

STANDARDVILKÅR

FOR

DERIVATER

OSLO CLEARING ASA

DEL A - GENERELLE BESTEMMELSER	4
1. INNLEDNING	4
2. VILKÅR FOR CLEARINGMEDLEMSKAP	5
3. VILKÅR FOR SLUTTKUNDER.....	9
4. ANDRE GENERELLE REGLER	11
DEL B - CLEARING AV DERIVATER OG VERDIPAPIRLÅN	13
5. GENERELLE BESTEMMELSER OM CLEARINGEN	13
6. FREMGANGSMÅTE VED REGISTRERING.....	14
7. OPPGJØRSREGLER	16
8. MARGINKRAV OG SIKKERHETSSTILLELSE	20
9. MISLIGHOLD FRA SLUTTKUNDE	22
10. MISLIGHOLD OG REGELBRUDD FRA CLEARINGMEDLEMMER.....	23
11. FINANSIELL SIKKERHETSSTILLELSE MED SLUTTAVREGNING	25
DEL C - KONTRAKTSADMINISTRASJON FOR TM DERIVATER	27
12. GENERELLE BESTEMMELSER	27
13. FREMGANGSMÅTE VED REGISTRERING	28
14. OPPGJØRSINFORMASJON og OPPGJØRSREGLER	30
15. SIKKERHETSSTILLELSE	33
16. MISLIGHOLD	33

TILKNYTTETE AVTALER

1. Clearingmedlemsavtale
2. Sluttkundeavtale
3. Sikkerhetsavtaler
 - 3.1 Avtale om Finansiell Sikkerhetsstillelse
 - 3.2 Bankgaranti
4. Sub-lisensavtale med Oslo Clearing ASA
 - 4.1 Secur
 - 4.2 Edge

VEDLEGG

- 1 Definisjoner
- 2 Kontraktsspesifikasjoner
 - 2.1 Børsnoterte Derivater
 - 2.2 TM Derivater
 - 2.3 Bilaterale Lån
 - 2.4 Automatiserte VPO-lån
- 3 Utfyllende regler om Clearinganmodninger
- 4 Utfyllende regler om transaksjonsoverføringer
- 5 Utfyllende regler om Marginkrav og sikkerhetsstillelse

DEL A - GENERELLE BESTEMMELSER

1. INNLEDNING

1.1 Oversikt

- 1.1.1** Oslo Clearing ASA ("Oslo Clearing") er en norsk oppgjørssentral med tillatelse til å drive oppgjørsvirksomhet (Clearingvirksomhet) i henhold til lov om verdipapirhandel av 29. juni 2007 No. 75. Oslo Clearing er underlagt Finanstilsynets tilsyn.
- 1.1.2** Oslo Clearing tilbyr Clearing av følgende Clearingprodukter:
 - 1.1.2.1** Børsnoterte Derivater, jf Vedlegg 2.1.
 - 1.1.2.2** TM Derivater, jf Vedlegg 2.2.
 - 1.1.2.3** Bilaterale Lån, jf Vedlegg 2.3.
 - 1.1.2.4** Automatiske VPO-lån, jf vedlegg 2.4
- 1.1.3** Følgende aktører kan foreta Clearing i Oslo Clearing av transaksjoner i Clearingprodukter (Clearingtransaksjoner):
 - 1.1.3.1** Foretak som fyller vilkårene i kapittel 2 kan innvilges Clearingmedlemskap i Oslo Clearing med sikte på Clearing av Egenhandel.
 - 1.1.3.2** Slutt kunder som fyller vilkårene i kapittel 3 kan foreta Clearing gjennom en godkjent Clearingrepresentant.
 - 1.1.3.3** Clearingmedlemmer som er Verdipapirforetak eller Kredittinstitusjoner kan også godkjennes som Clearingrepresentant og foreta Clearing av Sluttkundehandel.
 - 1.1.3.4** Clearingmedlemmer som er Verdipapirforetak eller Kredittinstitusjoner kan også godkjennes som Generelt Clearingmedlem (GCM) og foreta Clearing av GCM Handel.
 - 1.1.4** Fremgangsmåten ved Clearing følger av kapittel 4 og innebærer bl.a. følgende:
 - 1.1.4.1** Børshandel og automatiske VPO-lån vil automatisk bli gjenstand for Clearing i Oslo Clearing.
 - 1.1.4.2** Andre Clearingtransaksjoner enn Børshandel kan bli gjenstand for Clearing i Oslo Clearing etter anmodning fra Clearingmedlemmer og samtykke fra Oslo Clearing.
 - 1.1.5** Clearing innebærer at Oslo Clearing går inn som kontraktspart i Clearingtransaksjonene med ansvar for oppgjør, med de begrensninger som måtte følge av Kontraktsspesifikasjonen for det enkelte Clearingprodukt (Sentral Motpart). Dette gjelder likevel ikke for Bilaterale Lån, der Oslo Clearing trer inn som Garantist for Tilbakelevering som nærmere angitt i Vedlegg 2.3.
 - 1.1.6** Oslo Clearing sikrer sine rettigheter som Sentral Motpart og Garantist ved å innhente sikkerhet etter reglene i kapittel 7.
 - 1.1.7** Clearingmedlemmer og Slutt kunder skal betale avgift for Clearingtransaksjoner i henhold til avgiftslisten på www.OsloClearing.no.
 - 1.1.8** Oslo Clearing tilbyr også Kontraktsadministrasjon for TM Derivater, som nærmere regulert i standardvilkårenes Del C.

1.2 Beskrivelse av Clearingregelverket

- 1.2.1** Clearingregelverket består av disse Standardvilkårene med vedlegg samt følgende avtaler:
 - 1.2.1.1** Clearingmedlemsavtalen: Alle Clearingmedlemmer må inngå en Clearingmedlemsavtale med Oslo Clearing. Avtalen inkorporerer Standardvilkårene med vedlegg og gir generell adgang til å foreta Clearingtransaksjoner som nærmere regulert i Standardvilkårene.
 - 1.2.1.2** Sluttkundeavtalen: Alle Sluttkunder må inngå Sluttkundeavtale med Clearingrepresentanten og Oslo Clearing. Avtalen inkorporerer Standardvilkårene med vedlegg og gir generell adgang til å foreta Clearingtransaksjoner gjennom Clearingrepresentanten, som nærmere regulert i Standardvilkårene.
 - 1.2.1.3** Sikkerhetsavtale: Clearingmedlemmer og Sluttkunder må inngå Avtale om Finansiell Sikkerhetsstillelse eller stille Bankgaranti.
 - 1.2.1.4** Sub-lisensavtale: Clearingmedlemmer må inngå Sub-lisensavtale med Oslo Clearing knyttet til bruk av Clearingsystemet. Clearingmedlemmers som ønsker Kontraktsadministrasjon må også inngå sublisensavtale for Edge.
- 1.2.2** Disse Standardvilkårene inneholder generelle regler for alle Clearingprodukter, mens vedleggene inneholder Kontraktsspesifikasjoner for de ulike Clearingprodukter samt andre utfyllende regler.

2. VILKÅR FOR CLEARINGMEDLEMSKAP

2.1 Søknad om Clearingmedlemskap

- 2.1.1** Clearingmedlemskap kan innvilges følgende foretak:
 - 2.1.1.1** Verdipapirforetak med tillatelse til å drive investeringsvirksomhet som omfattet av Vphl § 2-1 første ledd nr. 2 og/eller nr. 3
 - 2.1.1.2** Kredittinstitusjoner med tillatelse til å drive investeringsvirksomhet som omfattet av Vphl § 2-1 første ledd nr. 2 og/eller nr. 3
 - 2.1.1.3** Samarbeidende Oppgjørssentraler som har hovedsete i og er underlagt myndighetstilsyn i Norge eller annen EØS-stat
 - 2.1.1.4** Andre foretak, herunder foretak tilsvarende de som er angitt ovenfor med hovedsete i annen stat enn EØS-stat, etter særskilt vurdering av Oslo Clearing.
- 2.1.2** Foretak som ønsker Clearingmedlemskap må sende skriftlig søknad til Oslo Clearing i det format som til enhver tid er fastsatt av Oslo Clearing. Ved søknaden skal vedlegges to originale signerte versjoner av Clearingmedlemsavtalen og andre dokumenter som Oslo Clearing krever ved godkjenning av nye Medlemmer.
 - 2.1.2.1** Som en del av godkjenningsprosedyren kan Oslo Clearing kreve og innhente videre informasjon om Clearingmedlemmets rettsstilling, finansielle stilling, organisasjon, kompetansenivå og andre relevante spørsmål.
 - 2.1.2.2** Oslo Clearing kan kreve at en søker gir en tilfredsstillende juridisk erklæring for de spørsmål som Oslo Clearing anser hensiktsmessig, inkludert at søkeren er rettslig berettiget til Clearing, at Clearingmedlemsavtalen er signert av en behørig utnevnt representant og at Clearingreglene er gyldige og rettslig bindende for søkeren.
 - 2.1.2.3** Oslo Clearing skal kun ta opp til Clearingmedlemskap enheter som Oslo Clearing etter eget skjønn anser egnet. Oslo Clearing har rett til å sette andre tilleggsvilkår for et Clearingmedlem som Oslo Clearing anser passende, inkludert, men ikke begrenset til, krav om finansiell stilling.

2.1.3 Oslo Clearing skal skriftlig informere søkeren om utfallet av søknadsprosessen. Dersom Clearingmedlemmet blir godkjent, skal Oslo Clearing returnere en Clearingmedlemsavtale signert av Oslo Clearing.

2.1.4 Clearingmedlemmer som ikke er Generelt Clearingmedlem betegnes som Direkte Clearingmedlem.

2.2 Vilkår for oppstart som Clearingmedlem

2.2.1 Før Clearing kan starte må Clearingmedlemmet:

2.2.1.1 Inngå en Clearingmedlemsavtale med Oslo Clearing.

2.2.1.2 Ha elektronisk tilkobling til Clearingsystemet og signere avtale om sub-lisensiering med Oslo Clearing.

2.2.1.3 Opprette en Depotkonto i en Depotbank, jf. pkt. 2.2.2.

2.2.1.4 Opprette Oppgjørskonto i en Oppgjørsbank godkjent av Oslo Clearing for gjennomføring av pengeoppgjør i aktuelle oppgjørsvalutaer. Oslo Clearing skal ha disposisjonsrett over kontoen, herunder innsynsrett og rett til å debitere kontoen. Oppgjørskontoen i NOK skal være sikret med bankgaranti som godkjent av Oslo Clearing, for et beløp som nærmere fastsatt av Oslo Clearing. Kopi av oppgjørskontoavtalen skal forelegges Oslo Clearing.

2.2.1.5 Ha blitt tildelt Dagskonto og Interimkonto i Oslo Clearing. Dersom Clearingmedlemmet kun skal være Market Maker, tildeles kun Clearingkonto for Egenhandel som nevnt i pkt 2.4.1. Et Clearingmedlem kan også tildeles Snittpriskonto for kalkulering av snittpriser. Clearingtransaksjoner registrert på Dagskonto kan midlertidig overføres til slik konto for beregning av snittpriser, for automatisk å bli tilbakeført til Dagskonto når beregningen er fullført. Clearingmedlemmet er ansvarlig for avrundingsdifferanser.

2.2.1.6 Inngå Avtale om Finansiell Sikkerhetsstillelse eller stille Bankgaranti, jf. pkt 3.4.

2.2.1.7 Ha en VPS-konto i den grad dette kreves i pkt 3.5

2.2.1.8 Ha en VPS-konto eller VP-konto/VP-Depot i den grad dette kreves i pkt 3.9

Clearingmedlem som skal stille VPS-registrerte Finansielle Instrumenter som sikkerhet eller foreta Clearing av Bilaterale Lån, må ha VPS-konto som angitt i punkt 3.5.

2.2.1.9 Ha tilstrekkelig personell som er autorisert som nærmere bestemt av Oslo Clearing.

2.2.1.10 Ha minimum en installasjon av en Back Office PC (BOPC) med elektronisk oppkobling mot Oslo Clearing hvor OMnet Software er installert.

2.2.1.11 Oppfylle det gjeldende regelverket for sin virksomhet, herunder relevante kapitalkrav.

2.2.1.12 De vilkår Oslo Clearing stiller for Clearing som nevnt ovenfor og ellers i Clearingregelverket gjelder løpende så lenge Clearingmedlemmet har Clearingtransaksjoner med tilhørende forpliktelser registrert i Oslo Clearing.

2.2.2 Opprettelse av Depotkonto

2.2.2.1 Opprettelse av Depotkonto foregår ved at Clearingmedlemmet signerer en Depotkontoavtale med den aktuelle Depotbank og pantsetter Depotkontoen til Oslo Clearing ved utfylling og undertegning av Avtale om Finansiell sikkerhetsstillelse. Clearingmedlem som også er Depotbank kan ikke opprette Depotkonti i eget foretak eller i samme konsern.

2.2.2.2 Depotbanken må deretter elektronisk bekrefte overfor Oslo Clearing at Depotkontoen er opprettet med første prioritets panterrett og disposisjonsrett for Oslo Clearing, og at Depotbankens eventuelle egne rettigheter i kontoen står tilbake for dette.

2.3 Informasjonskrav

Oslo Clearing ASA | Standardvilkår | 2011.10.24

- 2.3.1** Clearingmedlemmet skal sende revisorbekreftet årsregnskap til Oslo Clearing innen to uker etter avleggelse.
 - 2.3.2** Clearingmedlemmet skal innen utgangen av den måned som slik rapportering skjer til offentlig myndighet, sende Oslo Clearing en sammenfattet månedlig forenklet oppgave over den ansvarlige kapitalens størrelse (nominelt og i prosent av risikoveid kapital) samt fordeling av den ansvarlige kapitalen.
 - 2.3.3** Oslo Clearing kan til enhver tid etterspørre og motta annen finansiell informasjon og på annen måte overvåke Clearingmedlemmets finansielle stilling. Et Clearingmedlem skal så snart som mulig gi Oslo Clearing den informasjonen og dokumentasjonen som etterspørres, og anses for å ha samtykket til at andre personer som har slik informasjon eller dokumentasjon på vegne av Clearingmedlemmet kan formidle slik informasjon eller dokumentasjon til Oslo Clearing dersom Clearingmedlemmet ikke selv gir informasjonen.
 - 2.3.4** Clearingmedlemmet skal straks informere Oslo Clearing dersom det inntreffer forhold som medfører risiko for at Medlemmet ikke lenger kan oppfylle de kapitalkrav Medlemmet er pålagt, eller det oppstår andre forhold som innebærer risiko for mislighold.
 - 2.3.5** Medlemmet skal umiddelbart og uoppfordret gi Oslo Clearing skriftlig beskjed dersom ett eller flere av følgende forhold inntreffer eller Medlemmet har grunn til å tro at de vil inntreffe:
 - 2.3.5.1** Clearingmedlemmet ikke lenger oppfylder Clearingmedlemsavtalen eller krav og betingelser i Clearingregelverket for øvrig.
 - 2.3.5.2** Clearingmedlemmet beslutter en fusjon, fisjon eller annen reorganisering som påvirker 1/3 eller mer av verdien på Clearingmedlemmets ansvarlige kapital.
 - 2.3.5.3** Clearingmedlemmet settes under offentlig administrasjon eller begjærer eller gjøres gjenstand for konkursåpning, eller det treffes beslutning om frivillig avvikling eller oppløsning.
- 2.4 Særlige vilkår for Egenhandel**
- 2.4.1** Clearingmedlem som skal forestå Egenhandel skal tildeles en særskilt Egenhandelskonto med tilhørende Depotkonto, jf pkt 3.7. Som Egenhandel regnes også inngåelse av Bilaterale Lån og Automatiske VPO-lån for egen regning.
 - 2.4.2** Market Maker tildeles en særskilt Market Maker Konto med tilhørende Depotkonto.
 - 2.4.3** Clearingtransaksjoner registrert på Clearingkonto som nevnt i pkt 2.4.1 og 2.4.2 kan ikke senere overføres til en Clearingkonto som er opprettet for Sluttkundehandel, med mindre Oslo Clearing samtykker.
 - 2.4.4** Clearingmedlemmet må ha en VPS-konto i den grad dette kreves i pkt 3.5.
 - 2.4.5** Clearingmedlemmer som skal delta i Clearing av Automatiske VPO-lån som Låntaker vil bli tildelt en egen Låntakers Clearingkonto for dette formålet. Clearingmedlemmer som skal delta i Clearing av Automatiske VPO-lån som Långiver vil tildelt en egen Långivers Clearingkonto for dette formålet.
 - 2.4.6** For Egenhandel i Utenlandske Derivater gjelder pkt 3.8 tilsvarende.
 - 2.4.7** Clearingregelverkets bestemmelser om Sluttkunders Clearingtransaksjoner gjelder tilsvarende for Clearingmedlemmers Egenhandel, så langt de passer.
- 2.5 Oppsigelse av Clearingmedlemsavtalen**

- 2.5.1** Clearingmedlemsavtalen kan sies opp av Oslo Clearing og Clearingmedlemmet med to ukers skriftlig varsel.
- 2.5.2** Ved opphør skal Clearingmedlemmet stenge alle Clearingtransaksjoner registrert på Clearingkonti Medlemmet er ansvarlig for, eller overføre disse til Clearingkonti opprettet gjennom annen Clearingrepresentant. Overføring krever samtykke fra Oslo Clearing, med mindre det er tilstrekkelig sikkerhet for sikkerhetskrav for alle Clearingkonti opprettet gjennom de aktuelle Clearingrepresentanter.
- 2.5.3** Opphør av Clearingmedlemsavtalen får først virkning overfor Oslo Clearing når alle Clearingtransaksjoner med tilhørende forpliktelser er overført til en ny Clearingkonto eller bortfalt.

2.6 Clearingrepresentanter

- 2.6.1** Clearingmedlemmer som er Verdipapirforetak eller Kredittinstitusjoner med tillatelse til å drive virksomhet i Norge, herunder slike utenlandske institusjoner med rett til å drive grenseoverskridende virksomhet i Norge, kan opptre som Clearingrepresentant for en eller flere Sluttkunder.
- 2.6.2** Oslo Clearing skal godkjenne Clearingmedlemmer som ønsker å være Clearingrepresentant.
- 2.6.3** Clearingrepresentant må inngå Sluttkundeavtale med sine Sluttkunder, jf. pkt 3.2.
- 2.6.4** All kommunikasjon mellom Oslo Clearing og Sluttkunden skal skje gjennom Sluttkundens Clearingrepresentant, dersom ikke annet følger uttrykkelig av Clearingregelverket.
- 2.6.5** Clearingrepresentanten skal straks informere Oslo Clearing dersom Clearingrepresentanten blir kjent med forhold som medfører risiko for at en Sluttkunde med ikke ubetydelige registrerte Clearingtransaksjoner ikke kan oppfylle sine forpliktelser etter Clearingregelverket, og straks foreta Stengning eller avvikling av slik Sluttkundes Clearingtransaksjoner.
- 2.6.6** Clearingrepresentant er solidarisk ansvarlig overfor Oslo Clearing for samtlige av Sluttkundens forpliktelser som følge av Clearingtransaksjoner registrert på Clearingkonto opprettet under Clearingrepresentanten, herunder for sikkerhetsstillelse, avgiftsbetaling og oppgjør.
- 2.6.7** Innløsning av Opsjoner samt oppgjør skal skje gjennom Clearingrepresentanten så langt det følger av Clearingregelverket.

2.7 Generelle Clearingmedlemmer (GCM)

- 2.7.1** Clearingmedlemmer som har alle nødvendige offentlige tillatelser for den aktuelle virksomhet kan søke om å bli godkjent som Generelt Clearingmedlem (GCM).

- 2.7.2** GCM tildeles GCM Konti for registrering av Clearingtransaksjoner GCM foretar på vegne av GCM Kunder.
- 2.7.3** GCM Konto opprettes i navnet til GCM. GCM har ansvar som kontraktsmotpart til Oslo Clearing i alle Clearingtransaksjoner som registreres på en GCM Konto. Det etableres intet kontraktsforhold mellom GCM Kunder og Oslo Clearing, og Oslo Clearing har ikke oppgjørsansvar eller annet ansvar ovenfor GCM Kunder.
- 2.7.4** GCM kan opprette Depotkonto og VPS-konto for hver enkelt GCM Konto, eller opprette felles Depotkonto og felles VPS-konto for flere GCM Konti. Oslo Clearing kan stille særskilte krav til en Depotkonto som er klientkonto eller VPS-konto som er forvalterkonto.

3. VILKÅR FOR SLUTTKUNDER

3.1 Oversikt

- 3.1.1** Følgende vilkår må være oppfylt før Slutt kunder kan få foretatt Clearing i Oslo Clearing:

- 3.1.1.1** Sluttkunden må inngå Sluttkundeavtale, jf pkt 3.2.
- 3.1.1.2** Sluttkunden må tildeles Sluttkundekonto, jf pkt 3.3.
- 3.1.1.3** Sluttkunden må inngå Avtale om Finansiell Sikkerhetsstillelse eller stille Bankgaranti, jf. pkt 3.4.
- 3.1.1.4** Sluttkunden må opprette Depotkonto i en Depotbank, jf. pkt 3.7, med mindre pengeoppgjør skal skje over Clearingrepresentantens Depotkonto.
- 3.1.1.5** Sluttkunden må ha en VPS-konto i den grad dette kreves i punkt 3.5.

3.2 Sluttkundeavtale

- 3.2.1** Sluttkunden må inngå Sluttkundeavtale med Clearingrepresentanten og Oslo Clearing. Eventuelle tillegg til Sluttkundeavtalen som avtalt med Clearingrepresentanten skal fremgå av vedlegg til Sluttkundeavtalen.
- 3.2.2** Sluttkunden kan inngå Sluttkundeavtale med flere Clearingrepresentanter.
- 3.2.3** Clearingrepresentanten har i forhold til Sluttkunden kun rett til å opptre etter nærmere ordre fra Sluttkunden, med mindre annet er avtalt mellom disse parter eller det følger av Clearingregelverket. Clearingrepresentanten er imidlertid legitimert til å opptre for Sluttkundens regning overfor Oslo Clearing, hvilket innebærer at Sluttkunden blir forpliktet og berettiget overfor Oslo Clearing som følge av samtlige Clearingtransaksjoner som registreres på en Clearingkonto opprettet for Sluttkunden.
- 3.2.4** Sluttkundeavtalen kan sies opp av partene med to ukers skriftlig varsel. Ved opphør skal Clearingrepresentanten påse at alle Clearingtransaksjoner stenges eller overføres til en Clearingkonto opprettet under en annen Clearingrepresentant. Overføring krever samtykke fra Oslo Clearing, med mindre det til enhver tid er tilstrekkelig sikkerhet for sikkerhetskrav for begge Clearingkonti. Opphør av Sluttkundeavtalen får først virkning overfor Oslo Clearing når alle Clearingtransaksjoner med tilhørende forpliktelser er overført til annen Clearingkonto eller bortfalt.

3.3 Sluttkundekonti

- 3.3.1** Sluttkunden tildeles en eller flere Sluttkundekonti for hver Clearingrepresentant, etter eget ønske. På en Sluttkundekonto skal det kun registreres Clearingtransaksjoner autorisert av den Clearingrepresentanten

som har opprettet Sluttkundekontoen.

3.3.2 En Sluttkunde som skal delta i Clearing av Automatiske VPO-lån som Låntaker vil bli tildelt en egen Låntakers Sluttkundekonto for dette formålet. Sluttkunder som skal delta i Clearing av Automatiske VPO-lån som Långiver vil bli tildelt en egen Långivers Sluttkundekonto for dette formålet.

3.3.3 Sluttkundekonto opprettes i Clearingsystemet av Clearingrepresentanten, men kan først tas i bruk etter godkjenning av Oslo Clearing. Slik godkjenning forutsetter at Oslo Clearing elektronisk har mottatt et eksemplar av Sluttkundeavtalen signert av Sluttkunden og Clearingrepresentanten, og av Avtale om Finansiell Sikkerhetsstillelse signert av Sluttkunden. En Låntakers Sluttkundekonto eller Långivers Sluttkundekonto skal opprettes av Oslo Clearing etter Clearingmedlemmets instruksjoner.

3.3.4 Sluttkundekontoen kan tas i bruk når de øvrige vilkår for Clearing er oppfylt.

3.4 Sikkerhetsavtaler

3.4.1 Sluttkunden må stille sikkerhet ovenfor Oslo Clearing enten ved å inngå Avtale om Finansiell Sikkerhetsstillelse eller ved å stille en Bankgaranti.

3.5 VPS-konti

3.5.1 Sluttkunder må ha en VPS-konto i den grad Sluttkunden ønsker å

3.5.1.1 stille de VPS-registrerte Finansielle Instrumentene som sikkerhet

3.5.1.2 foreta Clearing av Bilaterale Lån

3.5.1.3 foreta Clearing av Automatiske VPO-lån

3.5.2 VPS-kontoen kan kombineres som sikkerhetskonto og/eller Innlånskonto for Bilaterale Lån. Sluttkunder som skal foreta Clearing av Automatiske VPO-lån som Låntaker må opprette en Meglerkonto i VPS.

3.5.3 VPS-kontoen skal være knyttet opp mot Sluttkundens Sluttkundekonto, og Clearingrepresentanten skal være kontofører. VPS-kontoen skal pantsettes til Oslo Clearing på første prioritet i tråd med Avtale om Finansiell Sikkerhetsstillelse.

3.5.4 VPS-kontoen kan pantsettes til Clearingrepresentanten på lavere prioritet. Registrering av arrest, utlegg eller andre panteretter og kreditorbeslag er derimot å anse som mislighold overfor Oslo Clearing, jf. pkt 9.1.1.

3.6 Utlånskonto i VPS

3.6.1 En Sluttkunde som ønsker å foreta Clearing av Bilaterale Lån og/eller Automatiske VPO-lån som Långiver må ha en VPS-konto med Clearingrepresentanten som kontofører, som skal brukes som Utlånskonto. Innlånskontoen kan ikke benyttes som Utlånskonto. Utlånskontoen skal ikke pantsettes til Oslo Clearing, men skal registreres som en Utlånskonto med innsynsrett for Oslo Clearing.

3.7 Depotkonto

3.7.1 Sluttkunden må opprette Depotkonto i en Depotbank, med mindre Sluttkunden skal benytte Clearingrepresentantens Oppgjørskonto for kontantoppgjør og stille sikkerhet med annet enn kontanter.

3.7.2 Oslo Clearing har inngått Depotbankavtale med de banker som fremgår av listen over Depotbanker på hjemmesiden til Oslo Clearing.

3.7.3 Opprettelse av Depotkonto foregår ved at Sluttkunden signerer

Oslo Clearing ASA | Standardvilkår | 2011.10.24

depotkontoavtale med den aktuelle Depotbank. Depotkonto skal pantsettes til Oslo Clearing ved utfylling og undertegning av Avtale om Finansiell sikkerhetsstillelse. Depotbanken må deretter elektronisk bekrefte overfor Oslo Clearing at Depotkontoen er opprettet med første prioritets panterett og disposisjonsrett for Oslo Clearing og at Depotbankens eventuelle egne rettigheter i kontoen står tilbake for dette.

- 3.7.4** Depotkontoen kan pantsettes til Sluttkundens Clearingrepresentant og/eller Depotbank på lavere prioritet. Registrering av arrest, utlegg eller andre panteretter og kreditorbeslag er derimot å anse som mislighold overfor Oslo Clearing jf. pkt 9.1.1.

3.8 Valutakonti

- 3.8.1** Før det kan inngås Clearingtransaksjoner med oppgjør i annen valuta enn NOK, må Clearingmedlemmet opprette konto i en Oppgjørsbank godkjent av Oslo Clearing for pengeoppgjør i den aktuelle valuta. Kopi av kontoavtalen skal forelegges Oslo Clearing før slik Clearing kan starte. Kontoen skal kun benyttes til oppgjør for Egenhandel og Sluttkundehandel. Oslo Clearing skal ha disposisjonsrett over kontoen, herunder innsynsrett og rett til å debitere kontoen.

3.9 Sikkerhetskonti for finansielle instrumenter som ikke er registrert i VPS

- 3.9.1** Før det foretas Clearingtransaksjoner med Leveranseoppgjør i finansielle instrumenter som ikke er registrert i VPS, må Sluttkunden opprette sikkerhetskonti hos en Depotforvalter som nærmere angitt av Oslo Clearing. Det samme gjelder dersom Sluttkunden ønsker å stille disse finansielle instrumentene som sikkerhet.

4. ANDRE GENERELLE REGLER

4.1 Avgifter til Oslo Clearing

- 4.1.1** Oslo Clearing krever avgifter fra Clearingmedlemmer for registrering av Clearingtransaksjoner og Bilaterale Transaksjoner etter den til enhver tid gjeldende avgiftsliste for Oslo Clearing som angitt på Oslo Clearing hjemmesider til enhver tid. Oslo Clearing skal informere alle Clearingmedlemmer om alle endringer i avgiftstariffen
- 4.1.2** Oslo Clearing vil kreve misligholdsgebyr og dekning for påførte merutgifter ved mislighold som nærmere angitt på Oslo Clearings hjemmesider.

4.2 Prosedyreregler m.m. ved informasjonsgivning

- 4.2.1** Meldinger fra Oslo Clearing til et Clearingmedlem etter Standardvilkårene må skje via brev, telefax eller datakommunikasjon til de adresser som angis i Clearingmedlemsavtalen. Clearingrepresentanter skal straks videreformidle meddelelser til Sluttkunder, og kan kun bruke informasjon mottatt fra Oslo Clearing for å utføre de funksjoner han er tillagt etter lov, forskrift og Standardvilkår.
- 4.2.2** Meldinger fra et Clearingmedlem til Oslo Clearing etter Standardvilkårene, må skje ved brev, telefax eller datakommunikasjon til de adresser som oppgis til Oslo Clearing i forbindelse med inngåelse av Clearingmedlemsavtalen. Oslo Clearing kan kun bruke mottatt informasjon til å utføre de oppgaver Oslo Clearing er tillagt i lov, forskrift eller Standardvilkår, hensyntatt relevante bestemmelser om taushetsplikt.

4.3 Ansvarsbestemmelser

- 4.3.1** Oslo Clearing er kun ansvarlig overfor Clearingmedlemmer og Sluttkunder, for direkte skader og tap disse påføres som følge av forsett eller uaktsomhet fra Oslo Clearing eller dets ansatte. Oslo Clearing har ikke i noe tilfelle ansvar overfor GCM Kunder.
- 4.3.2** Oslo Clearing svarer ikke for indirekte skade eller tap, eller for skader og tap som følge av forhold utenfor dets kontroll.
- 4.3.3** Ved feil i forbindelse med fremgangsmåten ved Clearing i Oslo Clearing og registrering i Clearingsystemet gjelder reglene i pkt 6.7 (Feil ved registreringer) uttømmende for ansvaret for Oslo Clearing. Ved feil oppgjør gjelder reglene i pkt 7.11 (Feil ved oppgjør) uttømmende. Ved forsinket oppgjør hefter Oslo Clearing kun for Sluttkunders kurstap.
- 4.3.4** Ved feil i forbindelse med fremgangsmåten ved Kontraktsadministrasjon i Oslo Clearing gjelder reglene i pkt 13.5 uttømmende for ansvaret for Oslo Clearing. Ved feil informasjon knyttet til oppgjør gjelder reglene i pkt 14.3 uttømmende.

4.4 Ekstraordinære forhold

- 4.4.1** Inntre det forhold utenfor Oslo Clearing kontroll, og som medfører at det ikke kan opprettholdes et velfungerende Clearingsystem, kan Oslo Clearing beslutte at oppgjør og sikkerhetsstillelse for Clearingtransaksjoner skal fremskyndes eller utsettes til forholdet er opphørt eller skje på annen måte enn angitt i disse Standardvilkårene.

4.5 Endringer i og tillegg til Clearingregelverk

- 4.5.1** Oslo Clearing kan foreta endringer i og tillegg til Clearingregelverket med 4 ukers varsel. Endringer kan skje ved kortere varsel i tilfelle lovendringer, domsavgjørelser, påbud fra offentlige myndigheter eller lignende. Tilsvarende gjelder for endringer som ikke påvirker eksisterende produktserier eller som ikke påvirker eksisterende Clearingtransaksjoner.
- 4.5.2** Vedlegg 5 kan endres med to - 2 - Børsdagers varsel uten konsultasjon som nevnt i 4.5.3.
- 4.5.3** Oslo Clearing skal i god tid melde fra om planlagte endringer og tillegg til alle Clearingmedlemmer og Norges Fondsmeglerforbund eller annen representativ organisasjon for Clearingmedlemmer, som senest femte Børsdag etter mottak av meldingen kan kreve forutgående konsultasjon. Dersom lov, forskrift, domsavgjørelse, myndighetsbeslutning eller avtale med Samarbeidende Børs eller Samarbeidende Oppgjørssentral eller andre sterke grunner gjør det nødvendig straks å iverksette endringen eller tillegget, eller en forutgående konsultasjon anses som åpenbart unødvendig, kan iverksettelsen skje straks med etterfølgende melding og konsultasjon.
- 4.5.4** Endringer og tillegg skal straks meddeles alle Clearingmedlemmer, som skal formidle disse til berørte Sluttkunder.
- 4.5.5** Det kan ikke foretas endringer i eller tillegg i Clearingregelverket som påvirker det kommersielle innholdet i allerede inngåtte Clearingtransaksjoner, med mindre dette skyldes lovendringer, domsavgjørelser, påbud fra offentlige myndigheter eller andre tungtveiende grunner, eller Sluttkundene samtykker.

DEL B - CLEARING AV DERIVATER OG VERDIPAPIRLÅN

5. GENERELLE BESTEMMELSER OM CLEARINGEN

5.1 Oslo Clearings ansvar som Sentral Motpart eller Garantist

- 5.1.1** Oslo Clearing får ansvar for oppfyllelse av Clearingtransaksjoner ved å tre inn som Sentral Motpart med de rettigheter og plikter som følger av Clearingregelverket. Dette gjelder likevel ikke for Bilaterale Lån, der Oslo Clearing trer inn som Garantist for nærmere angitte oppgjør, med de plikter som følger av Vedlegg 2.3.
- 5.1.2** Oslo Clearing trer inn som Sentral Motpart eller Garantist som angitt i pkt 5.1.1 overfor det enkelte Clearingmedlem ved registrering av Clearingtransaksjonen på dennes Dagskonto eller Market Maker Konto. Oslo Clearing trer inn som Sentral Motpart eller Garantist overfor Sluttkunden ved registrering av Clearingtransaksjonen på Sluttkundens Sluttkundekonto. Nærmere regler om registrering av Clearingtransaksjoner følger av kapittel 6.
- 5.1.3** Som Sentral Motpart og/eller Garantist er Oslo Clearing berettiget til å fremsette sikkerhetskrav etter kapittel 8, berettiget og forpliktet til å forestå oppgjør etter kapittel 7, berettiget til å foreta tiltak ved mislighold, vesentlig mislighold og regelbrudd etter kapittel 9 og 10, samt ansvarlig for andre oppgaver etter lov, forskrift og Clearingregelverket.

5.2 Stengningshandel, Balansehandel og avvikling

- 5.2.1** En Sluttkunde eller et Clearingmedlem kan, med de unntak som følger av Clearingregelverket, til og med siste handelsdag stenge en Clearingtransaksjon ved å registrere en motposisjon på samme Clearingkonto. Stengning vil da skje automatisk ved at posisjonene utlignes mot hverandre og slettes fra Clearingkontoen.
- 5.2.2** Punkt 5.2.1 gjelder ikke for Forwards, som ikke kan stenges, men hvor det kan foretas Balansehandel ved registrering av motposisjon til Forwarden. Her vil posisjonene forbli registrert på Clearingkontoen til bortfall av Clearingtransaksjonene.
- 5.2.3** Punkt 5.2.1 gjelder ikke for Bilaterale Lån eller Automatiske VPO-lån, som kun kan avvikles ved Tilbakelevering.

5.3 Bortfall av Clearingtransaksjoner

- 5.3.1** Rettigheter og plikter etter en Opsjon bortfaller dersom det ikke senest på Bortfallsdagen skjer Innløsning. I tilfelle Innløsning bortfaller Opsjonen når alle relevante oppgjør er gjennomført, herunder alle forpliktelser mot Oslo Clearing er oppfylt.
- 5.3.2** Rettigheter og plikter etter andre Clearingtransaksjoner bortfaller når alle relevante oppgjør er gjennomført, herunder alle forpliktelser mot Oslo Clearing er oppfylt.
- 5.3.3** Bortfalte Clearingtransaksjoner slettes fra Clearingkontoen til neste Børsdag, jf. dog pkt 8.5.2.

5.4 Sluttkunder med flere Sluttkundekonti

- 5.4.1** Har Sluttkunden flere Sluttkundekonti med samme Clearingrepresentant, skal oppgjør og sikkerhetsstillelse skje for hver Sluttkundekonto separat, med mindre Clearingrepresentanten på vegne av Sluttkunden har meddelt Oslo Clearing at oppgjør og sikkerhetsstillelse for alle eller nærmere angitte av

Sluttkundens Sluttkundeonti skal akkumuleres og beregnes samlet. I tilfelle mislighold fra Sluttkunden skal Oslo Clearing alltid motregne krav og forpliktelser knyttet til ulike Sluttkundeonti under samme Clearingrepresentant.

5.4.2 Sluttkunden kan når som helst kreve at Clearingrepresentanten overfører Clearingtransaksjoner til annen Sluttkundeonto opprettet under samme Clearingrepresentant. Dette gjelder ikke for Bilaterale Lån eller Automatiske VPO-lån, som ikke kan overføres til en annen Sluttkundeonto.

5.4.3 Sluttkunden kan kreve omregistrering til en Sluttkundeonto opprettet under en annen Clearingrepresentant, såfremt det er tilstrekkelig sikkerhet for Clearingtransaksjonene på begge Sluttkundeonti også etter overføringen, og den annen Clearingrepresentant samtykker.

5.5 Behandlingsfrister m.m.

5.5.1 Oslo Clearing vil bestrebe seg på å behandle henvendelser og forespørsler fra Clearingmedlemmer om godkjenninger av opprettelse av Clearingkonti, anmodninger om Clearing, transaksjonsoverføringer og andre forhold så raskt og effektivt som mulig. Forespørsler som mottas etter kl 15:00 kan ikke påregnes behandlet før neste dag Clearingsystemet er oppe.

5.6 Annullering og endring av Clearingtransaksjoner

5.6.1 Det fremgår av avtalen mellom Oslo Clearing og LCH Clearnet som Samarbeidende Oppgjørssentraler ved Fellesmarkedshandel, at LCH Clearnet, dersom dette kreves av engelske tilsynsmyndigheter, kan annullere eller justere clearingtransaksjoner mellom LCH Clearnet og Oslo Clearing.

5.6.2 Dersom slik annullering eller endring kreves av LCH Clearnet overfor Oslo Clearing kan Oslo Clearing foreta annullering eller justering av korresponderende Clearingtransaksjoner overfor sine Clearingmedlemmer og Sluttkunder. Oslo Clearing skal ved tilfeldig utvalg bestemme hvilke Clearingmedlemmer og Sluttkunder som skal bli berørt av en annullering eller justering.

5.6.3 Oslo Clearing er ikke ansvarlig for å betale noen form for kompensasjon for slik annullering eller justering.

6. FREMGANGSMÅTE VED REGISTRERING

6.1 Oversikt

6.1.1 Oslo Clearing trer inn som Sentral Motpart eller Garantist etter følgende regler:

6.1.1.1 For Børshandel skjer det automatisk Clearing etter reglene i pkt 6.2.

6.1.1.2 For Automatiske VPO-lån skjer Clearing etter reglene i Vedlegg 2.4.

6.1.1.3 For andre Clearingtransaksjoner skjer Clearing etter reglene i pkt 6.3 med Vedlegg 3.

6.2 Automatisk Clearing av Børshandel

6.2.1 Når en Børshandel som involverer en eller flere Clearingmedlemmer i Oslo Clearing er inngått på Oslo Børs, overføres registreringen av Børshandelen straks til Oslo Clearing med angivelse av hvilke Clearingmedlemmer som er

Oslo Clearing ASA | Standardvilkår | 2011.10.24

part(er), hvorefter Børshandelen umiddelbart registreres på Clearingmedlemmenes Dagskonto eller Market Maker Konto.

- 6.2.2** Ved Fellesmarkedshandel er det en forutsetning for registrering hos Oslo Clearing at Børshandelen registreres for Clearing i en Samarbeidende Oppgjørssentral hva angår den aktuelle motpartens posisjon. Oslo Clearing kan helt eller delvis suspendere sin Clearingfunksjon dersom en Samarbeidende Oppgjørssentral suspenderer sin funksjon.

6.3 Clearing etter anmodning

- 6.3.1** Andre Clearingtransaksjoner enn Børsnoterte Derivater blir gjenstand for Clearing ved at Clearingmedlemmer sender en anmodning til Oslo Clearing som godkjennes av Oslo Clearing. Nærmere regler følger av Vedlegg 3.

6.4 Sluttsedler

- 6.4.1** Oslo Clearing skal senest til neste Børsdag etter registrering hos Oslo Clearing utstede sluttsedler til Clearingmedlemmer med oversikt over registrerte Clearingtransaksjoner og beregnede avgifter.

6.5 Fordeling av Clearingtransaksjoner - omregistrering

- 6.5.1** Clearingmedlemmet skal samme dag som en eller flere Clearingtransaksjoner ble registrert på vedkommendes Dagskonto, fordele transaksjonene ved å registrere hvilke Clearingkonti hver Clearingtransaksjon skal registreres på. Clearingtransaksjoner som ikke fordeles i løpet av dagen registreres automatisk på Clearingmedlemmets Interimskonti.
- 6.5.2** Feil ved fordeling til Clearingkonto kan etter godkjenning av Oslo Clearing rettes ved overføring til en annen Clearingkonto, med virkning fra registreringen på den nye Clearingkonto. Slik godkjenning skal gis av Oslo Clearing dersom det er tilstrekkelig sikkerhet for Clearingtransaksjonene på begge Clearingkonti.

6.6 Overføring av transaksjoner

- 6.6.1** Regler om overføring av Clearingtransaksjoner mellom Clearingmedlemmer i Oslo Clearing, samt overføring til og fra Clearingmedlemmer i Samarbeidende Oppgjørssentral, følger av Vedlegg 4.

6.7 Feil ved registreringer

- 6.7.1** Ved registreringsfeil må de berørte Clearingmedlemmer reklamere til Oslo Clearing så snart som mulig og senest innen Clearingsystemet stenger første Børsdag etter registreringen fant sted. Reklameres det ikke i tide kan ikke eventuelle krav eller innsigelser mot Oslo Clearing lenger fremsettes, med mindre det foreligger forsett eller uaktsomhet fra Oslo Clearing.
- 6.7.2** Som registreringsfeil regnes alle feil ved registreringer og omregistreringer, herunder at det er registrert feil volum, feil pris, feil fordeling eller overføring, eller at en Clearingtransaksjon er blitt dobbeltregistrert eller ikke er blitt registrert.
- 6.7.3** Ved rettidig reklamasjon gjelder følgende regler:

- 6.7.3.1** Feil ved Børshandel rettes av Oslo Børs etter reglene i Børsregelverket. Rettelser som foretas senere enn Handelsdagen krever godkjenning fra Oslo Clearing.

- 6.7.3.2** Andre feil rettes enten av de involverte Clearingmedlemmer etter godkjenning av Oslo Clearing, eller av Oslo Clearing. Slik godkjenning skal gis av Oslo Clearing dersom det er tilstrekkelig sikkerhet for Clearingtransaksjonene for alle involverte Clearingmedlemmer og Sluttkunder. Rettelse av feil som berører to eller flere Clearingmedlemmer må

godkjennes av alle berørte Clearingmedlemmer.

- 6.7.3.3** Ved feil ved registrering av Give-up eller Take-over kan det, etter at overføring er registrert, ikke skje korreksjon uten at det godkjennes av Oslo Clearing, samtlige berørte Clearingmedlemmer og eventuelle andre berørte Samarbeidende Oppgjørssentraler. Oslo Clearing kan beslutte at det likevel skal skje korreksjon dersom alle Clearingmedlemmer som berøres negativt av korreksjonen forsto eller klart måtte forstå at det dreide seg om en feilregistrering.

7. OPPGJØRSREGLER

7.1 Oversikt

7.1.1 Oslo Clearing og Kontohaver skal foreta følgende oppgjør så langt dette er angitt i Kontraktsspesifikasjonen for den aktuelle Clearingtransaksjon:

7.1.2 Premieoppgjør etter reglene i pkt 7.4.

7.1.2.1 Leveranseoppgjør etter reglene i pkt 7.5.

7.1.2.2 Sluttavregning etter reglene i pkt 7.6.

7.1.2.3 Daglig Markedsoppgjør etter reglene i pkt 7.7.

7.1.2.4 Låneoppgjør etter reglene i pkt 7.8 og Vedlegg 2.3 og 2.4.

7.2 Beregning av Sluttkurser og Fixingverdier

7.2.1 Sluttkurs for Børsnoterte Derivater beregnes av Oslo Clearing basert på registrerte omsetninger i Børshandelssystemet den aktuelle Børstdag. Oslo Clearing kan legge til grunn en annen Sluttkurs dersom særlige grunner tilsier dette, herunder Sluttkurs fra nærmeste forutgående Børstdag dersom beregningsdagen ikke er Børstdag for det aktuelle Derivat.

7.2.2 Sluttkurs for TM Derivater og Sluttkurs for Underliggende Instrument beregnes av Oslo Clearing med utgangspunkt i den siste registrerte omsetningskurs for det Underliggende Instrument den aktuelle Børstdag, justert med en av Oslo Clearing fastsatt volatilitetsfaktor/volatilitetsendingsintervall. Oslo Clearing kan legge til grunn en annen Sluttkurs dersom særlige grunner tilsier dette.

7.2.3 Fixingverdier beregnes i henhold til Regelboken for handel og notering av derivater på Oslo Børs, og i henhold til Regelboken til den aktuelle samarbeidende børsen når det gjelder derivater som er hovedsakelig notert på denne børsen. For TM Derivater beregnes Fixingverdi av Oslo Clearing.

7.3 Innløsning av Opsjoner

7.3.1 Manuell Innløsning: Manuell Innløsning utføres ved at Opsjonskjøper eller dennes Clearingrepresentant registrerer en innløsningsordre i Clearingsystemet med angivelse av Opsjonskjøpers Clearingkonto.

7.3.2 Automatisk Innløsning: Automatisk Innløsning utføres av Oslo Clearing på vegne av Opsjonskjøper, så langt det følger av Kontraktsspesifikasjonen for de aktuelle Opsjoner.

7.3.3 Opsjonskjøper kan reservere seg mot Automatisk Innløsning ved at Opsjonskjøper eller dennes Clearingrepresentant på Bortfallsdagen registrerer i Clearingsystemet, med angivelse av aktuell Clearingkonto at Innløsning ikke skal skje. Informasjon om hvilke Opsjonsserier som vil bli automatisk innløst vil være tilgjengelig i Clearingsystemet.

- 7.3.3.1** Oslo Clearing kan dersom særlige forhold tilsier det, beslutte at det ikke skal skje Automatisk Innløsning, og meddele dette til Clearingmedlemmene senest tretti (30) minutter før Clearingsystemet stenger.
- 7.3.3.2** Uttrekning: Etter Manuell Innløsning skal Oslo Clearing ved et tilfeldig utvalg trekke ut en eller flere Opsjonsselegere i samme Opsjonsserie til å oppfylle og registrere Uttrekningen på Opsjonsselegers Clearingkonto til neste Børsdag. Tilsvarende skal det skje en Uttrekning dersom Opsjonskjøpere har reservert seg mot Automatisk Innløsning.
- 7.3.3.3** For rett til Uttrekning av en Opsjonsseleg er det uansett tilstrekkelig at det er utført rettidig og gyldig Innløsning overfor Oslo Clearing.
- 7.3.3.4** Uttrekning av Opsjonsseleg og registrering av Uttrekning på dennes Clearingkonto kan i særlige tilfeller utsettes når det er påkrevd av tekniske eller andre årsaker. Oslo Clearing skal senest neste Børsdag meddele Clearingmedlemmer om eventuelle utsettelse. Oslo Clearing kan på samme vilkår beslutte at Innløsning og Uttrekning kan skje på annen måte enn angitt ovenfor, etter forhåndsvarsel til Clearingmedlemmene.

7.4 Premieoppgjør

- 7.4.1** Opsjonskjøper skal betale den avtalte Opsjonspremie til Oslo Clearing, som skal utbetale den til Opsjonsseleg. Oppgjørsdag fremgår av Kontraktsspesifikasjonen.
- 7.4.2** Oslo Clearing beregner etter hver Børsdag et samlet nettobeløp for hvert Clearingmedlem for Opsjonspremier og registreringsavgifter for alle Clearingtransaksjoner.
- 7.4.3** Oslo Clearing skal meddele Clearingmedlemmet om beløpet til neste Børsdag. Oppgjør skal skje over Clearingmedlemmets Oppgjørskonto for den aktuelle valuta.

7.5 Leveranseoppgjør

- 7.5.1** Leveranseoppgjør etter Innløsning med levering av Underliggende Instrumenter mot betaling skal skje etter følgende bestemmelser samt de utfyllende bestemmelser i den enkelte Kontraktsspesifikasjon.
- 7.5.2** Oppgjørsdagen fremgår av Kontraktsspesifikasjonen.
- 7.5.3** Oslo Clearing skal første Børsdag etter Innløsning sende melding til hvert Clearingmedlem om forestående Leveranseoppgjør for Clearingmedlemmet og dets Sluttkunder. Oversikten skal angi antall og type Underliggende Instrument som skal leveres/mottas, prisen som skal betales samt andre relevante opplysninger om oppgjøret.
- 7.5.4** Leveranseoppgjør skal skje mellom Clearingmedlemmene som utpekt av Oslo Clearing med Oslo Clearing som Garantist, eller direkte mellom Clearingmedlemmene og Oslo Clearing, som nærmere angitt i Kontraktsspesifikasjonen.
- 7.5.5** Clearingmedlemmene skal gi umiddelbar melding til Oslo Clearing dersom levering ikke har funnet sted i henhold til pkt 7.5.4. Melding skal sendes på den måte som Oslo Clearing til enhver tid fastsetter. Clearingmedlem som skal foreta levering anses for å ha bekreftet overfor Oslo Clearing at full levering har skjedd dersom Oslo Clearing ikke har mottatt melding om manglende levering fra vedkommende Medlem innen kl 10.00 (CET) på oppgjørsdagen. Clearingmedlem som skal motta levering anses for å ha bekreftet overfor Oslo Clearing at full levering er mottatt dersom Oslo Clearing ikke har mottatt melding om manglende levering fra vedkommende Medlem innen kl 10.00 (CET) på oppgjørsdagen. Melding om manglende levering skal spesifisere mangelen. Dersom levering ikke har funnet sted og Oslo Clearing ikke har mottatt korrekt melding om avvik innen angitt tidspunkt fra minst en av

Oslo Clearing ASA | Standardvilkår | 2011.10.24

Clearingmedlemmene anses full levering for å ha funnet sted, og Oslo Clearings ansvar som Garantist for Leveranseoppgjøret jf pkt 7.5.4 bortfaller.

7.5.6 Der Oslo Clearing har fått melding om manglende levering av Underliggende Instrumenter jf pkt 7.5.5 fra Clearingmedlem kan Oslo Clearing beslutte at Leveranseoppgjør skal utsettes, med varsel til Clearingmedlemmer som skulle motta levering. Disse Clearingmedlemmer kan fremsette skriftlig krav til Oslo Clearing om levering senest femte Børsdag etter at slikt krav ble fremsatt. Oslo Clearing skal da, for det misligholdende Clearingmedlems regning og risiko, foreta dekningskjøp eller innlån, eller pålegge Clearingmedlemmene som skulle levert å foreta dekningskjøp eller innlån.

7.5.7 De enkelte Clearingmedlemmer er ansvarlige for overføring av Underliggende Instrumenter og kontanter til/fra egne Slutt kunder og GCM Kunder. Oslo Clearing har ikke ansvar for denne del av oppgjøret. Det samme gjelder Leveranseoppgjøret mellom Clearingmedlemmene der melding om manglende levering ikke er sendt ihht pkt 7.5.5.

7.6 Sluttavregning

7.6.1 Sluttavregning skal skje etter reglene nedenfor og de utfyllende regler i Kontraktsspesifikasjonen.

7.6.2 Oslo Clearing skal hver Børsdag sende melding om Sluttavregningsbeløpet til alle Clearingmedlemmer for Clearingmedlemmet og dets Slutt kunder.

7.6.3 Oppgjør skal skje over Clearingmedlemmets Oppgjørskonto eller Slutt kundens Depotkonto som bestemt i Kontraktsspesifikasjonen.

7.7 Daglig Markedsoppgjør

7.7.1 Daglig Markedsoppgjør for Terminer hvor denne oppgjørsformen er angitt i Kontraktsspesifikasjonen (Futures) skal skje etter følgende regler.

7.7.1.1 Dagen for registrering av en Clearingtransaksjon skal Terminkjøper betale Oslo Clearing den positive differanse mellom Terminkurs og Slutt kurs for Futuresserien samme Børsdag (T), mens Oslo Clearing skal utbetale Terminselger samme beløp. Terminselger skal betale Oslo Clearing tilsvarende negativ differanse, mens Oslo Clearing skal betale Terminkjøper samme beløp. Oppgjør skal skje andre Børsdag (T+2) etter den aktuelle Børsdag (T).

7.7.1.2 Hver senere Børsdag er Terminkjøper forpliktet til å betale Oslo Clearing den positive differanse mellom Slutt kurs for Futuresserien forrige Børsdag og Slutt kursen den aktuelle Børsdag (T), mens Oslo Clearing skal betale Terminselger samme beløp. Terminselger skal betale Oslo Clearing tilsvarende negativ differanse, mens Oslo Clearing skal betale Terminkjøper samme beløp. Oppgjør skal skje andre Børsdag (T+2) etter den aktuelle Børsdag (T).

7.7.1.3 Den som stenger en kjøpt Future skal betale Oslo Clearing positiv differanse mellom Slutt kurs for Futuresserien forrige Børsdag og Terminkurs for Stengningen, men slik at man ved åpningshandel og Stengning samme dag skal betale positiv differanse mellom kjøpskurs og salgskurs, og motta fra Oslo Clearing tilsvarende negativ differanse. Den som stenger en solgt Future skal betale tilsvarende negative differanser og motta positiv differanse. Oppgjør skal skje andre Børsdag (T+2) etter den aktuelle Børsdag (T).

7.7.1.4 For Bortfallsdagen skal Terminkjøper betale Oslo Clearing positiv differanse mellom Slutt kurs for Futuresserien forrige Børsdag og Fixingverdien for det Underliggende Instrument på Bortfallsdagen, mens Oslo Clearing skal betale Terminselger samme beløp. Terminselger skal betale Oslo Clearing tilsvarende negativ differanse (avsluttende Daglig markedsoppgjør), mens Oslo Clearing skal betale Terminkjøper samme beløp. Oppgjør skal skje andre Børsdag (T+2) etter den aktuelle Børsdag (T).

7.7.2 Oppgjør skal skje over Oppgjørskonto eller Depotkonto som angitt av Oslo
Oslo Clearing ASA | Standardvilkår | 2011.10.24

Clearing.

7.8 Låneoppgjør

7.8.1 For Bilaterale Lån og Automatiske VPO-lån skal det skje slike oppgjør som regulert i henholdsvis Vedlegg 2.3 og Vedlegg 2.4:

7.8.1.1 Utlevering av Låneinstrumenter

7.8.1.2 Tilbakelevering av Låneinstrumenter

7.8.1.3 Renteoppgjør

7.8.1.4 Kompensasjonsoppgjør

7.9 Generelt om pengeoppgjør over Oppgjørskonto

7.9.1 Pengeoppgjør over Oppgjørskonto skal skje netto pr. Oppgjørskonto en gang hver Oppgjørsdag for samtlige pengeoverføringer mot det aktuelle Clearingmedlem.

7.9.2 Bindende motregning (netting) anses foretatt når nettobeløpet er meddelt Clearingmedlemmet, med forbehold for rettelse av feil.

7.9.3 Oslo Clearing skal på oppgjørsdagen instruere Oppgjørskontoen om å kreditere og debitere Clearingmedlemmets Oppgjørskonto for nettobeløpet, til det oppgjørstidspunkt som er bestemt av Oslo Clearing og meddelt Clearingmedlemmene. Dekning skal foreligge på Oppgjørskontoen til oppgjørstidspunktet.

7.9.4 Mangler dekning på Oppgjørskontoen skal Clearingmedlemmet straks melde fra til Oslo Clearing.

7.9.5 Oppfyllelse fra Oslo Clearing overfor Sluttkundens Clearingrepresentant er frigjørende for Oslo Clearing overfor Sluttkunden. Clearingmedlemmet er ansvarlig for fordeling og oppgjør mot egne Sluttkunder, og Oslo Clearing garanterer ikke oppgjør overfor disse.

7.10 Generelt om pengeoppgjør over Depotkonto

7.10.1 Pengeoppgjør over Depotkonto utføres netto pr. Depotkonto en gang hver Oppgjørsdag, slik at Oslo Clearing etter Børstidens slutt beregner et nettobeløp for alle pengeoverføringer som skal skje over Depotkontoen neste Børsdag.

7.10.2 Oslo Clearing skal meddele Clearingmedlemmene (herunder Sluttkundens Clearingrepresentant) om nettobeløpet innen kl. 08.30 neste Børsdag. Bindende motregning anses skjedd når nettobeløpet er meddelt Clearingmedlemmet, med forbehold for retting av feil.

7.10.3 Nettobeløpet skal stå til rådighet på Sluttkundens Depotkonto til kl. 11.00 samme dag det ble meddelt. Depotbanken foretar da kreditering og debitering av Depotkontoen etter instruks fra Oslo Clearing.

7.10.4 Oslo Clearing organiserer Oppgjøret mellom Depotbankene.

7.10.5 For Sluttkunder som ikke har opprettet Depotkonto skal oppgjør over Depotkonto skje over Clearingrepresentantens Oppgjørskonto. Oppfyllelse fra Oslo Clearing ved motregning og betaling av nettobeløp til Clearingmedlemmets Depotkonto er frigjørende i forhold til Sluttkundene. Clearingmedlemmet er selv ansvarlig for å organisere inn- og utbetalinger overfor Sluttkunder, og Oslo Clearing har intet ansvar for oppgjørsfordelingen overfor Sluttkundene.

7.11 Feil ved oppgjør

- 7.11.1** Er pengeoppgjør eller annet oppgjør i henhold til Standardvilkårene beregnet feil må Clearingmedlemmet (herunder Sluttkundens Clearingrepresentant) reklamere til Oslo Clearing seneste femte Børsdag etter oppgjør fant sted eller skulle ha funnet sted.
- 7.11.2** Reklameres det for sent er disses innsigelser avskåret overfor Oslo Clearing, med mindre det foreligger forsett eller grov uaktsomhet fra Oslo Clearing. Ved rettidig reklamasjon skal Oslo Clearing beregne et korrigert oppgjør for alle involverte parter, med tre Børsdagers oppgjørsfrist.

7.12 Feil ved Innløsning

- 7.12.1** Oslo Clearing kan på eget initiativ eller etter anmodning fra et Clearingmedlem, som følge av feilaktig gjennomført eller ikke gjennomført Innløsning respektive kontantavregning av Oslo Clearing, iverksette korrigerende.
- 7.12.2** Clearingmedlem som ønsker å reklamere iht. 7.12.1 skal framstille en slik begjæring så snart som mulig etter at feilen er oppdaget, men senest 30 minutter før EMP's normale åpningstid første Børsdag etter Innløsning respektive kontantavregning ble utført eller burde blitt utført. I slik reklamasjon skal Clearingmedlemmet angi hva reklamasjonen gjelder, hvilken serie, antall kontrakter og kontonummer på berørt Clearingkonto.
- 7.12.3** Hvis reklamasjonen, iht. Oslo Clearings vurdering, er feilaktig utført eller ikke utført kan Oslo Clearing foreta korrigerende.
- 7.12.4** For at Oslo Clearing skal kunne foreta korrigerende skal Oslo Clearing, senest 120 minutter etter EMP's normale åpningstid første Børsdag etter Innløsning respektive kontantavregning ble utført eller burde blitt utført, melde fra til samtlige berørte Clearingmedlemmer og eventuelle andre berørte Samarbeidende Oppgjørssentraler.

8. MARGINKRAV OG SIKKERHETSSTILLELSE

8.1 Marginkrav

- 8.1.1** Oslo Clearing beregner et samlet Marginkrav for hver Kontohaver, for alle Clearingtransaksjoner registrert på vedkommendes Clearingkonti, med følgende unntak:
 - 8.1.1.1** Reglene i pkt 5.4.1 gjelder for Sluttkunder med flere Sluttkundekonti.
 - 8.1.1.2** For GCM beregnes et Marginkrav samlet for alle Egenhandelskonti, og et marginkrav per GCM Konto.
- 8.1.2** Beregningen av Marginkrav skjer etter reglene i Vedlegg 5. Nye Marginkrav beregnes minst en gang hver Børsdag etter Børstidens slutt.
- 8.1.3** Kontohavers oppgjørsforpliktelser i forbindelse med Innløste Opsjoner, bortfalte Terminer og akkumulert, men ikke betalt rente medregnes ved beregning av Marginkrav frem til oppgjørsdagen, dog likevel frem til alle oppgjør for disse er gjennomført såfremt det er gitt melding som nevnt i pkt 8.5.2.
- 8.1.4** Oslo Clearing meddeler Clearingmedlemmene (inkludert Sluttkundens Clearingrepresentant) om Marginkrav og samlet kontantkrav innen kl 08.30 neste Børsdag. Ved slik melding må Kontohaver stille sikkerhet senest kl. 11.00 samme dag. Oslo Clearing skal til kl. 08.30 samme dag melde fra til Depotbankene om det samlede kontantkravet. Depotbanken skal senest kl.

11.00 melde fra til Oslo Clearing om beløpet er innbetalt. Sluttkundens Clearingrepresentant er solidarisk ansvarlig for at Sluttkundens innbetaling skjer i tide.

8.2 Clearingrepresentantens ansvar for Sluttkundes sikkerhetsstillelse

8.2.1 Stiller ikke Sluttkunden tilstrekkelig sikkerhet for sikkerhetskrav fra Oslo Clearing, skal Sluttkundens Clearingrepresentant selv stille sikkerheten innen fristene som er fastsatt i eller i medhold av kapittel 8.

8.3 Sikkerhetsstillelse

8.3.1 Sikkerhet for Marginkrav skal stilles som ett eller flere av følgende alternativer:

8.3.1.1 Pantsettelse av Finansielle Instrumenter som angitt i Vedlegg 5, ved registrering på pantsatt VPS-konto eller VP-konto/VP-Depot. Kontohaver kan ikke stille sikkerhet med finansielle instrumenter utstedt av Kontohaver eller foretak i samme konsern.

8.3.1.2 Kontant innbetaling til Depotkonto

8.3.1.3 Garanti fra Kredittinstitusjon eller annen bank godkjent av Oslo Clearing i samsvar med et garantidokument godkjent av Oslo Clearing. Garantiutsteder kan ikke selv være den aktuelle Kontohaver eller foretak i samme konsern som Kontohaver.

8.3.2 Oslo Clearing godskriver Kontohaver en del av Sluttkurs eller pålydende for pantsatte Finansielle Instrumenter som angitt i Vedlegg 5.

8.3.3 Det må foretas kontant innbetaling til Depotkonto for den del av Marginkravet som ikke er dekket på annen måte.

8.3.4 Kontohaver som har krav på Sluttavregning fra Oslo Clearing, godskrives dette beløpet til dekning av Marginkrav til og med Børsdagen før oppgjør dagen. For øvrig vil ikke Kontohaver bli godskrevet utestående oppgjør fra Oslo Clearing.

8.3.5 Avkastning av sikkerhet skal tilfalle sikkerhetsstilleren.

8.4 Ekstraordinære sikkerhetskrav

8.4.1 Oslo Clearing kan kreve ytterligere sikkerhet fra Sluttkunder og Clearingmedlemmer dersom Oslo Clearing anser det påkrevd ut i fra markedssituasjonen eller av andre særlige grunner, herunder kreve særlig sikkerhetsstillelse i forkant av Børsdager som ikke er norsk bankdag. Oslo Clearing skal straks melde fra til Clearingmedlemmer (herunder Sluttkundens Clearingrepresentant) om slike sikkerhetskrav.

8.4.2 Sikkerheten må stilles snarest, og senest innen en frist satt av Oslo Clearing, ved kontant innbetaling til Depotkonto eller på annen måte som godkjent av Oslo Clearing etter pkt 8.3.

8.5 Fristillelse av sikkerhet

8.5.1 Kontohaver kan kreve at sikkerhet fristilles når den blir overflødig som følge av lavere Marginkrav eller ved at Sluttkunden har stilt annen sikkerhet. Oslo Clearing kan likevel tilbakeholde sikkerhet, herunder i påvente av utstedelse av ekstraordinært sikkerhetskrav jf. pkt 8.4, dersom det foreligger særlige grunner for å holde tilbake slik sikkerhet. Oslo Clearing skal fristille sikkerhet snarest mulig når det er klart at det ikke lenger foreligger særlig grunn for tilbakeholdelse.

8.5.2 Ved Innløsning av Opsjoner og bortfall av Terminer fristilles aktuell sikkerhet på oppgjør dagen, med mindre Clearingmedlemmet samme dag meddeler

Oslo Clearing at oppgjør likevel ikke er gjennomført. Oslo Clearing skal etter slik meddelelse holde på aktuell sikkerhet inntil Clearingmedlemmet skriftlig meddeler at oppgjør er gjennomført.

9. MISLIGHOLD FRA SLUTTKUNDE

9.1 Definisjon av mislighold

9.1.1 Som mislighold fra Sluttkunde regnes manglende oppfyllelse av forpliktelser som følger av Clearingtransaksjoner registrert på Sluttkundens Sluttkundekonti, samt registrering av arrest eller tilsvarende over en konto som er pantsatt til Oslo Clearing, jf. pkt 3.5.3 og pkt 3.7.4.

9.1.2 Som vesentlig mislighold regnes enhver manglende oppfyllelse av forpliktelser til å stille sikkerhet eller foreta oppgjør overfor Oslo Clearing.

9.2 Suspensjon av Sluttkunde

9.2.1 Et Clearingmedlem skal ikke utføre nye Clearingtransaksjoner for en Sluttkunde som misligholder eller ikke lenger oppfyller vilkårene for Clearing, med unntak for Stengningshandel. Dette gjelder likevel ikke dersom Clearingrepresentanten har stilt tilfredsstillende sikkerhet overfor Oslo Clearing for Sluttkundens forpliktelser.

9.2.2 Clearingrepresentanten kan ikke nekte Sluttkunden å innløse Opsjoner eller nekte å representere Sluttkunden ved oppgjør etter disse Standardvilkårene, men kan kreve at Sluttkunden stiller tilstrekkelig sikkerhet for forestående oppgjør.

9.3 Sluttavregning ved mislighold

9.3.1 Ved manglende sikkerhetsstillelse fra Sluttkunden kan Clearingrepresentanten, i samråd med Oslo Clearing, straks og uten krav til Sluttkundens samtykke, foreta Stengningshandel for så mange solgte Opsjoner og kjøpte og solgte Futures og/eller Balansehandel for så mange Forwards registrert på Sluttkundekonti som Sluttkunden har fått opprettet under denne Clearingrepresentanten, at sikkerhetskravet igjen oppfylles med den sikkerhet Sluttkunden har stilt.

9.3.2 Ved vesentlig mislighold fra Sluttkunden kan Clearingrepresentanten foreta Stengningshandel for alle Opsjoner og Futures registrert på Sluttkundekonto Sluttkunden har under denne Clearingrepresentanten, samt foreta Balansehandel for alle Forwards.

9.3.3 Er Stengningshandel og Balansehandel ikke mulig eller lite hensiktsmessig, skal Clearingrepresentanten, i samråd med Oslo Clearing, foreta Sikringstransaksjoner for Sluttkundens regning og risiko. Sikringstransaksjonene kan omfatte handel i andre Børsnoterte Derivater og/eller TM Derivater, samt andre transaksjoner som på en hensiktsmessig måte, til kommersielt rimelige vilkår, begrenser risikoen etter Clearingtransaksjonene som er registrert på Sluttkundens Clearingkonti under denne Clearingrepresentanten.

9.3.4 Er det ikke mulig å foreta transaksjoner som nevnt ovenfor for alle eller noen av Sluttkundens Clearingtransaksjoner, har Oslo Clearing rett til å omregne Clearingtransaksjonene til pengekrav til kommersielt rimelige vilkår, som nærmere bestemt av Oslo Clearing.

9.3.5 Er det registrert Bilaterale Lån eller Automatiske VPO-lån med Sluttkunden som Långiver, har Clearingrepresentanten og Oslo Clearing rett til å benytte

seg av Utlåners rett til å kreve Tilbakelevering og holde tilbake Låneinstrumentene til dekning av misligholdte krav mot Sluttkunden. Sluttkunden skal godskrives markedsverdi for Låneinstrumentene. Er det registrert Bilaterale Lån eller Automatiske VPO-lån med Sluttkunden som Låntaker, har Clearingrepresentanten og Oslo Clearing rett til å kreve Tilbakelevering.

- 9.3.6** Transaksjonene som nevnt her i pkt 9.3 er en forhåndsavtalt sluttavregning (avtale om close-out netting) i forbindelse med en finansiell sikkerhetsstillelse der Sluttkundens rettigheter etter Clearingtransaksjoner sikrer Sluttkundens forpliktelser overfor Oslo Clearing etter andre Clearingtransaksjoner registrert på Sluttkundekonti opprettet under samme Clearingrepresentant. Sluttavregningen innebærer at Sluttkundens Clearingtransaksjoner fastsettes til pengekrav etter reglene ovenfor, og helt eller delvis gjøres opp ved motregning. Transaksjonene krever ikke Sluttkundens samtykke.

9.4 Tvangsdekning og motregning

- 9.4.1** Misligholder Sluttkunden forpliktelser overfor Oslo Clearing kan Oslo Clearing foreta tvangsdekning i sikkerhet stilt av Sluttkunden for forfalte krav mot Sluttkunden.
- 9.4.2** Misligholder Sluttkunden forpliktelser overfor Clearingrepresentanten kan Oslo Clearing gi denne rett til Clearingrepresentanten til å foreta tilsvarende dekning i sikkerhet stilt av Sluttkunden for forfalte krav mot Sluttkunden.
- 9.4.3** Oslo Clearing bestemmer dekningsrekkefølgen overfor Sluttkunder med flere typer sikkerhet, etter konsultasjon med Clearingrepresentanten. Sluttkunden skal om mulig varsles av den som utfører tvangsdekning før tvangsdekning foretas. Overskudd etter dekning skal utbetales Sluttkunden.
- 9.4.4** Oslo Clearing kan motregne samtlige krav og forpliktelser i forhold til Sluttkunden.
- 9.4.5** Oslo Clearing kan i tilfelle mislighold fra Sluttkunden nekte å fristille sikkerhet samt motregne beløp som skal fristilles med misligholdte krav mot Sluttkunden. Sluttkunden kan likevel kreve at Underliggende Instrumenter og sikkerhet på Depotkonto fristilles for oppgjør overfor Oslo Clearing i henhold til reglene i Standardvilkårene.

10. MISLIGHOLD OG REGELBRUDD FRA CLEARINGMEDLEMMER

10.1 Definisjon av mislighold og regelbrudd

- 10.1.1** Som mislighold fra Clearingmedlem regnes følgende forhold:
- 10.1.1.1** Manglende oppfyllelse av forpliktelser som følger av Clearingtransaksjoner,
 - 10.1.1.2** Registrering av arrest eller tilsvarende over en konto som er pantsatt til fordel for Oslo Clearing,
 - 10.1.1.3** Clearingmedlemmet handler i strid med Clearingregelverket,
 - 10.1.1.4** Clearingmedlemmet ikke lenger oppfyller vilkårene for Clearing, herunder at Clearingmedlemmet bryter lov, forskrift eller vilkår knyttet til Clearingmedlemmets tillatelse til å operere som Verdipapirforetak eller Kredittinstitusjon,
 - 10.1.1.5** Relevante Myndigheter tar ut eller truer med å ta ut søksmål mot Clearingmedlemmet, kaller tilbake tillatelse til å operere som Verdipapirforetak eller Kredittinstitusjon, eller fremsetter forhåndsvarsel om tilbakekall av slik tillatelse;
- 10.1.2** Som vesentlig mislighold fra Clearingmedlem regnes følgende forhold:
- 10.1.2.1** Manglende oppfyllelse av Clearingmedlemmets forpliktelser til å stille sikkerhet eller foreta oppgjør overfor Oslo Clearing;
 - 10.1.2.2** Clearingmedlemmet er insolvent, har åpnet gjeldsforhandlinger, tvangsakkord, eller settes under offentlig administrasjon eller konkurs, eller det begjæres åpnet konkurs i Clearingmedlemmet.
 - 10.1.2.3** Clearingmedlemmet vedvarende eller gjentatte ganger handler i strid med Clearingregelverket til tross for skriftlig varsel fra Oslo Clearing om å rette forholdet.
- 10.2 Suspensjon og utelukkelse**
- 10.2.1** Oslo Clearing kan suspendere et Clearingmedlem fra Clearing så lenge det er påkrevd dersom Clearingmedlemmet er i mislighold eller vesentlig mislighold .
 - 10.2.2** Ved vesentlig mislighold kan Oslo Clearing utelukke et Clearingmedlem fra Clearing av Clearingtransaksjoner.
 - 10.2.3** Ved suspensjon og utelukkelse etter pkt. 10.2.1 og 10.2.2 kan Oslo Clearing kreve at Clearingrepresentanten gir alle opplysninger som antas å være av betydning om sine Sluttkunder, herunder om Sluttkunder og GCM Kunder har misligholdt forpliktelser.
- 10.3 Sluttavregning ved mislighold**
- 10.3.1** Oslo Clearing kan pålegge et Clearingmedlem som er i vesentlig mislighold å foreta Stengningshandel og Balansehandel for Clearingtransaksjoner registrert på Clearingmedlemmets egne Clearingkonti. Oslo Clearing kan også pålegge et annet Clearingmedlem å utføre slik handel for det misligholdende Clearingmedlems regning og risiko eller ellers sørge for at slik handel blir foretatt. Oslo Clearing skal i så fall dekke de tap dette påføres, så langt ikke det misligholdende Clearingmedlem selv dekker tapene.
 - 10.3.2** Reglene i pkt 9.3, som regulerer Sluttavregning ved Sluttkunders mislighold, gjelder tilsvarende ved vesentlig mislighold fra Clearingmedlemmer. Oslo Clearing kan herunder gjennomføre Stengningshandel, Balansehandel, sikringstransaksjoner, omregning og avvikling av Bilaterale Lån og Automatiske VPO-lån som der beskrevet, for alle Clearingtransaksjoner registrert på Clearingmedlemmets Clearingkonto for Egenhandel.
- 10.4 Tvangsdekning og motregning**

- 10.4.1** Oslo Clearing kan foreta dekning i sikkerhet stilt av misligholdende Clearingmedlem for forfalte krav mot Clearingmedlemmet knyttet til Egenhandel og Sluttkundehandel, samt foreta motregning av alle krav og forpliktelser overfor Clearingmedlemmet. Reglene i pkt 9.4 gjelder tilsvarende, med følgende unntak:
- 10.4.2** Oslo Clearing kan ikke motregne GCMs tilgodehavende for en GCM Konto i krav mot GCM knyttet til andre Clearingkonti.
- 10.4.3** Oslo Clearing kan ikke foreta tvangsdekning i sikkerhet knyttet til GCM Konto for krav mot GCM knyttet til andre Clearingkonti. Dersom det er opprettet felles Depotkonto eller VPS-konto for flere GCM Konti, kan sikkerheten benyttes til dekning for alle tilknyttede GCM Konti.

10.5 Overføring av Sluttkunder til ny Clearingrepresentant

- 10.5.1** Oslo Clearing kan pålegge et annet Clearingmedlem å overta som midlertidig Clearingrepresentant for Sluttkunder istedenfor en suspendert eller utelukket Clearingrepresentant, med de oppgaver som følger nedenfor.
- 10.5.2** Oslo Clearing skal samme dag meddele alle de overførte Sluttkunder med kjent adresse identiteten til den midlertidige Clearingrepresentanten, samt om tidsfristen i pkt 10.5.3.2. Oslo Clearing skal i tillegg løpende meddele disse Sluttkundene eventuelle endrede sikkerhetskrav.
- 10.5.3** Den midlertidige Clearingrepresentanten skal uten krav til den overførte Sluttkundes samtykke foreta følgende Stengnings- og Balansehandler knyttet til de overførte Sluttkunders Clearingtransaksjoner:
 - 10.5.3.1** Clearingrepresentanten skal etter nærmere instruks fra Oslo Clearing straks foreta Stengningshandel eller Balansehandel for Clearingtransaksjoner i et slikt omfang at misligholdte sikkerhetskrav igjen blir oppfylt.
 - 10.5.3.2** Clearingrepresentanten skal straks og uoppfordret foreta Stengningshandel og Balansehandel for alle Clearingtransaksjoner dersom Sluttkunden ikke senest fjerde Børsdag etter overføringen i pkt 10.5.1 inngår Sluttkundeavtale med vedkommende Clearingrepresentant eller med en annen Clearingrepresentant som også samtykker til overføring av Clearingtransaksjonene.
 - 10.5.3.3** Den midlertidige Clearingrepresentant er ikke forpliktet til å inngå Sluttkundeavtale med overførte Sluttkunder. Reglene i pkt 9.3.6 gjelder tilsvarende. Sluttkunden kan ikke disponere over sine Sluttkundekonti før Sluttkundeavtale er inngått med ny Clearingrepresentant.
 - 10.5.3.4** Oppgjør etter Standardvilkårene skal skje gjennom den midlertidige Clearingrepresentanten, men slik at Oslo Clearing skal dekke denne Clearingrepresentantens eventuelle tap etter reglene nedenfor, så langt ikke dette dekkes av den suspenderte eller utelukkede Clearingrepresentant.
 - 10.5.3.5** Clearingrepresentanten overtar solidaransvaret, jf. pkt 2.6.1, senest sjetten Børsdag etter overføringen, eller fra og med han inngår Sluttkundeavtale med Sluttkunden eller tillater registrering av åpningshandel på Sluttkundens Sluttkundekonto. Oslo Clearing skal dekke alle tap den midlertidige Clearingrepresentanten blir påført ved Stengningshandel og Balansehandel som nevnt i pkt 10.5.3.
 - 10.5.4** Bestemmelsene i pkt 10.5.1 til pkt 10.5.3.5 gjelder også dersom virksomheten hos en Clearingrepresentant opphører av andre grunner enn suspensjon og utelukkelse.

11. FINANSIELL SIKKERHETSSTILLELSE MED SLUTTAVREGNING

- 11.1** Bestemmelsene nedenfor utgjør en avtale om finansiell sikkerhetsstillelse hvor Oslo Clearing gir hver Kontohaver eiendomsrett i Oslo Clearings rettigheter etter

Clearingtransaksjonene registrert på vedkommende Kontohavers Clearingkonti, til sikkerhet for samtlige forpliktelser som påhviler Oslo Clearing overfor Kontohaver etter de samme Clearingtransaksjonene.

11.2 Sikkerheten som nevnt i pkt 11.1 kan kun realiseres dersom:

11.2.1 Oslo Clearing begjærer åpnet gjeldsforhandling eller konkurs, eller slås konkurs etter lov om gjeldsforhandling og konkurs av 8. juni 1984 nr 58, eller

11.2.2 Oslo Clearing fratras tillatelsen til å operere som oppgjørssentral etter Vphl. kapittel 13 hva angår Clearingtransaksjonene.

11.3 Inntreffer det forhold som nevnt i pkt 11.2.1 eller pkt 11.2.2, skal det automatisk skje en sluttavregning (close-out netting) av alle Clearingtransaksjoner overfor samtlige Clearingmedlemmer og Sluttkunder i Oslo Clearing.

11.4 Sluttavregningen innebærer at alle Clearingtransaksjoner omregnes til et kontantbeløp ut fra Sluttkursen for Clearingtransaksjonene på Oslo Børs siste Børsdag før det aktuelle forhold inntraff. Omregning av valuta skal skje etter Norges Banks valutakurser på samme tidspunkt. Er nettobeløp positivt for kontohaver, skal Oslo Clearing betale Kontohaver beløpet. Er nettobeløpet negativt skal kontohaver, betale beløpet til Oslo Clearing.

DEL C - KONTRAKTSADMINISTRASJON FOR TM DERIVATER

12. GENERELLE BESTEMMELSER

12.1 Innledning – ansvarsforhold

- 12.1.1** Oslo Clearing tilbyr Clearingmedlemmer og Sluttkunder Kontraktsadministrasjon for Bilaterale Transaksjoner i TM Derivater som omfattet av Vedlegg 2.2.
- 12.1.2** Kontraktsadministrasjon innebærer at Oslo Clearing foretar registrering av Bilaterale Transaksjoner som nærmere beskrevet i kapittel 13 og formidler oppgjørsinformasjon om de registrerte Bilaterale Transaksjoner som nærmere beskrevet i kapittel 14.
- 12.1.3** Oslo Clearing trer ikke inn som kontraktspart eller garantist for Bilaterale Transaksjoner, og påtar seg intet ansvar for oppgjøret. Dette innebærer at kontraktspartene selv må organisere og gjennomføre oppgjør av Bilaterale Transaksjoner seg i mellom, i tråd med reglene i kapittel 14.
- 12.1.4** Rettsforholdet mellom en Clearingrepresentant og Sluttkunden utfylles av de alminnelige forretningsvilkår for den aktuelle Clearingrepresentant, samt øvrige avtaler mellom disse partene.

12.2 Kontostruktur og registrering

- 12.2.1** Før Kontraktsadministrasjon kan starte må Clearingmedlemmet signere sublisensavtale med Oslo Clearing vedrørende Edge.
- 12.2.2** Hvert Clearingmedlem tildeles en Motpartskonto i Clearingsystemet for hvert Clearingmedlem som er dennes motpart i en Bilateral Transaksjon. På en Motpartskonto registreres alle Bilaterale Transaksjoner mellom Clearingmedlemmet og det aktuelle andre Clearingmedlem, herunder handel foretatt på vegne av Sluttkunder eller GCM Kunder.
 - 12.2.3** Sluttkunders Bilaterale Transaksjoner med Clearingrepresentant registreres på den ordinære Sluttkundekontoen opprettet av Clearingrepresentanten. Dette gjelder både Bilaterale Transaksjoner der Clearingrepresentanten er motpart og Bilaterale Transaksjoner der Clearingrepresentanten har opptrådt som megler. Bilaterale Transaksjoner vil her bli skilt fra Clearingtransaksjoner ved at de har forskjellig ISIN.
 - 12.2.4** Bilaterale Transaksjoner på vegne av GCM Kunder registreres på den ordinære GCM Kontoen. Bilaterale Transaksjoner vil her bli skilt fra Clearingtransaksjoner ved at transaksjonene har forskjellig ISIN.
 - 12.2.5** Hver Derivatserie vil bli tildelt eget ISIN. Alle Bilaterale Transaksjoner i samme Derivatserie vil således få samme ISIN.
 - 12.2.6** Hvert Clearingmedlem vil i Clearingsystemet ha tilgang til sine Motpartskonti og til Sluttkundekonti og GCM Konti.

12.3 Stengningshandel Balansehandel

12.3.1 En Sluttkunde eller et Clearingmedlem kan til og med siste handelsdag stenge en Bilateral Transaksjon ved å registrere en motposisjon på samme Motpartskonto. Stengning vil da skje automatisk ved at posisjonene utlignes mot hverandre og slettes fra Motpartskontoen. Dette gjelder likevel ikke for Forwards, som ikke kan stenges, men hvor det kan foretas Balansehandel ved registrering av en motposisjon til Forwarden. Her vil posisjonene forbli registrert på Motpartskontoen til bortfall av den Bilaterale Transaksjonene.

12.4 Sletting av registrerte Bilaterale Transaksjoner

12.4.1 Kontraksregistreringen for en Bilateral Transaksjon slettes fra Motpartskontoen fra og med Børsdagen etter Bortfallsdagen.

12.4.2 Mellom kontraktspartene bortfaller rettigheter og plikter etter en Opsjon dersom det ikke senest på Bortfallsdag skjer Innløsning, og i tilfelle Innløsning først når alle relevante oppgjør er gjennomført mellom kontraktspartene. Rettigheter og plikter etter andre Bilaterale Transaksjoner bortfaller mellom kontraktspartene først når alle relevante oppgjør er gjennomført mellom disse.

12.5 Behandlingsfrister m.m.

12.5.1 Oslo Clearing vil bestrebe seg på å behandle henvendelser og forespørsler fra Clearingmedlemmer om godkjenninger av opprettelse av Motpartskonti, anmodninger om Kontraksadministrasjon og andre forhold så raskt og effektivt som mulig. Forespørsler som mottas etter kl 15:00 kan ikke påregnes behandlet før neste dag Clearingsystemet er oppe.

12.6 Suspensjon og utelukkelse

12.6.1 Oslo Clearing kan suspendere et Clearingmedlem og Sluttkunde fra registrering av nye Bilaterale Transaksjoner for Kontraksadministrasjon så lenge det er påkrevd dersom Clearingmedlemmet misligholder eller ikke oppfyller kravene for slik virksomhet i lov, forskrift og Standardvilkår.

12.6.2 Ved vesentlig mislighold og gjentatte regelbrudd kan Oslo Clearing utelukke et Clearingmedlem fra Kontraksadministrasjon for nye Bilaterale Transaksjoner.

12.6.3 Suspensjon og utelukkelse har ingen virkning for Kontraksadministrasjon av allerede registrerte Bilaterale Transaksjoner.

13. FREMGANGSMÅTE VED REGISTRERING

13.1 Oversikt

13.1.1 For Bilaterale Transaksjoner som inngås over Oslo Børs MHF skjer det automatisk registrering i Oslo Clearing etter reglene i pkt 13.2.

13.1.2 For andre Bilaterale Transaksjoner skjer registrering for Kontraksadministrasjon hos Oslo Clearing etter reglene i pkt 13.3.

13.2 Bilaterale Transaksjoner over Oslo Børs MHF

- 13.2.1** Handel matchet av Oslo Børs MHF vil enten bli gjenstand for Clearing eller Kontraktsadministrasjon i Oslo Clearing, i henhold til Clearingmedlemmenes angivelse. Etter slik matching overføres registreringen av Handelen straks til Oslo Clearing med angivelse av hvilke Clearingmedlemmer som er part(er), samt angivelse av om Handelen skal være gjenstand for Clearing eller Kontraktsadministrasjon.
- 13.2.2** Handelen som ikke skal være gjenstand for Clearing skal umiddelbart registreres på de involverte Clearingmedlemmers aktuelle Motpartskonti.

13.3 Kontraktsadministrasjon etter anmodning

- 13.3.1** Bilaterale Transaksjoner blir gjenstand for Kontraktsregistrering ved at Clearingmedlemmet oversender Oslo Clearing et utfylt elektronisk Kontraktsdokument gjennom kommunikasjonssystemet Edge. Dette gjelder også for Bilaterale Transaksjoner inngått over Oslo Børs MHF som ikke er matchet av Oslo Børs MPS. Er den Bilaterale Transaksjonen inngått mellom to Clearingmedlemmer må begge sende Oslo Clearing det utfylte Kontraktsdokumentet.
- 13.3.2** Oslo Clearing vil forestå Kontraktsadministrasjon så sant den Bilaterale Transaksjonen oppfyller vilkårene i Standardvilkårene, herunder at det opprettes Motpartskonti.
- 13.3.3** Kontraktsadministrasjon vil omfatte alle TM Derivater med unntak for Futures.
- 13.3.4** Dersom en anmodning om Clearing av en Bilateral Transaksjon ikke godkjennes av Oslo Clearing, vil de involverte kontraktpartene få melding om dette fra Oslo Clearing. Anmodning om Kontraktsadministrasjon må da fremsettes av begge involverte Clearingmedlemmer.
- 13.3.5** Oslo Clearing vil sende Clearingmedlem en elektronisk sluttseddel for Bilaterale Transaksjoner som er gjenstand for Kontraktsadministrasjon, der det fremgår hvilket Clearingmedlem som er motpart i den Bilaterale Transaksjonen. Clearingmedlemmer må selv utstede sluttseddel til Sluttkunden etter vanlige regler.

13.4 Registrering og fordeling av Bilaterale Transaksjoner

- 13.4.1** Hver Bilateral Transaksjon vil bli registrert på de involverte Clearingmedlemmers Motpartskonto for det Clearingmedlem som er motpart.
- 13.4.2** Clearingrepresentant fordeler Bilaterale Transaksjoner på de aktuelle Sluttkundekonti. GCM fordeler Bilaterale Transaksjoner på de aktuelle GCM Konti.
- 13.4.3** Overføring av Bilaterale Transaksjoner mellom Motpartskonti må skje ved Stengningshandel og registrering av ny Åpningshandel. Det er heller ingen funksjonalitet for "give-up" ved overføring til Sluttkundekonto opprettet av annen Clearingrepresentant.

13.5 Feil ved registreringer

- 13.5.1** Ved registreringsfeil må de berørte Clearingmedlemmer reklamere til Oslo Clearing så snart som mulig. Som registreringsfeil regnes alle feil ved registreringer og omregistreringer, herunder at det er registrert feil volum, feil pris, feil fordeling eller overføring, eller at en Bilateral transaksjon er blitt dobbeltregistrert eller ikke er blitt registrert.
- 13.5.2** Ved rettidig reklamasjon rettes feil ved Handel over Oslo Børs MHF etter reglene i Handelsregelverket. Andre feil rettes av de involverte Clearingmedlemmer.
- 13.5.3** Kontraktsadministrasjonen i Oslo Clearing er basert på den informasjon som til enhver tid er registrert i Clearingsystemet, og Oslo Clearing har intet ansvar for feil.

14. OPPGJØRSINFORMASJON OG OPPGJØRSREGLER

14.1 Oversikt

- 14.1.1** Oslo Clearing skal foreta beregninger i relasjon til registrerte Bilaterale Transaksjoner og gi de involverte Clearingmedlemmer og Slutt kunder informasjon som angitt nedenfor, gjennom Clearingsystemet.
- 14.1.2** Slutt kunder og Clearingmedlemmer skal foreta Innløsninger og oppgjør direkte seg imellom som nærmere regulert i punkt 14.4 flg.

14.2 Beregning av sluttkurs og fixingverdier

- 14.2.1** Sluttkurs for TM Derivater og Sluttkurs for Underliggende Instrument beregnes av Oslo Clearing med utgangspunkt i den siste registrerte omsetningskurs for det Underliggende Instrument den aktuelle Børsdag, justert med en av Oslo Clearing fastsatt volatilitetsfaktor/ volatilitetsendringsintervall. Oslo Clearing kan legge til grunn en annen Sluttkurs dersom særlige grunner tilsier dette.
- 14.2.2** Fixingverdier beregnes i henhold til Kontraktsspesifikasjonen.

14.3 Innløsningsinformasjon og oppgjørsinformasjon

- 14.3.1** Oslo Clearing skal på Bortfallsdag gi de involverte Clearingmedlemmer informasjon om hvilke Opsjoner som ville blitt gjenstand for Automatisk Innløsning i henhold til Kontraktsspesifikasjonen dersom de var gjenstand for Clearing.
- 14.3.2** Oslo Clearing beregner Premieoppgjør for Opsjoner og gir Clearingmedlemmene informasjon om oppgjøret til dagen etter registreringen av den Bilaterale Transaksjonen.
- 14.3.3** Oslo Clearing vil senest tredje Børsdag før Bortfallsdag gi de involverte Clearingmedlemmer informasjon om Leveranseoppgjør og Sluttavregning. Oppgjørsinformasjonen vil kun beregnes for Opsjoner som omfattet av innløsningsinformasjonene i pkt 14.3.1. og ikke andre Opsjoner. Oppgjørsinformasjonen vil inkludere valgte Kontraktsjusteringer.
- 14.3.4** Informasjonen som nevnt gis i Clearingsystemet, med angivelse av aktuelle Motpartskonti, Sluttkundekonti og GCM konti samt ISIN.
- 14.3.5** Oslo Clearing har intet ansvar for at oppgjør finner sted mellom kontraktspartene.
- 14.3.6** Registreringene av Bilaterale Transaksjoner på Motpartskonto og Sluttkundekonto eller GCM Konto vil bli slettet fra og med dagen etter Bortfallsdag uten hensyn til om oppgjør er utestående eller innløsning foretatt, og uten hensyn til om Oslo Clearing er kjent med dette eller ikke.
- 14.3.7** Er et oppgjør beregnet feil må Clearingmedlemmet (inkludert Clearingrepresentant) reklamere til Oslo Clearing seneste femte Børsdag etter oppgjør fant sted eller skulle ha funnet sted. Reklameres det for sent er Oslo Clearing uten ansvar for feilen, med mindre det foreligger forsett eller grov uaktsomhet fra Oslo Clearing. Oslo Clearing er uansett ikke ansvarlig så lenge Oslo Clearing ikke kan bebreides for uaktsomhet. Ved rettidig reklamasjon skal Oslo Clearing beregne et korrigert oppgjør for alle involverte parter, med tre Børsdagers oppgjørsfrist. Oslo Clearing har ikke ansvar for det korrigerede oppgjøret, med mindre ansvar for Oslo Clearing følger etter reglene i pkt 4.

14.4 Opsjonsinnløsning

- 14.4.1** Innløsning av Opsjoner kan foretas i tråd med Kontraktsspesifikasjonen uten hensyn til om Opsjonen er omfattet av informasjon fra Oslo Clearing etter pkt 14.3.
- 14.4.2** Innløsningsordre må fremsettes direkte mellom de involverte Clearingmedlemmer etter reglene nedenfor. Det skjer således ingen Automatisk Innløsning av Opsjoner i relasjon til Bilaterale Transaksjoner, og Oslo Clearing har intet ansvar for at innløsning skjer, eller for oppgjør av Opsjoner.
- 14.4.3** Innløsning skal skje ved at innløsningsordre sendes av Opsjonskjøper pr telefax eller elektronisk post til de adresser som fremgår av hjemmesiden til Clearingmedlemmet som er eller representerer Opsjonsselger. Innløsningsordren skal angi den Bilaterale Transaksjonen med henvisning til ISIN, samt hvor mange opsjoner som innløses. Dersom det fremsettes flere innløsningsordre i samme ISIN skal den siste innløsningsordre anses for å erstatte de foregående.
- 14.4.4** Innløsningsordre må være kommet frem senest kl. 16.00 på den aktuelle dag, og senest kl. 16.00 på Bortfallsdagen for å være gyldige.
- 14.4.5** Oppgjør av Opsjoner skal skje i tråd med bestemmelsene i Vedlegg 2.2 og reglene nedenfor.

14.5 Premieoppgjør

- 14.5.1** Opsjonskjøper skal betale den avtalte Opsjonspremie til Opsjonsselger. Oppgjørsdag fremgår av Kontraktsspesifikasjonen. Oppgjør skal skje over Clearingmedlemmets og Sluttkundens vanlige oppgjørskonti.

14.6 Leveranseoppgjør

- 14.6.1** Leveranseoppgjør etter Innløsning med levering av Underliggende Instrumenter mot betaling skal skje etter følgende bestemmelser samt de utfyllende bestemmelser i den enkelte Kontraktsspesifikasjon.
- 14.6.2** Oppgjørsdagen fremgår av Kontraktsspesifikasjonen.
- 14.6.3** Leveranseoppgjør skal skje mellom Clearingmedlemmene. De enkelte Clearingmedlemmer er også ansvarlige for overføring av Underliggende Instrumenter og kontanter til/fra egne Sluttkunder.

14.7 Sluttavregning

- 14.7.1** Oppgjør for Sluttavregningsbeløp skal skje over Clearingmedlemmets og Sluttkundens vanlige oppgjørskonti.

15. SIKKERHETSSTILLELSE

15.1.1 Eventuell sikkerhetsstillelse for Bilaterale Transaksjoner må avtales og administreres særskilt mellom de involverte parter.

15.1.2 Oslo Clearing vil ikke beregne Marginkrav for Bilaterale Transaksjoner.

16. MISLIGHOLD

16.1.1 Dersom en Sluttkunde misligholder forpliktelser til oppgjør eller sikkerhetsstillelse gjelder de relevante bestemmelser i Clearingrepresentantens alminnelige forretningsvilkår, så langt det gjelder Bilaterale Transaksjoner.

16.1.2 Dersom et Clearingmedlem vesentlig misligholder forpliktelser til oppgjør overfor et annet Clearingmedlem kan dette ikke-misligholdende Clearingmedlemmet foreta Stengningshandel for alle Opsjoner og Balansehandel for alle Forwards på den aktuelle Motpartskonto, og motregne alle betalingsforpliktelser som følge av dette til et netto pengebeløp som skal gjøres opp mellom partene. Som vesentlig mislighold regnes forsinket oppgjør med to bankdager eller mer.

16.1.3 Transaksjonene som nevnt ovenfor er en forhåndsavtalt sluttavregning (avtale om close-out netting) i forbindelse med en finansiell sikkerhetsstillelse der partenes rettigheter etter Bilaterale Transaksjoner sikrer deres forpliktelser etter andre Bilaterale Transaksjoner registrert på samme Motpartskonto. Sluttavregningen innebærer at Sluttkundens Clearingtransaksjoner eller Clearingmedlemmets Clearingtransaksjoner fastsettes til pengekrav etter reglene ovenfor, og helt eller delvis gjøres opp ved motregning.

16.1.4 Bestemmelsene her i pkt 16 gjelder kun i den utstrekning ikke annet er avtalt mellom kontraktspartene.