

REGLER FOR
HANDEL OG KURSNOTERING MED
DERIVATKONTRAKTER
VED OSLO BØRS

1. INNLEDNING	3
1.1 GENERELT	3
1.2 VIRKEOMRÅDE	3
2. REGLER OM MEDLEMSKAP	3
2.1 VILKÅR FOR OG ETABLERING AV MEDLEMSKAP	3
2.2 LØPENDE KRAV	4
2.3 SÆRSKILT OM MEDLEMSKAP SOM MARKET MAKER	4
3. REGLER OM HANDEL OG KURSNOTERING	5
3.1 GENERELLE BESTEMMELSER	5
3.1.1 Børshandel	5
3.1.2 Opptak til notering	5
3.1.3 Strykning	6
3.1.4 Børs- og tilgjengelighetstider. Handelsfunksjonalitet	6
3.1.5 Informasjon til derivatmedlemmer	6
3.1.6 Oppgjør	6
3.2 HANDEL OVER EMP	7
3.2.1 Generelt	7
3.2.2 Krav til ordre	7
3.2.3 Lagring og tilbakekalling av ordre	8
3.2.4 Prioritering av ordre	8
3.2.5 Slutning og registrering	9
3.3 HANDEL OVER MPS	9
3.3.1 Innledning	9
3.3.2 Krav til interesser	9
3.3.3 Lagring og tilbakekalling av interesser	10
3.3.4 Prioritering av interesser	10
3.3.5 Slutning og registrering	10
3.4 HANDEL UTENOM BØRS	11
3.5 FEILHANDELSREGLER	11
3.5.1 Feilslutninger registrert i EMP	11
3.5.2 Feil ved handel over MPS	14
3.5.3 Feil ved handel utenom børs	15
4. VIRKEMIDLER I KURSNOTERINGEN. SANKSJONER	15
4.1 EKSTRAORDINÆR HANDELSSTANS	15
4.2 SUSPENSJON	16
4.3 BØRSPAUSE	16
4.4 CIRCUIT BREAKERS	16
4.5 SANKSJONER	16
4.6 MARKEDSOVERVÅKNING	17
5. TAUSHETSPLIKT	17
6. IMMATERIELLE RETTIGHETER	17
7. ANSVAR	18
8. AVGIFTER	18
9. ENDRINGER	18
10. IKRAFTTREDELSE	19

Vedlegg A - Definisjoner og generelle regler for derivatkontrakter:

- A.1 Definisjoner
- A.2 Generelle regler for derivatkontrakter
- A.3 Kontraktsspesifikasjoner

Vedlegg B - Avgifter og generell informasjon:

- B.1 Avgiftsliste
- B.2 Noteringsliste for Oslo Børs
- B.3 Børstider og tilgjengelighetstider ved Oslo Børs
- B.4 Samarbeidende børser og clearingsentraler

Avtaler:

- C.1 Derivatmedlemsavtale
- C.2 Market Maker-avtale

1. INNLEDNING

1.1 Generelt

(1) Regler for HANDEL og kursnotering med DERIVATKONTRAKTER ved Oslo Børs med tilknyttede vedlegg og avtaler (DERIVATREGLENE) ble fastsatt av Oslo Børs ASA 30. mars 2007, og er senere endret 30. oktober 2009 og 1. desember 2011. Reglene er fastsatt i henhold til børsloven¹ §§ 24 og 26.

(2) DERIVATREGLENE gir utfyllende og presiserende bestemmelser til børsloven, verdipapirhandelloven², børsforskriften³ og verdipapirforskriften⁴ slik de til enhver tid gjelder. I tilfelle motstrid går lov og forskrift foran DERIVATREGLENE.

(3) Oslo Børs organiserer og regulerer kursnotering og HANDEL i BØRSNOTERTE DERIVATKONTRAKTER over markedsplassene nevnt i kapittel 3. HANDEL kan foretas av derivatmedlemmer samt av medlemmer på SAMARBEIDENDE BØRS, jf. pkt. 1.2.

(4) DERIVATREGLENE består av disse reglene, samt tilknyttede avtaler og vedlegg.

1.2 Virkeområde

(1) DERIVATREGLENE regulerer vilkår for og etablering av derivatmedlemskap ved Oslo Børs, samt HANDEL og kursnotering av DERIVATKONTRAKTER PRIMÆRNOTERT ved Oslo Børs.

(2) For DERIVATKONTRAKTER som er PRIMÆRNOTERT ved SAMARBEIDENDE BØRS gjelder SAMARBEIDENDE BØRS' regler om HANDEL og kursnotering.

(3) Foretak opptatt som medlemmer ved SAMARBEIDENDE BØRS kan få tilgang til å handle DERIVATKONTRAKTER notert ved Oslo Børs.

2. REGLER OM MEDLEMSKAP

2.1 Vilkår for og etablering av medlemskap

(1) Derivatmedlemskap kan innvilges følgende foretak:

- VERDIPAPIRFORETAK med tillatelse til å drive investeringstjenester som nevnt i verdipapirhandelloven § 2-1 første ledd nr. 1, 2, 3 og/eller 4;
- kredittinstitusjoner med tillatelse til å drive investeringstjenester som nevnt i verdipapirhandelloven § 2-1 første ledd nr. 1, 2, 3 og/eller 4; og
- foretak tilsvarende de som er angitt over med hovedsete i annen EØS-stat med rett til å drive den eller de relevante investeringstjenester i Norge; og
- andre foretak etter særskilt vurdering av Oslo Børs.

(2) VERDIPAPIRFORETAK og kredittinstitusjon må ha en forsvarlig kapital, formålstjenlig organisasjon, tilstrekkelige tekniske systemer og for øvrig anses skikket til å delta i handelen i forhold til de forpliktelser dette innebærer. Andre foretak må ha

¹ Lov 29. juni 2007 nr. 74.

² Lov 29. juni 2007 nr. 75.

³ Forskrift 29. juni 2007 nr. 875.

⁴ Forskrift 29. juni 2007 nr. 876.

tilstrekkelig kompetanse knyttet til HANDEL og transaksjoner, tilstrekkelige organisatoriske foranstaltninger og nødvendige finansielle ressurser i forhold til den stilling foretaket legger opp til å ha i markedet, samt for øvrig anses egnet.

(3) Foretaket må dessuten:

- (i) inngå medlemsavtale med SAMARBEIDENDE OPPGJØRSSENTRAL eller etablere et clearingarrangement med en GCM i samsvar med SAMARBEIDENDE OPPGJØRSSENTRALs regler; og
- (ii) etablere tekniske systemer for oppkobling/tilknytning til nødvendige clearing- og back office-funksjoner.

(4) Dersom foretaket skal handle over EMP, må det videre etablere nødvendige tekniske systemer for slik HANDEL.

(5) Foretaket skal oversende til Oslo Børs undertegnet medlemsavtale⁵, oversikt over personer berettiget til å handle på Oslo Børs på foretakets vegne, dokumentasjon på at foretaket tilfredsstiller vilkårene i annet ledd, samt en bekreftelse på at vilkårene i tredje og fjerde ledd er oppfylt. Når medlemsavtalen er undertegnet av Oslo Børs og returnert til foretaket, anses medlemskap som etablert.

(6) Foretaket skal opprette nødvendige kontoer i samsvar med reglene fastsatt av den relevante oppgjørssentral.

(7) Oslo Børs fastsetter nærmere søknadsprosedyrer og evt. nærmere krav til dokumentasjon.

2.2 Løpende krav

(1) Derivatmedlemmet skal til enhver tid oppfylle vilkårene oppstilt i pkt. 2.1 og de krav som gjelder for virksomheten. Derivatmedlemmet skal straks underrette Oslo Børs dersom derivatmedlemmet ikke lenger tilfredsstiller slike krav eller dersom det inntrer begivenheter som medfører risiko for at derivatmedlemmet vil bryte med kravene.

(2) Derivatmedlemmet skal holde Oslo Børs løpende oppdatert om hvilke personer som er berettiget til å handle på derivatmedlemmets vegne.

(3) Derivatmedlemmet skal sørge for at foretaket til enhver tid har tilstrekkelig bemanning med relevante kunnskaper, erfaring og kompetanse med hensyn til derivathandel. Derivatmedlemmet skal iverksette alle rimelige tiltak for å sikre at de ansatte ikke overtrer relevante lover, forskrifter, DERIVATREGLENE eller god forretningskikk. Derivatmedlemmet skal være organisert slik at risikoen for overtredelse av DERIVATREGLENE minimeres.

2.3 Særskilt om medlemskap som Market Maker

(1) DERIVATMEDLEM som ønsker å forestå tjenester som MARKET MAKER må inngå særskilt avtale med Oslo Børs.⁶

(2) HANDEL som MARKET MAKER må foretas som EGENHANDEL og registreres på særskilt VERDIPAPIRKONTO. HANDEL registrert på denne kontoen kan ikke senere overføres til en

⁵ Vedlegg C.1.

⁶ Vedlegg C.2.

annen konto, og kontoen kan ikke benyttes til KUNDEHANDEL. Avslutning og endring av kontoen skal meldes skriftlig til Oslo Børs.

(3) MARKET MAKER skal utpeke minst én person som skal være ansvarlig for Market Maker-funksjonen. Ansvarlig(e) person(er) skal inneha en særskilt Market Maker-identitet i EMP. MARKET MAKER skal sørge for at den eller de ansvarlige har god kjennskap til derivatmarkedet, samt sørge for at et tilstrekkelig antall ansvarlige utpekes for at MARKET MAKER skal kunne oppfylle sine forpliktelser.

(4) Foretaket skal oversende til Oslo Børs undertegnet Market Maker-avtale og oversikt over ansvarlig(e) person(er) som nevnt i tredje ledd. Når Market Maker-avtalen er undertegnet av Oslo Børs og returnert til foretaket, anses slikt medlemskap som etablert.

(5) Dersom særlige omstendigheter foreligger, kan Oslo Børs fritta MARKET MAKER fra plikten til kvotering for en begrenset tidsperiode.

3. REGLER OM HANDEL OG KURSNOTERING

3.1 Generelle bestemmelser

3.1.1 Børshandel

(1) HANDEL med DERIVATKONTRAKTER utføres over Oslo Børs' elektroniske markeds plass EMP, eller over Oslo Børs' telefonbaserte markeds plass MPS.

(2) All BØRSHANDEL gjennomføres uten tilkjenneivelse av børsmedlemmets identitet (lukket ordrebok).

(3) Derivatmedlemmer som har elektronisk tilkobling til EMP, kan registrere ordre i EMP for automatisk prioritering og utføring av slutninger etter reglene i pkt. 3.2.

(4) Derivatmedlemmer kan melde inn interesser til MPS for prioritering og utføring av slutninger etter reglene i pkt. 3.3, samt melde inn ordre som registreres på vegne av derivatmedlemmet i EMP etter reglene i pkt. 3.2.1 annet ledd. I tillegg kan HANDEL UTENOM BØRS innmeldes til MPS etter reglene i pkt. 3.4.

(5) Det gjøres rutinemessig lagring av elektronisk kommunikasjon relatert til HANDEL over EMP, samt lydopptak av telefonsamtaler med MPS. Lydopptakene er underlagt personopplysningslovens regler, herunder innsynsretten etter § 18. Lydopptakene og den elektroniske kommunikasjonen oppbevares i minst tre år.

3.1.2 Opptak til notering

(1) Oslo Børs fastsetter hvilke underliggende instrumenter det til enhver tid skal noteres DERIVATKONTRAKTER for, og disse vil fremgå av den til enhver tid gjeldende noteringsliste ved Oslo Børs.⁷

(2) Oslo Børs avgjør hvilken type DERIVATKONTRAKTER som skal noteres for det enkelte UNDERLIGGENDE INSTRUMENT, og fastsetter innløsningskurs for opsjonsserier og bortfallsmåned for opsjons- og terminserier.

⁷ Vedlegg B.2.

(3) Oslo Børs avgjør hvilke DERIVATKONTRAKTER PRIMÆRNOTERT ved SAMARBEIDENDE BØRS som skal tas opp til notering.

3.1.3 Strykning

Oslo Børs kan stryke en opsjons- eller TERMINSERIE hvis den ikke lenger tilfredsstillers børsens vilkår eller regler eller særlige grunner for øvrig tilsier dette.⁸

3.1.4 Børs- og tilgjengelighetstider. Handelsfunksjonalitet

(1) Oslo Børs fastsetter børs- og tilgjengelighetstiden for handelssystemene.⁹ Oslo Børs kan i særlige tilfeller og etter rimelig forhåndsvarsel fastsette avvikende børs- og tilgjengelighetstider.

(2) I børstiden for EMP kan ordre registreres, endres og tilbakekalles og slutninger utføres i EMP, samt ordre innmeldes til MPS for registrering i EMP. I tillegg kan HANDEL UTENOM BØRS innmeldes. I tilgjengelighetstiden for EMP kan ordre tilbakekalles.

(3) I børstiden for MPS kan interesser innmeldes, endres og tilbakekalles og slutninger utføres over MPS. I tillegg kan HANDEL UTENOM BØRS innmeldes for registrering i EMP. I tilgjengelighetstiden for MPS kan HANDEL UTENOM BØRS innmeldes for registrering i EMP.

3.1.5 Informasjon til derivatmedlemmer

(1) Informasjon om lagrede ordre, herunder dybde- og volumopplysninger, samt opplysninger om slutninger formidles over EMP.

(2) Informasjon om lagrede interesser, herunder dybde- og volumopplysninger formidles fortløpende over MPS ved forespørsel. Oslo Børs kan begrense informasjonsformidlingen samt gjøre unntak fra prioriteringsreglene jf. hhv. pkt. 3.2.4 og 3.3.4, når kapasitetshensyn gjør dette påkrevet, eller når det anses hensiktsmessig for å fremme HANDEL.

(3) Derivatmedlemmet er forpliktet til å holde seg løpende orientert om justeringer som foretas i underliggende for DERIVATKONTRAKTER notert på Oslo Børs.

3.1.6 Oppgjør

(1) BØRSHANDEL skal cleares hos SAMARBEIDENDE OPPGJØRSSENTRAL.

(2) SLUTNINGER som nevnt i pkt. 3.2.5 og 3.3.5 sendes automatisk til SAMARBEIDENDE OPPGJØRSSENTRALS clearingsystem for clearing.

(3) Clearing gjennomføres i tråd med SAMARBEIDENDE OPPGJØRSSENTRALS clearingregler.

(4) Dersom en HANDEL av noen grunn ikke blir clearet, vil handelen bli kansellert.

(5) Foretak opptatt som medlem på SAMARBEIDENDE BØRS skal klare BØRSHANDEL hos TILKNYTTET OPPGJØRSSENTRAL. I slike tilfeller gjelder DERIVATREGLENES bestemmelser om SAMARBEIDENDE OPPGJØRSSENTRAL tilsvarende for TILKNYTTET OPPGJØRSSENTRAL så langt de passer.

⁸ Børsloven § 25 første ledd.

⁹ Vedlegg B.3.

3.2 Handel over EMP

3.2.1 Generelt

(1) Et DERIVATMEDLEM med elektronisk tilknytning til EMP kan handle DERIVATKONTRAKTER over EMP på følgende måte:

- a) Derivatmedlemmet kan foreta registrering, endring og tilbakekalling av ordre elektronisk over EMP etter reglene i pkt. 3.2.2.
- b) Registrering, endring og tilbakekall av ordre anses å ha funnet sted i EMP på det tidspunkt derivatmedlemmet har fått registreringen elektronisk bekreftet i EMP.
- c) En registrert ordre er bindende for derivatmedlemmet.
- d) Det foretas automatisk lagring og prioritering av ordre etter reglene i pkt. 3.2.3 og 3.2.4, såfremt det ikke straks kan gjennomføres SLUTNING av ordren, jf. bokstav e. Videre foretas informasjonsformidling etter reglene i pkt. 3.1.5.
- e) SLUTNING og registrering av ordre skjer i samsvar med pkt. 3.2.5.

(2) Alternativt kan et DERIVATMEDLEM handle DERIVATKONTRAKTER over EMP via MPS. Slik HANDEL foregår på følgende måte:

- a) Derivatmedlemmet kan foreta registrering, endring og tilbakekalling av ordre over telefon til MPS for påfølgende registrering i EMP.
- b) Dersom det er registrert korresponderende ordre i EMP, skal ordren registreres i EMP for SLUTNING mot denne. Dersom slik korresponderende ordre ikke er registrert, skal ordren sluttet mot korresponderende INTERESSE i MPS. Dersom slik INTERESSE heller ikke er innmeldt, skal ordren registreres i EMP.
- c) MPS skal så snart som mulig registrere de innmeldte ordre og endringer eller tilbakekall i EMP, om mulig i samme rekkefølge som innmeldingene kom inn. Registrering, endring og tilbakekall av ordre anses å ha funnet sted i EMP på det tidspunkt MPS har fått registreringen elektronisk bekreftet i EMP. MPS skal så vidt mulig samtidig bekrefte overfor derivatmedlemmet at registrering er foretatt i EMP.
- d) MPS er kun forpliktet til å utføre registreringer på vegne av derivatmedlemmet i EMP så langt markedssituasjonen og de tilgjengelige ressurser ved MPS tillater dette.

3.2.2 Krav til ordre

(1) Ved registrering, endring eller tilbakekalling av ordre i EMP må derivatmedlemmet registrere følgende opplysninger:

- a) Seriebetegnelsen for derivatkontrakten ordren gjelder.
- b) Kurs (opsjonspremie eller terminkurs).
- c) Om det gjelder en kjøps- eller salgsordre.
- d) Antall DERIVATKONTRAKTER.

- e) ORDRETYPE.
- f) Eventuelle kombinasjonsvilkår.
- g) Eventuell sluttkundeidentitet.

(2) Ved registrering av en ordre bestemmes antall DERIVATKONTRAKTER i samsvar med gjeldende protokoll for handelssystemet.

(3) Ved registrering av flere ordre kan det angis at de gjelder med kombinasjonsvilkår (kombinasjonsordre). Dette innebærer at SLUTNING for to eller flere ordre i ulike opsjons- og/eller terminserier må utføres samtidig. For kombinasjonsordre gjelder ellers følgende regler:

- a) Oslo Børs kan fastsette nærmere hvilke kombinasjonsordre som kan innmeldes. Kursen for kombinasjonsordre angis som en felles nettokurs for ordrene.
- b) Registrering av kombinasjonsordre kan gi grunnlag for avledede ordre i EMP. Avledede ordre er ordre som DERIVATMEDLEM ikke direkte har registrert, men som i EMP avledes av en ordre med kombinasjonsvilkår. Dette innebærer at EMP automatisk beregner og lagrer ordre for å ivareta slutningsmuligheter for kombinasjonsordren. Oslo Børs kan begrense lagringen av avledede ordre.

3.2.3 Lagring og tilbakekalling av ordre

(1) En ordreboksordre lagres automatisk i EMP dersom SLUTNING ikke kan utføres, og tilbakekalles automatisk ved utløp av børstiden for EMP samme BØRSDAG eller på det tidspunkt eller den dato som er nærmere angitt som utløpstid for ordren.

(2) En kombinasjonsordre lagres automatisk i EMP dersom SLUTNING ikke kan utføres, og tilbakekalles automatisk ved utløpet av børstiden for EMP samme BØRSDAG.

3.2.4 Prioritering av ordre

(1) Prioritering skaper grunnlag for utføring av SLUTNING etter reglene i pkt. 3.2.5, samt for informasjonsspredning etter reglene i pkt. 3.1.5.

(2) Prioritering av ordre i EMP skjer i en nøytral og forutbestemt prosess etter beste kurs, herunder beste nettokurs for kombinasjonsordre. Dersom flere ordre har samme kurs, prioriteres den ordre som har tidsprioritet med mindre annet følger av femte ledd.

(3) Tidsprioritet bestemmes etter det tidspunkt ordren anses registrert i EMP, jf. pkt. 3.2.1 første ledd bokstav b og annet ledd bokstav c. Dersom en registrert ordre endres, får ordren tidsprioritet fra bekreftelsen av endringen i EMP. Ved reduksjon av volum og endring av sluttkundeidentitet beholder ordren imidlertid opprinnelig tidsprioritet.

(4) For en ordre med skjult volum vil SLUTNING utføres for det synlige volumet. Deretter gis nytt synlig volum ny tidsprioritet.

(5) Hindrer et volumvilkår SLUTNING av en ordre, kan ordren forbigås med det antall DERIVATKONTRAKTER volumvilkåret hindrer SLUTNING for.

3.2.5 Slutning og registrering

- (1) Slutninger utføres automatisk i EMP når korresponderende kjøps- og salgsordre foreligger.
- (2) Derivatmedlemmer med elektronisk tilkobling til EMP vil motta melding om SLUTNING i EMP. Derivatmedlemmer uten slik tilkobling vil så langt mulig få melding om SLUTNING gjennom MPS.
- (3) Derivatmedlemmer vil motta informasjon om SLUTNING via sine back office-systemer.

3.3 Handel over MPS

3.3.1 Innledning

- (1) Et DERIVATMEDLEM kan handle DERIVATKONTRAKTER over MPS. Slik HANDEL foregår på følgende måte:
 - a) Et DERIVATMEDLEM kan foreta innmelding, endring og tilbakekalling av interesser over telefon til MPS etter reglene i pkt. 3.3.2.
 - b) En INTERESSE anses innmeldt, endret eller tilbakekalt på det tidspunkt MPS har foretatt registrering i ordreboken.
 - c) MPS foretar lagring og prioritering av interesser etter reglene i pkt. 3.3.3 og 3.3.4, samt informasjonsformidling etter reglene i pkt. 3.1.5.
 - d) MPS utfører SLUTNING når korresponderende kjøps- og salgsinteresser foreligger og SLUTNING aksepteres av de BERØRTE DERIVATMEDLEMMER, med påfølgende registrering av slutningen etter reglene i pkt. 3.3.5.
- (2) For innmelding av ordre til MPS for registrering i EMP gjelder pkt. 3.2.1 annet ledd.
- (3) MPS skal utføre de oppgaver som følger av pkt. 3.3 i den utstrekning markedssituasjonen og de tilgjengelige ressurser ved MPS tillater dette.
- (4) Dersom tekniske årsaker umuliggjør HANDEL over MPS, kan Oslo Børs i samråd med SAMARBEIDENDE BØRS beslutte at slik HANDEL kan foretas over et tilsvarende handelssystem tilhørende en SAMARBEIDENDE BØRS.

3.3.2 Krav til interesser

- (1) Ved innmelding, endring eller tilbakekalling av interesser skal børsmedlemmet opplyse:
 - a) Børsmedlemmets og meglers identitet.
 - b) Seriebetegnelsen for derivatkontrakten interessen gjelder.
 - c) Kurs (opsjonspremie eller terminkurs).
 - d) Om det gjelder en kjøps- eller salgsinteresse.
 - e) Antall DERIVATKONTRAKTER.

f) Eventuelle kombinasjonsvilkår.

(2) Ved innmelding av INTERESSE skal antall DERIVATKONTRAKTER (volum) angis på følgende måte:

- a) Det kan angis at en INTERESSE gjelder en eller flere DERIVATKONTRAKTER inntil det angitte antall eller kun for det angitte antall DERIVATKONTRAKTER.
- b) Det kan angis at en INTERESSE gjelder med blokkvilkår. Dette innebærer at SLUTNING ønskes utført for nærmere angitte blokker av DERIVATKONTRAKTER inntil det angitte antall DERIVATKONTRAKTER.

(3) Ved innmelding av flere interesser kan det angis at disse gjelder med kombinasjonsvilkår (kombinasjonsinteresse). Dette innebærer at det ønskes utført SLUTNING for to eller flere interesser i ulike opsjons- og/eller terminserier samtidig. MPS kan fastsette begrensninger for innmelding av kombinasjonsinteresser.

3.3.3 Lagring og tilbakekalling av interesser

En INTERESSE lagres i MPS' ORDREBOK dersom SLUTNING ikke kan utføres, men anses uansett tilbakekalt ved børstidens slutt den BØRSDAG interessen ble innmeldt.

3.3.4 Prioritering av interesser

(1) Prioritering skaper grunnlag for utføring av SLUTNING etter reglene i pkt. 3.3.5, samt for informasjonsspredning over MPS etter reglene i pkt. 3.1.5.

(2) Prioritering mellom flere interesser skjer etter beste kurs, herunder beste nettokurs for kombinasjonsinteresser.

(3) Dersom flere registrerte interesser har samme kurs, prioriteres den INTERESSE som ble innmeldt først, jf. pkt. 3.3.1 første ledd bokstav b. Er flere interesser innmeldt så nær i tid at MPS ikke umiddelbart kan fastsette innbyrdes tidsprioritet, utfører MPS så langt mulig SLUTNING gjennom likedeling av volum. Endres en innmeldt INTERESSE, gis denne tidsprioritet fra MPS' bekreftelse av endringen. Ved reduksjon av volum beholder interessen derimot sin tidsprioritet.

(4) Det gjelder følgende unntak fra tidsprioriteten etter tredje ledd:

- a) Hindrer et volumvilkår SLUTNING av en INTERESSE kan denne forbigås med det antall DERIVATKONTRAKTER volumvilkåret hindrer SLUTNING for.
- b) Kombinasjonsinteresser prioriteres foran andre interesser. MPS kan likevel fravike dette dersom markedssituasjonen eller mangel på tilgjengelige ressurser gjør det påkrevet.

(5) INTERESSE som innmeldes til MPS, skal om mulig først slutes mot korresponderende ordre i EMP.

3.3.5 Slutning og registrering

(1) Når motsvarende kjøps- og salgsinteresse foreligger og BERØRTE DERIVATMEDLEMMER har akseptert handelen overfor MPS, er det inngått en SLUTNING. Slik SLUTNING er bindende for hvert DERIVATMEDLEM. Etter avtale kan SLUTNING inngås uten forutgående aksept fra BERØRTE DERIVATMEDLEMMER.

(2) MPS registrerer slutningen i EMP.

(3) Derivatmedlemmer med elektronisk tilkobling til EMP vil motta melding om SLUTNING i EMP. Derivatmedlemmer uten slik tilkobling vil så langt mulig motta melding om SLUTNING gjennom MPS.

(4) Derivatmedlemmer vil motta informasjon om SLUTNING via sine back office-systemer.

3.4 Handel utenom børs

(1) Innmelding av HANDEL med BØRSNOTERTE DERIVATKONTRAKTER utført utenom børs, skal skje etter følgende regler:

- a) Er handelen utført i børstiden for EMP, skal den innmeldes til MPS for registrering i EMP straks og innen 5 minutter.
- b) Er handelen utført i børstiden for MPS, men etter børstiden for EMP, skal den innmeldes til MPS for registrering i EMP straks og innen 5 minutter.
- c) Er handelen utført etter børstiden for MPS, skal den innmeldes til MPS for registrering i EMP innen børstiden for MPS neste BØRSDAG.

(2) Følgende begrensninger gjelder for registrering av HANDEL UTENOM BØRS:

- a) I børstiden for EMP kan det bare registreres slutninger som befinner seg på eller mellom den beste noterte kjøper- og selgerkurs som forelå senest fem minutter før slutningen blir registrert. MPS kan dog på forespørsel registrere en SLUTNING som avviker fra dette dersom en avvikende kurs etter MPS' vurdering reflekterer en korrekt markedskurs.
- b) Utenom børstiden for EMP gjelder bokstav a) tilsvarende, men da basert på siste registrerte kjøper- og selgerkurs.

(3) Registrering og innmelding skal inneholde opplysningene som kreves etter pkt. 3.2.2.

3.5 Feilhandelsregler

3.5.1 Feilslutninger registrert i EMP

3.5.1.1 Generelt

(1) Med feilslutning registrert i EMP menes en SLUTNING utført over EMP som er registrert i EMP til en kurs eller et volum et DERIVATMEDLEM som er part i slutningen mener ikke er korrekt.

(2) For slutninger basert på ordre registrert i EMP over MPS gjelder likevel pkt. 3.5.2 i den utstrekning derivatmedlemmet som reklamerer har meldt inn sin ordre over MPS. Gjelder reklamasjonen kursen registrert i EMP, kommer likevel fristene oppstilt i fjerde ledd til anvendelse.

(3) Ved feilslutning kan hvert av de BERØRTE DERIVATMEDLEMMER anmode MPS om å foreta annullering eller justering. Annullering innebærer at slutningen ikke er

bindende for de BERØRTE DERIVATMEDLEMMER og slettes fra EMP. Justering innebærer at slutningen registreres i EMP med nye vilkår.

(4) Reklamasjon som nevnt i tredje ledd må skje snarest mulig etter at slutningen ble registrert og senest innenfor følgende tidsfrister:

- a) For at en annullering skal kunne foretas, innen 10 minutter etter at slutningen ble registrert.
- b) For at en justering skal kunne foretas, senest 60 minutter etter børstiden for EMP eller 60 minutter etter utløp av handelstiden i den aktuelle opsjons- eller TERMINSERIE samme BØRSDAG.

(5) Dersom tapet ved feilslutningen estimeres av Oslo Børs til under NOK 1.000 vil reklamasjonen bli avvist.

(6) MPS skal viderefremme mottatt reklamasjon til motparten så snart som mulig. Dersom motparten samtykker skal dette snarest meldes til MPS. Dersom reklamasjonen er mottatt av MPS etter børstiden for EMP, skal motpartens samtykke meldes til MPS senest 40 minutter før børstiden for EMP påfølgende BØRSDAG.

(7) Dersom motparten ikke samtykker eller ikke er tilgjengelig for tilbakemelding innenfor tidsfristene nevnt i sjette ledd, skal det foretas annullering eller justering dersom feilslutningen anses som åpenbar, jf. pkt. 3.5.1.2. En åpenbar feilslutning skal annulleres dersom det blir reklamert i tide, jf. fjerde ledd. Slutningen skal ellers justeres til den kurs innenfor det markedsmessige kursintervall fastsatt av MPS etter pkt. 3.5.2.1 første ledd som er minst gunstig for det derivatmedlemmet som reklamerte.

(8) Derivatmedlemmet det reklameres overfor, kan alltid kreve at det skal skje annullering istedenfor justering av kurs. Er slutningen utført mot en kombinasjonsordre kan det i visse tilfeller kun foretas justering av kurs, jf. pkt. 3.5.1.3.

(9) MPS registrerer annulleringer og justeringer i EMP.

(10) Oslo Børs kan, uten hensyn til reklamasjon fra derivatmedlemmer, annullere slutninger beheftet med registreringsfeil forårsaket av Oslo Børs. Oslo Børs skal i slike tilfeller informere BERØRTE DERIVATMEDLEMMER om annulleringen innen seneste tidspunkt for meddelelse av reklamasjon etter reglene i pkt. 3.5.2.

3.5.1.2 Åpenbar feilslutning

(1) En SLUTNING er en åpenbar feilslutning dersom kursen ligger utenfor et markedsmessig kursintervall, beregnet av MPS som følger:

- a) For midtkurser i intervallet NOK 0,01 – 2,00 beregnes kursintervallet som gjennomsnittet av Market Makernes midtkurser ("fair value") med tillegg og fratrukk av de tillatte avvik i henhold til tabell 2a.
- b) For kjøper- og selgerkurser over NOK 2,00 beregnes kursintervallet som gjennomsnittet av Market Makernes kjøper- og selgerkurser med tillegg og fratrukk av de tillatte avvik i henhold til tabell 2b.

- c) Dersom resultatet fra a) eller b) ikke anses som et riktig kursintervall, eller Market Maker-priser er utilgjengelige, kan MPS fastsette et annet kursintervall.

(2) Ved fastsettelse av gjennomsnittlig kjøper- eller selgerkurs eller midtkurs skal beregningen skje ut ifra kjøper- og selgerkurser eller midtkurser innhentet fra Market Makere som ikke er berørt av slutningen. Oslo Børs kan i det enkelte tilfelle fastsette kursene på andre måter.

(3) Kursene skal være basert på markedssituasjonen på tidspunktet for slutningen. Når en MARKET MAKER stiller kjøper- og selgerkurs eller midtkurs, skal MARKET MAKER på forespørsel fra MPS stille kurser med maksimalt den spread som fremgår av tabell 1a og 1b.

(4) Dersom slutningen ble utført i en periode der MPS har erklært "FAST MARKET", skal MPS fastsette et markedsmessig kursintervall basert på den underliggende instruments høyeste og laveste omsetningskurs eller underliggende indeksverdi som forelå i perioden ett minutt før til ett minutt etter at slutningen ble registrert. MPS skal deretter informere Market Makerne hvilke omsetningskurser eller indeksverdier som skal anvendes. Market Makerne skal så, i henhold til tabell 1a og 1b, stille kjøper- og selgerkurs eller en midtkurs for den aktuelle opsjons- eller TERMINSERIE ved respektive omsetningskurser eller indeksverdier. MPS fastsetter deretter et kursintervall ut ifra de gjennomsnittlige kjøper- og selgerkurser, eller midtkurser som Market Makerne stiller på hvert nivå:

- a) For midtkurser i intervallet NOK 0,01 – 2,00 beregnes kursintervallet som gjennomsnittet av Market Makernes midtkurser ("fair value") med de tillatte avvik ved "FAST MARKET" i henhold til tabell 2a.
- b) For kjøper- og selgerkurser over NOK 2,00 beregnes kursintervallet som intervallet mellom Market Makernes gjennomsnittlige laveste kjøperkurs og høyeste gjennomsnittlige selgerkurs med tillegg og fratregg av de tillatte avvik ved "FAST MARKET" i henhold til tabell 2b.

(5) Dersom slutningen ble utført i en periode der kurser for UNDERLIGGENDE INSTRUMENT mangler, skal påfølgende første noterte kurser anvendes. Beregning av markedsmessig kursintervall skal skje med de tillatte avvik ved "FAST MARKET" i henhold til tabell 2a og 2b.

Tabell 1 (fastsettelse av Market Maker-kurs eller -spread)

Tabell 1a

Kursintervall (kursenhet)	Market Maker-spread (kursenhet)
0,01 – 2	"Fair value", midtkurs

Tabell 1b

Kursintervall (kursenhet)	Market Maker-spread beregnet fra kjøperkurs (kursenhet)
2,01 – 10	1,50
10,01 – 20	2,25
20,01 – 30	3,00
30,01 -	3,75

Tabell 2 (Beregning av tillatt avvik)

Tabell 2a

Kursintervall for midtkurs	Tillatt avvik fra midtkurs	Tillatt "FAST MARKET" avvik
----------------------------	----------------------------	-----------------------------

(kursenhet)		fra midtkurs
0,01- 2	50 %, men minst 0,1 kursenheter	100 %, men minst 0,2 kursenheter

Tabell 2b

Kursintervall for kjøper- og selgerkurs (kursenhet)	Tillatt avvik fra kjøper- og selgerkurs (kursenhet)	Tillatt "FAST MARKET" avvik fra kjøper- og selgerkurs (kursenhet)
2,01 - 10	1	2
10,01 - 20	1,5	3
20,01 - 30	2	4
30,01 -	3	6

3.5.1.3 Særlig om slutninger mot kombinasjonsordre

(1) Dersom slutningen er utført mot en kombinasjonsordre, kan MPS, ved avgjørelsen av om det foreligger en åpenbar feilslutning, jf. pkt. 3.5.1.2, innhente kjøper- og selgerkurser eller midtkurser for kombinasjonsordren fra Market Makere.

(2) For slutninger utført mot en kombinasjonsordre gjelder for øvrig følgende regler:

- a) Reklameres det over en ordre med enkeltvilkår som er sluttet mot en kombinasjonsordre, skal det foretas annullering eller justering for hver enkelt delslutning som inngår i kombinasjonen etter reglene ovenfor. Dersom dette ikke kan skje for hver enkelt delslutning og kombinasjonsordren var avgitt med en markedsmessig fornuftig kurs, skal MPS foreta en endring av slutningen. Med utgangspunkt i delslutning som ikke er gjenstand for reklamasjon skal den opprinnelige slutningen justeres med et fratrekk fra eller tillegg til den kurs som var avgitt for ordren med kombinasjonsvilkår. Hvis ordren med kombinasjonsvilkår er avgitt med en kurs som åpenbart ikke var markedsmessig, skal MPS forespørre Market Makere om å stille kurser de er villige til å overta kombinasjonen til. Derivatmedlemmet som ikke reklamerte tilbys justering av kursen til den beste kurs stilt av Market Makerne. Dersom derivatmedlemmet ikke aksepterer, vil kursen justeres og kombinasjonsslutningen overtas av den MARKET MAKER som har stilt best kurs.
- b) Reklameres det over en ordre med kombinasjonsvilkår som er utført mot et annet derivatmedlems ordre med kombinasjonsvilkår, skal vurderingen av annullering eller justering gjøres for kombinasjonen.
- c) Reklameres det over en ordre med kombinasjonsvilkår som er utført mot ordre med enkeltvilkår, skal vurderingen av annullering eller endring gjøres for hver enkelt delslutning som inngår i kombinasjonen.

3.5.2 Feil ved handel over MPS

(1) Med feil ved HANDEL over MPS menes tilfeller der en SLUTNING ikke har blitt registrert i EMP eller ikke har blitt korrekt registrert i EMP i forhold til derivatmedlemmets aksept, samt tilfeller der en SLUTNING ved en feil ikke har blitt gjennomført for en ordre eller INTERESSE et DERIVATMEDLEM hadde meldt inn til MPS.

(2) Ved feil ved HANDEL over MPS må derivatmedlemmet reklamere til MPS så snart feilen er oppdaget, og senest 40 minutter før børstid for EMP den påfølgende BØRSDAG for den aktuelle derivatkontrakt. Skjedde slutningen på bortfallsdagen for en derivatkontrakt må det likevel reklameres til MPS innen 60 minutter etter utløpet av børstid for EMP samme dag.

(3) Derivatmedlemmet må angi tidspunktet for sin aksept av slutningen med 5 minutters margin. For reklamasjon over manglende gjennomføring av SLUTNING må derivatmedlemmet angi tidspunktet for innmeldingen med 5 minutters margin.

(4) Oslo Børs skal så snart som mulig ta stilling til reklamasjonen basert på lydopptak av samtaler mellom derivatmedlemmet og MPS. Derivatmedlemmet skal på anmodning gis anledning til å høre lydopptak.

(5) Gis et DERIVATMEDLEM medhold i reklamasjonen, innebærer dette at:

- a) en SLUTNING som er registrert feil i EMP annulleres med virkning for de BERØRTE DERIVATMEDLEMMER, og den korrekte slutningen registreres i EMP.
- b) en akseptert SLUTNING som ikke er registrert i EMP skal snarest registreres i EMP. Dersom slutningen ikke var akseptert av et annet DERIVATMEDLEM, skal slutningen registreres med Oslo Børs som motpart. Oslo Børs stenger deretter sin posisjon så snart som praktisk mulig.

(6) MPS skal meddele alle BERØRTE DERIVATMEDLEMMER resultatet av reklamasjonen senest 10 minutter før børstiden for EMP den påfølgende BØRSDAG for den aktuelle derivatkontrakt. Skjedde slutningen på bortfallsdagen for derivatkontrakten, skal meddelelsen gis innen 90 minutter etter utløpet av børstid for EMP samme dag.

(7) Ved mangelfull eller for sen reklamasjon kan derivatmedlemmet ikke påberope seg feilen overfor Oslo Børs. MPS vil dog søke å oppnå en minnelig løsning mellom de BERØRTE DERIVATMEDLEMMER.

3.5.3 Feil ved handel utenom børs

Foreligger det feil ved HANDEL UTENOM BØRS, kan de berørte derivatmedlemmene anmode MPS om å foreta endring eller annullering i børstiden for MPS. For slutninger vedrørende DERIVATKONTRAKTER hvor derivatmedlemmet reklamerer over registrert kurs gjelder reglene i pkt. 3.5.1.

4. VIRKEMIDLER I KURSNOTERINGEN. SANKSJONER

4.1 Ekstraordinær handelsstans

(1) Oslo Børs kan beslutte å stenge EMP og/eller MPS for HANDEL med enkelte eller alle DERIVATKONTRAKTER, eller begrense den funksjonalitet som er beskrevet i pkt. 3.1.4 og 3.1.5 dersom det inntreer omstendigheter som gjør at en forsvarlig kursnotering eller HANDEL ikke kan gjennomføres (ekstraordinær handelsstans).

(2) Ved ekstraordinær handelsstans i EMP som følge av tekniske forhold, vil fortsatt HANDEL opprettholdes over MPS dersom det er teknisk mulig og Oslo Børs finner dette forsvarlig.

(3) Ved ekstraordinær handelsstans i EMP forblir ordre lagret dersom det er teknisk mulig, og blir gjenstand for automatisk SLUTNING etter gjenåpning av EMP. Ordre blir slettet automatisk dersom stans i EMP vedvarer utover en tidsperiode fastsatt av Oslo Børs. Oslo Børs vil gi melding dersom ordre må registreres på nytt.

(4) Ved ekstraordinær handelsstans i MPS forblir innmeldte interesser lagret dersom dette er teknisk mulig.

(5) Ved ekstraordinær handelsstans kan Oslo Børs dispensere fra pkt. 3.4 annet ledd.

(6) Handelen over EMP og MPS gjenopptas så snart det forhold som medførte ekstraordinær handelsstans ikke lenger er tilstede og forsvarlig kursnotering og HANDEL igjen kan gjennomføres. Oslo Børs kan beslutte å gjenåpne med begrenset funksjonalitet.

4.2 Suspensjon

(1) Dersom et instrument suspenderes fra HANDEL på Oslo Børs,¹⁰ suspenderes samtidig HANDEL og kursnotering i DERIVATKONTRAKTER med instrumentet som underliggende.

(2) Dersom slutninger er utført etter at SUSPENSJON er iverksatt for det UNDERLIGGENDE INSTRUMENT, kan Oslo Børs beslutte at slutningene som har skjedd på slikt grunnlag skal slettes.

(3) Oslo Børs kan også i andre tilfeller suspendere en eller flere opsjons- eller terminserier hvis særlige grunner tilsier dette.¹¹

(4) Ved SUSPENSJON opphører funksjonaliteten beskrevet i pkt. 3.1.4 og 3.1.5.

(5) Vedtak om SUSPENSJON kan ikke påklages.¹²

4.3 Børspause

(1) Dersom Oslo Børs innfører BØRSPAUSE i et instrument,¹³ innføres det samtidig BØRSPAUSE i DERIVATKONTRAKTER med instrumentet som underliggende. BØRSPAUSE innebærer følgende:

- a) Registrering av ordre kan ikke foretas og slutninger ikke utføres i EMP. Reduksjon av volum og tilbakekall av ordre kan foretas. Ordre som ikke tilbakekalles vil bli gjenstand for automatisk SLUTNING når børspausen opphører.
- b) Innmelding, endring og tilbakekall av interesser kan foretas, HANDEL UTENOM BØRS skal innmeldes og slutninger kan utføres over MPS.

(2) Pkt. 4.2 tredje ledd gjelder tilsvarende.

4.4 Circuit Breakers

Dersom det oppstår circuit breaker i et instrument kan Oslo Børs innføre BØRSPAUSE i DERIVATKONTRAKTER med instrumentet som underliggende, jf. pkt. 4.3. Oslo Børs er ikke ansvarlig for eventuelle slutninger i EMP som skjer i perioden fra circuit breaker har oppstått og inntil HANDEL i det underliggende instrumentet gjenopptas.

4.5 Sanksjoner

(1) Dersom et medlem overtrer relevante lover, forskrifter eller DERIVATREGLENE, kan Oslo Børs gi medlemmet en advarsel, suspendere medlemmet fra deltagelse i handelen og/eller si opp medlemsavtalen med umiddelbar virkning.

¹⁰ Pkt. 1510-1513 i Oslo Børs Member and Trading Rules.

¹¹ Jf. børsloven § 25 første ledd.

¹² Børsforskriften § 29.

¹³ Pkt. 1514-1515 i Oslo Børs Member and Trading Rule.

(2) Dersom et DERIVATMEDLEM ikke lenger oppfyller vilkårene for derivatmedlemskap, skal Oslo Børs suspendere medlemmet fra HANDEL inntil forholdet er rettet. Tilsvarende gjelder dersom DERIVATMEDLEMMET suspenderes fra clearing ved SAMARBEIDENDE OPPGJØRSSENTRAL. Dersom forholdene ikke kan rettes eller ikke blir rettet innen rimelig tid, kan Oslo Børs si opp medlemsavtalen med umiddelbar virkning.

(3) Oslo Børs kan fastsette begrensninger for derivatmedlemmets rett til å foreta registreringer, endringer og tilbakekall av ordre i EMP for en nærmere angitt periode dersom derivatmedlemmet foretar et så stort antall registreringer, endringer og tilbakekall av ordre at dette forstyrrer en forsvarlig avvikling av HANDEL og kursnotering i EMP eller på annen måte vesentlig skaper tekniske problemer (programhandel). Oslo Børs kan på samme vilkår foreta annulleringer av registrerte ordre.

(4) Oslo Børs kan ilegge MARKET MAKER særskilte sanksjoner som nærmere fastsatt i Market Maker-avtalen.

4.6 Markedsovervåkning

(1) Oslo Børs skal gjennomføre markedsovervåkning i samsvar med børsforskriften kapittel 4.

(2) Markedsovervåkingen skal være organisert slik at den på en tilfredsstillende måte overvåker at derivatmedlemmene overholder de atferds-, opplysnings- og rapporteringsregler som følger av lov, forskrift og DERIVATREGLENE. I tillegg skal markedsovervåkingen være organisert slik at overtredelse av verdipapirhandelloven § 3-3, § 3-4, § 3-7, § 3-8 og § 3-9 ved HANDEL i FINANSIELLE INSTRUMENTER opptatt til notering kan avdekkes.

(3) Dersom børsen har mistanke om overtredelse av normer som nevnt i annet ledd, plikter børsen å foreta nærmere undersøkelser for å få bekreftet eller avkreftet mistanken. Slike undersøkelser skal dokumenteres, og dokumentasjonen oppbevares i 10 år etter at undersøkelsen er avsluttet.

(4) For å sikre dokumentasjon gjøres rutinemessig lydopptak av telefonsamtaler som foretas av børsens markedsovervåkning. Lydopptakene er underlagt personopplysningslovens regler, herunder innsynsretten etter § 18.

5. TAUSHETSPLIKT

(1) Oslo Børs kan kun bruke informasjon mottatt fra derivatmedlemmer og slutt kunder til å utføre oppgaver Oslo Børs er tillagt ved lov, forskrift eller DERIVATREGLENE, hensyntatt relevante bestemmelser om taushetsplikt. Derivatmedlemmer kan kun bruke informasjon fra Oslo Børs til å utføre funksjoner de er tillagt etter bestemmelser i lov, forskrift og DERIVATREGLENE, hensyntatt relevante bestemmelser om taushetsplikt.

(2) Som ledd i overvåking og kontroll av HANDEL, kursnotering og CLEARING vil informasjon nødvendig for dette formålet kunne bli formidlet til SAMARBEIDENDE BØRS og SAMARBEIDENDE OPPGJØRSSENTRAL samt relevante tilsynsmyndigheter.

6. IMMATERIELLE RETTIGHETER

(1) Oslo Børs har alle immaterielle rettigheter til DERIVATKONTRAKTER, indekser, klassifiseringer, statistikk og alle dokumenter utarbeidet av børsen i forbindelse med

reguleringen av HANDEL i BØRSNOTERTE DERIVATKONTRAKTER. Tilsvarende gjelder for børsrelatert informasjon fra handelssystemet og/eller andre kilder sammenstilt eller på annen måte bearbeidet av Oslo Børs, samt indekser og klassifiseringer som børsen til enhver tid utarbeider.

(2) Derivatmedlemmer kan kun bruke immaterielle rettigheter eller varemerker som tilhører børsen i samsvar med DERIVATREGLENE eller for øvrig etter avtale med børsen.

(3) Oslo Børs har enerett til å råde over sammenstilt informasjon hentet fra handelssystemet, herunder enerett til alle former for utgivelse, offentliggjøring, spredning og kopiering. Børsen skal ha rett til å offentliggjøre og videreformidle slik informasjon til allmennheten.

7. ANSVAR

(1) Oslo Børs er kun ansvarlig for direkte skader og tap som følge av forsett eller grov uaktsomhet fra Oslo Børs eller dets ansatte.

(2) Oslo Børs svarer ikke for indirekte skade eller tap, eller for skader og tap som følge av forhold utenfor dets kontroll herunder for svikt i EMP eller feil i den informasjon som danner grunnlag for prisstillelsen av et derivat, og heller ikke for tap som følge av arbeidskonflikt ved Oslo Børs, uteblitt gevinst eller inntjening eller annet direkte eller indirekte tap.

(3) Ved feilslutning gjelder derivatreglenes feilhandelsregler uttømmende for børsens ansvar.

(4) Oslo Børs skal ikke, med mindre det foreligger forsett eller grov uaktsomhet, være ansvarlig for skade, tap eller ansvar som inntreffer som følge av eller i forbindelse med videreformidling av offentlig eller ikke-offentlig markedsinformasjon. Oslo Børs er ikke forpliktet til å varsle eller korrigere slike feil.

(5) Oslo Børs er ikke ansvarlig for skade, tap eller ansvar som oppstår i forbindelse med at SAMARBEIDENDE OPPGJØRSSENTRAL ikke aksepterer en HANDEL for clearing.

8. AVGIFTER

Derivatmedlemmet er forpliktet til å betale de til enhver tid gjeldende avgifter i samsvar med avtaler og prislister fastsatt av børsen.¹⁴ Medlemmene skal underrettes om endringer i avgifter og avgiftsstruktur med minst 2 ukers varsel.

9. ENDRINGER

Endringer i DERIVATREGLENE er bindende for medlemmene og Oslo Børs etter at endringene er varslet og offentliggjort, normalt med minst to ukers varsel. Oslo Børs skal konsultere medlemmene og andre interessenter før endringene fastsettes med mindre det anses som åpenbart unødvendig eller ikke vil være praktisk gjennomførlig. Dersom lov, forskrift, dom, administrativ avgjørelse eller særskilte forhold nødvendiggjør endringer i DERIVATREGLENE, kan vedtaksprosedyren fravikes.

Vedlegg B.2 kan endres med to dagers varsel.

¹⁴ Vedlegg B.1.

10. IKRAFTTREDELSE

Denne versjonen av DERIVATREGLENE med tilhørende vedlegg og avtaler trer i kraft 7. desember 2009.