

PRODUKTSPEKIFIKASJONER FOR TAILOR MADE DERIVATER

1. OVERSIKT

Dette vedlegget inneholder Produktspesifikasjoner for Tailor Made Derivater ("TM Derivater") som er gjenstand for Clearing i OSLO CLEARING.

OSLO CLEARING tilbyr Clearing av følgende typer TM Derivater med de nærmere kontraktsvilkår som fremgår nedenfor:

1. Aksjeopsjoner
2. Aksjeindeksopsjoner
3. Aksjeterminer
4. Aksjeindeksteterminer

OSLO CLEARING kan samtykke til Clearing av andre TM Derivater.

TM Derivater kan ha de Underliggende Instrumenter som til enhver tid er godkjent av OSLO CLEARING slik dette fremgår av Clearinglisten på OSLO CLEARING' hjemmeside www.osloclearing.no. OSLO CLEARING kan stryke Underliggende Instrumenter fra Clearinglisten med virkning for nye Clearingtransaksjoner, samt tillate Clearing for TM Derivater som gjelder Underliggende Instrumenter som ikke fremgår av Clearinglisten.

De nevnte TM Derivater kan også være gjenstand for Kontraktsadministrasjon.

2. UTFYLLING AV KONTRAKTSVILKÅR I KONTRAKTSDOKUMENTET

Produktspesifikasjonen utfylles av det enkelte Kontraktsdokument, der Kontraktspartene avtaler de nærmere vilkår for kontrakten. Kontraktsdokumentet skal innsendes elektronisk til OSLO CLEARING som angitt i [Vedlegg 3](#) (Clearinganmodninger) eller via Edge (Kontraktsadministrasjon).

3. ETTERFØLGENDE KONTRAKTSJUSTERINGER VED KAPITALENDRINGER

Skjer det endringer i egenkapitalen i et selskap som har utstedt underliggende aksjer til TM Derivater skal kontraktsvilkårene for eksisterende ikke-oppgjorte Opsjoner og Terminer med disse aksjene som Underliggende Instrumenter justeres i tråd med kontraktsjusteringsreglene i [Vedlegg 2.1 A](#) (reglene om kontraktsjustering for Børsnoterte Derivater).

Kontraktsjusteringene foretas av OSLO CLEARING. OSLO CLEARING kan forelegge saken for Oslo Børs til konsultasjon.

Bringes en tvist om gjennomføringen av en kontraktsjustering inn for en domstol kan OSLO CLEARING trekke alle kontraktsparter som har tilsvarende Clearingtransaksjoner inn i tvisten, ved å varsle berørte Clearingmedlemmer. Bliir kontraktsjusteringen endret ved senere dom eller rettsforlik skal OSLO CLEARING beregne et korrigert oppgjør og fastsette oppgjørsdag for korrigerede oppgjør. OSLO CLEARING har intet ansvar for skader eller tap som noen måtte bli påført som følge av en kontraktsjustering eller manglende gjennomføring av en kontraktsjustering.

4. SUSPENSJON OG STRYKNING AV UNDERLIGGENDE INSTRUMENT

Blir et Underliggende Instrument suspendert fra notering ved en av OSLO CLEARING godkjent børs eller markedsplass hvor instrumentet var notert da Clearingtransaksjonen ble registrert, gjelder følgende regler:

- a. Bortfallsdagen endres ikke
- b. Automatisk Innløsning av Opsjoner finner ikke sted, slik at all Innløsning må skje manuelt.
- c. Levering av Underliggende Instrument utsettes til etter at suspensjonen er opphørt, slik at leveringstransaksjonen skal registreres første Børsdag når det Underliggende Instrument igjen er gjenstand for børsnotering, med Oppgjørsdag tredje Børsdag deretter.

Blir et Underliggende Instrument strøket eller midlertidig strøket fra notering ved en av OSLO CLEARING godkjent børs hvor instrumentet var notert da Clearingtransaksjonen ble registrert, gjelder følgende:

- a. OSLO CLEARING kan beslutte at Bortfallsdagen skal endres.
- b. OSLO CLEARING kan bestemme at det skal skje Sluttavregning for Derivater hvor Kontraktsdokumentet angir at det skal skje Leveranseoppgjør. Fixingverdien beregnes etter Clearingregelverket, men slik at OSLO CLEARING kan beslutte at det skal brukes en annen Fixingverdi når det synes åpenbart at denne ikke gir uttrykk for det Underliggende Instruments verdi. OSLO CLEARING skal meddele oppgjørsbeløpet til Clearingrepresentantene, og oppgjør skal skje annen Børsdag deretter over disses Oppgjørskonti.
- c. OSLO CLEARING kan bestemme at det kun skal skje Leveranseoppgjør mot betaling av Terminkurs etter en Termin hvor kontraktsdokumentet angir at det også skal skje Sluttavregning. OSLO CLEARING fastsetter Oppgjørsdagen.

OSLO CLEARING kan også i andre særlige tilfeller beslutte at det skal skje Sluttavregning etter reglene ovenfor, herunder om netto åpen balanse for Opsjons- og Terminklasser med samme Underliggende Instrument overstiger et nivå som nærmere fastsatt av OSLO CLEARING.

Inntre det bankstreik eller lignende 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 Derivater skal fremskyndes eller utsettes til forholdet er opphørt eller skje på annen måte enn angitt i disse Standardvilkår.

5. DE ENKELTE PRODUKTER

A. AKSJEOPSJONER

Kontraktstype:	Tailor made Opsjoner med Premieoppgjør og Leveranseoppgjør.
Opsjonstyper:	Amerikansk eller Europeisk som angitt i Kontraktsdokumentet.
Opsjonsslag:	Salgsopsjon eller Kjøpsopsjon som angitt i Kontraktsdokumentet
Underliggende Instrument:	Aksjer som godkjent av OSLO CLEARING.
Kontraktstørrelse:	100 underliggende aksjer.
Innløsningskurs:	Kurs pr underliggende aksje som angitt i Kontraktsdokumentet.
Opsjonspremie:	Avtales mellom kjøper og selger og angis i Kontraktsdokumentet som en premie beregnet pr underliggende aksje.
Fixingverdi:	Fastsettes av OSLO CLEARING i tråd med <u>Standardvilkårene</u> .
Siste registreringstidspunkt:	Innenfor Clearingsystemet Oppetid på Bortfallsdagen
Stengning:	Hver Børsdag til og med Bortfallsdagen.
Innløsning:	<p>For Amerikansk Opsjon er det anledning til Manuell Innløsning hver Børsdag til og med Bortfallsdagen.</p> <p>For Europeiske Opsjoner skjer Automatisk Innløsning på Bortfallsdagen med mindre Kontraktsdokumentet angir at det kun skal skje Manuell Innløsning, som i så fall kun kan skje på Bortfallsdag.</p> <p>Automatisk Innløsning av Kjøpsopsjoner forutsetter at Fixingverdi for underliggende aksje overstiger Innløsningskursen med minst 1 % av Innløsningskursen, og for Salgsopsjoner at Fixingverdi for underliggende aksje ligger under Innløsningskursen med minst 1 % av Innløsningskursen.</p>
Premieoppgjør:	Pengeoppgjør tredje Børsdag etter Handelsdag, så sant Premieoppgjør er angitt i Kontraktsdokumentet.
Leveranseoppgjør:	<p>Leveranseoppgjør i VPS som nærmere angitt i Kontraktsdokumentet, med levering av Underliggende Instrument mot betaling av Innløsningskurs.</p> <p>Leveranseoppgjør i VPS skal skje som en handelstransaksjon i VPS mellom Clearingmedlemmer utpekt av OSLO CLEARING, med OSLO CLEARING som Garantist, og en tilsvarende transaksjon mellom Clearingmedlemmet og Sluttkunden. Oppgjørsdag er fjerde Børsdag etter Innløsning.</p>
Selskapshendelser:	Innehaver av en kjøpsopsjon vil kun bli registrert som aksjonær av underliggende aksje på "Record Date" dersom opsjonen er innløst minimum 2 børsdager før ex-dag for selskapshendelsen for den underliggende aksjen. OSLO CLEARING har intet ansvar for medlemmer som ikke innløser innen fristen. Justering av derivatkontrakter for selskapshendelser på ex-dato vil finne sted som angitt i vedlegg <u>Vedlegg 2.1 A</u> jf pkt 3 ovenfor.

Bortfallsdagen:	Den dag som fremgår av Kontraktsdokumentet.
Bortfallsmåned:	Den måned som fremgår av Kontraktsdokumentet.
Bortfallsår:	Det år som fremgår av Kontraktsdokumentet.

B. Aksjeterminer

Kontraktstype:	Tailor made Termin med Leveranseoppgjør i VPS og Sluttavregning for Norske Derivater.
Underliggende Instrument:	Aksjer som godkjent av OSLO CLEARING.
Kontraktstørrelse:	100 aksjer.
Terminkurs:	Kurs pr aksje som angitt i Kontraktsdokumentet.
Siste registreringstidspunkt:	Innenfor Clearingsystemet Oppetid på Bortfallsdagen
Fixingverdi:	Fastsettes av OSLO CLEARING i tråd med <u>Standardvilkårene</u> .
Balansehandel:	Stengning kan ikke gjennomføres. Derimot kan det foretas Balansehandel hver Børsdag til og med Bortfallsdag.
Leveranseoppgjør:	Leveranseoppgjør i VPS for Norske Derivater , med levering av Underliggende Instrument mot betaling av aktuelt handelsbeløp. Leveranseoppgjør i VPS skal skje som en handelstransaksjon i VPS mellom Clearingmedlemmer utpekt av OSLO CLEARING, med OSLO CLEARING som Garantist, og en tilsvarende transaksjon mellom Clearingmedlemmet og Sluttkunden. Handelsbeløp er lik Fixingverdi. Oppgjørsdag er fjerde Børsdag etter Bortfallsdag.
Sluttavregning:	Kontantavregning for Norske Derivater for differansen mellom Fixingverdi og Terminkurs. Oppgjørsdag er fjerde Børsdag etter Bortfallsdag når underliggende aksje er registrert i VPS.
Utbyttejustering:	Terminkursen skal justeres for ethvert utbytte med Ex-dag før Bortfallsdag, så sant "Utbyttejustering" er angitt i Kontraktsdokumentet. Ellers gjelder justeringsreglene i <u>Vedlegg 2.1 A</u> .
Bortfallsdagen:	Den dag som fremgår av Kontraktsdokumentet.
Bortfallsmåned:	Den måned som fremgår av Kontraktsdokumentet.
Bortfallsår:	Det år som fremgår av Kontraktsdokumentet.

C. AKSJEINDEKSOPPSJONER

Kontraktstype:	Opsjon med Sluttavregning
Opsjonstyper:	Amerikansk eller Europeisk som angitt i Kontraktsdokumentet
Opsjonsslag:	Salgsopsjon eller Kjøpsopsjon som angitt i Kontraktsdokumentet
Underliggende Instrument:	Aksjeindeks som godkjent av OSLO CLEARING.
Kontraktsstørrelse:	100 (nominell størrelse)
Innløsningskurs:	Nominell størrelse som angitt i Kontraktsdokumentet.
Opsjonspremie:	Avtales mellom kjøper og selger og angis i Kontraktsdokumentet i pris pr Underliggende Instrument.
Siste registreringstidspunkt:	Innenfor Clearingsystemet Oppetid på Bortfallsdagen.
Stengning:	Hver Børsdag til og med siste Registreringsdag.
Innløsning:	For Amerikansk Opsjon er det anledning til Manuell Innløsning hver Børsdag til og med Bortfallsdagen. For Europeiske Opsjoner skjer Automatisk Innløsning på Bortfallsdagen med mindre Kontraktsdokumentet angir at det kun skal skje Manuell Innløsning, som i så fall kun kan skje på Bortfallsdag. Automatisk Innløsning forutsetter at Sluttavregning er positiv for innehaver, hensyntatt avgifter.
Premieoppgjør:	Pengeoppgjør tredje Børsdag etter handelsdag, så sant Premieoppgjør er angitt i Kontraktsdokumentet.
Sluttavregning:	Utsteder av en Kjøpsopsjon skal betale innehaveren den positive differanse mellom sluttindeks og Innløsningskurs. Utsteder av Salgsopsjon skal betale innehaveren den positive differanse mellom Innløsningskurs og sluttindeks. Oppgjørsdag er fjerde Børsdag etter Innløsning for norsk underliggende indeks.
Sluttindeks:	Offisiell sluttverdi for underliggende indeks på Bortfallsdagen.
Bortfallsdagen:	Den dag som fremgår av Kontraktsdokumentet.
Bortfallssmåned:	Den måned som fremgår av Kontraktsdokumentet.
Bortfallsår:	Det år som fremgår av Kontraktsdokumentet.

D. AKSJEINDEKSTERMINER

Kontraktstype:	Termin med Sluttavregning (Forward) eller Daglig Markedsoppgjør (Future)
Underliggende Instrument:	Aksjeindeks som godkjent av OSLO CLEARING.
Kontraktstørrelse:	100 (nominell størrelse).
Terminkurs:	Kurs pr underliggende aksje som angitt i Kontraktsdokumentet.
Siste registreringstidspunkt:	Innenfor Clearingsystemet Oppetid på Bortfallsdagen
Stengning:	Hver Børsdag til og med Bortfallsdagen for Future. Stengning kan ikke gjennomføres for Forward, derimot kan det da foretas Balansehandel hver Børsdag til og med Bortfallsdag.
Daglig Markedsoppgjør:	Avregning skjer hver Børsdag (T) med kontant oppgjør andre Børsdag (T+2) etter den aktuelle Børsdag (T) til og med andre Børsdag etter Bortfallsdagen, som nærmere angitt i <u>Standardvilkårene</u> .
Sluttavregning:	Kontantavregning for differansen mellom Fixingverdi og Terminkurs, som skal gjennomføres dersom Kontraktsdokumentet angir at det er en Forward. Oppgjørsdag er fjerde Børsdag etter Bortfallsdag for norsk underliggende indeks.
Sluttindeks:	Offisiell sluttverdi for underliggende indeks på Bortfallsdagen.
Bortfallsdagen:	Den dag som fremgår av Kontraktsdokumentet
Bortfallsmåned:	Den måned som fremgår av Kontraktsdokumentet.
Bortfallsår:	Det år som fremgår av Kontraktsdokumentet.