

TRADE | CAPITAL MARKETS

RETNINGSLINJER FOR KUNDEKATEGORISERING

TRADE CAPITAL MARKETS (TCM) LTD



INNHOOLD

1.	INNLEDNING	2
2.	KLIENTKLASSIFISERING	2
3.	RETAIL-KUNDER	2
4.	PROFESJONELLE KUNDER	2
4.1.	<i>Per se</i> profesjonelle kunder	2
4.2.	Valgfrie profesjonelle kunder	3
5.	KVALIFISERTE MOTPARTER	4
6.	FORESPØRSEL OM ANNEN KATEGORISERING	5
7.	BESKYTTELSESRETTIGHETER	5
7.1.	Privatkunder/profesjonelle kunder	5
7.2.	Kvalifiserte motparter	7

1. INTRODUKSJON

Dette dokumentet gir et sammendrag av våre retningslinjer kundekategorisering ("Retningslinjene"), og er utstedt i henhold til og i samsvar med EU-direktiv 2004/39/EF av 21. april 2004 om markeder for finansielle instrumenter ("MiFID"), lov 87(I)/2017 om levering av investeringstjenester, utøvelse av investeringsaktiviteter og drift av regulerte markeder på Kypros ("Loven") og all Kypros' lovgivning ("Reglene") som gjelder for TCM.

Trade Capital Markets (TCM) Limited ("TCM" eller "Selskapet") må kategorisere sine kunder i en av følgende tre kategorier: Ikke-profesjonell kunde, profesjonell kunde (per se eller valgfri profesjonell kunde) eller kvalifisert motpart. Denne erklæringen utgjør en del av våre forretningsvilkår. Ved å godta vilkårene i den gjeldende kundeavtalen samtykker kundene derfor også til vilkårene i disse retningslinjene, slik de er oppsummert i dette dokumentet.

2. KLIENTKLASSIFISERING

Før Selskapet innleder et forretningsforhold med potensielle kunder, informerer Selskapet de potensielle kundene om klassifiseringen av kundene som brukes av Selskapet, og informerer dem om hvilken kategori de i utgangspunktet er klassifisert i av Selskapet. Vi skal behandle alle våre kunder som privatkunder med forbehold om følgende:

- a. Kunden ikke oppfyller definisjonen av Profesjonell kunde eller Kvalifisert motpart, og i så fall skal vi varsle Kunden om at vi ønsker å behandle ham/henne som dette; og
- b. Kunden kan be om en annen kundekategorisering enn den Selskapet har tildelt ham/henne, og Selskapet forbeholder seg retten til å avslå en slik anmodning. Hvis Kunden ber om en annen kategorisering og vi godtar en slik anmodning, kan Kunden miste beskyttelsen som gis av visse CySEC-regler. Vi vil vurdere slike forespørsler etter eget skjønn og etter å ha gjennomgått Kundens omstendigheter. Dersom Kundens omstendigheter endres, er Kunden ansvarlig for å varsle oss om endringen.

Det gjøres oppmerksom på at dersom Selskapet velger å behandle Kunden, eller Kunden ber om å bli behandlet, som en Profesjonell kunde eller en Kvalifisert motpart, vil Selskapet gi Kunden fullstendige opplysninger om eventuelle begrensninger i det regulatoriske beskyttelsesnivået som en slik annen kategorisering vil medføre.

Kundekategoriene og kategoriseringskriteriene som ligger til grunn for kategoriseringen av kundene, er beskrevet i de følgende avsnittene.

3. PRIVATKUNDER

Enhver kunde som verken er en profesjonell kunde eller en kvalifisert motpart, anses som en ikke-profesjonell kunde.

4. PROFESJONELLE KUNDER

4.1. Per se profesjonelle kunder

En profesjonell kunde er en kunde som har erfaring, kunnskap og kompetanse til å treffe egne investeringsbeslutninger og vurdere den risikoen kunden påtar seg.

For å bli ansett som en profesjonell kunde må kunden falle inn under følgende kategorier av kunder:

- a. Enheter som må være autorisert eller regulert for å operere i finansmarkedene, enten fra medlemsstater eller ikke-medlemsstater, som f.eks:
 - i. Kredittinstitusjoner;
 - ii. Investeringselskaper;
 - iii. Andre autoriserte eller regulerte finansinstitusjoner;

- iv. Forsikringsforetak;
 - v. Kollektive investeringsordninger og forvaltningsselskaper for slike ordninger;
 - vi. Pensjonsfond og forvaltningsselskaper for slike fond;
 - vii. Forhandlere av råvarer og råvarederivater;
 - viii. Lokalbefolkningen
 - ix. Andre institusjonelle investorer.
- b. Store foretak som oppfyller to av følgende størrelseskrav, på proporsjonal basis:
- i. Balansesum minst EUR 20.000.000;
 - ii. Nettoomsætning på minst EUR 40 000 000;
 - iii. Egenkapital på minst EUR 2 000 000.
- c. Nasjonale og regionale myndigheter og offentlige organer som forvalter offentlig gjeld, sentralbanker, internasjonale og overnasjonale institusjoner som Verdensbanken, Det internasjonale pengefondet, Den europeiske sentralbanken, Den europeiske investeringsbanken og andre lignende internasjonale organisasjoner.
- d. Andre institusjonelle investorer hvis hovedaktivitet er å investere i finansielle instrumenter, inkludert enheter som driver med verdipapirisering av eiendeler eller andre finansieringstransaksjoner.

Enhetene som er nevnt ovenfor, anses å være profesjonelle. De kan imidlertid be om ikke-profesjonell behandling, og Selskapet kan gå med på å gi et høyere beskyttelsesnivå. Dersom Kunden er et foretak som nevnt ovenfor, skal Selskapet før enhver tjenesteyting informere ham/henne om at Kunden, på grunnlag av den informasjon vi har tilgang til, anses å være en Profesjonell Kunde, og vil bli behandlet som sådan med mindre Selskapet og Kunden blir enige om noe annet. Selskapet skal også informere Kunden om at han/hun kan be om en endring av vilkårene i Kundeavtalen for å sikre en høyere grad av beskyttelse.

Det er kundens ansvar, som anses å være en profesjonell kunde, å be om et høyere beskyttelsesnivå når han/hun mener at han/hun ikke er i stand til å vurdere eller håndtere de involverte risikoene på riktig måte.

Dette høyere beskyttelsesnivået vil bli gitt når en Kunde som anses å være profesjonell, inngår en skriftlig avtale med Selskapet om at vedkommende ikke skal behandles som profesjonell i henhold til gjeldende regler for god forretningsskikk. En slik avtale skal spesifisere om dette gjelder for en eller flere bestemte tjenester eller transaksjoner, eller for en eller flere typer produkter eller transaksjoner.

4.2. Valgfrie profesjonelle kunder

Andre kunder enn de som er nevnt i punkt 4.1 ovenfor, herunder offentlige organer og private investorer, kan også gis anledning til å frasi seg noe av den beskyttelsen som følger av Selskapets regler for god forretningsskikk.

Det skal bemerkes at de kunder som er nevnt i punkt 4.1 ovenfor anses som profesjonelle i forhold til alle investeringstjenester og -aktiviteter og finansielle instrumenter, mens de kunder som er nevnt i dette punkt 4.2 kan behandles som profesjonelle generelt eller i forhold til en bestemt investeringstjeneste eller -transaksjon, eller en bestemt type transaksjon eller produkt.

Selskapet kan derfor behandle en kunde som en valgfri profesjonell kunde, forutsatt at følgende kriterier er oppfylt:

- a. Selskapet foretar en tilstrekkelig vurdering av Kundens ekspertise, erfaring og kunnskap, som gir rimelig sikkerhet, i lys av arten av de planlagte transaksjonene eller tjenestene, for at Kunden er i stand til å treffe sine egne investeringsbeslutninger og forstå de involverte risikoene;
- b. I løpet av vurderingen ovenfor skal minst to av følgende kriterier være oppfylt:
 - i. Kunden har gjennomført transaksjoner av betydelig størrelse i det relevante markedet med en gjennomsnittlig frekvens på ti (10) per kvartal i løpet av de siste fire (4) kvartalene;

- ii. Størrelsen på Kundens portefølje av finansielle instrumenter, definert som kontantinnskudd og finansielle instrumenter, overstiger 500 000 EUR;
- iii. Kunden arbeider eller har arbeidet i finanssektoren i minst ett (1) år i en profesjonell stilling som krever kunnskap om de planlagte transaksjonene eller tjenestene.

Følgende prosedyre følges av selskapet:

- i. Kunden erklærer skriftlig overfor Selskapet at han/hun ønsker å bli behandlet som en Profesjonell kunde enten generelt eller i forbindelse med en bestemt tjeneste eller transaksjon eller type transaksjon eller produkt;
- ii. Selskapet gir Kunden en klar skriftlig advarsel med fullstendige opplysninger om eventuelle begrensninger i det regulatoriske beskyttelsesnivået som en slik annen kategorisering vil medføre; og
- iii. Kunden erklærer skriftlig, i et separat dokument fra Kundeavtalen, at han/hun er klar over konsekvensene av å miste beskyttelsen.

5. KVALIFISERTE MOTPARTER

En kunde anses som en kvalifisert motpart hvis Selskapet utfører en av følgende aktiviteter for dem:

- a. Mottak og overføring av bestillinger; og/eller
- b. Utførelse av slike ordrer; og/eller
- c. Handler for egen regning.

Kvalifisert motpart er en av følgende enheter:

- i. Investeringsselskaper;
- ii. Kredittinstitusjoner;
- iii. Forsikringsforetak;
- iv. UCITS og deres forvaltningsselskaper;
- v. Pensjonsfond og deres forvaltningsselskaper;
- vi. Andre finansinstitusjoner som er autorisert av et medlemsland eller regulert i henhold til fellesskapslovgivningen eller nasjonal lovgivning i et medlemsland;
- vii. Personer hvis hovedvirksomhet består i å handle for egen regning med råvarer og/eller råvarederivater;
- viii. Foretak som yter investeringstjenester og/eller utøver investeringsvirksomhet som utelukkende består i å handle for egen regning på markeder for finansielle terminkontrakter eller opsjoner eller andre derivater og på kontantmarkeder utelukkende med det formål å sikre posisjoner på derivatmarkeder, eller som handler for andre medlemmer av disse markedene eller stiller priser for dem, og som er garantert av clearingmedlemmer av de samme markedene, når ansvaret for å sikre oppfyllelsen av kontrakter som er inngått av slike foretak, overtas av clearingmedlemmer av de samme markedene;
- ix. Nasjonale myndigheter og deres tilsvarende kontorer, inkludert offentlige organer som håndterer offentlig gjeld, sentralbanker og overnasjonale organisasjoner;
- x. Foretak i en annen medlemsstat enn de som er nevnt ovenfor (underklausulene (i) - (ix)), som oppfyller forhåndsbestemte forholdsmessige krav, herunder kvantitative terskelverdier. I tilfelle en transaksjon der den potensielle motparten er lokalisert i en annen medlemsstat, skal selskapet legge til grunn det andre foretakets status som fastsatt i lovgivningen i den nevnte medlemsstaten der foretaket er etablert;
- xi. Tredjelandsenheter som tilsvarer kategoriene nevnt ovenfor. Selskapet anerkjenner som kvalifiserte motparter tredjelandforetak som nevnt i punkt (x) på samme vilkår og underlagt de samme kravene som de som er fastsatt i punkt (x).

Når Selskapet handler med kvalifiserte motparter, er Selskapet fritatt fra viktige forpliktelser i henhold til regler for god forretningsskikk, regler om beste utførelse osv. Når Selskapet inngår transaksjoner med kvalifiserte motparter, skal Selskapet derfor innhente en uttrykkelig bekreftelse fra den potensielle motparten om at han/hun samtykker i å bli behandlet som en kvalifisert motpart. Denne bekreftelsen kan innhentes enten i form av en generell avtale eller i forbindelse med hver enkelt transaksjon.

6. FORESPØRSEL OM ANNEN KATEGORISERING

En Kunde har rett til å be om en annen kategorisering ved å sende inn en skriftlig forespørsel til Selskapet, hvor prosedyren fastsatt i punkt 4.2(c) følges av Selskapet, i ethvert av følgende scenarier:

- i. En ikke-profesjonell kunde ber om å bli kategorisert som en profesjonell kunde, og i så fall vil kunden få et lavere beskyttelsesnivå;
- ii. En profesjonell kunde ber om å bli kategorisert som en ikke-profesjonell kunde, og søker i så fall å oppnå et høyere beskyttelsesnivå;
- iii. En kvalifisert motpart ber om å bli kategorisert som profesjonell kunde eller ikke-profesjonell kunde, i hvilket tilfelle kunden søker å oppnå et høyere beskyttelsesnivå.

Før Selskapet bestemmer seg for å akseptere noen av de ovennevnte forespørslene, vil Selskapet ta alle rimelige skritt for å sikre at Kunden oppfyller de relevante testene og kriteriene for den forespurte kategorien, slik disse er angitt i punkt 1 i disse Retningslinjene.

Ved mottak av en slik anmodning om ny kategorisering skal Selskapet informere Kunden skriftlig om rettighetene og beskyttelsen som følger av den nye kategoriseringen, og om eventuelle begrensninger i nivået av kundebeskyttelse som den nye kategorien vil medføre. Rettighetene og begrensningene for hver kategori er angitt nedenfor i disse retningslinjene.

Selskapet forbeholder seg retten til å avslå enhver av de ovennevnte forespørslene om annen kategorisering, etter eget skjønn.

7. BESKYTTELSESRETTIGHETER

7.1. Privatkunder/profesjonelle kunder

Når Selskapet behandler Kunden som en Ikke-profesjonell Kunde, vil Kunden ha rett til den høyeste grad av beskyttelse i henhold til loven enn om Kunden hadde hatt rett til å være en Profesjonell Kunde. Oppsummert er den ekstra beskyttelsen som ikke-profesjonelle kunder har krav på, som følger:

- a. En ikke-profesjonell kunde vil få mer informasjon og opplysninger om Selskapet, dets tjenester, kostnader, provisjoner, gebyrer og avgifter og beskyttelsen av kundens finansielle instrumenter og kundemidler. Selskapet sørger for beskyttelse av Kundens instrumenter og adskillelse av Kundens midler fra Selskapets egne midler, som i samsvar med EUs finansforskrifter oppbevares i anerkjente, lisensierte finansinstitusjoner i EU og til enhver tid er adskilt fra Selskapets midler. Segregering av klientmidler sikrer at midler på disse kontoene vil bli tilbakeført til klientene, minus administrators kostnader ved håndtering og distribusjon av disse midlene, i stedet for å bli behandlet som eiendeler som kan kreves tilbakebetalt av selskapets alminnelige kreditorer, dersom selskapet blir insolvent;
- b. Investor Compensation Fund ("ICF") er Kypros' kompensasjonsfond som er siste utvei for kunder av Cyprus Investment Firms ("CIF"), slik som TCM. Medlemskap i ICF sikrer at Selskapets kunder kan kreve kompensasjon dersom Selskapet ikke er i stand til å kompensere sine kunder for et krav. Dette gir Selskapets kunder en ekstra forsikring for deres midler. ICF dekker ikke Institusjonelle eller Profesjonelle kunder, men kun Selskapets Privatkunder. Den totale erstatningen som skal utbetales til hver kunde som er dekket, kan ikke overstige 20 000 euro, uavhengig av antall kontoer, valuta og sted der investeringstjenesten tilbys;
- c. I henhold til Loven skal Selskapet, når Selskapet yter investeringstjenester eller diskresjonær porteføljeforvaltning, be en ikke-profesjonell kunde om å gi opplysninger om sin kunnskap og

erfaring på investeringsområdet som er relevant for den spesifikke type produkt eller tjeneste som tilbys eller etterspørres, slik at verdipapirforetaket kan vurdere om den planlagte investeringstjenesten eller det planlagte produktet er egnet for kunden. Dersom Foretaket på grunnlag av de mottatte opplysningene anser at produktet eller tjenesten ikke er egnet for kunden, skal Foretaket varsle kunden om dette;

- d. Selskapet har rett til å anta at en Profesjonell kunde har den nødvendige erfaring og kunnskap til å forstå risikoen knyttet til de bestemte investeringstjenester eller transaksjoner, eller typer av transaksjoner eller produkter, som Kunden er klassifisert som en Profesjonell kunde for. Følgelig, og i motsetning til hva som gjelder for en Ikke-profesjonell kunde, skal Selskapet generelt ikke ha behov for å innhente ytterligere informasjon fra Kunden i forbindelse med vurderingen av hensiktsmessigheten av de produkter og tjenester som Kunden er klassifisert som Profesjonell kunde for;
- e. Ved utførelse av ordre vil Selskapet ta alle rimelige skritt for å oppnå best mulig resultat for kunden under enhver omstendighet. Det best mulige resultatet skal bestemmes ut fra det totale vederlaget, som representerer prisen på det finansielle instrumentet og kostnadene knyttet til utførelsen, som skal omfatte alle utgifter som påløper for kunden og som er direkte knyttet til utførelsen av ordren, herunder gebyrer til utførelsesplassen, clearing- og oppgjørsgebyrer og eventuelle andre gebyrer som betales til tredjeparter som er involvert i utførelsen av ordren. Ytterligere informasjon finnes i Selskapets retningslinjer for ordreførelse. Når Selskapet tilbyr profesjonelle kunder beste utførelse, er det ikke pålagt å prioritere de samlede transaksjonskostnadene som den viktigste faktoren for å oppnå beste utførelse for dem;
- f. Selskapet skal innhente slik informasjon fra Kunden som er nødvendig for at Selskapet skal kunne forstå de viktigste fakta om Kunden og ha et rimelig grunnlag for å tro, med tilbørlig hensyn til arten og omfanget av tjenesten som ytes, at den spesifikke transaksjonen som skal anbefales, oppfyller følgende kriterier:
 - i. Den oppfyller investeringsmålene til den aktuelle kunden;
 - ii. Det er slik at kunden er i stand til å bære den investeringsrisikoen som er forbundet med kundens investeringsmål;
 - iii. Det er slik at kunden har den nødvendige erfaringen og kunnskapen for å forstå risikoen som er involvert i transaksjonen.
- g. Dersom Selskapet yter en investeringstjeneste til en Profesjonell Kunde, skal Selskapet ha rett til å legge til grunn at Kunden, med hensyn til de produkter, transaksjoner og tjenester som det er klassifisert for, har den nødvendige erfaring og kunnskap i henhold til punkt (iii) ovenfor. I tillegg skal Selskapet under visse omstendigheter ha rett til å anta at en profesjonell kunde er økonomisk i stand til å bære enhver investeringsrisiko som er forbundet med kundens investeringsmål.
- h. Selskapet skal informere Ikke-profesjonelle Kunder om vesentlige vanskeligheter som er relevante for korrekt utførelse av deres ordre(r) umiddelbart etter at de blir oppmerksomme på vanskeligheten. Selskapet skal gi Ikke-profesjonelle Kunder mer informasjon enn Profesjonelle Kunder når det gjelder utførelse av ordre. Dersom Selskapet yter en investeringstjeneste til en ny Kunde, skal Selskapet inngå en skriftlig Kundeavtale med Kunden som fastsetter Selskapets og Kundens vesentlige rettigheter og plikter.
- i. Selskapet skal ikke bruke finansielle instrumenter som vi oppbevarer på vegne av en kunde for vår egen eller en annen kundes regning, uten at kunden på forhånd har gitt sitt uttrykkelige samtykke til bruk av instrumentene på nærmere angitte vilkår, ved sin underskrift eller tilsvarende alternativ mekanisme. Ikke-profesjonelle kunder har rett til å klage til finansombudsmannen i Republikken Kypros og kan også dra nytte av den maksimale beskyttelsen som er tilgjengelig under Investor Compensation Fund ("ICF").

7.2. Kvalifiserte motparter

Når Selskapet behandler Kunden som en Kvalifisert Motpart, vil Kunden være berettiget til mindre beskyttelse i henhold til loven enn han/hun ville vært berettiget til som en Profesjonell eller Ikke-profesjonell Kunde. I særdeleshet, og i tillegg til det ovennevnte:

- a. Selskapet er ikke forpliktet til å gi Kunden beste utførelse ved utførelse av Kundens ordre;
- b. Selskapet er ikke forpliktet til å gi Kunden informasjon om eventuelle gebyrer eller provisjoner som Selskapet betaler eller mottar;
- c. Selskapet er ikke forpliktet til å vurdere egnetheten eller hensiktsmessigheten av et produkt eller en tjeneste som det tilbyr Kunden, men kan forutsette at Kunden har kompetanse til å velge det mest hensiktsmessige produktet eller den mest hensiktsmessige tjenesten for ham/henne og at han/hun er i stand til å bære den investeringsrisikoen som er forbundet med hans/hennes investeringsmål;
- d. Selskapet er ikke forpliktet til å gi Kunden informasjon om Selskapet, dets tjenester og de ordninger som Selskapet vil få godtgjørelse gjennom;
- e. Selskapet er ikke pålagt å gi Kunden risikoopplysninger om de produkter eller tjenester som han/hun velger fra Selskapet; og
- f. Selskapet ikke forpliktet til å rapportere til Kunden om utførelsen av hans/hennes ordre eller forvaltningen av hans/hennes investeringer.