte för skada som uppkommer för Kunden eller annan med anledning av att Kunden blivit utsatt för identitetsintrång, id-kapning, identitetskapning eller annan motsvarande form av bedrägeri.

19.1.10 Vad ovan sagts gäller i den mån inte annat följer av lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument.

19.2 Force majeure

19.2.1 Bolaget är inte ansvarigt för skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, cyberattack eller motsvarande, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om Bolaget självt är föremål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd.

19.2.2 Föreligger hinder för Bolaget, på grund av omständighet som anges i första stycket, att helt eller delvis utföra åtgärd enligt dessa bestämmelser eller köp- eller säljuppsdrag avseende Finansiella Instrument får åtgärd uppskjutas till dess hindret har upphört. Om Bolaget till följd av sådan omständighet är förhindrad att verkställa eller ta emot betalning/leverans, ska varken Bolaget eller Kunden vara skyldig att betala ränta.

19.3 Skatt

19.3.1 Bolaget ansvarar inte för eventuella skattekonsekvenser som uppkommer med anledning av de tjänster som Bolaget från tid till annan tillhandahåller Kunden.

20 Redovisning

20.1 Investeringsrådgivning

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

20.1.2 Kunden kan få information om genomförda transaktioner och förvaltningens utveckling genom att logga in via Bolagets Online-tjänst eller, om Kundens Depå finns hos annat Depåförande Institut, på sådant sätt som sådant Depåförande Institut anvisar.

20.1.3 Redovisning för Kundens Depå och anslutna konton hos Bolaget lämnas - om inte särskilt avtal träffats om annat - minst kvartalsvis, såvida inte en sådan översikt har tillhandahållits i något annat regelbundet utdrag.

20.2 Portföljförvaltning

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

20.3 Redovisning vid ianspråktagande av säkerhet

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

20.4 Redovisning vid andra händelser

20.4.1 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 överenskommit mellan Parterna.

20.4.2 Kund accepterar att de Avräkningsnotor som följer av vart och ett av de köp och försäljningar av Fondandelar som denne gör via D.I.Y. distribueras till Kunden i D.I.Y..

20.4.3 Enligt artikel 62.2 i Kommissionens delegerade förordning (EU) 2017/565 om organisatoriska krav och villkor för verksamheten i värdepappersföretag ska Bolaget skicka ut information (i) till Kund som är icke-professionell kund när värdet av sådan Kunds innehav av s.k. hävstångsinstrument (leveraged financial instrument på engelska) eller Finansiella Instrument som är ett resultat av s.k. eventalförpliktelsestransaktioner (contingent liability transactions på engelska) sjunker med tio (10) procent, och (ii) vid Portföljförvaltning åt Kund enligt Tilläggsavtal avseende Portföljförvaltning, när värdet av sådan Kunds portfölj som omfattas av sådan tjänst sjunker med tio (10) procent. Kunden och Bolaget är överens om att beräkningsmetodiken för den procentuella nedgång som ska utlösa informationsutskick till Kunden ska beräknas i enlighet med den metod, med avseende på enskilt instrument eller typ av instrument eller den metod i övrigt, som Bolaget vid var tid anser lämplig bl.a. med iakttagande av Kundens intresse och som Bolaget beskriver i den utskickade informationen till Kunden. På Kundens förfrågan ska Bolaget informera om berörd beräkningsmetod.

20.5 Redovisning vid upphörande av avtal

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

21 Avräkning vid konkurs

För den händelse 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 Parten är omedelbart förfallet till betalning.

22 Reklamation

22.1 Fel som ligger inom uppdrag

22.1.1 Kunden ska påtala eventuella fel eller brister som framgår av den Redovisning denne erhåller från Bolaget, att sådan information uteblivit eller eventuella övriga fel eller brister vid tjänsts utförande enligt Huvudavtal, Användarvillkor och/eller Tilläggsavtal och Kunden ska omgående underrätta Bolaget om detta (reklamation). Om Kunden vill begära hävning av ett köp- eller säljuppdrag ska detta uttryckligen och omgående framföras till Bolaget. Om reklamation eller begäran om hävning inte lämnas omgående förlorar Kunden rätt att begära ersättning, häva uppdraget eller kräva andra åtgärder från Bolagets sida.

22.2 Andra fel

22.2.1 Skulle en Kund av anledning som inte omfattas av 22.1 vara missnöjd med en tjänst som Bolaget tillhandahållit Kunden är det av största vikt att Kunden hör av sig till Bolaget 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.

22.3 Reklamation

22.3.1 Vid reklamation enligt 22.1-22.2 ska reklamation ske till Bolagets klagomålsansvarige skriftligen och kopior av relevanta handlingar ska biläggas. Reklamation bör inkludera information om vem eller vilka hos Bolaget som Kunden har haft kontakt med i ärendet, samt vid vilken tidpunkt kontakt har skett.

Kontaktuppgifter klagomålsansvarig:

Söderberg & Partners Wealth Management AB
Att: Klagomålsansvarig
Box 7785, 103 96 Stockholm

22.4 Felaktig förteckning i Depå hos Bolaget

22.4.1 Om Bolaget av misstag skulle registrera Finansiella Instrument i Kundens Depå hos Bolaget eller sätta in medel på till Depån anslutet konto, har Bolaget rätt att snarast möjligt korrigerare registreringen eller insättningen i fråga.

22.4.2 Om Kunden förfogat över av misstag registrerade Finansiella Instrument eller insatta medel, ska Kunden snarast möjligt till Bolaget lämna tillbaka de Finansiella Instrumenten eller betala tillbaka de medel som mottagits vid avyttringen eller insättningen. Om Kunden underlåter detta har Bolaget rätt att köpa in de Finansiella Instrumenten i fråga och belasta Kundens konto med beloppet för Bolagets fordran samt, vid Kundens förfogande över medel, belasta Kundens konto med beloppet i fråga.

22.4.3 Bolaget ska omedelbart underrätta Kunden om korrigering vidtagits enligt 22.4.2. Kunden har inte rätt att ställa några krav gentemot Bolaget med anledning av sådana misstag.

22.4.4 Vad som angetts i 22.4.1-22.4.3 gäller även när Bolaget i andra fall registrerat Finansiella Instrument i Depå eller satt in medel på anslutet konto, som inte skulle ha tillkommit Kunden.

23 Avgifter, ersättning m.m.

23.1 Allmänt

23.1.1 För förvaring samt för övriga tjänster enligt dessa Allmänna villkor tas ut avgifter enligt vad som framgår i Tilläggsavtal och/eller Användarvillkoren eller som Bolaget senare meddelat Kunden på sätt som anges i 26.1. Även avgift för kredit till Konsument anges i Tilläggsavtal. Uppllysning om vid var tid gällande avgifter kan på begäran fås hos Bolaget.

23.1.2 Kunden ska ersätta Bolagets kostnader och utlägg som har samband med Bolagets uppdrag enligt Huvudavtal, Användarvillkoren och/eller Tilläggsavtal och dessa Allmänna villkor såsom kostnader och utlägg vid handel, clearing eller förvar av utländska Finansiella Instrument samt vid bevakning och indrivning av Bolagets fordran hos Kunden. För clearing av svenska Finansiella Instrument debiteras särskilda avgifter. För överföring av Finansiella Instrument till annat Värdepappersinstitut och för konvertering av Finansiella Instrument kan särskild avgift komma att debiteras. Avgift utgår också för annullering av order och/eller makulering av avslut av Bolaget eller Utförandeplats i samband med otillåten orderläggning eller handel. Bolaget kan även komma att påföra Kunden andra kostnader som Bolaget debiteras av annan i samband med Kundens handel, clearing eller förvar av Finansiella Instrument. Avgifter, kostnader och utlägg debiteras till Kundens Depå anslutet konto i svenska kronor om inte Bolaget meddelar annat.

23.1.3 I de fall kapital för täckande av betalning enligt 23.1.2 inte finns tillgängligt har Bolaget rätt att lämna uppdrag till sådant annat institut än Depåförande institut att för Kundens räkning avyttra innehav i Kundens Depå 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 Finansiella Instrument som kan bli föremål för handel på kapitalmarknaden vilket i första hand sker av det största värdepappersinnehavet.

23.1.4 Kunden medger att Bolaget för Kundens räkning kan erhålla betalning av avgifter och kostnader, hänförliga till avtal mellan Bolaget och Kunden, ur försäkringen som, i förekommande fall, 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.

23.2 Ersättningsmodeller

23.2.1 Ersättning till Bolaget för de tjänster Bolaget utför åt Kunden och som inte regleras i dessa Allmänna villkor ska framgå av Användarvillkoren och/eller Tilläggsavtal. Av Användarvillkoren respektive relevant Tilläggsavtal (så som tillämpligt) ska gällande grunder för ersättning vid Användarvilkorens godkännande respektive Tilläggsavtalets ingående framgå.

23.2.2 Utöver den ersättning som följer av Användarvillkoren och/eller Tilläggsavtal enligt 23.2.1 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 distribuerats via Bolaget. Förekomsten av, eller storleken på, sådan eventuell ersättning kan inte avgöras på förhand.

23.3 Transaktionsavgifter

23.3.1 Kunden är betalningsskyldig för samtliga eventuella avgifter och kostnader som har samband med transaktioner på Depå hos annat Depåförande institut, som exempelvis courtage.

23.4 Avgifter för Investeringsparkonto hos Bolaget

23.4.1 Uppgifter om Bolagets vid var tid gällande avgifter för Investeringsparkonto hos Bolaget samt tjänster som har samband med sådant Investeringsparkonto framgår av den prislista som vid var tid publiceras på Bolagets Onlinetjänst.

23.4.2 För det fall det enligt Bolagets bedömning föreligger risk för att medel på Kundens Investeringsparkonto hos Bolaget 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.

24 Meddelande

24.1 Allmänt

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

24.1.2 När informationen inte är riktad till den enskilde Kunden får Bolaget välja att tillhandahålla informationen via sin hemsida om Bolaget bedömer detta lämpligt. Sådant meddelande anses ha kommit Kunden tillhanda en vecka efter det att informationen lagts ut på Bolagets hemsida. Bolaget kan också välja att tillhandahålla Kunden information som är riktad direkt till denne via Bolagets Onlinetjänst.

24.1.3 Bolaget har rätt att tillhandahålla Kund eventuella fondfaktablad via Bolagets Onlinetjänst.

24.2 Meddelande från Bolaget

24.2.1 Bolaget lämnar meddelanden till Kunden med brev till Kundens folkbokföringsadress (eller motsvarande) eller, om detta inte är möjligt, till den adress som anges i Huvudavtalet. Kunden och Bolaget kan även komma överens om att meddelanden ska skickas till en annan adress.

24.2.2 Bolaget har även rätt att lämna meddelanden till Kunden via Bolagets Onlinetjänst, via e-post till av Kunden i Huvudavtal angiven e-postadress eller annan e-postadress som Kunden meddelat Bolaget, eller via annan elektronisk kommunikation som Kunden meddelat Bolaget när Bolaget bedömer att sådan kommunikation är lämplig.

24.2.3 Meddelande som skickats av Bolaget med brev ska Kunden anses ha fått senast femte (5) Bankdagen efter avsändandet, om brevet sänts till den adress som angivits i 24.2.1. Meddelande genom Bolagets Onlinetjänst, e-post eller annan elektronisk kommunikation ska Kunden anses ha fått vid avsändandet om det sänts till av Kunden uppgivet nummer eller elektronisk adress. Om Kunden får ett sådant meddelande vid en tidpunkt som inte är Bolagets normala kontorstid i Sverige ska Kunden anses ha fått meddelandet vid början av påföljande Bankdag.

24.3 Meddelande till Bolaget

24.3.1 Kunden kan lämna meddelanden till Bolaget via Bolagets Online- eller telefontjänst, genom att besöka Bolaget, genom att skicka brev eller genom att skicka e-post. Brev till Bolaget ska ställas till den adress som anges i Huvudavtalet och/eller Användarvillkoren (så som tillämpligt), såvida Bolaget inte begärt svar till annan adress. Meddelande från Kunden ska Bolaget anses ha fått den Bankdag meddelandet kommit fram till nämnda adress. Även i annat fall ska Bolaget anses ha fått meddelandet från Kunden om Kunden kan visa att meddelandet

skickats på ett ändamålsenligt sätt. I sådant fall ska Bolaget anses ha fått meddelandet den Bankdag Kunden kan visa att Bolaget borde fått det.

24.3.2 För meddelande avseende reklamation och hävning med anledning av kommissionsuppdrag som Konsument lämnat i egenskap av icke-professionell kund, gäller att meddelande kan göras gällande om Kunden kan visa att det skickats på ett ändamålsenligt sätt, även om det försenats, förvanskats eller inte kommit fram. Kunden ska dock, om denne har anledning att anta att Bolaget inte fått meddelandet eller att det förvanskats, skicka om meddelandet till Bolaget.

25 Överlåtelse

25.1 Överlåtelse av rättigheter och skyldigheter

25.1.1 Överlåtelse av rättigheter och skyldigheter enligt Huvudavtal, Användarvillkor, Tilläggsavtal, andra avtal mellan Bolaget och Kunden och/eller dessa Allmänna villkor 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 sådana avtal till annat bolag inom Söderberg & Partners-gruppen under förutsättning att detta bolag kan uppfylla samtliga de åtaganden som Bolaget har gentemot Kunden.

26 Ändring av avtal, allmänna villkor, avgifter och ränta

26.1 Ändring av Allmänna villkor, avtal och/eller avgifter

26.1.1 Ändringar av Huvudavtal, Användarvillkor, Tilläggsavtal, andra avtal mellan Bolaget och Kunden och/eller dessa Allmänna villkor, eller Bolagets avgifter (enligt avtal mellan Bolaget och Kunden och/eller vid varje tid gällande prislista) ska ha verkan gentemot Kunden trettio (30) dagar efter det att Kunden enligt 24 ska anses ha mottagit meddelandet. Om Kunden inte godtar ändringen har Kunden rätt att inom nämnda tid säga upp berörda avtal med Bolaget till upphörande utan iakttagande av i 27.2 angiven uppsägningstid.

26.1.2 Om ändring enligt 26.1.1 är föranledd av förändring i lag, förordning, myndighets föreskrift eller annan författning meddelad med stöd i lag eller om ändringen inte innebär någon påverkan på Kundens rättigheter eller skyldigheter enligt Huvudavtal, Användarvillkor, Tilläggsavtal, andra avtal mellan Bolaget och Kunden och/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 26.1.1 om uppsägning utan uppsägningstid äger inte tillämpning vid ändring som avses i denna 26.1.2.

26.2 Ändring av räntesatser

26.2.1 Ändring av Bolagets räntesatser för skuld på till Kunds Depå anslutet konto får ske med omedelbar verkan i samband med kreditpolitiska beslut, ändring av Bolagets upplåningskostnader eller andra kostnadsökningar för Bolaget. Ändring av räntesatserna av annan anledning får ske endast från och med den dag då Bolaget meddelat Kunden om ränteändringen.

26.2.2 Om Kunden är Konsument gäller beträffande ränta för skuld på till Kundens Depå anslutet konto i stället för vad som i 26.2.1 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 relevant Tilläggsavtal eller annat relevant avtal med Bolaget ingicks och att ändring av räntesatsen får ske från och med den dag då Bolaget meddelat Kunden om ränteändringen.

26.2.3 Uppgifter om räntesatser 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.

27 Avtalstid och uppsägning av avtal och kredit

27.1 Avtalstid

27.1.1 Huvudavtal, Användarvillkor, Tilläggsavtal och andra avtal mellan Bolaget och Kunden ska gälla tills vidare från datumet för under tecknade respektive godkännande (så som tillämpligt).

27.1.2 Oaktat att Bolaget och/eller Kunden sagt upp ett avtal mellan Bolaget och Kunden till upphörande ska det som anges i sådant avtal 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 sådant avtal ska äga tillämpning i händelse av tvist mellan Kunden och Bolaget.

27.2 Uppsägning av avtal

27.2.1 Bolaget kan säga upp Huvudavtal, Användarvillkor, Tilläggsavtal och/eller andra avtal mellan Bolaget och Kunden till upphörande två månader efter det att Kunden enligt 24.2 ska anses ha fått meddelandet. Kunden kan säga upp nämnda avtal på de sätt som framgår enligt 24.3 till upphörande en månad efter det Bolaget enligt samma punkt ska anses ha fått meddelandet. För det fall Kunden säger upp Huvudavtalet ska det anses vara en uppsägning av Kundens samtliga avtal, med undantag för Användarvillkoren, med Bolaget.

27.2.2 Bolaget förbehåller sig även rätten att med omedelbar verkan säga upp Tilläggsavtal avseende Depå med Kund om Kunden under en tremånadersperiod inte haft någon Finansiellt Instrument i relevant Depå eller, under samma tidsperiod, haft ett saldo understigande 100 kronor på sådan Depå. Eventuellt saldo på Kundens Depå insättes på av Kunden föranmält konto i bank.

27.2.3 Vid mellan Parterna ingånget avtals upphörande ska Parterna genast reglera samtliga sina respektive skyldigheter enligt aktuellt avtal. Sådant avtal gäller dock i tillämpliga delar till dess att Part fullgjort samtliga sina åtaganden gentemot motparten. Vid upphörande av Tilläggsavtal avseende Depå mellan Kunden och Bolaget ska Bolaget till Kunden utlämna/överföra samtliga i Depån registrerade Finansiella Instrument eller - om uppsägningen avser visst Finansiellt Instrument - detta Finansiella Instrument.

27.2.4 Kunden ska lämna skriftliga anvisningar till Bolaget om utlämnandet/överföringen av Finansiella Instrument och likvida medel enligt 27.2.3. Om inte sådana anvisningar lämnats inom två månader efter den dag Tilläggsavtal avseende Depå mellan Kunden och Bolaget enligt uppsägningen upphört eller om utlämnandet/överföringen inte kan ske enligt Kundens anvisningar, får 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,
- beträffande Finansiella Instrument i dokumentform; om hinder inte föreligger mot utlämnande på grund av lag eller avtal, på betryggande sätt och på bekostnad av Kunden sända de Finansiella Instrumenten till Kundens adress som är känd för Bolaget,
- beträffande annat Finansiellt Instrument än ovan nämnda samt Finansiella Instrument i dokumentform om försändelse visat sig vara obeställbar; på det sätt Bolaget finner lämpligt sälja eller på annat sätt avveckla de Finansiella Instrumenten och, om de Finansiella Instrumenten saknar värde, låta förstöra respektive avregistrera dessa. Bolaget får ta betalt för vidtagna åtgärder samt för kostnaderna för avvecklingen genom avdrag från försäljningslikviden. Eventuellt överskott ska utbetalas till Kunden medan eventuellt underskott omgående ska ersättas av Kunden, samt
- beträffande likvida medel på Depån och anslutna konton; betala ut till annat konto tillhörande Kunden eller för Kundens räkning.

27.3 Förtida uppsägning

27.3.1 Oavsett vad som sagts i 27.2 får Part säga upp avtal mellan Bolaget och Kunden med omedelbar verkan om den andra Parten väsentligen brutit mot avtalet. I sådant fall ska varje avtalsbrott, där rättelse trots anmaning inte snarast möjligt vidtagits, anses som ett väsentligt avtalsbrott.

27.3.2 Bolaget får även säga upp avtal mellan Bolaget och Kunden med omedelbar verkan vid förändringar av 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 13 eller att fullgörandet av sådan skyldighet avsevärt försväras, eller om Kunden återkallar eller inskränker till Bolaget lämnad fullmakt.

27.4 Uppsägning av Tilläggsavtal avseende kredit

27.4.1 För uppsägning av Tilläggsavtal avseende kredit gäller vid var tid gällande bestämmelser om uppsägning av avtal i enlighet med 27.2 i dessa Allmänna villkor.

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

27.4.3 Har Kunden inte utnyttjat kredit, får Bolaget säga upp Tilläggsavtal avseende kredit att upphöra omedelbart. Sker sådan uppsägning ska Bolaget meddela Kunden.

27.4.4 Bolaget har vidare rätt att säga upp Kundens 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 (5) 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,
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.

27.4.5 Avseende Kund som inte är Konsument har Bolaget utöver 27.4.1-27.4.4 rätt att säga upp krediten till betalning vid tidpunkt som Bolaget bestämmer om någon av följande omständigheter föreligger:

1. Kunden är i dröjsmål med betalning 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,
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.

27.5 Uppsägning av Investeringsparkonto

27.5.1 Tilläggsavtal om Investeringsparkonto upphör tidigast vid Kundens Investeringsparkontos avslutande enligt 27.5.2.

27.5.2 Kundens Investeringsparkonto ska som huvudregel avslutas vid den tidpunkt Tilläggsavtalet om Investeringsparkonto upphör. Om det vid tidpunkten för uppsägning av Tilläggsavtalet om Investe-

ringssparkonto förvaras Finansiella Instrument och/eller likvida medel på Investeringsparkontot eller om Finansiella Instrument har förvärvats för att förvaras på Investeringsparkontot men ännu inte har förtecknats på kontot ska Investeringsparkontot dock i stället avslutas så snart samtliga tillgångar flyttats från Investeringsparkontot. Kunden ska i dessa situationer snarast (i) anvisa ett annat eget Investeringsparkonto till vilket Investeringstillgångar ska överföras, (ii) anvisa ett Annat Eget Konto till vilket Kontofrämmande Tillgångar ska överföras och/eller (iii) överlåta tillgångarna i enlighet med 10.3.4-10.3.7.

27.5.3 Om Kunden inte senast sextio (60) dagar från uppsägning av Tilläggsavtal om Investeringsparkonto varken har anvisat till vilket annat förvar Investeringstillgångar 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 Kundens Investeringsparkonto hos Bolaget till ett Annat Eget Konto i Bolaget och/eller (ii) överföra Kontofrämmande Tillgångar till ett Annat Eget Konto i Bolaget.

27.6 Uppsägning av Portföljförvaltning

27.6.1 Utöver vad som stadgas ovan i 27.2-27.5 gäller vid uppsägning av Tilläggsavtal avseende Portföljförvaltning att Kundens Finansiella Instrument inte kommer att avyttras i samband med sådant Tilläggsavtals upphörande utan att samtliga åtgärder hänförliga till de Finansiella Instrumenten kommer att göras i samråd med Kunden.

28 Ansvarsförsäkring

28.1 Bolaget har en ansvarsförsäkring för Försäkringsdistribution. Den högsta ersättningen som kan betalas ut från ansvarsförsäkringen för en skada är 1 300 380 euro och den högsta ersättning som sammanlagt kan betalas under ett år är 5 201 500 euro. Försäkringsgivare är AIG Europe S.A. Filial. Kunden har möjlighet att rikta krav på ersättning direkt till försäkringsgivaren.

Försäkringsgivarens kontaktuppgifter:

Försäkringsgivare: AIG Europe S.A. filial
Postadress: Box 3506, 103 69 Stockholm
Telefon: 08-506 920 00
E-post: info.sweden@aig.com

29 Lagval och tvistelösning

29.1.1 Tolkning och tillämpning av Huvudavtal, Användarvillkor, Tilläggsavtal och andra avtal mellan Bolaget och Kunden ska ske enligt svensk rätt.

29.1.2 För Kund som är Konsument hänvisas i första hand till Bolagets Klagomålsansvarige i enlighet med 22.3. 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.

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

29.1.4 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 består av en (1) eller tre (3) 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 hänförs 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. Inom ramen för tjänsten D.I.Y. har Bolagets kunder inte möjlighet att lämna sådana specifika instruktioner.

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 annat 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

Med undantag för tjänsten D.I.Y. där kunder kan komma att ha möjlighet att placera order på www.ticker.se och/eller genom en mobilapplikation för sådan tjänst som tillhandahålls av Bolaget, tar Bolaget 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 Allfunds Sweden AB (AFS). Bolaget vidarebefordrar fondordrar till AFS, 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 orderhanteringen 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 i stället 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

1. 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.

2. 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 institutionella

investerar 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 statsskulden, centralbanker och Europeiska centralbanken samt Europeiska investeringsbanken, Världsbanken, Internationella valutafonden och andra liknande mellanstatliga eller överstatliga organisationer, och
4. 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 eller 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, så- som obligationer och derivat. Vidare får OTF-plattformen ha friare regler för handeln inklusive ordermatchningen 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 marknadsmissiga 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. Förstahandsmark-

naden, 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 placerings-sammanhang 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 placeringsstillfället. 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.

Hävstångseffektsrisk – 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 inte 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

efterfrågan 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 placeringarna 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) 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 hävstängscertifikat.

3.2.1 Indexobligationer/Aktieindexobligationer

Indexobligationer/aktieindexobligationer är obligationer där avkastningen i stället 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 ackord (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. skuldnedskrivning 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.

3.2.6 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.

3.2.7 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 nyutgivna aktier. Se även avsnitt 5 om derivat.

3.2.8 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 företaget 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**.

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 ett 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 i stället 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 räntetendens.

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 i stället 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. BELÄNING

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 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 båda parter har motsvarande skyldigheter enligt avtalet.

Ett **swapavtal** innebär att parterna överenskommer om att löpande erlägga 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.

Hävstångscertifikat, 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. 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, 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 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.

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 derivatinstrumentet 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 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 nogta 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 pga. att det s.k. tidsvärdet avtar. Kunden bör således nogta beakta 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 nogta 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 nogta 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 nogta 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 – Förhandsinformation 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 Tilläggsavtal 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 prislista. 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.

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. I stället 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 investeringsspararen 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 Kunder som är begränsat skattskyldiga 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 10 dessa Allmänna villkor, Tilläggsavtal om Investeringsparkonto samt lagen (2011:1268) om Investeringsparkonto. Information om vilka Godkända Investeringstillgångar som Bolaget vid var tid tillåter på Kundens Investeringsparkonto finns även att tillgå på Bolagets kontor eller på Bolagets Onlinetjänst.

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, exempelvis Fondandelar, som är tillåtna att handla med och förvara på Investeringsparkontot vänligen kontakta din rådgivare hos Bolaget eller, vad gäller D.I.Y. vänligen besök www.ticker.se och/eller dess mobilapplikation.

Godkända reglerade marknader är bland annat

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