

## PARETO SECURITIES AB VILLKOR OCH INFORMATION

VILLKOR OCH INFORMATION DEPÅ, INVESTERINGS-SPARKONTO OCH HANDELSKONTO .....	2
Allmänna villkor för handel med finansiella instrument (2013:2) .....	2
Riktlinjer för utförande av order samt sammanläggning och fördelning av order (2014:1) .....	6
Information om egenskaper och risker avseende finansiella instrument (2013:2) .....	8
Information om handel med optioner, terminer och andra derivatinstrument (2013:2) .....	13
VILLKOR OCH INFORMATION DEPÅ .....	15
Allmänna bestämmelser för depå/konto (2015-10-05) .....	15
VILLKOR OCH INFORMATION INVESTERINGSSPARKONTO .....	23
Förhandsinformation om Investeringssparkonto (2015-09-15) .....	23
Allmänna villkor för Investeringssparkonto (2015-09-15) .....	25

Pareto Securities AB  
Organisationsnummer: 556206-8956  
Adress: Box 7415  
103 91 Stockholm  
Mail: [clientservice.se@paretosec.com](mailto:clientservice.se@paretosec.com)  
Tel: +46 (0) 8 402 50 00  
Fax: +46 (0) 8 402 51 30

# VILLKOR OCH INFORMATION DEPÅ, INVESTERINGS- SPARKONTO OCH HANDELSKONTO

## Allmänna villkor för handel med finansiella instrument (2013:2)

### Uppdrag

Begäran från kunden, lämnad på det sätt Pareto Securities AB ("Pareto Securities") anvisat, om utförande av handel ("uppdrag" eller "order") innebär, såvida inte annat särskilt överenskommit, ett uppdrag åt Pareto Securities att för kundens räkning söka träffa avtal avseende handel med finansiella instrument i enlighet med de villkor kunden lämnat. Pareto Securities lämnar inte, såvida inte annat särskilt överenskommit, någon garanti för att ett uppdrag leder till handel.

Pareto Securities utför uppdrag med tillämpning av gällande marknadsregler och god sed på marknaden.

Pareto Securities är inte skyldigt att acceptera uppdrag. Pareto Securities äger rätt att utan angivande av skäl avsäga sig uppdrag om Pareto Securities skulle misstänka att ett utförande av uppdraget kan stå i strid med gällande lagstiftning, t.ex. lagstiftning om marknadsmissbruk, eller med andra tillämpliga marknadsregler eller god sed på marknaden eller om Pareto Securities av annan anledning anser att det föreligger särskilda skäl därtill. Kunden är medveten om att Pareto Securities kan spela in telefonsamtal, t.ex. i samband med att kunden lämnar Pareto Securities uppdrag eller betalnings- eller leveransinstruktioner.

Kundens order gäller, om inte annat överenskommit, den dag ordern tas emot och längst till dess Pareto Securities den dagen avslutar handeln med det slag av finansiellt instrument som ordern avser.

För att genomföra transaktioner i instrument som handlas på andra handelsplatser än sådana där Pareto Securities deltar direkt i handeln kan Pareto Securities komma att vidarebefordra order till företag med direkt tillgång till sådana handelsplatser.

### Riktlinjer för utförande av order

Vid utförande av order för kunder som av Pareto Securities generellt eller i särskilt fall behandlas som icke-professionella eller professionella kunder gäller Pareto Securities vid var tid gällande särskilda riktlinjer för utförande av order samt sammanläggning och fördelning av order.

### Kommission, kombination och självinträde

Pareto Securities får, om kundens uppdrag är ett kommissionsuppdrag, utföra uppdraget antingen genom avtal med annan för kundens räkning men i eget namn, innefattande avtal med annan kund hos Pareto Securities (s.k. kombination) eller genom att självt inträda som köpare eller säljare (s.k. självinträde).

### Utförande av order på kundens initiativ

Vid utförande och/eller vidarebefordran av order på kundens initiativ avseende sådana okomplicerade instrument som anges 8 kap. 25 § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden kommer Pareto Securities regelmässigt inte att bedöma om den aktuella tjänsten eller det finansiella instrumentet passar kunden.

### Avgifter och skatter

För uppdrag som lämnas till Pareto Securities enligt dessa villkor utgår courtage och andra eventuella avgifter enligt Pareto Securities vid var tid gällande prislister, som finns tillgänglig på [www.paretosec.com](http://www.paretosec.com), eller enligt särskild överenskommelse mellan kunden och Pareto Securities. Kunden ska svara för sådana eventuella skatter och andra avgifter som ska erläggas enligt svensk eller utländsk lag med anledning av uppdrag som Pareto Securities utför för kundens räkning enligt dessa villkor.

### Köppuppdrag

I de fall där kunden ("köparen") lämnat uppdrag till Pareto Securities om köp av finansiella instrument gäller följande.

Köparen ska till Pareto Securities, enligt vad som framgår av avräkningsnotan, och om inte annat överenskommit, senast likviddagens morgon kl. 08.00 erlägga angivet totalbelopp i svenska kronor. Har uppdraget utförts i annan valuta än svenska kronor anges valutaslaget i avräkningsnotan. Vid växling av valuta anges den av Pareto Securities tillämpade växlingskursen.

De finansiella instrument som uppdraget omfattar överförs till köparen, i den mån annat inte föranleds av lag, myndighets föreskrifter, speciella regler för ifrågavarande instrument eller särskild överenskommelse med köparen,

- i fråga om instrument som ska ägarregistreras hos central värdepappersförvarare/ motsvarande eller instrument som ska förtecknas i depå hos Pareto Securities, genom att Pareto Securities vidtar de registreringsåtgärder som erfordras;
- i fråga om instrument som ska förtecknas i depå/ motsvarande hos annat depåförande institut, genom att köparen instruerar det institutet om mottagande av instrument som uppdraget omfattar och
- i fråga om instrument som utfärdats i dokumentform, genom överlämnande till köparen.

Om inte annat följer av särskilda villkor för köpet, har Pareto Securities, för att erhålla betalning för sin

fordran, rätt att med det totalbelopp som framgår av avräkningsnotan belasta av köparen anvisat konto som denne har i Pareto Securities.

Om konto inte anvisats eller medel saknas på anvisat konto, får annat konto som köparen har i Pareto Securities belastas. Pareto Securities får dessutom från mottagandet av uppdraget reservera medel för detta på konto som köparen har i Pareto Securities.

Om köparen har lämnat uppgift om ett konto hos ett annat institut för fullgörande av betalningar från köparen eller Pareto Securities med anledning av uppdrag som köparen lämnar till Pareto Securities får Pareto Securities instruera det institutet om att betalning för de för köparens räkning inköpta instrumenten ska erläggas till Pareto Securities från medel på det kontot. Köparen ska instruera det andra institutet att verkställa sådana betalningar till Pareto Securities.

Fullgör köparen inte sin betalningsskyldighet gentemot Pareto Securities, har Pareto Securities rätt till ränta på sin fordran till dess full betalning erlagts. Ränta beräknas från den likviddag som anges i avräkningsnota eller den senare dag, då instrumenten fanns tillgängliga för köparen, till och med den dag betalning sker. Ränta utgår för varje period om en vecka eller del av vecka, varunder dröjsmålet varar, efter en årlig räntesats som med åtta procentenheter överstiger den STIBOR-ränta (Stockholm Interbank Offered Rate) för en veckas upplåning, som fastställts två bankdagar före den första dagen i varje sådan period. Ränta utgår dock inte för någon dag efter lägre räntesats än som motsvarar den av Riksbanken fastställda, vid varje tid gällande referensräntan enligt 9 § räntelagen (1975:635) med tillägg av åtta procentenheter.

Pareto Securities skyldighet att leverera de köpta instrumenten till köparen uppkommer först när köparen har uppfyllt sitt åtagande att betala för de köpta instrumenten. Pareto Securities har dock rätt att hålla inne de finansiella instrumenten om Pareto Securities har en förfallen fordran på köparen, t.ex. med anledning av ett annat uppdrag som Pareto Securities utfört för köparens räkning. Pareto Securities har vidare panträtt i de köpta instrumenten till säkerhet för sin fordran på köparen med anledning av uppdraget. Pareto Securities har rätt att vidta erforderliga åtgärder för att fullborda denna panträtt. Fullgör köparen inte sin betalningsskyldighet gentemot Pareto Securities, får Pareto Securities - på det sätt och vid den tidpunkt Pareto Securities finner lämpligt - sälja berörda instrument eller vidta andra dispositioner för att avveckla affären. Pareto Securities får för

sådant ändamål teckna köparens namn och vidta de övriga åtgärder som kan erfordras i samband med avvecklingen. Pareto Securities har rätt att ur behållningen tillgodogöra sig vad som erfordras för betalning av Pareto Securities fordran jämte ränta enligt ovan samt ersättning för Pareto Securities arbete och kostnader samt i förekommande fall för valutakursförluster.

Om, vid försäljning eller andra dispositioner enligt vad nyss sagts, likviden inte täcker Pareto Securities hela fordran, ska köparen svara för mellanskillnaden jämte ränta enligt ovan. Pareto Securities får också för detta fall, i den ordning som ovan sagts, belasta konto som köparen har i Pareto Securities.

Om Pareto Securities efter det att avslut träffats inte inom skälig tid fullgjort vad på Pareto Securities ankommer för att tillhandahålla köparen instrumenten, har köparen rätt att återkalla uppdraget och befrias från sina skyldigheter med anledning av detta.

Vad ovan sagts innebär inte någon inskränkning i de rättigheter som kan tillkomma Pareto Securities på grund av lag.

### **Säljuppdrag**

I de fall där kunden ("säljaren") lämnat uppdrag till Pareto Securities om försäljning av finansiella instrument gäller följande.

Säljaren ska tillse att Pareto Securities erhåller fri dispositionsrätt till de instrument som säljuppdraget omfattar.

Är instrumenten ägarregistrerade hos central värdepappersförvarare eller motsvarande eller förtecknade i depå hos Pareto Securities, har Pareto Securities rätt att vidta de registreringsåtgärder som erfordras för att Pareto Securities ska kunna fullgöra leverans av de sålda instrumenten till köparen av instrumenten.

I övriga fall ska säljaren, om inte annat överenskommit, samtidigt med att uppdraget lämnas vidta de åtgärder som erfordras för att Pareto Securities ska erhålla fri dispositionsrätt till instrumenten. Därvid gäller:

- i fråga om instrument förtecknade i depå/ motsvarande hos annat depåförande institut, att säljaren omgående ska instruera det institutet om skyndsamt överföring till Pareto Securities av de instrument som uppdraget omfattar och
- i fråga om instrument som utfärdas i dokumentform, att säljaren ska överlämna dessa till Pareto Securities.

Om Pareto Securities inte samtidigt med uppdraget, eller inom annan överenskommen tid, erhållit fri dispositionsrätt till instrumenten, har Pareto Securities rätt att fullgöra avtalet gentemot motparten på det sätt Pareto Securities finner lämpligt. Säljaren ska ersätta Pareto Securities kostnaden härför, inklusive kostnaden för Pareto Securities arbete och i förekommande fall valutakursförluster, jämte ränta räknat från den dag kostnaden uppkom till och med den dag betalning sker. Ränta utgår för varje period om en vecka eller del av vecka, varunder beloppet utestår obetalt, efter en årlig räntesats som med åtta procentenheter överstiger den STIBOR-ränta (Stockholm Interbank Offered Rate) för en veckas upplåning, som fastställts två bankdagar före den första dagen i varje sådan period. Ränta utgår dock inte för någon dag efter lägre räntesats än som motsvarar den av Riksbanken fastställda, vid varje tid gällande referensräntan enligt 9 § räntelagen (1975:635) med tillägg av åtta procentenheter.

Pareto Securities får belasta av säljaren anvisat konto i Pareto Securities för att erhålla betalning för sin fordran på säljaren. Om medel saknas på anvisat konto eller om konto inte anvisats, får annat konto som säljaren har i Pareto Securities belastas.

Under förutsättning att Pareto Securities har erhållit dispositionsrätt till instrumenten som säljuppdraget omfattar erhåller säljaren från Pareto Securities, enligt vad som framgår av avräkningsnota och om inte annat överenskommit, senast kl. 18.00 på likviddagen angivet nettobelopp. Har uppdraget utförts i annan valuta än svenska kronor anges valutaslaget i avräkningsnotan. Vid växling av valuta anges den av Pareto Securities tillämpade växlingskursen. Har säljaren inte, samtidigt med att uppdraget

lämnades eller vid annan överenskommen tidpunkt, vidtagit de åtgärder som erfordras för att Pareto Securities ska erhålla fri dispositionsrätt till de instrument som uppdraget omfattar, erhåller säljaren likvid tidigast andra bankdagen efter det att Pareto Securities fick tillgång till instrumenten, dock tidigast på angiven likviddag. Om säljaren vidtagit erforderliga åtgärder senare än kl. 12.00 viss bankdag kan detta i vissa fall anses ha skett först påföljande bankdag.

Pareto Securities ska vid dröjsmål från säljarens sida eller om Pareto Securities annars har skälig anledning därtill ha rätt att avsäga sig uppdraget och därigenom befrias från sina skyldigheter med anledning av detta.

Om säljaren vidtagit erforderliga åtgärder i samband med uppdraget, men Pareto Securities efter det att avslut träffats inte inom skälig tid erlagt likvid med anledning av uppdraget, har säljaren rätt att återkalla uppdraget och befrias från sina skyldigheter med anledning av detta.

### **Transaktioner med utländsk anknytning**

Avsteg från ovan angivna villkor beträffande köp- respektive säljuppdrag kan förekomma vid transaktioner med utländsk anknytning.

### **Avräkning av förpliktelser**

För den händelse någon av Pareto Securities eller kunden skulle försättas i konkurs eller företagsrekonstruktion skulle beslutas, enligt vad var tid gällande lag därom, för någon av Pareto Securities eller kunden, ska samtliga utestående förpliktelser med anledning av handel med finansiella instrument mellan Pareto Securities och kunden avräknas mot varandra genom slutavräkning per den dag sådan händelse inträffar. Vad som efter sådan slutavräkning tillkommer ena parten är omedelbart förfallet till betalning.

### **Avräkningsnota**

När Pareto Securities utfört ett uppdrag ska Pareto Securities lämna information om utförandet genom avräkningsnota eller motsvarande redovisning.

Om uppdraget utförts genom avtal direkt med Pareto Securities anges det på avräkningsnotan eller motsvarande att uppdraget utförts i egen räkning, genom intern affär eller med Pareto Securities som kundens motpart. Om uppdraget utförts genom avtal med en annan kund hos Pareto Securities (däribland en juridisk person i Pareto Securities företagsgrupp) anges det på avräkningsnotan eller motsvarande att uppdraget utförts genom inbördes avslut eller intern affär. Att en affär enligt avräkningsnotan utförts i egen räkning, genom intern affär eller med Pareto Securities som kundens motpart utesluter inte att uppdraget kan ha utförts inom ramen för ett handelssystem med anonym handel och i konkurrens.

Om Pareto Securities efter särskild överenskommelse med kund upprättat avräkningsnota utan att ha köpt eller sålt de finansiella instrumenten för kundens räkning anges detta förhållande på avräkningsnotan exempelvis genom angivande av att Pareto Securities endast medverkat vid utväxling av likvid och finansiella instrument.

### **Clearing och avveckling av utförda uppdrag**

En handelsplats regler för clearing och avveckling av transaktioner som genomförts på handelsplatsen måste följas av Pareto Securities. Sådana regler kan bl.a. innebära krav på användande av en clearingorganisation i form av en central motpart. Mellan kunden och Pareto Securities slutförs utfört uppdrag efter vad som ovan anges beträffande köp- respektive säljuppdrag, i den mån inte annat överenskommit.

### **Annullering av order och makulering av avslut**

Pareto Securities äger rätt att annullera kundens order eller makulera avslut som träffats för kundens räkning i den omfattning som ordern annullerats eller avslutet makulerats av aktuell handelsplats. Samma rätt gäller om Pareto Securities i annat fall finner annullering av order eller makulering av avslut vara påkallad med hänsyn till att ett uppenbart fel begåtts av Pareto Securities, marknadsmotpart eller av kunden själv eller om kunden genom order handlat i strid med gällande lag eller annan författning eller om kunden i övrigt brutit mot god sed på värdepappersmarknaden.

Om order annullerats eller avslut makulerats, ska Pareto Securities utan oskäligt dröjsmål informera kunden om detta. Om handelsplatsen, till följd av handelsstopp, tekniskt fel eller liknande, annullerat samtliga order som berörs

kommer Pareto Securities att informera kunden endast om Pareto Securities inte lägger in ordern på nytt, vilket i så fall normalt sker med oförändrade villkor.

### Insättningsgaranti och investerarskydd

Insättningsgarantin innebär att staten garanterar kundernas insättningar hos banker, kreditmarknadsföretag och sådana värdepappersföretag som tar emot kunders medel på konto. Enligt beslut av Riksgälden omfattas till depå anslutet konto samt kontanta medel på investeringssparkonto hos Pareto Securities av insättningsgarantin.

- Insättningsgarantin gäller endast när en bank, kreditmarknadsföretag eller ett värdepappersföretag har försatts i konkurs.
- Ersättningen uppgår till högst det belopp i kronor som vid tidpunkten för ersättningsinträde motsvarar 100 000 euro.
- Ersättningen gäller per kund och institut. För konton med flera kontohavare räknas varje kund för sig.
- Ersättningen betalas ut av Riksgälden inom 20 arbetsdagar från den dag institutet försatts i konkurs.

Finansiella instrument på konto hos Pareto Securities omfattas av investerarskyddet. Kunden har rätt till särskild ersättning om högst 250 000 kr om denne i händelse av Pareto Securities konkurs inte skulle få ut sina finansiella instrument på kontot. Kund som vill ha ersättning ska senast ett år från dagen för konkursbeslutet framställa krav till Riksgälden som efter prövning betalar ut ersättning.

Mer information om insättningsgarantin och investerarskyddet finns på [www.insattningsgarantin.se](http://www.insattningsgarantin.se)

### Utlämnande av uppgift till annan, behandling av personuppgifter m.m.

Pareto Securities kan, till följd av svensk/utländsk lag, svensk/utländsk myndighets föreskrift eller beslut och/eller Pareto Securities avtal med svensk/utländsk myndighet, handelsregler eller avtal/villkor för visst värdepapper, vara skyldigt att till annan lämna uppgift om kundens förhållanden. Det åligger kunden att på begäran av Pareto Securities tillhandahålla den information, inkluderande skriftliga handlingar, som Pareto Securities bedömer vara nödvändig för att fullgöra sådan skyldighet.

Pareto Securities kommer att behandla kundens personuppgifter (såväl av kunden själv lämnade uppgifter som sådana uppgifter som kan komma att inhämtas från annat håll) i den utsträckning det krävs för fullgörande av Pareto Securities rättsliga skyldigheter och Pareto Securities får behandla kundens personuppgifter för information till kunden om regel-/villkorsändringar, värdepapper, produkter och tjänster m m med anknytning till dessa Allmänna villkor. Behandling av kundens personuppgifter kan även komma att ske hos Pareto Securities för ändamål som avser direkt marknadsföring samt hos andra bolag i Pareto-gruppen och andra företag som gruppen samarbetar med för sin verksamhet.

Kunden har rätt att en gång om året få veta vad som registrerats om kunden samt att få rättelse gjord av eventuellt felaktig uppgift. Kunden ska i sådana fall vända sig till Pareto Securities.

### Reklamationer och hävning

Kunden ska granska avräkningsnota eller motsvarande redovisning om uppdragets utförande samt bevaka att sådan erhålls.

Kunden ska påtala eventuella fel eller brister som framgår av avräkningsnota, att avräkningsnota uteblivit eller eventuella övriga fel eller brister vid uppdragets utförande, och kunden ska omgående underrätta Pareto Securities om detta (reklamation).

Om kunden vill begära hävning av ett utfört köp- eller säljuppdrag ska detta framföras uttryckligen till Pareto Securities omgående och i samband med att felet eller bristen påtalas.

För utfört kommissionsuppdrag lämnat av en konsument som av Pareto Securities kategoriserats som icke-professionell kund för tjänsten ifråga

gäller dock att begäran om hävning får framföras till Pareto Securities utan dröjsmål och att begäran om annat pris får framföras till Pareto Securities inom skäligen tid efter det att kunden insåg eller borde ha insett de omständigheter som ligger till grund för den aktuella begäran.

Om reklamation eller begäran om hävning eller annat pris inte lämnas inom tid som anges ovan förlorar kunden rätten att begära ersättning, häva utfört uppdrag eller kräva andra åtgärder från Pareto Securities sida.

### Begränsning av Pareto Securities ansvar

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

Skada som uppkommit i andra fall ska inte ersättas av Pareto Securities, om Pareto Securities varit normalt aktsamt.

För andra uppdrag än kommissionsuppdrag som lämnats av kund som är konsument och som av Pareto Securities kategoriserats som icke-professionell kund för tjänsten ifråga, ansvarar Pareto Securities inte för indirekt skada, om inte den indirekta skadan orsakats av Pareto Securities grova vårdslöshet.

Pareto Securities svarar inte för skada som orsakats av svensk eller utländsk handelsplats, depåförande institut, central värdepappersförvarare, clearingorganisation, eller andra som tillhandahåller motsvarande tjänster, och inte heller av uppdragstagare som Pareto Securities med tillbörlig omsorg anlitat eller som anvisats av kunden. Detsamma gäller skada som orsakats av att ovannämnda organisationer eller uppdragstagare blivit insolventa. Pareto Securities svarar inte för skada som uppkommer för kunden eller annan med anledning av förfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot Pareto Securities beträffande finansiella instrument.

Föreligger hinder för Pareto Securities, på grund av omständighet som anges i första stycket, att helt eller delvis utföra köp- eller säljuppdrag avseende finansiella instrument får åtgärd uppskjutas till dess hindret har upphört.

Om Pareto Securities till följd av sådan omständighet är förhindrat att verkställa eller ta emot betalning/leverans, ska Pareto Securities respektive kunden inte vara skyldiga att erlagga dröjsmålsränta.

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

### Villkorsändring

Ändringar av dessa bestämmelser ska ha verkan gentemot kunden från och med trettonde kalenderdagen efter det att kunden ska anses ha mottagit meddelande om ändringen enligt bestämmelsen om meddelanden nedan.

### Meddelanden

Pareto Securities äger rätt att tillhandahålla information till kunden via e-post till e-postadress som kunden uppgivit när Pareto Securities bedömer att tillhandahållandet via e-post är lämpligt.

Meddelande som avsänts av Pareto Securities med rekommenderat brev eller vanligt brev ska anses ha nått kunden senast femte bankdagen efter avsändandet, om brevet sänts till den adress som kunden uppgivit.

Meddelande genom telefax, telex, S.W.I.F.T., Internet eller annan elektronisk kommunikation ska anses ha kommit kunden tillhanda vid avsändandet om det sänts till av kunden uppgivet nummer eller elektronisk adress. Om ett sådant meddelande når kunden på icke normal kontorstid ska meddelandet anses ha kommit mottagaren tillhanda vid början av påföljande bankdag.

Meddelande från kunden till Pareto Securities ska ställas till Pareto Securities AB, Box 7415, 103 91 Stockholm, såvida Pareto Securities inte begärt svar till annan adress. Meddelande från kunden ska anses ha kommit Pareto Securities tillhanda den bankdag meddelandet kommit fram

till nämnda adress. För meddelande avseende reklamation och hävning med anledning av kommissionsuppdrag som lämnats av konsument som av Pareto Securities kategoriserats som icke-professionell kund för tjänsten ifråga, gäller att meddelandet kan återopas om det avsänts på ett ändamålsenligt sätt, även om det försenats, förvanskats eller inte kommit fram. Dock ska kund om denne har anledning anta att meddelande inte kommit Pareto Securities tillhanda eller förvanskats, skicka om meddelandet till Pareto Securities.

#### **Tillämplig lag**

Tolkning och tillämpning av dessa villkor och Pareto Securities särskilda riktlinjer för utförande av order samt sammanläggning och fördelning av order ska ske enligt svensk rätt.

# Riktlinjer för utförande av order samt sammanläggning och fördelning av order (2014:1)

## 1. Inledning

I syfte att uppnå bästa möjliga resultat när Pareto Securities AB ("Pareto Securities") utför eller vidarebefordrar order i finansiella instrument, t.ex. uppdrag att köpa eller sälja aktier, för icke-professionella och professionella kunders räkning kommer Pareto Securities att följa dessa riktlinjer.

En och samma order kan hanteras genom att flera av de metoder som anges i riktlinjerna används.

När en icke-professionell eller professionell kund lägger order eller på annat sätt ger Pareto Securities i uppdrag att ingå transaktioner gällande finansiella instrument med eller för kunden anses kunden därmed ha godkänt att transaktionen utförs i enlighet med dessa riktlinjer. Om kunden lämnar en specifik instruktion, antingen en generell instruktion eller en instruktion avseende en viss order (t.ex. om att Pareto Securities ska agera som direkt motpart, eller ska utföra ordern på en viss handelsplats eller på ett särskilt sätt), kommer en sådan instruktion att ha företräde framför vad som anges i dessa riktlinjer. En specifik instruktion kan således komma att innebära att Pareto Securities inte kan vidta de åtgärder som angivits i denna policy för att uppnå bästa möjliga resultat.

## 2. Den relativa vikt som tillmäts olika faktorer vid utförande/vidarebefordran av order

Pareto Securities kommer att ta hänsyn till följande faktorer när order utförs/vidarebefordras: orderns storlek och typ, priset som ordern sannolikt kommer att kunna utföras till, kostnaderna förknippade med utförandet, snabbhet och sannolikhet för att ordern leder till en transaktion och att transaktionen kan avvecklas samt annat som enligt Pareto Securities bedömning är relevant för en viss order.

Normalt kommer Pareto Securities att tillmäta priset störst betydelse. I vissa fall kan Pareto Securities komma att ta större hänsyn till andra faktorer, t.ex. om ordern på grund av sin storlek eller typ, enligt Pareto Securities bedömning kan ha en väsentlig prispåverkan eller påverkan på sannolikheten för att den blir utförd eller kan avvecklas eller tiden inom vilken utförandet eller avvecklingen förväntas ske eller om det av andra skäl är relevant att tillmäta andra faktorer än priset större betydelse.

## 3. Metoder för orderutförande

Pareto Securities har möjlighet att utföra kundorder på en eller flera reglerade marknader eller MTF:er genom s.k. *direct market access* via moderbolaget Pareto Securities AS medlemskap eller en tredje part.

Pareto Securities har vidare möjlighet att utföra order utanför det tekniska systemet på en reglerad marknad eller MTF.

Detta kan ske genom att en kundorder matchas mot annan kunds eller en tredje parts order eller att ordern genomförs mot Pareto Securities eget lager. Genom att godkänna dessa riktlinjer godkänner kunden också att sådant utförande får ske, såvida inte kunden uttryckligen anger någonting annat.

## 4.4. Utförande av order i finansiella instrument som huvudsakligen handlas på en extern handelsplats

Detta avsnitt är tillämpligt vid utförande av order i sådana instrument som huvudsakligen handlas på en reglerad marknad (t.ex. NASDAQ OMX), MTF eller annan handelsplats. Avsnittet omfattar således flertalet finansiella instrument, t.ex.:

- aktier som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller MTF (t.ex. aktier upptagna till handel på NASDAQ OMX eller NGM);
- derivatinstrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller MTF (t.ex. optioner och terminer som är upptagna till handel på NASDAQ OMX); och
- sådana fondandelar som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller MTF.

Pareto Securities kommer normalt att hantera order i dessa instrument genom att omgående skicka ordern till en handelsplats som Pareto Securities har tillträde till, genom en tredje part, och som Pareto Securities anser möjliggör bästa orderutförande enligt avsnitt 2 ovan.

Pareto Securities kan dela upp en order genom flera separata transaktioner på en eller flera marknader om Pareto Securities bedömer att sådan uppdelning sannolikt kommer ge upphov till det bästa sammantagna resultatet.

Pareto Securities kan också genomföra ordern mot Pareto Securities eget lager eller mot annan kunds order. I sådana fall kommer utförandet normalt att genomföras till ett pris som motsvarar marknadspriset (d.v.s. normalt ett pris inom den volymvägda spreaden, d.v.s. inom prisintervallet mellan köp- och säljkurs för det antal aktier som den aktuella ordern motsvarar).

I vissa fall ställer Pareto Securities indikativa eller fasta priser direkt mot kunden, t.ex. s.k. riskpris. Om kunden accepterar ett fast pris ställt av Pareto Securities eller, vid indikativa priser, när Pareto Securities bekräftar priset till kunden och kunden accepterar priset ingås ett avtal om transaktionen direkt mellan Pareto Securities och kunden. I dessa situationer innebär överenskommelsen mellan kunden och Pareto Securities att Pareto Securities får en specifik instruktion av kunden som får företräde framför vad som anges i dessa riktlinjer.

## 5. Handelsplatser som Pareto Securities huvudsakligen använder för utförande av order

Pareto Securities deltar i handeln på olika reglerade marknader och andra handelsplatser genom en tredje part som ger Pareto Securities direkt tillgång till handelsplatsen via den tredje partens medlemskap, s.k. *direct market access*. Pareto Securities utvärderar regelbundet vilka handelsplatser som används för utförande av order. För en lista över de handelsplatser som Pareto Securities huvudsakligen använder för närvarande, se Pareto Securities hemsida [www.paretosec.com](http://www.paretosec.com).

För att genomföra transaktioner i instrument som handlas på andra handelsplatser än dem där Pareto Securities deltar i handeln genom *direct market access*, vidarebefordrar Pareto Securities ordern till en tredje part med direkt tillgång till dessa handelsplatser. Valet av sådana samarbetsföretag sker genom en kontinuerlig utvärdering av företagens i fråga förmåga att erbjuda bra orderutförande.

## 6. Utförande av order i finansiella instrument som inte huvudsakligen handlas på en extern handelsplats

Detta avsnitt är tillämpligt vid utförande av order i sådana instrument som huvudsakligen handlas direkt gentemot en motpart (OTC), t.ex.:

- statsobligationer och andra penningmarknadsinstrument;
- företagsobligationer;
- OTC-derivat, och andra instrument utgivna eller utfärdade av Pareto Securities eller andra värdepappersinstitut; och
- strukturerade produkter, dvs. instrument där avkastningen är sammankopplad med utvecklingen av ett specifikt index eller referensränta.

Normalt kommer Pareto Securities att i dessa fall att antingen ställa priser, indikativa eller fasta, direkt mot kunden eller genomföra ordern för kundens räkning genom självtråde, dvs. avslut mot Pareto Securities eget lager till ett välgrundat pris. Pareto Securities kommer vid prissättningen att beakta externa referenspriser på motsvarande eller underliggande tillgångar i den mån det är lämpligt och sådana priser är tillgängliga, med tillägg för kostnader för bl.a. kapitalanvändning och motpartsrisk samt marknadsmässig vinstmarginal. Om kunden accepterar ett fast pris ställt av Pareto Securities eller, vid indikativa priser, när Pareto Securities bekräftar priset till kunden och kunden accepterar priset ingås ett avtal om transaktionen direkt mellan Pareto Securities och kunden.

I dessa situationer innebär överenskommelsen mellan kunden och Pareto Securities att Pareto Securities får en specifik instruktion av kunden som får företräde framför vad som anges i dessa riktlinjer.

Pareto Securities kan också komma att utföra order mot en annan kunds order eller mot en motpart som Pareto Securities lokaliserat.

## 7. Utförande av order avseende fondandelar som inte är upptagna till handel på en reglerad marknad eller MTF

Pareto Securities kommer att utföra order avseende fondandelar genom att vidarebefordra ordern till den aktuella fondens fondbolag (eller motsvarande) för utförande enligt fondbestämmelserna (eller motsvarande).

## 8. Limitorder

Om kunden anger ett bestämt högsta pris vid köp eller ett lägsta pris vid försäljning (s.k. limitorder) avseende aktier som är upptagna till handel på en reglerad marknad och Pareto Securities under rådande marknadsförhållanden inte omedelbart kan utföra ordern från kunden kan Pareto Securities låta bli att omedelbart offentliggöra ordern med hänsyn till kundens bästa. Det föregående gäller inte om kunden uttryckligen instruerar Pareto Securities att offentliggöra ordern.

## 9. Orderhantering, sammanläggning och fördelning.

Pareto Securities kommer att utföra kundorder snabbt, effektivt och rättvist. Jämförbara kundorder utförs i den tidsordning de togs emot såvida detta inte omöjliggörs av orderns egenskaper eller rådande marknadsförhållanden, eller om något annat krävs på grund av kundens intressen.

Pareto Securities kan lägga samman en kunds order med andra kunders order och även med transaktioner för Pareto Securities egen räkning om det är osannolikt att sammanläggningen generellt kommer att vara till nackdel för de kunder vars order ingår i den. Sammanläggningen kan vara till nackdel med avseende på en enskild order.

En sammanlagd order som utförts i sin helhet fördelas på det genomsnittliga priset. Om en sammanlagd order endast kunnat utföras delvis kommer den del som utförts att fördelas proportionellt på det genomsnittliga priset. Om en kundorder vid utförandet sammanlagts med en order för Pareto Securities egen räkning och den endast kunnat utföras delvis kommer kunden vid fördelningen normalt att ha företräde framför Pareto Securities.

#### **10. Störningar i marknaden eller handelssystem**

Vid störningar i marknaden eller i Pareto Securities egna system, p.g.a. av t.ex. avbrott eller bristande tillgänglighet i tekniska system, kan det enligt Pareto Securities bedömning vara i kundernas och Pareto Securities intresse att genomföra order på ett annat sätt än de sätt som har angivits i dessa riktlinjer. Pareto Securities kommer då att vidta alla rimliga åtgärder för att under rådande förutsättningar uppnå bästa möjliga resultat för kunden.

#### **11. Översyn**

Pareto Securities kommer regelbundet att se över och vid behov genomföra ändringar i dessa riktlinjer liksom valet av handelsplatser för utförande och motparter för vidarebefordran av order. Sådana ändringar kommer att finnas tillgängliga på Pareto Securities hemsida [www.paretosec.com](http://www.paretosec.com). Ändringar gäller från och med dagen efter den dag som den nya versionen av riktlinjerna publiceras på hemsidan.

# Information om egenskaper och risker avseende finansiella instrument (2013:2)

## 1. Handel med finansiella instrument

Handel med finansiella instrument, dvs. bl.a. aktier i aktieföretag 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. Handelsplatser

Med handelsplatser avses reglerad marknad, handelsplattform (Multilateral Trading Facility, MTF) och systematisk internhandlare (SI) samt där det sker s.k. OTC-handel hos värdepappersföretagen.

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 stora krav på sådana bolag, bl.a. avseende bolagets storlek, verksamhetshistoria, ägarspridning och offentlig redovisning av bolagets ekonomi och verksamhet.

En **handelsplattform (MTF)** kan beskrivas som 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 **systematisk internhandlare** är ett värdepappersföretag som på ett organiserat, frekvent och systematiskt sätt handlar för egen räkning genom att utföra kundorder utanför en reglerad marknad eller en handelsplattform. En systematisk internhandlare är skyldig att offentliggöra marknadsmässiga bud på köp- och/eller säljpriser för likvida aktier som handlas på en reglerad marknad 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 (s.k. **OTC-handel**).

I Sverige finns i dagsläget två reglerade marknader, OMX Nordiska Börs 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 (handelsplattformar) samt på **värdepappersföretagens egna listor**.

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 (betal-kurser) från gjorda affärsavslut, har även bolagen en fördel genom att det blir lättare att vid behov emittera nya instrument och därigenom få in mer kapital till bolagets verksamhet. Förstahandsmarknaden, eller **primärmarknaden**, kallas den marknad där köp/teckning av nyemitterade instrument sker.

### 1.2. Handels-/noteringslistor

När det gäller aktier indelas vanligen handelsplatser aktierna i olika listor, vilka publiceras t.ex. på handelsplatsens hemsida, i dagstidningar och andra media. Avgörande för på vilken lista ett bolags aktier handlas kan vara bolagets börsvärde (t.ex. Stockholmsbörsens Large-, Mid- och Small cap) men även hur bolaget uppfyller olika krav på aktiekapitalets storlek, på spridning av aktierna till många ägare, på verksamhetshistoria och på information om ekonomi och verksamhet. 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 media.

## 2. Risker med finansiella instrument och handel med finansiella instrument

### 2.1. Allmänt om risker

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

Vad placeraren eftersträvar är naturligtvis en total avkastning som är positiv, dvs som ger **vinst**, helst så hög som möjligt. Men det finns också en **risk** att den totala avkastningen blir negativ dvs att det blir en **förlust** på placeringen. Risken för förlust varierar med olika instrument. Vanligen är chansen till vinst på en placering i ett finansiellt instrument kopplad till risken för förlust. Ju längre tiden för innehavet av placeringen är desto större är vinstchansen respektive förlustrisken. I placeringssammanhang används ibland ordet risk som uttryck för såväl förlustrisk som vinstchans. I den fortsatta beskrivningen används dock ordet risk enbart för att beteckna förlustrisk. Det finns olika sätt att placera som minskar

risken. Vanligen anses det bättre att inte placera i ett enda eller ett fåtal finansiella instrument utan att i stället placera i **flera olika** finansiella instrument. Dessa instrument bör då erbjuda en **spridning av riskerna** och inte samla risker som kan utlösas samtidigt. En spridning av placeringarna till utländska marknader minskar normalt också risken i den totala portföljen, även om det vid handel med utländska finansiella instrument tillkommer en **valutarisk**.

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

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

### 2.2. Olika typer av riskbegrepp m.m.

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

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

**Kreditrisk** – risken för bristande betalningsförmåga hos ex.vis 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 (ex. vis 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 Du inte kan sälja ett finansiellt instrument vid en viss önskad tidpunkt pga att omsättningen och köpintresset i det finansiella instrumentet är låg.

**Ränterisk** – risken att det finansiella instrument Du placerat i minskar i värde pga 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.

Också **andra till bolaget direkt knutna förhållanden**, t.ex. förändringar i bolagets ledning och organisation, produktionsstörningar m m kan starkt påverka bolagets framtida förmåga att skapa vinster såväl på kort som lång sikt. Aktiebolag kan i värsta fall gå så dåligt att de måste försättas i **konkurs**. Aktiekapitalet dvs. aktieägarnas insatta kapital är det kapital som

då först används för att betala bolagets skulder. Detta leder oftast 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 prisutjämningar (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 placeringen 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 Large cap och Nordiska listan samt NGMs NGM Equity) har normalt sett hög 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 mediaföretag. 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 stakare 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 det belopp som varje aktie representerar av bolagets aktiekapital. Summan av alla aktier i ett bolag multiplicerat med kvotvärdet på varje aktie utgör bolagets aktiekapital. 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 handelsplattform (MTF). 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 ägarretsen 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 - avskiljts från aktierna sjunker vanligen kursen på aktierna, samtidigt ökar antalet aktier för de aktieägare som tecknat. De aktieägare som inte tecknar kan, under teckningstiden som oftast pågår några veckor, sälja sina teckningsrätter på den marknadsplats där aktierna handlas. Efter teckningstiden förfaller teckningsrätterna och blir därmed obrukbara och värdelösa.

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

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

## 3.2. Allmänt om aktierelaterade instrument

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

### 3.2.1. Indexobligationer/Aktieindexobligationer

**Indexobligationer/aktieindexobligationer** är obligationer där avkastningen istället för ränta är beroende t.ex. av ett aktieindex. Utvecklas indexet positivt följer avkastningen med. Vid en negativ indexutveckling kan avkastningen utebli. Obligationen återbetalas dock alltid med sitt nominella belopp 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, definieras som den alternativa ränteintäkten, dvs. den ränta 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.

### 3.2.2. Depåbevis

**Depåbevis** är ett bevis om rätt till utländska aktier och ger ägaren samma rättigheter som ett innehav av själva aktien. 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 konvertibel) 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 konvertibel.

### 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 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 förvärvat 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 förbrukat. 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 kursen på motsvarande underliggande aktier eller index, men med större kursvägningar 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.

### 3.2.6. Aktieterminer och aktieindexterminer

En **termin** 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.

### 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.

### 3.2.8. Hävstångscertifikat

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

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

#### 4. Ränterelaterade instrument

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

En annan form för räntebetalning är att sälja instrumentet med rabatt (**diskonteringspapper**). Vid försäljningen beräknas priset på instrumentet genom att diskontera lånebeloppet inklusive beräknad ränta till nuvärde. Nuvärdet eller kursen är lägre än det belopp som erhålls vid återbetalningen (**nominella beloppet**). **Bankcertifikat och statsskuldväxlar** är exempel på diskonteringspapper, liksom obligationer med s.k. **nollkupongskonstruktion**. Ytterligare en annan form för räntebärande obligationer är statens **premieobligationer** där låneräntan lottas ut bland innehavarna av premieobligationer. Det förekommer även ränteinstrument och andra sparformer där räntan är skyddad mot inflation och placeringen därför ger en fast **real ränta**.

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

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

Om marknadsräntorna går upp kommer kursen på **utelöpande** (redan utgivna) räntebärande finansiella instrument att falla om de har fast ränta, eftersom nya lån ges ut med en räntsats 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**.

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.

En särskild omständighet att beakta vid placering i derivatinstrument är att 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 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 DERIVAT-INSTRUMENT**

#### 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](http://www.konsumentbankbyran.se), och Fondbolagens Föreningens hemsida, [www.fondbolagen.se](http://www.fondbolagen.se).

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

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

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

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.

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 har 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 också delas in i **värdepappersfonder** (även kallade UCITS-fonder) och **specialfonder**. Samlingsnamnet för dessa är investeringsfonder och båda typerna regleras av den svenska lagen om investeringsfonder. Värdepappersfonder är de fonder som uppfyller det s.k. UCITS-direktivets krav, främst vad gäller 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 (exempelvis s.k. hedgefonder) är fonder som på något sätt avviker från reglerna i UCITS-direktivet, och det är därför särskilt viktigt för Dig som kund att ta reda på vilka placeringsregler som en specialfond Du avser att placera i kommer att iakttas. Detta framgår av fondens informationsbroschyr och faktablad. Varje fondbolag är skyldigt att självständigt erbjuda potentiella investerare det faktablad som avser fonden. Specialfonder får inte marknadsföras och säljas fritt utanför Sverige. 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 fonderna 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.

## 7. Blankning

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

## 8. Belåning

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

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

- **att placeringar eller andra positioner i finansiella instrument sker på kundens egen risk**
- **att Du som kund själv noga måste sätta Dig in i Pareto Securities allmänna villkor för handel med finansiella instrument samt övrig information om aktuellt finansiellt instrument, dess egenskaper och risker**
- **att vid handel med finansiella instrument kontrollera avräkningsnota och annan rapportering avseende Dina innehav och positioner samt omgående reklamera fel**
- **att fortlöpande bevaka värdeförändringar på innehav av och positioner i finansiella instrument**
- **att Du som kund själv måste initiera de åtgärder som erfordras för att minska risken för förluster på egna placeringar eller andra positioner**

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.konsumentbankbyran.se](http://www.konsumentbankbyran.se), och på Swedsecs hemsida, [www.swedsec.se](http://www.swedsec.se).

# Information om handel med optioner, terminer och andra derivatinstrument (2013:2)

## 1. Allmänt om risker med derivatinstrument

Handel med derivatinstrument är förknippad med särskilda risker, vilka närmare kommer att beskrivas i denna information. Kunden svarar själv för riskerna och måste därför själv hos anlitat värdepappersföretag - eller genom sitt kapitalförvaltande ombud - 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 oönskad 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). Kursen på optioner följer normalt priset 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 förväret 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 kursen på motsvarande underliggande aktier eller index, men med större kurssvängningar än dessa.

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

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

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

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

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 kan i många fall sägas vara mindre lämpligt för nybörjare, eftersom sådan handel kräver särskild sakkunskap. Det är därför viktigt att uppmärksamma följande karaktäristiska egenskaper hos derivatinstrument för den som avser att handla med sådana instrument. Konstruktionen av derivatinstrument gör att prisutvecklingen på den underliggande egendomen får genomslag i kursen eller priset på derivatinstrumentet. Detta prisgenomslag är ofta kraftigare i förhållande till insatsen (erlagd premie) än vad värdeförändringen är på den underliggande egendomen. Prisgenomslaget kallas därför **hävstångseffekt** och kan leda till större vinst på insatt kapital än om placeringen hade gjorts direkt i den underliggande egendomen. Å andra sidan kan hävstångseffekten lika väl medföra större förlust på derivatinstrumenten jämfört med värdeförändringen på den underliggande egendomen, om prisutvecklingen på den underliggande egendomen blir annorlunda än den förväntade. Hävstångseffekten, dvs möjligheten till vinst respektive risken för förlust, varierar beroende på derivatinstrumentets konstruktion och användningssätt. Stora krav ställs därför på bevakningen av prisutvecklingen på derivatinstrumentet och på den underliggande egendomen. Investeraren bör i eget intresse vara beredd att 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 svekla en position/ett innehav kan försvåras vid en negativ prisutveckling.

Den part som åtar sig en förpliktelse genom att utfärda en standardiserad option eller ingå ett standardiserat 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 därefter komma att krävas. Hävstångseffekten gör sig således gällande även på säkerhetskravet, som kan förändras snabbt och kraftigt. Om inte kunden ställer tillräcklig säkerhet, har motparten eller värdepappersföretaget i allmänhet förbehållit sig rätten att utan att höra kunden avsluta placeringen (stänga positionen) för att minimera skadan. En kund bör således noga följa prisutvecklingen även med avseende på säkerhetskravet för att undgå en ofrivillig stängning av positionen.

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

## **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 värdepappersföretaget, som deltar i handeln där.

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

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

---

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

- **att placeringar eller andra positioner i derivatinstrument sker på kundens egen risk**
  - **att Du som kund själv noga måste sätta Dig in i de villkor som gäller för handel med finansiella instrument i allmänhet och i förekommande fall information i prospekt samt övrig information om aktuellt derivatinstrument, dess egenskaper och risker**
  - **att vid handel med finansiella instrument det är viktigt att kontrollera avräkningsnota och annan rapportering avseende Dina innehav och positioner samt omgående reklamera fel**
  - **att det är viktigt att fortlöpande bevaka värdeförändringar på innehav av och positioner i aktuella instrument**
  - **att Du som kund måste uppfylla säkerhetskrav inom avtalade rammar**
  - **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**
-

# VILLKOR OCH INFORMATION DEPÅ

## Allmänna bestämmelser för depå/konto (2015-10-05)

### DEFINITIONER

I Depå-/kontoavtalet samt i dessa Allmänna bestämmelser förstås med

#### a) värdepapper

**dels finansiellt instrument** såsom definierat i lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden, d.v.s. överlåtbara värdepapper som kan bli föremål för handel på kapitalmarknaden, penningmarknads-instrument, fondandelar och finansiella derivatinstrument,

**dels värdehandling**, varmed avses handling som inte kan bli föremål för handel på kapitalmarknaden, såsom aktie eller enkelt skuldebrev som enligt definitionen ovan inte är finansiellt instrument, borgensförbindelse, gåvobrev, pantbrev eller liknande handling,

**b) avräkningsnota** besked om att en order/ett affärsuppdrag har utförts,

**c) reglerad marknad** såsom definierat i lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden, d.v.s. ett multilateralt system inom EES som sammanför eller möjliggör sammanförande av ett flertal köp- och säljintressen i finansiella instrument från tredje man – regelmässigt, inom systemet och i enlighet med icke skönmässiga regler – så att detta leder till avslut,

**d) marknadsplats** en reglerad marknad eller en handelsplattform (MTF),

**e) handelsplats** en marknadsplats, en systematisk internhandlare eller en marknadsгарant inom EES eller en annan person som tillhandahåller likviditet inom EES eller enhet som motsvarar någon av de föregående utanför EES.

### A. FÖRTECKNING OCH FÖRVARING I DEPÅ M.M.

#### A.1 FÖRTECKNING OCH FÖRVARING I DEPÅ

A.1.1 Bolaget ska i Depån förteckna sådant värdepapper som mottagits av Bolaget för förvaring m.m. i Depå. Bolaget förbehåller sig rätten att pröva mottagandet av visst värdepapper, se även punkt G.9. Om Kunden har flera depåer hos Bolaget och Kunden inte instruerat Bolaget om i vilken depå visst värdepapper ska förtecknas, får Bolaget självt bestämma i vilken depå förteckningen ska ske.

A.1.2 Enligt dessa bestämmelser ska finansiellt instrument i kontobaserat system hos central värdepappersförvarare eller motsvarande - t ex på Vp-konto hos Euroclear Sweden AB (Euroclear Sweden) - anses ha mottagits när Bolaget erhållit rätt att registrera eller låta registrera uppgifter avseende instrument i sådant system. Övriga värdepapper anses ha mottagits när de överlämnats till Bolaget. Mottagna värdepapper som utfärdats i dokumentform ska förvaras av Bolaget för Kundens räkning.

A.1.3 Bolaget får låta förteckna och i förekommande fall förvara Kundens värdepapper hos annat värdepappersinstitut i Sverige eller i utlandet, s k depåförande institut. Depåförande institut utses av Bolaget efter eget val. Förvaring hos depåförande institut sker normalt i Bolaget namn för Kundens räkning. Därvid får Kundens värdepapper registreras tillsammans med andra ägares värdepapper. Bolaget får även låta Kundens finansiella instrument ingå i ett för flera ägare gemensamt dokument. Bolaget får uppdraga åt ett depåförande institut att i Bolaget ställe låta sig registreras för Kundens värdepapper. Kunden är införstådd med att Kundens värdepapper kan komma att förvaras på ett samlingskonto hos depåförande institut. Huruvida Kunden har en sakrättsligt skyddad separationsrätt i händelse av att Bolaget eller depåförande institut skulle försättas i konkurs eller drabbas av annan åtgärd med motsvarande rättsverkningar kan variera och är beroende av tillämplig lagstiftning. I Sverige föreligger separationsrätt under förutsättning att värdepappren hålls avskilda från det depåförande institutets eller Bolaget egna värdepapper. Vid förteckning och förvaring hos depåförande institut i utlandet kan det till följd av tillämplig utländsk lag vara omöjligt att identifiera kunders värdepapper separat från det depåförande institutets

eller Bolaget egna värdepapper, varvid kunders värdepapper vid en konkursituation skulle kunna komma att anses ingå i det depåförande institutets eller Bolaget tillgångar. Depåförande institut kan ha säkerhet i eller kvittningsrätt avseende kundens värdepapper och därtill kopplade fordringar.

A.1.4 Bolaget utför ingen äkthetskontroll av Kundens värdepapper.

A.1.5 För förteckning, överföring och utlämnande av värdepapper förbehåller sig Bolaget skäligen tid.

A.1.6 Bolaget förbehåller sig rätt att avföra värdepapper från Kundens Depå när den som utgivit värdepapperet försatts i konkurs eller värdepapperet av annat skäl förlorat sitt värde. Om möjligt ska Bolaget därvid söka registrera värdepapperet i Kundens namn.

#### A.2 FÖRVALTNINGSREGISTER (MOTSVARANDE)

Bolaget får såsom förvaltare låta registrera mottagna värdepapper i eget namn hos den som i Sverige (t ex Euroclear Sweden) eller i utlandet fullgör registreringsuppgift avseende instrumentet. Därvid får Kundens finansiella instrument registreras tillsammans med andra ägares finansiella instrument av samma slag. Bolaget får även låta Kundens finansiella instrument ingå i ett för flera ägare gemensamt dokument. Bolaget får uppdraga åt ett depåförande institut att i Bolaget ställe låta sig registreras för Kundens finansiella instrument.

#### A.3 ONLINETJÄNST

Kunden kan genom särskild ansökan, och efter Bolagets särskilda medgivande, ges tillgång till av Bolagets särskild upprättad onlinetjänst där Kunden kan se vissa uppgifter samt genomföra de värdepappersaffärer som Bolaget vid var tid tillhandahåller.

### B. BOLAGETS ÅTAGANDEN AVSEENDE VÄRDEPAPPER

#### B.1 ALLMÄNT

B.1.1 Bolaget åtar sig att för Kundens räkning vidta under punkterna B.2 – B.4 nedan angivna åtgärder beträffande mottagna värdepapper.

B.1.2 Åtagandena inträder - om inte annat anges nedan eller särskilt överenskommit - för svenska finansiella instrument registrerade hos Euroclear Sweden fr.o.m. den femte, och för övriga svenska värdepapper samt för utländska finansiella instrument fr.o.m. den femtonde, bankdagen efter det att värdepapperen mottagits av Bolaget. Bolaget är således ej skyldigt att bevaka frister som löper ut dessförinnan.

B.1.3 Bolaget vidtar nedan angivna åtgärder under förutsättning att Bolaget i god tid fått fullgod information om den omständighet som föranleder åtgärden genom meddelande från Kunden, depåförande institut, emittent, Euroclear Sweden eller annan central värdepappersförvarare.

B.1.4 För distribution av årsredovisningar, delårsrapporter, prospekt och annan information ansvarar emittenten. Om Kunden i Depå-/kontoavtalet markerat att årsredovisningar m.m. önskas från emittent i vilken Kunden innehar värdepapper registrerade i Euroclear Sweden och förtecknade i Depån, lämnar Bolaget på emittentens begäran, via Euroclear Sweden, Kundens namn- och adressuppgifter. Emittenten distribuerar normalt årsredovisningar, delårsrapporter och liknande. Prospekt och annan information om erbjudanden distribueras normalt inte. Bolaget tillställer Kunden i stället en sammanfattning av erbjudandet. Kunden får samtidigt en anvisning om var mer information om erbjudandet finns.

B.1.5 Bolaget får helt eller delvis underlåta att vidta en åtgärd, om det på till Depån anslutet konto inte finns erforderliga medel eller tillräckligt kreditrymme för åtgärden eller om Bolaget inte förses med de uppgifter som krävs för åtgärden.

B.1.6 Bolaget får på eget initiativ och efter egen bedömning i varje enskilt fall, oavsett vad som anges i punkt B.2 och B.3 nedan, för Kundens räkning vidta eller underlåta att vidta åtgärd som anges i nämnda punkter om Bolaget särskilt angivit detta i meddelande om åtgärden till Kunden och denne inte lämnat instruktion om annat inom den svarstid som angetts i meddelandet. Kunden är bunden av åtgärd som Bolaget sålunda vidtagit eller underlåtit att vidta på samma sätt som om Kunden själv givit uppdrag om åtgärden.

B.1.7 Enligt punkterna B.2.2 b) och d) samt B.3 nedan kan Bolaget och Kunden komma överens om att Bolaget ska agera på annat sätt än vad Bolaget annars skulle göra. Om frågan avser teckning/tilläggsköp eller försäljning av Kundens rätter kan sådana överenskommelse inte träffas efter den tidpunkt då Bolaget avser verkställa teckning/tilläggsköp eller försäljning av Kundens rätter. Denna tidpunkt inträffar regelmässigt, med

hånsyn främst till återstående tid för handel med rätterna, före den officiella sista tidpunkten för teckning.

**B.1.8** Vid Bolaget försäljning av rätter enligt nedan får försäljning ske gemensamt för flera kunder och i tillämpliga fall i enlighet med Bolaget vid var tid gällande särskilda Riktlinjer för utförande av order samt sammanläggning och fördelning av order. Likviden ska därvid fördelas proportionellt mellan kunderna.

**B.1.9** 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.

## **B.2 SVENSKA FINANSIELLA INSTRUMENT**

**B.2.1** Beträffande svenska finansiella instrument omfattar Bolagets åtagande – med den eventuella avvikelse som kan följa av vad som sägs i punkt B.1.6 - följande åtgärder. Med svenska finansiella instrument avses i denna punkt B.2 finansiella instrument som är utgivna av emittenter med säte i Sverige och som är kontoförda i enlighet med lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument samt handlas på svensk marknadsplats.

**B.2.2** Beträffande **aktier** åtar sig Bolaget att

**a)** motta respektive lyfta 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 uttryckligen instruerat om annat;

**b)** vid nyemission avseende aktier upptagna till handel på reglerad marknad i vilka Kunden har företrädesrätt, för Kundens räkning teckna sådana aktier om inte annat överenskommit. Bolaget ska härvid dels göra sådana tillköp av teckningsrätter som behövs för att alla teckningsrätter, som tillkommer Kunden på grund av de i Depån förtecknade finansiella instrumenten, ska kunna till fullo utnyttjas samt dels verkställa teckning för alla Kundens därefter disponibla teckningsrätter. Dock sker inte någon teckning om Bolaget - vid den tidpunkt då Bolaget med hänsyn till återstående tid för handel med teckningsrätter avser verkställa teckningen finner att emissionskursen inte är lägre än aktuell marknadskurs. Kunden kan dock begära att teckning ändå ska verkställas;

**c)** vid nyemission avseende övriga aktier i vilka Kunden har företrädesrätt och som omfattas av denna punkt B.2, för Kundens räkning teckna sådana aktier om inte annat överenskommit. Bolaget ska härvid dels söka göra sådana tillköp av teckningsrätter som behövs för att alla teckningsrätter, som tillkommer Kunden på grund av de i Depån förtecknade finansiella instrumenten, ska kunna till fullo utnyttjas, dels verkställa teckning för alla Kundens därefter disponibla teckningsrätter. Dock sker inte någon teckning om Bolaget – vid den tidpunkt då Bolaget med hänsyn till återstående tid för handel med teckningsrätter avser verkställa teckningen – finner att emissionskursen inte är lägre än aktuell marknadskurs. Kunden kan dock begära att teckning ändå ska verkställas;

**d)** vid offentligt erbjudande om överlåtelse av finansiellt instrument riktat till Kunden från emittenten (inlösen/återköp) eller annan (uppköp) och som Bolaget erhållit information om, på sätt som angetts ovan i punkt B.1.3 eller genom tillkännagivande i Dagens Nyheter eller Svenska Dagbladet, underrätta Kunden därom och efter särskilt uppdrag av Kunden biträda denne med önskade åtgärder i samband därmed. (Se också B.2.5.) Motsvarande gäller vid offentligt erbjudande om förvärv av finansiellt instrument riktat till Kunden;

**e)** vid fondemission avseende aktier upptagna till handel på reglerad marknad dels göra sådana tillköp av fondaktierätter som behövs för att alla fondaktierätter som tillkommer Kunden på grund av i Depån förtecknade aktier ska kunna till fullo utnyttjas i fondemissionen, dels i Depån förteckna så många nya aktier som Kunden därefter är berättigad till;

**f)** vid fondemission avseende övriga aktier som omfattas av denna punkt B.2 dels söka göra sådana tillköp av fondaktierätter som behövs för att alla fondaktierätter som tillkommer Kunden på grund av i Depån förtecknade aktier ska kunna till fullo utnyttjas i fondemissionen, dels i Depån förteckna så många nya aktier som Kunden därefter är berättigad till;

**g)** såvitt avser aktier i avstämningsbolag underrätta Kunden om begärd tvångsinlösen;

**h)** såvitt avser aktier i avstämningsbolag vid nedsättning av aktiekapitalet, inlösen eller likvidation motta respektive lyfta kapitalbelopp samt annat förfallett belopp; samt

**i)** på uppdrag av Kunden, under förutsättning att uppdraget är Bolaget tillhanda senast femte bankdagen före sista dag för införande i aktieboken för rätt att delta i bolagsstämma, ombesörja att hos Euroclear Sweden förvaltarregistrerade aktier rösträttsregistreras i Kundens namn under förutsättning att sådan rösträttsregistrering kan ske enligt gängse rösträttsregistreringsrutin hos Euroclear Sweden. Om Depån innehåller

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.

**B.2.3** 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 bankdagar före sista dag för handel med teckningsoptioner ska Bolaget - om Bolaget bedömer det som praktiskt möjligt och lämpligt - försälja teckningsoption som inte utnyttjats.

**B.2.4** 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 bankdagar före sista dag för handel med inköpsrätten, ska Bolaget - om Bolaget bedömer det som praktiskt möjligt och lämpligt - försälja inköpsrätt som inte utnyttjats.

**B.2.5** 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 bankdagar före sista dag för handel med inlösenrätten, ska Bolaget - om Bolaget bedömer det som praktiskt möjligt och lämpligt - försälja inlösenrätt som inte utnyttjats.

**B.2.6** 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.

**B.2.7** Beträffande **skuldebrev och andra skuldförbindelser** som kan bli föremål för handel på kapitalmarknaden åtar sig Bolaget att

**a)** motta respektive lyfta ränta samt kapitalbelopp eller annat belopp som vid inlösen, utlottning eller uppsägning förfallit till betalning efter det att skuldförbindelsen mottagits;

**b)** beträffande premieobligationer dessutom lyfta vinst på premieobligation som enligt dragningslista utfallit vid dragning som skett efter det att premieobligation mottagits av Bolaget samt underrätta Kunden om utbyte och biträda Kunden med önskade åtgärder med anledning därav;

**c)** beträffande konvertibler och andra konverteringsbara skuldförbindelser dessutom i god tid underrätta Kunden om sista konverteringsdag samt efter särskilt uppdrag av Kunden verkställa konvertering;

**d)** 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 B.2.2 b);

**e)** 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 punkt B.1.3 eller genom tillkännagivande i Dagens Nyheter eller Svenska Dagbladet, underrätta Kunden därom och efter särskilt uppdrag av Kunden biträda denne med önskade åtgärder i samband därmed. Motsvarande gäller vid offentligt erbjudande om förvärv av finansiellt instrument riktat till Kunden, samt

**f)** vid kallelse till fordringshavarmöte avseende skuldebrev/skuldförbindelser i vilka Kunden är innehavare och som Bolaget erhållit information om, på sätt som angivits ovan i punkt B.1.3 eller genom tillkännagivande i Dagens Nyheter eller Svenska Dagbladet, underrätta Kunden därom och efter särskild överenskommelse med Kunden biträda denne i samband därmed.

**B.2.8** Beträffande **finansiella instrument, som inte omfattas av punkterna B.2.1-7 ovan**, såsom optioner, terminer och fondandelar, omfattar Bolaget åtagande att beträffande fondandelar lyfta utdelning samt i övrigt att vidta de åtgärder som Bolaget åtagit sig i särskilt avtal med Kunden.

**B.2.9** Beträffande andra **finansiella instrument utgivna av emittent med säte i Sverige och upptagna till handel på en reglerad marknad utanför Sverige** gäller, i stället för vad som angetts ovan under B.2.1-8, vad som anges nedan under punkt B.3 beträffande utländska finansiella instrument.



B.2.10 Beträffande **fondandelar** kommer Bolaget primärt att motta utdelning i form av kontanter och i andra hand återinvestera utdelning i form av nya fondandelar. Bolaget åtar sig att underrätta Kunden om överlåtelse, sammanläggningar och delningar av fonder i vilka Kunden är andelsägare, när Bolaget erhållit sådan information från fondbolaget.

### B.3 UTLÄNDSKA FINANSIELLA INSTRUMENT

B.3.1 Beträffande aktier och skuldförbindelser som inte omfattas av B.2 ovan och som är upptagna till handel på en reglerad marknad inom EES eller på motsvarande marknad utanför EES, omfattar Bolaget åtagande – med den eventuella avvikelse som kan följa av vad som sägs i punkt B.1.6 - att vidta samma åtgärder som beträffande motsvarande svenska finansiella instrument - med undantag för de särskilda åtaganden beträffande konvertibler/andra konverteringsbara skuldförbindelser/skuldebrev/skuldförbindelser som anges i punkt B.2.7 c) och d) - när Bolaget bedömer detta som praktiskt möjligt och lämpligt. Kunden uppmärksammas härvid särskilt på att det för vissa utländska aktier registrerade hos Euroclear Sweden råder, på grund av inskränkningar i Euroclear Swedens åtaganden, begränsade möjligheter för aktieägare att utöva vissa rättigheter t.ex. att medverka vid bolagsstämma och att delta i emissioner samt att erhålla information därom. Sådana utländska aktier handlas på härför avsedd lista, exempelvis Xterna listan på OMX Nordic Exchange Stockholm AB (Stockholmsbörsen).

B.3.2 Beträffande andra utländska finansiella instrument än de i föregående punkt angivna omfattar Bolaget åtagande endast att vidta de åtgärder Bolaget åtagit sig i särskilt avtal med Kunden.

B.3.3 Kunden är införstådd med att Kundens rättigheter avseende utländska finansiella instrument kan variera beroende på vilken jurisdiktion som dessa finansiella instrument omfattas av. Kunden är även införstådd med att Bolaget då åtgärd avser utländskt finansiellt instrument ofta kan komma att tillämpa andra tidsfrister gentemot Kunden än dem som tillämpas i det land där åtgärd ska verkställas.

B.4 Svenska och utländska värdehandlingar  
Beträffande svenska och utländska värdehandlingar omfattar Bolaget åtagande – med den eventuella avvikelse som kan följa av vad som sägs i punkt B.1.6 - att göra vad Bolaget åtagit sig i särskilt avtal med Kunden.

## C. TILL DEPÅN ANSLUTNA KONTON OCH KREDIT

### C.1 ALLMÄNT

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

På anslutet konto får Bolaget insätta medel som utgör förskott för köpppdrag eller likvid för säljuppdrag (motsvarande), avkastning på förvaldade värdepapper samt medel som Kunden eljest överlämnat till Bolaget eller som Bolaget uppburit för Kundens räkning och som har samband med Depån, såvida Kunden inte anvisat Bolaget annat konto för insättningen.

Bolaget får belasta anslutet konto med belopp som Kunden beordrat eller godkänt samt för varje utlägg, kostnad eller förskotterad skatt som har samband med kontot eller Depån, inklusive kreditkostnad. Bolaget får vidare belasta 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.

### C.2 UTLÄNSK VALUTA

Medel i utländsk valuta som Bolaget erlägger respektive mottager för Kundens räkning ska innan konto belastas respektive gottskrivas - om överenskommelse inte träffas om annat eller om anslutet konto inte förs i den utländska valutan - omräknas till svenska kronor genom Bolaget försorg enligt av Bolaget vid var tid tillämpad omräkningskurs.

### C.3 KREDIT

Under förutsättning att Kunden inte är omyndig samt att innehålllet i Depån och medlen på anslutet konto inte står under särskild förvaltning eller överförmyndares tillsyn kan Kunden efter Bolaget medgivande erhålla rätt till kredit. 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 och på anslutna konton<sup>1</sup>. Har Kunden enligt särskilt avtal pantförskrivit i Depån förtecknade värdepapper

<sup>1</sup> Belåningsvärdet på anslutet konto kan vara lägre än tillgodohavandet för det fall Bolaget väljer att för t ex ett anslutet valutakonto äsätta detta lägre belåningsvärde än 100 %.

och/ eller tillgångar på anslutet konto även för andra förpliktelser än Kundens kredit (t ex för handel med derivatinstrument) ska dock dessa förpliktelser, enligt de principer som Bolaget vid var tid tillämpar, beaktas vid fastställandet av krediträttens omfattning.

K Kundens kredit enligt dessa bestämmelser gäller tills vidare, med rätt för Bolaget att säga upp krediten till betalning med en uppsägningstid om 30 kalenderdagar. Därutöver gäller vid uppsägning av Depå-/kontoavtalet enligt punkt G.10 första eller andra stycket nedan att krediten är förfallen till betalning vid tidpunkten för Depå-/kontoavtalets upphörande. Senast den dag Kundens rätt till kredit upphör ska Kunden återbetala utnyttjad kredit jämte upplupen ränta till Bolaget. Kunden har alltid rätt att reglera sin kredit närhelst denne så önskar.

### C.4 GODTAGBARA SÄKERHETER OCH SÄKERHETSBRIST

Belåningsvärdet av tillgångarna i Depån och på anslutna konton beräknas av Bolaget i enlighet med de regler som Bolaget vid var tid tillämpar. Kunden kan från Bolaget erhålla uppgift om dels det aktuella sammanlagda belåningsvärdet, dels aktuellt belåningsvärde för visst i Depån förtecknat finansiellt instrument och dels belåningsvärdet respektive ställningen på anslutet konto.

Det åvilar Kunden att själv hålla sig underrättad om det vid var tid gällande sammanlagda belåningsvärdet av tillgångarna i Depån och på anslutna konton samt att tillse att säkerhetsbrist (överbelåning) inte vid någon tidpunkt uppkommer, d v s att – med beaktande även av andra förpliktelser för vilka nämnda tillgångar utgör säkerhet – krediten inte vid någon tidpunkt överstiger tillgångarnas sammanlagda belåningsvärde. Kunden kan inte i något avseende undgå ansvar för eventuellt uppkommen säkerhetsbrist under åberopande av att denne av Bolaget inte underrättats om det gällande sammanlagda belåningsvärdet av tillgångarna i Depån och på anslutna konton eller om uppkommen säkerhetsbrist.

Om säkerhetsbrist ändock skulle uppkomma är Kunden skyldig att omedelbart och utan anmodan till Bolaget betala överskjutande skuldbelopp eller ställa tilläggssäkerhet i sådan utsträckning att säkerhetsbrist ej längre föreligger. Sker ej sådan betalning eller sådant ställande av tilläggsäkerhet är hela skulden på anslutet konto förfallen till omedelbar betalning. Om Kunden är konsument gäller dock i sistnämnda fall i stället att Bolaget äger försälja ställda säkerheter i sådan utsträckning att utnyttjad kredit inte längre överstiger den kredit som Kunden har rätt till.

Om Kundens positioner i finansiella instrument har resulterat i säkerhetsbrist äger Bolaget rätt att tvångsavveckla Kundens positioner i den utsträckning Bolaget finner nödvändigt för att undanröja säkerhetsbrist respektive undvika att säkerhetsbrist uppkommer. Bolaget äger härvid även rätt att för Kundens räkning tvångsavveckla derivatpositioner genom att köpa eller ställa kontrakt som neutraliserar positioner i förtid.

### C.5 RÄNTOR

För tillgodohavande på anslutet konto gottskrivas ränta efter den räntesats som Bolaget vid var tid tillämpar för tillgodohavande på konto av detta slag. För skuld på anslutet konto utgår ränta, i enlighet med prislista som finns publicerad på Bolagets hemsida. Vid bedömning av om tillgodohavande respektive skuld finns på anslutna konton, bedöms varje konto för sig. Detta innebär t ex att ett anslutet konto kan komma att gottskrivas ränta samtidigt som ett annat anslutet konto belastas med ränta.

Ändring av räntesatserna får ske med omedelbar verkan i anslutning till ändringar i Riksbankens reporänta eller annan referensränta som Bolaget inte har något bestämmande inflytande över och/eller i samband med kreditpolitiska beslut, ändring av Bolaget 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. Om Kunden är konsument gäller beträffande ränta för skuld på anslutet konto, vid andra ändringar av räntesatsen än sådana som följer enbart av ändringar i Riksbankens reporänta eller annan referensränta som Bolaget inte har något bestämmande inflytande över, i stället för vad som angetts i föregående stycke att räntesatsen får ändras till Kundens nackdel endast i den utsträckning det motiveras av kreditpolitiska beslut, ändring av Bolaget upplåningskostnader eller andra kostnadsökningar som Bolaget inte skäligen kunde förutse när Depå-/kontoavtalet ingicks.

Bolaget ska vid ränteändringar enligt detta stycke meddela Kunden om ändrad räntesats innan ändringen börjar gälla. Vid ränteändringar som enbart beror på offentliggjorda förändringar i Riksbankens reporänta eller annan referensränta som Bolaget inte har något bestämmande inflytande över, får ändringen genomföras omedelbart, under förutsättning att den nya referensräntan finns tillgänglig hos Bolaget och konsumenten underrättas om den genomförda ränteförändringen senast i nästa kontobesked från Bolaget.

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<sup>2</sup>.

Det samlade värdet av Kundens tillgodohavanden respektive skulder på anslutna konton får inte vid något tillfälle vara negativt (övertrassering). Vid övertrassering äger Bolaget rätt att utan föregående avisering belasta kontot med övertrasseringsränta enligt Bolagets vid var tid gällande prislista.

Bolaget beräknar ränta med en bas om 360 dagar om året. Ränta belastar respektive tillskrivs kundens depå kvartalsvis. Övertrasseringsränta belastar kundens depå månadsvis. Transaktioner som medför skuldsaldo påverkar räntebereäkningen från och med likviddagen. Insättning som reducerar skulden påverkar räntebereäkningen från och med **dagen efter likviddag**.

För kredit kopplad till depån respektive skuld överstigande det beviljade kreditbeloppet eller beläningsvärdet utgår ränta respektive överbeläningsränta och överbeläningsavgift i enlighet med separat ingånget kreditavtal och/eller vid var tid gällande prislista.

För belopp varmed Kunden är i betalningsdröjsmål, äger Bolaget rätt till dröjsmålsränta på förfallet belopp från förfalldagen till dess betalning sker med den räntesats som Bolaget vid var tid tillämpar.

## D. PANT

### D.1 ALLMÄNT

Bestämmelser om pant finns, förutom nedan, även i Depå-/kontoavtalet under punkten Pantsättning.

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

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

Pant 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.

### D.2 PANTREALISATION

Om Kunden inte fullgör sina förpliktelser gentemot Bolaget enligt Depå-/kontoavtalet eller eljest uppkomna i samband med Kundens transaktioner med finansiella instrument får Bolaget ta panten i anspråk på det sätt Bolaget finner lämpligt. Bolaget ska härvid förfara med omsorg och, om så är möjligt och det enligt Bolaget bedömning kan ske utan förfång för Bolaget, i förväg underrätta Kunden härom. Bolaget får bestämma i vilken ordning ställda säkerheter (panter, borgensåtaganden m.m.) ska tas i anspråk. Bolaget äger också bestämma i vilken ordning Kundens förpliktelser ska avräknas.

Vid tillämpning av vad som ovan sagts kan pantsatta värdepapper försälgas i annan ordning än på den marknadsplats där värdepapperet är upptaget till handel.

Om panten utgörs av tillgodohavande på konto anslutet till Depån får Bolaget, utan föregående underrättelse till Kunden, omedelbart göra sig betald genom att ta ut förfallet belopp från kontot.

Bolaget bemyndigas att själv eller genom någon som Bolaget utser, teckna Kundens namn, då detta erfordras för att genomföra pantrealisation eller för att eljest tillvarata eller utöva Bolaget rätt med avseende på pantsatt egendom. Av samma skäl får Bolaget öppna särskild depå och/eller Vp-konto hos Euroclear Sweden eller konto i annat kontobaserat system. Kunden kan inte återkalla detta bemyndigande så länge panträtten består.

### D.3 Borgen och regress

Om borgen har tecknats för Kundens förpliktelser enligt Depå-/kontoavtalet gäller följande i fråga om borgensmans rätt till egendom som pantsatts enligt Depå-/kontoavtalet av Kunden ensam eller tillsammans med annan. 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 angetts i borgensförbindelsen. Sådan rätt är efterställd Bolaget rätt till pant. Utgör panten säkerhet för flera borgensmäns återkrav ska de ha rätt till panten i förhållande till var och ens återkrav, såvida de inte överenskommit om annat. Bolaget får så länge Bolaget ej tagit borgen i anspråk lämna ut pant, som enligt Bolaget bedömning inte behövs för

betalning av förfallet belopp enligt Depå-/kontoavtalet, utan att på grund därav borgensmans ansvar ska minska.

## D.4 FÖRFOGANDERÄTT AV PANTSATT EGENDOM

Kunden får inte utan att samtycke dessförinnan lämnats av Bolaget till annan pantsätta egendom som är pantsatt enligt dessa Allmänna bestämmelser och bestämmelserna i Depå-/kontoavtalet. Sådan pantsättning till annan ska göras enligt Bolaget anvisningar med utnyttjande av formulär som Bolaget har godkänt. Sker pantsättning i strid mot denna bestämmelse äger Bolaget säga upp Depå-/kontoavtalet till omedelbart upphörande utan iakttagande av i punkt G.10 nedan nämnd uppsägningstid.

Om Kunden till annan pantsatt värdepapper förtecknade i Depån eller medel på konto anslutet till Depån får Bolaget, även om Kunden invänt däremot, utlämna/ överföra värdepapper 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.

Kunden får inte på annat sätt förfoga över i Depå-/kontoavtalet pantsatta värdepapper eller medel utan Bolaget samtycke i varje särskilt fall.

## E. HANDEL MED VÄRDEPAPPER ÖVER DEPÅN

### E.1 UPDRAG OCH VILLKOR

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 härför föreligger redovisar Bolaget dessa transaktioner i Kundens Depå.

Kunden är bunden av Bolaget vid var tid gällande särskilda 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 i och med att Kunden tar Bolaget tjänster i anspråk i vad avser instrumentet. Med sådana villkor förstås dels vid var tid gällande Allmänna villkor för handel med finansiella instrument, villkor i orderunderlag och villkor i av Bolaget upprättad avräkningsnota, dels regler antagna av Bolaget, svensk eller utländsk emittent, handelsplats, clearingorganisation eller central värdepappersförvarare. Det åligger Kunden att hålla sig underrättad om och följa nu nämnda villkor och regler.

### E.2 INSPELNING AV SAMTAL OCH LAGRING AV INFORMATION

Kunden godkänner att Bolaget spelar in telefonsamtal och lagrar datakommunikation i samband med att Kunden lämnar Bolaget uppdrag om handel eller instruktioner avseende Kundens Depå och anslutna konton.

### E.3 INLOGGNINGSUPPGIFTER ONLINETJÄNST

När Bolaget har godkänt Kunden sänds användarnamn genom e-post och lösenord via textmeddelande till Kundens mobiltelefon.

Kunden är införstådd med att samtliga uppdrag, viljeytringar och instruktioner som lämnats till Bolaget med utnyttjande av Kundens lösenord är - oavsett vem som lämnat uppdraget eller instruktionen - bindande för Kunden. Kunden kan även acceptera nya avtal, förbindelser och beställningar via Bolagets hemsidor i inloggat läge.

Kunden förbinder sig att hålla användarnamn och lösenord hemliga och att inte anteckna dessa på ett sådant sätt att dess samband med de tjänster Bolaget erbjuder framgår.

Kunden förbinder sig att omedelbart anmäla till Bolaget om misstanke finns att någon obehörig fått kännedom om det personliga lösenordet.

Bolaget äger rätt att när som helst ändra Kundens användarnamn och lösenord. Sker sådan ändring skall Bolaget snarast möjligt meddela Kunden. Bolaget är inte ansvarigt vare sig för direkt eller indirekt skada som Kunden eller annan åsamkas till följd av sådan ändring.

Bolaget äger rätt att utan föregående meddelande till Kunden spärra Kundens åtkomst via användarnamn och lösenord till de tjänster som Bolaget erbjuder vid upprepat användande av felaktigt lösenord eller vid misstanke om obehörigt utnyttjande av lösenord.

Om Bolaget spärrat lösenordet enligt vad som sagts ovan kommer Kunden att snarast möjligt informeras därom.

Bolaget är inte ansvarigt vare sig för direkt eller indirekt skada som Kunden eller annan åsamkas till följd av sådan spärrning av lösenordet som angivits ovan i denna punkt.

<sup>2</sup> Ränta kapitaliseras kvartalsvis genom att för kvartal upplupen ränta läggs till tillgodohavandet eller skulden på kontot.

Kunden är betalningsskyldig för order som lämnats av den som obehörigen nyttjat Kundens lösenord. Kunden är också ansvarig för förlust eller skada som åsamkas Bolaget, tredje man eller Kunden själv på grund av att

- Kunden uppsåtligt eller av grov oaktsamhet avslöjat det personliga lösenordet för annan eller om lösenordet på grund av Kundens grova oaktsamhet på annat sätt kommit till obehörigs kännedom; eller

- Kunden inte omedelbart efter misstanke därom anmält detta till Bolaget. Om två eller flera personer gemensamt ingått detta avtal svarar sådana personer solidariskt för ovan nämnda skador eller förluster.

Om Kunden är juridisk person svarar Kunden för att endast behörig(a) person(er) hos Kunden har kännedom om och får använda användarnamn och lösenord.

#### **E.4 AVSTÄNGNING FRÅN ONLINETJÄNST**

Bolaget äger rätt att utan föregående meddelande till Kunden med omedelbar verkan stänga av Kunden från möjlighet att lämna elektroniska order och/eller från möjlighet till åtkomst av sådan information som Bolaget tillhandahåller elektroniskt enligt detta avtal om

a) Bolaget skulle misstänka att Kundens utnyttjande av tjänsten skulle stå i strid med bestämmelserna i vid var tid gällande lagstiftning om insiderbrott eller otillbörlig marknadsverkan eller eljest skulle stå i strid med tillämpliga marknadsregler eller god sed på marknaden eller om Bolaget av annan anledning skulle finna att det föreligger särskilda skäl därtill;

b) Bolaget finner att så bör ske för att skydda Kundens, andra kunders, Bolagets eller andras intressen;

c) Kunden, enligt vad Bolaget har anledning att anta, åsidosätter eller kommer att åsidosätta bestämmelserna i detta avtal eller andra instruktioner som Bolaget lämnat avseende elektroniska tjänster enligt detta avtal.

Stängning enligt föregående stycken kan vara begränsad till viss slags order, exempelvis viss(a) värdepapper eller viss(a) åtgärd(er), visst slags elektroniskt medium eller viss slags information. Stängning enligt vad som anges under b) i föregående stycke kan ske generellt för samtliga kunder eller för endast viss(a) kund(er).

Om Bolaget avstängt Kunden enligt vad som ovan sagts skall Kunden snarast möjligt informeras därom.

Vad som angivits ovan i denna punkt om rätt till stängning gäller även Bolagets rätt att avstå från att verkställa av Kunden lämnad order.

Om Bolaget varit normalt aktsamt är Bolaget inte ansvarigt för skada som Kunden eller annan åsamkas till följd av sådan stängning eller sådant avstående att verkställa order som angivits ovan i denna punkt. Bolaget ansvarar dock inte för indirekt skada, om inte den indirekta skadan orsakats av Bolagets grova vårdslöshet.

I punkt **E.3** finns bestämmelser om Bolagets rätt att spärra Kundens användarnamn och lösenord.

#### **E.5 HANDELSINFORMATION**

Kursinformation och annan information tillhandahålls via Bolagets hemsida i inloggat läge. Informationen baserar sig på uppgifter tillhandahållna av självständiga innehållsleverantörer. Kursinformation respektive annan av tredje part levererad information får enbart användas av Kunden för eget bruk varför vidare spridning inte är tillåten. Bolaget tar inget ansvar för att informationen eller uppgifterna är korrekta eller för uppkommen skada på grund av eventuella brister eller fel i lämnad information. Bolaget förbehåller sig rätten att utan föregående meddelande helt eller delvis upphöra med att tillhandahålla eller förändra arten och sammansättningen av informationen.

Värdet på förtecknad fondandel följer kursutvecklingen. Den kurs som Kunden erhåller i direkt anslutning till handeln är preliminär i avvaktan på slutgiltigt fastställande och kan därvid komma att revideras. Skälet därtill kan vara att handel bedrivs över flera tidzoner.

Informations- och analysmaterial får endast användas för enskilt bruk och får inte mångfaldigas, vidare distribueras eller sammanställas i bearbetat eller obearbetat skick utan Bolagets medgivande.

#### **E.6 VÄRDEPAPPER OCH HANDELSPLATS**

Bolaget förbehåller sig rätten att vid varje tidpunkt bestämma vilka värdepapper som från tid till annan kan bli föremål för handel enligt detta avtal. Om Kunden genom fullmakt har gett någon annan tillgång till depån äger Bolaget rätt att införa särskilda begränsningar av vilka värdepapper som kan handlas över denna. Information om vilka värdepapper som vid

var tid är föremål för handel enligt detta avtal kan erhållas från Bolagets kundtjänst.

Bolaget förbehåller sig rätten att utan underrättelse till Kunden lägga till nytt värdepapper eller avbryta möjligheten att handla med visst värdepapper via handelssystemet. En redan lagd order avseende värdepapper för vilka handeln via handelssystemet avbrutits skall betraktas som annullerad och Bolaget svarar inte för skada som Kunden kan förorsakas på grund av ett sådant beslut.

Bolaget får, om överenskommelse inte träffas om annat, bestämma på vilken handelsplats och i vilken handelsvaluta Kundens uppdrag avseende handel med finansiella instrument skall utföras.

#### **E.7 HANDELSKAPACITET**

För att kunna lägga order i handelssystemet måste erforderliga värdepapper och/eller medel eller kreditutrymme både för ordern samt för courtage finnas tillgängligt på depån/kontot när ordern läggs. Bolaget får efter eget val helt eller delvis underlåta att vidta en åtgärd om det på depån inte finns erforderliga värdepapper och/eller medel eller kreditutrymme för åtgärden.

I Bolagets handelssystem finns spärrar som syftar till att förhindra att sådana order som nu nämnts verkställs. Kunden är emellertid bunden av order som verkställs trots att det inte finns täckning på kontot eller värdepapperen inte finns i depån.

#### **E.8 PLACERING AV ORDER**

Då Bolaget godkänt Kunden för handel på depå kan uppdrag om köp eller försäljning av värdepapper lämnas på endera av två sätt:

a) genom att fylla i och sända en order genom Bolagets handelssystem. En order kan sändas genom handelssystemet på de sätt som Bolaget vid var tid erbjuder (t.ex. via Bolagets hemsida i inloggat läge, mobiltelefon). Kunden försäkrar att han besitter erforderlig kompetens för handel i respektive handelssystem. För handel m.m. utgår avgifter (såsom courtage) till Bolaget i enlighet med de villkor som Bolaget vid var tid tillämpar, eller

b) genom att ringa till Bolaget och efter angivande av depå-/kontonummer muntligen lämna en köp- eller säljorder.

De av Bolaget tillämpade avgifterna för handel via telefonkontakt kommer normalt att vara högre än avgifterna för handel via handelssystemet.

Genom att använda sig av endera av dessa två möjligheter ger Kunden Bolaget i uppdrag att utföra det köp eller den försäljning ordern omfattar. Efter genomförd affär erhåller Kunden bekräftelse på denna. Kunden äger endast rätt att använda handelssystemet för egna affärer.

Kunden förbinder sig att inte lämna köp- eller säljuppdrag på annat sätt.

Lämnat uppdrag gäller under en handelsdag om inte Kunden anger annat. Detta innebär att uppdrag som lämnas under handelsplats öppethållande gäller till dess handelsplats stänger samma dag. Uppdrag som lämnas efter handelsplats stängning gäller till dess handelsplatsen stänger följande handelsdag.

I Bolagets handelssystem eller i systemet hos viss handelsplats kan finnas spärrar avseende kurser och volymer för order som Kunden lämnar. Dessa spärrar kan exempelvis medföra att en lämnad order inte godtas på grund av att den i ordern angivna kursen avviker för mycket från gällande kurser eller på grund av att ordern avser för stora volymer. Närmare information om vid var tid gällande spärrar enligt vad som nu sagts lämnas på Bolagets hemsida. Det åligger Kunden att ta del av denna information.

Kunden får inte genom lämnandet av order handla i strid med gällande lag eller annan författning eller i övrigt bryta mot god sed på värdepappersmarknaden. Kunden får inte i något fall lämna köp- eller säljorder som kan leda till avslut mot annan köp- eller säljorder som lämnats av Kunden själv eller - såvida inte ordern lämnats i ett syfte som kan anses tillbörligt - av en till kunden närstående fysisk eller juridisk person.

#### **E.9 ANNULERING OCH MAKULERING**

Enligt Allmänna villkor för handel med finansiella instrument äger Bolaget 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 Bolaget i annat fall finner makulering av avslut vara påkallad med hänsyn till att ett uppenbart fel begåtts av Bolaget, marknadsmotpart eller av Kunden själv eller, om Kunden genom order handlat i strid med gällande lag eller annan författning eller om Kunden i övrigt brutit mot god sed på värdepappersmarknaden. Har det makulerade avslutet redan redovisats i Kundens Depå kommer Bolaget att korrigera och redovisa detta i enlighet med punkt **G.5**. Om order annullerats eller avslut makulerats, skall Bolaget utan oskäligt dröjsmål söka informera Kunden härom.

## E.10 I HÄNDELSE AV 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.

## E.11 UTFÖRANDE AV FONDUPPDRAG

Köp sker i enlighet med av Kunden särskilt lämnat köpuppdrag. Köp respektive försäljning av fondandelar sker så snart det är praktiskt möjligt i enlighet med respektive fonds bryttider efter det att komplett köp/säljuppdrag lämnats.

## E.12 PROGRAMVARAN

Kunden erhåller genom undertecknandet av detta Depå-/kontoavtal en icke-exklusiv, icke överlåtbar rätt att för eget bruk använda viss programvara för handel över Bolagets handelssystem (Programvaran). Kunden får inte kopiera, modifiera eller på annat sätt använda Programvaran för annat ändamål än handel över Bolagets handelssystem. Kunden får inte dekomplera, dekonstruera eller på annat sätt göra ingrepp i Programvaran. Kunden får ej heller tillåta annan eller möjliggöra för annan att förfara på ovan angivet sätt med Programvaran. Kunden får inte överlåta sina licensrättigheter, upplåta underlicens eller annorledes disponera eller förfoga över Programvaran annat än vad som anges i dessa Allmänna bestämmelser eller i tvingande lag.

Programvaran installeras av Kunden enligt de föreskrifter som Bolaget från tid till annan tillhandahåller. Vid fel i Programvaran skall Kunden omedelbart underrätta Bolaget härom. Vid fel i Programvaran har Bolaget rätt att efter eget val tillhandahålla nytt exemplar (inkluderande ny version) av Programvaran eller - om felet avser Programvaran som sådan och inte endast exemplar av denna och leverans av ny Programvara skulle vara oskäligt betungande för Bolaget - säga upp detta avtal till omedelbart upphörande. Om Bolaget underlåter att leverera nytt exemplar eller ny version av Programvaran som Kunden skäligen kan godta har Kunden rätt att säga upp detta avtal till omedelbart upphörande. Kunden förbinder sig att omgående installera ny eller förändrad version av programvaran som görs tillgänglig av Bolaget.

Bolaget är inte under några omständigheter skyldigt att utge ersättning till Kunden till följd av fel i Programvaran (såsom förlust av data, bristande tillgänglighet till handelstjänsten eller skada på grund av virus). Kunden ska vid användning av de tjänster som omfattas av detta avtal tillse att ett fullgott uppdaterat antivirusprogram finns installerat och aktiverat på Kundens dator. Om Kunden bryter mot detta åtagande är Kunden ansvarig för den skada som kunnat undvikas om Kunden iakttagit åtagandet. Bolaget ansvarar ej för fel eller skada som uppstår till följd av virus.

Bolagets, eller ett bolags i samma koncern som Bolaget, avtal med Stockholmsbörsen, Nordic Growth Market NGM AB (NGM) eller annan handelsplats innebär att Bolaget skall ges rätt att hos Kunden kontrollera Kundens tekniska system och kopplingar samt övriga förhållanden med anknytning till orderläggning genom handelssystemet. Bolaget skall vidare ha rätt att erhålla den information och, i förekommande fall tillsammans med OMX Nordic Exchange Stockholm, NGM eller annan handelsplats eller behörig myndighet, genomföra de kontroller som är nödvändiga för att Bolaget skall uppfylla sina åtaganden mot Stockholmsbörsen, NGM eller annan handelsplats eller behörig myndighet. Kunden godkänner att Bolaget ges sådan rätt.

För användning av Programvaran gäller utöver dessa Allmänna bestämmelser, i förekommande fall, de villkor som utskickas tillsammans med Programvaran eller framgår av denna.

## E.13 FEL OCH STÖRNINGAR

Kunden är medveten om att det kan uppkomma driftavbrott eller andra fel eller störningar i Kundens, Bolagets eller annans datasystem (hård- eller mjukvara), tele- eller elsystem som används vid tillämpningen av tjänsterna enligt detta avtal, samt att sådana fel eller störningar kan medföra exempelvis

- att Kunden inte kan lämna order,
- att Kundens order inte kommer fram till Bolaget,
- att Kundens order kommer fram försenade till Bolaget och/eller att verkställandet av dessa försenas,
- att Kundens order eljest inte kommer att verkställas på avsett sätt eller,
- att information (såsom information om orderstatus, depå-/konto- och kursinformation) som Bolaget tillhandahåller inte är tillgänglig för Kunden eller är felaktig.

Om fel eller störning enligt första stycket föreligger har Bolaget i allmänhet möjlighet att ta emot order muntligen via telefon. Skulle fel eller störning enligt första stycket medföra att elektroniska order ej kan lämnas och ett stort antal Kunder samtidigt söker lämna order muntligen per telefon, kan möjligheten att lämna order på sistnämnda sätt i praktiken vara starkt begränsad.

Om Bolaget varit normalt aktsamt är Bolaget ej ansvarigt vare sig för skada som Kunden eller annan åsamkats till följd av i första stycket angivna fel eller störningar (ej begränsat till de däri uppräknade exemplen), även innefattande sådan skada som kan uppkomma till följd av vad som angetts i andra stycket.

Bolaget ansvarar inte för indirekt skada, om inte den indirekta skadan orsakats av grov vårdslöshet. Denna begränsning gällande indirekt skada gäller inte för uppdrag lämnade av en konsument i egenskap av icke-professionell kund.

Om Kunden skulle upptäcka fel eller störning som angetts ovan i denna punkt, är Kunden skyldig att omedelbart påtala detta för Bolaget. Om så ej sker förlorar Kunden rätten att begära ersättning, att häva uppdraget samt att göra gällande någon annan påföljd som grundar sig på felet eller störningen.

Motsvarande ansvarsbegränsningar skall också gälla för Bolagets vid var tid anlitate innehållsleverantörer avseende kursinformation respektive andra av Bolaget anlitate externa leverantörer av information.

## E.14 FÖRFALL OCH LÖSEN

Avseende positioner i leveransbara kontrakt på slutdagen, då Kunden saknar likvid eller leveransbart instrument på sin depå med tillhörande konto, skall Kunden senast fyra (4) timmar före upphörande av handeln lämna instruktioner till Bolaget för hur nämnda position skall avvecklas. Om ovan nämnda instruktioner inte är Bolaget tillhanda enligt ovan godkänner Kunden att Bolaget kan avveckla positionen.

## F. SKATTER M.M.

### F.1 ALLMÄNT

Kunden ska svara för skatter och andra avgifter som ska erläggas enligt svensk eller utländsk lag med avseende på värdepapper förtecknade i Depån, t ex preliminärskatt, utländsk källskatt respektive svensk kupongskatt på utdelning. För det fall Kunden inte har tillsett att det finns fria medel på Depån för betalning av skatt eller andra avgifter äger Bolaget rätt att avyttra värdepapper förtecknade i Depån för att betala skatt eller andra avgifter hänförliga till Depån eller däri ingående värdepapper.

### F.2 BOLAGETS RESPEKTIVE KUNDENS SKYLDIGHETER

Bolaget kan, till följd av svensk/utländsk lag, svensk/utländsk myndighets föreskrift eller beslut eller Bolaget avtal med svensk/utländsk myndighet vara skyldig att för Kundens räkning vidtaga åtgärder beträffande skatt grundat på utdelning/ränta/avyttring avseende Kundens värdepapper. Det åligger Kunden att tillhandahålla den information, inkluderande undertecknande av skriftliga handlingar, som Bolaget bedömer vara nödvändig för att fullgöra sådan skyldighet.

Om Bolaget till följd av skyldighet enligt punkt F.2 för Kundens räkning erlagt skatt äger Bolaget gottgöra sig motsvarande belopp på sätt som anges i punkt C 1.

### F.3 NEDSÄTTNING ELLER RESTITUTION

Bolaget ska, på särskilt uppdrag av Kunden, om rätt därtill föreligger och om Bolaget bedömer det som praktiskt möjligt och lämpligt söka medverka till nedsättning eller restitution av skatt samt utbetalning av tillgodohavande hos skattemyndighet. Bolaget får i samband därmed teckna Kundens namn samt även lämna uppgift om Kunden och Kundens värdepapper i erforderlig omfattning.

## G. ÖVRIGA BESTÄMMELSER

### G.1 BANKDAG

Med bankdag avses i dessa Allmänna bestämmelser dag i Sverige som inte är söndag eller allmän helgdag eller som vid betalning av skuldebrev är likställd med allmän helgdag (sådana likställda dagar är fredag, midsommarafton, julafton samt nyårsafton).

### G.2 AVGIFTER M.M.

För förvaring samt för övriga tjänster enligt dessa bestämmelser uttages avgifter enligt vad Bolaget meddelat Kunden vid öppnandet av Depån eller senare på sätt som anges i punkt G.12. Om priset för en enskild åtgärd inte anges i prislistan eller i separat ingånget avtal, har bolaget rätt att debitera skäligen avgifter som har samband med åtgärden. Avgifter debiteras anslutet konto i svenska kronor om ej Bolaget meddelar annat. Upplysning om gällande avgifter kan på begäran erhållas hos Bolaget.

Avgift för kredit till konsument anges i separat ingången kreditavtal och/eller vid var tid gällande prislista. Kunden ska ersätta Bolaget kostnader och utlägg som har samband med Bolaget uppdrag enligt dessa bestämmelser samt kostnader och utlägg för att bevaka och driva in Bolaget fordran hos Kunden.

### G.3 MEDDELANDEN M.M.

Bolaget äger rätt att tillhandahålla information till Kunden via e-post till av Kunden i Depå-/kontoavtalet angiven e-post adress när Bolaget bedömer att tillhandahållandet via e-post är lämpligt. Meddelande som avsänts av Bolaget med rekommenderat brev eller vanligt brev ska anses ha nått Kunden senast femte bankdagen efter avsändandet, om brevet sänts till den adress som Kunden uppgivit. Meddelande genom telefax, telex, S.W.I.F.T., Internet eller annan elektronisk kommunikation ska anses ha kommit Kunden tillhanda vid avsändandet om det sänts till av Kunden uppgivet nummer eller elektronisk adress. Om ett sådant meddelande når Kunden på icke normal kontorstid ska meddelandet anses ha kommit mottagaren tillhanda vid början av påföljande bankdag. Meddelande från Kunden till Bolaget ska ställas till den adress som anges i Depå-/kontoavtalet, såvida Bolaget inte begärt svar till annan adress. Meddelande från Kunden ska anses ha kommit Bolaget tillhanda den bankdag meddelandet kommit fram till nämnda adress. Vad gäller handel med finansiella instrument, se Allmänna villkor för handel med finansiella instrument.

### G.4 UTLÄMNANDE AV UPPGIFT TILL ANNAN, BEHANDLING AV PERSONUPPGIFTER M.M.

Bolaget kan, till följd av svensk/utländsk lag, svensk/utländsk myndighets föreskrift eller beslut och/eller Bolaget avtal med svensk/utländsk myndighet, handelsregler eller avtal/villkor för visst värdepapper, vara skyldigt att till annan lämna uppgift om Kundens förhållanden enligt Depå-/kontoavtalet. Det åligger Kunden att på begäran av Bolaget tillhandahålla den information, inkluderande skriftliga handlingar, som Bolaget bedömer vara nödvändig för att fullgöra sådan skyldighet. Bolaget kommer att behandla Kundens personuppgifter (såväl av Kunden själv lämnade uppgifter som sådana uppgifter som kan komma att inhämtas från annat håll) i den utsträckning det krävs för fullgörande av Depå-/kontoavtalet och uppdrag relaterade till avtalet och för fullgörande av Bolaget rättsliga skyldigheter samt behandla Kundens personuppgifter för information till Kunden om regel/villkorsändringar, värdepapper, produkter och tjänster m.m. med anknytning till detta avtal. Behandling av Kundens personuppgifter kan även komma att ske hos Bolaget för ändamål som avser direkt marknadsföring samt hos andra bolag i Pareto-gruppen och andra företag som gruppen samarbetar med för sin verksamhet. Kunden har rätt att en gång om året få veta vad som registrerats om Kunden samt att få rättelse gjord av eventuellt felaktigt uppgift. Kunden ska i sådana fall vända sig till Bolaget. Kunden godkänner härigenom att Bolaget får lämna uppgifter om Kunden till svenskt eller utländskt värdepappersinstitut, depåbank, clearingorganisation eller motsvarande i syfte att möjliggöra eller förenkla hanteringen av Kundens order eller i andra fall då Bolaget finner det vara i Kundens intresse. Kunden medger att Bolaget alltid får dela information inom Pareto-gruppen.

### G.5 REDOVISNING

För transaktioner som företas av Bolaget för Kundens räkning äger Bolaget rätt att tillhandahålla elektronisk avräkningsnota. Redovisning för Depån och anslutna konton lämnas - om inte särskilt avtal träffats om annat - minst en gång per år, såvida inte en sådan översikt har tillhandahållits i något annat regelbundet utdrag. Bolaget har rätt att erhålla ersättning för redovisning, avräkningsnotor eller utdrag som inte lämnas elektroniskt.

Kunden avsäger sig rätten att från Bolaget erhålla årsberättelse eller halvårsredogörelse för fonder som innehas på Depån.

Bolaget ansvarar inte för riktigheten av information om värdepapper, som inhämtats av Bolaget från extern informationslämnare.

### G.6 FELAKTIG FÖRTECKNING I DEPÅN M.M.

Om Bolaget av misstag skulle förteckna värdepapper i Kundens Depå eller sätta in medel på till Depån anslutet konto, äger Bolaget korrigera förteckningen eller insättningen i fråga. Om Kunden förfogat över av misstag förtecknade värdepapper eller insatta medel, ska Kunden snarast möjligt till Bolaget återlämna värdepapperen eller återbetala de medel som erhållits vid avyttringen eller insättningen. Om Kunden underlåter detta äger Bolaget rätt att, vid Kundens förfogande över värdepapper, köpa in värdepapperen i fråga och belasta Kundens konto med vad som erfordras för betalning av Bolaget fordran i anledning härav samt, vid Kundens förfogande över medel, belasta Kundens konto med beloppet i fråga. Om Bolaget vidtagit korrigering enligt ovan, ska Bolaget utan dröjsmål underrätta Kunden därom. Kunden äger inte rätt att ställa några krav gentemot Bolaget med anledning av sådana misstag. Vad som angetts i de

två föregående styckena gäller även när Bolaget eljest förtecknat värdepapper i Depån eller satt in medel på anslutet konto, som rätteligen inte skulle ha tillkommit Kunden.

### G.7 INSÄTTNINGSGARANTI OCH INVESTERARSKYDD

Insättningsgarantin innebär att staten garanterar kundernas insättningar hos banker, kreditmarknadsföretag och sådana värdepappersföretag som tar emot kunders medel på konto. Enligt beslut av Riksgälden omfattas till depå anslutet konto samt kontanta medel på investeringssparkonto hos Bolaget av insättningsgarantin.

- Insättningsgarantin gäller endast när en bank, kreditmarknadsföretag eller ett värdepappersföretag har försatts i konkurs.
- Ersättningen uppgår till högst det belopp i kronor som vid tidpunkten för ersättningens inträde motsvarar 100 000 euro.
- Ersättningen gäller per kund och institut. För konton med flera kontohavare räknas varje kund för sig.
- Ersättningen betalas ut av Riksgälden inom 20 arbetsdagar från den dag institutet försatts i konkurs.

Finansiella instrument på konto hos Bolaget omfattas av investerarskyddet. Kunden har rätt till särskild ersättning om högst 250 000 kr om denne i händelse av Bolaget konkurs inte skulle få ut sina finansiella instrument på kontot. Kund som vill ha ersättning ska senast ett år från dagen för konkursbeslutet framställa krav till Riksgälden som efter prövning betalar ut ersättning.

Mer information om insättningsgarantin och investerarskyddet finns på [www.riksghalden.se/insattningssgarantin](http://www.riksghalden.se/insattningssgarantin)

### G.8 BEGRÄNSNING AV BOLAGETS ANSVAR

I tillägg till de begränsningar av Bolagets ansvar som anges på andra ställen i dessa Allmänna bestämmelser gäller följande begränsningar av Bolagets ansvar.

Bolaget inte ansvarigt för skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehåll i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om Bolaget självt är föremål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd. Skada som uppkommit i andra fall ska inte ersättas av Bolaget, om det varit normalt aktsamt. Bolaget svarar inte för skada som orsakats av - svensk eller utländsk - handelsplats, depåförande institut, central värdepappersförvarare, clearingorganisation, eller andra som tillhandahåller motsvarande tjänster, och inte heller av uppdragstagare som Bolaget med tillbörlig omsorg anlitat eller som använts av Kunden. Detsamma gäller skada som orsakats av att ovannämnda organisationer eller uppdragstagare blivit insolventa. Bolaget svarar inte för skada som uppkommer för Kunden eller annan med anledning av förfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot Bolaget beträffande finansiella instrument. Skada som uppkommit i andra fall skall inte ersättas av Bolaget, om Bolaget varit normalt aktsamt. Bolaget ansvarar dock inte för indirekt skada, om inte den indirekta skadan orsakats av Bolaget grova vårdslöshet. Vad gäller handel med finansiella instrument, se Allmänna villkor för handel med finansiella instrument. Föreligger hinder för Bolaget, på grund av omständighet som anges i första meningen av detta stycket, att helt eller delvis utföra åtgärd enligt dessa Allmänna bestämmelser eller köp- eller säljuppdrag 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 Bolaget respektive Kunden inte vara skyldig att erlägga ränta. Vad ovan sagts gäller i den mån inte annat följer av lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument.

### G.9 AVSTÅENDE FRÅN UPPDRAG M.M.

Bolaget förbehåller sig rätt att avsäga sig uppdrag enligt dessa bestämmelser avseende svenskt finansiellt instrument registrerat hos Euroclear Sweden inom fem, och för övriga svenska värdepapper samt för utländska finansiella instrument inom femton, bankdagar efter det att värdepapperen mottagits av Bolaget. För utlämnande/ överföring av värdepapperet i fråga gäller därvid vad som nedan i punkt G.10 anges om utlämnande/överföring vid uppsägning.

### G.10 UPPSÄGNING

Envar av Bolaget och Kunden kan uppsäga Depå-/kontoavtalet till upphörande trettio kalenderdagar efter det att part till motparten i brev avsänt uppsägningen. Vid Depå-/kontoavtalets upphörande ska parterna genast reglera samtliga sina förpliktelser enligt dessa bestämmelser, för Kunden innebärande bland annat en skyldighet att avyttra eller flytta sina finansiella instrument till annat institut. Depå-/kontoavtalet gäller dock i tillämpliga delar intill dess part fullgjort samtliga sina åtaganden gentemot motparten. Vidare får envar av Bolaget och Kunden uppsäga uppdrag

enligt dessa bestämmelser avseende visst värdepapper på samma villkor som anges ovan.

Oavsett vad som sagts i föregående stycke får part säga upp Depå-/kontoavtalet med omedelbar verkan om motparten väsentligen brutit mot avtalet eller mot värdepappersrättslig lag, förordning, föreskrift eller andra regler som gäller för handel vid handelsplats eller om part försätts i konkurs, blir föremål för företagsrekonstruktion, inställts sina betalningar eller annars kan anses vara på obestånd. Härvid ska varje avtalsbrott, där rättelse trots anmaning härom inte snarast möjligt vidtagits, anses som ett väsentligt avtalsbrott. Bolaget får även säga upp Depå-/kontoavtalet med omedelbar verkan vid förändringar beträffande Kundens skatterättsliga hemvist som medför att Bolaget inte längre kan fullgöra sin skyldighet att för Kundens räkning vidta åtgärder beträffande skatt enligt vad som anges i avsnitt F. eller att fullgörandet av sådan skyldighet avsevärt försvåras.

Vid Depå-/kontoavtalets upphörande ska Bolaget till Kunden utlämna/överföra samtliga i Depån förtecknade värdepapper eller - om uppsägningen avser visst värdepapper - detta värdepapper. Kunden ska lämna anvisningar till Bolaget om utlämnandet/överföringen. Om inte sådana anvisningar lämnats inom sextio kalenderdagar efter den dag Depå-/kontoavtalet enligt uppsägningen upphört eller om utlämnandet/överföringen inte kan ske enligt av Kunden lämnade anvisningar, får Bolaget

- beträffande värdepapper i dokumentform, om hinder inte föreligger mot utlämnande på grund av lag eller avtal, på betryggande sätt och på bekostnad av Kunden översända värdepapperen under adress som är känd för Bolaget,

- beträffande finansiellt instrument som registreras enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument; för Kundens räkning öppna Vp-konto eller motsvarande hos central värdepappersförvarare och till sådant konto överföra de finansiella instrumenten samt

- beträffande annat värdepapper än ovan nämnda samt värdepapper i dokumentform om försändelse visat sig vara obeställbar; på det sätt Bolaget finner lämpligt försälja eller på annat sätt avveckla värdepapperen ävensom, om värdepapperen saknar värde, låta förstöra respektive avregistrera dessa. Ur inflytande köpeskilling får Bolaget göra sig betald för vidtagna åtgärder samt för kostnaderna för avvecklingen. Eventuellt överskott utbetalas till Kunden, medan eventuellt underskott omgående ska ersättas av Kunden.

#### **G.11 BEGRÄNSNING AV ÅTAGANDEN OCH FÖRHÅLLANDE TILL ANDRA AVTAL**

Bolaget är inte skyldigt att vidta andra åtgärder än vad som anges i dessa bestämmelser, om inte särskilt avtal därom skriftligen träffats. Vad som uttryckligen anges i sådant särskilt avtal ska gälla före dessa bestämmelser.

#### **G.12 ÄNDRING AV DE ALLMÄNNA BESTÄMMELSERNA OCH AVGIFTER**

Ändringar av dessa Allmänna bestämmelser eller Bolaget avgifter ska ha verkan gentemot Kunden från och med trettionde kalenderdagen efter det att Kunden enligt punkt G.3 ska anses ha mottagit meddelande om ändringen. Om Kunden inte godtar ändringen har han rätt att inom nämnda tid uppsäga Depå-/kontoavtalet enligt dessa bestämmelser till upphörande utan iakttagande av i punkt G.10 ovan nämnd uppsägningstid.

#### **G. 13 TILLÄMPLIG LAG**

Tolkning och tillämpning av Depå-/kontoavtalet samt dessa Allmänna bestämmelser för Depå-/kontoavtal ska ske enligt svensk rätt.

# VILLKOR OCH INFORMATION INVESTERINGSSPARKONTO

## Förhandsinformation om Investeringssparkonto (2015-09-15)

### Vad är ett Investeringssparkonto?

Investeringssparkontot (ISK) är en schablonbeskattad sparform som är tillgänglig för privatpersoner och. Sparformen är frivillig och utgör ett alternativ till sparande i värdepapper på en vanlig depå eller till en schablonbeskattad kapitalförsäkring. ISK får bara innehas av en enda fysisk person eller dödsbo och kan alltså inte innehas gemensamt med någon annan person.

ISK kan beskrivas som ett för skatteändamål samlat sparande av godkända kapitalplaceringar och kontanta medel. Genom att innehavet på ISK schablonbeskattas så kan du sätta in pengar på kontot och handla med finansiella instrument och omlacera dessa utan att behöva redovisa varje kapitalvinst eller kapitalförlust i din deklaration. För att du ska kunna avgöra om det är en fördel för dig att placera ditt sparande på ett ISK jämfört med andra sparformer är det dock viktigt att du beaktar ett antal faktorer såsom din bedömning av marknadsutvecklingen, din sparhorisont, vilka värdepapper du vill spara i samt dina personliga förhållanden i övrigt.

Lagen om Investeringssparkonto och Avtal om Investeringsparkonto anger ramarna för vilka tillgångar som får förvaras på ISK 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 ISK. Vidare gäller sedvanliga regler om hur institutet ska hantera kunders tillgångar m.m. Tillgångar som förvaras och/eller sätts in på ett ISK hos Pareto Securities omfattas av bestämmelserna om investerarskydd och insättningsgaranti.

### Hur fungerar det?

För att öppna ett ISK måste du ingå ett särskilt Avtal om Investeringsparkonto med Pareto Securities. ISK innefattar en depå med ett eller flera konto anslutna till depån. Om särskild överenskommelse inte träffats om annat förs ett anslutet konto i svenska kronor. De tillgångar som på detta sätt hör till och förvaras på ISK redovisas skattemässigt som en enhet.

### Vilka avgifter tas ut?

Pareto Securities tar inte ut någon separat avgift för ISK. För de anslutna tjänsterna som erbjuds inom ramen för ISK tar Pareto Securities ut de avgifter som gäller enligt avtal och villkor för respektive erbjudande. Detsamma gäller andra befintliga konton eller sådana konton som Pareto Securities öppnat för din räkning och till vilket tillgångar som inte får förvaras på ISK förs över.

Information om vid var tid gällande priser finns att tillgå på Pareto Securities kontor, [www.paretosec.com](http://www.paretosec.com) eller via Kundservice +46 8 402 51 70, [clientservice.se@paretosec.com](mailto:clientservice.se@paretosec.com).

### Hur beskattas sparandet?

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

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 ISK<sup>1</sup>,
2. kontanta medel som sätts in på ISK under året, såvida insättningen inte sker från ett annat eget ISK,
3. investeringstillgångar som kontoinnehavaren under året överför till kontot, såvida överföringen inte sker från ett annat eget ISK, och

<sup>1</sup> dock inte andra kontofrämmande tillgångar än sådana som förvaras på investeringsparkontot med stöd av 17 § ISKL

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

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 ISK ökar eller minskar. Pareto Securities beräknar och rapporterar schablonintäkten till Skatteverket.

Som angavs ovan ökar insättningar av kontanta medel på ISK kapitalunderlaget och därmed schablonintäkten som 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 du gör i form av finansiella instrument som exempelvis räntefonder eller noterade obligationer.

För personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige gäller särskilda skatteregler. Det är därför viktigt att du informerar Pareto Securities om din skatterättsliga hemvist förändras, t.ex. vid utlandsflytt. Det finns ingenting som hindrar att du har kvar ditt ISK även om du flyttar utomlands, men du bör vara medveten om att tillgångarna som förvaras på ditt ISK då inte längre kommer att vara föremål för schablonbeskattning.

### Hur tas skatten ut?

Pareto Securities gör inte några preliminära skatteavdrag på ISK men ska årligen lämna kontrolluppgift till Skatteverket om schablonintäkten storlek. I din deklaration tas sedan schablonintäkten upp som en vanlig kapitalinkomst från vilken du 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 du är bosatt utomlands eller sparar i utländska värdepapper kan det även utgå andra skatter på ditt innehav, t.ex. svensk kupongskatt eller utländsk källskatt.

### Vilka placeringsbegränsningar gäller?

På ett ISK kan du spara i sådana s.k. godkända investeringstillgångar som Pareto Securities vid var tid tillåter. Du kan också sätta in kontanta medel på kontot i sådana valutor som Pareto Securities vid var tid tillåter. I undantagsfall kan du under en begränsad tid förvara även andra typer av investeringstillgångar och så kallade kontofrämmande tillgångar på ditt investeringsparkonto.

Enligt Lagen om Investeringsparkonto utgör följande **investeringstillgångar**:

1. Finansiella instrument som är upptagna till handel på reglerad marknad eller motsvarande marknad utanför EES (t.ex. NASDAQ)
2. Finansiella instrument som handlas på en handelsplattform inom EES (t.ex. First North)
3. Andelar i värdepappers- och specialfonder (fondandelar)

Med finansiella instrument avses t.ex. aktier, obligationer samt andra delägarätter eller fordringsrätter som är utgivna för allmän omsättning. För fondandelar uppställs inget krav på handel såsom det görs för övriga finansiella instrument.

De tillgångar som utgör av Pareto Securities **godkända investeringstillgångar** framgår av [bilaga 1](#).

Enligt Lagen om Investeringsparkonto utgör t.ex. följande **kontofrämmande tillgångar**:

1. Finansiella instrument som inte uppfyller handelskravet (t.ex. onoterade aktier och obligationer)
2. Finansiella instrument som i förhållande till dig omfattas av de särskilda beskattningsreglerna för kvalificerade andelar avseende fåmansföretag (57 kap. inkomstskattelagen)
3. Finansiella instrument som getts ut av ett företag som du och dina närstående, direkt eller indirekt, har betydande ägarandelar i (tillsammans motsvarande minst 10 procent av rösterna eller kapitalet)
4. Andelar i utländska fonder som inte motsvarar svenska värdepappers- och specialfonder.

Som huvudregel får du på ditt ISK alltså inte förvara sådana investeringstillgångar som institutet inte godkänner eller kontofrämmande tillgångar.

I vissa situationer kan dock kontofrämmande tillgångar få förvaras på ISK under en övergångsperiod. Detta gäller t.ex. för nyemitterade tillgångar som avses bli upptagna till handel inom 30 dagar. Om en tillgång som förvärvats i en emission inte blir upptagen till handel måste den dock flyttas från kontot senast 60 dagar efter emissionen.

I samband med olika bolagshändelser (t.ex. emission, utdelning, fusion och andelsbyte) kan tillgångar som t.ex. inte uppfyller handelskravet erhållas på grund av befintliga innehav. Sådana tillgångar kan få förvaras på ISK under en period som sträcker sig fram till närmast följande kvartalsskifte och ytterligare 60 dagar. Detsamma gäller för tillgångar som ursprungligen varit godkända investeringstillgångar men som blivit kontofrämmande t.ex. i samband med avnotering. Om de kontofrämmande tillgångarna under övergångsperioden blir upptagna till sådan handel som krävs för investeringstillgångar får de fortsättningsvis förvaras på ISK. I annat fall måste de flyttas från kontot senast den sista dagen i perioden. Detta gäller även om sådana investeringstillgångar som inte är av institutet godkända investeringstillgångar skulle förvaras på ditt ISK.

För kontofrämmande tillgångar som avser kvalificerade andelar avseende fåmansföretag eller betydande ägarandelar gäller i flera avseenden strängare regler, vilka bl. a. innebär att dessa tillgångar ska föras ut från kontot senast 30 dagar efter att de blev kontofrämmande eller förvärvades på grund av befintligt innehav, dvs. oavsett om de upphör att vara kvalificerade andelar respektive betydande ägarandelar. Det är viktigt att du fortfarande bevakar ditt och dina närståendes innehav i finansiella instrument som kan komma att omfattas av dessa regler.

Du bör även vara särskilt uppmärksam på att förvaring av kontofrämmande tillgångar på ditt ISK i strid med vad som framgår ovan kan medföra att ditt ISK omedelbart upphör vilket bl.a. innebär att tillgångarna inte längre blir föremål för schablonbeskattning (se nedan).

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

### **Kan befintligt sparande överföras till ISK?**

Du kan föra över befintligt sparande till ditt ISK, men det kan utlösa kapitalvinstbeskattning. Om du för över utländsk valuta eller finansiella instrument till ISK betraktas nämligen överföringen skatterättsligt som en avyttring, vilket betyder att du blir beskattad som om du 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 ISK.

### **Hur kan man ta ut/flytta sparande från ISK?**

Du kan när som helst ta ut ditt sparande i form av kontanta medel från ISK, t.ex. för att använda pengarna till konsumtion eller föra över dem till ett vanligt inlåningskonto i Pareto Securities.

Uttag av sparande i form av investeringstillgångar från ISK är i lag underkastade vissa begränsningar. Du kan när som helst sälja investeringstillgångar som förvaras på ISK, t.ex. på en reglerad marknad eller genom inlösen av fondandelar. Du kan också när som helst flytta dina investeringstillgångar till ett annat ISK på vilket tillgångarna får förvaras. Däremot är det *inte* tillåtet att flytta investeringstillgångar från det schablonbeskattade området till ett förvar som inte utgör ett ISK. Detta innebär att om du t.ex. vill flytta en aktie från ISK till ett förvar som inte utgör ett ISK, t.ex. en vanlig depå, måste du först sälja aktien och därefter köpa motsvarande aktier till ett annat förvar.

Kontofrämmande tillgångar som tillfälligt förvaras på ISK kan du föra över till ett annat förvar som inte är ett ISK, t.ex. vanlig depå. Du kan även under vissa förutsättningar föra över kontofrämmande tillgångar till andra personer. Du kan t.ex. överföra kontofrämmande tillgångar till annan person om du har överlåtit tillgångarna på en reglerad marknad eller en handelsplattform eller på så sätt att fondandelar i en investeringsfond löses in. Överföring av kontofrämmande tillgångar kan även ske efter överlåtelse till den som emitterat tillgångarna, till Pareto Securities, till budgivaren om avyttringen var ett led i ett offentligt uppköpserbjudande, till köpande företag om avyttringen var ett led i ett förfarande om andelsbyte eller till majoritetsaktieägaren i ett bolag om avyttringen var ett led i ett förfarande om inlösen av minoritetsaktier i samma bolag. Du kan slutligen föra över kontofrämmande tillgångar som överlåts i samband med arv, testamente, gåva, bodelning eller på liknande sätt till ett konto som inte är ett ISK.

Genom att underteckna Avtal om Investeringsparkonto lämnar du en fullmakt till Pareto Securities som kan användas för att i ditt namn öppna en vanlig depå och/eller öppna vanligt konto i Pareto Securities. Sådan depå eller sådant konto kan Pareto Securities utnyttja om det t.ex. skulle uppstå behov av att flytta ut sådana kontofrämmande tillgångar som inte får förvaras på ISK annat än under en begränsad tid.

### **Hur avslutar man ISK?**

Du kan avsluta ditt ISK när som helst genom att kontakta Pareto Securities. Innan kontot avslutas måste dock de tillgångar och kontanta medel som förvaras på ISK flyttas till ett annat ISK eller säljas varpå de kontanta medlen överförs till ett annat konto.

I Lagen om investeringssparkonto finns även bestämmelser som innebär att ISK omedelbart ska upphöra i vissa situationer. Detta gäller t.ex. om du eller Pareto Securities bryter mot lagens bestämmelser om överföring av finansiella instrument från ISK.

När ISK upphör blir tillgångarna föremål för konventionell beskattning och får som huvudregel ett anskaffningsvärde som motsvarar marknadsvärdet när ISK upphör.

### **Var finns mer information?**

För detaljerade regler om förvärv, förvaring och överföring av investeringstillgångar respektive kontofrämmande tillgångar hänvisas till Avtal om Investeringsparkonto, Allmänna Villkor för Investeringsparkonto och Lagen (2011:1268) om Investeringsparkonto. Information om vilka godkända investeringstillgångar som Pareto Securities vid var tid tillåter på ditt ISK finns även att tillgå på Pareto Securities hemsida [www.paretosec.com](http://www.paretosec.com) eller via Kundtjänst tel. +46 8 402 51 70 eller e-post [clientservice.se@paretosec.com](mailto:clientservice.se@paretosec.com).



# Allmänna villkor för Investeringssparkonto (2015-09-15)

## Definitioner

**Annat Eget Konto:** depå/konto som inte är ett Investeringssparkonto och som Kunden, eller Pareto Securities för Kundens räkning, har öppnat hos Pareto Securities eller som Kunden har öppnat hos ett annat institut.

**Avtalet:** Avtal om Investeringssparkonto inklusive Pareto Securities vid var tid gällande Allmänna villkor för investeringsparkonto, Allmänna bestämmelser för depå/konto, Allmänna villkor för handel med finansiella instrument samt Riktlinjer för utförande av order samt sammanläggning och fördelning av order.

**Betydande Ägarandelar:** 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.

**EES:** Europeiska ekonomiska samarbetsområdet

**Finansiella Instrument:** instrument som avses i lagen om värdepappersmarknaden.

**Fondandelar:** andelar i en värdepappersfond eller specialfond som avses i lagen om värdepappersfonder och lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder.

**Godkända Investeringstillgångar:** investeringstillgångar som vid var tid får förvaras på Investeringsparkontot enligt lagen om investeringsparkonto och Avtalet. Godkända investeringstillgångar anges i [Bilaga 1](#).

**Handelsplattform:** marknad inom EES som avses i lagen om värdepappersmarknaden.

**Icke-Godkända Investeringstillgångar:** Investeringstillgångar som Pareto Securities inte godkänner för förvaring på Investeringsparkontot.

**Investeringsföretag:** svenskt värdepappersbolag, svenskt kreditinstitut, utländskt värdepappersföretag och utländskt kreditinstitut som enligt lagen om investeringsparkonto får ingå avtal om investeringsparkonto.

**Investeringstillgångar:** tillgångar som enligt lagen om investeringsparkonto får förvaras på ett Investeringsparkonto, dvs. Finansiella Instrument som (i) är upptagna till handel på en Reglerad Marknad eller motsvarande marknad utanför EES, (ii) handlas på en Handelsplattform eller (iii) utgör Fondandelar. Betydande Ägarandelar och Kvalificerade Andelar är inte Investeringstillgångar.

**Investeringsparkonto:** konto som uppfyller kraven i lagen om investeringsparkonto.

**Kontofrämmande Tillgång:** Finansiellt Instrument som inte är en Investeringstillgång.

**Kvalificerade Andelar:** aktier och andra Finansiella Instrument i eller avseende fåmansföretag som omfattas av särskilda beskattningsregler i inkomstskattelagen.

**Närstående:** person som omfattas av definitionen av närstående i inkomstskattelagen.

**Reglerad Marknad:** marknad som avses i lagen om värdepappersmarknaden.

## 1 Förvaring av tillgångar på Investeringsparkontot

1.1 På Investeringsparkontot får Kunden endast förvara Godkända Investeringstillgångar och kontanta medel om inte annat framgår av Avtalet.

1.2 Pareto Securities publicerar en lista på hemsidan över vilka tillgångar som vid var tid utgör Godkända Investeringstillgångar. Nu aktuell lista framgår av [Bilaga 1](#). På Kundens begäran ska Pareto Securities även tillhandahålla en aktuell lista över Godkända Investeringstillgångar direkt till Kunden.

1.3 Det åligger Kunden att vid var tid hålla sig uppdaterad om vilka tillgångar som får förvaras på Investeringsparkontot.

1.4 Ett Finansiellt Instrument är förvarat på Investeringsparkontot när Pareto Securities har förtecknat det på kontot.

1.5 Det åligger Kunden att fortlöpande hålla sig uppdaterad om vilka Finansiella Instrument som vid varje givet tillfälle förvaras på Investeringsparkontot.

## 2 Överföring av Finansiella Instrument till Investeringsparkontot

### 2.1 Överföring från eget konto

2.1.1 Kunden får endast överföra Godkända Investeringstillgångar som Kunden själv äger till Investeringsparkontot. En sådan överföring kan ske från ett Annat Eget Konto eller från ett annat eget Investeringsparkonto. Sker överföringen från ett Annat Eget Konto betraktas överföringen skatterättsligt som en avyttring.

2.1.2 Kunden får inte överföra Icke-Godkända Investeringstillgångar eller Kontofrämmande Tillgångar till Investeringsparkontot.

### 2.2 Överföring från annan person

2.2.1 Godkända Investeringstillgångar får endast överföras till Investeringsparkontot av en annan person om tillgångarna överförs till kontot i samband med Kundens förvärv av tillgångarna och förvärvet har skett:

1. på en Reglerad Marknad eller annan motsvarande marknad utanför EES eller på en Handelsplattform;
2. på så sätt att nya Fondandelar utfärdas;
3. från den som har emitterat tillgångarna om förvärvet grundades på tillgångar som vid förvärvet förvarades på kontot;
4. från Pareto Securities;
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 Investeringsparkonto; eller
8. genom utdelning på tillgångar som vid förvärvet förvarades på Investeringsparkontot.

2.2.2 Icke-Godkända Investeringstillgångar får överföras till Investeringsparkontot 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 Investeringsparkontot.

2.2.3 Kontofrämmande Tillgångar får överföras till Investerings-sparkontot 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 Handelsplattform;
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 Investeringsparkontot.

2.2.4 Sådana Finansiella Instrument som avses i 2.2.1-2.2.3 får dock inte överföras till Investeringsparkontot om förvärvet grundas på Betydande Ågarandelar, Kvalificerade Andelar eller på sådana Kontofrämmande Tillgångar som vid tidpunkten för förvärvet förvarades på Investeringsparkontot med stöd av 4.3.3.

2.2.5 Betydande Ågarandelar eller Kvalificerade Andelar får inte överföras till Investeringsparkontot med tillämpning av 2.2.3 punkten 1.

## 3 Överföring av Finansiella Instrument från Investeringsparkontot

### 3.1 Överföring till eget konto

3.1.1 Kunden får överföra Investeringstillgångar från Investeringsparkontot till ett annat eget Investeringsparkonto endast om tillgångarna får förvaras på det mottagande kontot.

3.1.2 Kunden får inte överföra Investeringstillgångar från Investeringsparkontot till ett Annat Eget Konto.

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

### 3.2 Överföring till annan person

3.2.1 Kunden får överföra Investeringstillgångar och Kontofrämmande Tillgångar från Investeringsparkontot till en annan person endast om Kunden genom försäljning, byte eller liknande har överlåtit tillgångarna:

1. på en Reglerad Marknad eller annan motsvarande marknad utanför EES eller en Handelsplattform;
2. på så sätt att Fondandelar löses in;
3. till den som har emitterat tillgångarna;
4. till Pareto Securities;
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.

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

3.2.3 Kunden får överföra Investeringstillgångar vilka Kunden har överlåtit genom arv, testamente, gåva, bodelning eller på liknande sätt från Investeringsparkontot till en annan person endast om överföringen sker

direkt till dennes Investeringsparkonto och om tillgångarna får förvaras på det mottagande kontot.

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

## 4 Tillfällig förvaring av vissa typer av Finansiella Instrument

### 4.1 Allmänt

4.1.1 Det som framgår av avsnitt 4.2 och 4.3 utgör en uttömmande uppräkningslista av de situationer då Icke-Godkända Investeringstillgångar och vissa typer av Kontofrämmande Tillgångar tillfälligt får förvaras på Investeringsparkontot.

4.1.2 Om sådana tillgångar som avses i 4.2, 4.3.2 och 4.3.3 övergår till att bli Godkända Investeringstillgångar inom den nedan angivna tidsfristen, får de förvaras på Investeringsparkontot.

### 4.2 Investeringstillgångar som inte är godkända av Pareto Securities

Icke-Godkända Investeringstillgångar får förvaras på Investeringsparkontot till och med den sextionde (60) dagen efter utgången av det kvartal då tillgångarna blev klassificerade som sådana tillgångar respektive blev förtecknade på kontot.

### 4.3 Vissa typer av Kontofrämmande Tillgångar

4.3.1 Betydande Ågarandelar eller Kvalificerade Andelar som inte var sådana tillgångar när de överfördes till Investeringsparkontot eller som har överförts till kontot på det sätt som framgår av 2.2.3 punkterna 2–5, får förvaras på Investeringsparkontot till och med den trettonde (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 Investeringsparkontot senast denna dag.

4.3.2 Andra Kontofrämmande Tillgångar än Betydande Ågarandelar eller Kvalificerade Andelar och som var Investeringstillgångar när de överfördes till Investeringsparkontot eller som har överförts till kontot med stöd av Kundens befintliga innehav av Finansiella Instrument på det sätt som avses i 2.2.3 punkterna 2–5, får förvaras på Investeringsparkontot till och med den sextionde (60) dagen efter utgången av det kvartal då tillgångarna blev klassificerade som sådana tillgångar respektive blev förtecknade på kontot.

4.3.3 Andra Kontofrämmande Tillgångar än Betydande Ågarandelar eller Kvalificerade Andelar som, när de överfördes till Investeringsparkontot avsågs att tas upp till handel på det sätt som framgår av 2.2.3 punkten 1, får förvaras på Investeringsparkontot till och med den sextionde (60) dagen efter den dag då de emitterades.

### 4.4 Informationsskyldighet

4.4.1 Om det kommer till Kundens kännedom att (i) Icke-Godkända Investeringstillgångar, eller (ii) Kontofrämmande Tillgångar förvaras på Investeringsparkontot, så ska Kunden så snart som möjligt informera Pareto Securities om detta.

4.4.2 Pareto Securities ska inom fem (5) dagar från det att det kommit till Pareto Securities kännedom att Kontofrämmande Tillgångar förvaras på Investeringsparkontot, informera Kunden om detta samt inom vilken tid tillgångarna senast måste flyttas från Investeringsparkontot.

4.4.3 Vid tillämpning av 4.4.2 ska Pareto Securities anses ha fått kännedom om att Kontofrämmande Tillgångar förvaras på Investeringsparkontot när tjugofem (25) dagar har gått från utgången av det kvartal då de Kontofrämmande Tillgångarna först förvarades på Investeringsparkontot i egenskap av Kontofrämmande Tillgångar. Detta gäller dock inte för Betydande Ågarandelar eller Kvalificerade Andelar eller sådana Kontofrämmande Tillgångar som förvaras på kontot med stöd av 4.3.3.

#### **4.5 Flytt av Icke-Godkända Investeringstillgångar och Kontofrämmande Tillgångar**

4.5.1 Kunden ska, inom de tidsfrister som anges i avsnitt 4.2 och 4.3 ovan, flytta Icke-Godkända Investeringstillgångar och/eller Kontofrämmande Tillgångar från Investeringssparkontot. En sådan flytt kan ske antingen genom att Kunden i enlighet med Avtalet överför tillgångarna till ett annat förvar eller genom att Kunden överläter tillgångarna.

4.5.2 Om Kunden inte senast tio (10) bankdagar före den tidpunkt som anges i 4.2 har överlåtit Icke-Godkända Investeringstillgångar och som tillfälligt förvaras på Investeringssparkontot eller anvisat Pareto Securities till vilket annat eget Investeringssparkonto sådana tillgångar ska överföras, får Pareto Securities för Kundens räkning vid den tidpunkt och på det sätt som Pareto Securities bestämmer, avyttra hela eller delar av Kundens innehav av tillgångarna.

4.5.3 Om Kunden inte senast tio (10) bankdagar före de tidpunkter som anges i avsnitt 4.3 har överlåtit Kontofrämmande Tillgångar som tillfälligt förvaras på Investeringssparkontot eller anvisat Pareto Securities till vilket Annat Eget Konto sådana tillgångar ska överföras, får Pareto Securities efter eget bestämmande välja mellan att för Kundens räkning (i) överföra tillgångarna till Annat Eget Konto i Pareto Securities eller (ii) vid den tidpunkt och på det sätt som Pareto Securities bestämmer, avyttra hela eller delar av Kundens innehav av tillgångarna.

#### **5 Kontanta medel**

Kontanta medel får sättas in på och tas ut från Investeringssparkontot.

#### **6 Ränta, utdelning och annan avkastning**

6.1 Ränta, utdelning och annan avkastning som är hänförlig till de tillgångar som vid var tid förvaras på Investeringssparkontot ska överföras direkt till Investeringssparkontot. För ersättning hänförlig till överlåtelse av Finansiella Instrument gäller dock vad som framgår av avsnitt 8.3.

6.2 Kunden ansvarar för att ränta, utdelning och annan avkastning som är hänförlig till Betydande Ägarandelar, Kvalificerade Andelar eller sådana Kontofrämmande Tillgångar som förvaras på Investeringssparkontot med stöd av 4.3.3 inte överförs till Investeringssparkontot. Om Kunden inte har lämnat någon annan anvisning får Pareto Securities efter eget bestämmande överföra sådan ränta, utdelning och annan avkastning till ett Annat Eget Konto i Pareto Securities.

#### **7 Åtaganden avseende förvarade Finansiella Instrument**

7.1 Pareto Securities åtaganden vad gäller de tillgångar som förvaras på Investeringssparkontot följer de av Pareto Securities vid var tid gällande Allmänna bestämmelser för depå/konto.

7.2 Pareto Securities förbehåller sig rätten att inte genomföra de åtaganden som framgår av Allmänna bestämmelser för depå/konto om detta skulle strida mot bestämmelserna i Avtalet eller lagen om investeringssparkonto.

#### **8 Handel med Finansiella Instrument**

##### **8.1 Allmänt**

8.1.1 Vid köp och försäljning av tillgångar på Investeringssparkontot gäller, utöver vad som framgår nedan, de av Pareto Securities vid var tid gällande Allmänna villkor för handel med finansiella instrument samt Riktlinjer för utförande av order samt sammanläggning och fördelning av order.

8.1.2 Pareto Securities förbehåller sig rätten att inte genomföra köp- eller försäljningsuppdrag för Kundens räkning avseende Finansiella Instrument i de fall de Finansiella Instrumenten utgör Icke-Godkända Investeringstillgångar eller Investeringstillgångar som inte är godkända av mottagande Institut samt i de fall uppdraget i övrigt skulle strida mot Avtalet eller lagen om investeringssparkonto.

##### **8.2 Förvärv av Finansiella Instrument**

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

8.2.2 Vid Kundens förvärv av Finansiella Instrument till Investeringssparkontot ska betalning ske med tillgångar som förvaras på Investeringssparkontot.

8.2.3 Vid Kundens förvärv av Finansiella Instrument till Investeringssparkontot får betalning ske i form av Finansiella Instrument som förvaras på Investeringssparkontot (byte) endast om sådan överföring sker i enlighet med avsnitt 3.2.

#### **8.3 Ersättning vid överlåtelse av Finansiella Instrument**

8.3.1 Vid Kundens överlåtelse av Finansiella Instrument som sker på det sätt som anges i 3.2.1 punkterna 1-7 ska ersättning som erhålls i form av kontanta medel överföras direkt till Investeringssparkontot.

8.3.2 Vid Kundens överlåtelse av Finansiella Instrument som sker på det sätt som anges i 3.2.1 och 3.2.2, ska ersättning som erhålls i form av Investeringstillgångar överföras direkt till Investeringssparkontot.

8.3.3 Vid Kundens överlåtelse av Finansiella Instrument ska ersättning som erhålls i form av Kontofrämmande Tillgångar överföras till Investeringssparkontot endast om (i) överföringen av tillgångar till Investeringssparkontot sker i enlighet med 2.2.3 – 2.2.5 samt om (ii) Kunden inte har anvisat ett annat förvar till vilken sådan ersättning istället ska överföras.

8.3.4 Kunden ansvarar för att ersättning vid överlåtelse av Betydande Ägarandelar, Kvalificerade Andelar eller sådana Kontofrämmande Tillgångar som tillfälligt förvaras på Investeringssparkontot med stöd av 4.3.3 inte överförs till Investeringssparkontot. Sådan ersättning - i form av kontanta medel eller Finansiella Instrument - ska istället överföras till av Kunden anvisat annat förvar. Om Kunden inte har lämnat någon sådan anvisning får Pareto Securities efter eget bestämmande överföra ersättningen till ett Annat Eget Konto i Pareto Securities.

#### **9 Pantsättning**

9.1 För pantsättning gäller, utöver vad som framgår nedan, de av Pareto Securities vid var tid gällande Allmänna bestämmelser för depå/konto.

9.2 Kunden pantsätter till Pareto Securities, till säkerhet för samtliga Kundens nuvarande och blivande förpliktelser gentemot Pareto Securities i anledning av Avtalet (i) samtliga de Finansiella Instrument som vid var tid finns förtecknade på Investeringssparkontot, (ii) samtliga de Finansiella Instrument som Kunden vid var tid har förvärvat för förvaring på Investeringssparkontot samt (iii) samtliga kontanta medel som vid var tid finns insatta på Investeringssparkontot.

9.3 Kunden får inte pantsätta Finansiella Instrument som förvaras på Investeringssparkontot som säkerhet för förpliktelser som Kunden har gentemot annan än Pareto Securities.

9.4 Om Kunden inte fullgör sina förpliktelser gentemot Pareto Securities enligt Avtalet, t.ex. att erforderliga Finansiella Instrument i samband med försäljning inte finns förvarade på Investeringssparkontot, får Pareto Securities ta panten i anspråk på det sätt Pareto Securities finner lämpligt. Vid inanspråktagande av pant ska Pareto Securities förfara med omsorg och, om så är möjligt och det enligt Pareto Securities bedömning kan ske utan förfång för Pareto Securities, i förväg underrätta Kunden härom.

#### **10 Överlåtelse av Investeringssparkonto**

Investeringssparkontot kan inte överlåtas.

#### **11 Överföringar mellan Investeringssparkonton hos olika Investeringföretag**

11.1 Vid överföringar av Investeringstillgångar mellan Investeringssparkonton hos olika Investeringföretag åligger det Kunden

att på förhand försäkra sig om att det mottagande Investeringsföretaget kan ta emot de aktuella tillgångarna.

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

11.3 Vid överföringar till Investeringsparkontot från ett annat Investeringsföretag får Pareto Securities vägra att ta emot tillgångar för förvaring på Investeringsparkontot som inte är Godkända Investeringstillgångar.

## 12 Uppsägning av Investeringsparkontot

12.1 Kunden får säga upp Avtalet till upphörande med omedelbar verkan. Pareto Securities får säga upp Avtalet till upphörande trettio (30) dagar efter det att Pareto Securities har avsänt skriftlig uppsägning till Kunden.

12.2 Oavsett vad som sagts i 12.1 får vardera parten skriftligen säga upp Avtalet till upphörande med omedelbar verkan om motparten väsentligen har brutit mot Avtalet eller andra instruktioner eller överenskommelser som gäller för de handels- och förvaringstjänster avseende Finansiella Instrument eller de kontotjänster som är anslutna till Investeringsparkontot.

12.3 Avtalet upphör dock tidigast vid Investeringsparkontots avslutande enligt 12.4.

12.4 Investeringsparkontot ska som huvudregel avslutas vid den tidpunkt Avtalet upphör enligt 12.1 och 12.2. Om det vid tidpunkten för uppsägning av Avtalet förvaras Finansiella Instrument och/eller kontanta medel på Investeringsparkontot eller om Finansiella Instrument har förvärvats för att förvaras på Investeringsparkontot men ännu inte har förtecknats på kontot ska Investeringsparkontot dock istället 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 3.2.

12.5 Om Kunden inte senast tio (10) bankdagar från uppsägning enligt 12.1 eller senast tio (10) bankdagar från uppsägning enligt 12.2 varken har anvisat till vilket annat förvar Investeringstillgångar och/eller Kontofrämmande Tillgångar ska överföras eller överlåtit tillgångarna, får Pareto Securities för Kundens räkning vid tidpunkt och på sätt som Pareto Securities bestämmer (i) avyttra tillgångarna och därefter överföra samtliga kontanta medel från Investeringsparkontot till ett Annat Eget Konto i Pareto Securities och/eller (ii) överföra Kontofrämmande Tillgångar till ett Annat Eget Konto i Pareto Securities.

## 13 Upphörande av Investeringsparkontot på grund av lag

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

13.2 Om Kunden inte senast tio (10) bankdagar från det att Pareto Securities har informerat Kunden om Investeringsparkontots upphörande enligt 13.1 varken har anvisat till vilket annat förvar som tillgångarna ska överföras eller överlåtit tillgångarna, får Pareto Securities vidta de åtgärder som framgår av 12.5 och därefter avsluta kontot. Avtalet upphör att gälla när kontot har avslutats.

## 14 Skatter, avgifter och övriga kostnader

### 14.1 Skatt på Investeringsparkontot

14.1.1 Kunden ansvarar för skatter och andra avgifter som ska betalas enligt svensk eller utländsk lag med avseende på tillgångar som förtecknas

på Investeringsparkontot, t.ex. utländsk källskatt och svensk kupongskatt på utdelning.

14.1.2 Pareto Securities ska varje år tillställa Skatteverket uppgifter om den schablonintäkt som är hänförlig till Kundens Investeringsparkonto.

14.1.3 Andra Kontofrämmande Tillgångar som förvaras på ett investeringssparkonto än sådana Kontofrämmande Tillgångar som förvaras på investeringssparkontot med stöd av 17 § ISKL ska inte ingå i den schablonmässigt beräknade intäkten utan istället beskattas konventionellt.

### 14.2 Skatterättslig hemvist

14.2.1 Investeringsparkontot kan innehas av Kunden oavsett om denne är obegränsat eller begränsat skattskyldig.

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

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

### 14.3 Avgifter

14.3.1 Pareto Securities tar inte ut någon separat avgift för Investeringsparkontot. Uppgifter om Pareto Securities avgifter för tjänster som har samband med Investeringsparkontot framgår av Pareto Securities vid var tid gällande Prislista för depåkunder som publiceras på Pareto Securities hemsida, [www.paretosec.com](http://www.paretosec.com). På Kundens begäran ska Pareto Securities även tillhandahålla uppgifter om aktuella avgifter direkt till Kunden.

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

### 14.4 Övriga kostnader

Kunden ska stå för de kostnader som uppstår vid avyttring, överföring eller öppnande av annan förvaring enligt Avtalet.

### 15 Ändring av allmänna villkor och avgifter

Ändringar av dessa allmänna villkor eller Pareto Securities avgifter ska ha verkan gentemot Kunden från och med trettionde (30) dagen efter det att Kunden ska anses ha mottagit meddelande om ändringen.

### 16 Övriga villkor

För övriga villkor om Meddelanden, Insättningsgaranti och Investerar skydd, Behandling av personuppgifter, Ansvarsbegränsning, Villkorsändringar, Tillämplig lag hänvisas till punkten G "Övriga bestämmelser" i Allmänna villkor om depå/konto.

## Bilaga 1. Av Pareto Securities godkända investeringstillgångar (2015-09-15)

### 1.) Finansiella instrument som är upptagna till handel på följande reglerade marknader

Nasdaq OMX Stockholm  
Nasdaq OMX Helsingfors  
Nasdaq OMX Köpenhamn  
Oslo Börs  
NASDAQ  
NYSE  
Toronto Stock Exchange

### 2.) Finansiella instrument som handlas på följande handelsplattformar

First North Stockholm  
Aktietorget  
Nordic Growth Market  
Nordic Derivatives Exchange

### 3.) Godkända investeringstillgångar

Aktier  
Obligationer  
Börshandlade fonder  
Börshandlade certifikat  
Optioner  
Warranter

Fondandelar<sup>2</sup>

### 4.) Otillåtna investeringstillgångar

Aktielån  
Terminer

### 5.) Exempel på otillåtna/kontofrämmande tillgångar

Finansiella instrument som inte handlas på en reglerad marknad eller handelsplattform, exempelvis onoterade aktier.

Andelar i ett företag där kunden tillsammans med närstående äger mer än tio procent av rösterna eller kapitalet.

Kvalificerade andelar i fåmansföretag.

Andelar i utländska fonder som inte motsvarar svenska värdepappers och specialfonder.

### 6.) Exempel på otillåtna investeringstillgångar

Aktier som handlas genom Alternativa aktiemarknaden

### 7.) Exempel på undantag

Överföringar av otillåtna tillgångar får ske om kontoinnehavaren har förvärvat tillgångarna 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 investeringssparkontot.

### 8.) Varför skiljer sig Pareto Securities tillåtna tillgångar från andra aktörer?

Pareto Securities har beslutat om att inte tillåta samtliga finansiella instrument, reglerade marknader och handelsplattformar varför listan kan skilja sig från andra aktörers tillåtna tillgångar.

### 9.) Varför finns det begränsningar om vilka tillgångar som är tillåtna?

På kapitalunderlaget som ligger till grund för beskattningen, beräknas en schablonmässig avkastning, som sedan ska tas upp till beskattning. För att en sådan skattemodell ska fungera är det av avgörande betydelse att tillgångarna på investeringssparkontot och tillgångarna som överförs till kontot utan svårighet kan värderas.

**Notera att andra banker och institut inte nödvändigtvis tillåter samma tillgångar som Pareto Securities. Listan kan komma att förändras från tid till annan.**

---

<sup>2</sup> andelar i en värdepappersfond eller specialfond som avses i lagen om värdepappersfonder och lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder