

Alpha Corporate Finance AS

Alminnelige forretningsvilkår

Gjeldende fra 1. november 2008

Disse alminnelige forretningsvilkår for Alpha Corporate Finance AS ("Alpha" eller "Foretaket") er utarbeidet i henhold til lov om verdipapirhandel av 29. juni 2007 nr 74 og forskrift av samme dato nr 876 (vphl).

Forretningsvilkårene slik de til enhver tid foreligger er å anse som akseptert av kunden hver gang kunden legger inn ordre eller foretar handel med Alpha.

Begrep som er definert i vphl har samme betydning når de er benyttet i Forretningsvilkårene.

Kort om Alpha

Alpha Corporate Finance AS
(Org.nr. 991 600 876)
Akersgata 41
0158 OSLO
Telefon 21 03 75 00
Telefax 21 03 75 01
www.alpha.no

1. HVILKE TJENESTER ALPHA HAR TILLATELSE TIL Å YTE.

1.1 Alpha har konsesjon til å yte følgende tjenester:

1. mottak og formidling av ordre på vegne av kunde i forbindelse med ett eller flere finansielle instrumenter
2. utførelse av ordre på vegne av kunde
3. investeringsrådgivning
4. plassering av offentlige tilbud som nevnt i vphl kapittel 7, plassering av emisjoner, samt garantistillelse for fulltegning av emisjoner eller tilbud om kjøp av finansielle instrumenter

1.2 Alpha vil også tilby følgende tilknyttede tjenester:

1. rådgivning med hensyn til foretaks kapitalstruktur, industrielle strategi og beslektede spørsmål, samt rådgivning og tjenester i forbindelse med fusjoner og oppkjøp av foretak
2. utarbeidelse og formidling av investeringsanbefalinger, finansielle analyser og andre former for generelle anbefalinger vedrørende transaksjoner i finansielle instrumenter

1.3 Tilsynsmyndighet

Alpha står under tilsyn av Kredittilsynet.

2. HVA FORRETNINGSVILKÅRENE GJELDER.

Forretningsvilkårene gjelder for Alphas investeringstjenester og tilknyttede tjenester så langt de passer, samt tjenester vedrørende transaksjoner i instrumenter som er beslektet med finansielle instrumenter.

For følgende forhold vil det kunne bli inngått særskilt avtale eller tilleggsavtale:

1. handel med og clearing av børsnoterte derivatkontrakter,
2. handel med og/eller clearing av ikke-standardiserte (OTC) derivatkontrakter,
3. tjenester i forbindelse med garantistillelse for fulltegning av emisjoner eller andre offentlige tilbud, herunder plassering av emisjoner eller tilbud og tjenester i forbindelse med fusjoner og oppkjøp av selskaper,
4. oppbevaring og forvaltning av finansielle instrumenter,
5. inngåelse av rente- og valutakontrakter,
6. handel med varederivater,
7. handel og oppgjør, herunder clearing i utenlandske markeder,

Ved eventuell motstrid mellom slike avtaler som nevnt i foregående avsnitt og disse forretningsvilkår skal avtalene ha forrang.

Handel og clearing kan også være regulert av særlige handelsregler, standardvilkår eller ved de enkelte markedsplasser og oppgjørssentraler der handel og oppgjør/clearing gjennomføres. Ved motstrid mellom disse forretningsvilkår og slike standardvilkår skal standardvilkårene for den enkelte markedsplass eller oppgjørssentral ha forrang.

I tillegg til ovennevnte vil tjenestene kunne være regulert av vphl, verdipapirsentralloven, lov om regulerte markeder, aksjelovene, kjøpsloven, avtaleloven og annen relevant lovgivning.

3. KUNDEKLASSIFISERING.

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

Med kvalifisert motpart forstås:

- ∞ verdipapirforetak
- ∞ kredittinstitusjon
- ∞ forsikringsselskap
- ∞ verdipapirfond og forvaltningsselskap for verdipapirfond
- ∞ pensjonskasser og forvaltningsselskap for pensjonskasser
- ∞ råvare- og derivathandlere
- ∞ virksomheter som fyller 2 av 3 følgende vilkår:
 - balanse større enn EUR 20 millioner
 - netto omsetning større enn EUR 40 millioner

- egenkapital større enn EUR 2 millioner
- ∞ offentlige myndigheter
- ∞ sentralbanker
- ∞ overnasjonale organisasjoner

Med profesjonelle kunder forstås:

- ∞ kvalifiserte motparter
- ∞ institusjonelle investorer som har som hovedvirksomhet å investere i finansielle instrumenter, herunder spesialforetak for verdipapirisering

Alle andre kunder, herunder alle fysiske personer, regnes som ikke-profesjonelle kunder.

Mandatavtalen mellom kunden og Alpha vil inneholde informasjon om hvilken kategori kunden er plassert i, hva inndelingen i de forskjellige kategorier innebærer og om adgangen til å be om å bli omklassifisert.

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 Alpha i henhold til vphl plikt til å innhente opplysninger om kunden for å vurdere om tjenesten eller det aktuelle finansielle instrument/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 Alpha yter. Profesjonelle kunder kan ikke påberope seg særskilte regler og vilkår som er fastsatt for å beskytte den ikke-profesjonelle kunde.

Kunden kan anmode Alpha om å endre kundeklassifiseringen. Informasjon om slik omklassifisering og om konsekvensene av dette kan fås ved henvendelse til Alpha.

4. KUNDENS ANSVAR FOR OPPLYSNINGER GITT ALPHA, FULLMAKTER MV.

For å oppfylle kravet i vphl om å foreta egnethets- og hensiktsmessighetstest, har Alpha plikt til å innhente opplysninger fra kunden. Kunden forplikter seg til å gi Alpha 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 Alpha dersom det skjer vesentlige endringer i opplysninger som tidligere er gitt.

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

Videre er kunden innforstått med at dersom Alpha ikke gis tilstrekkelige opplysninger, vil Alpha ikke kunne avgjøre om tjenesten eller det finansielle instrumentet/produktet er hensiktsmessig eller egnet for kunden. Ved investeringsrådgivning eller aktiv forvaltning vil kunden da bli informert om at den aktuelle tjenesten eller instrumentet ikke kan ytes. I forhold til de øvrige investeringstjenestene vil kunden i slike tilfeller bli informert om at opplysningene gitt Alpha 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.

Kunden forplikter seg til å etterleve den lovgivning og de regler, vilkår og betingelser som til enhver tid gjelder for det enkelte marked eller den enkelte markeds plass 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 konsesjoner, fullmakter og den kompetanse så vel av offentligrettslig som av privatrettslig karakter, som gjelder for kundens handel med finansielle instrumenter. Kunden skal etter krav fra Foretaket dokumentere slike fullmakter m v. Dersom kunden er et utenlandsk foretak, forbeholder Foretaket seg retten til på kundens regning å kreve fremlagt en begrunnet juridisk uttalelse om bl.a. kundens kompetanse til å inngå den aktuelle handel.

Kunden skal gi Foretaket en oversikt over den eller de personer som kan inngi ordre eller akseptere handler på vegne av kunden. Handel eller aksept fra disse er bindende for kunden med mindre Foretaket ikke var i god tro med hensyn til den enkelte persons fullmakter. Kunden er ansvarlig for til enhver tid å holde Foretaket oppdatert med hensyn til hvem som kan inngi ordre eller akseptere handler for kunden. Kunden er bundet av de ordre eller de aksepter som inngis disse, med mindre Foretaket ikke har vært i god tro med hensyn til den enkelte persons fullmakter. Foretaket vil ikke akseptere fullmakter som angir rammer for den enkelte kundes handel, med mindre dette er skriftlig avtalt.

Kunden forplikter seg til å sikre at de midler og finansielle instrumenter som det enkelte oppdrag omfatter er fri for heftelser, så som pant, sikkerhetsrett (tilbakeholdsrett), arrest m v. Det samme gjelder for de tilfeller der kunden handler som fullmektig for tredjemann.

Kunden forplikter seg til å gi opplysninger til Alpha, dersom kunden inngir ordre om salg av finansielle instrumenter som kunden ikke har tilgang til (short salg).

5. RISIKO

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 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 produktinformasjon for det enkelte produkt (prospekt, faktaark, brosjyrer eller annen informasjon). Kunden må selv evaluere risikoen forbundet med det aktuelle instrumentet 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 Alpha 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 Alpha skjer på kundens eget ansvar og risiko og etter kundens skjønn og avgjørelse. Alpha påtar seg under enhver omstendighet intet ansvar for rådgivningen dersom kunden helt eller delvis fraviker de råd Alpha har gitt. Alpha garanterer ikke for noe bestemt utfall av en kundes handel.

6. MARKEDSPASSER HANDELEN SKAL SKJE PÅ.

Kunders ordre vil bli utført i regulerte markeder, og utenfor regulerte markeder. For ikke-profesjonelle kunder forutsettes det at kunden samtykker til at handler kan foretas utenfor regulerte markeder ved signatur på kundeavtale.

7. ORDRE OG OPPDRAG - AVTALESLUTNING.

7.1 Inngivelse og aksept av ordre eller oppdrag - programhandel m v.

Ordre eller oppdrag fra kunden kan kun inngis skriftlig eller elektronisk via brev, faks eller e-post. Det samme gjelder endringer av mottatte ordre. Ordre eller oppdrag som inngis muntlig (herunder pr. telefon) vil ikke bli akseptert. Foretaket anses å ha akseptert ordren eller oppdraget når den eller dette har kommet frem til Foretaket med mindre annet er avtalt.

Foretaket er pliktig til å oppbevare skriftlig kommunikasjon fra kunden så som brev, faks, e-post mv, som inneholder ordre eller indikasjoner på ordre. Disse dokumentene vil bli katalogisert og oppbevart i tre år på et lagringssikkert medium uten innsyn for andre enn de som for å ivareta ordningens funksjon har rettmessig behov for tilgang til slikt materiale.

Foretaket vil ikke være forpliktet til å utføre ordre eller oppdrag som Foretaket antar vil kunne medføre brudd på offentligrettslige lover eller regler fastsatt for den eller de aktuelle markeds plass(er).

Kunden kan ikke forestå programhandel mot eller via Foretaket med mindre dette er særskilt avtalt.

7.2 Oppdragsperiode for ordre.

For ordre knyttet til handel i omsettelige verdipapirer og derivatkontrakter med omsettelige verdipapirer som underliggende instrument gjelder ordren/oppdraget 1 børsdag (dvs ut oppdragsdagen) 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 oppdrag/ordre til Foretaket om å kjøpe eller selge finansielle instrumenter gjennom eller til/fra et annet foretak er kommet frem til Foretaket. For de tilfeller Foretaket initierer en handel anses oppdragsdag å være den dag Foretaket tar kontakt med kunden og får aksept for oppdraget vedrørende kjøp eller salg av de aktuelle finansielle instrumenter.

Oppdraget/ordren kan tilbakekalles i den grad det/den ikke er utført av Foretaket.

7.3 Retningslinjer for ordreutførelse.

Foretaket vil søke å sikre kunden de best mulige betingelser ved utførelse av mottatte oppdrag innenfor oppdragsperiodens varighet. Med mindre kunden har gitt særskilte instruksjoner om hvordan ordren skal utføres vil foretaket utføre ordren iht. foretakets retningslinjer for utførelse av ordre. Retningslinjene følger som vedlegg til disse forretningsvilkårene.

Kunden må samtykke til retningslinjene ved å underskrive på en egen mandatavtale før det kan handles på vegne av kunden.

Foretaket vil kunne gjennomføre handler eller transaksjoner for kunden ved kjøp fra eller salg til andre kunder og/eller meglere og/eller ved selv helt eller delvis å tre inn som motpart, samt slutte handler mot Foretakets egen beholdning uten annen megler som motpart.

Dersom Foretaket er motpart vil det bli opplyst om dette på slutteddelen og/eller annen bekreftelse. Foretaket skal ikke tre inn i en avtale som motpart til en kunde dersom Foretaket kan oppnå bedre

betingelser for kunden ved kjøp eller salg til andre. Dette gjelder ikke dersom kunden ber Foretaket oppgi en pris som det enten vil kjøpe eller selge de angjeldende finansielle instrumenter til direkte ved forespørselen, og kunden aksepterer denne prisen.

Foretaket forbeholder seg rett til å kombinere kundens ordre med ordre fra andre kunder, personer eller foretak som er eller ikke er tilknyttet Foretaket. Aggregering med kundeordre vil ikke skje med mindre det er det er usannsynlig at aggregeringen generelt vil være til ulempe for kunden. Det gjøres imidlertid oppmerksom på at aggregering kan være til ulempe for en enkelt kundeordre på isolert basis. Aggregering av kundeordre med handel for Alphas egen regning skal ikke skje med mindre dette er til gunst for kunden.

Foretaket vil for øvrig også kunne videreformidle ordre til andre meglere og fondsforvaltningsselskaper som vil utføre ordren og foreta oppgjøret, se også punkt 7.4 nedenfor. Vilkår for utførelsen av slike transaksjoner vil fremgå av forretningsvilkårene for det verdipapirforetak Alpha legger ordren inn hos. Alpha vil imidlertid være ansvarlig for selve formidlingen, og Alphas forretningsvilkår gjelder for selve formidlingen av ordren.

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 inngir ordre både for egen regning og for regning av sin arbeidsgiver eller annen fysisk eller juridisk person, vil Foretaket prioritere den oppdragsgiverne representerer.

7.4 Nærmere handelsregler.

Selskapet er ikke medlem av Oslo Børs eller annen regulert markedsplass, og vil derfor formidle eventuelle ordre i børsnoterte finansielle instrumenter videre til andre verdipapirforetak med medlemskap på Oslo Børs eller annen regulert markedsplass. Også andre ordre vil bli kunne bli formidlet til annet verdipapirforetak eller fondsforvaltningsselskap som utfører ordren, herunder oppgjøret.

8. LEVERING OG BETALING (OPPGJØR) AV FINANSIELLE INSTRUMENTER I NORGE.

8.1 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 fire børsdager (T+3), med mindre annet er avtalt. Med børsdag menes enhver dag Oslo børs holder åpent.

For sertifikater er oppgjørsfristen tre børsdager (T+2) med mindre annet er avtalt.

Oppgjørsfrist beregnes fra og med handelsdag til og med oppgjørsdag.

Oppgjør er betinget av at kunden stiller til disposisjon for Foretaket nødvendige midler og finansielle instrumenter på eller før oppgjørsdag. Med mindre annet er særskilt avtalt har Foretaket kundens tillatelse til, i samsvar med den enkelte handel eller transaksjon, å belaste kundens pengekonto i bank eller å inngi anmodning om belastning av kundens pengekonto i bank, så fremt ikke den aktuelle bank krever at særskilt skriftlig belastningsfullmakt skal være inngitt av kunden.

Kunden anses å ha levert VPS-registrerte finansielle instrumenter til Foretaket når de finansielle instrumentene er mottatt på en av Foretakets verdipapirkonti i VPS eller på en annen av Foretaket angitt verdipapirkonto i VPS.

Kunden plikter innen oppgjørsfristen å levere de solgte finansielle instrumenter til Foretaket eller frigi de solgte finansielle instrumenter på sin verdipapirkonto i VPS eller annet tilsvarende rettighetsregister. Inngivelse av ordre om salg av finansielle instrumenter eller aksept av et salgstilbud medfører, med mindre annet er skriftlig avtalt, at Foretaket er gitt fullmakt til å anmode kundens kontofører om frigivelse av de aktuelle finansielle instrumenter.

Kunden anses å ha levert fysiske finansielle instrumenter til Foretaket på det tidspunkt disse er innlevert på Foretakets kontor i transportert stand, eller til annet avtalt leveringssted og det foreligger bekreftelse på at de finansielle instrumentene er mottatt eller stilt til disposisjon for Foretaket. Levering av fysiske finansielle instrumenter må skje senest kl. 10.00 den avtalte oppgjørsdag.

Kunden anses å ha betalt kjøpesummen til Foretaket når denne er godskrevet på Foretakets bankkonto med valuterings senest på oppgjørsdag. Dersom kunden betaler med kontanter, bekreftet sjekk, bankremisse eller som innleveres til Foretaket eller dennes representant (f eks bud), skal dette skje slik at Foretaket kan disponere pengemidlene med valuta på oppgjørsdag.

8.2 Øvrige finansielle instrumenter samt valuta (spot).

For handel med valuta (spot) er den ordinære oppgjørsfrist tre bankdager (T+2)(handelsdag inkludert), med mindre annet er avtalt. Oppgjørsfrist beregnes fra og med handelsdag til og med oppgjørsdag.

For andre finansielle instrumenter gjelder særlige oppgjørsfrister og oppgjørsregler. Disse oppgjørsregler og oppgjørsfrister vil fremgå av de særskilte avtaler som nevnt i pkt 2 annet ledd.

9. RAPORTERING OM UTFØRTE TJENESTER – BEKREFTELSE PÅ AVTALER OG UTFØRTE OPPDRAG.

Foretaket skal senest dagen etter at transaksjonen er gjennomført ved sluttseddel eller på annen måte gi kunden underretning om avtale som er sluttet for kundens regning og på hvilke vilkår handelen er sluttet. Dersom ordren er videreformidlet av Alpha og utført av andre, vil meldingen gis senest første virkedag etter at Alpha mottok informasjonen fra verdipapirforetaket/ fondsforvaltningsselskapet som utførte transaksjonen, og vil bli sendt til kundens oppgitte adresse. Dette gjelder ikke dersom informasjonen sendes direkte til kunden fra det utførende foretaket.

Foretaket forbeholder seg rett til å korrigere åpenbare feil i sluttseddel, bekreftelse mv. Slik korrigerings skal gjøres straks feilen blir oppdaget.

Levering av finansielle instrumenter registrert i VPS bekreftes også ved endringsmelding fra VPS.

Foretaket vil, på kundens forespørsel, opplyse kunden om status på ordre kunden har lagt inn.

Foretaket vil en gang per år sende kunden skriftlig oversikt over finansielle instrumenter Foretaket oppbevarer på vegne av kunden.

10. REKLAMASJON MELLOM FORETAKET OG EN KUNDE SOM IKKE ER VERDIPAPIRFORETAK.

Dersom kunden ikke har mottatt sluttseddel eller annen bekreftelse innen tre børsdager og innen syv børsdager for kunder med utenlandsk adresse etter at avtale er inngått eller etter oppdragsperiodens utløp, må kunden senest innen utgangen av henholdsvis fjerde og åttende børsdag etter at avtale er inngått eller etter oppdragsperiodens utløp meddele dette til Foretaket.

Kunden skal straks etter mottak av sluttseddel eller annen bekreftelse kontrollere denne og skal samme dag som mottakelsen skjer eller senest innen utgangen av neste børsdag - dersom reklamasjon ikke

kunne inngis innen normal kontortids utløp på mottaksdagen - gi melding til den aktuelle enhet i Foretaket dersom han vil gjøre gjeldende at noe av det som fremkommer av sluttseddelen/bekreftelsen er i strid med ordren, oppdraget eller den inngåtte handel.

Dersom levering til kunden av omsettelige verdipapirer registrert i VPS ikke er skjedd på oppgjørsdag og kunden har stillet de nødvendige midler til disposisjon for Foretaket, må kunden straks erklære heving overfor Foretaket dersom kunden vil påberope forsinkelsen som grunnlag for å heve avtalen. Dette dog slik at hevingserklæringen ikke vil få noen virkning dersom kunden mottar oppfyllelse innen to børsdager etter at slik hevingserklæring er mottatt. Kunden har i denne perioden ikke rett til å slutte dekningsavtale for Foretakets regning og risiko.

Med "straks" i foregående ledd forstås samme dag eller - dersom reklamasjon eller innsigelse ikke kunne inngis innen normal kontortids utløp - senest innen utgangen av neste børsdag. Fristen regnes fra det tidligste av:

- ∞ det tidspunkt kunden fikk eller burde fått kunnskap om at levering ikke er skjedd ved innsyn på VPS-konto, ved hjelp av elektronisk bekreftelsessystem, ved underretning fra forvalter eller på annen måte,
- ∞ det tidspunkt endringsmelding fra VPS kom frem til eller i henhold til tiden for ordinær postgang burde ha kommet frem til den adresse kunden har oppgitt.

Dersom betaling til kunden ikke er skjedd til den tid som er fastsatt i avtalen og kunden har levert de aktuelle omsettelige verdipapirer eller stilt disse til disposisjon for Foretaket, må kunden straks han har konstatert eller burde ha konstatert at oppgjør ikke er mottatt erklære heving overfor Foretaket dersom kunden vil påberope forsinkelsen som grunnlag for å heve avtalen. Kunden kan bare heve avtalen dersom forsinkelsen er vesentlig.

Ved kjøp eller salg av finansielle instrumenter gjennom Foretaket gjelder de alminnelige regler om avtalers ugyldighet tilsvarende i forholdet mellom kjøperen og selgeren. Dersom kunden vil gjøre gjeldende at en avtale ikke er bindende grunnet ugyldighet, må kunden fremsette innsigelse om dette straks etter at kunden fikk kunnskap om eller burde fått kunnskap om de forhold som påberopes som grunnlag for ugyldigheten. (I alle tilfelle må innsigelsen være fremsatt innen seks måneder etter at avtalen er sluttet.) Slik innsigelse vil ha slik virkning i forhold til Foretaket som følger av de alminnelige regler om avtalers ugyldighet.

Muntlig reklamasjon eller innsigelse skal umiddelbart bekreftes skriftlig.

Dellevering til kunden gir ham ikke rett til å heve avtalen med mindre kunden har tatt uttrykkelig forbehold om full levering.

For avtaler om handel med valuta (valutaspot) skal reklamasjonsfristene beregnes ut fra bankdager og ikke børsdager.

Dersom kunden ikke har reklamert innenfor den tid som er angitt ovenfor, anses reklamasjonsretten som bortfalt.

11. ANGRERETT

Det er ikke angrerett etter angrerettloven på de tjenester og handler i finansielle instrumenter som omfattes av Forretningsvilkårene.

12. REKLAMASJON VERDIPAPIRFORETAK IMELLOM.

Dersom levering av omsettelige verdipapirer registrert i VPS ikke er skjedd på oppgjørsmøte og Foretaket har stillet de nødvendige midler til disposisjon for det andre verdipapirforetaket, har Foretaket rett til å slutte dekningsavtale dersom Foretaket straks gir melding til det andre verdipapirforetaket om at Foretaket vil påberope seg forsinkelsen som grunnlag for å slutte dekningsavtale. Med "straks" forstås snarest mulig og innen utløpet av første børsdag etter oppgjørsmøte. Dekningsavtalen skal foretas snarest mulig etter meldingen, dog slik at det andre foretaket har rett til å foreta etterlevering innen tre – 3 – timer etter at Foretakets melding kom frem til det andre foretaket. Dekningsavtale skal foretas til markedskurs. Et eventuelt kurstap ved denne dekningsavtalen bæres av det andre verdipapirforetaket, som ikke vil være berettiget til eventuell gevinst.

Dersom Foretakets kjøpende kunde har erklært heving i samsvar med reglene i punkt 10, skal Foretaket straks gi melding til det andre verdipapirforetaket dersom Foretaket vil påberope seg forsinkelsen som grunnlag for å heve avtalen overfor det andre verdipapirforetaket. Dersom hevingserklæring fra Foretakets kjøpende kunde deretter får virkning i samsvar med reglene i punkt 10, kan Foretaket heve avtalen med det andre verdipapirforetaket dersom Foretaket straks etter at dette er klarlagt erklærer heving overfor det andre verdipapirforetaket. Dersom kundens heving medfører en plikt for Foretaket til å erstatte kundens tap, kan Foretaket kreve et tilsvarende erstatningsbeløp fra det andre verdipapirforetaket.

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 den markedsplass hvor de finansielle instrumenter er kjøpt eller solgt.

Kunden er innforstått med at oppgjør og sikkerhetsstillelse i utenlandske markeder kan innebære at kundens aktiva som er avgitt til oppgjør eller som sikkerhetsstillelse ikke holdes atskilt fra det eller de av Foretaket benyttede utenlandske verdipapirforetaks og/eller oppgjørsrepresentanters egne midler. Det påhviler Foretaket å fremskaffe relevant informasjon til kunden om, herunder den rettslige regulering av, hvordan kunders aktiva behandles i de relevante markeder. Kunden er innforstått med at han, etter å ha mottatt slik informasjon selv bærer risikoen for egne aktiva som er overført til utenlandske banker, verdipapirforetak, oppgjørsagenter, oppgjørssentraler o l i form av oppgjør eller sikkerhetsstillelse, og at Foretakets ansvar overfor kunden for slike aktiva er begrenset i samsvar med det aktuelle lands eller markeds regler. Foretaket påtar seg uansett ikke noe ansvar ut over det som vil følge etter norsk rett.

14. MISLIGHOLD

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

1. levering av finansielle instrumenter eller penger ikke skjer innen oppgjørsmøtet eller kunden ikke oppfyller 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.

Foretaket 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 vphl § 12-2. Foretaket har tilbakeholdsrett i de finansielle instrumenter som Foretaket har kjøpt for kunden, jfr vphl § 12-2. Dersom kunden ikke har betalt kjøpesummen innen tre - 3 - dager etter oppgjørsfristen kan Foretaket, med mindre annet er skriftlig avtalt, og uten ytterligere varsel, selge de finansielle instrumentene for kundens regning til dekning av Foretakets krav. Slikt salg skal normalt skje til børskurs eller en kurs som etter markedets stilling er rimelig. Dersom de aktuelle finansielle instrumenter er overført til kundens verdipapirkonto i VPS eller annet tilsvarende rettighetsregister 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 pantsatte børsnoterte verdipapirer og fondsaktiver enn de som er omfattet av pkt 2 ovenfor, og kunden anses å ha samtykket i slikt tvangssalg gjennom uavhengig megler, jfr lov om tvangsfullbyrdelse § 1-3 annet ledd.
4. Stenge alle posisjoner som er gjenstand for sikkerhetsstillelse og/eller marginberegning,
5. Benytte til motregning samtlige av Foretakets tilgodehavende mot kunden fra andre transaksjoner, herunder krav på kurtasje, utlegg for skatter og avgifter, krav på renter m v og utgifter eller tap som følge av kundens mislighold av en eller flere forpliktelser overfor Foretaket, overfor ethvert tilgodehavende kunden har mot Foretaket på misligholdstidspunktet - enten kravene er i samme eller ulik valuta. Krav i utenlandsk valuta blir å omregne til NOK etter markedskurs på misligholdstidspunktet.
6. Gjennomføre for kundens regning og risiko hva Foretaket anser nødvendig til dekning eller reduksjon av tap eller ansvar som følge av avtaler inngått for eller på vegne av kunden, herunder reversering av transaksjoner.
7. Dersom kunden ikke leverer de finansielle instrumenter på avtalt tidspunkt til Foretaket, kan Foretaket umiddelbart foreta dekningskjøp eller innlån av finansielle instrumenter for kundens regning og risiko for å oppfylle sin leveringsplikt overfor kjøper. Kunden plikter å erstatte Foretakets eventuelle kurstap med tillegg av morarente og eventuelle gebyrer.
8. Kreve dekket de kostnader Foretaket er blitt påført som følge av kundens mislighold, herunder utgifter påløpt ved lån av finansielle instrumenter, renter og andre forsinkelsesgebyrer.

For øvrig gjelder kjøpslovens bestemmelser 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 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.

Ved mislighold som nevnt i pkt 12 er Foretakets misligholdsbeføyelser uttømmende regulert i pkt 12. Ved annet mislighold fra verdipapirforetak, som er motpart til Foretaket, kan Foretaket anvende de ovennevnte misligholdsbeføyelser.

15. RENTER VED MISLIGHOLD.

Ved Foretakets eller kundens mislighold svares rente tilsvarende den til enhver tid gjeldende morarente, jfr lov om forsinket betaling av 17. desember 1976 nr. 100, med mindre annet er særskilt avtalt.

16. GODTGJØRELSE

Foretakets godtgjørelse i form av honorar, kurtasje, kursdifferanse eller tegnings- eller portefølje provisjon, eventuelt en kombinasjon, eventuelt med tillegg av avgifter knyttet til handel og clearing m v. vil være gjenstand for individuell avtale.

Kurtasje er en provisjon (godtgjørelse) som legges til 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.

Foretaket kan også beregne seg særskilt godtgjørelse for rådgivningsoppdrag.

Mottak av tegnings/portefølje provisjon innebærer at Foretaket kan motta distribusjonshonorar fra leverandør eller tilrettelegger i form av en prosentsats av vederlaget kunden skal betale til produktleverandøren, evt. en prosentsats av det løpende forvaltningshonorar produktleverandøren betinger seg fra kunden. Kunden kan på forespørsel få nærmere opplysninger vederlag Foretaket mottar fra andre enn kunden.

Ikke-profesjonelle kunder skal motta rapportering hvor fullstendig prisinformasjon fremgår.

Foretaket forbeholder seg rett til å fakturere kunden og/eller 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 Foretaket ikke kreve godtgjørelse med mindre annet er særskilt avtalt.

17. FORVALTNING - KONTOFØRING I VPS.

Foretaket vil, med mindre annet er avtalt, ikke opptre som forvalter for kunder i relasjon til den til enhver tid gjeldende aksjelov.

Dersom Foretaket har finansielle instrumenter til forvaltning eller depot for kunden, skal egen avtale inngås for denne virksomhet. Foretaket kan inngå avtale med annen depotmottager om forvaltning eller depot for kunden. Valg av slik depotmottager skjer etter Foretakets beste skjønn og kunden anses å ha akseptert valg av depotmottager med mindre annet fremgår av den særskilte forvaltnings- eller depotavtale. Foretaket påtar seg intet ansvar for slik depotmottagers eventuelle mislighold ved håndtering eller forvaltning av kundens aktiva.

Dersom Foretaket skal være kontofører for kundens VPS-konti eller verdipapirkonto i annet tilsvarende rettighetsregister, skal det inngås egen avtale om dette.

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 disse forretningsvilkår. Kunden er solidarisk ansvarlig overfor Foretaket 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 disse forretningsvilkår.

19. OPPBEVARING AV KUNDERS AKTIVA - KLIENTKONTI.

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

For handel og oppgjør i utenlandske markeder gjelder særskilte regler, jfr pkt 13.

20. ANSVAR OG ANSVARSRITAK.

Foretaket er ansvarlig overfor kunden for oppfyllelse av kjøp eller salg det har sluttet på vegne av eller med kunden. Dette gjelder likevel ikke dersom kunden på forhånd har godkjent den annen part.

Foretaket påtar seg intet ansvar for oppgjør dersom kunden ikke stiller til disposisjon for Foretaket nødvendige midler og finansielle instrumenter på eller før oppgjørsdag.

Foretaket påtar seg heller 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.

Foretaket eller dets ansatte er for øvrig ikke ansvarlig for kundens tap så lenge Foretaket eller dets ansatte ved rådgivning eller gjennomføring av ordre eller oppdrag har oppfylt alminnelige krav til aktsomhet. For de tilfeller der Foretaket har benyttet kredittinstitusjoner, verdipapirforetak, oppgjørssentraler, forvaltere eller andre tilsvarende norske eller utenlandske medhjelpere, vil Foretaket eller dets ansatte kun være ansvarlig for disse medhjelperes handlinger eller unnlatelser dersom Foretaket 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 Foretaket seg intet ansvar for feil eller mislighold fra disse.

Foretaket er uansett ikke ansvarlig for skade eller tap som skyldes hindring eller andre forhold utenfor Foretakets kontroll, herunder strømbrydd, feil eller brydd i elektroniske databehandlingssystemer eller telenett m v, brann, vannskade, streik, lovendringer, myndighetenes pålegg eller lignende omstendigheter.

Når handel er utført på en norsk eller utenlandsk børs etter ordre eller krav fra kunden, vil Foretaket ikke være ansvarlig for feil eller mislighold begått av denne børs eller eventuell tilknyttet oppgjørssentral og kunden anses herved innforstått med at den enkelte børs/oppgjørssentral kan ha fastsatt egne regler for regulering av sitt ansvar overfor børsmedlemmer, kunder m v med større eller mindre grad av ansvarsfraskrivelser.

Foretaket er heller ikke ansvarlig for de tilfeller der forsinkelse eller uteblivelse skyldes at penge- eller verdipapiroppkjøret er suspendert eller opphørt som følge av forhold utenfor Foretakets kontroll.

Begrensninger i Alphas ansvar utover det som er angitt over kan følge av særskilt avtale med kunden.

21. TILBAKEHOLDELSE AV SKATTER M V.

Ved handel i utenlandske markeder kan Foretaket 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 Foretaket foreta en foreløpig beregning av det aktuelle beløp og holde dette beløp 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 skaffe 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 Foretaket gjennomføre et sluttoppgjør der Foretaket er berettiget til å motregne i kundens tilgodehavende for Foretakets tilgodehavende herunder for kurtasje, skatter, avgifter, renter m v.

23. INFORMASJONSSPERRER (SÅKALTE CHINESE WALLS) - INTERESSEKONFLIKTER.

Foretaket vil søke å unngå at det oppstår interessekonflikter og har retningslinjer og regler for å sikre at virksomhetsområdene i Foretaket opererer uavhengig av hverandre slik at man unngår at interessekonflikter oppstår. Foretaket har en særlig plikt til å sørge for at kundens interesser går foran Foretakets og ansattes interesser, samt at enkelte kunder ikke usaklig tilgodeses på bekostning av andre kunder. Dersom interessekonflikter ikke kan unngås vil Foretaket så langt mulig sørge for at kunden behandles rimelig og korrekt.

Dersom Foretaket 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 Foretakets ansatte som har kontakt med kunden kan være forhindret fra å benytte eller ikke kjenner til informasjon som foreligger i Foretaket og som kan være relevant for kundens investeringsbeslutninger. I enkelte tilfeller vil kundens kontaktperson(er) i Foretaket ikke ha anledning til å utøve rådgivning med hensyn til bestemte investeringer. Foretaket kan i slike tilfeller ikke begrunne hvorfor det ikke kan gi råd eller utføre en bestemt ordre.

Foretaket og dets ansatte kan ha egne interesser i relasjon til de transaksjoner eller investeringer kunden vil foreta. Dette kan bl.a. følge av:

1. rådgivning eller tilretteleggeroppdrag for det aktuelle investeringsobjekt,
2. garantistillelse eller deltagelse i fulltegningskonsortier,
3. rådgivning og utførelse av ordre for andre kunder,
4. upubliserte analyser mv. utarbeidet av foretaket
5. ansattes egne posisjoner.

24. MEDLEMSKAP I VERDIPAPIRFORETAKENES SIKRINGSFOND

Foretaket er medlem av Verdipapirforetakenes sikringsfond, jf. lov om verdipapirhandel § 8-13 med tilhørende forsikrift.

Sikringsfondet dekker krav som skyldes Foretakets manglende evne til å gi dekning for krav som skyldes Foretakets behandling av kunders midler og finansielle instrumenter og som oppbevares, administreres eller forvaltes av Foretaket på kunders vegne i forbindelse med investerings- og tilleggstjenester.

25. TILTAK MOT HVITVASKING AV PENGER.

Ved etablering av forretningsforhold skal kunden gjennom legitimasjonskontroll m v. dokumentere sin identitet samt angi og dokumentere eventuelle fullmakts- eller representasjonsforhold, slik at Foretaket til enhver tid kan oppfylle sine plikter i henhold til regler og retningslinjer som følge av tiltak mot hvitvasking av penger, slik disse til enhver tid gjelder.

Kunden er kjent med at Foretaket 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 - TAUSHETSPLIKT.

Foretaket vil uaktet lovbestemt taushetsplikt gi informasjon om kunden, kundens transaksjoner, innestående på klientkonto og annet til de myndighetsorganer som måtte kreve dette i medhold av lov eller forskrift.

Kunden anses å ha samtykket i at opplysninger som er undergitt taushetsplikt også kan gis til de markedsplasser, 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 der dette er påkrevet for behandlingen av klagesaker i henhold til Norges Fondsmeglerforbunds etiske normer.

27. TILLEGG OG ENDRINGER.

Foretaket forbeholder seg rett til å fastsette tillegg til eller endre disse vilkår. Vesentlige tillegg eller endringer får virkning fra det tidspunkt de skriftlig er meddelt kunden. Meddelelsen vil bli gitt via brev eller per e-post til kundens oppgitte e-postadresse. Andre endringer trer i kraft fra det tidspunkt de er publisert på Alphas internettside. Tillegg eller endringer vil ikke ha virkning for ordre, handler, transaksjoner m v som er inngitt eller gjennomført før tidspunktet for meddelelsen om tilleggene eller endringene.

28. MEDDELELSER OG FULLMAKTER.

Kundens skriftlige meddelelser skal sendes pr brev, telefaks eller etter avtale pr SWIFT eller annen elektronisk kommunikasjon. Meddelelser sendt pr telefax skal bekreftes ved oversendelse av originalbrev, med mindre annet fremgår av disse vilkår.

Kunden skal ved etablering av forretningsforholdet meddele Foretaket sin adresse, telefon- og telefaxnummer samt eventuelle elektroniske adresser og skal senere til enhver tid holde Foretaket informert om endringer i nevnte adresser, telefon og eventuelt telefaxnummer. Det samme gjelder for pengekonti i bank og verdipapirkonti i VPS eller annet tilsvarende rettighetsregister.

Kundens adresse, telefon og telefax samt de personer hos kunden som har fullmakt til å opptre på vegne av kunden fremgår av særskilt vedlegg til disse vilkår.

Eventuelle endringer skal straks meddeles Foretaket skriftlig.

29. TOLKNING.

Forretningsvilkårene gjelder ovennevnte tjenester og i tilfelle av 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.

Avtalen og enhver tvist som fremkommer som følge av Avtalen skal være underlagt og tolkes i henhold til norsk lov.

Enhver tvist, uenighet eller krav som følger av eller relaterer seg til Avtalen, eller brudd på, oppsigelse eller gyldighet av denne skal avgjøres med endelig virkning ved voldgift i henhold til reglene i Lov om Voldgift. Voldgiftsforhandlinger skal foregå i Oslo og være unntatt offentlighet. Språket skal være norsk.

Begge parter kan imidlertid forlange midlertidig forføyning eller rettslig påbud fra enhver kompetent domstol for å hindre vedvarende brudd på avtalen eller skader som følge av brudd på Avtalen.

Dersom kunden ikke er tilfreds med de tjenester Alpha yter, kan kunden rette skriftlig klage via brev til Foretakets forretningsadresse, evt. pr. e-post.

Utenlandske kunder, herunder nordmenn hjemmehørende i utlandet, som kan påberope seg lover eller regler som gir beskyttelse mot rettsforfølgelse fra Foretaket i relasjon til sine forpliktelser overfor Foretaket, fraskriver seg denne rett så langt dette ikke er i direkte strid med de aktuelle lover eller regler.

+ + +