

3.12.2008

**AVTALE**

**OM**

**BYTTE AV STATSPAPIRER MOT OBLIGASJONER MED FORTRINNSRETT /  
GJENKJØPSAVTALE**

**MELLOM**

..... (banken eller kredittforetaket)  
(org.nr.....)

**OG**

**STATEN VED FINANSDEPARTEMENTET**

**1. Formål**

Avtalen gjelder overdragelse av eiendomsrett til finansielle instrumenter i ordningen med utlån av statskasseveksler eller statsobligasjoner med bytte i obligasjoner med fortrinnsrett, jf. St.prp. nr. 5 (2008-2009) Om fullmakt til å ta opp statslån o.a., og utlån av statspapir med trygd i eller bytte med obligasjoner med fortrinnsrett og St.prp. 30 (2008-2009) Ny saldering av statsbudsjettet 2008, samt kunngjorte anbudsinnbydelser fra Norges Bank.

Denne ordningen omfatter utlån – ved tidsbegrenset bytte – av statspapirer mot obligasjoner med fortrinnsrett, fra Staten til banker som har rett til F-lån i Norges Bank eller kredittforetak med tillatelse til å utstede OMF, som fullt ut er eid av en eller flere banker med slik låneadgang.

Banken eller kredittforetaket kjøper tilbake de samme obligasjoner med fortrinnsrett fra staten på den dato som blir avtalt i henhold til varigheten på bytteavtalen, til samme pris som staten kjøpte obligasjoner med fortrinnsrett for.

Tildelingen av statspapirer gjennomføres i auksjoner på markedsmessige vilkår.

Følgende obligasjoner med fortrinnsrett omfattes av bytteordningen:

- a. Obligasjoner med fortrinnsrett i norske lån sikret med pant i bolig mv. (bolighypoteklån, jf. finansieringsvirksomhetsloven § 2-28 første ledd bokstav a),
- b. Obligasjoner med fortrinnsrett i norske lån sikret ved pant i annen fast eiendom i Norge (norske eiendomshypoteklån), jf. samme lov § 2-28 første ledd bokstav b), dersom det foreligger en plan for gjennomføring av kredittvurdering med sikte på en god rating,

- c. Obligasjoner med fortrinnsrett i norske lån til, eller lån garantert av, stat eller kommune, jf. samme lov § 2-28 første ledd bokstav d), dersom det foreligger en plan for gjennomføring av kredittvurdering med sikte på en god rating, og
- d. Tilsvarende obligasjoner (covered bonds) utstedt etter andre EU/EØS staters regelverk med sikkerhet i norske bolighypotekslån og norske eiendomshypoteklån. Covered bonds med sikkerhet i norske eiendomshypoteklån godtas bare dersom det foreligger en plan for gjennomføring av kredittvurdering med sikte på en god rating.

Den enkelte utlåns- og bytteavtale er en overdragelse til eie av de ovennevnte verdipapirene med en plikt for banken eller kredittforetaket til å kjøpe tilbake de fortrinnsberettigede obligasjonene eller de tilsvarende obligasjoner nevnt i dette punktet femte ledd bokstav d (gjenkjøpsavtale).

Kunngjorte anbudsinnbydelser, tildelingsbekreftelse fra Norges Bank og denne avtale utgjør avtalevilkårene mellom partene.

Norges Bank administrerer ordningen i henhold til fullmakt fra Staten ved Finansdepartementet.

## **2. Verdivurdering, etterfylling eller avkorting**

- 2.1.** Når avtalen inngås, skal statspapirene som banken eller kredittforetaket mottar av staten og obligasjoner med fortrinnsrett som staten mottar av de samme parter, for banken justert for avkorting etter samme avkortingsregler som gjelder for bankenes sikkerhetsstillelse overfor Norges Bank og for kredittforetakene etter særskilte avkortningsvilkår som fremgår av anbudsinnbydelsen, ha samme markedsverdi.

Norges Bank vurderer verdien av obligasjoner med fortrinnsrett ved hvert forfall av statspapirer og ellers når staten anser at det er nødvendig. Obligasjoner med pålitelig markedsverdi verdsettes etter denne. For øvrig verdsettes obligasjoner med en beregnet markedsverdi, som fastsettes ved å neddiskontere obligasjonens pålydende inklusive kuponger til nåverdi med NIBOR-rente for tilsvarende eller nærmeste løpetid.

Sikkerhetsmarginen fastsettes ved at beregnet verdi av obligasjonene med fortrinnsrett justeres for banken med samme avkortningssatser som gjelder for bankenes sikkerhetsstillelse overfor Norges Bank og for kredittforetakene etter de særskilte avkortningsvilkår som fremgår av anbudsinnbydelsen.

Staten kan med 4 dagers skriftlig varsel kreve etterfylling av sikkerhet ved overføringer av ytterligere obligasjoner med fortrinnsrett eller et kontantbeløp, når staten anser at verdivurdering som nevnt ovenfor viser at verdiforholdet mellom statspapirene og de mottatte obligasjoner med fortrinnsrett er vesentlig endret. Etterfylling av sikkerhet skal skje slik at verdien av den samlede sikkerhet står i samme forhold til verdien på statspapirene som ved inngåelsen av den enkelte bytteavtalen.

- 2.2. Bank eller kredittforetak som deltar i ordningen kan velge å inngå den enkelte bytteavtale uten plikt til å stille tilleggssikkerhet som nevnt i pkt. 2.1, siste ledd, på betingelse av at banken eller kredittforetaket aksepterer særskilte avkortningsvilkår knyttet til verdivurderingen av OMF ved fastsettelse av samme markedsverdi, jfr. pkt. 2.1, første ledd. De særskilte avkortningsvilkårene fastsettes av Finansdepartementet og fremgår av anbudsinnbydelsen med vedlegg.
- 2.3. Banken eller kredittforetaket skal bekrefte på den aktuelle tildelingsbekreftelsen om det er vilkårene for plikt til etterfylning, jf. pkt. 2.1, eller vilkårene uten slik plikt, jf. pkt. 2.2, som skal gjelde i bytteavtalen.

For bank eller kredittforetak som velger vilkår uten plikt til etterfylning gjelder ikke pkt. 4, første ledd bokstav b.

### **3. Fullmakter**

Norges Banks fullmakt til å inngå bytteavtaler for Staten er dokumentert ved bekreftet kopi av særskilt fullmakt fra Staten v/Finansdepartementet og Norges Banks signaturliste ("Authorised signatures"). For banken eller kredittforetaket er det fremlagt firmaattest og signaturliste.

### **4. Mislighold**

Staten har rett til å gjennomføre sluttavregning etter pkt. 5 eller realisasjon etter pkt. 6 for krav under ordningen når banken eller kredittforetaket

- a) misligholder sin plikt til å overføre kontantbeløp under en bytteavtale ved fastsatt forfall,
- b) etter skriftlig varsel misligholder sin plikt til å overføre ytterligere obligasjoner med fortrinnsrett eller et kontantbeløp som sikkerhet iht pkt 2.1,
- c) ikke lenger har offentlig tillatelse til å drive virksomheten,
- d) erkjenner likviditetssvikt eller insolvens,
- e) banken blir satt under offentlig administrasjon, eller
- f) det åpnes konkurs i kredittforetaket.

Mislighold av en bytteavtale i henhold til første ledd innebærer mislighold og øyeblikkelig forfall for samtlige bytteavtaler mellom Staten og banken, eller mellom Staten og kredittforetaket under denne ordningen.

## **5. Sluttavregning ved mislighold**

Ved mislighold fra banken eller kredittforetaket kan Staten, med samtidig skriftlig varsel til banken eller kredittforetaket pr. brev eller e-post, erklære at hver av partenes pengekrav skal gjøres opp umiddelbart ut fra den verdsettingsmåte som er nevnt i dette punktet andre og tredje ledd, jf. lov om finansiell sikkerhetsstillelse § 6 første ledd. Mellomværendet gjøres opp ved motregning, jf. lov om finansiell sikkerhetsstillelse § 6 annet ledd. Den part som skylder det største beløpet plikter å betale en nettosum svarende til differansen mellom partenes forpliktelser til den annen part.

Avtalt verdsettingsmåte for statskasseveksler eller statsobligasjoner på bankens eller kredittforetakets hånd er offisielle sluttkurser stilt på Oslo Børs på dagen for sluttavregning.

For obligasjoner med fortrinnsrett gjelder følgende regler for verdsettingen på dagen for sluttavregning:

- a) obligasjoner med pålitelig markedsverdi verdsettes etter denne
- b) for øvrig verdsettes obligasjoner med en beregnet markedsverdi, som fastsettes ved å neddiskontere obligasjonens pålydende inklusive kuponger til nåverdi med NIBOR-rente for tilsvarende eller nærmeste løpetid.

Bankens eller kredittforetakets vederlag til Staten for den enkelte bytteavtale omregnes til dagen for sluttavregningen.

## **6. Realisasjon**

Dersom vilkårene i punkt 4 er oppfylt, kan Staten omgående, og uten samtykke fra banken eller kredittforetaket, realisere obligasjonen med fortrinnsrett på markedsmessige vilkår, se lov om finansiell sikkerhetsstillelse § 7.

Norges Bank skal varsle banken eller kredittforetaket før realisasjonen. Realisasjonen vil bli gjennomført av megler.

## **7. Kommersielt rimelige vilkår**

Sluttavregning, verdsetting og realisasjon skal skje på kommersielt rimelige vilkår.

## **8. Forsinkelsesrente**

Mislighold som fastsatt ovenfor i pkt. 4 innebærer at forfall er inntrådt, og det påløper forsinkelsesrente i henhold til lov 17. desember 1976 nr. 100.

## **9. Partsskifte**

Rettigheter etter denne avtale kan ikke overdras til andre parter, uten skriftlig samtykke fra Finansdepartementet.

**10. Oppsigelse og opphør**

Avtalen løper til det tidspunkt ordningen opphører, etter nærmere bestemmelse fra Finansdepartementet.

**11. Lovvalg og verneeting**

Partenes rettigheter og plikter etter denne avtalen bestemmes i sin helhet av norsk rett. Verneting er Oslo tingrett.

**12.** Avtalen opprettes og undertegnes i to eksemplarer, og hver part beholder ett eksemplar.

Dato: .....

.....

For.....

.....

For Finansdepartementet  
etter fullmakt

**Avtalen sendes til:**

Finansdepartementet,  
Økonomiavdelingen v/Anne Smedby Evjen,  
Postboks 8008 Dep,  
0030 Oslo