

Straumur-Burdaras Investment Bank hf.

Generelle vilkår
og betingelser for kunder

Indhold

Artikel 1	Indledning
Artikel 2	Anvendelsesområde og generelle bestemmelser/indledning af samarbejde
Artikel 3	Procedurer til at undgå hvidvaskning af penge
Artikel 4	Klassificering af kunder
Artikel 5	Implementering af aftaler
Artikel 6	Straumurs kompetence til at handle
Artikel 7	Egnethed
Artikel 8	Udførelse af ordrer
Artikel 9	Behandling af ordrer
Artikel 10	Indberetning af transaktioner
Artikel 11	Sammenlægning
Artikel 12	Optagelse af telefonsamtaler
Artikel 13	Sikkerhedsstillelse og garantier
Artikel 14	Modregning (netting) af aftaler
Artikel 15	Misligholdelse og Straumurs ret til at kræve opfyldelse af kundens forpligtelser
Artikel 15	Overholdelse af gældende lov
Artikel 17	Ansvar i kontraktforhold, ansvarsfraskrivelse
Artikel 18	Bankens oplysningsforpligtelse og meddelelser
Artikel 19	Kundens oplysningsforpligtelse og meddelelser
Artikel 20	Restriktioner
Artikel 21	Gebyrer og afgifter
Artikel 22	Kundens midler
Artikel 23	Fortrolighed og uvildighed
Artikel 24	Klager
Artikel 25	Diverse bestemmelser
Artikel 26	Meddelelser og fortrolige oplysninger
Bilag I	
Bilag II	
	Bevidsthed om risiko

Artikel 1

Indledning

1. Disse Almindelige Vilkår og Betingelser for Kunder ("Vilkårene og Betingelserne" eller "Vilkårene") indeholder de almindelige betingelser, der gælder for forretningsmæssige transaktioner mellem Straumur-Burdaras Investment Bank hf. ("Straumur" eller "Banken"), herunder alle Straumurs filialer, og kunder, der indgår transaktioner med Banken.

2. Vilkårene og Betingelserne gælder for alle transaktioner indgået med Straumur og har til formål at give en klar beskrivelse af retsforholdet mellem Banken og dens kunder i forbindelse med handel på markedet, af måden, hvorpå aftaler forhandles og meddelelser gives, af Bankens betingelser i tilfælde, hvor sikkerhedsstillelse er nødvendig, og af de betingelser, hvorpå Banken kan lukke en aftale (via en modregningsaftale) og opsigte lån. Udtrykkelige skriftlige og mundtlige aftaler har dog altid forrang.

3. Formålet med disse Vilkår og Betingelser er at bidrage til en klar forståelse hos kunderne af karakteren af de aftaler, som er omfattet heraf, og de dertil knyttede risici, og at sætte kunden i stand til at vurdere hans/hendes retsstilling i forhold til Banken. Kunder opfordres til at gøre sig bekendt med de gældende love og regler. Kundernes opmærksomhed henledes også på Bankens politikker, der er udarbejdet med henblik på at opfylde kravene i MiFID (Direktiv 2004/36/EF om markeder for finansielle instrumenter). Politikkerne findes på Straumurs hjemmeside (www.straumur.net) sammen med Bankens egne procedurer og regler for behandling af fortrolige oplysninger, insiderhandel og medarbejderes handel.

4. Straumur er stiftet på Island og har filialer i Danmark, Sverige og Storbritannien. På Island er Bankens aktiviteter og filialer godkendt og reguleret af det islandske finanstilsyn (Fjármálaeftirlitið). I Storbritannien reguleres Bankens forretningsførelse af Financial Services Authority (FSA), i Danmark af Finanstilsynet og i Sverige af det svenske finanstilsyn (Finansinspektionen). Straumurs aktier er noteret på OMX Den Islandske Fondsbørs.

5. Kunder, der gør forretninger med Straumur, anses for at have accepteret Straumurs Vilkår og Betingelser, som derfor bliver juridisk bindende for kunden, og som - medmindre andet aftales mellem Straumur og kunden - vil gælde for al investeringsvirksomhed, der er reguleret af de relevante myndigheder, og for alle Straumurs øvrige aktiviteter med eller på vegne af kunden. Straumur giver sine kunder skriftlig meddelelse om enhver ændring i Vilkårene, der måtte blive foretaget fra tid til anden. Såfremt kunden er i tvivl om betydningen eller de retlige eller økonomiske konsekvenser af disse Vilkår, bør kunden søge professionel rådgivning. Hvis kunder har spørgsmål til Vilkårene og Betingelserne, bør de tale med deres kontaktperson hos Straumur. Disse Vilkår og Betingelser er standardbetingelser og kan ikke ændres. Udtrykkelige aftaler går forud herfor.

6. Straumur forlanger, at alle kunder gennemgår en klassifikationsproces, og kræver, at kunderne er bekendte med og forstår disse Vilkår. Banken kan også anmode om visse dokumenter og erklæringer, som er påkrævet ved lov og internationale aftaler.

Artikel 2

Anvendelsesområde og generelle bestemmelser/indledning af samarbejde

1. Disse Vilkår og Betingelser gælder for ethvert forretningsforhold mellem Straumur og Straumurs kunder, herunder men ikke begrænset til alle aktiviteter, der relaterer sig til kapitalmarkeder og corporate finance, samt aktiviteter inden for finansvirksomhed og lånefinansiering. Vilkårene gælder for alle transaktioner, uanset om kundens instruks er mundtlig eller skriftlig.

2. Såfremt kunden anmoder om indgåelse af en aftale om dematerialiserede værdipapirer eller om brug af dematerialiserede værdipapirer som sikkerhedsstillelse, skal der ved åbning af et depot oprettes en elektronisk værdipapirkonto/depotkonto hos en depositar i kundens navn. Ved at underskrive disse Vilkår og Betingelser bemyndiger kunden Banken til at overføre dematerialiserede værdipapirer fra den elektroniske værdipapirkonto til en af Straumur administreret konto.

3. Såfremt kunden ikke ved underskrivelsen af disse Vilkår og Betingelser allerede har en depotkonto hos Banken og ønsker at oprette en sådan, vil den blive oprettet i kundens navn, og kunden vil blive bedt om at tilvejebringe den nødvendige dokumentation, herunder bl.a. følgende:

- Juridiske enheder skal fremlægge dokumentation for deres eksistens, som ikke er mere end 3 måneder gammel, og som er udstedt og bekræftet af de relevante myndigheder.
- En privatperson, som har prokura/fuldmagt, skal fremlægge dokumentation herfor sammen med en kopi af et gyldigt pas.
- Kunden vil om nødvendigt blive bedt om at lade sig registrere for at få et selskabs- eller CPR-nummer. Banken bistår hermed uden yderligere omkostninger end de statslige afgifter.
- Kunden er om nødvendigt forpligtet til at udpege en procesfuldmægtig.

4. Med henblik på at overholde hvidvaskningsreglerne forbeholder Straumur sig ret til at kræve yderligere dokumentation vedrørende en kunde eller midler, der placeres i Bankens varetægt eller anvendes i forbindelse med transaktioner med Banken. Ved at underskrive disse Vilkår og Betingelser bekræfter kunden, at kunden ejer alle midler, der overgives til Banken, medmindre andet udtrykkeligt fremgår af "Kend din kunde"-proceduren. Såfremt kunden enten som led i påbegyndelsen af en transaktion eller på et senere tidspunkt anmoder om tilvejebringelse af midler, der ejes af tredjemand, skal kunden give Banken skriftlig meddelelse herom. I disse tilfælde kan Straumur forlange enhver nødvendig dokumentation.

Artikel 3

Procedurer til at undgå af hvidvaskning af penge

I overensstemmelse med hvidvaskningslovgivningen har Straumurs bestyrelse indført interne regler, der skal forhindre, at Bankens forretning og virksomhed anvendes til hvidvaskning af penge, der stammer fra ulovlige aktiviteter. Ifølge de interne hvidvaskningsregler er Banken forpligtet til at indhente oplysninger om dens kunder, sikre, at de ikke handler for tredjemænd, og indhente oplysninger om formålet med deres aktiviteter. Kunden eller

en repræsentant for en kunde, der er en juridisk enhed, skal udfylde et spørgeskema til forebyggelse af hvidvaskning og tilvejebringe den nødvendige dokumentation, før der kan gennemføres transaktioner for kundens regning.

Artikel 4

Klassificering af kunder

1. Straumur er ifølge MiFID forpligtet til at klassificere sine kunder i en af følgende kategorier:

- Detailinvestor
- Professionel kunde
- Godkendt modpart

2. Klassificeringen har betydning for den beskyttelse, der ydes kunden. En kunde har ret til at anmode om en anden klassificering end den tildelte. Kunder, der ønsker at ændre deres kategorisering, bør tale med deres kontaktperson hos Straumur eller Straumur's compliance-medarbejder.

3. Straumurs virksomhed er primært rettet mod professionelle kunder og godkendte modparter.

4. Kunder accepterer og anerkender, at de har pligt til at holde Straumur underrettet om enhver ændring i deres forhold, der kan påvirke deres klassificering.

Artikel 5

Implementering af aftaler

1. Kunder kan ikke ensidigt kræve, at Straumur indgår individuelle aftaler på grundlag af disse Vilkår og Betingelser, selv om Straumur har underskrevet Vilårene og Betingelserne. Bankens personale skal godkende enhver individuel aftale og transaktion, og Straumur kan ensidigt vælge at acceptere eller afvise enhver transaktion.

2. Kunden kan anmode om gennemførelse af transaktioner, og aftaler kan indgås enten pr. telefax, e-mail eller telefon. Alle aftaler, bortset fra aftaler om spot-transaktioner og spot-værdipapirer, skal bekræftes skriftligt af begge parter. I forbindelse med spottransaktioner bekræfter Banken ensidigt transaktionen pr. telefax eller e-mail. I forbindelse med spotværdipapirer bekræfter Banken ensidigt transaktionen pr. e-mail eller brev, der sendes til kunden med almindelig post. Såfremt kunden ikke gør indsigelser inden for tre dage efter afsendelsen af et brev eller en telefax, anses kunden for at have accepteret, at transaktionen er i overensstemmelse med aftalen. Såfremt kunden gør indsigelse, tjener telefaxen, e-mailen eller den båndede telefonsamtale som bevis på vilkårene for transaktionen. Banken skal fremsende den originale udgave af alle aftaler, bortset fra aftaler om spot-transaktioner og spot-værdipapirer, til kunden. Kunden skal returnere en underskrevet genpart af alle aftaler til Straumur inden for tre dage efter aftalens indgåelse. Aftaler om spot-transaktioner og spot-værdipapirer fremsendes ikke i original, medmindre der udtrykkeligt anmodes herom.

3. Kunden kan give tredjemand fuldmagt til at indgå aftaler på kundens vegne, forudsat at fuldmagten er skriftlig og er udformet på en for Banken acceptabel måde. Fuldmagten skal indeholde fuldmagthavers underskriftsprøve og skal gælde, indtil Banken modtager skriftlig meddelelse om, at den er ændret eller tilbagekaldt, eller indtil den bliver

ugyldig på grund af dens indhold. Fuldmagten skal indeholde de i Bilag II anførte oplysninger og skal godkendes af bestyrelsen i den juridiske enhed eller andre personer med bemyndigelse til at handle på vegne af den juridiske enhed. Dette forhindrer dog ikke Straumur i selv at vurdere, hvad der udgør vedtægtsmæssige aktiviteter med hver enkelt kunde, og således udføre ordrer på vegne af kundens medarbejdere, hvis den finder dette hensigtsmæssigt. Fuldmagten skal bevidnes og underskrives af to vidner.

Artikel 6

Straumurs kompetence til at handle

Straumur kan handle efter ordre enten som fuldmagtshaver eller fuldmagtsgiver. Medmindre Straumur accepterer kundens udtrykkelige instrukser om andet, kan Banken efter eget valg følge kundens ordrer helt eller delvist som fuldmagtsgiver eller fuldmagtshaver. Straumur kan efter eget skøn og uden at give kunden forudgående meddelelse herom, videregive kundens ordre til en anden finansiell institution, herunder en institution, der er forbundet med Straumur, eller sørge for, at ordren udføres af en sådan institution. Hver enkelt transaktion er underlagt den praksis og de regler, der gælder på markedet, hvor den gennemføres, samt en eventuel mægleres vilkår og betingelser. Yderligere oplysninger findes i Straumurs "Best Execution Policy", der ligger på Straumurs hjemmeside, www.straumur.net.

Artikel 7

Egnethed

Såfremt Straumur yder kunden investeringsrådgivning, er Straumur under visse omstændigheder forpligtet i henhold til MiFID til at indhente oplysninger fra kunden med henblik på at kunne anbefale kunden det produkt eller den ydelse, der egner sig for vedkommende. De oplysninger, som Straumur eventuelt vil skulle vurdere, vedrører bl.a. kundens investeringsmål, viden og erfaring med hensyn til forståelsen af de involverede risici og evne til at bære den risiko, der knytter sig til den bestemte transaktion. Kunden skal på given foranledning forsyne Banken med enhver form for dokumentation, som Straumur måtte kræve for at vurdere kundens egnethed.

Artikel 8

Udførelse af ordrer

I forbindelse med udførelsen eller modtagelsen og fremsendelsen af en ordre på vegne af kunden, er Straumur i henhold til MiFID forpligtet til at træffe alle rimelige forholdsregler for at opnå det bedst mulige resultat for kunden under inddragelse af alle relevante overvejelser, herunder faktorer såsom pris, omkostninger, hurtighed, gennemførelses- og afregningssandsynlighed samt ordrens størrelse og art. MiFID kræver også, at Straumur indhenter kundens accept af Straumurs "Best Execution Policy" (ligger på Straumurs hjemmeside) før udførelsen, modtagelsen eller fremsendelsen af ordrer på kundens vegne.

Artikel 9

Behandling af ordrer

1. Straumur er af den opfattelse, at ordrer udføres bedst, når Straumur har adgang til alle likviditetskilder. MiFID gør det muligt at udføre ordrer uden for regulerede markeder i EU eller multilaterale handelsfaciliteter (MTF), forudsat at kunden giver sit udtrykkelige samtykke hertil. Ved at acceptere disse Vilkår og Betingelser anses kunden for at have givet et sådant udtrykkeligt samtykke.

2. Ifølge MiFID skal Straumur også indhente kundens udtrykkelige samtykke til, at Banken frit kan afgøre, hvornår og hvordan ikke-gennemførte limiterede ordrer af en vis størrelse, som ikke kan gennemføres til de gældende markedskurser, skal offentliggøres i markedet. Såfremt der ikke foreligger et samtykke, skal dette ske øjeblikkeligt. Ved at acceptere disse Vilkår og Betingelser anses kunden for at have givet et sådant udtrykkeligt samtykke.

Artikel 10

Indberetning af transaktioner

Såfremt kunden gennemfører en transaktion, der involverer værdipapirer, som skal indberettes ifølge MiFID (herunder egenkapitalinstrumenter, gældsinstrumenter, råvare-, rente- og valutaderivater, der er optaget til handel på et reguleret marked), indberettes transaktionen til den ansvarlige kompetente myndighed.

Artikel 11

Sammenlægning

Kundens ordrer kan sammenlægges med ordrer afgivet af Straumur, andre kunder eller personer, der er forbundet med Straumur, herunder indbyrdes forbundne virksomheder og medarbejdere. Selv om ordrer kun sammenlægges, når Straumur har rimelig grund til at antage, at dette er i kundens interesse, kan sammenlægning i nogle tilfælde medføre, at kunden opnår en kurs, der er mindre gunstig, end hvis kundens ordre var udført separat. Straumur kan allokere transaktioner, der gennemføres som sammenlagte transaktioner, inden for fem børsdage.

Artikel 12

Optagelse af telefonsamtaler

For at tilvejebringe sikkerhed for kunder og for Banken og for at undgå misforståelser kan telefonsamtaler mellem kunder og Banken optages uden orientering i hvert enkelt tilfælde. Når kunden indleder et forretnings samarbejde med Straumur, er kunden klar over, at telefonsamtaler kan optages. Ifølge disse Vilkår og Betingelser accepterer kunden, at optagelser kan anvendes i forbindelse med retssager og/eller som bevismateriale i andre tilfælde, såfremt der opstår en tvist om, hvad der foregik mellem de kontraherende parter, f.eks. vedrørende præmisserne for og/eller gennemførelsen af transaktioner. Banken behandler i øvrigt sådanne optagelser af samtaler på samme måde som andre oplysninger, der er omfattet af bankernes fortrolighedsforpligtelse.

Artikel 13

Sikkerhedsstillelse og garantier

1. Sikkerhedsstillelse for transaktioner og supplerende garantier

I henhold til Straumurs interne forretningsorden skal der stilles sikkerhed, når der indledes forretningsmæssige transaktioner. Såfremt det ikke har været nødvendigt at stille sikkerhed for visse aftaler, forbeholder Banken sig ret til at fremsætte krav herom. Ved indledningen af en transaktion skal kunden stille en sådan sikkerhed, som Banken i hvert enkelt tilfælde anser for tilfredsstillende. Kunden er også forpligtet til at underskrive en særlig aftale om sikkerhedsstillelse i form af pant, en garantierklæring eller lignende erklæring, der måtte ønskes.

Såfremt kunden giver sikkerhed i aktiver i et depot, skal depotet administreres af Straumur. Såfremt kunden stiller sikkerhed i form af dematerialiserede værdipapirer, skal disse pantsættes i kundens elektroniske værdipapirkonto, der knytter sig til kundens depot hos Straumur. Såfremt kunden giver sikkerhed i fysiske aktiebrev, skal disse være i Bankens varetægt. Såfremt aktiebrevene efterfølgende dematerialiseres, anses kunden for med sin underskrift på

disse Vilkår og Betingelser at have bemyndiget Straumur til at åbne en elektronisk værdipapirkonto i kundens navn og overføre værdipapirerne til denne konto. Kunden må ikke overdrage ejendomsretten til nogen sikkerhedsstillelse, som er pantsat til Banken uden Bankens skriftlige samtykke.

Banken skal vurdere garantiværdien af aktiver, der er pantsat som sikkerhed. Denne værdifastsættelse gælder, medmindre andet aftales i en aftale om sikkerhedsstillelse. Garantiværdien skal til dels være baseret på aktivets kursværdi og skal revurderes med jævne mellemrum. Da kursværdien kan falde fra tid til anden, kan en revurdering føre til et krav om supplerende garantier.

Såfremt en aftale om sikkerhedsstillelse indeholder en bestemmelse om, at garantiværdien altid skal være over en bestemt minimumsgrænse baseret enten på værdien af sikkerhedsstillelsen (f.eks. en aftale om sikkerhedsstillelse i form af pant) eller værdien af de aftaler, der er genstand for garantien (f.eks. derivataftaler), og værdien af garantierne falder til under den anførte minimumsgrænse, skal kunden stille supplerende garantier for igen at nå op på det aftalte minimum.

2. Frister

Såfremt Straumur forlanger sikkerhedsstillelse eller supplerende garantier, skal kunden stille tilfredsstillende sikkerhed inden for fem (5) bankdage. Banken kan i særlige tilfælde sætte en kortere frist, kræve garantier den samme dag eller forkorte en tidligere fastsat frist.

3. Meddelelser, kommunikationsmåde

Straumur kan anmode om sikkerhed/supplerende sikkerhed pr. telefon, e-mail, telefax eller andet varigt medium. En meddelelse anses for afsendt til den korrekte destination, hvis den sendes til den e-mailadresse/det telefaxnummer, som kunden har opgivet i forbindelse med underskrivelsen af disse Vilkår og Betingelser, medmindre det er tydeligt for afsenderen, at meddelelsen ikke er afleveret. Det er kundens eget ansvar, hvis kundens server/telefax ikke afsender en e-mail/telefaxbesked, f.eks. på grund af en fejl i et computersystem/en telefon- eller telefaxforbindelse. Meddelelser givet pr. telefon anses for straks at være forstået af kunden.

Kunden skal straks underrette Banken om enhver ændring af en adresse, et telefonnummer, en e-mailadresse eller af andre lignede kontaktoplysninger.

Artikel 14

Modregning (netting) af aftaler

Følgende bestemmelser gælder for alle aktiviteter, der relaterer sig til kapitalmarkeder og treasury-aktiviteter, herunder men ikke begrænset til netting (modregning) af handel på valutamarkedet, værdipapirhandel, herunder derivataftaler, udlån af værdipapirer samt låntagning og långivning på pengemarkedet:

1. Såfremt aftaler indebærer modsvarende forpligtelser, der skal opfyldes med samme form for betaling, f.eks. i samme valuta eller med samme type af værdipapir, på samme dag, kan Banken anvende netting, således, at der kun betales en eventuel tilbageværende difference.
2. Såfremt aftaler indebærer modsvarende forpligtelser, der skal opfyldes samme dag, men ikke med samme form for betaling, kan Banken alligevel anvende netting, således at der kun betales en eventuel tilbageværende difference. Såfremt betalingen ikke skal foretages i samme valuta, kan

Banken konvertere en betaling til en valuta efter eget valg eller en anden valuta, som aftales, inden der foretages netting.

3. Såfremt kundens forpligtelser følger af en opsagt aftale, kan Banken anvende netting i forbindelse med krav, der er opstået som følge af alle aftalerne, medmindre aftalen(-erne) udtrykkeligt udelukker modregning af en parts overskud eller tab i den andens og betaling af en eventuel difference.

2. Krav, der er omfattet af denne bestemmelse, skal fremsættes med mindst fem (5) bankdages varsel, dog sammen med en påkravsmeddelelse.

3. Ved at underskrive disse Vilkår og Betingelser anerkender kunden, at der er indgået en skriftlig aftale med Straumur om, at kundens og Bankens forpligtelser ifølge en derivataftale skal udlignes med hinanden ved hjælp af netting i forbindelse med fornyelse eller manglende opfyldelse af aftalen eller i tilfælde af betalingshenstand, indgåelse af en akkord med kreditorer eller konkurs, og aftalen skal fortsat være fuldt ud gyldig.

Artikel 15

Misligholdelse og Straumurs ret til at kræve opfyldelse af kundens forpligtelser

1. Uvæsentlig misligholdelse

Såfremt kunden misligholder sine forpligtelser i henhold til disse Vilkår og Betingelser eller en aftale, der henviser til disse Vilkår, og misligholdelsen ikke anses for væsentlig, skal kunden - i det omfang misligholdelsen kan berigtiges - inden for fem (5) bankdage berigtige det forhold, der gav anledning til misligholdelsen. Fristen løber fra det tidspunkt, hvor misligholdelsen konstateres af Banken.

2. Væsentlig misligholdelse

Banken er berettiget, men ikke forpligtet til at opsige eller afslutte en aftale og/eller aftaler uden forudgående varsel, såfremt en kunde væsentligt misligholder sine forpligtelser. Afslutning ved hjælp af en modregningsaftale, der eliminerer generelle kursrisici, skal være baseret på retvisende priser, som afspejler markedskurser, renter og vilkår over for kunden på det givne tidspunkt. Ved beregning af overskud/tab skal der tages hensyn til markedsforholdene på opsigelsestidspunktet.

Følgende tilfælde anses i den forbindelse altid for væsentlig misligholdelse:

- Såfremt kunden er i stand til at berigtige en misligholdelse, men undlader at gøre dette inden for fem (5) bankdage, jf. pkt. 1 ovenfor.
- Såfremt kunden har gjort sig skyldig i andre misligholdelsestilfælde over for Banken end dem, der er omfattet af disse Vilkår og Betingelser, og ikke har berigtiget disse inden for fem (5) bankdage fra misligholdelsen startede, eller gentagne gange har undladt at opfylde forpligtelser over for Banken.
- Såfremt kunden ikke stiller sikkerhed/supplerende garantier inden for den anførte frist, jf. pkt. 2 ovenfor, når kundens tab på en aftale overstiger 80% af markedsværdien af den stillede sikkerhed.
- Såfremt Straumur ikke har modtaget den originale aftale inden for fem (5) bankdage efter aftalens indgåelse eller før forfaldsdatoen, hvis denne frist gælder, forudsat at kunden har modtaget aftalerne på tidspunktet for aftalens indgåelse eller før forfaldsdatoen,

- (i) hvis der gøres udlæg i kundens ejendom,
 - (ii) hvis kunden anmoder om betalingshenstand,
 - (iii) hvis kunden indgår en akkordaftale med sine kreditorer, eller
 - (iv) hvis kunden indgår aftaler med upriviligerede kreditorer om delvis annullering af gæld,
 - (v) hvis der indgives konkursbegæring mod kunden (eller en sådan begæring er påkrævet ved lov),
 - (vi) hvis der indgives begæring om afholdelse af tvangsauktion over kundens aktiver, eller
 - (vii) hvis der er stor sandsynlighed for, at kunden som følge af dennes økonomiske situation ikke vil være i stand til at opfylde sine forpligtelser i henhold til disse Vilkår og Betingelser.
- Hvis kunden undlader at informere Banken om dennes beslutning om at fusionere med et andet selskab, opsplitte selskabet i uafhængige selskaber, ændre selskabets formål eller ikke opfylder sin forpligtelse til at orientere Straumur som aftalt.

3. Meddelelser

Straumur skal give kunden meddelelse om, at kundens forpligtelser ophører, eller at en aftale eller aftaler er opsagt som følge af væsentlig misligholdelse. En sådan meddelelse skal sendes som anført i pkt. 3 ovenfor.

4. Metoder til afregning, værdiansættelse og konvertering

Såfremt en aftale eller aftaler nettes, ophører eller afsluttes, beregner Banken det overskud/tab, som kunden har haft på de(n) pågældende aftale(r), samt markedsværdien af sikkerhedsstillelsen som anført i følgende afsnit. Banken sender disse beregninger til kunden senest femten (15) dage efter ophøret eller afslutningen af en aftale/aftaler, hvis kunden anmoder herom.

Vurderinger af markedsværdien af finansielle instrumenter, der er noteret på en fondsbørs, skal baseres på den relevante fondsbørs' slutkurser, dagen før værdiansættelsen blev foretaget, medmindre andet fremgår af den konkrete aftale. Såfremt Banken vurderer, at prisdannelsen på den pågældende dag var usædvanlig, kan værdien baseres på slutkurserne over flere handelsdage, og der kan tages højde for omsætningen af værdipapirerne på enkelte dage. Straumur skal foretage en værdiansættelse af unoterede værdipapirer under hensyntagen til den kurs, som førende finansielle institutioner, der gennemfører transaktioner med Banken, betaler for disse værdipapirer.

Straumur er berettiget, men ikke forpligtet, til at konvertere uopfyldte krav til andre valutaer.

5. Beregning af morarente

Kunden skal betale morarente af Bankens krav fra og med forfaldsdatoen eller - hvis dette er relevant - fra opsigelsestidspunktet, hvis en fordring kræves betalt før den aftalte forfaldsdato.

5.1 Beregning af morarente

Der beregnes morarente af fordringer med en sats, der er 6 procent-point højere end den rente, der er aftalt for den pågældende transaktion. Såfremt en transaktionsaftale indeholder en bestemmelse om morarente, skal denne bestemmelse dog have forrang.

Såfremt en fordring ikke forrentes med en aftalt sats, f.eks. fordi der er tale om en kontant transaktion i værdipapirer, skal der betales morarente som følger:

- 5.1.1. Fordringer i Euro forrentes med de gældende 1 M EURIBOR-satser plus et misligholdelsestillæg på 6 procent-point, der betales af det forfaldne eller opsagte beløb fra forfaldsdatoen indtil

betalingstidspunktet. EURIBOR-renten (European Interbank Offered Rate) skal forstås som renten på interbank-markedet i lande inden for Euro-området, som offentliggøres kl. 11.00 lokal tid i Bruxelles på EURIBOR01-siden i Reuters.

5.1.2. Fordringer i andre udenlandske valutaer forrentes med de gældende 1 M EURIBOR-satser for den pågældende valuta plus et misligholdelsestillæg på 6 procent-point, der betales af det forfaldne eller opsagte beløb fra forfaldsdatoen indtil betalingstidspunktet. LIBOR-renten (London Interbank Offered Rate) skal forstås som renten på interbank-markedet i London, som offentliggøres kl. 11.00 lokal tid i London på BBA-siden i Reuters. Såfremt den pågældende valuta generelt ikke indgår i BBA-renteoversigten, skal renten baseres på andre interbank-rentesatser eller rentesatser på valutaswap-markedet, som aktuelt noteret af Banken.

5.2 Fordringer i ISK

Der betales morarente af fordringer lydende på eller konverteret til ISK på grundlag af den islandske centralbanks til enhver tid fastsatte grundsats for morarente samt misligholdelsestillæg af det forfaldne eller opsagte beløb fra forfaldsdatoen indtil betalingstidspunktet.

Ubetalt morarente tillægges hovedstolen med tolv (12) måneders intervaller, første gang tolv (12) måneder efter den første misligholdelsesdag, uanset om gælden er i ISK eller en udenlandsk valuta.

6. Omkostninger

I tilfælde af misligholdelse skal kunden betale alle Straumurs omkostninger, der måtte følge af misligholdelsen, en retssag og andre procesomkostninger, advokathonorarer og øvrige omkostninger, der skal afholdes af Banken, sammen med andre sagsomkostninger i forbindelse med inddrivelse i henhold til disse Vilkår og Betingelser og/eller de(n) relevante aftale(r) samt gebyrer, der fastsættes i henhold til Bankens takster.

7. Bemyndigelse til tvangsfuldbyrdelse

Såfremt kunden bliver pålagt at opfylde sine forpligtelser, eller en aftale/aftaler afsluttes helt eller delvist, kan Banken uden varsel søge sig fyldestgjort for sine fordringer i de garantier eller den sikkerhed, som kunden har stillet, på en hvilken som helst måde, herunder ved salg af finansielle instrumenter uden tvangsauktion. Straumur kan frit vælge, om Straumur ønsker fyldestgørelse i alle de pantsatte garantier eller kun dele heraf og i givet fald, i hvilken rækkefølge fyldestgørelsen skal ske.

Artikel 16

Overholdelse af gældende lov

1. Alle Straumurs forretninger med eller på vegne af kunden er underlagt disse Vilkår og Betingelser samt gældende love, regler og markedspraksis. Såfremt disse Vilkår og Betingelser er i modstrid med gældende love, regler eller markedspraksis, er Straumur berettiget til at overholde gældende love, regler og markedspraksis frem for disse Vilkår og Betingelser.

2. Kunden bemyndiger hermed Straumur til at foretage enhver handling eller undlade at handle, herunder til at videregive sådanne oplysninger om kunden eller om kundens transaktioner med Straumur eller en med Straumur forbundet virksomhed, som anses for hensigtsmæssige med henblik på overholdelse af gældende love, regler eller markedspraksis. Kunden accepterer, at hverken Straumur eller Straumurs forbundne virksomheder,

bestyrelsesmedlemmer, ledende medarbejdere eller ansatte kan gøres ansvarlige, fordi de i god tro handler eller undlader at handle med henblik på en sådan overholdelse.

Artikel 17

Ansvar i kontraktforhold, ansvarsfraskrivelse

1. Ved underskrivelsen af disse Vilkår og Betingelser erklærer kunden at være klar over, at de transaktioner, som kunden gennemfører i henhold til disse Vilkår, kan indebære visse risikofaktorer som beskrevet i afsnittet vedrørende bevidsthed om risiko. Handel med unoterede værdipapirer er derudover væsentligt mere risikabel end handel med noterede værdipapirer, bl.a. fordi der ikke findes pålidelige oplysninger om udstederne, og unoterede værdipapirers likviditet og kurser er generelt lavere end for noterede værdipapirer. Det kan derfor tage længere tid at realisere værdien af unoterede værdipapirer, og værdiansættelsen heraf er mere usikker. Handel med derivater kan også indebære en høj risiko. Kunden bør derfor rådføre sig med eksterne fagfolk efter behov. Hvis kunden beder om en vurdering fra Bankens medarbejdere vedrørende en bestemt transaktion, er ethvert svar, som Bankens medarbejder måtte give, alene udtryk for den pågældende medarbejders egen vurdering på det pågældende tidspunkt, hvilken vurdering kan ændre sig. Såfremt kunder anbefales at afholde sig fra visse typer af handler, fraråder Straumur kraftigt kunderne at indgå sådanne handler. Advarsler om risici kan viderebringes mundtligt og via et varigt medium.

2. Kunden er opmærksom på, at Bankens transaktioner som reguleret af disse Vilkår og Betingelser hverken omfatter market making eller formueforvaltning. Banken påtager sig derfor intet ansvar for at holde kunderne orienteret om status på deres aftaler eller deres afslutning, når visse grænser er nået, medmindre dette aftales særskilt med de konkrete og generelle forbehold, der måtte gælde i hvert enkelt tilfælde. Det er således kundens eget ansvar at følge situationen og udviklingen i de aftaler, der indgås med Banken, medmindre andet aftales.

3. Straumur er ikke ansvarlig for noget tab, som kunden måtte lide som følge af et fald i kurserne på værdipapirer eller ændringer i valutakurser efter indfrielse, f.eks. gevinster, som kunden mener at ville have opnået som følge af kursudviklingen, hvis der ikke var sket indfrielse. Da markedsforsvarende kan ændre sig i løbet af meget kort tid, kan Banken ikke garantere, at kundens anmodning om en transaktion kan gennemføres til den ønskede kurs. Banken er ikke ansvarlig for noget tab, som kunden måtte lide som følge af, at en transaktion gennemføres til en kurs, der er mindre gunstig end den på tidspunktet for anmodningen forventede kurs, f.eks. fordi kursen ændrer sig i løbet af den tid, som det tager at implementere anmodningen. Denne bestemmelse gælder dog kun i særlige tilfælde, hvor det ikke lykkes for Banken - trods medarbejdernes hurtige reaktion - at indgå en bestemt transaktion til den af kunden ønskede kurs.

4. Straumur er ikke ansvarlig, såfremt kunden ikke opfylder sine forpligtelser over for Banken med det resultat, at Banken realiserer sikkerhed eller henholder sig til bestemmelser, hvorefter den er bemyndiget til at sælge eller på anden måde afhænde sikkerhed til en lavere pris eller kurs end forventet af kunden.

5. Såfremt der skal betales skatter og/eller offentlige afgifter af transaktioner, der er reguleret af disse Vilkår og Betingelser og/eller en aftale med Banken, skal kunden betale disse direkte til de relevante myndigheder, således at Banken modtager det fulde beløb, som den har krav på ifølge aftalen.

6. Straumur er ikke ansvarlig for nogen skade eller noget tab, som kunden måtte lide som følge af force majeure som f.eks. naturkatastrofer, terrorisme, krig eller forestående konflikter, strejker, lockouts eller handelsembargoer.

7. Straumur er ikke ansvarlig for nogen skade eller noget tab, der opstår som følge af begivenheder af politisk, finansiel, teknisk (herunder telekommunikationsforstyrrelser) eller økonomisk karakter, som helt eller delvist vil kunne forhindre, afbryde eller forstyrre leveringen af Bankens ydelser, selv om begivenhederne ikke klassificeres som force majeure.

8. Straumur er ikke ansvarlig for nogen skade eller noget tab, som kunden måtte lide direkte eller indirekte som følge af, at Bankens udstyr eller computersystemer svigter, eller som følge af andre årsager, herunder brug af Bankens e-mail-system, telefoner eller telefaxmaskiner.

Artikel 18

Bankens oplysningsforpligtelse og meddelelser

1. Straumur skal inden for ti (10) dage levere/sendte en kvittering til kunden for hver enkelt transaktion med køb eller salg af værdipapirer og valutaer, der gennemføres på kundens vegne. Såfremt kunden ikke har gjort skriftlig indsigelse mod en kvittering eller oversigt inden for tredive (30) dage efter fremsendelsen heraf, antager Banken, at de deri anførte oplysninger er korrekte, medmindre der er tale om åbenlyse fejl. Såfremt der viser sig fejl, skal disse rettes og meddelelse herom gives.

2. Straumur skal give kunden meddelelse om forfaldsdatoen for en betaling i henhold til en aftale med angivelse af beløbets størrelse og betalingsmåden. Hvis en aftale opsiges, eller hvis kunden ikke betaler på forfaldsdatoen, skal Banken give kunden meddelelse om Bankens beregning af betalingsforpligtelsen samt - hvis dette er relevant - værdien af den realiserede sikkerhed. Ovennævnte meddelelse skal sendes inden for enogtyve (21) dage efter forfaldsdatoen, opsigelsesdatoen eller den dato for realiseringen af sikkerheden.

3. Straumur kan sende kunden en opgørelse hver sjette (6.) måned i overensstemmelse med Bankens politik.

Artikel 19

Kundens oplysningsforpligtelse og meddelelser

Kunden er forpligtet til straks at give Banken meddelelse om enhver eksisterende eller forventet misligholdelse, der er omfattet af disse Vilkår og Betingelser samt andre aftaler mellem Banken og dens kunder.

Artikel 20

Restriktioner

Der er ingen restriktioner med hensyn til kundens investeringer eller de markeder, hvorpå kunden kan investere, idet Straumurs egnethedsvurdering dog skal være opfyldt.

Kunden erklærer, garanterer og tilsikrer, at:

- (a) Kunden har indhentet og vil sørge for altid at have alle tilladelser og godkendelser fra statslige eller tilsynsførende myndigheder, som er nødvendige med henblik på opfyldelse af kundens forpligtelser, der følger af de ydelser, som Straumur måtte levere til kunden i henhold til disse Vilkår og Betingelser,
- (b) Kunden har og vil fortsat have fuld bemyndigelse og kompetence ifølge kundens vedtægter og har truffet og vil træffe alle nødvendige selskabsretlige og/eller øvrige foranstaltninger med henblik på at sætte kunden i

stand til at anvende - og opfylde de forpligtelser, der følger af - de ydelser, som Straumur måtte levere i henhold til disse Vilkår og Betingelser,

- (c) Ved at acceptere og anvende de ydelser, som Straumur måtte levere til kunden i henhold til disse Vilkår og Betingelser, overtræder kunden ingen gældende love, forordninger, stiftelsesoverenskomster, vedtægter eller regler,
- (d) Alle kundens medarbejdere, befuldmægtigede eller repræsentanter, der forhandler og indgår transaktioner med Straumur på kundens vegne, er behørigt bemyndiget hertil af kunden og har tilstrækkelig viden og erfaring til at forpligte kunden i forbindelse med sådanne transaktioner,
- (e) Såfremt kunden handler som befuldmægtiget i en transaktion, der er reguleret af disse Vilkår og Betingelser:
 - (i) er kunden bemyndiget til at indgå transaktionen på vegne af kundens fuldmagtsgiver,
 - (ii) er de forpligtelser, der følger af transaktionen og af disse Vilkår og Betingelser, gyldige og bindende for kundens fuldmagtsgiver,
 - (iii) ligger kunden inde med eller har kontrol over tilstrækkelige midler og/eller værdipapirer til at gennemføre transaktionen og har god grund for at antage, at kundens fuldmagtsgiver ikke misligholder de forpligtelser, der opstår som følge af transaktionen,
 - (iv) hæfter kunden solidarisk med kundens fuldmagtsgiver over for Straumur i forbindelse med transaktionen og ifølge disse Vilkår og Betingelser.
- f) Kunden bemyndiger Straumur til at foretage enhver valutatransaktion, som Banken måtte anse for nødvendig for eller forbundet med udførelse af kundens instrukser eller nødvendige for beskyttelse af Straumurs rettigheder i henhold til disse Vilkår og Betingelser, og kunden påtager sig enhver risiko forbundet med valutatransaktioner og valutaomregning.
- g) Kunden vil på anmodning fremsende dokumentation, som Straumur anser for rimelig, for kundens vedtægter, virksomhed, finansielle stilling, for identiteten af kundens ejere, direktører, bestyrelsesmedlemmer, ledende medarbejdere, medarbejdere og befuldmægtigede, samt den dokumentation for øvrige forhold, som Straumur måtte kræve med henblik på overholdelse af gældende ret, herunder (men ikke begrænset til) gældende ret vedrørende hvidvaskning, og kunden skal straks underrette Straumur om eventuelle ændringer i de nævnte forhold, og
- h) Kunden bemyndiger hermed Straumur til at videregive eller indhente oplysninger om kunden, dennes konti og transaktioner til og fra Straumurs filialer, tilknyttede virksomheder, befuldmægtigede og tredjemænd i verden til formål, som med rimelighed kan anses for at være forbundne med de ydelser, som Straumur eller dets tilknyttede virksomheder leverer til kunden. Dette gælder ud over de tilfælde, hvor videregivelse af oplysninger er tilladt ved lov. Videregivelse af oplysninger kan også ske til statslige eller tilsynsførende organer og myndigheder samt til kreditoplysningsbureauer.

Artikel 21

Gebyrer og afgifter

1. Straumurs til enhver tid gældende provisioner, gebyrer og afgifter for de leverede ydelser aftales mellem Straumur og kunden på løbende basis. Derudover kan Straumur beregne margintillæg og -fradrag ved transaktionerne med kunden. Straumur kan dele kurtage med sine tilknyttede virksomheder eller andre tredjemænd eller modtage vederlag fra disse i tillæg til de gebyrer, som skal betales til Straumur i forbindelse med transaktioner udført på kundens vegne. Oplysninger om sådanne vederlag eller kurtagedelingsaftaler må ikke gives i handelsnotaen eller ordrebekræftelsen, men kunden kan underrettes herom på anfordring.

2. I tillæg til ovennævnte gebyrer skal kunden betale gældende markedsgebyrer og gebyrer til clearingcentraler eller afregningsfirmaer samt skatter og øvrige offentlige afgifter til de kompetente myndigheder i forbindelse med Straumurs ydelser.

3. Kunden skal betale ethvert skyldigt beløb til Straumur på anfordring i frit overdragelige, clearede og disponible midler i den af Straumur angivne valuta og til de af Straumur angivne konti og uden foretagelse af modregning, modkrav, fradrag eller tilbageholdelse vedrørende nuværende eller fremtidige skatter, afgifter, stempelafgifter, fradrag, gebyrer eller indeholdelser, medmindre kunden er lovmæssigt forpligtet hertil. Straumur er berettiget til at hæve penge på kundens konti til betaling af ethvert skyldigt beløb til Straumur.

Artikel 22

Kundens midler

1. Enhvert vilkår om depotopbevaring skal fastlægges i en særskilt aftale.

2. Såfremt Straumur opbevarer finansielle instrumenter eller midler på kundens vegne, er Straumurs politik vedrørende formueforvaltning det gældende regelsæt.

Artikel 23

Fortrolighed og uvildighed

1. Banken har tavshedspligt om alle kundens transaktioner med Banken og kundens forhold i øvrigt. Straumur er i forbindelse med opfyldelse af oplysningskrav fra tilsynsmyndigheder, der har jurisdiktion over for Banken, berettiget til at videregive oplysninger og forevise dokumenter af enhver art vedrørende kundens forretningsforhold. Straumur er ligeledes berettiget til efter eget skøn at videregive oplysninger til eller fremlægge materiale for tilsynsmyndigheden, den relevante fondsbørs eller anden anerkendt eller anvist investeringsbørs, et ministerium eller andre relevante myndigheder efter ønske eller krav herom eller i henhold til et regelsæt, efter anmodning herom i et land eller område eller ud fra retssikkerhedsmæssige hensyn. I henhold til nogle landes regler kan Banken have pligt til at give oplysninger om aktionærerne i noterede aktieselskaber, uanset om grænserne for flagging af aktiebesiddelse er nået. Manglende opfyldelse af denne forpligtelse kan medføre straf og tab af stemmerettigheder. Straumur kan også videregive sådanne oplysninger i anden forbindelse tilladt ved lov.

2. Kunden er bekendt med, at Banken selv kan være modpart i kontrakter og individuelle transaktioner, idet Banken er lovmæssigt forpligtet til i videst muligt omfang at optræde uvildigt i forhold til kunden i forbindelse med dens aktiviteter og til at sikre, at kunden modtager en fair og lige behandling i alle væsentlige henseender. Kunden er

berettiget til at blive orienteret om uløste interessekonflikter. Bankens handel på markedet for egen regning må ikke må nogen måde være i modstrid med kundens interesser. Der skal træffes alle nødvendige forholdsregler for at undgå, at Bankens handel kan formodes at stride mod kundens interesser.

3. I forbindelse med kundens forretninger med Straumur, Straumurs tilknyttede virksomheder eller medarbejdere, kan andre personer med forbindelse til Straumur eller andre kunder have interesser eller relationer, som er væsentlige for det finansielle instrument, transaktionen eller ydelsen. Sådanne væsentlige interesser, relationer eller aftaler kan være i strid med kundens interesser. Straumur har vedtaget en politik for håndtering af interessekonflikter, hvorefter Straumur skal implementere og praktisere organisatoriske og administrative ordninger med henblik på at hindre interessekonflikter, der kan skade kundernes interesser. Oplysninger om politikken findes på Straumurs hjemmeside. Kunder bør være opmærksomme på, at en hensigtsmæssig håndtering af en interessekonflikt og fair behandling af parterne i nogle tilfælde kun kan sikres ved, at Straumur afviser at indgå transaktioner med kunden. I sådanne tilfælde er Banken ikke forpligtet til at underrette kunden om årsagen til afvisningen eller til at give kunden andre oplysninger i denne forbindelse. Straumurs politik for håndtering af interessekonflikter kan ses i sammendrag på Bankens hjemmeside www.straumur.net.

Artikel 24

Klager

Såfremt en kunde måtte ønske at klage over kvaliteten af Straumurs ydelser eller over Straumurs tilrettelæggelse eller udførelse af investeringsaktiviteter, kan kunden kontakte sin sædvanlige kontaktperson hos Banken, eller alternativt Straumurs Compliance Officer pr. e-mail, compliance@straumur.net.

Artikel 25

Diverse bestemmelser

1. Disse Vilkår og Betingelser reguleres af islandsk ret og fortolkes i overensstemmelse hermed. Enhver tvist, som måtte opstå i forbindelse med fortolkningen af disse Vilkår og Betingelser eller af kontrakter indgået på grundlag heraf skal indbringes for byretten i Reykjavik, Island. Denne bestemmelse begrænser på ingen måde Straumurs eller kundens ret til at anlægge sag ved en anden kompetent domstol, ligesom sagsanlæg i et eller flere lande ikke forhindrer, at der også anlægges sag i et andet land, uanset om dette sker samtidig.
2. I tilfælde af uoverensstemmelser mellem disse Vilkår og Betingelser og bestemmelserne i en aftale indgået på grundlag heraf, er aftalens bestemmelser gældende. Underskrivelse af denne aftale afskærer ikke Banken og kunden fra at indgå en ISDA rammeaftale om handel med derivater eller en lignende rammeaftale. I sådanne tilfælde har bestemmelserne i rammeaftalen forrang i det omfang disse måtte afvige fra bestemmelserne i disse Vilkår og Betingelser, medmindre parterne bestemmer andet.
3. Straumur og kunden kommunikerer på engelsk eller på det sprog, som benyttes i det land, hvor Straumurs hovedkontor eller den filial, som har kontakten til kunden, er beliggende. Dette gælder også for dokumenter og øvrige meddelelser, som udveksles mellem Straumur og kunden.
4. Straumur forbeholder sig ret til til enhver tid at ophæve eller ændre disse Vilkår og Betingelser, men skal give skriftlig meddelelse til kunden herom; kunden anses for at have accepteret Bankens ophævelse eller ændring, medmindre en skriftlig indsigelse er Banken i hænde senest tredive (30) dage efter datoen for meddelelsen. Kunden kan ophæve disse Vilkår og Betingelser med forudgående skriftligt varsel. Ophævelsen er uden præjudice for kundens eventuelle udestående forpligtelser over for Straumur, herunder, men ikke begrænset til, betaling af afgifter, gebyrer, øvrige afholdte udgifter eller påløbne renter indtil ophørsdatoen. En opsigelse har først virkning over for Straumur, når den er Banken i hænde.
5. Disse Vilkår og Betingelser er et standarddokument og kan ikke ændres af kunder. Attestering, sletning, tilføjelser eller øvrige ændringer foretaget af en kunde er ugyldige.
6. Overskrifterne i disse Vilkår og Betingelser er alene medtaget for at lette læsningen og forståelsen heraf.
7. De i disse Vilkår og Betingelser anførte politikker er tilgængelige på Straumurs kontorer og findes på Straumurs hjemmeside.

Artikel 26

Meddelelser og fortrolige oplysninger

1. Alle meddelelser og instrukser sendes til kunden på den hos Straumur registrerede adresse.

2. Alle meddelelser og instrukser til Straumur skal sendes til et af Straumurs hovedkontorer, som er anført i disse Vilkår. Procesfuldmægtige i særlige aftaler går forud for denne bestemmelse.

Disse Vilkår er en oversættelse til dansk af de oprindeligt engelsksprogede vilkår. Ved modstrid mellem disse danske Vilkår med de engelske, gælder de engelske Vilkår. De engelske Vilkår findes på Straumurs hjemmeside, www.straumur.net

Bilag I

Undertegnede kunde bekræfter hermed at have modtaget disse Vilkår og Betingelser samt at have gjort sig bekendt med indholdet heraf og accepterer dem i enhver henseende. Kunden anerkender ligeledes og accepterer, at disse Vilkår og Betingelser indgår som en del af enhver aftale mellem kunden og Banken.

Sted _____

Dato _____

Kunde _____

CVR-nr./CPR-nr. _____

Adresse _____

E-mail _____

Telefon _____

Fax _____

Underskrifter fra kundens tegningsberettigede

Bilag II

Eksempel på fuldmagt

På et bestyrelsesmøde hos [navn og CVR-nr. på den juridiske enhed] ("Selskabet") besluttedes det at bemyndige de nedenfor anførte medarbejdere til at indgå aftaler på grundlag af Straumurs "Almindelige Vilkår og Betingelser for Kunder", som er underskrevet af Selskabets bestyrelse den []:

Navn og underskriftsprøve: [...]

CPR-nr. [...]

Stilling/afdeling [...]

Telefon [...]

Fax [...]

E-mail [...]

Aftaletype [...]

Beløb [...]

Enhver handling foretaget af enhver af de ovennævnte medarbejdere i henhold til denne fuldmagt gælder på lige fod med handlinger foretaget af Selskabets bestyrelse. Enhver ændring af udstedte fuldmagter skal meddeles Banken skriftligt. Selskabet er således bundet af enhver aftale, der er indgået af ovennævnte parter, indtil Banken modtager en gyldig tilbagekaldelse.

Såfremt Selskabet ønsker at give en eller flere andre medarbejdere fuldmagt til at indgå aftaler med Straumur, skal meddelelse herom, underskrevet af Selskabets bestyrelse, sendes til Banken.

Der henvises ligeledes til den medfølgende liste over de tegningsberettigedes underskrifter dateret _____.

Medlemmer af bestyrelsen i [].

Bevidsthed om risiko

1. Indledning

De advarsler om risici, der er beskrevet i dette kapitel, kan ikke dække alle risici og væsentlige aspekter i forbindelse med warrants og derivater, såsom futures, optioner og differencekontrakter. Kunder bør ikke handle med disse produkter, medmindre de forstår arten af den transaktion, de indgår, og omfanget af deres tabsrisiko. Kunder bør ligeledes sikre sig, at transaktionen er hensigtsmæssig for dem set i lyset af deres forhold og økonomiske situation. Visse strategier, såsom de såkaldte "spread" eller "straddle"-positioner, kan være lige så risikable som almindelige "lange" eller "korte" positioner. Mens warrants og afledte finansielle instrumenter kan anvendes til styring af investeringsrisici, er nogle investeringer ikke egnede til en del investorer. Forskellige værdipapirer indebærer forskellige risikoniveauer, og kunder bør være opmærksomme på følgende, når de beslutter, om de vil handle med sådanne værdipapirer.

2. Advarsel om risiko i forbindelse med warrants og derivater

2.1 Warrants

En warrant er en tidsbegrænset ret til at tegne aktier, erhvervsobligationer, lånekapital eller statspapirer og kan udnyttes over for den oprindelige udsteder af de underliggende værdipapirer. Et forholdsvis lille udsving i kursen på det underliggende værdipapir kan medføre et uforholdsmæssigt stort fordelagtigt eller ufordelagtigt udsving i værdien af warrant'en. Priserne på warrants kan derfor være volatile. Det er afgørende, at den, der påtænker at købe warrants, forstår, at retten uvægerligt er begrænset; såfremt investoren ikke udnytter denne ret inden fristens udløb, bliver investeringen værdiløs. Kunden bør ikke købe en warrant, medmindre kunden er indstillet på at miste hele investeringen samt eventuel provision og øvrige ekspeditionsgebyrer. For at undgå tvivl skal det nævnes, at visse andre instrumenter også kaldes warrants, men reelt er optioner (eksempelvis kaldes en ret til at købe værdipapirer, der kan udnyttes over for en anden end den oprindelige udsteder af værdipapirerne, ofte en "dækket warrant").

2.2 Handler med warrants uden for børsen

Handel med warrants uden for børsen kan indebære en større risiko end handel med warrants på børsen, fordi der ikke er et børsmarked, hvor kundens position kan afvikles og warrant'ens værdi og risikoen vurderes. Det er ikke nødvendigt at notere købs- og salgskurser, og selv om dette sker, fastsættes de af værdipapirhandlerne, og det kan være vanskeligt at afgøre, hvad en fair pris er.

2.3 Futures

Handel med futures indebærer en forpligtelse til at levere eller modtage det underliggende aktiv i kontrakten på en bestemt, fremtidig dato eller i visse tilfælde til at afregne positionen i kontanter. De indebærer en høj grad af risiko. Den gearing, der ofte kan opnås ved handel med futures, betyder, at et lille indskud eller en lille udbetaling kan medføre såvel store tab som store gevinster. Det betyder samtidig, at et relativt lille udsving kan føre til et forholdsmæssigt langt større udsving i værdien af kundens investering, hvilket kan være til ugunst for kunden. Handel med futures indebærer en eventualforpligtelse, og kunden bør være opmærksom på følgerne, især med hensyn til kravene til margin.

2.4 Optioner

Der findes mange forskellige typer optioner med forskellige særkender afhængig af følgende betingelser.

Køb af optioner: Køb af optioner er mindre risikabelt end salg af optioner, idet kunden - hvis prisen på det underliggende aktiv ændrer sig til ugunst for kunden - ganske enkelt kan lade optionen udløbe. Det maksimale tab er begrænset til overkursen samt eventuel provision eller øvrige ekspeditionsgebyrer. Hvis en kunde derimod køber en call-option på en futureskontrakt og senere udnytter optionen, erhverver kunden futureskontrakten. Dette udsætter kunden for de risici, der beskrives under "futures" og "investeringer, der indebærer eventualforpligtelser".

Udstedelse af optioner: Hvis en kunde udsteder en option, er den hermed forbundne risiko betydeligt større end ved køb af en option. Kunden kan hæfte for en margin for at opretholde sin position, og der kan lides et tab, der langt overstiger den modtagne overkurs. Ved at udstede en option påtager kunden sig en juridisk forpligtelse til at købe eller sælge det underliggende aktiv, såfremt optionen udnyttes over for kunden, uanset hvor meget markedsprisen har bevæget sig væk fra udnyttelsesprisen. Medmindre kunden i forvejen ejer det underliggende aktiv, som kunden har aftalt at sælge (betegnet "dækkede call-optioner"), kan risikoen være ubegrænset. Kun meget erfarne personer bør påtænke at udstede udækkede optioner, og i givet fald kun efter at have sikret sig de fulde oplysninger om de gældende betingelser og den potentielle risiko.

2.5 Differencekontrakter

Futures- og optionskontrakter kan også benævnes differencekontrakter. Differencekontrakter kan være optioner og futures på OMX-børserne eller øvrige indekser, eller valuta- og renteswaps. Til forskel fra andre futures og optioner, kan disse kontrakter imidlertid kun afregnes i kontanter. Kunder bør være klar over, at investering i en differencekontrakt indebærer de samme risici som investering i en future eller en option. Kunder bør ligeledes være opmærksom på, at handel med differencekontrakter også kan indebære en eventualforpligtelse.

2.6 Handler med derivater uden for børsen

Det er ikke altid åbenlyst, om et bestemt derivat handles på eller uden for en børs. Mens nogle markeder uden for børsen er meget likvide, fordi der ikke findes et børsmarked, hvor en åben position kan afdækkes, kan handel med derivater uden for børsen eller "ikke-overdragelige" derivater indebære større risiko end investering i derivater på børsen. Det kan være umuligt at afvikle en eksisterende position, at vurdere værdien af en position, der stammer fra en handel uden for børsen, eller at vurdere risikoen. Notering af købskurser og priser er ikke et krav og, selv om dette sker, kan det være vanskeligt at afgøre, hvad en fair pris er, fordi kurserne og priserne fastsættes af værdipapirhandlerne.

2.7 Nye markeder

Nye markeder indebærer forskellige og nogle gange større risici end mere etablerede markeder. Banken skal på forlangende fremkomme med en redegørelse for de relevante risici og eventuelle afdækningsmuligheder, der er gældende på et nyt marked eller på et marked uden for Det Europæiske Økonomiske Samarbejde/USA, herunder i hvilket omfang Banken accepterer at hæfte i tilfælde af, at et udenlandsk firma, hvorigennem Banken handler, måtte misligholde sine forpligtelser. Muligheden for gevinst eller risikoen for tab på handel på nye markeder eller i kontrakter i fremmed valuta påvirkes af udsving i valutakurserne.

2.8 Investeringer, der indebærer eventualforpligtelser

Ved investeringer, der indebærer eventualforpligtelser med marginafregning, foretager kunden en række betalinger (frem for en enkelt straksbetaling) i forhold til købsprisen. Hvis kunden handler med futures-differencekontrakter eller sælger optioner, kan kunden lide et samlet tab på den margin, kunden indsætter i Banken for at oprette eller vedligeholde en position. Hvis markedet bevæger sig til kundens ugunst, kan kunden blive anmodet om med kort varsel at betale en betydelig ekstramargin for at opretholde sin position. Hvis kunden ikke foretager indbetalingen inden for et bestemt tidsrum, kan kundens position afvikles med tab til følge, og kunden er ansvarlig for det deraf følgende underskud. Selv hvor der ikke er tale om en marginhandel, kan den stadig omfatte en forpligtelse til i visse tilfælde at foretage yderligere betalinger i tillæg til det beløb, der blev betalt, da kunden indgik kontrakten. Investeringer, der indebærer eventualforpligtelser, der ikke handles på eller i henhold til de regler, der gælder for, en autoriseret eller anvist investeringsbørs, kan udsætte kunden for betydeligt større risici.

2.9 Handler med begrænset hæftelse

Før der indgås en handel med begrænset hæftelse, kan kunden anmode om en skriftlig erklæring, der bekræfter, at omfanget af kundens hæftelse for tab i forbindelse med hver enkelt handel er begrænset til et aftalt beløb. Det tab, kunden kan lide i en handel med begrænset hæftelse, er mindre end i andre marginhandler, men tabet kan lides inden for en relativt kort periode. Kundens tab kan være begrænset, men der er betydelig risiko for at lide et tab på hele det aftalte beløb.

2.10 Sikkerhedsstillelse og garantier

Hvis kunden deponerer sikkerhed hos Banken, vil den måde sikkerheden behandles på variere afhængig af transaktionens art og af, hvor der handles. Der kan være betydelige forskelle på behandlingen af sikkerhedsstillingen, afhængig af, hvorvidt kunden handler på en autoriseret eller anvist investeringsbørs, i hvilket tilfælde de gældende regler på denne børs (og den tilknyttede clearingcentral) finder anvendelse, eller handler uden for børsen. Bemærk venligst det tidligere kapitel om sikkerhedsstillelse og garantier i disse vilkår.

2.11 Provisioner

Før kunden påbegynder handlen, bør kunden indhente nærmere oplysninger om alle provisioner og øvrige gebyrer, som kunden er forpligtet til at betale. Såfremt nogle gebyrer ikke er angivet i beløb (men for eksempel som en procentdel af kontraktværdien), bør kunden indhente en præcis og skriftlig forklaring, herunder relevante eksempler, for at få fastslået, hvad det er sandsynligt, at sådanne gebyrer beløber sig til. Ved futures, hvor provisionen opkræves som en procentdel, vil det normalt være en procentdel af den samlede kontraktværdi snarere end en procentdel af den oprindelige betaling.

2.12 Indstilling af handlen

Under visse handelsbetingelser kan det være vanskeligt eller umuligt at afvikle en position. Dette kan fx ske, hvis kursen stiger eller falder på en børsdag i et sådant omfang, at handlen indstilles eller begrænses i henhold til de regler, der gælder for den pågældende børs. Afgivelse af en stop-loss ordre, begrænser ikke nødvendigvis tabet til det ønskede beløb, fordi markedsforholdene kan gøre det umuligt at udføre en sådan ordre til den angivne kurs.

2.13 Beskyttelse fra clearingcentraler

På mange børser er udførelsen af en handel via en kundes firma (eller en tredjemand, som firmaet handler med på vegne af kunden) "garanteret" af børsen eller en clearingcentral. Imidlertid dækker denne garanti i de fleste tilfælde sandsynligvis kun kunden og beskytter muligvis ikke kunden, såfremt kundens firma eller en anden part misligholder sine forpligtelser. Banken skal på forlangende redegøre for den eventuelle beskyttelse, der gives kunden i henhold til den clearing-garanti, der gælder for de derivater, kunden handler med uden for børsen. Der er ingen clearingcentral for traditionelle optioner, og det er der heller ikke normalt for værdipapirer, der handles uden for børsen og ikke i henhold til de regler, der gælder for en autoriseret eller anvist investeringsbørs.

2.14 Konkurs

Såfremt en enhed, der er involveret i kundens handel, går konkurs eller misligholder sine forpligtelser, kan dette føre til, at positioner afvikles eller afdækkes uden kundens samtykke. I visse tilfælde får kunden eventuelt ikke de aktiver tilbage, som kunden har stillet som sikkerhed, og kunden kan være nødt til at acceptere betaling i kontanter af de midler, som måtte være til rådighed. Kunden skal på forlangende have en redegørelse for, i hvilket omfang Banken accepterer at hæfte i tilfælde af, at øvrige virksomheder, der er involveret i kundens handel, måtte gå konkurs eller misligholde deres forpligtelser.

3. Risici forbundet med OTC-derivattransaktioner

I denne redegørelse for de generelle risici forbundet med over-the-counter ("OTC") derivattransaktioner anføres på generelt niveau nogle af de væsentligste risici, der er forbundet med individuelt forhandlede OTC-derivattransaktioner. Redegørelsen har ikke til formål at identificere arten af det enkelte marked eller andre risici forbundet med en bestemt transaktion.

Før der indgås en OTC-derivattransaktion skal kunder sikre sig, at de fuldt ud forstår vilkårene for transaktionen, de relevante risikofaktorer, arten og omfanget af tabsrisikoen og arten af det aftaleforhold, der indgås. Kunder skal også omhyggeligt vurdere, hvorvidt transaktionen er hensigtsmæssig for dem set i lyset af deres erfaring, målsætning, økonomiske ressourcer og øvrige relevante forhold, samt hvorvidt de har de driftsmæssige ressourcer til overvågning af de med transaktionen forbundne risici og kontraktmæssige forpligtelser i transaktionens løbetid. Såfremt kunder fungerer som økonomisk rådgiver eller befuldmægtiget, skal denne vurdering foretages i lyset af fuldmagtsgivers forhold og fuldmagtens rammer.

Såfremt kunden mener at have behov for bistand til vurdering og forståelse af de med en bestemt OTC-derivattransaktion forbundne vilkår eller risici, bør kunden rådføre sig med relevante rådgivere, før transaktionen indgås.

Medmindre Straumur udtrykkeligt skriftligt har accepteret at fungere som kundens rådgiver i forbindelse med en bestemt OTC-derivattransaktion i henhold til de vilkår og betingelser, som fast-lægger arten og omfanget af Bankens rådgiverfunktion, fungerer Straumur som kundens kontraktspartner på almindelige markedsvilkår i forbindelse med transaktionen, og ikke som økonomisk rådgiver, eller en part, der indtager en betroet stilling. Medmindre Straumur har accepteret at fungere som kundens rådgiver, kan kunden derfor ikke betragte forslag til transaktioner, anvisninger eller andre skriftlige eller mundtlige meddelelser fra Straumur som anbefalinger eller rådgivning eller som et udtryk for Straumurs opfattelse af, hvorvidt en bestemt transaktion er hensigtsmæssig for kunden eller opfylder kundens økonomiske målsætning.

Straumur kan til enhver tid tage positioner for egen regning i og/eller stille priser på instrumenter, der er identiske eller økonomisk forbundne med de OTC-derivattransaktioner, der er indgået med kunden, og kan fungere som investeringsbank for eller have andet forretningsmæssigt forhold til, samt have adgang til oplysninger fra, udsteder(e) af værdipapirer, finansielle instrumenter eller andre underliggende aktiver for de med kunden indgåede OTC-derivattransaktioner. Straumur kan også udøve egne aktiviteter, herunder foretage afdækning i forbindelse med iværksættelse eller afslutning af en OTC-derivattransaktion med kunden, som kan påvirke markedskursen, renten, indeks eller andre underliggende markedsfaktorer for en OTC-derivattransaktion indgået med kunden og dermed transaktionens værdi i negativ retning.

OTC-derivattransaktioner indebærer som andre finansielle transaktioner en lang række betydelige risici. De med en konkret transaktion forbundne risici afhænger nødvendigvis af de konkrete vilkår og kundens forhold. Men generelt indebærer alle OTC-derivattransaktioner en kombination af markedsrisici, kreditrisici, finansieringsrisici og driftsrisici.

Markedsrisiko: Markedsrisikoen er risikoen for, at værdien af en transaktion påvirkes negativt af udsving i størrelsen eller volatiliteten af, eller i sammenhængen eller forholdet mellem, en eller flere markedskurser, rentesatser, indeks eller andre markedsfaktorer eller af illikviditet på markedet for den pågældende transaktion eller på et tilknyttet marked.

Kreditrisiko: Kreditrisikoen er risikoen for, at en modpart ikke opfylder sine forpligtelser over for kunden rettidigt.

Finansieringsrisiko: Finansieringsrisikoen er risikoen for, at kunden eller dennes modpart som følge af manglende overensstemmelse mellem eller forsinkelser i timingen af pengestrømme fra eller til kundens modparter, OTC-derivattransaktioner eller tilknyttede sikringsaktiviteter, handler, sikkerhedsstillelser eller øvrige transaktioner ikke har de fornødne likvide midler til at finansiere sine løbende forpligtelser.

Driftsrisiko: Driftsrisikoen er risikoen for, at kunden lider tab som følge af mangler ved eller svigt i kundens interne systemer og funktioner til overvågning og opgørelse af de risici og kontraktmæssige forpligtelser, der er forbundet med OTC-derivattransaktioner, samt til registrering og værdiansættelse af OTC-derivattransaktioner og tilknyttede transaktioner eller til påvisning af menneskelige fejl, systemsvigt eller ledelsesmæssige svigt.

Der kan være andre væsentlige risici, som kunden bør tage i betragtning på grundlag af vilkårene for den konkrete transaktion. Særligt kundetilpassede OTC-derivattransaktioner kan især øge likviditetsrisikoen og indebære andre betydelige og komplekse risikofaktorer. Højt gearede transaktioner kan medføre betydelige gevinster eller tab ved værdiændringer som følge af forholdsvis små ændringer i værdien eller størrelsen af en underliggende eller dertil knyttet markedsfaktor.

Eftersom prisen eller de øvrige vilkår, som måtte gælde for kundens indgåelse eller afslutning af en OTC-derivattransaktion, er individuelt forhandlede, er der ikke nødvendigvis tale om den gunstigste pris eller de gunstigste vilkår, som kunne opnås hos tredjemand. Ved vurdering af de med en given OTC-derivattransaktion forbundne risici og kontraktmæssige forpligtelser bør kunden også tage i betragtning, at en OTC-derivattransaktion alene kan ændres eller afsluttes efter fælles overenskomst mellem de oprindelige parter og efter nærmere aftale om individuelt forhandlede vilkår. Kunden kan således muligvis ikke ændre, opsige eller modregne sine forpligtelser eller sin eksponering for de med transaktionen forbundne risici, før transaktionens planlagte ophørsdato.

Tilsvarende er prisstillere og værdipapirhandlere, som almindeligvis stiller priser eller angiver vilkår for indgåelse eller afslutning af OTC-derivattransaktioner og stiller indikative eller middelpriiser i forbindelse med udestående OTC-derivattransaktioner, generelt ikke kontraktmæssigt forpligtet til dette. Derudover kan indikative priser eller middelpriiser for en OTC-derivattransaktion muligvis ikke indhentes hos en prisstiller eller værdipapirhandler, som ikke er modpart i transaktionen. Det kan således også være vanskeligt for en kunde at fastslå en selvstændig værdi

af en udestående OTC-derivattransaktion. Kunden bør ikke betragte en værdiansættelse eller indikativ pris modtaget fra kundens modpart på anfordring som et tilbud om at indgå eller afslutte den pågældende transaktion til den angivne værdi eller pris, medmindre denne er angivet af modparten som værende bindende.

Denne korte redegørelse har ikke til formål at give en detaljeret beskrivelse af alle risici og øvrige væsentlige overvejelser forbundet med OTC-derivattransaktioner. Kunden kan ikke betragte denne generelle redegørelse som forretningsmæssig, juridisk, skattemæssig eller regnskabsmæssig rådgivning eller som en ændring af gældende ret. Kunden bør rådføre sig med sine egne rådgivere vedrørende forretningsmæssige, juridiske, skattemæssige og regnskabsmæssige forhold i forbindelse med påtænkte OTC-derivattransaktioner og bør ikke indgå OTC-derivattransaktioner, medmindre kunden til fulde har forstået transaktionens vilkår og risici, herunder omfanget af den mulige tabsrisiko.

4. Generelle risici forbundet med egenkapitalhandel

Investeringer i egenkapital er spekulationsprægede og svinger i værdi. Det bør ikke antages, at investeringernes værdi altid vil stige. Tidligere resultater vil ikke nødvendigvis blive opnået igen og er ingen garanti for fremtidig succes. Udsving i valutakurser kan påvirke investeringernes værdi. Nogle markeder har tendens til at være mere volatile end andre, og værdien af investeringer kan i nogle tilfælde svinge kraftigt op og ned. I nogle tilfælde kan underliggende investeringer blive illikvide, hvilket kan begrænse kundens mulighed for at realisere hele eller dele af investeringen. Registrerings- og clearingssystemerne kan på nogle markeder være mindre avancerede end på andre, med deraf følgende større driftsmæssige risici, og de politiske risici er større i nogle lande end i andre.

5. Finansielle instrumenter bestående af to eller flere forskellige finansielle instrumenter

Såfremt det er sandsynligt, at de risici, der er forbundet med et finansielt instrument bestående af to eller flere forskellige finansielle instrumenter eller ydelser, er større end de risici, der er forbundet med det enkelte instrument, skal investeringsselskabet give en fyldestgørende beskrivelse af instrumentets bestanddele og af, hvorledes samspillet mellem de forskellige bestanddele øger risikoen.

6. Finansielle instrumenter, som omfatter en kaution

I forbindelse med finansielle instrumenter, som omfatter en kaution fra tredjemand, skal oplysningerne om kautionen indeholde den fornødne beskrivelse af kautionisten og kautionen, således at detailkunden eller den potentielle detailkunde kan foretage en retvisende vurdering af kautionen.

