

ALMINNELIGE FORRETNINGSVILKÅR
FOR
HANDEL MED FINANSIELLE INSTRUMENTER
GJENNOM
CLEAVES SECURITIES AS

Cleaves Securities AS sine alminnelige forretningsvilkår for handel med finansielle instrumenter gjennom Cleaves Securities AS (heretter kalt "Forretningsvilkårene") er utarbeidet i henhold til lov av 1. januar 2019 om verdipapirhandel (heretter kalt "Verdipapirhandelloven") med tilhørende forskrifter. Begrep som er definert i Verdipapirhandelloven har tilsvarende betydning når de er benyttet i Forretningsvilkårene.

Etter Verdipapirhandelloven skal et verdipapirforetaks forretningsvilkår forelegges kunden ved etablering av forretningsforhold. Forretningsvilkårene forelegges kunden ved brevpost, telefax, e-post, utleggelse på hjemmeside eller annen egnet måte i henhold til Cleaves Securities AS sine rutiner. Forretningsvilkårene anses som bindende for kunden når kunden, etter å ha mottatt Forretningsvilkårene, inngir ordre, inngår avtaler eller gjennomfører handler med Cleaves Securities AS.

Selskapet investeringsrådgivning defineres som ikke-uavhengig, i henhold til MiFID II-forskriften av 2018. Det tilbys ikke handel i noterte instrumenter, således er de instrumenter som tilbys ikke likvide.

1 KONTAKTINFORMASJON

Kontaktinformasjon

Cleaves Securities AS ("Selskapet")

Org. nr. 997 020 758

Frøyasgate 15

0273 Oslo

Telefon: 21 60 88 00

Mail: securities@cleaves.no

2 CLEAVES SECURITIES AS SINE KONSESJONER

Cleaves Securities har konsesjoner til å yte følgende investeringstjenester etter vphl. 2-1 (1).

"mottak og formidling av ordre på vegne av kunde i forbindelse med ett eller flere finansielle instrumenter" som definert i vphl. § 2-1 (1) nr. 1

"Utførelse av ordre på vegne av kunde" som definert i vphl. § 2-1 (1) nr. 2

"investeringsrådgivning" som definert i vphl. § 2-1 (1) nr. 5

«Plassering av finansielle instrumenter der foretaket ikke avgir fulltegningsgaranti», som definert i vphl. §2-1 (1) nr. 7

Cleaves Securities har i tillegg, muligheten til å tilby de tilknyttede tjenestene:

”rådgivning med hensyn til foretaks kapitalstruktur, industrielle strategi og beslektede spørsmål, samt rådgivning og tjenester i forbindelse med fusjoner og oppkjøp av foretak” som definert i vphl. § 2-1 (2) nr. 3

”utarbeidelse og formidling av investeringsanbefalinger, finansielle analyser og andre former for generelle anbefalinger vedrørende transaksjoner i finansielle instrumenter” som definert i vphl. § 2-1 (2) nr. 5

”tjenester tilknyttet fulltegningsgaranti”, som definert i vphl § 2-1 (2) nr.6.

Tilsynsmyndighet: Selskapet står under tilsyn av Finanstilsynet.

3 HVA FORRETNINGSVILKÅRENE GJELDER

Forretningsvilkårene gjelder Cleaves Securities AS sine investeringstjenester og tilknyttede tjenester så langt de passer, samt tjenester vedrørende transaksjoner i instrumenter som er beslektet med finansielle instrumenter.

For enkelte tjenester vil det kunne bli inngått særskilt avtale, tilleggsavtale eller separate avtaler med samarbeidspartnere (tjenesteleverandører).

Ved eventuell motstrid mellom slike spesielle avtaler og Forretningsvilkårene, skal de spesielle avtalene ha forrang.

Handel og clearing kan også være regulert av særlige handelsregler, standardvilkår eller lignende ved de enkelte regulerte markedene og oppgjørssentraler der handel og oppgjør/clearing gjennomføres. Ved motstrid mellom Forretningsvilkårene og slike standardvilkår, skal standardvilkårene for det regulerte markedet eller oppgjørssentral gjelde.

I tillegg til ovennevnte vil tjenestene kunne være regulert av Verdipapirhandelloven, verdipapirregisterloven, børsloven, aksjelovene, kjøpsloven, avtaleloven, angrerettloven og annen relevant lovgivning.

Cleaves Securities er forpliktet til å følge regler for god forretningskikk fastsatt for de enkelte markeder. Cleaves Securities forplikter seg videre til å følge den etiske standarden som til enhver tid er gjeldende i henhold til uttalelser fra lovgiver gjennom lov, forskrifter, rundskriv o.l.

4 LYDOPPTAK OG ANNEN DOKUMENTASJON

Cleaves Securities vil ta lydopptak av telefonsamtaler i tilknytning til ytelse av investeringstjenester. Lydopptak vil bli oppbevart av Cleaves Securities og skal oppbevares i en periode som samsvarer med gjeldende rett beregnet fra opptaksdag, og vil normalt bli slettet etter utløpet av den pålagte oppbevaringstiden. Lydopptak med den enkelte kunde vil kunne gjenfinnes ved søk blant annet på tidspunkt for samtalen, inngående og utgående telefonnummer og ansatt hos Cleaves Securities som utførte samtalen. Cleaves Securities kan bli pålagt å utlevere lydopptak til offentlig myndighet og andre som kan kreve dette i medhold av lov.

Dokumentasjon av kommunikasjon gjennom andre kommunikasjonskanaler enn telefon ved ytelse av investeringstjenester vil bli oppbevart av Cleaves Securities i en periode som samsvarer med gjeldende rett.

5 KUNDEKLASSIFISERING

Cleaves Securities AS har i henhold til Verdipapirhandelloven plikt til å klassifisere sine kunder i kundekategorier, henholdsvis ikke-profesjonelle kunder og profesjonelle kunder, herunder kvalifiserte motparter. Det er gitt bestemmelser i Verdipapirhandelloven og forskrifter om hvordan kategoriseringen skal skje. Cleaves Securities AS vil informere alle kunder om hvilken kategori de er klassifisert.

Klassifiseringen har betydning for omfanget av kundebeskyttelsen. Det stilles større krav til blant annet informasjon og rapportering til kunder klassifisert som ikke-profesjonelle enn til kunder klassifisert som profesjonelle. Videre har Cleaves Securities AS i henhold til Verdipapirhandelloven plikt til å innhente opplysninger om kunden for å vurdere om tjenesten eller det aktuelle finansielle instrumentet/produktet er egnet eller hensiktsmessig for kunden, benevnt i forskrifter som egnethetstest og hensiktsmessighetstest. Klassifiseringen har betydning for omfanget av disse testene, samt for vurderingen av hva som vil utgjøre "beste utførelse" ved gjennomføring av handler for kunden.

Forretningsvilkårene gjelder for kunder klassifisert som profesjonelle kunder og ikke-profesjonelle kunder. Kunder klassifisert som profesjonelle anses likevel for å ha særlige forutsetninger for selv å vurdere de enkelte markeder, investeringsalternativ, handler og den rådgivning Cleaves Securities AS yter. Profesjonelle kunder kan ikke påberope seg særskilte regler og vilkår som er fastsatt for å beskytte ikke-profesjonelle Kunder.

Kunden kan skriftlig anmode om å endre kundeklassifiseringen. Informasjon om slik omklassifisering og om konsekvensene av dette, herunder investorbeskyttelsen, kan fås ved henvendelse til Cleaves Securities AS.

6 KUNDENS ANSVAR FOR OPPLYSNINGER GITT, FULLMAKTER MV.

For å oppfylle kravet i Verdipapirhandelloven om å foreta egnethets- og hensiktsmessighetstest, har Cleaves Securities AS plikt til å innhente opplysninger fra kunder. Kunden forplikter seg til å gi fyllestgjørende og korrekte opplysninger om egen finansiell stilling, investeringserfaring og investeringsmål som er relevant for de ønskede tjenester og finansielle instrumenter/produkter. Kunden forplikter seg også til å informere Cleaves Securities AS dersom det skjer vesentlige endringer i opplysninger som tidligere er gitt.

Kunden er innforstått med at Cleaves Securities AS er berettiget til å legge opplysningene gitt av kunden til grunn for sin vurdering av om tjenesten eller det finansielle instrumentet/produktet er egnet eller hensiktsmessig for kunden, og Cleaves Securities AS vil i utgangspunktet ikke foreta egne undersøkelser.

Videre er kunden innforstått med at dersom Cleaves Securities AS ikke gis tilstrekkelige opplysninger, vil Cleaves Securities AS ikke kunne avgjøre om tjenesten eller det finansielle instrumentet/produktet er hensiktsmessig eller egnet for kunden. Ved investeringsrådgivning vil kunden da bli informert om at den aktuelle tjenesten eller instrument ikke kan ytes. I forhold til de øvrige investeringstjenestene vil kunden i slike tilfeller bli informert om at opplysningene gitt Cleaves Securities AS er utilstrekkelige, og at tjenesten eller produktet da er å betrakte som uhensiktsmessig. Dersom kunden på tross av slik advarsel fortsatt ønsker tjenesten eller produktet, vil den likevel kunne bli gjennomført.

Cleaves Securities er ikke pålagt å utføre en hensiktsmessighetstest dersom følgende vilkår er oppfylt:

1. Handelen er på regulert marked og gjelder ikke-komplekse finansielle instrumenter
2. Tjenesten ytes på kundens initiativ

Kunden må klart underrettes om at verdipapirforetaket ved ytelsen av tjenesten ikke har plikt til å vurdere hensiktsmessigheten av det leverte eller tilbudte instrument eller tjenesteytelse, og at den investorbekyttelse som denne plikten medfører dermed ikke er til stede

Kunden forplikter seg til å etterleve den lovgivning og de regler, vilkår og betingelser som til enhver tid gjelder for det enkelte handelssystem som handler gjøres på. Det samme gjelder for oppgjør og clearing gjennom de enkelte oppgjørs- eller clearingsentraler.

Kunden innestår for at egen handel og oppgjør skjer i samsvar med og innenfor de tillatelser og fullmakter som måtte gjelde for kundens handel med finansielle instrumenter. Kunden skal etter krav fra Cleaves Securities AS dokumentere slike tillatelser og fullmakter. Dersom kunden er et utenlandsk foretak, forbeholder Cleaves Securities AS seg rett til, på kundens regning, å kreve fremlagt en begrunnet juridisk uttalelse om kundens tillatelser og fullmakter til å inngå den aktuelle handel.

Kunden skal gi Cleaves Securities AS en oversikt over den eller de personer som kan inngi ordre, utføre handel, inngå annen avtale knyttet til finansielle instrumenter/produkter eller som har fullmakt til å akseptere handler på vegne av kunden. Handel eller aksept fra disse er bindende for kunden med mindre Cleaves Securities AS ikke var i god tro med hensyn til den enkelte persons fullmakter. Kunden er ansvarlig for til enhver tid å holde Cleaves Securities AS oppdatert med hensyn til hvem som kan inngi ordre eller akseptere handler for kunden. Cleaves Securities AS vil ikke akseptere fullmakter som angir rammer for den enkelte kundes handel, med mindre dette på forhånd er skriftlig avtalt. Kunden forplikter seg til å sikre at de midler og finansielle instrumenter som det enkelte oppdrag omfatter er fri for heftelser av enhver art, så som pant, sikkerhetsrett (tilbakeholdsrett), arrest mv. Det samme gjelder for de tilfeller der kunden handler som fullmektig for tredjemann.

Kunden er innforstått med at investeringer i og handel med finansielle instrumenter og andre beslektede instrumenter er forbundet med risiko for tap. Den investerte kapital kan øke eller reduseres i verdi. Verdien av de finansielle instrumenter avhenger blant annet av svingninger i finansmarkedene. Historisk verdiutvikling og avkastning kan ikke benyttes som pålitelig indikator på fremtidig utvikling og avkastning på finansielle instrumenter. For mer detaljert informasjon om egenskaper knyttet til de ulike finansielle instrumenter, samt til den risiko som er knyttet til handel med ulike finansielle instrumenter vises det til informasjonsskriv på www.cleaves.no/securities/legal, som også vil bli oversendt til kunden forut for Cleaves Securities AS sin levering av tjenester til kunden dersom dette er påkrevd. Kunden må selv evaluere risikoen forbundet med det aktuelle instrument og marked.

Kunden bør avstå fra å foreta investeringer i og handel med finansielle instrumenter og andre beslektede instrumenter dersom kunden selv ikke er innforstått med den risiko som er forbundet med slik investering eller handel. Kunden oppfordres til å søke råd hos Cleaves Securities AS og andre relevante rådgivere og, etter behov, søke utfyllende informasjon i markedet før kunden tar sin beslutning.

Alle handler kunden gjennomfører etter at det er innhentet råd fra Cleaves Securities AS, skjer på kundens eget ansvar og etter kundens eget skjønn og avgjørelse. Cleaves Securities AS påtar seg under enhver omstendighet intet ansvar for rådgivningen dersom kunden helt eller delvis fraviker de råd Cleaves Securities AS har gitt. Cleaves Securities AS garanterer ikke for noe bestemt utfall av en kundes handel.

8 ORDRE OG OPPDRAG - AVTALESLUTNING

8.1 Inngivelse og aksept av ordre og inngåelse av avtale

Ordre fra kunden kan inngis muntlig eller skriftlig. Det vil kunne gjelde begrensninger for inngivelse av ordre via e-post. Nærmere informasjon om dette fås ved henvendelse til Cleaves Securities AS. Ordren er bindende for kunden når ordren har kommet frem til Cleaves Securities AS med mindre annet er særskilt avtalt. For handel i ikke-standardiserte derivater (OTC), samt handel i valuta- og renteinstrumenter, herunder veksling av valuta, vil avtale om handel anses inngått med bindende virkning når vilkår for den aktuelle avtalen er akseptert av kunden.

Cleaves Securities AS vil foreta lydopptak av samtlige ordrer og indikasjoner på ordrer om kjøp, salg eller tegning av finansielle instrumenter som inngis per telefon. Cleaves Securities AS har ikke anledning til å utføre ordre eller indikasjoner som ringes inn til telefoner som ikke er tilkoblet lydutstyr (herunder mobiltelefon). Lydopptak og annen dokumentasjon for avtaler, ordre og indikasjoner på ordre som er inngitt på annen måte, vil bli oppbevart av Foretaket. For øvrig vises det til Forretningsvilkårene punkt 4.

Cleaves Securities AS vil ikke være forpliktet til å utføre ordre eller inngå avtale Cleaves Securities AS antar vil kunne medføre brudd på offentligrettslige lover eller regler fastsatt for det/de aktuelle regulerte markedet/markedene.

8.2 Oppdragsperiode for ordre

For ordre knyttet til handel i omsettelige verdipapirer og derivatkontrakter med omsettelige verdipapirer som underliggende instrument, gjelder ordren oppdragsdagen eller til stenging av det regulerte markedet ordren er lagt inn på og bortfaller deretter, med mindre annet er avtalt eller fremgår for den aktuelle ordretype eller ordrespesifikasjon. For andre oppdrag avtales oppdragets varighet særskilt.

Oppdragsdag er den dag kundens ordre til Cleaves Securities AS om å kjøpe eller selge finansielle instrumenter gjennom eller til/fra et annet foretak er kommet frem til Cleaves Securities AS. For de tilfeller Cleaves Securities AS initierer en handel, anses oppdragsdag å være den dag Cleaves Securities AS tar kontakt med kunden og får aksept for oppdraget vedrørende kjøp eller salg av de aktuelle finansielle instrumenter.

Ordren kan tilbakekalles i den grad den ikke er utført av Cleaves Securities AS.

8.3 Retningslinjer for ordreførelse

Cleaves Securities AS vil søke å sikre kunden best mulige betingelser ved utførelse av mottatte ordre innenfor oppdragsperiodens varighet. Cleaves Securities AS har utarbeidet retningslinjer for ordreførelse som blant annet angir hvilke transaksjoner i ulike finansielle instrumenter som Cleaves Securities AS kan gjennomføre. Handler vil bli gjennomført i overensstemmelse med disse retningslinjene med mindre kunden har gitt spesifikke instruksjoner om hvordan handelen skal gjennomføres. Ordren vil i så tilfelle utføres i tråd med slik instruksjon.

Retningslinjene for ordreførelse må aksepteres av kunden før Cleaves Securities AS utfører ordre på vegne av kunden.

Cleaves Securities AS forbeholder seg rett til å aggregere kundens ordre med ordre fra andre kunder, personer eller foretak som er eller ikke er tilknyttet Cleaves Securities AS som beskrevet i retningslinjene for ordreførelse. Aggregering av ordre vil kunne finne sted dersom det er usannsynlig at aggregering generelt vil være til ulempe for kundene. Kunden er imidlertid innforstått med at aggregering av ordre i enkelttilfeller kan medføre en ulempe.

Ordre fra kunde som normalt handler for fremmed regning, dvs. for sin arbeidsgiver eller annen fysisk eller juridisk person, vil bli avvist dersom kunden ved inngivelse av ordre ikke klart angir hvem ordren foretas for regning av. Dersom kunden samtidig inngir ordre både for egen regning og for regning av sin arbeidsgiver eller annen fysisk eller juridisk person, vil Cleaves Securities AS prioritere den oppdragsgiverne representerer.

8.4 Nærmere om de investeringsproduktene Cleaves Securities vil formidle og utføre for sine kunder

Cleaves Securities AS vil formidle og utføre ordre om på vegne av sine kunder i følgende investeringsprodukter:

- Eiendoms-, shipping-, offshore-/rigg og private equity fond strukturert som aksjeselskaper og deltakerliknede selskaper

- Syndikert eiendom, shipping- og offshore-/rigg prosjekter som aksjeselskaper og deltakerlignende selskaper
- Øvrige aksjer og deltakerliknede selskaper

9 LEVERING OG BETALING (OPPGJØR) AV FINANSIELLE INSTRUMENTER I NORGE

9.1 Omsettelige verdipapirer, verdipapirfondsandeler, standardiserte finansielle terminkontrakter og opsjoner samt sertifikater

For handel i Norge av omsettelige verdipapirer på regulert marked, verdipapirfondsandeler, standardiserte finansielle terminkontrakter og opsjoner på kjøp eller salg av finansielle instrumenter registrert i Verdipapirsentralen (VPS), er den ordinære oppgjørsfrist tre børsdager (T+2), med mindre annet er avtalt.

Opgjørsfrist for handel på standardiserte markedsplasser beregnes fra og med handelsdag til og med oppgjørsdag.

9.3 Øvrige finansielle instrumenter

For andre finansielle instrumenter (som bl.a. nevnt i punkt 8.4) gjelder særlige oppgjørsfrister og oppgjørsregler. Disse oppgjørsregler og oppgjørsfrister vil fremgå av de særskilte avtaler, og undertiden kunne fremgå av den produktinformasjon som er utarbeidet for det enkelte produkt.

Kunden anses å ha betalt kjøpesummen til Cleaves Securities AS når denne er godskrevet på Cleaves Securities AS sin oppgjørskonto med valuteringsenest på den avtalte oppgjørsdag.

Kunden anses å ha fått sitt oppgjør når den utbetalte salgssummen er godskrevet kundens konto med valuteringsenest på den avtalte oppgjørsdag.

10 RAPPORTERING OM UTFØRTE TJENESTER – BEKREFTELSE PÅ AVTALER OG UTFØRTE OPPDRAG

Cleaves Securities AS vil ved sluttseddel/bekreftelse eller på annen måte straks rapportere til kunden om de tjenester det har utført eller de avtaler som er inngått. I den grad det er relevant, vil sluttseddel/bekreftelse omfatte opplysninger om omkostninger i forbindelse med den handel som er gjennomført for kunden. Utover dette vil sluttseddel/bekreftelse inneholde informasjon i henhold til den til enhver tid gjeldende rett.

Bekreftelser som skal påtegnes av kunden, skal straks etter mottak påtegnes og deretter sendes i retur til Cleaves Securities AS slik dette er angitt i bekreftelsen eller på annen måte avtalt med kunden.

Cleaves Securities AS forbeholder seg rett til å korrigere åpenbare feil i sluttseddel eller annen bekreftelse. Slik korrigerings skal gjøres straks feilen blir oppdaget. Levering av finansielle instrumenter registrert i VPS kan bekreftes ved endringsmelding fra VPS i den grad kunden har avtalt med kontofører å motta slike bekreftelser.

11 REKLAMASJON MELLOM CLEAVES SECURITIES AS OG KUNDEN

Dersom kunden har avtalt å motta sluttseddel eller annen bekreftelse per e-post eller annet elektronisk medium og kunden ikke har mottatt slik sluttseddel eller bekreftelse innen utgangen av neste børsdag/bankdag etter at avtale er inngått eller etter oppdragsperiodens utløp, må kunden så raskt som mulig og senest innen utgangen av andre bankdag etter at avtale er inngått eller etter oppdragsperiodens utløp, meddele dette til Cleaves Securities AS. Dersom kunden har avtalt å motta sluttseddel eller annen bekreftelse per ordinær post og kunden ikke har mottatt sluttseddel eller annen bekreftelse innen tre bankdager, og innen syv bankdager for kunder med utenlandsk adresse etter at avtale er inngått eller etter oppdragsperiodens utløp, må kunden så raskt som mulig og senest innen utgangen av henholdsvis fjerde og åttende bankdag etter at avtale er inngått eller etter oppdragsperiodens utløp, meddele dette til Cleaves Securities AS. Kunden skal straks etter mottak av sluttseddel eller annen bekreftelse kontrollere denne og skal så snart som mulig etter mottakelse og senest innen utgangen av neste bankdag - dersom reklamasjon ikke kunne inngis innen normal kontortids utløp på mottaksdagen - gi melding til den aktuelle enhet i Cleaves Securities AS dersom kunden vil gjøre gjeldende at noe av det som fremkommer av sluttseddelen/bekreftelsen er i strid med ordren, oppdraget eller den inngåtte handel. Dersom kunden ikke reklamerer som angitt over, vil kunden kunne bli bundet av slik sluttseddel/bekreftelse selv om denne ikke er i samsvar med inngått avtalte/vilkår for handelen.

Dersom betaling til kunden ikke er skjedd til den tid som er fastsatt i avtalen og kunden har levert/stilt til rådighet de aktuelle finansielle instrumenter eller stilt disse til disposisjon for Cleaves Securities AS, må kunden straks kunden har konstatert eller burde ha konstatert at oppgjør ikke er mottatt, kontakte Cleaves Securities AS og eventuelt erklære heving overfor Cleaves Securities AS dersom kunden vil påberope forsinkelsen som grunnlag for å heve avtalen. Kunden kan bare heve avtalen dersom forsinkelsen er vesentlig.

Muntlig reklamasjon eller innsigelse skal umiddelbart bekreftes skriftlig.

12 ANGRERETT

Det er ikke angrerett etter lov 21. desember 2000 nr. 105 om opplysningsrett og angrerett m.v. ved fjernsalg og salg utenfor fast utsalgssted (angrerettloven) på de tjenester og handler i finansielle instrumenter som omfattes av Forretningsvilkårene.

13 HANDEL I UTLANDET, HERUNDER OPPBEVARING AV KUNDERS AKTIVA

For handel med og oppgjør av utenlandske finansielle instrumenter henvises til de handelsregler og oppgjørs- eller leveringsbetingelser som er fastsatt i det land eller av det regulerte markedet hvor de finansielle instrumenter er kjøpt eller solgt. **Cleaves Securities tilbyr ikke den tjenesten p.t.** Det vises for øvrig til den særskilte avtale som skal inngås for denne type handel, jf. punkt 3.

14 MISLIGHOLD

Kunden anses å ha misligholdt sine forpliktelser i henhold til Forretningsvilkårene bl.a. når:

1. Levering av finansielle instrumenter eller penger ikke skjer innen oppgjørsfristen eller kunden ikke oppfylder enhver annen vesentlig forpliktelse etter Forretningsvilkårene,
2. Kunden inngår særskilt avtale med sine kreditorer om betalingsutsettelse, blir insolvent, innleder gjeldsforhandlinger av enhver art, innstiller sine betalinger eller tas under konkursbehandling eller offentlig administrasjon,
3. Kunden avvikler sin virksomhet eller vesentlige deler av denne.

Cleaves Securities AS har ved mislighold rett, men ikke plikt til å:

1. Erklære samtlige uoppgjorte handler som misligholdt, og ikke utførte oppdrag som kansellert og avsluttet.
2. Utøve sin sikkerhetsrett i henhold til Verdipapirhandelloven § 12-2. Cleaves Securities AS har tilbakeholdsrett i de finansielle instrumenter som Cleaves Securities AS har kjøpt for kunden, jf. Verdipapirhandelloven § 12-2.

Dersom kunden ikke har betalt kjøpesummen innen tre - 3 - bankdager etter oppgjørsfristen kan Cleaves Securities AS, med mindre annet er skriftlig avtalt, og uten ytterligere varsel, selge de finansielle instrumentene for kundens regning og risiko til dekning av Cleaves Securities AS krav. Slikt salg skal normalt skje til en kurs som etter markedets stilling er rimelig. Dersom de aktuelle finansielle instrumenter er overført til kundens verdipapirkonto i VPS eller annet tilsvarende register for finansielle instrumenter, anses kunden å ha frigitt de finansielle instrumentene eller å ha gitt fullmakt til slik frigivelse for gjennomføring av dekningsalget.

3. Realisere andre aktiva enn de som er omfattet av punkt 3 ovenfor, og kunden anses å ha samtykket i slikt tvangssalg gjennom uavhengig megler, jf. lov om tvangssalg § 1-3 annet ledd.
4. Stenge andre posisjoner som er gjenstand for sikkerhetsstillelse og/eller marginberegning,
5. Benytte til motregning samtlige av Cleaves Securities AS tilgodehavender mot kunden fra andre finansielle instrumenter og eller tjenester, herunder krav på kurtasje, utlegg for skatter og avgifter, krav på renter mv. og utgifter eller tap som følge av kundens mislighold av en eller flere forpliktelser overfor Cleaves Securities AS, overfor ethvert tilgodehavende kunden har mot Cleaves Securities AS på misligholdstidspunktet - enten kravene er i samme eller ulik valuta. Krav i utenlandsk valuta blir å omregne til NOK etter markedskurs på misligholdstidspunktet.

For øvrig gjelder bestemmelsene i lov 13. mai 1988 nr. 27 om kjøp (kjøpsloven) om forventet (antesipert) mislighold, herunder heving ved slikt mislighold.

Ved dekningstransaksjoner som følge av kundens mislighold eller forventede mislighold, bærer kunden risikoen for kurs- eller markedsendringer frem til dekningstransaksjonen er gjennomført, dog slik at en slik at en eventuell gevinst ikke tilfaller kunden, med mindre kunden kan godtgjøre at han ville kunnet gjøre opp sin forpliktelse på oppgjørsdagen og at årsaken til at oppgjøret ikke skjedde ikke kan legges ham til last.

15 RENTER VED MISLIGHOLD

Ved Cleaves Securities AS sitt eller kundens mislighold svares rente tilsvarende til enhver tid gjeldende forsinkelsesrente, jf. lov 17. desember 1976 nr. 100 om renter ved forsinket betaling m.m. (forsinkelsesrenteloven), med mindre annet er særskilt avtalt.

16 GODTGJØRELSE

Cleaves Securities AS sin godtgjørelse i form av kurtasje, kursdifferanse eller annet, eventuelt med tillegg av avgifter knyttet til handel og clearing mv., vil være gjenstand for individuell avtale.

Kurtasje er en provisjon (godtgjørelse) som legges til eller trekkes fra verdien av de finansielle instrumenter som kunden kjøper eller selger. Kurtasje angis normalt som en prosentsats. Inntil et bestemt investeringsbeløp, betaler kunden en bestemt minimumskurtasje. Alternativt kan godtgjørelse beregnes som en kursdifferanse, dvs. et påslag på kjøperkurs eller et fradrag i salgskurs.

Kunden vil før gjennomføring av en tjeneste motta nærmere informasjon om betalingsbetingelser og de totale kostnader kunden skal betale for det enkelte finansielle instrumentet, investeringstjenesten eller tilknyttet tjeneste. Herunder skal det opplyses om provisjoner, gebyrer og alle skatter og avgifter som skal betales Cleaves Securities AS. Om kostnadene ikke kan angis presist, skal grunnlaget for beregningen opplyses. I tillegg skal det opplyses om det kan forekomme andre avgifter og/eller kostnader som ikke betales eller blir pålagt gjennom Cleaves Securities AS.

Cleaves Securities AS forbeholder seg rett til å gjøre fradrag i kundens tilgodehavende for omkostninger som nevnt i første ledd, samt for eventuelle skatter, omsetningsavgifter o.l.

For de tilfeller der handel ikke kommer i stand, vil Cleaves Securities AS ikke kreve godtgjørelse med mindre annet er særskilt avtalt.

17 FORVALTNING - KONTOFØRING I VPS

Cleaves Securities AS vil ikke opptre som forvalter for kunder i relasjon til den til enhver tid gjeldende aksjelovgivning.

Cleaves Securities AS vil ikke være kontofører for kundens VPS-konti.

18 FULLMEKTIGER (MELLOMMENN), FORVALTERE OG OPPGJØRSAGENTER

Dersom kunden inngir ordre eller oppdrag som fullmektig, forvalter, oppgjørsagent el. for tredjemann, er kunden og den han opptre på vegne av eller for, bundet av Forretningsvilkårene. Kunden er solidarisk ansvarlig overfor Cleaves Securities AS for denne tredjemanns forpliktelser i det omfang forpliktelsene er et resultat av kundens ordre eller oppdrag.

Dersom kunden benytter forvalter, oppgjørsbank eller andre mellommenn, fordres det at dette reguleres i særskilt avtale. Bruk av slike mellommenn fritar ikke sluttkunden for dennes ansvar i henhold til Forretningsvilkårene.

19 OPPBEVARING AV KUNDERS AKTIVA - KLIENTKONTI

Cleaves Securities AS har konsesjon for å utøve en begrenset oppgjørsfunksjon.

Cleaves Securities AS vil sikre at kundens aktiva holdes atskilt fra Cleaves Securities AS sine egne aktiva og så langt mulig beskyttes mot Cleaves Securities AS sine øvrige kreditorer. Kunden vil bli godskrevet renter på sine pengemidler etter Cleaves Securities AS sine alminnelige betingelser.

Midler som Cleaves Securities AS oppbevarer på vegne av kunden, vil bli innsatt på Cleaves Securities AS sin klientkonto i en kredittinstitusjon eller godkjent pengemarkedsfond etter skriftlig samtykke fra kunden. Denne konto kan være samlekonto for midler Cleaves Securities AS oppbevarer på vegne av flere kunder. Dersom kredittinstitusjonen går konkurs, vil kontoen være dekket av reglene om bankenes sikringsfond. For innskudd i kredittinstitusjoner som er medlem av den norske sikringsfondsordningen, vil en samlet kundekonto bli erstattet med et beløp på inntil kroner 2.000.000 p.t. Kundens dekningsrett vil i slike tilfeller bli tilsvarende redusert. Dersom innskudd skjer i en kredittinstitusjon som ikke er medlem av den norske sikringsfondsordningen, vil dekningsretten fremgå av reglene for sikringsordningen i det landet kredittinstitusjonen er medlem. Også i dette tilfellet vil dekningsretten kunne bli redusert.

Kundens finansielle instrumenter vil, dersom disse er registrert i VPS eller liknende verdipapirregister, bli overført til kundens konto i dette register. Dersom det finansielle instrumentet ikke er registrert, vil det bli oppbevart i depot hos bank eller annet depositar. Dersom register, bank eller annen depositar går konkurs, vil kundens finansielle instrumenter normalt være beskyttet ved separatistrett.

Cleaves Securities AS påtar seg intet ansvar overfor kunden for de aktiva som er overført til kundekontoer hos tredjepart (herunder samlekontoer), forutsatt at slik tredjepart er valgt i henhold til gjeldende rett og Cleaves Securities AS ellers har oppfylt alminnelige krav til aktsomhet. Dette vil også gjelde dersom tredjepart blir insolvent eller går konkurs. For ytterligere informasjon om ansvarsfraskrivelser. Se punkt 20.

Dersom informasjon ikke er gitt på annen måte, vil Cleaves Securities AS minst en gang årlig sende kunden en oversikt over de aktiva Cleaves Securities AS oppbevarer på vegne av kunden. Dette gjelder ikke dersom slik informasjonen er inntatt i andre periodiske oversikter. Cleaves Securities AS kan ikke anvende finansielle instrumenter Cleaves Securities AS oppbevarer på kundens vegne med mindre annet er særskilt avtalt.

20 ANSVAR OG ANSVARFRITAK

Cleaves Securities AS er ansvarlig overfor kunden for oppfyllelse av kjøp eller salg man har sluttet på vegne av eller med kunden. Dette gjelder likevel ikke dersom kunden på forhånd har godkjent den annen part som motpart i handelen.

Cleaves Securities AS påtar seg intet ansvar for oppgjør dersom kunden ikke stiller til disposisjon for Cleaves Securities AS de avtalte midler og/eller finansielle instrumenter på eller før oppgjørsdag. Cleaves Securities AS er heller ikke ansvarlig dersom en uegnet eller u hensiktsmessig tjeneste ytes som følge av at kunden har gitt Cleaves Securities AS ufullstendige eller uriktige opplysninger, jf. punkt 5.

Cleaves Securities AS påtar seg intet ansvar for indirekte skade eller tap som påføres kunden som følge av at kundens avtale(r) med tredjemann helt eller delvis faller bort eller ikke blir riktig oppfylt.

Cleaves Securities AS eller dets ansatte er for øvrig ikke ansvarlig for kundens tap så lenge Cleaves Securities AS eller dets ansatte ved rådgivning eller gjennomføring av ordre eller oppdrag har oppfylt alminnelige krav til aktsomhet. For de tilfeller der Cleaves Securities AS har benyttet kredittinstitusjoner, verdipapirforetak, oppgjørssentraler, forvaltere eller andre tilsvarende norske eller utenlandske medhjelpere, vil Cleaves Securities AS eller dets ansatte kun være ansvarlig for disse medhjelperes handlinger eller unnlatelser dersom Cleaves Securities AS ikke har oppfylt alminnelige krav til aktsomhet ved utvelgelsen av sine medhjelpere. Dersom medhjelpere som nevnt i forrige punktum er benyttet etter ordre eller krav fra kunden, påtar Cleaves Securities AS seg intet ansvar for feil eller mislighold fra disse.

Cleaves Securities AS er ikke ansvarlig for skade eller tap som skyldes hindring eller andre forhold utenfor Cleaves Securities AS sin kontroll, herunder strømbrudd, feil eller brudd i elektroniske databehandlingsystemer eller telenett mv., brann, vannskade, streik, lovendringer, myndighetenes pålegg eller lignende omstendigheter.

21 TILBAKEHOLDELSE AV SKATTER MV.

Ved handel i utenlandske markeder kan Cleaves Securities AS i henhold til lov, forskrift eller skatteavtale være pålagt å holde tilbake beløp tilsvarende ulike former for skatter eller avgifter. Det samme kan gjelde for handel i Norge på vegne av utenlandske kunder.

Der slik tilbakeholdelse skal skje, kan Cleaves Securities AS foreta en foreløpig beregning av det aktuelle beløp og holde dette beløpet tilbake. Når endelig beregning foreligger fra kompetent myndighet, skal eventuelt for mye tilbakeholdt skatt utbetales kunden så snart som mulig. Det vil være kunden som har plikt til å fremskaffe den nødvendige dokumentasjon for dette og for at dokumentasjonen er korrekt.

22 AVSLUTNING AV FORRETNINGSFORHOLDET

Handler eller transaksjoner som ligger til oppgjør ved avslutning av forretningsforholdet skal avsluttes og gjennomføres så snart som mulig. Ved avslutning av forretningsforholdet skal Cleaves Securities AS gjennomføre et sluttoppgjør der Cleaves Securities AS er berettiget til å motregne i kundens tilgodehavende for Cleaves Securities AS sitt tilgodehavende herunder for kurtasje, skatter, avgifter, renter mv.

23 INTERESSEKONFLIKTER

Cleaves Securities AS vil søke å unngå at det oppstår interessekonflikter.

Cleaves Securities AS har retningslinjer og regler for å sikre at virksomhetsområdene i Cleaves Securities AS opererer uavhengig av hverandre slik at kundens interesser ivaretas på en betryggende måte. Særlig vil Cleaves Securities AS vektlegge at det foreligger tilfredsstillende informasjonssperre mellom avdelinger for rådgivning eller tilrettelegging og andre avdelinger.

Cleaves Securities AS har videre en særlig plikt til å sørge for at kundens interesser går foran Cleaves Securities AS sine interesser og foran interessene til personer med direkte eller indirekte kontroll i Cleaves Securities AS. Likeledes skal enkelte kunder ikke usaklig tilgodeses på bekostning av andre kunder.

Dersom Cleaves Securities AS har en særlig interesse ut over den alminnelige inntjening, f.eks. som følge av egne posisjoner av et visst omfang i de finansielle instrumenter rådgivningen gjelder, vil det bli opplyst om denne interesse.

Dette, samt de særskilte taushetspliktbestemmelser som gjelder, kan medføre at Cleaves Securities AS sine ansatte som har kontakt med kunden kan være forhindret fra å benytte eller ikke kjenner til informasjon som foreligger i Cleaves Securities AS og som kan være relevant for kundens investeringsbeslutninger. I enkelte tilfeller vil kundens kontaktperson(er) i Cleaves Securities AS ikke ha anledning til å utøve rådgivning med hensyn til bestemte investeringer. Cleaves Securities AS kan i slike tilfeller ikke begrunne hvorfor det ikke kan gi råd eller utføre en bestemt ordre.

Cleaves Securities AS og dets ansatte kan ha egne interesser i relasjon til de handler kunden vil foreta. Dette kan bl.a. følge av:

- rådgivning eller tilretteleggeroppdrag for det aktuelle investeringsobjekt,
- garantistillelse eller deltagelse i fulltegningskonsortier,
- rådgivning og utførelse av ordre for andre kunder,
- upubliserte investeringsanbefalinger (analyser) utarbeidet av Cleaves Securities AS,
- ansattes egne posisjoner.

24 SIKKERHETSSTILLELSE

Cleaves Securities AS er medlem av Verdipapirforetakenes sikringsfond i samsvar med Verdipapirhandelloven.

Sikringsfondet skal gi dekning for krav som skyldes dets medlemmers manglende evne til å tilbakebetale penger eller levere tilbake finansielle instrumenter som oppbevares, administreres og forvaltes av medlemmene i forbindelse med utøvelse av investeringstjenester og/eller visse tilleggstjenester. Dekning ytes med inntil kroner 200.000 per kunde.

Sikkerheten dekker ikke krav som stammer fra transaksjoner omfattet av rettskraftig straffedom om hvitvasking av penger eller kunder som har ansvar for eller har dratt fordel av forhold som vedrører Cleaves Securities AS, når slike forhold har forårsaket Cleaves Securities AS sine økonomiske vanskeligheter eller bidratt til en forverring av Cleaves Securities AS sin økonomiske situasjon. Sikkerheten dekker heller ikke krav fra finansinstitusjoner, kredittinstitusjoner, forsikringselskaper, verdipapirforetak, verdipapirfond og andre foretak for kollektiv forvaltning, pensjonskasser og pensjonsfond, samt fra eventuelle konsernselskaper til Cleaves Securities AS.

25 TILTAK MOT HVITVASKING AV PENGER

Ved etablering av kundeforhold skal kunden gjennom legitimasjonskontroll mv. dokumentere sin identitet samt angi og dokumentere eventuelle fullmakts- eller representasjonsforhold, slik at Cleaves Securities AS til enhver tid kan oppfylle sine plikter i henhold til lov om hvitvasking og terrorfinansiering mv., slik den til enhver tid gjelder.

Kunden er kjent med at Cleaves Securities AS er eller kan være forpliktet til å gi offentlige myndigheter alle relevante opplysninger knyttet til kundeforholdet eller enkelttransaksjoner. Dette kan skje uten at kunden opplyses om at slike opplysninger er gitt.

26 OPPLYSNINGSPLIKT OVERFOR MYNDIGHETER, KLAGEORGAN OG ANDRE

Cleaves Securities AS vil uavhengig av lovbestemt taushetsplikt gi informasjon om kunden, kundens transaksjoner, innestående på klientkonto og annet til de myndighetsorganer som måtte kreve dette i medhold av gjeldende rett.

Kunden anses å ha samtykket i at opplysninger som er undergitt taushetsplikt også kan gis til de regulerte markeder, oppgjørssentraler o.l. som måtte kreve dette i medhold av lov, forskrift eller andre regler fastsatt for disse organer. Likeledes anses kunden å ha samtykket i at slike opplysninger kan meddeles Norges Fondsmeglerforbunds etiske råd eller Bankklagenemnda der dette er påkrevet for behandlingen av klagesaker.

27 ENDRINGER

Cleaves Securities AS forbeholder seg rett til å endre Forretningsvilkårene. Vesentlige endringer får virkning fra det tidspunkt de skriftlig er meddelt kunden. Kunden anses å ha akseptert å motta melding om endringer per e-post dersom kunden har oppgitt e-post adresse til Cleaves Securities AS. Andre endringer trer i kraft fra det tidspunktet de er publisert på Cleaves Securities AS sine nettsider. Endringer vil ikke ha virkning for ordre, handler, transaksjoner mv. som er inngitt eller gjennomført før tidspunktet for meddelelsen av endringene.

28 MEDDELELSER, SPRÅK OG FULLMAKTER

Kundens skriftlige meddelelser skal sendes pr. brev, eller elektronisk kommunikasjon (som email). I den grad kunden vet eller burde vite hvilken enhet i Cleaves Securities AS som er rette mottaker, må meddelelsen sendes til vedkommende enhet og anses i motsatt tilfelle for ikke mottatt av Cleaves Securities AS. Kunden kan i kommunikasjon med Cleaves Securities AS benytte norsk eller engelsk.

Kunden skal ved etablering av forretningsforholdet meddele Cleaves Securities AS personnummer/organisasjonsnummer, adresse, telefon- og telefaksnummer, eventuelle elektroniske adresser samt eventuelle fullmektiger. Det samme gjelder for bankkontoer og verdipapirkontoer i VPS eller annet tilsvarende register. Eventuelle endringer skal straks meddeles Cleaves Securities AS skriftlig.

29 TOLKNING

I tilfelle motstrid med lovgivning som kan fravikes ved avtale, skal Forretningsvilkårene ha forrang.

I tilfelle der det henvises til lovgivning, andre regler eller disse vilkår skal dette forstås slik disse lover, regler og vilkår til enhver tid gjelder.

30 VERNETING - LOVVALG – TVISTELØSNING

Tvister i forholdet mellom kunden og Cleaves Securities AS, herunder tvister som står i forbindelse med Forretningsvilkårene, skal løses etter norsk rett med Oslo tingrett som (ikke-eksklusivt) vernetting. Kunder med utenlandsk vernetting fraskriver seg enhver eventuell rett til å motsette seg at søksmål som har tilknytning til disse forretningsvilkår fremmes for Oslo tingrett. Kunder med vernetting i utlandet kan, uavhengig av overnevnte, saksøkes av Cleaves Securities AS ved slikt vernetting dersom Cleaves Securities AS ønsker dette.

Dersom kunden ikke er tilfreds med klagebehandlingen hos Cleaves Securities AS, kan kunden bringe spørsmål om forståelsen av Forretningsvilkårene og forhold i tilknytning til Cleaves Securities AS inn for Norges Fondsmeglerforbunds etiske råd i samsvar med de etiske normer og behandlingsreglene for saker i henhold til de etiske normer. Cleaves Securities AS kan gi nærmere informasjon om klagebehandlingen for de enkelte produkter. Utenlandske kunder, herunder nordmenn hjemmehørende i utlandet, som kan påberope seg lover eller regler som gir beskyttelse mot rettsforfølgelse fra Cleaves Securities AS i relasjon til sine forpliktelser overfor Cleaves Securities AS, fraskriver seg denne rett så langt dette ikke er i direkte strid med de aktuelle lover eller regler.

31 PERSONOPPLYSNINGSLOVEN

Cleaves Securities AS ved daglig leder er behandlingsansvarlig etter lov av juli 2018 om behandling av personopplysninger (personopplysningsloven). Cleaves Securities er et regulert verdipapirforetak, og er som følge av loven underlagt flere særlover, herunder Verdipapirhandeloven og Hvitvaskingsloven. Dette betyr at for å gi forsvarlig rådgivning, må selskapet innhente de opplysninger som er nødvendige for å kunne tilby egnede og

hensiktsmessige produkter til våre kunder. Videre krever Hvitvaskingsloven inngående opplysningsplikt hva gjelder bestemmelser der, herunder midlenes opprinnelse.

Personopplysninger vil bli behandlet i samsvar med gjeldende lover og forskrifter. Formålet med behandlingen av personopplysninger er gjennomføring av de avtaler som inngås mellom Cleaves Securities AS og kunden, administrasjon, fakturering/oppgjør samt markedsføring av investeringsprodukter og -tjenester.

Personopplysninger kan ved lovbestemt opplysningsplikt bli utlevert til offentlige myndigheter.

Kunden kan be om informasjon om hvilken behandling Cleaves Securities AS foretar, og hvilke opplysninger som er registrert. Kunden kan kreve retting av uriktige eller mangelfulle opplysninger, samt kreve sletting av opplysninger når formålet med behandlingen er gjennomført og opplysningene ikke kan brukes/arkiveres til annet formål.

Cleaves Securities opprettet personvernombud i mai 2016: personvern@cleaves.no

32 SPRÅK

Forretningsvilkårene finnes i norsk og engelsk versjon. Ved motstrid skal den norske versjonen ha forrang.

Oslo, 3. september 2020
