

**ALMINNELIGE
FORRETNINGSVILKÅR FOR
REALKAPITAL FINANS AS
SIST ENDRET 30.05.2019**

Disse forretningsvilkår ("Forretningsvilkårene") er utarbeidet i henhold til lov om verdipapirhandel av 29. juni 2007 nr. 75 (vphl) med tilhørende forskrifter. Begrep som er definert i vphl. har tilsvarende betydning når de er benyttet i vilkårene nedenfor.

Forretningsvilkårene er oppdatert per 30.05.2019 og erstatter i sin helhet tidligere versjoner.

Realkapital FINans AS' ("Realkapital" eller "Foretaket") kunder anses å ha vedtatt Forretningsvilkårene som bindende for seg når kunden, etter å ha mottatt vilkårene, inngir ordre, inngår avtaler eller gjennomfører handler med Realkapital.

1 **KORT OM REALKAPITAL**

Realkapital Finans AS
Org. nr. 921 824 645
Kronprinsesse Märthas plass 1
0160 OSLO
Telefon: 23 11 68 68
www.realkapitalinvestor.no

For ytterligere informasjon om kommunikasjon direkte med Realkapital, se punkt 27.

1.1 **Hvilke tjenester Realkapital har tillatelse til å yte**

Realkapital har konsesjon til å yte følgende investeringstjenester:

- plassering av finansielle instrumenter uten fullteiningsgaranti

2 TILSYNSMYNDIGHET

Foretaket står under tilsyn av Finanstilsynet.

3 HVA FORRETNINGSVILKÅRENE GJELDER

Forretningsvilkårene gjelder for Foretakets investeringstjenester.

Med "Kunden" menes i disse Forretningsvilkårene enhver investor, aksjonær, andelshaver, oppdragsgiver, motpart mv. som står i et rettsforhold til Realkapital som følge av Realkapitals utøvelse av investeringstjenester eller tilsvarende virksomhet.

Med "Oppdragsgiveren" menes utstederselskap, annet selskap eller personer som har inngått Mandatavtale med Realkapital med sikte på at Realkapital skal bistå vedkommende med tilretteleggelse av emisjoner av finansielle instrumenter.

Enhver Kunde, herunder Oppdragsgivere omfattes i utgangspunktet av verdipapirhandellovens regler om kundebeskyttelse, men omfanget av kundebeskyttelsen avhenger av hvorvidt Kunden/Oppdragsgiveren klassifiseres som ikke-profesjonell kunde, profesjonell kunde eller kvalifisert motpart.

Forretningsvilkårene gjelder i tillegg til særskilte avtaler som inngås mellom Realkapital og Kunden. Ved eventuell motstrid mellom slike avtaler som nevnt i forrige ledd og Forretningsvilkårene skal avtalene ha forrang.

I tillegg til ovennevnte vil tjenestene som nevnt i punkt 1.1 kunne være regulert av verdipapirhandelloven, aksjeloven selskapsloven, kjøpsloven, avtaleloven, angrerettloven og annen relevant lovgivning.

Realkapital er i tillegg forpliktet til å følge regler for god forretningsskikk etter verdipapirhandelloven og slik de fremstår gjennom Finanstilsynets tolkningsuttalelser. Realkapital har også interne retningslinjer som sikrer at etiske normer følges og interessekonflikter søkes forhindret.

4 LAGRING OG OPPBEVARING AV KOMMUNIKASJON MELLOM KUNDEN OG FORETAKET

Realkapital vil foreta lydopptak av samtlige investeringstjenester herunder ordrer og indikasjoner på ordrer om tegning av finansielle instrumenter som inngis per telefon, eller telefonsamtaler som er ment å føre til at det ytes slike investeringstjenester. Realkapital har ikke anledning til å utføre ordre eller indikasjoner som ringes inn til telefoner som ikke er tilkoblet lydutstyr. Lydopptak og annen dokumentasjon for avtaler, ordre og indikasjoner på ordre som er inngitt på annen måte, vil bli oppbevart av Realkapital.

Lydopptak vil bli oppbevart i en periode som samsvarer med gjeldende rett beregnet fra opptaksdag og vil normalt bli slettet etter utløpet av den pålagte oppbevaringstiden. Lydopptak med den enkelte kunde vil kunne gjenfinnes ved søk blant annet på tidspunkt for samtalen, oppringt telefonnummer/telefonnummer ringt fra og ansatte hos Realkapital som mottok ordren. Realkapital kan bli pålagt å utlevere lydopptak til offentlig myndighet og andre som kan kreve dette i medhold av lov. Dokumentasjon av kommunikasjon gjennom andre kommunikasjonskanaler enn telefon ved ytelse av investeringstjenester vil bli oppbevart av Foretaket i en periode som samsvarer med gjeldende rett.

Foretaket vil etter forespørsel fra kunden gjøre lydopptak og annen dokumentasjon tilgjengelig for kunden. Kunden kan få nærmere informasjon om fremgangsmåte ved å ta kontakt med Foretaket.

5 KUNDEKLASSIFISERING

Realkapital har i henhold til vphl plikt til å klassifisere sine Kunder i kundekategorier, henholdsvis ikke-profesjonelle kunder, profesjonelle kunder og kvalifiserte motparter. Det er gitt bestemmelser i vphl og tilhørende forskrifter om hvordan kategoriseringen skal skje. Realkapital vil informere alle kunder om i hvilken kategori de er klassifisert.

Klassifiseringen har betydning for omfanget av kundebeskyttelsen. Det stilles større krav til blant annet informasjon og rapportering til Kunder klassifisert som ikke-profesjonelle enn til Kunder klassifisert som profesjonelle. Videre har Realkapital i henhold til vphl plikt til å innhente opplysninger

om Kunder for å vurdere om tjenesten og/eller det aktuelle finansielle instrumentet er hensiktsmessig for Kunden.

Kunden kan anmode Realkapital om å endre kundeklassifiseringen. For profesjonelle kunder som ønsker å bli behandlet som ikke-profesjonelle kunder må Realkapital samtykke i dette og avtale om dette må inngås mellom partene. Ikke-profesjonelle kunder som ønsker å bli klassifisert som profesjonelle kunder må oppfylle vilkår som er fastsatt i lovgivningen. Nærmere informasjon om vilkår for, fremgangsmåten ved og om konsekvensene av slik omklassifisering kan fås ved henvendelse til Realkapital.

6 KUNDENS ANSVAR FOR OPPLYSNINGER GITT REALKAPITAL, FULLMAKTER MV.

For å oppfylle kravene til å «kjenne sine kunder» etter hvitvaskingsregelverket og lovgivningens bestemmelser hensiktsmessighetstest har Realkapital plikt til å innhente og oppdatere en rekke opplysninger om kunden. Innhenting av kundeopplysninger gjøres også for å oppfylle kravene til informasjon i henhold til lovgivningen om FATCA³ og CRS⁴ rapportering i henhold til internasjonale avtaler Norge er bundet av.

³ Foreign Account Tax Compliance Act, gjelder for amerikanske borgere og skattesubjekter

⁴ Common Reporting Standard, gjelder for borgere og skattesubjekter i land sluttet seg til CRS avtaleverket, primært gjelder dette OECD land.

Kunden må ved etablering av forretningsforholdet meddele Realkapital personnummer/organisasjonsnummer/ LEI⁵ (hvis forespurt), adresse, skatteland, telefonnummer, eventuelle elektroniske adresser, eiere eller reelle rettighetshavere til juridiske personer, samt personer med ordrefullmakt. Fysiske personer skal oppgi sitt eller sine statsborgerskap.

Kunden skal oppgi bankkontoer og hvis forespurt verdipapirkontoer i VPS eller annet tilsvarende register, inkludert kontohavers navn og reelle rettighetshavere.

Kunden forplikter seg til å gi Realkapital fyllestgjørende og korrekte opplysninger om egen finansiell stilling, investeringserfaring og investeringsmål som er relevant for de ønskede tjenester og finansielle instrumenter/produkter. Slik informasjon er nødvendig for at Foretaket skal kunne handle i kundens beste interesse.

Kunden forplikter seg også til å informere Realkapital dersom det skjer vesentlige endringer i opplysninger som tidligere er gitt.

Kunden er innforstått med at Realkapital er berettiget til å legge opplysningene gitt av Kunden til grunn for sin vurdering av om tjenesten eller det finansielle instrumentet/produktet er hensiktsmessig for Kunden. Kunden er også innforstått med at Realkapital har rett til å foreta egne undersøkelser for å forsikre seg om at de innhentede opplysninger er pålitelige.

Videre er Kunden innforstått med at dersom Realkapital ikke gis tilstrekkelige opplysninger, vil Realkapital ikke kunne avgjøre om tjenesten eller det finansielle instrumentet/produkter hensiktsmessig for Kunden. Kunden vil i slike tilfeller bli informert om at opplysningene gitt Realkapital er utilstrekkelige og at tjenesten eller produktet da er å betrakte som uhensiktsmessig. Dersom Kunden på tross av slik advarsel fortsatt ønsker tjenesten eller produktet, vil den likevel kunne bli gjennomført. Manglende eller ufullstendige opplysninger vil derved kunne redusere den investorbekyttelse kunden ellers er berettiget til.

Kunden forplikter seg til å etterleve den lovgivning og de regler, vilkår og betingelser som til enhver tid gjelder for den enkelte utførelsesplass som handler gjøres gjennom.

Kunden innestår for at egen handel/instruksjon og oppgjør skjer i samsvar med og innenfor de tillatelser og fullmakter som måtte gjelde for Kundens handel med finansielle instrumenter. Kunden skal etter krav fra Realkapital dokumentere slike tillatelser og fullmakter.

Dersom Kunden er et utenlandsk foretak, forbeholder Realkapital seg retten til på Kundens regning å kreve fremlagt en begrunnet juridisk uttalelse om Kundens tillatelser og fullmakter til å inngå den aktuelle handel.

Kunden skal gi Realkapital en oversikt over den eller de personer som kan inngi ordre eller inngå annen avtale knyttet til finansielle instrumenter eller som har fullmakt til å akseptere handler på vegne av Kunden. Handel eller aksept fra disse er bindende for Kunden med mindre Realkapital ikke var i god tro med hensyn til den enkelte persons fullmakter. Kunden er ansvarlig for til enhver tid å holde Realkapital oppdatert med hensyn til hvem som kan inngi ordre eller akseptere handler for Kunden. Realkapital vil ikke akseptere fullmakter som angir rammer for den enkelte Kundes handel, med mindre dette på forhånd er skriftlig avtalt. Kunden forplikter seg til å sikre at de midler og finansielle instrumenter som det enkelte oppdrag omfatter er fri for heftelser av enhver art, så som pant, sikkerhetsrett (tilbakeholdsrett), arrest mv. Det samme gjelder for de tilfeller der Kunden handler som fullmektig for tredjemann.

⁵ Legal Entity Identifier

7 KUNDENS EGET ANSVAR OG RISIKO

Kunden er innforstått med at investeringer i finansielle instrumenter er forbundet med risiko for tap. Den investerte kapital kan øke eller reduseres i verdi. verdiutvikling og avkastning kan ikke benyttes som pålitelig indikator på fremtidig utvikling og avkastning på finansielle instrumenter.

Finansielle instrumenter og andre beslektede instrumenter kan ha ulik likviditetsgrad. Investeringsprodukter tilrettelagt av Realkapital har høy iboende likviditetsrisiko, dvs. investeringene har som regel en langsiktig tidshorison hvor planlagt realisasjon kan ligge fra 3 til 10 år frem i tid, og det er sjeldent aktiv annenhåndsomsetning i de aksjer som er tilrettelagt.

For mer detaljert informasjon om egenskaper knyttet til de ulike finansielle instrumenter samt til den risiko som er knyttet til handel med ulike finansielle instrumenter vises det til informasjonsskriv som finnes på Realkapital sine hjemmesider. For hvert produkt blir det også utarbeidet Informasjonsmemorandum eller lignende, og dette materialet vil bli oversendt til Kunden forut for Realkapital' levering av tjenester til Kunden dersom dette er påkrevd.

Kunden må selv evaluere risikoen forbundet med det aktuelle instrument/produkt og marked.

Kunden bør avstå fra å foreta investeringer i og handel med finansielle instrumenter, dersom Kunden selv ikke er innforstått med den risiko som er forbundet med slik investering eller handel. Kunden oppfordres til å søke råd hos relevante rådgivere og, etter behov, søke utfyllende informasjon i markedet før Kunden tar sin beslutning. Realkapital garanterer ikke for noe bestemt utfall av en kundes handel.

Kunden er selv ansvarlig for å påse at Kunden oppfyller alle krav som følger av lovgivningen, Forretningsvilkårene og forøvrig oppfylle de regler, vilkår og betingelser som til enhver tid gjelder for det enkelte handelssystem som handler gjøres på.

Kunden må utvise et særskilt ansvar for å påse at Kundens virksomhet ikke er i strid med bestemmelsene om innsidehandel, markedsmanipulasjon og god forretningskikk.

8 ORDRE OG OPPDRAG

8.1 Tilrettelegging

8.1.1 Rettsforholdet mellom Realkapital og dets Kunder som deltar i tilrettelegging av prosjekter og emisjoner

Realkapital's ansvar og rolle i tilrettelegging av prosjekter og emisjoner reguleres av disse Forretningsvilkår samt av gjeldende lovgivning for den aktuelle plasseringen.

Realkapital tilbyr ikke aktiv forvaltning, og de transaksjoner Kunden skjer således etter Kundens eget skjønn og egen beslutning.

Realkapital vil utarbeide prospekter, informasjonsmemorandum eller annet tegningsmateriale for den enkelte emisjon. Realkapital' ansvar for opplysninger i dette materialet reguleres av bestemmelsene i forretningsvilkårenes pkt. 16, med mindre annet følger av tegningsmaterialet.

Tegning i AS skal skje i henhold til reglene i aksje- og allmennaksjelovenes, i protokollen for kapitalforhøyelsen eller på et særskilt tegningsformular/prospekt.

Realkapital vil sende ut melding om tildeling til alle Kunder som tegner seg og tildeles finansielle instrumenter der Realkapital er tilrettelegger.

Realkapital vil ikke forskuttere for kundenes innbetaling av tegningsbeløp. Mottatte tegningsbeløp vil bli plassert på særskilt emisjonskonto eller på klientkonto til midlene overføres samlet til utstederselskapet. For enkelte produkter vil Realkapital sørge for at tredjepart (normalt bank, eventuelt annet verdipapirforetak) trekker tegningsbeløpet fra Kundens konti for senere overføring til utstederselskapet, etter fullmakt fra Kunden.

For øvrig kommer allmennaksjeloven/aksjeloven/selskapsloven til anvendelse, hva angår mislighold av innbetaling, registrering av emisjonen, ugyldighetsinnsigelser m.m.

8.1.2 Interessekonflikter

Realkapital vil, når det er tilrettelegger ved emisjoner der Realkapital's Kunder deltar, påse at både Oppdragsgiver og de aktuelle Kunder gis en rimelig behandling. Realkapital vil i slike tilfeller opptre som oppdragstager for utsteder, men samtidig etterstrebe at verken Kunder eller Oppdragsgiver usaklig tilgodeses på bekostning av hverandre.

8.2 Ordre fra Kunder

8.2.1 Inngivelse og aksept av ordre og inngåelse av avtale

Ordre fra Kunden kan inngis muntlig per telefon med lydlogg, eventuelt skriftlig på e-post eller telefaks til Realkapital etter avtale og slik angitt i prospekter og øvrig dokumentasjon utarbeidet i forbindelse med transaksjoner i finansielle instrumenter. Ordren er bindende for Kunden når ordren har kommet frem til Realkapital med mindre annet er særskilt avtalt.

Realkapital vil ikke være forpliktet til å utføre ordre eller inngå avtale som Realkapital antar vil kunne medføre brudd på offentligrettslige lover. Realkapital er heller ikke forpliktet til å utføre ordre som er avgitt/sendt inn og mottatt før kundeavtale er inngått, kundeklassifisering og hensiktsmessighetstest er gjennomført.

8.2.2 Oppdragsperiode for ordre

Oppdragsperiode for ordre om tegning i unoterte finansielle instrumenter følger av tegningsmaterialet for vedkommende emisjon.

8.2.3 Retningslinjer for ordreutførelse

Realkapital vil søke å sikre Kunden best mulige betingelser ved utførelse av mottatte ordre innenfor oppdragsperiodens varighet. Realkapital har utarbeidet retningslinjer for ordreutførelse. Handler vil bli gjennomført i overensstemmelse med disse retningslinjene med mindre Kunden har gitt spesifikke instruksjoner om hvordan handelen skal gjennomføres. Ordren vil i så tilfelle utføres i tråd med slik instruksjon.

"Retningslinjer for beste resultat og ordreutførelse" må særskilt godkjennes av Kunden før Realkapital kan utføre ordre på vegne av Kunden.

Realkapital forbeholder seg rett til å aggregere Kundens ordre med ordre fra andre kunder, personer eller foretak som er eller ikke er tilknyttet Realkapital som beskrevet i retningslinjene for ordreutførelse. Aggregering av ordre vil kunne finne sted dersom det er usannsynlig at aggregering generelt vil være til ulempe for Kundene. Kunden er imidlertid innforstått med at aggregering av ordre i enkelttilfeller kan medføre en ulempe.

Ordre fra kunde som normalt handler for fremmed regning, dvs. for sin arbeidsgiver eller annen fysisk eller juridisk person, vil bli avvist dersom Kunden ved inngivelse av ordre ikke klart angir hvem ordren foretas for regning av. Dersom Kunden samtidig inngir ordre både for egen regning og for regning av sin arbeidsgiver eller annen fysisk eller juridisk person, vil Realkapital prioritere den Oppdragsgiverne representerer.

8.2.4 Kansellering av ordre og omsetning

For unoterte finansielle instrumenter vil ordre bare kunne kanselleres dersom Realkapital samtykker. Samtykket avhenger blant annet av forholdet til avtalemotparter.

8.3 Levering og betaling (oppgjør) av finansielle instrumenter

Realkapital påtar seg intet ansvar for rettidig oppgjør.

Partene er gjensidig og direkte ansvarlige overfor hverandre for rettidig levering av papirer og pengeoppgjør på avtalt oppgjørsdag. Partenes forhåndsgodkjenning av hverandre som motparter i handelen innebærer at Realkapital ikke vil ha oppgjørsansvar overfor partene ved eventuelt mislighold knyttet til gjennomføring av handelen, jf. vphl.

Selger skal stille avtalt antall finansielle instrumenter tilgjengelige fri for heftelser på oppgjørsdag. Inngivelse av ordre om salg av finansielle instrumenter eller aksept av et salgstilbud medfører, med mindre annet er skriftlig avtalt, at Realkapital er gitt fullmakt til å anmode kundens kontofører om frigivelse av de aktuelle finansielle instrumenter/instruere om overføring av de aktuelle selskapsandeler til kjøper. Kjøper forplikter seg til å foreta innbetaling av kjøpesum samt eventuelt meglerhonorar til Realkapital' klientkonto med valuterings per oppgjørsdag. Realkapital vil i den grad rettidig levering finner sted fra kjøper og selger bistå teknisk i forbindelse med gjennomføringen av oppgjøret. Under forutsetning av at kjøpesum samt meglerhonorar er innbetalt til Realkapital' klientkonto med valuterings per oppgjørsdag vil Realkapital instruere om overføring av de aktuelle aksjer.

9 RAPPORTERING OM UTFØRTE TJENESTER – BEKREFTELSE PÅ AVTALER OG UTFØRTE OPPDRAG

Realkapital vil ved sluttseddel/bekreftelse/tildelingsbrev, eller på annen måte informere Kunden om de tjenester knyttet til finansielle instrumenter som foretaket har utført. Sluttseddel/bekreftelse/tildelingsbrev kan sendes per e-post til Kundens oppgitte e-post adresse. I den grad det er relevant vil sluttseddel/bekreftelse/tildelingsbrev omfatte opplysninger om omkostninger i forbindelse med den handel som er gjennomført for Kunden. Utover dette vil sluttseddel/bekreftelse/tildelingsbrev inneholde informasjon i henhold til den til enhver tid gjeldende rett.

Bekreftelser og avtaler som skal påtegnes av Kunden, skal straks etter mottak påtegnes og deretter sendes i retur til Realkapital slik dette er angitt i bekreftelsen/avtalen eller på annen måte avtalt med Kunden.

Realkapital forbeholder seg rett til å korrigere åpenbare feil i sluttseddel eller annen bekreftelse. Slik korrigerings skal gjøres straks feilen blir oppdaget.

10 REKLAMASJON

Førstehåndsomsetning

Dersom Kunden har avtalt å motta sluttseddel eller annen bekreftelse per e-post eller annet elektronisk medium og Kunden ikke har mottatt slik bekreftelse innen utgangen av neste børs/bankdag etter at avtale er inngått eller etter at oppdragsperioden er utløpt, må straks meddele dette til Realkapital.

Dersom Kunden har avtalt å motta sluttseddel eller annen bekreftelse per ordinær post og Kunden ikke har mottatt sluttseddel eller annen bekreftelse innen 7 børs/bankdager etter at avtalt er inngått eller etter oppdragsperiodens utløp, må Kunden så raskt som mulig innen utgangen av den 8 dagen etter at avtale er inngått eller etter oppdragsperiodens utløp meddele dette til foretaket.

Kunden skal straks etter mottak av sluttseddel eller annen bekreftelse kontrollere denne og skal så snart som mulig gi melding til den aktuelle enheten i foretaket dersom han vil gjøre gjeldende at noe av det som fremkommer av sluttseddelen eller bekreftelsen er i strid med ordren, oppdraget eller den inngåtte handelen.

Dersom Kunden ikke reklamerer som angitt over, vil Kunden bli bundet av slik sluttseddel/bekreftelse selv om denne ikke er i samsvar med inngått avtale/vilkår for handelen.

Dersom levering til Kunden av finansielle instrumenter registrert i VPS, eller på annen måte er overføring til Kunden, ikke er skjedd på oppgjørsgdag og Kunden har stillet de nødvendige midler til disposisjon for foretaket, må Kunden straks kontakte foretaket og eventuelt erklære heving dersom Kunden vil påberope forsinkelsen som grunnlag for å heve avtalen.

Med «straks» i foregående ledd, forstås samme dag eller, dersom reklamasjon eller innsigelse ikke kunne inngis innen normal kontortids utløp – senest innen utgangen av neste børsdag. Fristen regnes fra det tidligste av:

- 1 tidspunktet Kunden fikk eller burde fått kunnskap om at levering ikke er skjedd ved innsyn på VPS-konto, ved hjelp av elektronisk bekreftelsessystem, ved underretning fra forvalter eller på annen måte,
- 2 tidspunkt for endringsmelding fra VPS kom frem til eller i henhold til tiden for ordinær postgang burde ha kommet frem til den adressen Kunden har oppgitt.

Dersom betaling til Kunde ikke er skjedd til den tid som er fastsatt i avtalen og Kunden har levert eller stilt til disposisjon de aktuelle finansielle instrumentene til foretaket, må Kunden straks kontakte foretaket og eventuelt erklære heving ovenfor foretaket dersom Kunden vil påberope forsinkelsen om grunnlag for å heve avtalen. Kunden kan bare heve avtalen dersom forsinkelsen er vesentlig.

Ved kjøp eller salg av finansielle instrumenter gjennom foretaket, gjelder de alminnelige regler om avtalers ugyldighet tilsvarende i forholdet mellom kjøperen og selgeren. Dersom Kunden vil gjøre gjeldende at en avtale ikke er bindende grunnet ugyldighet, må Kunden fremsette innsigelse om dette straks etter at Kunden fikk kunnskap om eller burde fått kunnskap om de forhold som påberopes som grunnlag for ugyldigheten. I alle tilfelle må innsigelsen være fremsatt innen seks måneder etter at avtalen er sluttet. Slik innsigelse vil ha slik virkning i forhold til foretaket som følger av de alminnelige regler om avtalers ugyldighet.

Muntlig reklamasjon eller innsigelse skal umiddelbart bekreftes skriftlig.

Dersom Kunden ikke har reklamert innenfor den tid som kan anses rimelig, anses reklamasjonsretten som bortfalt.

Dellevering til Kunden gir ham ikke rett til å heve avtalen med mindre Kunden har tatt uttrykkelig forbehold om full levering.

11 ANGRERETT

Det er ikke angrerett etter angrerettloven⁶ på de tjenester og tegninger og handler i finansielle instrumenter som omfattes av Forretningsvilkårene.

⁶ Lov av 20. juni 2014 nr. 27

12 MISLIGHOLD

Kunden anses å ha misligholdt sine forpliktelser i henhold til Forretningsvilkårene bl.a. når:

1. levering av finansielle instrumenter eller penger ikke skjer innen oppgjørsfristen eller Kunden ikke oppfyller enhver annen vesentlig forpliktelse etter Forretningsvilkårene,
2. Kunden inngår særskilt avtale med sine kreditorer om betalingsutsettelse, blir insolvent, innleder gjeldsforhandlinger av enhver art, innstiller sine betalinger eller tas under konkursbehandling eller offentlig administrasjon,
3. Kunden avviker sin virksomhet eller vesentlige deler

av denne.

Realkapital har ved mislighold rett, men ikke plikt til å:

1. Erklære samtlige uoppgjorte handler som misligholdt og ikke utførte oppdrag som kansellert og avsluttet.
2. Utøve sin sikkerhetsrett i henhold til vphl.

Realkapital har tilbakeholdsrett i de finansielle instrumenter som Realkapital har regnet for Kunden i forbindelse med stiftelse av selskapet, jf. vphl.

Dersom Kunden ikke har betalt kjøpesummen innen avtalt oppgjørsfrist kan Realkapital, med mindre annet er skriftlig avtalt, og uten ytterligere varsel, selge de finansielle instrumentene for Kundens regning og risiko til dekning av Realkapital' krav. Slikt salg skal fortrinnsvis skje til markedskurs; en kurs som etter markedets stilling er rimelig. Dersom de aktuelle finansielle instrumenter er overført til Kundens verdipapirkonto i VPS eller annet tilsvarende register for finansielle instrumenter anses Kunden å ha frigitt de finansielle instrumentene eller å ha gitt fullmakt til slik frigivelse for gjennomføring av dekningsalget.

3. Realisere andre aktiva enn de som er omfattet av punkt 2 ovenfor, og Kunden anses å ha samtykket i slikt tvangssalg gjennom uavhengig megler, jf. lov om tvangsfullbyrdelse § 1-3 annet ledd.
4. Benytte til motregning samtlige av Realkapital's tilgodehavende mot Kunden fra andre finansielle instrumenter og/ eller tjenester herunder krav på kurtasje, utlegg for skatter og avgifter, krav på renter mv. og utgifter eller tap som følge av Kundens mislighold av en eller flere forpliktelser overfor Realkapital, overfor ethvert tilgodehavende Kunden har mot Realkapital på misligholdstidspunktet - enten kravene er i samme eller ulik valuta. Krav i utenlandsk valuta blir å omregne til NOK etter markedskurs på misligholdstidspunktet.
5. Gjennomføre for Kundens regning og risiko hva Realkapital anser nødvendig til dekning eller reduksjon av tap eller ansvar som følge av avtaler inngått for eller på vegne av Kunden, herunder reversering av transaksjoner.
6. Dersom Kunden ikke leverer avtalt ytelse eller beløp, herunder ikke leverer de finansielle instrumenter på avtalt tidspunkt til Realkapital, kan Realkapital umiddelbart foreta dekningskjøp eller innlån av finansielle instrumenter for Kundens regning og risiko for å oppfylle sin leveringsplikt overfor kjøper. Tilsvarende kan Realkapital foreta de handlinger Realkapital anser nødvendig for å redusere det tap eller ansvar som følger av Kundens mislighold av avtale inngått med Realkapital, herunder foreta handlinger for å redusere risiko for tap knyttet til endringer i valutakurser, renter samt andre kurser eller priser som Kundens handel er knyttet til. Kunden plikter å erstatte Realkapital' eventuelle tap med tillegg av forsinkelsesrente og eventuelle gebyrer.
7. Kreve dekket alle kostnader og tap Realkapital er blitt påført som følge av Kundens mislighold, herunder, men ikke begrenset til, kurstap ved dekningshandel og reverseringsforretninger, utgifter påløpt ved lån av finansielle instrumenter, renter, tap som følge av endringer i valutakurser, renter m.m. og andre forsinkelsesgebyrer.

For øvrig gjelder kjøpslovens bestemmelser om forventet (antesipert) mislighold, herunder heving ved slikt mislighold.

Ved dekningsstransaksjoner som følge av Kundens mislighold eller forventede mislighold bærer Kunden risikoen for kurs- eller markedsendringer frem til dekningsstransaksjonen er gjennomført, dog slik at en eventuell gevinst ikke tilfaller Kunden, med mindre Kunden kan godtgjøre at han ville kunnet gjøre opp sin forpliktelse på oppgjørsdagen og at årsaken til at oppgjøret ikke skjedde ikke kan legges ham til last.

13 RENTER VED MISLIGHOLD

Ved Realkapital eller Kundens mislighold svares rente tilsvarende til enhver tid gjeldende forsinkelsesrente, jf. forsinkelsesrenteloven⁷, med mindre annet er særskilt avtalt.

14 GODTGJØRELSE

Realkapital's godtgjørelse i form av kurtasje, kursdifferanse eller annet, vil være gjenstand for individuell avtale.

Begrepet nærstående skal i forhold til denne bestemme forstås slik dette til enhver tid er definert i vphl.

Kurtasje er en provisjon (godtgjørelse) som legges til eller trekkes fra verdien av de finansielle instrumenter selskaper som Kunden kjøper eller selger. Kurtasje angis normalt som en prosentsats. Alternativt kan godtgjørelse beregnes som en andel av totale midler reist i forbindelse med tilretteleggingen/prosjektutarbeidelsen eller kursdifferanse, dvs. et påslag på kjøperkurs eller et fradrag i salgskurs.

Realkapital's inntekter i forbindelse med tilrettelegging vil som hovedsak belastes utstederforetaket (prosjektselskapet), og ikke Kunden direkte.

Kunden vil før gjennomføring av en tjeneste motta nærmere informasjon om betalingsbetingelser og de totale kostnader Kunden skal betale for det enkelte finansielle instrumentet, investeringstjenesten eller tilknyttet tjeneste. Herunder skal det opplyses om provisjoner, gebyrer og alle skatter og avgifter som skal betales via Realkapital. Om kostnadene ikke kan angis presist, skal grunnlaget for beregningen opplyses. I tillegg skal det opplyses om det kan forekomme andre avgifter og/eller kostnader som ikke betales eller blir pålagt gjennom Realkapital.

Realkapital forbeholder seg rett til å gjøre fradrag i Kundens tilgodehavende for omkostninger som nevnt i første ledd, samt for eventuelle skatter, omsetningsavgifter o.l.

For de tilfeller der handel ikke kommer i stand vil Realkapital ikke kreve godtgjørelse med mindre annet er særskilt avtalt.

15 FULLMEKTIGER (MELLOMMENN), FORVALTERE OG OPPGJØRSAGENTER

Dersom Kunden inngir ordre eller oppdrag som fullmektig, forvalter, oppgjørsagent el. for tredjemann, er Kunden og den han opptre på vegne av eller for, bundet av Forretningsvilkårene. Kunden er solidarisk ansvarlig overfor Realkapital for denne tredjemanns forpliktelser i det omfang forpliktelsene er et resultat av Kundens ordre eller oppdrag.

⁷ Lov av 17. desember 1976 nr. 100

Dersom Kunden benytter forvalter, oppgjørsbank eller andre mellommenn fordres det at dette reguleres i særskilt avtale. Bruk av slike mellommenn fritar ikke sluttkunden for dennes ansvar i henhold til Forretningsvilkårene.

16 ANSVAR OG ANSVARSFRITAK

Realkapital påtar seg intet ansvar for oppgjør dersom Kunden ikke stiller til disposisjon for Realkapital de avtalte midler og/eller finansielle instrumenter på eller før oppgjørsdag. Realkapital er heller ikke ansvarlig dersom en uhensiktsmessig tjeneste ytes som følge av at Kunden har gitt Realkapital ufullstendige eller uriktige opplysninger, jf. punkt 6.

Realkapital påtar seg intet ansvar for indirekte skade eller tap som påføres Kunden som følge av at Kundens avtale(r) med tredjemann helt eller delvis faller bort eller ikke blir riktig oppfylt.

Realkapital eller dets ansatte er for øvrig ikke ansvarlig for Kundens tap så lenge Realkapital eller dets ansatte ved gjennomføring av ordre eller oppdrag har oppfylt alminnelige krav til aktsomhet. For de tilfeller der Realkapital har benyttet kredittinstitusjoner, verdipapirforetak, forvaltere eller andre tilsvarende norske eller utenlandske medhjelpere, vil Realkapital eller dets ansatte kun være ansvarlig for disse medhjelperes handlinger eller unnlatelser dersom Realkapital ikke har oppfylt alminnelige krav til aktsomhet ved utvelgelsen av sine medhjelpere. Dersom medhjelpere som nevnt i forrige punktum er benyttet etter ordre eller krav fra Kunden påtar Realkapital seg intet ansvar for feil eller mislighold fra disse.

Realkapital er ikke ansvarlig for skade eller tap som skyldes hindring eller andre forhold utenfor Realkapital kontroll, herunder strømbrydd, feil eller brydd i elektroniske databehandlingssystemer eller telenett mv., brann, vannskade, streik, lovendringer, myndighetenes pålegg eller lignende omstendigheter.

Realkapital ansvar for Kundens direkte eller indirekte tap, krav, skade, kostnader eller ansvar i forbindelse med Prosjektet er uansett begrenset til summen av de godtgjørelser som Realkapital har mottatt i forbindelse med utførelsen av oppdraget.

Videre skal Kunden holde Realkapital eller ansatte og tillitsvalgte hos Realkapital skadesløs for tap, krav, skader, kostnader eller ansvar som måtte bli påført Realkapital eller ansatte og tillitsmenn hos Realkapital i forbindelse med oppdraget som følge av feilaktige eller ufullstendige opplysninger som er utarbeidet i forbindelse med oppdraget. Kunden er allikevel ikke ansvarlig dersom dette alene skyldes forsett eller uaktsomhet hos Realkapital eller ansatte og tillitsvalgte hos Realkapital.

Realkapital plikter straks å varsle Kunden om forhold som kan tenkes å resultere i tap, krav, skader, kostnader eller ansvar for Realkapital eller ansatte og tillitsvalgte hos Realkapital i forbindelse med oppdraget.

Realkapital er ikke ansvarlig for de tilfeller der forsinkelse eller uteblivelse skyldes at penge- eller verdipapiroppjøret er suspendert eller opphørt som følge av forhold utenfor Realkapital' kontroll.

Dersom regelverk eller offentlige myndigheter pålegger kunden å være registrert med Legal Entity Identifier (LEI) er det kundens ansvar å anskaffe og opprettholde denne. Kunden skal holde Realkapital skadesløs for eventuelle tap, krav og kostnader som Realkapital blir påført som følge av at plikten til å anskaffe og opprettholde LEI ikke overholdes.

Begrensninger i Realkapital ansvar utover det som er angitt over, kan følge av særskilt avtale med Kunden.

17 AVSLUTNING AV FORRETNINGSFORHOLDET

Handler eller transaksjoner som ligger til oppgjør ved avslutning av forretningsforholdet skal avsluttes og gjennomføres så snart som mulig. Ved avslutning av forretningsforholdet skal Realkapital gjennomføre et sluttoppgjør der Realkapital er berettiget til å motregne i Kundens tilgodehavende for Realkapital tilgodehavende herunder for kurtasje, skatter, avgifter, renter mv.

18 INTERESSEKONFLIKTER

Realkapital vil søke å unngå at det oppstår interessekonflikter. Realkapital har retningslinjer og regler for å sikre at virksomhetsområdene i Realkapital opererer uavhengig av hverandre slik at Kundens interesser ivaretas på en betryggende måte. Særlig vil Realkapital vektlegge at det foreligger hensiktsmessige informasjonssperrer mellom avdelinger for plassering av emisjoner/annenhåndshandel og tilrettelegging.

Informasjon om prosjekter som tilrettelegges skal søkes å tilflyte samtlige potensielle investorer samtidig. Realkapital kan fravike denne hovedregelen når det anses rimelig og hensiktsmessig.

Realkapital har videre en særlig plikt til å sørge for at Kundens interesser går foran Realkapital interesser og foran interessene til personer med direkte eller indirekte kontroll i Realkapital. Likeledes skal enkelte Oppdragsgivere eller Kunder ikke usaklig tilgodeses på bekostning av hverandre.

Dersom Realkapital har en særlig interesse ut over den alminnelige inntjening, skal det bli opplyst om denne interesse.

Dette, samt de særskilte taushetspliktbestemmelser som gjelder, kan medføre at Realkapital ansatte som har kontakt med Kunden kan være forhindret fra å benytte eller ikke kjenner til informasjon som foreligger i Realkapital og som kan være relevant for Kundens investeringsbeslutninger.

Realkapital og dets ansatte kan ha egne interesser i relasjon til Oppdragsgivers oppdrag og de handler Kunden vil foreta. Dette kan bl.a. følge av:

1. tilretteleggeroppdrag for det aktuelle investeringsobjekt,
2. utførelse av ordre for andre kunder,
3. ansattes egne posisjoner.

19 SIKKERHETSSTILLELSE

Realkapital er medlem av Verdipapirforetakenes sikringsfond i samsvar med vphl.

Sikringsfondet skal gi dekning for krav som skyldes dets medlemmers manglende evne til å tilbakebetale penger eller levere tilbake finansielle instrumentere i forbindelse med utøvelse av investeringstjenester og/eller visse tilleggstjenester. Dekning ytes med inntil kroner 200.000 per kunde.

Sikkerheten dekker ikke krav som stammer fra transaksjoner omfattet av rettskraftig straffedom om hvitvasking av penger eller kunder som har ansvar for eller har dratt fordel av forhold som vedrører Realkapital, når slike forhold har forårsaket Realkapital økonomiske vanskeligheter eller bidratt til en forverring av Realkapital økonomiske situasjon.

Sikkerheten dekker heller ikke krav fra finansinstitusjoner, kredittinstitusjoner, forsikringselskaper verdipapirforetak, verdipapirfond og andre foretak for kollektiv forvaltning, pensjonskasser og pensjonsfond, samt fra eventuelle konsernselskaper til Realkapital.

20 TILTAK MOT HVITVASKING AV PENGER

Ved etablering av kundeforhold skal Kunden gjennom legitimasjonskontroll mv. dokumentere sin identitet samt angi og dokumentere eventuelle reelle rettighetshavere og fullmakts- eller representasjonsforhold, slik at Realkapital til enhver tid kan oppfylle sine plikter i henhold til regler som følge av tiltak mot hvitvasking av penger, slik disse til enhver tid gjelder.

Kunden er kjent med at Realkapital er eller kan være forpliktet til å gi offentlige myndigheter alle relevante opplysninger knyttet til kundeforholdet eller enkelttransaksjoner. Dette kan skje uten at Kunden opplyses om at slike opplysninger er gitt.

21 OPPLYSNINGSPLIKT OVERFOR MYNDIGHETER, KLAGEORGAN OG ANDRE

Realkapital vil uavhengig av lovbestemt taushetsplikt gi informasjon om Kunden, Kundens transaksjoner, innestående på klientkonto og annet til de myndighetsorganer som måtte kreve dette i medhold av gjeldende rett.

Kunden anses å ha samtykket i at opplysninger som er undergitt taushetsplikt også kan gis til de

markedsplasser, oppgjørssentraler, klageorganer o.l. som måtte kreve dette i medhold av lov, forskrift eller andre regler fastsatt for disse organer.

22 UTKONTRAKTERING

Realkapital kan ha utkontraktert tjenester til tredjemann.

23 ENDRINGER

Realkapital forbeholder seg rett til å endre Forretningsvilkårene. Endringer trer i kraft fra det tidspunkt de er publisert på Realkapital' internettside www.realkapitalinvestor.no

Dersom det skjer viktige endringer i retningslinjene for ordreutførelse vil dette bli skriftlig meddelt kunden. Kunden anses å ha akseptert å motta melding om endringer per e-post dersom Kunden har oppgitt e-post adresse til Realkapital. Endringer vil ikke ha virkning for ordre, handler, transaksjoner mv. som er inngitt eller gjennomført før tidspunktet for meddelelsen av endringene med mindre endringene skyldes lovendringer eller pålegg fra domstoler eller offentlige myndigheter.

24 MEDDELELSER OG FULLMAKTER

Kundens skriftlige meddelelser skal sendes pr brev, e-post, eller etter avtale annen elektronisk kommunikasjon. Kunden kan i kommunikasjon med Foretaket benytte både norsk og engelsk.

I den grad Kunden vet eller burde vite hvilken enhet i Realkapital som er rette mottaker, må meddelelsen sendes til vedkommende enhet og anses i motsatt tilfelle for ikke mottatt av Realkapital.

Kunden skal ved etablering av forretningsforholdet meddele Realkapital personnummer/organisasjonsnummer, adresse, telefon- og telefaksnummer, eventuelle elektroniske adresser samt eventuelle fullmektiger. Det samme gjelder for bankkontoer og verdipapirkontoer i VPS eller annet tilsvarende register. Eventuelle endringer skal straks meddeles Realkapital skriftlig.

25 TOLKNING

I tilfelle motstrid med lovgivning som kan fravikes ved avtale, skal Forretningsvilkårene ha forrang.

Der det henvises til lovgivning, andre regler eller disse vilkår skal disse forstås slik disse lover, regler og vilkår til enhver tid gjelder.

Vedrørende forholdet mellom Forretningsvilkårene og øvrige avtaler inngått mellom Realkapital og Kunden, se punkt 3.

26 KUNDEKLAGER

Kunden kan inngi klage til Foretaket. Det bør klart fremgå at det dreier seg om en klage. Foretakets retningslinjer for behandling av kundeklager er tilgjengelige på Foretakets hjemmeside.

Utenlandske kunder, herunder nordmenn hjemmehørende i utlandet, som kan påberope seg lover eller regler som gir beskyttelse mot rettsforfølgelse fra Foretaket i relasjon til sine forpliktelser overfor Foretaket, fraskriver seg denne rett så langt dette ikke er i direkte strid med de aktuelle lover eller regler.

27 PERSONOPPLYSNINGSLOVEN

Foretaket vil behandle personopplysninger som ledd i forretningsforholdet. Formålet med behandlingen av personopplysninger er gjennomføring av de avtaler som inngås mellom Foretaket og kunden, administrasjon, fakturering/oppgjør samt markedsføring av investeringsprodukter og -tjenester.

Foretaket ved daglig leder er behandlingsansvarlig for personopplysninger. Foretakets personvernerklæring finnes på Foretakets hjemmesider.

28 SPRÅK

Kunden kan i kommunikasjon med Realkapital benytte norsk eller engelsk. Ved motstrid skal den norske versjonen ha forrang.

29 VERNETING - LOVVALG - TVISTELØSNING

Tvister i forholdet mellom Kunden og Realkapital, herunder tvister som står i forbindelse med Forretningsvilkårene skal løses etter norsk rett med Oslo tingrett som (ikke-eksklusivt) vernetting. Kunder med utenlandsk vernetting fraskriver seg enhver eventuell rett til å motsette seg at søksmål som har tilknytning til disse forretningsvilkår fremmes for Oslo tingrett. Kunder med vernetting i utlandet kan, uavhengig av overnevnte, saksøkes av Realkapital ved slikt vernetting dersom Realkapital ønsker dette.

Utenlandske Kunder, herunder nordmenn hjemmehørende i utlandet, som kan påberope seg lover eller regler som gir beskyttelse mot rettsforfølgelse fra Realkapital i relasjon til sine forpliktelser overfor Realkapital, fraskriver seg denne rett så langt dette ikke er i direkte strid med de aktuelle lover eller regler.

* * *