

C.2 MARKET MAKER - AVTALE

Mellom Oslo Børs ASA (Oslo Børs) og _____ (Foretaket eller Market Maker) er det i dag inngått slik avtale (Avtalen):

1. Oslo Børs driver en markeds plass for standardiserte derivater. Markeds plassen drives innenfor rammene av børs konsesjonen, jf. børsloven kapittel 6.

Foretaket har undertegnet avtale om derivatmedlemskap på Oslo Børs' markeds plass for standardiserte derivater (Derivatmedlemsavtalen), og ønsker også medlemskap som Market Maker. Med dette innvilges slikt medlemskap.

Handel på markeds plassen er nærmere regulert av Regler for handel og kursnotering med derivatkontrakter ved Oslo Børs (derivatreglene), som er tilgjengelig på www.oslobors.no. Derivatreglene slik de til enhver tid gjelder er en del av Avtalen. Begreper definert i derivatreglene har samme betydning når de benyttes i Avtalen.

2. I Avtalen menes med følgende betegnelser:

MARKET MAKERS FORPLIKTELSER - den nærmere spesifisering av Market Makers forpliktelser vedrørende prisstillelse i en eller flere serier, og som fremgår i ett eller flere separate vedlegg til Market Maker-avtalen.

KVOTERING (PRISSTILLELSE) - Market Makers avgivelse av forpliktende kjøps- eller salgsordre vedrørende derivatkontrakter i en bestemt serie i samsvar med Avtalen.

KONTINUERLIG KVOTERING - kvotering vedrørende kjøps- og salgskurser som skal skje fortløpende og uten forespørsel.

KVOTERING PÅ FORESPØRSEL - en kvotering vedrørende kjøps- og salgskurser som skal skje innen en bestemt tidsfrist etter forespørsel fra Oslo Børs og som skal gjelde for en bestemt angitt tid i henhold til den enkelte Market Makers forpliktelser.

SERIER SOM ER AT-THE-MONEY - den opsjonsserie hvis innløsningskurs ligger nærmest det underliggende instrumentets dagskurs eller tilsvarende terminpris. Den serie som er at-the-money kan på forespørsel angis av Oslo Børs.

SERIER SOM ER IN-THE-MONEY - kjøpsopsjonsserier hvis innløsningskurs er lavere enn den kjøpsopsjonsserie, med samme underliggende instrument og bortfallsmåned, som er at-the-money, samt salgsoptionsserier hvis innløsningskurs er høyere enn den salgsoptionsserie, med samme underliggende instrument og bortfallsmåned, som er at-the-money. I denne sammenheng skal den kjøpsopsjonsserie hvis innløsningskurs er nærmest at-the-money-seriens innløsningskurs, bli å anse som den nærmeste in-the-money-serien. Tilsvarende gjelder for salgsoptionsserie.

SERIER SOM ER OUT-OF-THE-MONEY - forstås kjøpsopsjonsserier hvis innløsningskurs er høyere enn den kjøpsopsjonsserie, med samme underliggende instrument og bortfallsmåned, som er at-the-money, samt salgsoptionsserier hvis innløsningskurs er lavere enn den salgsoptionsserie, med samme underliggende instrument og bortfallsmåned, som er at-the-money. I denne sammenheng skal den kjøpsopsjonsserie hvis innløsningskurs er nærmest at-the-money-seriens

innløsningskurs, bli å anse som den nærmeste out-of-the-money-serien. Tilsvarende gjelder for salgsoptionsserie.

SPREADKRAV - den høyeste differanse mellom kursen for salgsoordre (salgskurs) og kursen for kjøpsordre (kjøpskurs) som avgis av Market Maker i henhold til Avtalen. Spreadkravene er spesifisert i de enkelte Market Maker-forpliktelser. Dersom spreadkravet varierer, spesifiseres kravet, med mindre annet fremkommer i angivelsen av Market Makers forpliktelser, i tabellform der kjøpskursen skal være avgjørende for spreadkravets størrelse. Dersom kjøpskursen i dette tilfelle skulle kunne medføre flere alternative spreadkrav, skal det høyeste spreadkravet gjelde.

3. Market Maker forplikter seg til for egen regning å:
 - a) løpende stille kjøps- og salgskurser for bestemte derivatkontrakter i bestemte serier og på bestemt måte i samsvar med spesifikasjonen i vedlegg 1 og 2; samt
 - b) på forespørsel fra Oslo Børs, stille kjøps- og salgskurser for bestemte derivatkontrakter i bestemte serier og på bestemt måte i samsvar med spesifikasjonen i vedlegg 1 og 2.

De kurser som Market Maker stiller i løpet av dagen er gyldige frem til handelens slutt samme dag (det tidspunkt Oslo Børs stenger for handel i de respektive derivatkontrakter) og opphører da automatisk. Market Makers forpliktelse til å stille kurser skal gjelde det antall kontrakter som er spesifisert i vedlegg 2. De kjøps- og salgskurser som Market Maker til enhver tid stiller i de respektive serier kan avvike fra hverandre med det beløp som er spesifisert i vedlegg 2.

Oslo Børs kan ved ekstraordinære markedssituasjoner tillate avvik fra de ovennevnte spreadkrav ved innføring av "fast-market"-spreads slik disse følger av vedlegg 2. Oslo Børs informerer markedet både ved innføring og opphør av "fast-market"-spreads.

Market Maker skal stille kurser i Oslo Børs' handelssystem.

4. For de handler Market Maker gjennomfører gjelder et rabattert avgiftssystem. Handelsavgiftene kan endres av Oslo Børs med to ukers varsel. Dersom Market Maker ikke vil akseptere de nye avgiftene, kan Market Maker skriftlig si opp denne avtalen med to ukers varsel, dersom intet annet er til hinder for dette. I oppsigelsesperioden gjelder de avgiftssatser som forelå før endringen.

Oslo Clearing ASA innkrever avgiftene på vegne av Oslo Børs.

5. For Oslo Børs' ansvar gjelder Derivatmedlemsavtalen tilsvarende.

Dersom Market Maker er forhindret fra å utføre sine plikter etter Avtalen på grunn av lov, forskrift eller myndighetspålegg, krig, strømbrydd, telebrydd, brann, vannskade, streik, boikott, blokade eller annen force majeure-begivenhet utenfor Market Makers kontroll, suspenderes pliktene til hindringen opphører.

Market Maker er ikke ansvarlig for indirekte tap som oppstår i forbindelse med utøvelse av virksomheten som Market Maker.

6. Hver person i Market Maker-funksjonen kan ta ferie med inntil 25 børsdager i året, og fritas for Market Makers forpliktelser i denne perioden. Ferie må meddeles Oslo Børs innen børsstid første dag i ferien.
7. Oslo Børs kan endre vedlegg 2 til Avtalen uten Market Makers forutgående samtykke. Slik endring trer i kraft én måned etter at Market Maker har fått skriftlig varsel om endringen med mindre kortere frist er avtalt.
8. Market Makers forpliktelser trer i kraft fra tidspunktet angitt i vedlegg 1, og erstatter alle tidligere avtaler mellom partene vedrørende market-making.
9. Oslo Børs kan si opp Avtalen som nærmere regulert i derivatreglene.

Market Maker kan si opp Avtalen med umiddelbar virkning dersom Oslo Børs vesentlig misligholder sine forpliktelser etter Avtalen. For øvrig kan Market Maker si opp Avtalen med én måneds skriftlig varsel.

10. Oslo Børs kan ilegge dagbøter dersom Market Maker
 - a) ikke stiller avtalt spread i minst én serie innen den tid som er angitt i Market Maker-avtalen, eller
 - b) ikke stiller det avtalte antall kontrakter i minst én serie innen den tid som er angitt i Market Maker-avtalen, eller
 - c) systematisk trekker prisene.

Utmåling av løpende mulkt skjer etter følgende satser: Kvotering inntil 40 prosent av børsstiden per børsdag: NOK 15.000; kvotering mellom 40 og 60 prosent: NOK 10.000; kvotering mellom 60 og 75 prosent: NOK 5.000.

11. Dersom Derivatmedlemsavtalen bortfaller eller sies opp, bortfaller Avtalen fra samme tidspunkt.
12. Avtalen er regulert av norsk rett, med Oslo tingrett som avtalt verneting.
13. Avtalen foreligger i to eksemplarer, ett til hver part.

_____, den _____

Oslo, den _____

Oslo Børs

Navn på foretak

Underskrift

Underskrift

Blokkbokstaver

Blokkbokstaver