

# RETNINGSLINJER FOR ORDREUTFØRELSE I PROCORP ASA ("ProCorp")

## 1. Bakgrunn

ProCorp utfører kundeordre i finansielle instrumenter. Foretaket er i henhold til verdipapirhandelloven av 29. juni 2007 § 10-12 og verdipapirforskriften av 29. juni 2007 § 10-26 forpliktet til å gjennomføre et hvert rimelig tiltak for å oppnå best mulige resultat for kunden ved utførelse av ordre hensyntatt bl.a. kundens profesjonalitet, ordrens art samt egenskapene ved det finansielle instrumentet ordre relaterer seg til. ProCorp plikter å ha retningslinjer for ordreutførelsen. Retningslinjene skal forelegges kunden som må gi sitt samtykke til dem.

## 2. Investeringsprodukter omfattet av retningslinjene

ProCorp forpliktelse til å ha retningslinjer for å oppnå best mulig resultat ved ordreformidling relaterer seg til "finansielle instrumenter" slik dette begrepet er definert i lov av 29. juni 2007 nr. 75 om verdipapirhandel ("vphl."). Av de investeringsprodukter som ProCorp vil formidle ordre om på vegne av sine kunder vil følgende produkter være omfattet av retningslinjene:

- Eiendoms- og private equity fond strukturert som aksjeselskaper og deltakerliknede selskaper;
- Syndikert eiendomsprosjekter som aksjeselskaper og deltakerliknede selskaper; og
- Øvrige aksjer og deltakerliknede selskaper;

ProCorps forretningsstrategi innebærer at ProCorp ikke utfører ordre knyttet til finansielle instrumenter som er notert på regulert marked. ProCorp er heller ikke kjent med at de aktuelle finansielle instrumenter omsettes på noen multilateral handelsfasilitet.

## 3. Retningslinjer for best mulig resultat

### a) Ordre knyttet til førstehåndsmarkedet

Investeringsproduktene omfattet av disse retningslinjer, jf. pkt. 2, omsettes ikke på regulert marked.

ProCorp tilbyr ikke investeringsrådgivning til kunden, men kan kun motta instruksjon fra kunden uten forutgående rådgivning. ProCorp vil kun motta tegningsordre knyttet til produkter angitt under pkt 2.

I den grad ProCorp skulle tilby investeringsrådgivning, vil det til enhver tid være i samsvar med gjeldende lovgivning, god forretningskikk og selskapets eventuelle instruks om Investeringsrådgivning..

ProCorp tilbyr ikke investeringsmuligheter fra eksterne produktleverandører, men tilbyr kunder å tegne i ulike prosjekter som ProCorp selv er tilrettelegger for eller egeninitierte, eventuelt egenforvaltede investeringselskaper / fond / syndikater / prosjekter. Kunden anses kjent med dette forhold.

ProCorp vil etter mottak av hver enkelt kundeordre bestrebe seg på å gjennomføre ordren snarest mulig og til enhver tid i samsvar med gjeldende lovgivning og ProCorps øvrige interne instruksjer.

### b) Ordre knyttet til annenhåndsmarkedet

Ordre knyttet til annenhåndshandel relatert til unoterte produkter angitt under pkt. 2 vil ikke kunne utføres over regulert marked. ProCorp er heller ikke kjent med at noen av de aktuelle produktene omsettes på noen multilateral handelsfasilitet.

Dersom ProCorp skulle motta ordre knyttet kjøp og/eller salg i annenhåndsmarkedet relatert til produkter angitt under pkt. 2, vil ProCorp etter beste evne vurdere hvordan best mulig resultat

kan oppnås for kunden. Da det ikke finnes noe organisert marked vil dette gjøres ved at ProCorp forsøker å skaffe en kunde med motsvarende interesse.

I den grad ProCorp bistår med oppgjør må kjøper og selger akseptere å handle med hverandre, og ProCorp har således ikke oppgjørsrisiko. Dersom en av partene ikke kan eller vil gjøre opp sin forpliktelse, vil handelen ikke gjennomføres.

#### **c) Relevante faktorer ved valg av utførelsesmåte**

ProCorp vil ved valg av utførelsesmåte ta hensyn til ordrens tidsprioritet, kurs / pris, størrelse, sannsynlighet for gjennomføring og oppgjør, art og andre relevante forhold.

Ovenfor ikke-profesjonelle kunder vil beste resultat bestemmes ut fra det samlede vederlag kunden skal betale eller motta i forbindelse med ordreførelsen.

#### **4. Aggregering av ordre**

Ved eventuelt behov, typisk ved plassering av kunders ordre der ProCorp ikke er tilrettelegger, forbeholder ProCorp seg rett til å aggregere kundens ordre med ordre fra andre kunder, personer eller foretak som er eller ikke er tilknyttet ProCorp. ProCorp kan aggregere ordre dersom ProCorp på generelt grunnlag vurderer at aggregering ikke vil være til ulempe for kundene, jf. verdipapirforskriften § 10-29 første ledd bokstav a). Slik aggregering kan allikevel i enkelttilfeller medføre en ulempe for en enkelt kunde, og dette er Kunden er inneforstått med. Dersom den samlede ordren kun delvis utføres, vil ProCorp normalt fordele de finansielle instrumentene etter følgende kriterier i nevnte rekkefølge: Kurs, tidsprioritet, og forholdsmessig i forhold til ordrenes størrelse (dersom ellers like vilkår). ProCorp vil kunne gjøre unntak eksempelvis dersom regelverket på det aktuelle handelssystemet tilsier det eller ved særlige markedshendelser.

ProCorp kan ikke reallokere handler i strid med ovennevnte regler for fordeling av finansielle instrumenter på en måte som skader kunders interesser.

#### **5. Håndtering av retningslinjene**

ProCorps kunder skal motta hensiktsmessig informasjon om og må gi sitt samtykke til disse retningslinjene før utførelse av ordre finner sted. Kundene må også samtykke i at disse retningslinjene tillater at ordre kan utføres utenfor regulert marked eller multilateral handelsfasilitet.

ProCorp skal årlig vurdere om disse retningslinjer er effektive, eventuelt oftere dersom det finner sted endringer av betydning for ProCorps fortsatte evne til å oppnå det beste resultat for kunden.

#### **6. Unntak fra Retningslinjene - Spesifikk instruks**

Dersom kunden inngir spesifikke instruksjoner, kan dette forhindre ProCorp i å gjennomføre de tiltak som er fastsatt i disse retningslinjene for å sikre beste resultat. Det kan inngås særskilt avtale mellom kunden og ProCorp om at ordre mottatt i spesielle situasjoner vil bli behandlet som en spesifikk instruksjon.