

## KONTRAKTSSPESIFIKASJONER OG UTFYLLENDE REGLER FOR AUTOMATISKE VPO-LÅN

### 1. SAMMENDRAG

- 1.1** Dette Vedlegget fastsetter Kontraktspesifikasjoner og Utfyllende Regler for Clearing av Automatiske VPO-lån.
- 1.2** Låneavtaler genereres av VPS ved låneetterspørsel i VPO som spesifisert i VPO Regelverk.
- 1.3** Alle Låneavtaler generert i VPO Lånepool er underlagt Clearing hos Oslo Clearing, og VPO-medlemmer må være Clearingmedlemmer eller Sluttkunder hos Oslo Clearing for dette formålet.
- 1.4** Dette Vedlegget og Clearingreglene regulerer forholdet mellom Oslo Clearing og hver Låntaker og Långiver når det gjelder Automatiske VPO-lån.

### 2. KONTRAKTSPESIFIKASJONER

Godkjente Låneinstrumenter:	Finansielle Instrumenter godkjent for Clearing av Oslo Clearing.
Kontraktstype:	Uten tidsbegrensning.
Låneinstrument:	Besluttet av VPS blant Godkjente Låneinstrumenter.
Kontraktstørrelse:	1 per underliggende.
Rente:	Besluttet av Oslo Clearing i henhold til Punkt 5.
Renteperiode:	Fra og med Leveringsdato til Tilbakeleveringsdato, men ikke inkludert Tilbakeleveringsdato.
Renteberegningsgrunnlag:	Basert på daglig markedsrente.
Renteberegning:	Faktisk/360 beregnet daglig.
Renteoppgjør:	Første Børsdag etter utløpet av hver måned. Renteoppgjør for en måned omfatter rente for enhver kalenderdag som ikke er en Børsdag mellom siste Børsdag i forrige måned og første Børsdag etter utløpet av måneden.
Tilbakelevering:	Låntaker har rett til å foreta Tilbakelevering på en hvilken som helst Børsdag i Låneperioden. Långiver kan kreve Tilbakelevering på en hvilken som helst Børsdag i Låneperioden.
Tilbakeleveringsdato:	Datoen da Tilbakelevering av Låneinstrumentene må senest finne sted, som beskrevet i Punkt 6.
Låneoppgjør:	Levering, Tilbakelevering, Renteoppgjør og Kompensasjonsoppgjør.

### **3. GENERELLE KRAV**

#### **3.1 Låntakere**

**3.1.1** Som spesifisert i VPO Regelverk må Clearingmedlemmer og Sluttkunder som er VPO-medlemmer gi VPS fullmakt til å generere Låneavtaler i VPO Lånepool.

**3.1.2** Lån vil bli tatt opp i det aktuelle VPO-medlemmets navn og for dennes regning i tilfelle låneetterspørsel som videre beskrevet i VPO Regelverk, avhengig av tilgjengeligheten på Låneinstrumentene i VPO Lånepool.

#### **3.2 Långivere**

**3.2.1** Clearingmedlemmer og Sluttkunder som ønsker å bli medlem av VPO Lånepool for låneformål må gi Oslo Clearing fullmakt til å generere Låneavtaler ved å registrere på deres Lånekonto at Låneinstrumentene er tilgjengelige for låneformål og spesifisere hvilken type og for hvilke beløp Låneinstrumentene er tilgjengelige.

**3.2.2** Låneavtalene vil bli generert på en Lånekonto som nærmere beskrevet i VPO Regelverk.

**3.2.3** Dersom en sikkerhetsrettighet eller heftelse eller overføringsbegrensning registreres på Lånekontoen, vil Lånekontoen bli suspendert og ingen Låneavtaler vil bli generert.

### **4. ETABLERING AV LÅNEAVTALER UNDER VPO LÅNEPOOL**

#### **4.1 Registrering av Låneavtaler i VPS**

**4.1.1** Låneavtaler genereres av VPS som nærmere beskrevet i VPO Regelverk.

**4.1.2** Nye Låneavtaler registreres av VPS på Innlåns- og Utlånskontoene så snart Låneavtalene er generert, hvorved de tilgjengelige Låneinstrumentene vil bli levert fra Utlånskontoen til Innlånskontoen.

**4.1.3** Oslo Clearing og de respektive Låntakere og Långivere vil bli motparter ved registrering av Låneavtalen på Innlåns- og Utlånskontoene.

#### **4.2 Clearing av automatisk VPO-lån**

**4.2.1** Alle Låneavtaler generert i VPO Lånepool er underlagt clearing hos Oslo Clearing.

**4.2.2** Låneavtalene vil bli registrert på Låntakers og Utlåners Clearingkonto hos Oslo Clearing umiddelbart etter registrering i punkt 4.1.

**4.2.3** Låneavtalene kan ikke overføres til andre Clearingkonti.

### **5. LEVERING**

**5.1** Låneinstrumentene overføres automatisk fra Utlånskontoen til Meglerkontoen i VPS på den fastsatte oppgjørsdatoen.

**5.2** Låneinstrumentene skal overføres fri for alle heftelser og med alle tilknyttede rettigheter. Låntaker tar over alle rettigheter og plikter vedrørende Låneinstrumentene, inkludert alle rettigheter og plikter forbundet med utsteder, fra det tidspunktet Låneinstrumentene blir registrert på meglerkonto.

## **6. TILBAKELEVERING**

### **6.1 Tilbakelevering**

**6.1.1** Låntaker kan på en hvilken som helst Børsdag foreta Tilbakelevering av noen eller alle Låneinstrumentene ved overføring av Låneinstrumentene til Meglerkontoen fri for heftelser.

**6.1.2** Tilbakelevering, som ikke er Obligatorisk Tilbakelevering, vil automatisk bli foretatt på enhver Børsdag når Låneinstrumentene er tilgjengelige på Meglerkontoen etter levering av handel som gjelder oppgjøret har blitt foretatt.

### **6.2 Obligatorisk Tilbakelevering**

**6.2.1** Låntaker skal foreta Obligatorisk Tilbakelevering, i henhold til Punkt 6.1.1, ved varsel om Tilbakelevering gitt av Oslo Clearing. Oslo Clearing skal spesifisere i varselet hvilken endelig frist Låntaker har for Tilbakelevering ("Tilbakeleveringsfristen"). Obligatorisk Tilbakelevering vil bli foretatt automatisk på enhver Børsdag uten hensyn til handel som gjelder oppgjøret der Obligatorisk Tilbakelevering skal finne sted.

**6.2.2** For Tilbakeleveringskrav registrert av Långiver er Tilbakeleveringsfristen den fjerde Børsdagen etter varsel om Tilbakelevering ble gitt av Oslo Clearing. For Tilbakeleveringskrav registrert av Oslo Clearing i forbindelse med hendelser beskrevet i Punkt 8, skal Tilbakeleveringsfristen settes til datoen for den aktuelle hendelsen.

### **6.3 Brudd på Tilbakeleveringsplikter**

**6.3.1** Ved brudd på Låntakers Tilbakeleveringsplikter kan Oslo Clearing, for Låntakers regning og risiko, kjøpe, låne eller på annen måte anskaffe de aktuelle Finansielle Instrumentene for å dekke underskuddet, eller be Låntakers Clearingrepresentant om å gjøre dette.

## **7. TILBAKELEVERINGSKRAV**

**7.1** Långiver kan på en hvilken som helst Børsdag komme med krav om Tilbakelevering av noen eller alle Låneinstrumentene. Tilbakeleveringskrav fremsettes av Långiver (eller dennes Clearingrepresentant dersom Långiver ikke er Clearingmedlem) ved registrering av Tilbakeleveringskravet på Utlånskontoen.

**7.2** Dersom det ikke er nok tilgjengelig til å møte alle Tilbakeleveringskrav i et finansielt instrument, vil Oslo Clearing be aktuelle Låntakere om å iverksette Tilbakelevering.

**7.3** Oslo Clearing kan kreve Tilbakelevering som spesifisert i Punkt 8.

## **8. ENDRINGER ANGÅENDE LÅNEINSTRUMENTENE**

**8.1** Oslo Clearing skal registrere krav om Tilbakelevering som beskrevet nedenfor dersom noen av de hendelsene det vises til i Punkt 8.1.1 til 8.1.3 nedenfor finner sted:

**8.1.1** En utsteder av Godkjente Låneinstrumenter som er aksjer eller andre egenkapitalinstrumenter eller lignende skal betale utbytte på aksjene eller foreta en full eller delvis tilbakebetaling i tilfelle likvidering, innløsning, kapitalnedsettelse, tilbakekjøp av egenkapitalinstrumenter eller fusjon eller fisjon av utsteder.

**8.1.2** En utsteder av Godkjente Låneinstrumenter skal utstede nye finansielle instrumenter eller fortrinnsrett til nye finansielle instrumenter til innehaverne av de Godkjente Låneinstrumentene, eller fremsette et tilbud til innehaverne om å kjøpe Utsteders egne aksjer.

- 8.1.3** Utsteder av de Godkjente Låneinstrumentene skal foreta en aksjesplitt, aksjespleis, fusjon eller fisjon eller endring i ISIN eller andre endringer som kan påvirke Clearingsystemet slik at et krav om Tilbakelevering blir nødvendig etter Oslo Clearings eget skjønn.
- 8.2** Oslo Clearing kan, i den perioden som starter 14 kalenderdager før datoen for en hendelse som beskrevet i Punkt 8.1, fjerne muligheten for å generere nye lån, og kreve Tilbakelevering av alle Låneavtaler.
- 8.3** Låntaker skal foreta Tilbakelevering i henhold til Punkt 6.
- 8.4** Låntaker skal, dersom Tilbakelevering ikke foretas som fastsatt i punkt 8.2 og 8.3, foreta Tilbakelevering og også tilby et kontant Kompensasjonsoppgjør til Långiver for ikke å ha mottatt Tilbakelevering før de hendelsene det vises til i Punkt 8.1. Oslo Clearing skal beslutte hvilket beløp i Låneinstrumenter som skal være underlagt Tilbakeleveringsforpliktelser og beregne Kompensasjonsoppgjøret.
- 8.5** Dersom Låneinstrumentene blir tatt av noteringslisten eller blir suspendert fra notering, eller i tilfelle konkurs hos Utsteder eller dersom andre hendelser inntreffer som ifølge Oslo Clearing vil gjøre det umulig eller vesentlig vanskeligere å foreta Tilbakelevering som påkrevd, så skal følgende regler gjelde:
- 8.5.1** Oslo Clearing kan beslutte at Tilbakeleveringsforpliktelsene skal falle bort midlertidig dersom forholdet anses for å være midlertidig.
- 8.5.2** Oslo Clearing kan beslutte at Tilbakeleveringsforpliktelsene skal falle bort permanent dersom forholdet anses for å være permanent. I så tilfelle skal Låntaker tilby Långiver et kontant Kompensasjonsoppgjør for markedsverdien av Låneinstrumentene beregnet fra den datoen da Låntaker mottok Tilbakeleveringskravet.
- 8.6** Dersom datoen for en av hendelsene det vises til i Punkt 8.1 faller innenfor en periode der Oslo Clearing har utsatt eller avbrutt Tilbakeleveringsforpliktelsene, skal Låntaker tilby Långiver et kontant Kompensasjonsoppgjør for markedsverdien av utdelingen eller retten eller andre fordeler mottatt i henhold til følgende regler:
- 8.6.1** Kompensasjonsoppgjør basert på markedsverdien til finansielle instrumenter skal beregnes av Oslo Clearing på grunnlag av Sluttkursen. Dersom slik beregning ifølge Oslo Clearing ikke gir et rettferdig resultat, kan Oslo Clearing beregne en annen markedsverdi etter beste evne.
- 8.6.2** Låntaker og Långiver skal varsles om Kompensasjonsoppgjør der etteroppgjøret skal foretas den fjerde Børsdagen etter slikt varsel. Oppgjøret skal finne sted over Låntakers Oppgjørskonto og Långivers Depotkonto eller Oppgjørskontoen til dennes Clearingrepresentant dersom Långiver ikke har noen Depotkonto.
- 8.6.3** Kompensasjonsoppgjør beregnet av Oslo Clearing kan bestrides rettslig av en Låntaker eller Långiver i henhold til Clearing-reglene, forutsatt at Oslo Clearing mottar en skriftlig klage innen to uker etter varselet i punkt 8.6.2 og forutsatt at en formell stevning er inngitt innen tre måneder etter varselet. Hvis ikke vil retten til å komme med innvendinger falle bort. I så tilfelle skal alle Låntakere og Långivere i låneserien betale tilbake til Oslo Clearing forskjellen mellom mottatt Kompensasjonsoppgjør og den kompensasjonen som ble tilkjent av retten og holde Oslo Clearing skadesløs mot alle tap og utgifter som måtte oppstå på grunn av forholdet. Oslo Clearing kan bringe Låntakerne og/eller Långiverne i samme serie inn i ethvert saksanlegg mot Oslo Clearing fra en Långiver eller Låntaker. Oslo Clearing skal organisere kontantoppgjør i henhold til ovennevnte etter endelig rettskjennelse.

## **9. RENTEFASTSETTELSE**

**9.1** Oslo Clearing skal fastsette renten som gjelder for Automatiske VPO-lån i henhold til følgende regler:

**9.1.1** Hvert Godkjente Låneinstrument skal kategoriseres i en rentegruppe.

**9.1.2** Oslo Clearing skal vurdere egenskapene til det underliggende instrument, ved fastsettelse av rentegruppen til et Godkjent Låneinstrument.

**9.1.3** Oslo Clearing kan endre rentegruppen for de Godkjente Låneinstrumentene, basert på en regelmessig vurdering, eller dersom forholdene tilsier det.

**9.1.4** Oslo Clearing kan endre et Godkjent Låneinstrument fra én gruppe til en annen med 3 dagers varsel.

## **10. RENTEOPPGJØR**

**10.1** Låntaker skal betale til Oslo Clearing den påløpte renten på det Automatiske VPO-lånet for innlån spesifisert på Oslo Clearings hjemmesider, den første Børsdagen etter utløpet av hver måned. Renten skal beregnes for hver påbegynte dag i Låneperioden basert på at det er 360 rentedager i året.

**10.2** Låntaker skal betale til Oslo Clearing den påløpte renten på det Automatiske VPO-lånet for utlån spesifisert på Oslo Clearings hjemmesider, den første Børsdagen etter utløpet av hver måned. Renten skal beregnes for hver påbegynte dag i Låneperioden basert på at det er 360 rentedager i året.

**10.3** Renten skal beregnes på grunnlag av antall Låneinstrumenter under det Automatiske VPO-lånet fra tid til annen, ganget med den daglige Sluttkursen for Låneinstrumentet. Sluttkursen skal beregnes i henhold til Standardvilkårene. Den beregnede Renteperioden skal være minst 1 dag.

**10.4** Oslo Clearing skal beregne rentebeløpet og gi varsel om dette til Clearingmedlemmet (eller dennes Clearingrepresentant hvis denne ikke et Clearingmedlem) senest siste Børsdag før Renteoppgjøret.