

FORRETNINGSBETINGELSER FOR VÆRDIPAPIRHANDEL I SAXO BANK A/S



THE SPECIALIST IN TRADING AND INVESTMENT

FORRETNINGSBETINGELSER FOR VÆRDIPAPIRHANDEL I SAXO BANK A/S

Saxo Bank ønsker, at Kunden får det bedst mulige udbytte, når Kunden handler med værdipapirer, hvorfor Saxo Bank tilbyder flere forskellige handelsformer. For at Kunden har mulighed for at bedømme, hvilken handelsform, der er bedst egnet til Kunden, kan Kunden orientere sig om handelsformerne i Betingelserne.

Saxo Bank er underlagt lov om Værdipapirhandel, bekendtgørelse om god værdipapirhandelsskik, Københavns Fondsbørs' børsetiske regler og Norex Member Rules. Saxo Banks Almindelige Forretningsbetingelser samt øvrige produkt- eller platformspecifikke betingelser gælder ligeledes for forholdet mellem Kunden og Saxo Bank.

Herudover er handler foretaget på børser generelt underlagt de gældende forretningsbetingelser for den pågældende børs.

1. DEFINITIONER

I disse Forretningsbetingelser for Værdipapirhandel henvises generelt til de definitioner, der findes i Saxo Banks Almindelige Forretningsbetingelser samt øvrige produkt- eller platformspecifikke betingelser. Herudover har følgende begreber, medmindre sammenhængen nødvendiggør andet, følgende betydninger og kan både anvendes i ental og flertal:

"Automatisk Ordreformidling": Automatisk registrering af den af Kunden indlagte ordre på Fondsbørsens Handelssystem.

"Betingelser": Disse Forretningsbetingelser for Værdipapirhandel.

"Corporate Actions": En corporate action er en begivenhed i et selskab, som kan have en betydning for selskabets aktiekurs. Corporate actions er eksempelvis aktieemission, fusion, konverteringer, aktiesplit, frasal, mv.

"Dividende Rate": Den rate hvormed dividender er uddelt i form af aktier.

"Ex-Date": Dagen hvor en Corporate Action har effekt, dagen for transaktionen eller dagen efter transaktionen, hvor værdipapiret handler uden

dividenden.

"Fondsbørsens Handelssystem": Det proprietære handelssystem hos Københavns Fondsbørs eller anden fondsbørs, der til enhver tid understøtter Automatisk Ordreformidling.

"Instruktions Deadline": Den af Saxo Bank givne tidsfrist for Kunden til at give sine instrukser under en Corporate Action. Instruktions Deadline kan variere fra de deadlines, som fastsættes i prospektet eller hos andre banker.

"Pay Date": Valørdagen for en Corporate Action.

"Tilbageværende Aktie": Den type aktie, som er tilbage efter en Corporate Action.

"Værdipapirer": Aktier, obligationer, investeringsforeningsandele, finansielle futures eller andre værdipapirer, der kan sidestilles med disse.

2. RISIKO

Kunden hæfter selv for den kursrisiko, som er en følge af handel med Værdipapirer. Endvidere er Kunden selv ansvarlig for de investeringer, Saxo Bank udfører på ordre fra Kunden og de eventuelle tab, der kan følge heraf. Kunden kan ikke støtte forventninger

til fremtidig afkast på Værdipapirernes tidligere afkast.

3. UDFØRELSE AF ORDRER

Når Saxo Bank udfører en ordre for Kunden, vil Saxo Bank sikre Kunden den mest fordelagtige handel efter omstændighederne, herunder pris, omkostninger, hurtighed, gennemførelses- og afregningssandsynlighed, omfang, art og andre forhold, der er relevante for udførelsen af ordren. Saxo Bank ekspederer Kundens ordre hurtigst muligt på den dag ordren modtages, hvis intet andet aftales.

I tilfælde af en særlig markedssituation eller lign., forbeholder Saxo Bank sig ret til at undlade at effektuere Kundens ordre.

Kunden vil altid blive informeret, såfremt en ordre ikke kan gennemføres.

Hvis Saxo Bank ikke er i stand til at levere de ønskede Værdipapirer, kan Saxo Bank ikke gennemføre Kundens ordre om køb af Værdipapirer. Handlen vil dermed falde bort, hvis ikke Saxo Bank selv har Værdipapirerne eller på sædvanlige vilkår kan skaffe Værdipapirerne senest to børsdage efter den fastsatte valørdag.

Saxo Bank annullerer ordrer i et Værdipapir, hvis Værdipapiret suspenderes eller overføres til Københavns Fondsbørs' observationsliste.

Mere detaljeret information om udførelse af ordrer kan findes under afsnittene om de forskellige handelsformer, som Saxo Bank tilbyder.

4. FORTRYDELSESRET

Forbrugeraftalelovens regler om fortrydelsesret finder ikke anvendelse på aftaler om Værdipapirer, jfr. Forbrugeraftalelovens § 17, stk. 2, nr. 3. Kunden har derfor ikke fortrydelsesret ved aftaler om køb og salg af Værdipapirer med Saxo Bank.

5. ORDREAFGIVELSE

Saxo Bank udfører ordrer efter anmodning fra Kunden. Saxo Bank anbefaler Kunden at benytte Handelsplatformen til handel med Værdipapirer, idet dette vil medføre en hurtig identifikation af Kunden og dermed en hurtigere ekspedition af Kundens ordre. Giver Kunden ordre på anden vis, skal Saxo Bank verificere grundlaget for ordren manuelt, før ordren kan ekspederes, hvorfor en forlænget ekspeditionstid må påregnes. Bemærk endvidere, at der kan være højere handelsomkostninger ved at handle Værdipapirer via telefonen i stedet for via Handelsplatformen.

Kunden accepterer, at Saxo Bank er berettiget til at optage alle telefonsamtaler, Internet-samtaler (chat) og møder mellem Kunden og Saxo Bank og anvende sådanne optagelser eller afskrifter af sådanne optagelser som bevismateriale over for enhver part (herunder, men ikke begrænset til enhver lovgivende myndighed og/eller enhver domstol), som Saxo Bank efter sit suveræne skøn finder, at det vil være hensigtsmæssigt eller nødvendigt at videregive sådanne oplysninger til i enhver tvist eller forventet tvist mellem Saxo Bank og Kunden. Tekniske årsager kan imidlertid forhindre Saxo Bank i at optage en samtale, og optagelser eller afskrifter, som Saxo Bank har fremstillet, destrueres i overensstemmelse med Saxo Banks normale praksis. Kunden skal således ikke påregne, at sådanne optagelser er tilgængelige.

Enhver ordre, der af Kunden sendes via Handelsplatformen eller pr. e-mail, anses kun for modtaget og udgør først en gyldig instruktion og/eller bindende Kontrakt mellem Saxo Bank og Kunden, når en sådan instruktion er registreret som gennemført af Saxo Bank og bekræftet af Saxo Bank over for Kunden ved anvendelse af Handelsbekræftelsen og/eller Kontoudtoget. Kundens transmission alene af en ordre udgør således ikke en bindende Kontrakt mellem Saxo Bank og Kunden.

6. HANDELSFORMER

Saxo Bank kan for forskellige typer af Værdipapirer tilbyde forskellige handelsformer, herunder følgende typer:

- i. Strakshandel
- ii. Børshandel
- iii. Gennemsnitskurshandel
- iv. Handel med udenlandske Værdipapirer gennem en udenlandsk mægler

Handelsformerne beskrives nærmere nedenfor. Saxo Bank rådgiver gerne om enkelte handelsformer, men det er udelukkende Kundens beslutning, hvilken måde ordren eksekveres på. De individuelle handelsformer har alle hver deres særlige karakteristika, hvorfor Kunden bør sætte sig ind i disse og overveje fordele og ulemper, inden Kunden vælger handelsform.

Hvis Kunden ikke instruerer om hvilken handelsform, der skal anvendes, handler Kunden i kommission. Saxo Bank vælger herefter den handelsform, der ud fra en samlet vurdering giver kunden den bedste handel.

7. STRAKSHANDEL

Saxo Bank tilbyder strakshandel i en række danske såvel som udenlandske Værdipapirer. Saxo Bank fastsætter udvalget af Værdipapirer, der kan handles ved strakshandel. Det fremgår af Handelsplatformen, hvilke Værdipapirer (inkl. kvantum), der kan handles ved strakshandel.

Strakshandel gør det muligt for Kunden at handle til en aktuel kurs tilbudt af Saxo Bank. Kunden har dermed ved afgivelsen af ordren kendskab til den præcise handelskurs. Dermed elimineres risikoen for kursudsving, hvilket ved andre handelsformer kan opstå mellem den tid fra ordren afgives til den eksekveres, og sikrer, at ordren gennemføres fuldt ud.

Strakshandler gennemføres med Saxo Bank som modpart.

7.1 Strakshandelskurser for Værdipapirer, der handles på Københavns Fondsbørs

Strakshandler afregnes efter reglerne om "Best Execution". Dette indebærer, at Saxo Bank sikrer, at handlen udføres til en kurs der på handelstidspunktet ligger inden for eller er den samme som bedste bud/udbud i handelssystemet Saxess på Københavns Fondsbørs for handler med:

- i. aktier og andre omsættelige Værdipapirer, der kan sidestilles med disse, op til 250 handelsposter dog maksimalt 1,5 mio. kr. i kursværdi pr. handel;
- ii. obligationer og andre omsættelige Værdipapirer, der kan sidestilles med disse, op til 1,5 mio. kr. i kursværdi pr. handel;
- iii. derivater op til 1,5 mio. kr. i det underliggende aktivs kursværdi pr. handel.

For Værdipapirer, hvor der ikke er løbende handel, eller hvor der den pågældende handelsdag ikke er stillet bud henholdsvis udbud i Københavns Fondsbørs' handelssystem, fastsætter Saxo Bank en strakshandelskurs, der efter omstændighederne giver Kunden den bedst mulige pris samt de bedste betingelser i øvrigt. Strakshandelskursen fastsættes blandt andet under hensynstagen til rente- og kursudviklingen, viden om udbud og efterspørgsel i markedet, kursen på eventuelt tilsvarende Værdipapirer og tilgængelige markedsrelevante oplysninger om udstederen af Værdipapiret samt forholdene i øvrigt. Det vil fremgå af handelsbekræftelsen, at der ikke var bud henholdsvis udbud på Københavns Fondsbørs på handelstidspunktet.

Såfremt der handels efter Københavns Fondsbørs' lukketid, vil Saxo Banks strakshandelskurs svare til slutkursen på Københavns Fondsbørs, medmindre markedsforholdene har ændret sig.

7.2 Strakshandel med unoterede danske Værdipapirer

For Værdipapirer, der ikke er optaget til notering på en fondsbørs eller en autoriseret markedsplads, vil priserne svare til dem, som Saxo Bank selv kan opnå under hensyn til rente- og kursudviklingen, viden om udbud og efterspørgsel i markedet, kursen på eventuelt tilsvarende Værdipapirer og tilgængelige markedsrelevante oplysninger om udstederen af Værdipapiret samt forholdene i øvrigt.

7.3 Fastsættelse af strakshandelskurser for udenlandske Værdipapirer

For udenlandske Værdipapirer vil strakshandelskurserne fastlægges på basis af de kurser, som Saxo Bank selv kan handle til på det udenlandske marked på handelstidspunktet.

8. BØRSHANDEL

Saxo Bank tilbyder børshandel for Værdipapirer noteret på Københavns Fondsbørs. Når Kunden vælger en børshandel videresender Saxo Bank således ordren direkte til Fondsbørsens Handelssystem. Investeringsbeviser, som ikke er børsnoterede, men som er optaget til handel på Københavns Fondsbørs, kan også handles som børshandel.

Ved børshandler indgås handlen for Kundens regning men i Saxo Banks navn.

I de tilfælde, hvor handelstypen ikke er aftalt mellem Kunden og Saxo Bank, vil Saxo Bank søge at gennemføre en handel med Værdipapirer noteret på Københavns Fondsbørs som børshandel, hvis ikke Kunden ved en anden handelstype kan opnå den samme mængde til samme eller bedre pris.

Saxo Bank har ret til straks at stoppe automatisk ordreformidling for Kunden, såfremt der foreligger ekstraordinære omstændigheder.

Kunden må ikke indlægge ordrer, som er uden kommercielt formål, der hver for sig eller samlet har det formål at påvirke kursdannelsen i handelssystemet, eller som har det formål at forsinke eller forhindre andre medlemmer af Københavns Fondsbørs adgang til handelssystemet.

Det er ikke muligt at indlægge en ordre i Handelssystem på samme betingelser, som helt eller delvist modsvarer en tidligere af Kunden indlagt men stadig ikke-eksekveret ordre i Handelssystemet.

Kunden er forpligtet til ikke at videregive offentlig markedsinformation, som stammer fra Fondsbørsens Handelssystem.

8.1 Selvindtræde i en børshandel

Ved en handel, som Kunden ønsker at gennemføre som en børshandel, kan Saxo Bank vælge at foretage selvindtræde i henhold til Kommissionsloven, hvilket betyder, at Saxo Bank kan indtræde som køber eller sælger i handlen. Saxo Bank kan vælge selvindtræde, hvis Saxo Bank kan eksekvere Kundens ordre til en bedre pris på handelstidspunktet, eller hvis der ikke kan opnås en bedre pris i markedet på handelstidspunktet - tid, mængde og handelsvilkår taget i betragtning. Det vil fremgå af Handelsbekræftelsen, om handlen er indgået på børsen med Saxo Bank som køber eller sælger.

8.2 Udførelse af ordre om børshandel

Kunden kan selv lægge ordrer om børshandel ind gennem Handelsplatformen indenfor Københavns Fondsbørs' åbningstid. Ordre der kommunikerer til Saxo Bank på anden måde, ekspederes samme dag, såfremt ordren er afgivet af Kunden inden kl. 16.

For handler på Københavns Fondsbørs gælder Københavns Fondsbørs regler for værdipapirhandel. Saxo Bank vælger de handelsvilkår, som udgør de bedste vilkår for Kunden. Ved ordrer Kunden selv lægger ud gennem Handelsplatformen, vil information om valgmuligheder være tilgængelige via Handelsplatformen.

Ordre gennemføres kun i det omfang, der findes modparter til handlen på Københavns Fondsbørs. Ved ordrer afgivet direkte til Københavns Fondsbørs, kan ordren blive delt og handlet af flere omgange til forskellige priser hen over handelsdagen eller de følgende dage. I situationer hvor en ordre bliver delt og handlet af flere omgange over flere dage kan de samlede transaktionsomkostninger stige. Baggrunden er, at minimumskommissionen kan blive opkrævet flere gange afhængigt af delordrernes størrelse og antallet af dage nødvendige for ordrens samlede gennemførelse.

Hvis ordren afgives uden for markedets åbningstid, vil den blive ekspederet, når markedet åbner. Hvis kun en del af ordren er gennemført når markedet lukker, vil den resterende del blive gennemført, når markedet genåbner.

8.3 Ansvarsbegrænsning ved automatisk ordreformidling

Saxo Bank kan ikke gøres ansvarlig for eventuelle tab, som Kunden måtte lide i forbindelse med automatisk ordreformidling som følge af fejl i systemet, strømsvigt eller enhver anden omstændighed uden for Saxo Banks kontrol.

Når du via selvbetjening handler direkte på Københavns Fondsbørs, er der en begrænsning på, hvor stor den samlede kursværdi af uafviklede handler og ordrer må være. En handel eller ordre vil være uafviklet indtil valørdagen. Kunden kan maksimalt indlægge ordrer til en værdi svarende til de på kontoen til rådighed værende midler.

8.4 Saxo Banks adgang til at annullere ordrer og handler

Ordrer, der indlægges i ordrebogen, og handler, der er sammenført automatisk i eller indberettet til Handelssystemet, skal afspejle det pågældende instruments aktuelle markedsværdi og udgøre reelle ordre og handler.

”Aktuel markedsværdi” for handler er kurser, der ved en samlet vurdering afspejler den aktuelle kursfastsættelse af det pågældende instrument. Ved vurdering af den aktuelle markedsværdi skal der bl.a. tages hensyn til ændringer i kursfastsættelsen i løbet af den pågældende børsdag, ændringer i kursfastsættelsen af instrumentet på tidligere børsdage, instrumentets volatilitet og generelle ændringer i kursfastsættelsen af sammenlignelige instrumenter og, hvor det er relevant, andre specifikke vilkår for den pågældende handel.

En ordre afspejler ikke den aktuelle markedsværdi, hvis den er indlagt i ordrebogen med en kurs, der hvis ordren sammenføres automatisk, helt åbenbart fører til en handel, der ikke afspejler den aktuelle markedsværdi. Ordrens gyldighed skal tages i betragtning, når markedsværdien vurderes.

Saxo Bank har ret til at annullere ordrer og handler, der ikke afspejler instrumentets aktuelle markedsværdi. Saxo Bank påtager sig intet ansvar eller nogen forpligtelse overfor kunden for, at ordrer og handler, der kan annulleres, vil blive annulleret.

Københavns Fondsbørs kan bestemme, at ordrer, der ikke opfylder ovenstående eller må betragtes som forsøg på kursmanipulation, skal betragtes som værende ugyldige og derfor skal slettes fra ordrebogen. Og at handler, der ikke opfylder ovenstående eller må betragtes som forsøg på kursmanipulation, skal betragtes som værende handler, der ikke kan opdatere seneste betalte kurs.

8.5 Københavns Fondsbørs’ adgang til at annullere handler

Hvor dette kræves for at sikre markedintegriteten, eller hvor der foreligger særlige forhold, kan Københavns Fondsbørs annullere en handel.

Som særlige forhold betragtes en fejl, hvorom der ikke kan herske tvivl, eller et uheld, der er forårsaget af en teknisk eller manuel fejl på børsen, hos Saxo Bank eller hos kunden, en væsentlig og uomtvistet overtrædelse af lov eller forskrift eller Københavns Fondsbørs regelsæt eller tekniske forstyrrelser i handels- og/eller clearingsystemerne, som Saxo Bank ikke er herre over.

9. GENNEMSNITSKURSHANDEL

En gennemsnitskurshandel gennemføres efter børs handlens afslutning den første børsdag efter den dag, hvor Saxo Bank har modtaget ordren. Gennemsnitskurshandler sker med Saxo Bank som køber eller sælger. Kunden kan foretage gennemsnitskurshandler med Værdipapirer noteret på Københavns Fondsbørs.

9.1 Fastsættelse af kurs for gennemsnitskurshandel

Københavns Fondsbørs beregner en vægtet gennemsnitskurs betegnet ’alle handler’. Saxo Bank afregner en gennemsnitskurshandel til denne kurs ved en børsdags afslutning med bankens almindelige tillæg eller fradrag.

For Værdipapirer, hvor der ikke er løbende handel, eller hvor der den pågældende handelsdag ikke er stillet bud henholdsvis udbud i Fondsbørsens Handelssystem, fastsætter Saxo Bank en kurs, der efter omstændighederne giver Kunden den bedst mulige pris samt de bedste betingelser i øvrigt.

Kursen fastsættes blandt andet under hensynstagen til rente- og kursudviklingen, viden om udbud og efterspørgsel i markedet, kursen på eventuelt tilsvarende Værdipapirer og tilgængelige markedsrelevante oplysninger om udstederen af Værdipapiret samt forholdene i øvrigt.

Det vil fremgå af Handelsbekræftelsen, om der ikke blev beregnet en kurs 'alle handler' på Københavns Fondsbørs på handelsdagen.

Saxo Bank har ikke pligt til at afregne Kundens ordre, såfremt omsætningen på Fondsbørsens Handelssystem er mindre end ordrens størrelse på handelsdagen. Saxo Bank er ligeledes ikke forpligtet til at afregne Kundens ordre, hvis Saxo Bank kun kan skaffe Værdipapirerne til en højere kurs end kurs 'alle handler'.

10. HANDEL MED UDENLANDSKE VÆRDIPAPIRER

Saxo Bank handler udenlandske Værdipapirer gennem sine forretningsforbindelser, når Kunden ikke ønsker strakshandel eller Saxo Bank ikke tilbyder strakshandel i de pågældende Værdipapirer. Forretningsforbindelsen vælger, om handlen skal gennemføres på en børs. Handlen gennemføres i kommission og dermed i Saxo Banks navn.

Kundens ordre gennemføres kun, såfremt den kan handles på den pågældende børs eller hos den pågældende forretningsforbindelse. I tilfælde af at handlen ikke kan gennemføres på nævnte betingelser, kan Saxo Bank dog vælge at opfylde Kundens ordre ved hjælp af Saxo Banks egen beholdning. Kundens ordre kan ligeledes deles eller samles og dermed blive eksekveret til forskellige priser hen over handelsdagen eller de følgende dage. I situationer hvor en ordre bliver delt og handlet af flere omgange over flere dage kan de samlede transaktionsomkostninger stige. Baggrunden er, at minimumskommissionen kan blive opkrævet flere gange afhængigt af delordrernes størrelse og antallet af dage nødvendige for ordrens samlede gennemførelse. Medmindre andet aftales vælger Saxo Bank, hvilken valuta handlen afregnes i, samt på hvilket marked og gennem hvilken forretningsforbindelse der skal handles.

Kundens ordre ekspederes i det udenlandske markeds officielle åbningstid. Hvis ordren afgives uden for markedets åbningstid, vil den blive ekspederet, når markedet åbner. Hvis kun en del af ordren er gennemført, når markedet lukker, vil den resterende del blive gennemført, når markedet genåbner.

Saxo Bank afregner svarende til de markedspriser, Saxo Bank kan opnå hos vores udenlandske forretningsforbindelser eller har opnået på den pågældende børs. Betaling og levering sker via udenlandske clearingscentraler og forretningsforbindelser.

11. LIMITERING

Kunden har mulighed for at limitere børshandler, gennemsnitskurshandler og kommissionshandel med udenlandske Værdipapirer. Kunden kan limitere ordren i en periode fastsat forud, hvis Kunden ønsker at købe eller sælge til en bestemt kurs. Hvis kursen indenfor den aftalte periode kommer til at svare til den angivne kurs, vil handlen blive eksekveret.

Kunden skal limitere sin ordre, hvis Kunden handler en børshandel via Handelsplatformen. Ved børshandel, som ikke handles gennem Handelsplatformen, kan Kunden derimod vælge, om der skal aftales limitering. Hvis Kunden ikke vælger limitering ved børshandel, vil Saxo Bank vurdere, hvilken kurs Kundens ordre skal søges gennemført til.

Har Kunden aftalt limitering ved en gennemsnitskurshandel, vil Saxo Bank kun gennemføre handlen, såfremt det kan ske til en kurs lig eller bedre end den limiterede kurs efter beregning af bankens almindelige tillæg eller fradrag til kurs 'alle handler'.

Har Kunden aftalt limitering ved en handel med udenlandske Værdipapirer, gennemfører Saxo Bank kun handlen, hvis Saxo Bank selv kan handle til limiteringskursen hos sin udenlandske forretningsforbindelse. Hvis en del af ordren kan gennemføres, bortfalder kun den del, der ikke er gennemført. Der henvises i øvrigt til Københavns

Fondsbørs' handelsvilkår for håndteringen af limiterede ordrer.

12. AFVIKLING AF VÆRDIPAPIRHANDLER

Ved afvikling forstås betaling og levering i forbindelse med en værdipapirhandel. Når intet andet aftales, er afviklingsdagen tredje børsdag/bankdag efter handelsdagen. Afviklingsdagen er ligeledes valørdag/rentedato. Der gælder særlige afviklingsregler og -frister for udenlandske Værdipapirer. Kunden kan få oplysninger om disse regler og frister ved henvendelse til Saxo Bank.

Når Kunden køber Værdipapirer, får Kunden kun ubetinget ejendomsret til Værdipapirerne, hvis den endelige betaling til Saxo Bank finder sted på afviklingsdagen. Indtil den endelige betalingen finder sted, forbeholder Saxo Bank sig ejendomsretten til de Værdipapirer, som Kunden køber. Når Kunden sælger Værdipapirer til Saxo Bank, er Saxo Banks udbetaling af afregningsbeløbet betinget af, at Saxo Bank på afviklingsdagen får ubetinget ejendomsret over Værdipapirerne.

Ved handel med udenlandske Værdipapirer baserer Saxo Bank valutakursen på den gældende "Currency Conversions"-kurs, som denne er defineret på Commissions, Charges and Margin Schedule på www.saxobank.com.

Oplysning om omkostninger ved at registrere og opbevare udenlandske Værdipapirer er tilgængelig på Commissions, Charges and Margin Schedule på www.saxobank.com.

13. HANDELSOMKOSTNINGER OG BEREGNINGSMETODER

Saxo Bank kan beregne sig kurtage for alle handler med Værdipapirer.

Ved strakshandler med aktier beregner Saxo Bank sig ikke handelsomkostninger i form af kurstillæg eller kursfradrag. Ved strakshandler med obligationer kan der dog være forskel på strakskursen og kursen på

Københavns Fondsbørs, idet Saxo Bank forbeholder sig ret til fastsætte kursen så den afspejler handelstidspunkt, ordrestørrelse og omsætning i Værdipapiret.

Saxo Bank beregner handelsomkostninger for gennemsnitskurshandler i aktier og obligationer som et kurstillæg eller fradrag.

For OTC værdipapirer beregnes handelsomkostningerne som et procentuelt fradrag henholdsvis tillæg til bud-/udbuds prisen.

Ordre der afgives på andre måder end gennem Handelsplatformen, kan medføre forøgede handelsomkostninger.

De gældende handelsomkostninger kan ses på Saxo Banks "Commissions, Charges, and Margin Schedule", som er tilgængelig på www.saxobank.com.

Disse omkostninger kan ændres i overensstemmelse med vilkårene i Saxo Banks Almindelige Forretningsbetingelser.

14. HANDELSBEKRÆFTELSER

Saxo Bank gør en Handelsbekræftelse tilgængelig for Kunden senest børsdagen efter handlens gennemførelse eller dagen efter Saxo Banks modtagelse fra tredjemand af bekræftelse heraf. Handelsbekræftelsen vil være tilgængelig på Handelsplatformen.

15. FORBEHOLD VED SÆRLIGE MARKEDSSITUATIONER

Ved særlige markedssituationer forbeholder Saxo Bank sig ret til ikke at effektuere en ordre. Der kan eksempelvis foreligge en særlig markedssituation ved store kursforskelle mellem bud- og udbudspriser, når der slet ikke stilles priser i markedet i det pågældende Værdipapir, eller ved pludselig opståede usikkerheder på verdensmarkedet.

16. CORPORATE ACTIONS

16.1 Tegningsretter

Der er tale om Tegningsretter, når en eksisterende aktionær baseret på sine aktier tilbydes forholdsmæssigt at kunne købe et antal aktier til en bestemt pris på en bestemt dato. Tegningsretter kan være omsættelige eller ikke-omsættelige.

Hvis en kunde modtager Tegningsretter, vil kunden have følgende muligheder: tegne sig for den nye aktie, ignorere Tegningsretten eller sælge den, hvis det er muligt.

For at undgå at omsættelige rettigheder bliver værdiløse ved udløb, vil Saxo Bank i fravær af Kundens instruks ved Instruktions Deadline sælge Tegningsretterne på vegne af Kunden inden udløb. Afkastet af salget vil blive fratrasket standard kommission.

Udnyttede ikke omsættelig Tegningsretter vil, hvis ikke udnyttet ved udløb, være værdiløse.

16.2 Kontante Dividender

Kontante Dividender er kontante betalinger til aktionærene, baseret på antallet af aktier den enkelte aktionær har. Kontante Dividender udbetales ved Ex-Date afspejlende markedsudviklingen, om end valørdag for betaling ligger på Pay Date.

Kontante Dividender tilskrives Kundens konto fratrasket skat til standard sats.

16.3 Dividende Optioner

Dividende Optioner er som udgangspunkt kontant betalinger til aktionærene, baseret på antallet af aktier den enkelte aktionær har, men aktionæren får muligheden for alternativt at vælge at få aktier baseret på antallet af aktier, den enkelte aktionær har.

Kunder, der vælger at modtage kontanter, vil modtage betaling på Ex-Date. Kunder, der vælger at modtage aktier, vil modtage disse baseret på Dividende Rate på Pay Date.

Saxo Bank understøtter ikke, at Dividende Optioner, som udbetales kontant, udbetales i anden end den definerede.

16.4 Aktie Dividender og Bonus Udstedelser

En Aktie Dividende betyder, at aktionæren vil modtage yderligere aktier i den form aktionæren allerede har. De nye aktier vil blive udleveret på Ex-Date og have valør på Pay Date.

En Bonus Udstedelse betyder, at aktionæren vil modtage yderligere aktier i den form aktionæren allerede har. De nye aktier vil blive udleveret på Ex-Date og have valør på Pay Date.

16.5 Stock Splits / Reverse Stock Splits / Spin Offs

Et Stock Split er en forøgelse af de udstedte aktier, der sker proportionalt med nedskrivningen af den nominelle værdi af den enkelte aktie. Aktionæren tilskrives de nye aktier på Ex-Date.

Et Reverse Stock Split er en reduktion af de udstedte aktier, der sker proportionalt med opskrivning af den nominelle værdi af den enkelte aktie. Aktionærens aktiebeholdning reduceres på Ex-Date.

Et Spin Off er udstedelsen af en ny aktie til aktionærene baseret på beholdningen af den oprindelige aktie. Den nye aktie uddeles ved Ex-Date.

16.6 Købstilbud

Et Købstilbud er et tilbud til aktionæren om at sælge sine aktier til en bestemt pris.

16.7 Fusion og Fusion med Valg

En Fusion er den situation, hvor to selskaber fusionerer ind til et. Under normale omstændigheder vil aktionærene i begge selskaber kunne vælge mellem følgende:

- i. Modtage en kontant kompensation på Pay Date,
- ii. Modtage den Tilbageværende Aktie på Ex-Date, eller
- iii. En proportional fordeling af kontanter og den Tilbageværende Aktie.

Hvis Kunden har en aktie, hvor selskabet fusionerer, vil kunden kunne vælge mellem de muligheder, som bliver defineret for den specifikke fusion, forudsat at Kunden instruerer Saxo Bank før Instruktions Deadline. I fravær af instruktion fra Kunden vil standard valgmuligheden for Fusionen blive valgt.

16.8 Særlige Corporate Actions

Særlige og uregelmæssige Corporate Actions, der ikke falder under ovenstående beskrivelser, kan forekomme. Saxo Bank vil i forbindelse med håndteringen af sådanne Corporate Actions agere i

Kundens bedste interesse, sådan som omstændighederne måtte tillade det.

Særlige lokale regler kan gælde for visse Corporate Actions. Vilklarene for disse kan ses på saxobank.com

16.9 Ikke understøttede værdipapirer

Kunden er bekendt med at i Corporate Action, hvor der som alternativ til kontant betaling tilbydes værdipapirer, som Saxo Bank ikke understøtter, der vil Kunden modtage kontant betaling og have muligheden for at få aktierne.

16.10 Depositary Receipt gebyrer

Det er almindelig praksis for udstedere af Depositary Receipts at opkræve årlige administrations gebyrer. Hensigten med gebyrerne er almindeligvis at dække de omkostninger, som udstederen har i forbindelse med den operationelle håndtering af Depositary Receipten. Gebyrerne er almindeligvis fratrasket i forbindelse med udbetalingen af dividender, der også kan ske ved rene gebyr opkrævninger. Det forekommer blandt andet når der ikke dividende udbetalinger på værdipapiret.

Depositary Receipt gebyrerne er fastsat i aftalen mellem værdipapirudstederen og Depositary Receipt udstederen og bygger almindeligvis på branchestandarder.

Depositary Receipt gebyrernes størrelse er uafhængig af dividendeudbetalingernes størrelse.

16.11 Omkostninger

Saxo Bank er berettiget til at opkræve kommissioner og gebyrer i forbindelse med Corporate Actions. De gældende kommissioner kan ses på Saxo banks hjemmeside www.saxobank.com.

16.12 Skat og Gebyrer på Corporate Actions

Der kan forekomme skat og gebyrer i forbindelse med Corporate Actions, udover på kontante udbetalinger, i form af gebyrer på aktieudleveringer eller beskatning af fusioner. Sådan skat og gebyrer fratrækker Saxo Bank Kundens konto.

Saxo Bank er ikke ansvarlig overfor Kunden for nogen misligholdelse, hindring eller forsinkelse i forbindelse med opfyldelsen af sine forpligtelser i henhold til Betingelserne, hvor en sådan misligholdelse, hindring eller forsinkelse direkte eller indirekte skyldes forhold, som er uden for Saxo Banks rimelige kontrol. Sådanne force majeure-hændelser omfatter uden begrænsning tekniske problemer, f.eks. svigt eller afbrydelser af telekommunikation, manglende adgang til Saxo Banks website, der f.eks. kan skyldes lukning på grund af vedligeholdelse, erklæret eller forestående krig, oprør, civile uroligheder, naturkatastrofer, lovbestemmelser, foranstaltninger iværksat af myndigheder, strejker, lock-out, boykot eller blokader, desuagtet at Saxo Bank er part i konflikten, og herunder tilfælde, hvor kun en del af Saxo Banks funktioner er påvirket af sådanne hændelser.

Saxo Bank er ikke ansvarlig overfor kunden for en eventuel skade en dansk eller udenlandsk agent måtte forårsage ved udøvelsen af opgaver for Saxo Bank. Ligeledes er Saxo Bank ikke ansvarlig overfor kunden for en skade forårsaget af institutioner som eksempelvis en børs, clearing- eller værdipapircentral.

18. ÆNDRINGER

Saxo Bank kan til enhver tid ændre Betingelserne med 30 dages varsel overfor Kunden med virkning for fremtidige handler, herunder men ikke begrænset til varsel givet pr. e-mail. Sådanne ændringer træder i kraft på den dato, der er angivet i varslet. Opdaterede Betingelser er tilgængelige på Saxo Banks hjemmeside: www.saxobank.com.

19. LOVVALG

Betingelserne er underlagt og skal fortolkes i overensstemmelse med dansk ret som det eneste gældende retsgrundlag.

17. ANSVARSFRASKRIVELSE