

## Finansrådets og Børsmæglerforeningens standardvilkår for lån af aktier

21. januar 2002

hst

### Pkt. 1,0. Standardvilkår

Pkt. 1,1. Nærværende standardvilkår (herefter Vilkårene) skal gælde for aktielån mellem parterne i det omfang, parterne har indgået aftale herom.

Pkt. 1,2. Parterne kan supplere eller fravige Vilkårene ved særskilt aftale. Særskilte aftaler har fortrinsret frem for Vilkårene.

### Pkt. 2,0. Aktier

Pkt. 2,1: Vilkårene omfatter lån af aktier, der er noteret på en fondsbørs inden for European Union (EU) eller EØS området samt aktier, der er noteret på en fondsbørs, som er medlem eller associeret medlem af Federation Internationales des Bourses de Valeur (FIBV).

### Pkt. 3,0. Indgåelse af aftale

Pkt. 3,1: Telefoniske aftaler og andre mundtlige aftaler bekræftes skriftligt. En aftale anses dog allerede for indgået på tidspunktet for den mundtlige aftale og ikke ved fremsendelsen af den skriftlige bekræftelse.

Pkt. 3,2: Hvis begge parter er værdipapirhandlere i henhold til værdipapirhandelsloven, fremsender långiver en skriftlig bekræftelse til låntager. Hvis kun en af parterne er værdipapirhandler, fremsendes den skriftlige bekræftelse af denne part.

Pkt. 3,3: Den skriftlige bekræftelse skal indeholde oplysning om parterne, typen (fondskoden), herunder stykstørrelsen, og mængden af lånte aktier, tidspunkterne for levering og tilbagelevering af aktier, vederlaget for lånet og om sikkerhedsstillelse.

### Pkt. 4,0. Overgang af ejendomsret

Pkt. 4,1: Ejendomsretten til de lånte aktier overgår fra långiver til låntager. Samtidig påtager låntager sig en forpligtelse til at levere aktier af samme mængde og type som de lånte aktier til långiver ved løbetidens ophør. Rettighederne knyttet til de lånte aktier, såsom stemmeret og ret til udbytte, overgår til låntager, jf. nedenfor i pkt. 8-9.

### Pkt. 5,0. Indberetning

Pkt. 5,1: Parterne foretager hver for sig indberetning til udstederen af aktierne og Københavns Fondsbørs i det omfang, de i henhold til værdipapirhandelslovens §§ 29 og 33 er forpligtet hertil.

Pkt. 5,2: Herudover foretager parterne hver for sig indberetning til relevante myndigheder i det omfang, parterne i øvrigt er forpligtet hertil.

Side 2

## **Pkt. 6,0. Levering**

Pkt. 6,1: Långiver skal levere de lånte aktier til låntager med valør den første dag i løbetiden. Hvis dagen ikke er en bankdag, skal långiver levere de lånte aktier til låntager med valør den sidste bankdag før eller den første bankdag efter den første dag i løbetiden (Modified Conventions). Ved bankdag forstås bankdag i begge de lande hvorfra og hvortil, der skal ske levering af aktierne. Aktierne må ikke være behæftet med panteret, udlæg eller andre rettigheder.

## **Pkt. 7,0. Løbetid**

Pkt. 7,1: Lånets løbetid aftales til en bestemt periode, dog højst 6 måneder.

Pkt. 7,2: Uanset pkt. 7.1 kan lånet opsiges til enhver tid af långiver til udløb 5 bankdage efter den dag, hvor opsigelsen kommer frem til låntager, og af låntager til udløb 1 bankdag efter den dag, hvor opsigelsen kommer frem til långiver.

## **Pkt. 8,0. Udbytte**

Pkt. 8,1: Udbytte af de lånte aktier, der forfalder i løbetiden, tilfalder låntager.

Pkt. 8,2: Låntager afregner hele udbyttet til långiver, uanset om låntager var i besiddelse af de lånte aktier, da udbyttet forfaldt. Långiver skal have adgang til at råde over udbyttet på forfaldstidspunktet.

## **Pkt. 9,0. Emissioner og kapitalændringer m.v. i løbetiden**

Pkt. 9,1: Såfremt der i lånets løbetid indtræder begivenheder knyttet til besiddelsen af de lånte aktier, jf. nedenfor, skal låntager forholde sig som anført i pkt. 9,2-9,5.

Pkt. 9,2: Foretages der en fondsemission i løbetiden, skal låntager ved løbetidens ophør levere det yderligere antal aktier til långiver, som kan henføres til de lånte aktier, uanset om låntager var i besiddelse af aktierne ved fondsemissionen. Låntager afregner ved løbetidens ophør et beløb til långiver for eventuelle overskydende aktieretter, som ikke gav adgang til en aktie, opgjort svarende til gennemsnitskursen på den sidste handelsdag for aktieretterne. Hvis de tilkomne aktier eller aktieretter ikke leveres rettidigt til långiver, og låntager ikke umiddelbart efterkommer et påkrav herom, finder pkt. 13,3 anvendelse.

Pkt. 9,3: Gennemføres en kapitalforhøjelse ved nytegning i løbetiden med fortegningsret for hidtidige aktionærer, skal låntager ved løbetidens ophør levere det yderligere antal aktier til långiver, som tegningsretterne gav adgang til at tegne, uanset om låntager var i besiddelse af aktierne på tegningstidspunktet, og långiver skal godtgøre låntager det betalte tegningsprovenu samt eventuelle omkostninger forbundet med aktietegningen. Låntager afregner ved løbetidens ophør et beløb til långiver for eventuelle overskydende tegningsretter, som ikke giver adgang til at tegne en aktie, opgjort svarende til gennemsnitskursen på den sidste handelsdag for tegningsretterne. Hvis långiver i henhold til pkt. 7,2 opsiger lånet til udløb inden for tegningsperioden, tilbageleverer låntager alene aktier af samme mængde og type som de lånte aktier tillige med de tildelte tegningsretter. Långiver skal på låntagers opfordring oplyse, om lånet vil blive opsagt til udløb inden for tegningsperioden. Hvis de tilkomne aktier eller tegningsretter ikke leveres rettidigt, og låntager ikke umiddelbart efterkommer et påkrav herom, finder pkt. 13,3 anvendelse.

Pkt. 9,4: Gennemføres fusion, spaltning eller kapitalnedsættelse i løbetiden, skal låntager ved løbetidens ophør overdrage långiver det antal aktier, som kan henføres til de oprindeligt udlånte aktier, uanset om låntager var i besiddelse af aktierne ved fusionen, spaltningen eller kapitalnedsættelsen. Hvis aktierne ikke leveres rettidigt, og låntager ikke umiddelbart efterkommer et påkrav herom, finder pkt. 13,3 anvendelse. Hvis der udbetales en kontant godtgørelse eller anden godtgørelse som følge af kapitalnedsættelse eller fusion, skal hele godtgørelsen overdrages til långiver på det tidspunkt, hvor låntager modtager godtgørelsen eller ville have modtaget godtgørelsen, såfremt låntager var i besiddelse af aktierne.

## **Pkt. 10,0. Sikkerhedsstillelse**

Pkt. 10,1: Låntager stiller sikkerhed for tilbagelevering af de lånte aktier og de øvrige forpligtelser, som følger af Vilkårene. Låntager skal senest stille sikkerhed på det tidspunkt, hvor de lånte aktier leveres til låntager.

Pkt. 10,2: Parterne aftaler, hvilke typer af sikkerhed der kan stilles, og hvilken opgørelse og regulering af sikkerhedsstillelsen der skal foretages.

## **Pkt. 11,0. Vederlag**

Pkt. 11,1: Låntager betaler et vederlag for lånet af aktierne aftalt på grundlag af lånets løbetid og kursværdien af de lånte aktier. Vederlaget forfalder til betaling ved løbetidens ophør.

## **Pkt. 12,0. Omkostninger**

Pkt. 12,1: Hver part afholder egne omkostninger i forbindelse med aktielånet, herunder de skatter og afgifter, som lånet måtte foranledige.

## **Pkt. 13,0. Tilbagelevering af lånte aktier m.v.**

Pkt. 13,1: Ved ophør af lånets løbetid i henhold til pkt. 7 leverer låntager til långiver aktier af samme mængde og type som de lånte aktier eventuelt reguleret som anført i pkt. 9. Tilbagelevering skal ske med valør den sidste dag i den aftalte løbetid. Hvis dagen ikke er en bankdag, skal låntager tilbagelevere de lånte aktier til långiver med valør den sidste bankdag før eller den første bankdag efter den sidste dag i løbetiden (Modified Conventions). De tilbageleverede aktier må ikke være behæftet med pant, udlæg eller andre rettigheder.

Pkt. 13,2: Hvis tilbagelevering ikke finder sted i overensstemmelse med pkt. 13,1, har långiver ret til på låntagers regning umiddelbart at foretage dækningskøb af tilsvarende aktier. Dækningskøb skal foretages på den markedsplads, hvor den pågældende aktie er noteret, eller hos en markedsdeltager på den pågældende markedsplads. Långivers fordring på låntager på tilbagelevering af de lånte aktier ændres derved til et pengekrav svarende til långivers omkostninger som følge af dækningskøbet. Fordringen er forfalden til betaling med det samme.

Pkt. 13,3: Såfremt låntager ikke foretager rettidig levering af fondsaktier, aktier, aktieretter eller tegningsretter i henhold til pkt. 9,2-9,4; 15,1 og 15,3, er långiver ligeledes berettiget til at foretage dækningskøb som anført i pkt. 13,2.

## **Pkt. 14,0. Misligholdelse**

Pkt. 14,1: Långiver har ret til at ophæve samtlige aktielån omfattet af Vilklårene til ophør umiddelbart i følgende tilfælde:

- a. Låntager foretager ikke rettidig tilbagelevering af de lånte aktier i henhold til pkt. 13 og efterkommer ikke umiddelbart et påkrav herom.
- b. Låntager undlader at stille sikkerhed i henhold til pkt. 10 og efterkommer ikke umiddelbart et påkrav herom.
- c. Låntager tilbageleverer aktier behæftet med panteret, udlæg eller andre rettigheder og efterkommer ikke umiddelbart et påkrav om at fjerne

rettighederne.

Side 5

- d. Låntager betaler ikke skyldige beløb i henhold til pkt. 9,2-9,4, vederlag i henhold til pkt. 11 eller erstatning i henhold til pkt. 13,2 og efterkommer ikke umiddelbart et påkrav herom.
- e. Låntager misligholder i øvrigt groft eller gentagne gange sine forpligtelser i henhold til Vilklårene eller særlige aftaler mellem parterne, jf. pkt. 1,2, og efterkommer ikke umiddelbart et påkrav om at opfylde sine forpligtelser.

Samtlige aktielån omfattet af Vilklårene anses umiddelbart for misligholdt i tilfælde af, at låntager anmelder betalingsstandsning, får åbnet forhandling om tvangsakkord eller erklæres konkurs.

Pkt. 14,2: Låntager har ret til at ophæve samtlige aktielån omfattet af Vilklårene til ophør umiddelbart i følgende tilfælde:

- a. Långiver leverer ikke lånte aktier rettidigt og efterkommer ikke umiddelbart et påkrav herom.
- b. Långiver frigiver ikke sikkerhedsstillelse rettidigt og efterkommer ikke umiddelbart et påkrav herom.
- c. Långiver misligholder i øvrigt groft eller gentagne gange sine forpligtelser i henhold til Vilklårene eller særlige aftaler mellem parterne, jf. pkt. 1,2, og efterkommer ikke umiddelbart et påkrav om at opfylde sine forpligtelser.

Samtlige aktielån omfattet af Vilklårene anses umiddelbart for misligholdt i tilfælde af, at långiver anmelder betalingsstandsning, får åbnet forhandling om tvangsakkord eller erklæres konkurs.

Pkt. 14,3: En ophævelse kan begrænses til bestemte aktielån i henhold til Vilklårene bortset fra de tilfælde, hvor en part anmelder betalingsstandsning, får åbnet forhandling om tvangsakkord eller erklæres konkurs.

## **Pkt. 15,0. Virkning af ophævelse**

Pkt. 15,1: I tilfælde af ophævelse som følge af misligholdelse skal låntager umiddelbart tilbagelevere aktier af samme mængde og type som de lånte aktier, uanset om låntager er i besiddelse af de lånte aktier. Hvis låntager

ikke umiddelbart foretager tilbagelevering og ikke umiddelbart opfylder et påkrav herom, finder pkt. 13,3 anvendelse. Der foretages en opgørelse af parternes mellemværender på grundlag af parternes udestående fordringer. Det herved fremkomne nettobeløb afregnes. Nettobeløbet forfalder til betaling umiddelbart.

Side 6

Pkt. 15,2: Opgørelsen og afregningen mellem parterne har også retsvirkning over for parternes eventuelle konkursbo og kreditorer, jf. værdipapirhandelslovens § 58.

Pkt. 15,3: I tilfælde af en delvis ophævelse i henhold til pkt. 14,3 finder pkt. 15,1 og 15,2 anvendelse med de fornødne modifikationer.

#### **Pkt. 16,0. Anvendelse af stillede sikkerheder.**

Pkt. 16,1: Långiver kan realisere stillede sikkerheder i det omfang, låntager ikke opfylder de pantsikrede forpligtelser rettidigt og ikke umiddelbart opfylder et påkrav herom. Långiver underretter om muligt låntager om realiseringen af sikkerhederne snarest muligt.

Pkt. 16,2: Sikkerhederne realiseres i henhold til retsplejelovens § 538 a.

#### **Pkt. 17,0: Opsigelse**

Pkt. 17,1: Nærværende vilkår kan skriftligt opsiges umiddelbart af hver part. Opsigelsen gælder dog ikke for lån aftalt før opsigelsen.

#### **Pkt. 18,0. Erstatning**

Pkt. 18,1: Parterne er erstatningspligtige efter dansk rets almindelige regler herom.

#### **Pkt. 19,0. Force majeure**

Pkt. 19,1: Parternes forpligtelser i henhold til Vilkårene suspenderes i det omfang, force majeure forhindrer opfyldelse heraf. Ved force majeure forstås lovforskrifter, myndighedsforanstaltninger eller lignende, indtruffet eller truende krig, oprør, borgerlige uroligheder, terror, sabotage, naturkatastrofer, strejke, lockout, boykot og blokade uanset om den part, der påberåber sig force majeure, er part i konflikten, herunder at konflikten kun rammer dele af partens funktioner forudsat, at der ikke foreligger selvstændigt ansvar for parten.

Pkt. 19,2: Den part, der vil påberåbe sig force majeure, er forpligtet til omgående at give meddelelse til den anden part herom, og partens

forpligtelse er kun suspenderet, så længe de forhold, der begrunder force majeure-situationen, foreligger.

Side 7

Pkt. 19,3: En parts forpligtelser suspenderes også, så længe parten ikke er i stand til at levere eller tilbagelevere bestemte aktier, fordi det ikke er muligt at handle eller afvikle en handel med aktier svarende til de lånte aktier.

### **Pkt. 20,0. Transport**

Pkt. 20,1: En parts rettigheder i henhold til en aftale om aktielån kan ikke transporteres til andre uden den anden parts skriftlige samtykke.

### **Pkt. 21,0. Værneting og lovvalg**

Pkt. 21,1: Vilklårene og aftaler om aktielån i tilknytning hertil fortolkes i henhold til dansk ret.

Pkt. 21,2: Alle tvister vedrørende Vilklårene og aftaler om aktielån omfattet af Vilklårene afgøres ved långivers værneting.