



FEDERATION BANCAIRE DE L'UNION EUROPEENNE
BANKING FEDERATION OF THE EUROPEAN UNION
BANKENVEREINIGUNG DER EUROPÄISCHEN UNION

in co-operation with



EUROPEAN SAVINGS BANKS GROUP
GROUPEMENT EUROPEEN DES CAISSES D'EPARGNE
EUROPÄISCHE SPARKASSENVEREINIGUNG



EUROPEAN ASSOCIATION OF COOPERATIVE BANKS
GROUPEMENT EUROPEEN DES BANQUES COOPERATIVES
EUROPÄISCHE VEREINIGUNG DER GENOSSENSCHAFTSBANKEN

RAAMOVEREENKOMST VOOR FINANCIELE TRANSACTIES

APPENDIX VAN DE BIJLAGE DERIVATENTRANSACTIES

OPTIETRANSACTIES

Uitgave 2004

Deze Appendix vormt een aanvulling bij de Algemene Bepalingen, de Bijlage Derivatentransacties en al haar Appendixen die deel uitmaken van een Raamovereenkomst voor Financiële Transacties naar het model gepubliceerd door de FBE.

1. Doel, Interpretatie

(1) Doel. Deze Appendix (“Appendix Optietransacties”) heeft tot doel Transacties (“Optietransacties”) te regelen, waarin de ene partij (de “Verkoper”) de andere partij (de “Koper”) tegen betaling van een overeengekomen premie (de “Premie”) of een andere vergoeding, het recht (de “Optie”) verleent om

(a) een welbepaald bedrag, hoeveelheid of aantal munteenheden, effecten, financiële instrumenten, grondstoffen, edele metalen, energie of andere activa (“Onderliggende Activa”) te kopen, in geval van een Call, of te verkopen, in geval van een Put, tegen betaling van een overeengekomen prijs, waarbij beide verbintenissen dienen te worden nagekomen (i) door de levering of overdracht van een welbepaald bedrag, hoeveelheid of aantal Onderliggende Activa, tegen betaling van de overeengekomen prijs, in geval van een Optietransactie waarop “Fysieke Vereffening” van toepassing is, of (ii) in geval van een Optietransactie waarop “Contante Vereffening” van toepassing is, door betaling van een Contant Vereffeningbedrag berekend op het verschil tussen de overeengekomen prijs (de “Uitoefenprijs”) voor de Onderliggende Activa en de prijs voor die Onderliggende Activa op Waarderingsdatum (de “Vereffeningprijs”);

(b) de betaling te vorderen van een Contant Vereffeningbedrag berekend op het verschil tussen een overeengekomen niveau (“Uitoefenniveau”) met betrekking tot rente- of wisselkoersen, credit spreads, prijzen, markt- of economische indexen, statistieken, weersomstandigheden, economische omstandigheden of andere parameters (“Onderliggende Parameters”), en het niveau (“Vereffeningniveau”) van die Onderliggende Parameters op Waarderingsdatum;

(c) een Onderliggende Transactie (“Onderliggende Transactie”) te voltrekken, in welk geval de Onderliggende Transactie dient te worden vereffend (i) door alle betalingen en leveringen of overdrachten te verrichten waartoe de partijen zich overeenkomstig de voorwaarden van de Onderliggende Transactie hebben verbonden, in geval van een Optietransactie waarop “Fysieke Vereffening” van toepassing is, of (ii) in geval van een Optietransactie waarop “Contante Vereffening” van toepassing is, door betaling van een Contant Vereffeningbedrag berekend op basis van de waarde van de Onderliggende Transactie op Waarderingsdatum, indien het voor de Koper gaat om een positieve waarde, of

(d) een bepaalde Transactie te ontbinden, zodat alle verbintenissen op grond van de ontbonden Transactie of de Overeenkomst met betrekking tot de ontbonden Transactie, die op of na de Uitoefendatum hadden moeten worden nagekomen, worden vervangen door de verbintenis tot betaling van een Contant Vereffeningbedrag berekend op basis van de waarde van de ontbonden Transactie en dat verschuldigd is door de Verkoper, indien positief, en door de Koper, indien negatief.

(2) Interpretatie. Deze Appendix maakt integraal deel uit van de Bijlage Derivatentransacties. De term “Bijlage” zoals die in Afdeling 1(3) van de Algemene Bepalingen wordt gebruikt, dient te worden geïnterpreteerd met inbegrip van deze Appendix. Ingeval bepaalde delen van de Bijlage Derivatentransacties en deze Appendix strijdig zijn met elkaar, heeft deze Appendix de bovenhand.

2. Optietransacties

(1) Soorten. Een “Amerikaanse Optie” is een Optietransactie waarbij de Optie kan worden uitgeoefend op elke Uitoefenwerkdag gedurende een periode die loopt vanaf (en met inbegrip van) de Begindatum tot (en met inbegrip van) de Vervaldatum.

Een “Bermuda-optie” is een Optietransactie waarbij de Optie kan worden uitgeoefend op elke Uitoefenwerkdag die als zodanig tussen partijen is overeengekomen (telkens

een “Overeengekomen Uitoefendatum”) en op de Vervaldatum, onder voorbehoud van aanpassingen overeenkomstig Afdeling 3(6) van de Algemene Bepalingen. Een “Europese Optie” is een Optietransactie waarbij de Optie kan worden uitgeoefend op de Vervaldatum.

Een “Aziatische Optie” is een Amerikaanse Optie, een Bermuda-optie of een Europese Optie, waarbij de Vereffeningprijs of het Vereffeningniveau op Waarderingsdatum wordt berekend als het gemiddelde van de prijzen of niveaus zoals vastgesteld op elke Gemiddeldeberekeningsdatum voor de Onderliggende Activa of de Onderliggende Parameters.

(2) Types. Een “Call” is een Optietransactie die, bij uitoefening, (i) in de hypothese bedoeld in Afdeling 1(1)(a)(i) van deze Appendix, de Verkoper ertoe verplicht om, tegen betaling van de overeengekomen prijs, een welbepaald bedrag, hoeveelheid of aantal Onderliggende Activa, te leveren of over te dragen, of (ii), in de hypothese bedoeld in Afdeling 1(1)(a)(ii) of 1(1)(b) van deze Appendix, de Koper het recht verleent om de betaling te vorderen van het Contant Vereffeningbedrag, wanneer de Vereffeningprijs hoger is dan de Uitoefenprijs of wanneer het Vereffeningniveau hoger ligt dan het Uitoefenniveau. Een “Put” is een Optietransactie die, bij uitoefening, (i) in de hypothese bedoeld in Afdeling 1(1)(a)(i) van deze Appendix, de Koper ertoe verplicht om, tegen betaling van de overeengekomen prijs, een welbepaald bedrag, hoeveelheid of aantal Onderliggende Activa te leveren of over te dragen, of (ii) in de hypothese bedoeld in Afdeling 1(1)(a)(ii) of 1(1)(b) van deze Appendix, de Koper het recht verleent om de betaling te vorderen van het Contant Vereffeningbedrag, wanneer de Uitoefenprijs hoger is dan de Vereffeningprijs of wanneer het Uitoefenniveau hoger ligt dan het Vereffeningniveau .

(3) Datumdefinities. De “Vervaldatum” is de Uitoefenwerkdag zoals tussen partijen overeengekomen, waarna een Optie niet meer kan worden uitgeoefend, onder voorbehoud van aanpassingen overeenkomstig Afdeling 3(6) van de Algemene Bepalingen.

De “Begindatum” is de Uitoefenwerkdag zoals tussen partijen overeengekomen (onder voorbehoud van aanpassingen overeenkomstig Afdeling 3(6) van de Algemene Bepalingen) of bij gebrek aan een dergelijke overeenkomst, de Verhandelingsdatum.

De “Gemiddeldeberekeningsdatum” is elke als zodanig tussen partijen overeengekomen datum (onder voorbehoud van aanpassingen overeenkomstig Afdeling 3(6) van de Algemene Bepalingen) of, bij gebrek aan een dergelijke overeenkomst, elke Uitoefenwerkdag vanaf (en met inbegrip van) de Begindatum tot (en met inbegrip van) de Vervaldatum.

De “Uitoefendatum” is elke Uitoefenwerkdag waarop een Optie wordt of geacht wordt te zijn uitgeoefend.

Een “Uitoefenwerkdag” is elke dag tijdens de Uitoefenperiode waarop een Optie kan worden uitgeoefend, die hetzij (a) een Werkdag is (zoals bepaald in Afdeling 3(7) van de Algemene Bepalingen) op (i) de plaats(en) zoals tussen partijen overeengekomen of, bij gebrek aan een dergelijke overeenkomst, (ii) de plaats(en) zoals vastgesteld in overeenstemming met de voorwaarden van elke toepasselijke Appendix of, bij gebrek aan dergelijke voorwaarden, (iii) de stad die is vermeld in het adres van het Kantoor van de Verkoper, hetzij (b) een Beurswerkdag is.

De “Waarderingsdatum” is de Uitoefenwerkdag die als zodanig tussen partijen is overeengekomen (onder voorbehoud van aanpassingen overeenkomstig Afdeling 3(6) van de Algemene Bepalingen) of bij gebrek aan een dergelijke overeenkomst, de Uitoefendatum.

3. Premie

De Koper betaalt de Verkoper de Premie op de datum of de data die tussen partijen is (zijn) overeengekomen (telkens een “Premiebetaaldatum”) (onder voorbehoud van aanpassingen overeenkomstig Afdeling 3(6) van de Algemene Bepalingen) of, bij gebrek aan een dergelijke overeenkomst, de tweede Werkdag die onmiddellijk op de Verhandelingsdatum volgt.

4. Uitoefening

(1) Uitoefening door Kennisgeving. De Koper heeft het recht om tijdens de Uitoefenperiode een Optie uit te oefenen door kennisgeving (“Kennisgeving van Uitoefening”), die mondeling - ook telefonisch - mag worden verricht, aan het Kantoor van de Verkoper. Een Kennisgeving van Uitoefening kan niet worden herroepen. In geval van een mondelinge Kennisgeving van Uitoefening dient de Koper de Verkoper onverwijld een bevestiging van dergelijke kennisgeving te sturen, op de wijze aangegeven in Afdeling 8(1) van de Algemene Bepalingen. De afwezigheid van een dergelijke bevestiging heeft geen gevolgen voor de rechtsgeldigheid van de uitoefening van de Optie.

Met “Kantoor van de Verkoper” worden het kantoor en de contactgegevens bedoeld die zijn opgenomen in de voorwaarden van een Optietransactie of, wanneer daarover niets is vermeld, het kantoor via hetwelk de Verkoper de Optietransactie in kwestie afsluit.

(2) Uitoefenperiode. De “Uitoefenperiode” is de periode die loopt vanaf (en met inbegrip van) het Vroegste Uitoefentijdstip tot (en met inbegrip van) het Laatste Uitoefentijdstip op een dag die (i) bij een Europese Optie, de Vervaldatum is, (ii) bij een Amerikaanse Optie, elke Uitoefenwerkdag is vanaf (en met inbegrip van) de Begindatum tot (en met inbegrip van) de Vervaldatum en (iii) bij een Bermuda-Optie, de Vervaldatum en elke Overeengekomen Uitoefendatum.

Het “Vroegste Uitoefentijdstip” is het tijdstip dat als zodanig in de voorwaarden van een Optietransactie is overeengekomen of, bij gebrek aan een dergelijke overeenkomst, 11:00 uur plaatselijke tijd in de stad vermeld in het adres van het Kantoor van de Verkoper.

Het “Laatste Uitoefentijdstip” is het tijdstip dat als zodanig in de voorwaarden van een Optietransactie is overeengekomen of, bij gebrek aan een dergelijke overeenkomst, de sluitingstijd voor de handel in de stad vermeld in het adres van het Kantoor van de Verkoper.

(3) Uitoefentijdstip. Een Kennisgeving van Uitoefening is ongeldig wanneer de Verkoper die ontvangt op een ander tijdstip dan een Uitoefenwerkdag tijdens de Uitoefenperiode, tenzij hij die kennisgeving ontvangt (i) vóór het Vroegste Uitoefentijdstip op een Uitoefenwerkdag, in welk geval die geacht wordt te zijn ontvangen op het Vroegste Uitoefentijdstip, (ii) enkel bij een Europese Optie, op gelijk welke Uitoefenwerkdag vóór de Vervaldatum, in welk geval die geacht wordt te zijn ontvangen op het Vroegste Uitoefentijdstip op de Vervaldatum of (iii) enkel bij een Amerikaanse Optie, na het Laatste Uitoefentijdstip op een Uitoefenwerkdag uitgezonderd de Vervaldatum, in welk geval die geacht wordt te zijn ontvangen op het Vroegste Uitoefentijdstip op de eerstvolgende Uitoefenwerkdag.

(4) Automatische Uitoefening. Ingeval voor een Optietransactie tussen partijen “Automatische Uitoefening” is overeengekomen, wordt het niet-uitgeoefende bedrag of

aantal Onderliggende Activa of het aantal Niet-Uitgeoefende Opties met betrekking tot een dergelijke Optietransactie (“Niet-Uitgeoefend Volume”), geacht automatisch te worden uitgeoefend op het Laatste Uitoefentijdstip op Vervaldatum, indien de Koper op dat tijdstip het recht zou hebben de betaling van het Contant Vereffenningsbedrag te vorderen, tenzij de Koper de Verkoper voordien mondeling - ook telefonisch - of schriftelijk ervan in kennis stelt dat hij niet wenst dat Automatische Uitoefening wordt toegepast.

(5) Voorwaardelijke Uitoefening. Partijen kunnen met betrekking tot een Optietransactie aangeven dat de Optie enkel mag worden uitgeoefend ingeval zich een welbepaald feit heeft voorgedaan (“Knock-in Event”) of niet (“Knock-out Event”) of ingeval de prijs van de Onderliggende Activa of het niveau van de Onderliggende Parameters zoals overeengekomen tussen partijen (“Drempel”), al dan niet is bereikt of overschreden.

(6) Gedeeltelijke Uitoefening. Ingeval partijen met betrekking tot een Optietransactie “Gedeeltelijke Uitoefening” overeenkomen, heeft de Koper het recht om minder dan het volledige bedrag of aantal Opties uit te oefenen, op voorwaarde dat in de Kennisgeving van Uitoefening het bedrag of aantal uitgeoefende Opties wordt aangegeven (“Uitoefenvolume”). Een Uitoefenvolume moet (i) gelijk zijn aan of groter zijn dan de minimumhoeveelheid die tussen partijen is overeengekomen (“Minimum Uitoefenvolume”) en (ii) gelijk zijn aan of een volledig veelvoud zijn van het tussen partijen voor de betrokken Optietransactie overeengekomen aantal (“Volledig Veelvoud”). Opties uitoefenen (i) zonder opgave van het Uitoefenvolume, wordt beschouwd als het uitoefenen van het Niet-Uitgeoefende Volume, (ii) beneden het Minimum Uitoefenvolume, is ongeldig, (iii) onder verwijzing naar een Uitoefenvolume dat niet gelijk is aan of geen volledig veelvoud is van het Volledig Veelvoud, wordt beschouwd als het uitoefenen van een aantal Opties dat overeenstemt met het onmiddellijk voorafgaande kleinere volledige veelvoud van het Volledig Veelvoud.

(7) Meervoudige Uitoefening. Ingeval partijen met betrekking tot een Amerikaanse Optie of een Bermuda-Optie “Meervoudige Uitoefening” overeenkomen, heeft de Koper het recht om één maal of verschillende malen tijdens de Uitoefenperiode het Niet-Uitgeoefende Volume gedeeltelijk of integraal uit te oefenen, op voorwaarde dat in de Kennisgeving van Uitoefening het Uitoefenvolume wordt aangegeven. Behalve bij uitoefening van het integrale Niet-Uitgeoefende Volume op Vervaldatum, moet een Uitoefenvolume (i) gelijk zijn aan of groter zijn dan het Minimum Uitoefenvolume, (ii) gelijk zijn aan of kleiner zijn dan de maximumhoeveelheid die tussen partijen is overeengekomen (“Maximum Uitoefenvolume”) en (iii) gelijk zijn aan of een volledig veelvoud zijn van het Volledig Veelvoud, zoals telkens voor de betrokken Optietransactie overeengekomen. Opties uitoefenen (i) zonder opgave van het Uitoefenvolume, wordt beschouwd als het uitoefenen van het Niet-Uitgeoefende Volume, (ii) boven het Maximum Uitoefenvolume, wordt beschouwd als het uitoefenen van het Maximum Uitoefenvolume, (iii) beneden het Minimum Uitoefenvolume, is ongeldig, en (iv) onder verwijzing naar een Uitoefenvolume dat niet gelijk is aan of geen volledig veelvoud is van het Volledig Veelvoud, wordt beschouwd als het uitoefenen van een aantal Opties dat overeenstemt met het onmiddellijk voorafgaande kleinere volledige veelvoud van het Volledig Veelvoud. Ingeval Opties worden uitgeoefend in een hoeveelheid beneden het Niet-Uitgeoefende Volume, wordt het Niet-Uitgeoefende Volume dienovereenkomstig herleid.

5. Contante vereffening

(1) Contant Vereffenningsbedrag. Een “Contant Vereffenningsbedrag” is het bedrag dat tussen partijen is overeengekomen of, bij gebrek aan een dergelijke overeenkomst, een bedrag uitgedrukt in de Munt voor Contante Vereffening zoals vastgesteld door de Berekeningsagent op Waarderingsdatum, overeenkomstig de toepasselijke Methode voor Contante Vereffening.

Een “Methode voor Contante Vereffening” is (a) de methodologie of formule die tussen partijen is overeengekomen voor een individuele Optietransactie of zoals opgenomen in een toepasselijke Appendix of, bij gebrek aan een dergelijke overeenkomst of Appendix, (b), in de hypothese bedoeld in Afdeling 1(1)(a)(ii) of 1(1)(b) van deze Appendix, de volgende methode: het Contante Vereffenningsbedrag wordt berekend door de Berekeningsagent op Waarderingsdatum, op basis van de Vereffenningsprijs of het Vereffenningsniveau zoals vastgesteld op die datum of, voor Aziatische Opties, op elke Gemiddelde vaststellingsdatum; het Contante Vereffenningsbedrag moet gelijk zijn aan het product van (i) het verschil tussen de Vereffenningsprijs en de Uitoefenprijs of, in voorkomend geval, tussen het Vereffenningsniveau en het Uitoefenniveau en (ii), in de hypothese bedoeld in Afdeling 1(1)(b) van deze Appendix, het overeengekomen bedrag per eenheid van Onderliggende Parameters, (iii) het Uitoefenvolume en (iv) de eventueel overeengekomen factor, (c), in de hypothese bedoeld in Afdeling 1(1)(c) of 1(1)(d) van deze Appendix, de methode uiteengezet in Afdeling 7(1)(a) van de Algemene Bepalingen, toegepast alsof de Koper optreedt als Berekeningspartij.

(2) Betaling van het Contant Vereffenningsbedrag. Het Contant Vereffenningsbedrag dient te worden betaald op de Vereffenningsdatum die tussen partijen is overeengekomen of, bij gebrek aan een dergelijke overeenkomst, op de tweede Werkdag die onmiddellijk op de Waarderingsdatum volgt.

6. Belastingen en Heffingen.

Ingeval “Fysieke Vereffening” van toepassing is op een Optietransactie, moet de Koper instaan voor alle belastingen en heffingen die eisbaar worden naar aanleiding van de levering of overdracht van de Onderliggende Activa.