|  |  |
| --- | --- |
| **AUTORIZACIÓN OTORGADA POR LA ENTIDAD PARTICIPANTE EN IBERCLEAR A FAVOR DE LCH LIMITED PARA LA GENERACIÓN Y COMUNICACIÓN DE INSTRUCCIONES DE LIQUIDACIÓN Y REALIZACIÓN DE ABONOS Y CARGOS EN LAS CUENTAS DE LIQUIDACIÓN**  [Nombre de la Entidad participante en Iberclear] con domicilio en [Dirección, ciudad, código postal y país], con N.I.F. [ ] representada por la persona que firma al final del presente documento  **EXPONE**  **I**. Que (nombre de la Entidad Participante en Iberclear) es una Entidad Participante (en adelante, la "ENTIDAD PARTICIPANTE"), en la Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A.U. (en adelante “IBERCLEAR”).  **II**. Que la ENTIDAD PARTICIPANTE:  a) Ha celebrado el correspondiente contrato para la Liquidación de Posiciones abiertas en el Segmento de Renta Variable de LCH Limited, (en adelante “LCH” o la “ECC”) con (identificar Miembro), Miembro Compensador de LCH (en adelante el “MIEMBRO COMPENSADOR”); o  b) Ostenta la condición de Miembro Compensador de LCH (en adelante “Miembro Compensador de la ECC”)  **III**. Que, para la Liquidación de Posiciones es preciso que la ECC genere y comunique a IBERCLEAR Instrucciones de Liquidación a nombre de la ENTIDAD PARTICIPANTE; y, por todo lo anterior  **DECLARA**  **PRIMERA.-** La ENTIDAD PARTICIPANTE autoriza a LCH a generar y enviar a su nombre Instrucciones de Liquidación, en virtud de las cuales IBERCLEAR realizará cargos y abonos en las Cuentas de Liquidación de la ENTIDAD PARTICIPANTE indicadas en el Anexo 1 para la Liquidación de las Posiciones registradas en las Cuentas en LCH de las que responde frente a LCH el MIEMBRO COMPENSADOR o, en su caso, la ENTIDAD PARTICIPANTE en su condición de Miembro Compensador de la ECC.  **SEGUNDA.-** La presente autorización producirá efectos desde (a) la fecha del último firmante y (b) mientras, bien permanezca vigente el contrato suscrito entre la ENTIDAD PARTICIPANTE y el MIEMBRO COMPENSADOR para la Liquidación de Posiciones o, en su caso, mientras la ENTIDAD PARTICIPANTE ostente su condición de Miembro Compensador de la ECC.  La revocación de esta autorización como consecuencia de la resolución del contrato para la liquidación de posiciones entre la ENTIDAD PARTICIPANTE y el MIEMBRO COMPENSADOR no producirá efectos frente a IBERCLEAR en tanto no le haya sido notificada por la ENTIDAD PARTICIPANTE.  LA ENTIDAD PARTICIPANTE se compromete a cumplir todas las obligaciones que le correspondan en relación a las Instrucciones de Liquidación que la ECC hubiera generado y comunicado en su nombre, aceptando los cargos y abonos que hubiera realizado en sus Cuentas de Liquidación con anterioridad a la pérdida de vigencia, por cualquier causa, del referido contrato para la Liquidación de Posiciones suscrito entre la ENTIDAD PARTICIPANTE y el MIEMBRO COMPENSADOR o, con anterioridad a la pérdida de la condición de Miembro Compensador de la ECC.  **TERCERA.-** La ENTIDAD PARTICIPANTE declara conocer y aceptar expresamente el Reglamento de LCH, las Circulares y documentación conexa, así como el Reglamento, las Circulares y normativa de desarrollo de IBERCLEAR. Somete expresamente su actuación en relación con las obligaciones que le corresponden respecto a la Liquidación de las Posiciones exclusivamente a dichas normas y a la legislación española.  Dicha aceptación se extiende a cualquier modificación o adición que pueda introducirse en el futuro en la reglamentación y documentación mencionada en el párrafo anterior.  La ENTIDAD PARTICIPANTE declara y garantiza que quedará obligada por toda instrucción que comunique la CCP a IBERCLEAR bajo esta autorización en relación con la liquidación de las posiciones como si procedieran de la propia ENTIDAD PARTICIPANTE  **CUARTA.-** La presente autorización se regirá exclusivamente por la legislación española. Los términos definidos en el Reglamento de la ECC, tendrán el mismo significado en esta autorización.  **QUINTA.-** Para la resolución de cuantos conflictos pudieran surgir frente a LCH o IBERCLEAR en relación con la interpretación, validez o cumplimiento de la presente autorización, la ENTIDAD PARTICIPANTE, renunciando a cualquier otro fuero que pudiera corresponderle, someterá dichas cuestiones a arbitraje de derecho que se regulará conforme a las previsiones de la Ley Española de Arbitraje, Ley 60/2003, de 23 de diciembre. Se nombrará un árbitro de común acuerdo entre las partes y, si esto no fuera posible, cada una de las partes designará a un árbitro y estos árbitros, a su vez, designarán a un tercero, que actuará como Presidente. En caso de que una de las partes no designara un árbitro dentro del plazo de los cinco (5) días naturales siguientes a la comunicación de la iniciación del procedimiento de arbitraje (que, en todo caso, será en el plazo de quince (15) días naturales contados a partir de la notificación, de no haber alcanzado el acuerdo), el árbitro que designe la parte que sí lo haya hecho se entenderá que es aceptado como árbitro por la parte que ha renunciado a su derecho a nombrarlo, por lo que el arbitraje se efectuará por sólo un árbitro. La designación se comunicará por escrito dejando constancia de su recepción al árbitro o árbitros, para su aceptación. Si el árbitro o árbitros no hubiesen aceptado por escrito ante quien los designó, en el plazo de quince (15) días naturales a contar desde el siguiente a su notificación, se entenderá que no aceptan el nombramiento. Por tanto, en el supuesto de haber designado cualquiera de las partes un árbitro y éste no aceptara tal designación, la parte correspondiente contará con un último plazo de cinco (5) días naturales para designar un nuevo árbitro. Una vez aceptadas por el árbitro o árbitros las designaciones efectuadas, dispondrán de un plazo de veinte (20) días naturales para emitir el laudo arbitral.  El procedimiento arbitral se sustanciará en Madrid y en español.  Las partes se obligan expresamente a cumplir el laudo arbitral que se dicte.  Para todas las cuestiones que, por imperativo legal, no pudieran someterse a arbitraje o, en su caso, para la formalización judicial del arbitraje, las partes, con renuncia a cualquier otro fuero que pudiera corresponderles, se someten al de los Juzgados y Tribunales de la ciudad de Madrid.  *SOLO LA VERSION ESPAÑOLA ES VINCULANTE*  *ONLY THE SPANISH VERSION IS BINDING* | **AUTHORISATION GRANTED BY THE IBERCLEAR PARTICIPANT ENTITY TO LCH T LIMITED TO GENERATE AND COMMUNICATE INSTRUCTIONS FOR SETTLING AND PAYING THE DEBITS AND CREDITS IN THE SETTLEMENT ACCOUNTS**  Name of Iberclear Settlement Participant with address at Street, town postcode and country, and Spanish tax number (NIF)       represented by the signatory to this document.  **RECITALS**   1. (Name of Iberclear Settlement Participant) is a Participant Entity (hereinafter, the "SETTLEMENT PARTICIPANT") in Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A.U. (hereinafter, “IBERCLEAR”). 2. The SETTLEMENT PARTICIPANT: 3. Has arranged the corresponding contract for settlement of positions opened in the equities segment of LCH Limited, (hereinafter, “LCH” or the “CCP”) with (state Member), Clearing Member of LCH (hereinafter, the "CLEARING MEMBER"); or 4. Is a Clearing Member of LCH (hereinafter, the "Clearing Member of the CCP").   **III**. For the settlement of the positions, the CCP must generate and send the settlement instructions to IBERCLEAR on behalf of the SETTLEMENT PARTICIPANT; and, as a result of the foregoing  **DECLARES AS FOLLOWS:**  **ONE.-** The SETTLEMENT PARTICIPANT authorises LCH to generate and send on its behalf settlement instructions by virtue of which IBERCLEAR shall credit and debit the SETTLEMENT PARTICIPANT'S settlement accounts specified in Annex 1 for the settlement of positions registered in LCH’s accounts, for which the CLEARING MEMBER or where applicable, the SETTLEMENT PARTICIPANT in its capacity as the Clearing Member of the CCP, shall be liable vis-à-vis LCH.  **TWO. -** This authorisation shall be effective (a) from the date specified by the last signatory below and (b) either whilst the position settlement contract signed between the SETTLEMENT PARTICIPANT and the CLEARING MEMBER remains in force or, where applicable, while the SETTLEMENT PARTICIPANT is a Clearing Member of the CCP.  The revocation of this authorisation as a result of terminating the position settlement contract between the SETTLEMENT PARTICIPANT and the CLEARING MEMBER shall not be effective vis-à-vis IBERCLEAR until the SETTLEMENT PARTICIPANT notifies the latter of this.  The SETTLEMENT PARTICIPANT undertakes to meet all the obligations in relation to the Settlement Instructions that the CCP generates and notifies on its behalf, and accepts the credits and debits made in its settlement accounts before the loss of the validity, for whatever reason, of the aforementioned Position Settlement contract signed by the SETTLEMENT PARTICIPANT and the CLEARING MEMBER or before the loss of its status as a Clearing Member of the CCP.  **THREE. -** The SETTLEMENT PARTICIPANT states that it expressly knows and accepts LCH’s Rule Book, its Circulars and associated documentation, as well as IBERCLEAR'S Regulation, Circulars and developing rules. Its actions in relation to the obligations corresponding to it with regard to the settlement of positions shall expressly and solely be subject to the aforementioned rules and to the relevant Spanish legislation.  Such acceptance shall include any amendments or additions made to the regulations or documents stated in the preceding paragraph in the future.  The SETTLEMENT PARTICIPANT represents and warrants that it shall be bound by any instructions issued by the CCP to IBERCLEAR under this agreement in relation to settlement positions as if such instructions have been issued by the SETTLEMENT PARTICIPANT itself.  **FOUR. -** This authorisation shall solely be governed by Spanish legislation. The terms defined in the CCP's Rule Book shall have the same meaning in this agreement.  **FIVE. -** To resolve any conflicts that may arise with LCH or IBERCLEAR in connection with the interpretation or validity of or compliance with this authorisation, the SETTLEMENT PARTICIPANT hereby waives any other venue that corresponds to it and shall submit any such issues to lawful arbitration pursuant to the stipulations of Spanish Arbitration Act 60/2003 of 23 December. An arbitrator shall be appointed by common consent between the parties and, if this is not possible, each of the parties shall designate an arbitrator. Such arbitrators shall in turn, appoint a third arbitrator, who shall act as Chairperson. In the event one of the parties does not designate an arbitrator within five (5) calendar days following notice of initiation of the arbitration proceedings (which shall in any case be within fifteen (15) calendar days of notification, if no agreement has been reached), the arbitrator appointed by the party that has done so shall be deemed to be accepted as the arbitrator by the party that has waived its right to appoint one, and therefore arbitration shall be conducted by a single arbitrator. The appointment shall be communicated in writing by providing proof of receipt by the arbitrator or arbitrators of their acceptance. If the arbitrator or arbitrators has/have not accepted the appointment in writing to the party which appointed them within fifteen (15) calendar days from the day following notice thereof, it will be considered that they have not accepted such appointment. Therefore, in the event either of the parties has designated an arbitrator who has not accepted the appointment, the party concerned shall have a final period of five (5) calendar days to appoint a new arbitrator. Once the arbitrator or arbitrators has/have accepted the appointments, the arbitrator or arbitrators shall have a period of twenty (20) calendar days to issue the arbitration decision.  The venue of the arbitration proceedings shall be Madrid, and the proceedings shall be conducted in Spanish.  The parties expressly undertake to comply with the arbitration award handed down.  For all matters which, pursuant to legal mandate, cannot be submitted to arbitration or, as the case may be, to the judicial enforcement of such arbitration, the parties, expressly waiving any other rights to which they may be entitled, hereby submit to the Courts and Tribunals of the city of Madrid.  *ONLY THE SPANISH VERSION IS BINDING*  *SOLO LA VERSION ESPAÑOLA ES VINCULANTE* |

***Entidad Participante de IBERCLEAR***

***IBERCLEAR Settlement Participant:***

*Fdo/Signed: Fdo/Signed:*

**LCH Limited:**

*Fdo/Signed: Fdo/Signed:*

***IBERCLEAR:***

*Fdo/Signed:*

*Recibido y conforme Date/fecha*

ANNEX 1

Accounts for which the Settlement participant authorises LCH

|  |  |
| --- | --- |
|  |  |
|  |  |
|  |  |
|  |  |
|  |  |
|  |  |
|  |  |
|  |  |