



NORSE SECURITIES AS
RETNINGSLINJER FOR BEHANDLING AV KUNDEORDRE, HERUNDER
"BESTE RESULTAT"

1. Bakgrunn

Norse Securities har tillatelse til å yte investeringstjenester i medhold av lov om verdipapirhandel av 29. juni 2007 nr. 75 (vphl.). Norse Securities yter i den forbindelse bl.a. tjenesten mottak og formidling av ordre, utførelse av ordre, samt tilrettelegging uten garantistillelse, jfr. vphl. § 2-1 1. ledd nr. 1, 2 og 6. Disse retningslinjene er fastsatt for å sikre en god og forsvarlig håndtering av innleggelse av ordre hos leverandør og evt. tilrettelegger av finansielle instrumenter i samsvar med vphl. § 10-13 og forskrift om verdipapirhandel §§ 10-28 flg. om behandling av kundeordre, samt vphl. § 10-12 og forskrift om verdipapirhandel §§ 10-25 flg. om beste resultat.

Disse retningslinjene gjelder for håndtering av ikke-profesjonelle og profesjonelle kunder i forbindelse med utførelse/formidling av ordrer vedr. finansielle instrumenter i ordredrevne markeder.

2. Oppnåelse av beste resultat

2.1 Beste resultat ved utførelse/formidling av kundeordre

Norse Securities skal, ved utførelse/formidling av kundeordre, samt ved tilrettelegging i forbindelse med plassering og tilrettelegging av emisjoner gjennomføre alle rimelige tiltak for å oppnå best mulig resultat for kunden med hensyn til pris, kostnader, hurtighet, sannsynlighet for gjennomføring og oppgjør, størrelse, art og andre relevante forhold. Ved avgjørelsen av hvilke av disse forholdene det skal legges mest vekt på ved ekspedering av en konkret ordre, skal det tas hensyn til kundens egenskaper (profesjonell/ikke-profesjonell), ordrens art, egenskaper ved de finansielle instrumentene som inngår i ordren, samt egenskaper til de aktuelle mottakere av ordre som foreligger.

Kundreordre vil ikke bli formidlet til internt meglerbord unntatt i de tilfeller hvor aktuelt verdipapir ikke tilbys av andre aktører i markedet. I de tilfeller hvor dette kan være aktuelt skal kursen som verdipapiret omsettes til være gjeldende markedspris. I alle disse tilfeller skal foretakets compliance officer på forhånd godkjenne den aktuelle transaksjon.

For ikke-profesjonelle kunder innebærer kravet til beste resultat at ordren skal utføres/formidles til lavest mulig kostnad for kunden. Med "kostnad" menes det samlede vederlag inkl. direkte kostnader og gebyrer som kunden må betale i forbindelse med ordreutførelsen/-formidlingen.

Dersom kunden har gitt spesifikke instruksjoner, skal ordren uansett utføres/formidles i samsvar med dette.

2.2 Tiltak for å sikre best resultat

Norse Securities skal ha standardiserte prosedyrer for hvilke ordrer som skal legges inn til hvilke foretak, evt. hvilke handelsplasser som skal benyttes. Den enkelte ansatte skal ikke avvike fra disse prosedyrene uten etter samtykke fra daglig leder.

Ved mottak av distribusjonshonorar ved formidling gjelder de satser Norse Securities fremforhandler med den enkelte avtalemotpart. Norse Securities skal i rådgivningen til kunde søke å påse at ulike distribusjonsvederlag fremforhandlet fra ulike distributører ikke påvirker tjenesten til kunden. Ved avvik av betydning skal kunden informeres spesifikt om dette. Compliance officer skal vurdere om de foretak Norse Securities formidler ordre til har effektive prosedyrer, systemer og ordninger som sikrer at kunder sikres best mulig resultat ved utførelse av ordrer. Verdipapirforetak med konsesjon til ordreførelse, som driver virksomhet i Norge enten i kraft av norsk konsesjon eller i kraft av grensekryssende virksomhet/eventuelt filialetablering etter MiFID-direktivet skal normalt anses å tilfredsstille nevnte krav.

Selskapet skal årlig vurdere hvorvidt det skal gjøres endringer i forhold til hvilke ordremottakere som benyttes.

2.3 Foretak det formidles ordre til

Formidling av ordre vedrørende tegning og innløsning i verdipapirfond skjer til det relevante forvaltningsselskap, eventuelt annet distribusjonsledd som etter det aktuelle fonds vedtekter er autorisert til å motta tegning og innløsning med samme virkning som forvaltningsselskapet selv.

Formidling av tegning/bestilling av nyutstedte finansielle instrumenter skjer til verdipapirforetak som opptrer som tilrettelegger eller tegningssted, eventuelt direkte til utsteder.

Norse Securities vil kunne formidle ordrer vedrørende finansielle instrumenter notert på norsk børs eller annet regulert marked til andre verdipapirforetak med konsesjon til ordreførelse. Norse Securities benytter for tiden Nordnet Bank NUF, Norse Securities eller Saxo Bank i forbindelse med slik ordeformidling.

2.4 Handel utenfor regulert markedsplass

Handel i noterte verdipapirer utenfor regulert markedsplass forutsetter kundens samtykke. Slikt samtykke kan gis i kundeavtale eller i det enkelte tilfelle. Det gjøres oppmerksom på at samtykke anses å foreligge der kundens ordre gjelder finansielt instrument som ikke er notert i et regulert marked.

3. Behandling av ordre

Norse Securities skal ved mottak av ordre sikre at ordre registreres og formidles/utføres straks og nøyaktig.

Sammenlignbare kundeordrer videreformidles eller utføres straks og i den tidsrekkefølge de mottas, med mindre ordrens art eller de gjeldende markedsbetingelser umuliggjør dette, eller det strider mot kundens interesser.

Kunder skal informeres om eventuelle vesentlige problemer med å utføre ordren straks foretaket har blitt oppmerksom på det.

Norse Securities skal ikke misbruke opplysninger om ikke-utførte ordrer, og skal iverksette alle rimelige tiltak for å hindre at ansatte og andre med tilknytning til selskapet misbruker slike opplysninger. Informasjon om slike ikke-utførte ordrer skal i den forbindelse håndteres i samsvar med rutine for informasjonshåndtering.

4. Aggregering av ordre

Generelt:

Norse Securities skal ikke ekspedere kundeordre sammen med annen kundeordre eller ordre for egen regning (aggregering), med mindre:

- Det er usannsynlig at aggregeringen generelt vil være til ulempe for kunden.
- Kunden gis informasjon om at aggregering kan være til ulempe for så vidt gjelder en bestemt kundeordre.

Ved aggregering av kundeordre skal hver kundes andel av ordren fastsettes i forkant. Ved underoppfyllelse av en slik aggregert ordre skal kundene gis proratarisk andel i samme forhold som de deltok i den aggregerte ordren. Det kan angis terskelverdier for minsteandel til den enkelte kunde. Slike terskelverdier skal fastsettes ut fra objektive kriterier. Ved aggregering skal alle kunder ha ansett å ha handlet på snittkurs.

4.1 Aggregering av kundeordre med ordre for Norse Securities' egen regning

Ved aggregering av ordre for egen regning med én eller flere kundeordrer skal Norse Securities ikke allokere de aktuelle handler på en måte som skader kundenes interesser. Ved delvis utførelse skal kundens andel prioriteres ved allokeringen, med mindre aggregering med Norse Securities' egenhandel medfører bedre betingelser for kunden enn ved handel utelukkende for kunde. I så tilfelle skal prinsippene i pkt. 2 følges for allokeringen. Transaksjoner for egen regning som aggregeres med kundeordre skal ikke allokere på en måte som skader kundens interesser.

5. Varighet

Disse retningslinjene gjelder til de eventuelt blir erstattet av nye.