

RETNINGSLINJE FOR BESTE RESULTAT OG ORDREUTFØRELSE

1 GENERELT

NRP Finans har blant annet konsesjon til å formidle og utføre ordre i finansielle instrumenter samt selskapsandeler i ansvarlige selskaper, KS eller IS. I den forbindelse er foretaket underlagt lov om verdipapirhandel § 10-13 og forskrift om verdipapirhandel § 10-28 flg. om ordreførelse. Foretaket er også underlagt lov om verdipapirhandel § 10-12 og forskrift om verdipapirhandel §§ 10-25 flg. om beste resultat.

Denne retningslinje gjelder for håndtering av ikke-profesjonelle og profesjonelle kunder.

Retningslinjen gjelder alle de investeringsprodukter som NRP Finans tilbyr sine kunder, herunder eiendoms, shipping, offshore/og rigg investeringer som er strukturert som aksjeselskaper og deltakerliknende selskaper, herunder ANS, KS og IS. Tilsvarende gjelder retningslinjen eiendom, shipping, og offshore/riggprosjekter organisert som aksjeselskaper eller deltakerliknende selskaper, herunder ANS, KS og IS.

NRP Finans' forretningsstrategi innebærer at NRP Finans ikke utfører ordre tilknyttet finansielle instrumenter som er notert på regulert marked. NRP er heller ikke kjent med at de aktuelle finansielle instrumenter omsettes på en multilateral handelsfasilitet eller annen type handelsplass.

2 ORDREUTFØRELSE

Behandling av ordre

NRP Finans skal ved utførelsen av ordre sikre at ordre registreres og allokeres straks og nøyaktig.

Sammenlignbare kundeordre utføres straks og i den tidsrekkefølge de mottas, med mindre ordrens art eller de gjeldende markedsbetingelser umuliggjør dette eller det strider mot kundens interesser.

Kunder informeres om eventuelle vesentlige problemer med å utføre ordren straks foretaket har blitt oppmerksom på dette.

NRP Finans skal, ved gjennomføring av oppgjør, bistå NRP Procurator AS, som utfører oppgjøret for NRP Finans, i å iverksette alle rimelige tiltak for å sikre at kundens finansielle instrumenter, selskapsandeler eller midler mottatt ved oppgjøret, straks overføres til den aktuelle kundes konto.

NRP Finans skal ikke misbruke opplysninger om ikke-utførte ordre, og skal iverksette alle rimelige tiltak for å hindre at ansatte og andre med tilknytning til foretaket misbruker slike opplysninger. Informasjon om slike ikke-utførte ordre skal i den forbindelse håndteres i samsvar med retningslinje for informasjonshåndtering.

Aggregering av ordre

NRP Finans skal ikke utføre en kundeordre sammen med en annen kundeordre med mindre:

- det er usannsynlig at aggregeringen generelt vil være til ulempe for kunden
- hver kunde gis informasjon om at aggregeringen kan være til ulempe for dem

Ved aggregering av kundeordre skal hver kundes andel av ordren fastsettes i forkant. Ved underoppfyllelse av en slik aggregert ordre skal kundene gis proratarisk andel i samme forhold som de deltok i den aggregerte ordren. Det kan angis terskelverdier for minsteandel til den enkelte kunde. Slike terskelverdier skal fastsettes ut fra objektive kriterier.

Dersom aggregerte ordre oppfylles i etapper, skal kundene gis samme snittkurs.

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

3 BESTE RESULTAT VED FORMIDLING OG GJENNOMFØRING AV KUNDEORDRE

Generelt

NRP Finans skal, ved formidling og utførelse av kundeordre gjennomføre alle rimelige tiltak for å oppnå best mulig resultat for kunden med hensyn til pris, kostnader, hurtighet, sannsynlighet for gjennomføring og oppgjør, størrelse, art og andre relevante forhold. Ved avgjørelsen av hvilke av disse forholdene det skal legges mest vekt på ved utførelsen av en konkret ordre skal det tas hensyn til kundens egenskaper (profesjonell/kvalifiser), ordrens art, egenskaper ved de finansielle instrumentene eller selskapsandelene som inngår i ordren og egenskaper ved de handelssystemer der ordren legges inn.

Beste resultat ved utførelse av ordre

Ved utførelse av ordre som etter sin art kan utføres ved bruk av ulike handelssystemer eller utenfor et handelssystem skal NRP Finans ta hensyn til de faktorer som er nevnt i pkt. 3.1. Tilsvarende gjelder ved formidling av ordre.

For ikke-profesjonelle kunder innebærer kravet til beste resultat at ordren skal formidles til lavest mulig kostnad for kunden. Med "kostnad" menes, i tillegg til NRP Finans sitt vederlag, direkte kostnader og gebyrer som utløses av ordreformidlingen.

Dersom kunden har gitt spesifikke instruksjoner, skal ordren uansett utføres i samsvar med dette.

Tiltak for å sikre best resultat

NRP Finans skal ha standardiserte prosedyrer for hvilke ordre som skal legges inn til hvilke foretak, evt. hvilke handelsplasser som skal benyttes. Den enkelte ansatte skal ikke avvike fra disse prosedyrene uten etter samtykke fra compliance ansvarlig.

NRP Finans skal beregne samme vederlag for egne tjenester uavhengig av valg av handelssystem.

Compliance ansvarlig skal vurdere om de foretak NRP Finans formidler ordre til har effektive prosedyrer, systemer og ordninger som sikrer at kunder sikres best mulig resultat ved utførelsen av ordren. Verdipapirforetak med konsesjon til ordreutførelse, som driver virksomhet i Norge enten i kraft av norsk konsesjon eller i kraft av grensekryssende virksomhet/eventuelt filialetablering etter MiFID-direktivet skal normalt anses å tilfredsstillere kravene i første ledd.

Foretaket skal årlig vurdere hvorvidt det skal gjøres endringer i forhold til hvilke ordremottakere/markedsplasser som benyttes.

a) Ordre tilknyttet førstehåndsmarkedet

Investeringsproduktene omfattet av disse retningslinjer omsettes ikke på regulert marked.

NRP Finans kan motta tegningsordre knyttet til produkter enten som instruksjon fra kunden uten forutgående investeringsrådgivning, eller dersom det eksplisitt er avtalt at kunden skal motta investeringsrådgivning basert på slik rådgivning.

NRP Finans tilbyr ikke et bredt spekter av investeringsmuligheter fra eksterne produktleverandører, men tilbyr hovedsakelig kunder å tegne i ulike prosjekter som foretaket selv er tilrettelegger for eller egen initierte, eventuelt egen forvaltede investeringsselskaper/ fond/syndikater/prosjekter.

Eventuell rådgivning er begrenset til de få investeringsprodukter NRP Finans tilbyr, og er derfor ikke produktuavhengig. Foretakets virksomhet omfatter heller ikke rådgivning til kunden med hensyn til å sette opp investeringsmål og nærmere investeringsrammer (prinsipper for aktiva allokering, sammensetning av portefølje for å oppnå ønsket diversifisering osv.). Kunden anses kjent med dette forhold.

NRP Finans 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 Foretakets øvrige interne instruksjoner.

b) Ordre knyttet til annenhåndsmarkedet

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

Ved mottak av ordre knyttet til kjøp og/eller salg i annenhåndsmarkedet relatert til produkter, vil foretaket etter beste evne vurdere hvordan best mulig resultat kan oppnås for kunden. Da det ikke finnes noe organisert marked vil dette gjøres ved at Foretaket forsøker å skaffe en kunde med motsvarende interesse og til best mulig pris.

c) Relevante faktorer ved valg av utførelsesmåte

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

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

Ordre utenfor regulert marked eller MHF

NRP Finans vil utføre ordre for kunden på en av følgende måter:

- Kjøp eller salg fra andre kunder (innbyrdes forretninger)
- Ved å formidle ordre til et annet verdipapirforetak som NRP Finans samarbeider med.

4 SÆRLIG OM SPESIFIKKE INSTRUKSJONER

NRP Finans vil bli ansett for å overholde Retningslinjene når det følger kundens spesifikke instruksjoner, uavhengig om NRP Finans utfører ordren selv eller i forbindelse med at en ordre formidles til et annet foretak for utførelse. Det gjøres særskilt oppmerksom på at slike spesifikke instruksjoner fra kunden kan forhindre NRP Finans fra å ta de forholdsregler som angitt i Retningslinjene, med henblikk på å oppnå Beste Resultat for kunden.