



Informasjon og retningslinjer om kundeklassifisering

Basert på standard utarbeidet av Verdipapirforetakenes forbund (VPPF)



Denne standarden er sist oppdatert 1. juni 2015

Innholdsfortegnelse

1. Klassifisering	2
2. Ikke-profesjonell kunde	2
2.1 Definisjon av ikke-profesjonell kunde	2
2.2 Grad av investorbeskyttelse	2
2.3 Adgang til omklassifisering	3
2.4 Fra ikke-profesjonell kunde til profesjonell kunde	3
2.4.1 De absolutte krav	3
2.4.2 Prosedyre	3
2.5 Fra ikke-profesjonell til kvalifisert motpart	3
3. Profesjonell kunde	4
3.1 Definisjon av profesjonell kunde	4
3.2 Grad av investorbeskyttelse	4
3.3 Adgang til omklassifisering	5
3.4 Fra profesjonell til ikke-profesjonell kunde	5
3.5 Fra profesjonell kunde til kvalifisert motpart	5
4. Kvalifisert motpart	5
4.1 Definisjon av kvalifisert motpart	5
4.2 Grad av investorbeskyttelse	5
4.3 Adgang til omklassifisering	6
4.4 Fra kvalifisert motpart til profesjonell kunde	6
4.5 Fra kvalifisert motpart til ikke- profesjonell kunde	6

1. Klassifisering

I henhold til Lov om verdipapirhandel § 10-11¹ og verdipapirforskriftens § 10-1 til 10-7², begge basert på Markets in Financial Instruments Directive ("**MiFID**"), er Clarksons Platou Project Sales AS ("**Foretaket**") pålagt å klassifisere alle sine kunder i ulike standardiserte kategorier, basert på objektive vilkår som avhenger av kundenes profesjonalitet. Kundene skal klassifiseres som henholdsvis (i) ikke-profesjonelle kunder, (ii) profesjonelle kunder eller (iii) kvalifiserte motparter.

I hvilken grad kunden er beskyttet av lovgivningen avhenger av kundeklassifiseringen. Disse retningslinjene redegjør for hovedtrekkene av investorbeskyttelsen for hver kundeklassifisering. Redegjørelsen er ikke uttømmende.

Lovgivningen åpner til en viss grad for at kunder som ønsker å bytte klassifisering, kan anmode Foretaket om omklassifisering. Slik anmodning om bytte av kundeklassifisering må godkjennes av Foretaket. Selv om vilkårene for omklassifisering som følger nedenfor er oppfylt, står Foretaket likevel fritt til å vurdere hvorvidt vi ønsker å etterkomme en anmodning. Foretaket har etablert egne rutiner for omklassifisering av kunder.

Disse retningslinjene om kundeklassifisering finnes i norsk og engelsk versjon. Ved motstrid skal den norske versjonen ha forrang.

2. Ikke-profesjonell kunde

2.1 Definisjon av ikke-profesjonell kunde

Fysiske- og juridiske personer som ikke oppfyller kravene til å bli kvalifisert som en profesjonell kunde (se beskrivelse i punkt 2.4.1 nedenfor) klassifiseres som ikke-profesjonelle kunder. Ikke-profesjonelle kunder med tilstrekkelig erfaring og betydelig handelsportefølje kan imidlertid anmode om å bli behandlet som en profesjonell kunde etter nærmere regler, jf. verdipapirforskriften §§ 10-4 og 10-5.

2.2 Grad av investorbeskyttelse

Ikke-profesjonelle kunder har den høyeste graden av investorbeskyttelse. Dette innebærer blant annet at Foretaket i større grad enn for de øvrige kundeklassifiseringer er forpliktet til å tilpasse tjenesteytelsen kundens individuelle behov og forutsetninger.

Foretaket skal før ytelse av investeringstjenester overfor ikke-profesjonelle kunder, vurdere hvorvidt tjenesten/finansielle instrumentet, er hensiktsmessig for kunden. Investeringsanbefaling vil skje på bakgrunn av kundens opplysninger om investeringsmål, finansielle stilling samt erfaring og kunnskap om den aktuelle investeringstjenesten/det finansielle instrumentet.

¹ Lov om verdipapirhandel av 29. juni 2007 nr. 75, med endringer.

² Forskrift til verdipapirhandelloven av 29. Juni 2007 nr. 876, med endringer.

Dersom kunden ønsker å gjennomføre en handel Foretaket ikke finner hensiktsmessig tatt i betraktning kundens kunnskap og erfaring, har Foretaket en frarådingsplikt. Handelen kan likevel gjennomføres dersom kunden ønsker det på tross av advarselen.

Status som ikke-profesjonell kunde innebærer også en omfattende rett til å motta informasjon fra Foretaket. Foretaket er pliktig til blant annet å informere om de aktuelle finansielle instrumenter og risikoer forbundet med disse, handelssystemer og markedsplasser Foretaket benytter, samt priser og andre kostnader ved enhver transaksjon slik at kunden settes i stand til å foreta en informert og begrunnet investeringsbeslutning. Slike opplysninger gis i Foretakets alminnelige forretningsvilkår.

2.3 Adgang til omklassifisering

Ikke-profesjonelle kunder kan anmode om å bli behandlet som profesjonelle kunder eller kvalifisert motpart (kun juridiske personer) under forutsetning av at nærmere angitte vilkår er oppfylt og at en nærmere angitt prosedyre følges. Slik omklassifisering medfører en lavere grad av investorbeskyttelse.

2.4 Fra ikke-profesjonell kunde til profesjonell kunde

2.4.1 De absolutte krav

Kunden må oppfylle minst to av følgende kriterier;

1. kunden har foretatt transaksjoner av betydelig størrelse på det relevante marked gjennomsnittlig 10 ganger pr. kvartal i de foregående fire kvartaler,
2. størrelsen på kundens finansielle portefølje, definert til å omfatte kontantbeholdning og finansielle instrumenter, overstiger et beløp som i norske kroner svarer til EUR 500.000,
3. kunden arbeider eller har arbeidet innen finansiell sektor i minst ett år i en stilling som krever kunnskap om de relevante transaksjoner og investeringstjenester.

2.4.2 Prosedyre

Kunden skal skriftlig informere Foretaket om at vedkommende ønsker å bli behandlet som profesjonell. Kunden bes å dokumentere at kravene i punkt 2.4.1 over er oppfylt. Videre skal kunden skriftlig i et separat dokument erklære at kunden kjenner konsekvensene av å miste beskyttelsen som følger av å være klassifisert som ikke-profesjonell kunde og som i hovedsak fremkommer av dette informasjonsskrivet. For nærmere informasjon kan Foretakets Compliance Officer kontaktes.

Foretaket vil gjøre en konkret vurdering av hvorvidt - på bakgrunn av kundens ekspertise, erfaring og kunnskap samt de planlagte transaksjoner om en omklassifisering skal gjennomføres eller ikke.

2.5 Fra ikke-profesjonell til kvalifisert motpart

Anmoder en ikke-profesjonell juridisk person om å bli omklassifisert til en kvalifisert motpart, må kunden først anmode om å bli klassifisert som profesjonell kunde. For omklassifisering fra ikke-



profesjonell til kvalifisert motpart, se punkt 2.4 ovenfor samt punkt 3.5 nedenfor for omklassifisering fra profesjonell til kvalifisert motpart.

3. Profesjonell kunde

3.1 Definisjon av profesjonell kunde

I henhold til verdipapirforskriftens § 10-2, anses kunder som profesjonelle i relasjon til alle investeringstjenester og finansielle instrumenter dersom de:

- 1) er en kvalifisert motpart som nevnt i verdipapirhandelovens § 10-14 annet ledd (se også punkt 4.1 nedenfor)
- 2) er en juridisk person som oppfyller minst to av følgende tre krav til størrelse på virksomheten:
 - a. har en regnskapsmessig balanse på et beløp i norske kroner som minst svarer til EUR 20 millioner
 - b. har en årlig netto omsetning på et beløp i norske kroner som minst svarer til EUR 40 millioner,
 - c. har en egenkapital på et beløp i norske kroner som minst svarer til EUR 2 millioner,
- 3) er andre institusjonelle investorer som primært investerer i finansielle instrumenter;
- 4) er andre klienter som anmoder om klassifisering som profesjonell kunde (se for øvrig punkt 2.4.1 ovenfor).

3.2 Grad av investorbeskyttelse

Kunder kvalifisert som profesjonelle kunder er i noen grad beskyttet mindre enn ikke-profesjonelle kunder av lovgivningen. Profesjonelle kunder forutsettes å ha kunnskap og erfaring til å vurdere risikoen forbundet med ulike investeringstjenester og finansielle instrumenter.

Foretaket vil ikke være forpliktet til å vurdere hvorvidt gjennomføring av aktuelle transaksjoner er hensiktsmessig og Foretaket har således heller ingen frarådingsplikt som overfor ikke-profesjonelle kunder.

Graden av investorbeskyttelsen kan ha betydning for hurtigheten på gjennomføringen av den aktuelle transaksjonen. En annen konsekvens vil være at profesjonelle kunder kan få tilgang til et bredere produktspekter. Profesjonelle kunder antas også å være skikket til å vurdere hvilken informasjon som er nødvendig for å treffe en investeringsbeslutning. Dette innebærer at profesjonelle kunder i større grad enn ikke-profesjonelle kunder selv må innhente den informasjon de anser som nødvendig. Profesjonelle kunder vil imidlertid motta rapporter om gjennomførte tjenester

og annen viktig informasjon som Foretakets retningslinjer for ordreutførelse og Foretakets sikkerhetsrett eller tilbakeholdsrett i finansielle instrumenter eller midler.

3.3 Adgang til omklassifisering

Profesjonelle kunder kan anmode om å bli klassifisert som en ikke-profesjonell kunde og dermed få en høyere grad av investorbekyttelse (se beskrivelse under punkt 2.2 ovenfor). Profesjonelle kunder kan også anmode om å bli klassifisert som kvalifiserte motparter og derved få en lavere grad av investorbekyttelse. Profesjonelle kunder er ansvarlig for at verdipapirforetaket holdes løpende orientert om enhver endring som vil kunne påvirke deres klassifisering.

3.4 Fra profesjonell til ikke-profesjonell kunde

Det er den profesjonelle kundes plikt å anmode om en høyere grad av beskyttelse når vedkommende mener seg ute av stand til å foreta en korrekt risikovurdering. En slik endring av kundeklassifiseringen skal dokumenteres ved skriftlig avtale mellom Foretaket og kunden.

3.5 Fra profesjonell kunde til kvalifisert motpart

Profesjonelle kunder som er juridiske personer og som oppfyller to av tre kriterier i punkt 2.4.1 ovenfor, kan anmode Foretaket om å bli behandlet som kvalifisert motpart. Det skal innhentes uttrykkelig bekreftelse fra kunden hvor vedkommende samtykker i å bli behandlet som kvalifisert motpart.

4. Kvalifisert motpart

4.1 Definisjon av kvalifisert motpart

Kvalifiserte motparter følger normalt følgende definisjoner i henhold til verdipapirforskriftens § 10-3 og verdipapirhandelovens § 10-14 (listen er ikke uttømmende):

- Verdipapirforetak.
- Kredittinstitusjoner.
- Forsikringsselskap.
- Verdipapirfond og forvaltningsselskap.
- Pensjonskasser og forvaltningsselskap.
- Andre finansinstitusjoner.
- Offentlige virksomheter.
- Profesjonelle kunder som oppfyller vilkårene i verdipapirforskriftens § 10-2 punkt b (se beskrivelse i 3.1 2) ovenfor).

4.2 Grad av investorbekyttelse

Kvalifisert motparter innehar den laveste grad av investorbekyttelse og Foretaket er ikke underlagt verdipapirhandelovens bestemmelser om god forretningsskikk, beste resultat (herunder Foretakets retningslinjer for ordreutførelse) og visse regler i tilknytning til ordrebehandling.



Kvalifiserte motparter forutsettes selv å kunne ivareta sine interesser på verdipapirmarkedet, og av den grunn er det kun store institusjonelle aktører som klassifiseres i denne kategorien.

Når det gjelder krav til vurdering av egnethet og hensiktsmessighet vil reglene komme tilsvarende til anvendelse for kvalifiserte motparter som for profesjonelle kunder.

Unntaket fra bestemmelsen om god forretningsskikk innebærer blant annet at enkelte av reglene om krav til informasjon og rapportering ikke får anvendelse for denne kundekategorien. I utgangspunktet gjelder dette også regelen om at Foretaket skal påse at kundens interesser ivaretas på beste måte. Krav til god forretningsskikk som et generelt prinsipp må imidlertid gjelde uavhengig av unntaket fra bestemmelsen i verdipapirhandelloven og således vil kvalifiserte motparter til en viss grad være beskyttet av generelle prinsipper om god forretningsskikk.

4.3 Adgang til omklassifisering

Kvalifiserte motparter kan anmode om å klassifiseres som profesjonell kunde eller ikke-profesjonell kunde og dermed få en høyere grad av investorbekyttelse.

4.4 Fra kvalifisert motpart til profesjonell kunde

Kvalifiserte motparter kan anmode om å bli behandlet som profesjonell kunde hvis de ønsker en større grad av investorbekyttelse og å bli omfattet av reglene om god forretningsskikk.

4.5 Fra kvalifisert motpart til ikke- profesjonell kunde

Hvis de kunder som i utgangspunktet klassifiseres som kvalifisert motpart ønsker en ytterligere grad av investorbekyttelse kan de be om å bli behandlet som en ikke-profesjonell kunde. Punkt 3.4 overfor vil gjelde tilsvarende ved slik anmodning.