

Indlånsvilkår

1. Aktiekonto

Det beløb, som kunden indsætter på Aktiekontoen, er indsat som et struktureret indlån. Beløbet kaldes herefter "det indsatte beløb".

Et struktureret indlån er et komplekst indlånsprodukt.

Aktiekontoen anses skattemæssigt for at være en finansiel kontrakt, jf. pkt. 10, og kunden indgår således ved etablering af denne aftale om Aktiekonto en finansiel kontrakt.

Det indsatte beløb er bundet fra indbetaling på Aktiekontoen til 19. april 2013 (herefter kaldet "bindingsperioden"). Det indsatte beløb kan alene hæves i bindingsperioden, hvis kunden opsiges denne aftale om Aktiekonto på de betingelser, der fremgår af pkt. 6.

Et struktureret indlån består af to elementer: Almindeligt indlån i Sparekassen Bredebro samt optioner, der er afledte finansielle instrumenter, på kursudviklingen på fem aktier (herefter kaldet de "Underliggende aktier"). De fem Underliggende aktier er: AP Møller Mærsk A/S (B), Carlsberg A/S (B), Nordea Bank AB, Novo Nordisk A/S (B) og Vestas Wind System A/S .

Kunden modtager ved udløb et afkast svarende til det indsatte beløb ganget med en procentsats, der beregnes på baggrund af kursudviklingen på de Underliggende aktier over perioden. Hvis kursen på alle de Underliggende aktier den 12. april 2013 er steget eller er uændret siden Startobservationsdatoen, jf. pkt. 9, modtager indlånskunder et afkast på samlet set 30% ved udløb, uanset om kursen på den enkelte aktie rent faktisk er steget mere eller mindre. Afkastet kan endda sikres delvist undervejs med 10% pr. år.

Strukturen giver mulighed for at opnå det samlede afkast på 30% i løbet af det sidste år – selvom der ikke er sikret noget afkast undervejs – svarende til en indfrielseskurs på 130. Det understreges, at afkastet ikke akkumuleres undervejs, og at det samlede afkast over investeringsperioden på de tre år således højst kan blive 30%.

Beregningen af afkastet er nærmere beskrevet i pkt. 7 og 9.

Hvis kunden ikke hæver det indsatte beløb i bindingsperioden ved opsigelse, jf. pkt. 6, får kunden som minimum det indsatte beløb tilbage, når bindingsperioden udløber.

Kunden modtager ingen rente af det indsatte beløb på Aktiekontoen, jf. herved pkt. 3.

Det på Aktiekontoen indsatte beløb er indbetalt med bindende virkning for kunden, medmindre det på Startobservationsdatoen, jf. pkt. 9, ikke er muligt at opnå nærværende indlånsvilkår, jf. pkt. 12.

Den fortrydelsesret, der fremgår af Sparekassen Bredebros "Almindelige forretningsbetingelser for privatkunder i Sparekassen Bredebro", gælder ikke for denne

aftale om Aktiekonto, og denne aftale om Aktiekonto herunder indbetaling af det indsatte beløb kan således ikke fortrydes af kunden.

Ud over disse vilkår for Aktiekontoen gælder Sparekassen Bredebros "Almindelige forretningsbetingelser for privatkunder i Sparekassen Bredebro", i det omfang disse ikke er fraveget i denne aftale.

Som opgjort primo marts 2010 udgjorde delelementernes værdi (indlån, optioner og omkostninger) følgende:

Inlånsværdi: 90,85%
Derivatværdi: 8,15%

De samlede omkostninger (ÅOP) udgør således ca. 0,33% p.a. $(100\% - (90,85\% + 8,15\%))/3$ og dækker provision til Sparekassen Bredebro, herunder markedsføringsomkostninger til bl.a. annoncering og brochurer. Beregningen af indlånsværdien er baseret på en rente på 3,25% p.a.

2. Indbetaling og indbetalingsperioden

Der skal mindst indbetales 20.000 kr. på Aktiekontoen.

Der kan indbetales på Aktiekontoen fra 15. marts 2010 til 9. april 2010, begge dage inkl. (herefter kaldet "indbetalingsperioden"). Herefter kan der ikke indsættes beløb på Aktiekontoen.

3. Rente

Der tilskrives ingen rente på Aktiekontoen.

4. Gebyrer og kontoudskrifter

Der opkræves ingen gebyrer ved oprettelse og udløb af en Aktiekonto.

Hvis det indsatte beløb hæves i bindingsperioden ved opsigelse, jf. pkt. 6, skal kunden påregne, at markedsværdiopgørelsen inkl. dekort, jf. pkt. 6-9, kan medføre, at kunden får tab, det vil sige ikke får det fulde indsatte beløb tilbagebetalt.

5. Udløb

Det indsatte beløb er bundet fra indbetaling til 19. april 2013 (herefter kaldet "udløbsdato") og kan ikke hæves i bindingsperioden, jf. dog pkt. 6 om opsigelse i bindingsperioden.

Det indsatte beløb og eventuelt afkast frigives fra Aktiekontoen, når Aktiekontoen udløber 19. april 2013. Vilkårene for Aktiekontoen ændres ved udløb automatisk fra en Aktiekonto til en konto i Sparekassen Bredebro på almindelige vilkår.

6. Opsigelse i bindingsperioden

Kunden kan i bindingsperioden opsiges hele denne aftale om Aktiekonto ved hver måneds udgang for det fulde indsatte beløb med 3 bankdages skriftligt varsel, hvis markedsforholdene tillader det. Aftalen kan ikke opsiges delvist for et mindre beløb.

Ved en førtidig opsigelse af Aktiekontoen vil det indsatte beløb blive udbetalt fratrukket en dekort på 9 pct.,

Indlånsvilkår

Hvis kontoen ønskes opsagt i løbet af de første 12 måneder, 7 pct. i de følgende 12 måneder og 5 pct. i de sidste godt 12 måneder. Endvidere vil markedsværdien af den option, der knytter sig til det indsatte beløb, jf. pkt. 1, blive udbetalt ved opsigelse af Aktiekontoen. Værdien af optionen vil ikke kunne være negativ og vil derfor aldrig kunne medføre yderligere fradrag i det udbetalte beløb.

Ved opsigelse i bindingsperioden risikerer kunden et tab, hvilket vil sige, at kunden ikke får det fulde indsatte beløb tilbagebetalt. Kunden vil alene få det indsatte beløb udbetalt fratrukket en dekort på op til 9 pct. tillagt den på opsigelsestidspunktet aktuelle markedsværdi af optionen, der knytter sig til det indsatte beløb. Sidstnævnte kan ikke være negativ.

Det samlede udbetalte beløb ved opsigelse i bindingsperioden kan således være mindre end den nominelle værdi af det indsatte beløb, hvorfor kunden kan få tab, hvis der sker opsigelse i bindingsperioden.

Markedsværdien af optionen vil være afhængig af den tilbageværende løbetid på opsigelsestidspunktet og varierer ikke nødvendigvis lige så meget som udsvingene på de Underliggende aktier. Derfor kan en førtidig opsigelse påvirke opgørelsen af markedsværdien af optionen negativt i forhold til en tilsvarende opgørelse foretaget på udløbsdagen den 19. april 2013.

7. Afkastpotentiale

Aktiekontoen løber til 19. april 2013, og kunden modtager som minimum det indsatte beløb tilbage ved udløb.

Kunden modtager ved udløb et afkast svarende til det indsatte beløb ganget med en procentsats, der beregnes på baggrund af kursudviklingen på de Underliggende aktier over perioden. Procentsatsen er afhængig af kursudviklingen på de Underliggende aktier - om den er positiv eller uændret i forhold til Startobservationsdatoen. Hvis kursen på alle de Underliggende aktier den 12. april 2013 er steget eller er uændret i forhold til kursen på Startobservationsdatoen, modtager indlånskunder et afkast på samlet set 30% ved udløb. Afkastet kan endvidere sikres undervejs:

Efter år 1 (12. april 2011):

Hvis kursen på alle de Underliggende aktier på dette tidspunkt er steget eller er uændret i forhold til kursen på Startobservationsdatoen – så sikres et afkast på minimum 10% ved udløb.

Efter år 2 (12. april 2012):

Hvis kursen på alle de Underliggende aktier på dette tidspunkt er steget eller er uændret i forhold til kursen på Startobservationsdatoen – så sikres et afkast på minimum 20% ved udløb.

Efter år 3 (12. april 2013):

Hvis kursen på alle de Underliggende aktier på dette tidspunkt er steget eller er uændret i forhold til kursen på Startobservationsdatoen – så modtages et afkast på 30%.

Der er således mulighed for at opnå det samlede maksimale afkast på 30% i løbet af det sidste år - selvom der ikke er sikret noget afkast undervejs. Det understreges, at afkastet ikke akkumuleres løbende, og at det samlede afkast over investeringsperioden på de tre år således højst kan blive 30%.

Aktiekurserne måles ud fra de offentliggjorte lukkeniveauer de pågældende børsdage. Beregningen af afkastet er nærmere beskrevet i pkt. 9. Afkast ved udløb kan dog ikke blive negativt.

	Eksempel 1			Eksempel 2		
	År 1	År 2	År 3	År 1	År 2	År 3
Underliggende aktier						
- Nordea Bank	-10%	-20%	0%	10%	20%	30%
- A.P. Møller-Mærsk B	-20%	-10%	-10%	20%	30%	40%
- Vestas Wind Systems	-30%	-30%	0%	-10%	10%	20%
- Carlsberg B	-20%	-40%	-10%	-20%	10%	-10%
- Novo Nordisk B	-10%	-50%	0%	30%	30%	20%
Er alle fem aktier steget?	Nej	Nej	Nej	Nej	Ja	Nej
Sikring af afkast	0%	0%	0%	0%	20%	0%
Indfrielseskurs ved udløb			100%			120%

Tabellen skal udelukkende vise, hvordan afkast af Aktiekontoen beregnes, og tallene er ikke Sparekassen Bredebros forventning - eller udtryk for en forventning - til det faktiske afkast på Aktiekontoen.

Det fremgår af tabellen, at et aktiekursfald på en enkelt aktie vil betyde, at kunden ikke modtager noget afkast.

8. Hovedrisici

Kurser på aktiemarkedet kan være volatile og ændre sig drastisk i løbet af kort tid. Der kan derfor ikke gives nogen garanti for, at kursen på de Underliggende aktier ikke vil ændre sig væsentligt, hvilket vil have stor betydning for afkast ved udløb, idet beregningen heraf er baseret på henholdsvis start- og slutobservationer, jf. pkt. 9.

Kundens primære risiko ved indbetaling til Aktiekontoen er, at afkastet bliver 0 pct., hvorved kunden mister alternativforrentningen. Hvis kunden opsiger i bindingsperioden, jf. pkt. 6, kan kunden som følge af, at der fratrækkes en dekort fra det indsatte beløb, risikere tab, hvorved kunden ikke får det fulde indsatte beløb tilbage.

Kunden vil eksempelvis med en investering i en dansk statsobligation med en tilsvarende løbetid kunne opnå en effektiv rente på omkring 2,05%p.a. (opgjort pr. primo marts 2010).

Indlånsvilkår

Kunden har endvidere risikoen på Sparekassen Bredebro's tilbagebetalingsevne. En tilbagebetaling af det indsatte beløb forudsætter, at Sparekassen Bredebro eksempelvis ikke erklæres konkurs.

Midler indskudt på Aktiekontoen er dækket af Garantifonden for Indskydere og Indlånskunder. Det betyder, at almindelige indlån i tilfælde af Sparekassen Bredebro's konkurs mv. efter den 1. oktober 2010 er dækket med indtil EUR 100.000 (ca. DKK 740.000) pr. indskyder, og at indskud for pensionsmidler er dækket fuldt ud, jf. § 9 i bekendtgørelse af lov om en garantifond for indskydere og indlånskunder.

Indenfor ovennævnte dækningsgrænse vil Garantifonden dække en eventuel positiv forrentning af det strukturerede indlån med op til 20 pct. af indskuddet. Forrentning ud over denne grænse vil ikke blive anset for omfattet af Garantifondens dækning. Denne 20 pct. grænse er gældende for det enkelte indskud og beregnes altså ikke pro anno. Garantifonden forbeholder sig ret til at ændre denne procentsats, hvis forholdene efter Garantifondens opfattelse giver anledning hertil.

Sparekassen Bredebro er endvidere medlem af Det Private Beredskab og er dermed omfattet af statsgarantiorordningen, der sikrer alle indlån og simple fordringer mod tab frem til 30. september 2010.

Kunden bør først indsætte beløb på Aktiekontoen efter en grundig gennemgang af samtlige vilkår for Aktiekontoen, og kunden erklærer ved sin underskrift af denne aftale, at dette er sket.

9. Beregningsmetode for kursudviklingen på de Underliggende aktier

Beregningsmetoden af afkastet ved udløb er baseret på henholdsvis et startniveau og tre årlige slutniveauer for kursen på de Underliggende aktier:

Aktie(i)₀: det offentliggjorte lukkeniveau for den enkelte aktie(i) på startobservationsdatoen.

Aktie(i)_t: det offentliggjorte lukkeniveau for den enkelte aktie(i) på den pågældende slutobservationsdato(t).

Aktie(i)₀ henholdsvis **Aktie(i)_t** fastsættes af beregningsagenten på følgende datoer:

Startobservationsdato:	12. april 2010
Slutobservationsdato(t):	t=1, 12. april 2011
	t=2, 12. april 2012
	t=3, 12. april 2013

Udviklingen i hver af de fem aktiers kurs beregnes på følgende måde:

Udvikling: $(\text{Aktie}(i)_t - \text{Aktie}(i)_0) / \text{Aktie}(i)_0$

Er udviklingen for samtlige fem Underliggende aktier 0% eller derover, fastlåses et afkast. Afkast ved udløb beregnes som: Det indsatte beløb ganget med det akkumulerede fastlåste afkast (som beskrevet ovenfor under punkt 7). Afkast ved udløb kan maksimalt udgøre 30% og kan ikke blive negativt.

Sparekassen Bredebro foretager en afdækning af afkastet, der tilskrives Aktiekontoen. Denne afdækning foretages ved indgåelse af derivatkontrakter hos en finansiel modpart (herefter kaldet "derivatkontrakten"). Derivatkontrakten specificerer reglerne for beregningen af afdækningen, der ligger til grund for udbetalingen af afkastet. Beregningen af afkastet for Aktiekontoen er underlagt de samme betingelser, som der gælder for derivatkontrakten.

Sparekassen Bredebro er således beregningsagent på Aktiekontoen, og Nykredit Bank A/S (finansiel modpart) er beregningsagent på derivatkontrakten.

Den finansielle modpart, hvorigennem Sparekassen Bredebro har afdækket afkastet, er beregningsagent på derivatkontrakten. I derivatkontrakten fastsættes det blandt andet under hvilke betingelser, der er mulighed for, at beregningsagenten kan foretage rimelige justeringer som følge af visse markeds- og afviklingsforstyrrelser ("ekstraordinære begivenheder") i relation til de 5 Underliggende aktier, og i øvrigt i relation til de tidspunkter, hvor der skal foretages beregninger.

Derivatkontrakten fastsætter således, hvorledes der i tilfælde af ekstraordinære begivenheder mv. kan foretages justeringer og modifikationer i relation til de Underliggende aktier.

Eksempler på ekstraordinære begivenheder kan være, men er ikke begrænset til, fusion, fission, konkurs eller afnotering i relation til de enkelte aktier. Enhver justering vil i givet fald have til formål at neutralisere effekten af en eventuel ekstraordinær begivenhed mv. bedst muligt.

Endvidere fastsættes det i derivatkontrakten, hvorledes der kan ske justering af de tidspunkter, hvor der skal foretages beregninger, det vil sige start- og slutobservationsdatoen. Beregningsagenten vil således udskyde et beregningstidspunkt, hvis det ikke falder på en børsdag, eller hvis der indtræder markedsforstyrrelser. Eksempelvis hvis en relevant børs ikke åbner for handel i sin normale åbningstid.

Som beregningsagent på Aktiekontoen skal Sparekassen Bredebro foretage tilsvarende rimelige justeringer i relation til de Underliggende aktier, og i relation til de tidspunkter, hvor der skal foretages beregninger. Hvis der indtræder markedsforstyrrelser eller ekstraordinære begivenheder mv., der har betydning for beregningen af afkastet, vil der således blive korrigeret i overensstemmelse med derivatkontrakten. Hvis beregningsagenten på derivatkontrakten foretager en sådan korrektion, vil Sparekassen Bredebro meddele kunden dette via sparbredebro.dk.

10. Skat

Aktiekontoen anses skattemæssigt for at være en finansiel kontrakt og beskattes efter lagerprincippet, og kunden indgår således en finansiel kontrakt ved etablering af denne aftale om Aktiekonto. Det betyder som udgangspunkt, at beskatningsgrundlaget opgøres som

Indlånsvilkår

forskellen mellem det indsatte beløb og det samlede udbetalte beløb ved bindingsperiodens ophør. Som følge af lagerbeskatningen beskattes afkastet imidlertid løbende gennem indlånets løbetid. Beskatningen finder sted på den måde, at kunden ultimo hvert skatteår beskattes af ændringen i markedsværdien af indlånet i det pågældende skatteår. Årets markedsværdistigning/-tab opgøres i indskudsåret som forskellen mellem det indsatte beløb og markedsværdien ved årets udløb. I de efterfølgende år som forskellen imellem primo- og ultimomarkedsværdien. Skatten forfalder til betaling, selv om der ikke udbetales afkast på indlånet i løbet af det pågældende indkomstår. Ved udløb er beskatningsgrundlaget forskellen mellem det udbetalte beløb (det indsatte beløb tillagt et eventuelt afkast) og den seneste opgjorte ultimomarkedsværdi.

Markedsværdiændringer beskattes som kursgevinster/-tab efter reglerne i kursgevinstloven. For personer omfattet af personskattebogen vil markedsværdistigninger (kursgevinster) blive beskattet løbende som kapitalindkomst. Tilsvarende kan eventuelle markedsværditab (kursstab) efter særlige regler fradrages i kursgevinster hidrørende fra andre finansielle kontrakter.

Indskud på Aktiekontoen kan foretages af kunder, der betaler pensionsafkastskat for midler i pengeinstitutternes pensionsordninger. Ved indskud på Aktiekontoen skal afkast medregnes i grundlaget for pensionsafkastskat. Opgørelsen og beskatningen sker efter lagerprincippet, hvilket indebærer, at urealiserede gevinster og tab løbende skal medregnes. Afkastet beskattes med 15 pct. i pensionsafkastskat.

Indkomstårets stigninger i markedsværdien er som anført skattepligtige efter hvert indkomstårs udløb. Indlånskunder (frie midler) skal selv opgøre og selvangive årets ændring i markedsværdi, idet dette beløb ikke bliver endeligt opgjort og udbetalt fra Aktiekontoen før bindingsperiodens udløb.

Såfremt kunden opsiges Aktiekontoen før udløb (i bindingsperioden), opgøres markedsværdien af optionen på opsigelsestidspunktet. Indlånskunder vil på opsigelsestidspunktet være skattepligtige af det beløb, der svarer til forskellen mellem det oprindeligt indskudte beløb eller den senest opgjorte ultimomarkedsværdi og det oprindeligt indskudte beløb tillagt markedsværdien af optionen på opsigelsestidspunktet. Et eventuelt tab er fradragsberettiget, jf. ovenstående. Der er ikke fradrag for dekorten.

Ovenstående gennemgang af beskatningen af Aktiekontoen er alene af generel karakter. De konkrete skattemæssige konsekvenser ved indbetaling på kontoen afhænger i høj grad af individuelle forhold, og kunder, som vil indsætte beløb på Aktiekontoen, bør således søge individuel skatterådgivning.

11. Flere kontohavere - fuldmagt

Hvis der er mere end en kontohaver på Aktiekontoen, giver kontohaverne herved hver enkelt kontohaver fuldmagt til at disponere alene på Aktiekontoen. Dør en af kontohaverne, er Sparekassen Bredebro berettiget til

at spærre Aktiekontoen, indtil Skifteretten har taget stilling til, hvorledes der skal forholdes med afdødes bo. Hvis en kontohaver tilbagekalder sin fuldmagt til øvrige kontohavere forbeholder Sparekassen Bredebro sig ret til at spærre Aktiekontoen, indtil der foreligger en klarhed med hensyn til kontoforholdene.

12. Forbehold – annullering af Aktiekonto

Ovenstående vilkår for Aktiekontoen er fastsat med udgangspunkt i markedsforsholdene ved indbetalingsperiodens start. Er det som følge af ændringer i markedsforsholdene på startobservationsdatoen ikke muligt at opnå ovenstående vilkår, vil Aktiekontoen blive annulleret.

13. Disclaimer

Oplysninger i denne aftale om tidligere afkast eller simulerede tidligere afkast kan ikke anvendes som en pålidelig indikator for fremtidige afkast, ligesom oplysninger i denne aftale om fremtidige afkast ikke kan anvendes som en pålidelig indikator for fremtidige afkast. Såfremt materialet indeholder oplysninger om en særlig skattebehandling, skal kunden være opmærksom på, at skattebehandlingen afhænger af kundens individuelle situation og kan ændre sig fremover. Såfremt materialet indeholder oplysninger baseret på bruttoafkast, kan gebyrer, provisioner og andre omkostninger påvirke afkastet i nedadgående retning.