

## AVTAL OM DELTAGANDE I HANDEL PÅ AKTIETORGET

Gällande från och med den 8 februari 2010

### 1. Parter

ATS Finans AB, 556736-8195, med bifirman AktieTorget ("AktieTorget")

X, AB, orgnr, ("Handelsdeltagaren"),

### 2. Bakgrund

AktieTorget är ett svenskt värdepappersbolag med tillstånd att organisera handel med finansiella instrument genom att driva en handelsplattform enligt lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden. Handeln på AktieTorgets handelsplattform ("Marknadsplatsen") sker med stöd av NASDAQ OMX Stockholm AB:s vid var tid gällande version av det elektroniska handelssystemet INET.

Handelsdeltagaren är ett svenskt värdepappersinstitut eller ett utländskt värdepappersföretag som har tillstånd bl a att utföra order avseende finansiella instrument på kundens uppdrag. Handelsdeltagaren avser att för egen och/ eller sina kundens räkning delta i handeln på Marknadsplatsen.

Detta avtal reglerar AktieTorgets och Handelsdeltagarens (gemensamt benämnda "Parterna") åtaganden beträffande handeln på Marknadsplatsen.

### 3. Förutsättningar för deltagande i handeln

#### 3.1 Auktorisation och allmänna lämplighetskrav

För att få delta i handeln på Marknadsplatsen krävs att Handelsdeltagaren är ett svenskt värdepappersinstitut, inom EES verksamt värdepappersföretag eller ett utländskt värdepappersföretag som står under motsvarande tillsyn med rätt att tillhandahålla investeringstjänster på Marknadsplatsen och att företaget har ett aktiekapital motsvarande minst 730 000 Euro. Handelsdeltagaren för vilka lägre kapitalkrav tidigare godkänts ska iakttä det kapitalkrav som gällde vid den tidpunkt då Handelsdeltagaren började delta i handeln på Marknadsplatsen.

Handelsdeltagaren ska ha tillräckliga kunskaper och ändamålsenlig organisation, tillfredsställande riskhanteringsrutiner, säkra tekniska system och i övrigt vara lämplig att delta i handeln på Marknadsplatsen.

Handelsdeltagaren ska ingå vid var tid gällande version av detta avtal (Avtal om deltagande i handel på AktieTorget).

### 3.2 Teknisk utrustning m m

Handelsdeltagaren ska ha erhållit godkännande från NASDAQ OMX Stockholm avseende sin tekniska utrustning och kommunikationssystem. Utrustningen ska ha anslutits till INET.

Handelsdeltagaren är ansvarig för att den tekniska utrustning som möjliggör handel på Marknadsplatsen är utformad på ett sådant sätt att den vid varje tidpunkt uppfyller Marknadsplatsens regler i detta avtal.

Handelsdeltagaren ansvarar för att den tekniska utrustningen är utformad och placerad på ett sådant sätt att höga krav på behörighetskontroll, spårning, och fysisk säkerhet uppfylls. Följaktligen ska den tekniska utrustningen bli vara konstruerad så att obehörigt tillträde till Marknadsplatsen förhindras och så att det i efterhand går att spåra ursprunget hos separata registreringar angående handeln på Marknadsplatsen.

### 3.3 Clearing och avveckling

Instrument som är upptagna till handel på Marknadsplatsen ska vara registrerade vid Euroclear Sweden AB, eller hos annan central värdepappersförvaltare.

Medverkan i handeln kräver att Handelsdeltagaren deltar i en clearing och avvecklingsorganisation där de på Marknadsplatsen listade instrumenten clearas och avvecklas, i regel hos Euroclear Sweden AB. En deltagare kan även delta i clearing och avveckling genom en depåbank.

Handelsdeltagaren är fullt ansvarig för leverans, clearing och avveckling avseende Instrument i enlighet med för handeln gällande villkor. Detta ansvar utgör det avtalsmässiga förhållandet mellan Handelsdeltagarna och gäller oavsett om handeln sker för Handelsdeltagarens egen räkning eller för tredje mans räkning.

### 3.4 Kompetenskrav för anställda och uppdragstagare hos deltagarna

Handelsdeltagaren ska ha minst två av AktieTorget godkända mäklare. Mäklare ska vara anställda hos Handelsdeltagaren eller anställd hos ett auktoriserat värdepappersinstitut inom EES som tillhör samma koncern som Handelsdeltagaren.

En mäklare som har blivit godkänd att företräda Handelsdeltagaren på NASDAQ OMX Stockholm ska ha rätt att utan ytterligare prövning uppträda som mäklare för Handelsdeltagaren även på Marknadsplatsen.

Övriga anställda och uppdragstagare hos Handelsdeltagaren som på något sätt är inblandade i handeln på Marknadsplatsen ska ha erforderlig kompetens för sina uppgifter.

## 4. Marknadsplatsens handelsregler m m

### 4.1 Huvudregel: NASDAQ OMX NORDIC Member Rules, Stockholm och INET Nordic Market Model gäller i relevanta delar.

Handeln på Marknadsplatsen sker med stöd av NASDAQ OMX Stockholms handelssystem INET. Med anledning därav förbinder sig Handelsdeltagaren att vid handeln på Marknadsplatsen följa de regler för handel som framgår av OMX Nordic Exchanges Stockholms regler i kapitel 3.6, 4.5, 4.6, 4.8-4.11 och kapitel 5 (ursprungligen NMR version 1.9, numera version 1.0 av Nasdaq OMX Nordic Member Rules från december 2009 eller vid framtida ny numrering, motsvarande regler) i vid var tid gällande version av Nasdaq OMX Nordic Member Rules, med tillämpliga definitioner och bilagor. Den Handelsdeltagare som erhållit skriftligt godkännande från Nasdaq OMX ,Stockholm om rätt att använda direkt marknadsaccess, "sponsored access" eller algoritmisk handel har även AktieTorgets godkännande för handeln på Marknadsplatsen.

Vad som i angivna kapitel i Nasdaq OMX Nordic Member Rules anges om orderläggning, handel, clearing och avveckling beträffande handel på Nasdaq OMX Stockholm och Medlem gäller således på samma sätt för Aktietorget och Handelsdeltagarens åtaganden avseende handeln på Marknadsplatsen.

Särskilt tydliggörs att makulering av order och avslut i enlighet med Nasdaq OMX Nordic Member Rules punkt 4.6.3 och 5.7 beslutas och genomförs av AktieTorgets marknadsövervakning.

Undantag och tillägg från nämnda skyldigheter anges i 4.2 nedan.

#### 4.2 Undantag från Norex Member Rules

Vid handeln på Marknadsplatsen gäller följande avvikelser från OMX Nordic Exchanges Stockholms regler i kapitel 3.6, 4.5, 4.6, 4.8-4.11 och kapitel 5 (ursprungligen NMR version 1.9, numera version 1.0 av Nasdaq OMX Nordic Member Rules från december 2009 eller vid framtida ny numrering, motsvarande regler) i Nasdaq OMX Member Rules.

- Angående storleken på Manuella avslut som får ske utanför kursintervallet i Orderboken, på undermarknaden för teckningsrätter, betalda tecknade aktier mm (Nasdaq OMX Nordic Member Rules 5.10):  
Manuella avslut som genomförs under Handelstiden eller efter Handelstidens upphörande och som omfattar ett lägre belopp än motsvarande 50 000 Euro ska ingås till ett pris på eller inom Kursintervallet i Orderboken vid tidpunkten för Avslutet respektive vid tidpunkten för Handelstidens stängning. I övrigt gäller Appendix E, Nasdaq OMX Nordic Member Rules.

#### 4.3 Ändringar i Marknadsplatsens handelsregler

Som framgått ovan gäller, med de undantag som anges i 4.2, för handel på Marknadsplatsen kapitel 3.6, 4.5, 4.6, 4.8- 4.11 och 5 i den vid var tid gällande versionen av Nasdaq OMX Nordic Member Rules, vilket innebär att ändringar i dessa kapitel (eller motsvarande regler med annan numrering) automatiskt även blir gällande för Handelsdeltagaren gentemot AktieTorget. AktieTorget förbehåller sig dock rätten att göra ytterligare undantag från Nasdaq OMX Nordic Member Rules. Sådana ändringar blir gällande för

Handelsdeltagaren på det sätt som gäller för övriga ändringar i detta avtal enligt punkt 15 nedan.

5. Marknadsövervakning mm

Det åligger AktieTorget att övervaka att deltagare och emittenter uppfyller de krav som uppställs för deltagande i handeln respektive för upptagande till handel och informationsgivning.

AktieTorget förbinder sig därmed bl a att regelbundet och med användande av effektiva system och förfaranden övervaka handeln och kursbildningen vid Marknadsplatsen och att övervaka att handeln sker i överensstämmelse med detta avtal, lagar och författning samt med iakttagande av god sed på värdepappersmarknaden.

6. Information från Marknadsplatsens handelssystem

AktieTorget ska för sin verksamhet ha rätt att använda den information som Handelsdeltagaren lagt in i Marknadsplatsens handelssystem, dvs i INET. AktieTorget ska ha exklusiv rätt till den sammanställda information som härrör från Marknadsplatsens handelssystem, inklusive den exklusiva rätten till all form av release, offentliggörande, spridning och kopiering. AktieTorget ska ha rätt att offentliggöra och sprida sådan information till allmänheten.

Handelsdeltagaren har inte rätt att använda den information från Marknadsplatsen som har mottagits genom Handelsdeltagarens elektroniska anslutning till INET på annat sätt än för handel på AktieTorget.

Handelsdeltagaren får till allmänheten endast sprida sådan marknadsinformation från handelssystemet som AktieTorget själva har lagt ut på sin hemsida.

7. Immateriella rättigheter

Upphovsrätt och alla andra immateriella rättigheter till index, klassifikationer, publikationer, marknadsinformation och Marknadsplatsrelaterad information från Marknadsplatsens handelssystem, statistik och alla andra dokument som framtagits av AktieTorget, liksom varje ändring eller tillägg till dessa innehas av AktieTorget.

8. Informationsskyldighet

Handelsdeltagaren ska omedelbart underrätta AktieTorget om Handelsdeltagarens agerande eller något förhållande rörande Handelsdeltagaren väsentligt avviker från bestämmelserna i detta avtal.

Handelsdeltagaren ska omedelbart underrätta AktieTorget om Handelsdeltagarens ekonomiska ställning eller andra förhållanden försämras i sådan grad att det finns risk för att Handelsdeltagaren inte längre kan uppfylla sina förpliktelser enligt detta avtal.

På AktieTorgets begäran ska Handelsdeltagaren lämna AktieTorget de ytterligare upplysningar om handeln som AktieTorget behöver för att AktieTorget ska kunna fullgöra sina uppgifter enligt detta avtal samt enligt lagar och föreskrifter på värdepappersområdet.

Handelsdeltagaren ska omedelbart underrätta AktieTorget om sådana allvarliga brott mot säkerhetsåtgärder eller risk för allvarliga brott mot säkerhetsåtgärder som kan påverka Handelsdeltagaren eller någon annan handelsdeltagares anslutning till Marknadsplatsen.

#### 9. Tystnadsplikt

Parterna och deras anställda eller andra som anlitas av Parterna i ett förhållande med betydelse för avtalet får inte obehörigen röja eller använda information om någon verksamhet eller några förhållanden som avser motpartens verksamhet. Sekretess ska gälla oavsett om anställning upphört eller tjänsterna har fullgjorts.

#### 10. Marknadsplatsens öppethållande

Öppethållande och tillgänglighet anges på AktieTorgets hemsida, [www.aktietorget.se](http://www.aktietorget.se). Om det råder särskilda förhållanden kan AktieTorget bestämma att andra tider ska gälla. Ändring av öppettiderna ska ej betraktas som en ändring av detta avtal.

#### 11. Avgifter

Handelsdeltagaren ska erlägga avgifter till AktieTorget enligt vid var tid gällande prislista. Handelsdeltagaren ska informeras om ändringar i prislistan. Ändringar träder i kraft tidigast 30 dagar efter det att AktieTorget avsänt brev om ändringen.

AktieTorget ska underrätta Handelsdeltagaren om avgifter genom att skicka faktura minst tio (10) dagar innan avgiften förfaller till betalning.

#### 12. Ansvar

Part ska vara ansvariga för skada som drabbat motparten endast om parten inte varit normalt aktsam.

Part ansvarar inte i något fall för skada som uppkommit till följd av force majeure eller liknande extraordinära omständigheter. Force majeure eller andra extraordinära händelser ska anses föreligga när en part eller en underleverantör till parten är förhindrad, helt eller delvis, från att fullgöra sina förpliktelser enligt detta avtal eller när sådant uppfyllande kan anses oskäligt betungande på grund av nationell eller utländsk lagstiftning, åtgärder av nationella eller utländska statliga myndigheter, bestämmelser eller åtgärder av enheter inom det Europeiska Ekonomiska Samarbetsområdet (EES), elavbrott, brand, vattenskada, avbrott i telekommunikationerna, strejker, blockader, lockout, bojkotter, naturkatastrofer, krigshandlingar eller andra liknande förhållanden utom partens kontroll. Reservationen avseende strejker, blockader, lockouter och

bojkotter ska gälla oavsett om Parterna själva är föremål för eller vidtar sådana åtgärder.

Handelsdeltagaren är ansvarig för alla åtgärder som vidtas via Handelsdeltagarens elektroniska anslutning till Marknadsplatsen oavsett om sådana åtgärder vidtas av en av Handelsdeltagaren bemyndigad person eller inte.

Part är inte skyldig att ersätta motparten för skada som uppkommit till följd av eller i samband med att Nasdaq OMX Stockholm vidtagit extraordinära åtgärder avseende INET, t ex att ställa in eller begränsa handeln i INET (och därmed på Marknadsplatsen), på grund av förhållanden eller händelser (t ex marknadsstörningar eller tekniska avbrott) som har väsentligt inflytande på möjligheten att upprätthålla en fungerande handel genom INET. Detsamma gäller skador som uppkommer till följd av att Nasdaq OMX Stockholm testat INETS funktion eller stänger av INET av serviceskäl.

Part är inte under några omständigheter ansvariga för förlust av data, utebliven vinst eller andra indirekta skador eller följdskador.

AktieTorget ska under inga förhållanden, undantaget AktieTorgets egna pressmeddelanden, vara ansvarigt för skador som uppstått till följd av eller i samband med spridning av publik eller icke publik marknadsinformation. Aktietorget ska inte vara förpliktigt att underrätta eller rätta fel i publik eller icke publik marknadsinformation om inte, enligt AktieTorgets uppfattning, sådan underrättelse eller rättelse är skälig och kan anses vara av betydelse för Handelsdeltagaren.

Parterna ansvarar inte för indirekt skada, om inte den indirekta skadan orsakats av parts grova vårdslöshet.

### 13. Sanktioner

#### 13.1 Sanktioner mot Handelsdeltagaren

Om Handelsdeltagaren allvarligt åsidosätter sina förpliktelser enligt detta avtal, lag eller författning eller allmänt vedertagen god sed på värdepappersmarken, får AktieTorgets disciplinkommitté besluta att Handelsdeltagaren ska uteslutas från handeln vid Marknadsplatsen, samt ålägga Handelsdeltagaren att betala en särskild avgift till AktieTorget motsvarande lägst 25 000 kronor (SEK 25.000) och högst en halv miljon kronor (SEK 500.000). AktieTorget ska, efter att avgiften erhållits, utan dröjsmål skänka hela beloppet till ett institut eller en organisation som har till syfte att stödja näringslivsforskning.

Om det behövs ska ett beslut om uteslutning förenas med de villkor som anses behövliga för att säkerställa en ordnad avveckling av deltagarnas förpliktelser och för att skydda investerare mot förlust.

Är överträdelsen mindre allvarlig kan disciplinkommittén, i stället för att besluta om särskild avgift, meddela Handelsdeltagaren en erinran.

Innan disciplinkommittén beslutar om sanktioner ska Handelsdeltagaren beredas tillfälle att yttra sig skriftligen eller muntligen inför kommittén. Om det är uppenbart obehövt får beslutet dock fattas utan Handelsdeltagarens hörande.

Om AktieTorget bedömer att Handelsdeltagaren har åsidosatt sina förpliktelser enligt första stycket ovan och att Handelsdeltagarens agerande riskerar att skada handeln på Marknadsplatsen eller allmänhetens förtroende för Marknadsplatsen eller värdepappersmarknaden får AktieTorgets VD interimistiskt – i avvaktan på disciplinkommitténs ställningstagande - besluta att Handelsdeltagaren ska uteslutas från handeln på Marknadsplatsen

Om AktieTorget finner att Handelsdeltagare inte längre uppfyller de formella kraven för att få delta i handeln på Marknadsplatsen i punkt 3 ovan, ska AktieTorgets VD eller vice VD omedelbart besluta att Handelsdeltagaren ska uteslutas från handeln. AktieTorget kan dock, om det finns särskilda skäl, besluta att Handelsdeltagaren får utföra redan registrerade sälj- och köporder för att skydda inblandade parter mot förlust. Om det är tillräckligt kan AktieTorget istället för uteslutning förelägga Handelsdeltagaren att uppfylla kraven inom viss tid.

Beslut av Disciplinkommittén eller AktieTorgets VD eller vice VD ska offentliggöras. Handelsdeltagaren ska informeras om beslutet minst 24 timmar före offentliggörandet.

#### 13.2 Sanktioner mot mäklare

Om en mäklare bryter mot Marknadsplatsens handelsregler eller mot andra delar av detta avtal eller på annat sätt visar sig olämplig som mäklare kan AktieTorgets VD eller vice VD besluta att mäklaren inte får företräda Handelsdeltagaren vid handeln på Marknadsplatsen. Om det anses tillräckligt, kan AktieTorgets VD eller vice VD i stället meddela en varning och besluta att mäklaren inte får delta i handeln under en viss tidsperiod. Om Marknadsplatsen väljer att offentliggöra sanktion ska Handelsdeltagaren informeras minst 24 timmar före offentliggörandet.

#### 14. Giltighetstid

Detta avtal gäller tills vidare. Vardera part får säga upp avtalet till upphörande om 30 dagar. Uppsägning ska ske skriftligt. Alla avslut som Handelsdeltagaren deltagit i måste levereras, avvecklas och, i förekommande fall, clearas. Eventuella ineliggande order från Handelsdeltagaren ska makuleras den dag Handelsdeltagaren inte längre har rätt att delta i handeln på Marknadsplatsen.

Vad som i punkt 13 anges om sanktioner gäller även efter avtalets upphörande och under en tid om ett år, om överträdelsen begåtts under den tid Handelsdeltagaren varit ansluten till handeln på Marknadsplatsen.

Om AktieTorgets VD eller vice VD beslutar att Handelsdeltagaren ska uteslutas från handeln på Marknadsplatsen enligt punkt 13.1, näst sista stycket, ovan upphör detta avtal med omedelbar verkan.

Om Handelsdeltagaren upphör att delta vid handeln på Nasdaq OMX Stockholm avbryts detta avtal automatiskt, varvid Handelsdeltagaren inte längre äger rätt att delta i handeln på Marknadsplatsen.

## 15. Avtalsändringar

AktieTorget förbehåller sig rätten att göra ändringar eller tillägg till detta avtal utan att ha inhämtat Handelsdeltagarens godkännande. Ändringar eller tillägg träder i kraft vid den tidpunkt som anges av AktieTorget, dock tidigast 30 dagar efter det datum då AktieTorget underrättat Handelsdeltagaren om ändringarna och tilläggen.

Under särskilda förhållanden hänförliga till marknadsförhållanden, lagstiftning och domstolsbeslut, beslut av offentliga myndigheter eller liknande, kan AktieTorget besluta att ändringar eller tillägg ska träda i kraft vid en tidigare tidpunkt eller omedelbart.

Före införandet av ändringar eller tillägg, som inte är av oväsentlig betydelse, av detta avtal ska Marknadsplatsen underrätta Svenska Fondhandlareföreningen vilken senast tio handelsdagar efter mottagande av underrättelsen kan påkalla samråd med Marknadsplatsen.

Om sådana ändringar innebär att avtalet förändras på ett väsentligt vis får Handelsdeltagaren säga upp avtalet omedelbart.

## 16. Tillämplig lag och tvistlösning

Tvist mellan parterna avseende tolkningen eller fullgörandet av detta avtal (inklusive handelsreglerna) ska avgöras genom skiljeförfarande enligt svensk lag. Förfarandet ska äga rum i Stockholm i enlighet med Stockholms Handelskammarens regler.

-----

Detta avtal har upprättats i två likalydande exemplar av vilka AktieTorget och Handelsdeltagaren erhållit var sitt.

Stockholm den.....201...

.....den.....201...

ATS Finans AB

Handelsdeltagaren

\_\_\_\_\_  
Peter Gönczi

\_\_\_\_\_  
Behörig(a) firmatecknare

\_\_\_\_\_  
Namnförtydligande