

Primærhandleravtale for norske statsobligasjoner i kalenderåret 2020

Mellom Norges Bank

og

(Primærhandler)

med organisasjonsnummer _____,

heretter kalt PH, er det inngått primærhandleravtale for norske statsobligasjoner (heretter betegnet «Avtalen»).

Finansdepartementet er ansvarlig for norsk statsgjeldsforvaltning. Etter sentralbankloven § 3-7 (LOV-2019-06-21-31, som trer i kraft 1.1.2020) skal Norges Bank yte staten tjenester ved opptak av statslån og forvaltning av statsgjeld. Banken skal med grunnlag i et mandat gitt av Finansdepartementet dekke statens lånebehov, slik dette er definert av departementet, samt forvalte utestående statsgjeld. Opptak av statsgjeld skjer i departementets navn og for departementets regning og risiko.

§ 1 Hva Avtalen gjelder

Avtalen regulerer forpliktelser og rettigheter for primærhandler i norske statsobligasjoner.

Følgende obligasjonslån er omfattet av Avtalen:

- a) Alle statsobligasjonslån som er notert på Oslo Børs
- b) Nye statsobligasjonslån som blir notert i løpet av avtaleperioden

Utstedelse og utvidelse av statsobligasjoner reguleres nærmere av følgende vilkår ("Regelverket"), se www.statsgjeld.no:

- a) Norske statsobligasjoner – generelle vilkår
- b) Salg av statskasseveksler og statsobligasjoner
- c) Særskilte vilkår

Regelverket slik det til enhver tid foreligger og *Rammeavtale om gjenkjøpsavtaler*, se § 5, utgjør en integrert del av Avtalen.

Bare primærhandlere har rett til å gi bud i auksjoner om utstedelse eller utvidelse av obligasjonslån som omfattes av Avtalen.

Bare primærhandlere har rett til å inngå avtale om kjøp og tilbakesalg av obligasjoner fra statens egenbeholdning.

§ 2 PHs hovedforpliktelser

Statsobligasjoner utstedes som beskrevet i «Salg av statskasseveksler og statsobligasjoner».

PH har plikt til å gi bud ved auksjoner om utstedelse eller utvidelse av de obligasjonslån som omfattes av Avtalen, enten for egen del eller for kunders regning. PH skal aktivt bidra til avsetning av statsobligasjoner i førstehåndsmarkedet.

Bud skal avgis i auksjonssystem som bestemt av Norges Bank.

Avgitte bud er bindende for PH fra det tidspunktet Norges Bank har kunngjort som frist for å legge inn bud. Dette innebærer at PH:

- a) Er bundet av avgitte bud, uavhengig av hvem hos PH som har avgitt budene.
- b) Etter at budfristen har gått ut ikke har anledning til å trekke eller endre bud.
- c) Er pliktig til å akseptere tildelt volum selv om dette er mindre enn avgitte bud.

PH er ansvarlig for å sjekke at avgitte bud er korrekte. Norges Bank har ikke plikt til å bistå PH med å rette feilaktige bud.

PH skal aktivt fremme et velfungerende annenhåndsmarked, bidra til å skape likviditet i handelen og til å utvide investorbasen for statsobligasjoner.

PH skal stille kurser som fastsatt i § 3.

PH skal rapportere alle transaksjoner i statsobligasjoner, inkludert auksjonshandler, til Norges Bank som fastsatt av Norges Bank.

PH skal analysere statspapirmarkedet og fortløpende informere Norges Bank om markedsforholdene og komme med forslag til tiltak som kan bedre likviditeten i markedet.

PH skal fremme interessen for statsobligasjoner gjennom analyser, publikasjoner eller andre produkter som retter seg mot potensielle kjøpere av statsobligasjoner.

§ 3 Kurser og kursstillelse

PH skal stille bindende kjøps- og salgskurser på Oslo Børs' ordinære obligasjonsmarked med automatisk slutning. Kursstillelsen gjelder i hele åpningstiden til obligasjonsmarkedet på Oslo Børs.

For nye obligasjonslån skal PH stille bindende kjøps- og salgskurser fra og med oppgjørsdag.

Forskjellene i kjøps- og salgskursene skal ikke overstige det som tilsvare:

- 10 effektive rentepunkter for lån med gjenstående løpetid inntil 1 år,
- 5 effektive rentepunkter for lån med gjenstående løpetid fra og med 1 år.

Minimumskravet til størrelsen av synlige ordre som stilles etter første ledd er:

- 75 millioner kroner for lån med gjenstående løpetid inntil 2 år,
- 50 millioner kroner for lån med gjenstående løpetid fra og med 2 år.

Etter automatisk slutning skal ny kvotering (kurs og volum) legges inn innen 3 minutter.

I forkant av potensiell rentefølsom nyhet, der tidspunkt for en eventuell melding allerede er kjent, kan PH stille en kursforskjell som tilsvare inntil tre ganger renteforskjellen i tredje ledd fra 5 minutter før til inntil 15 minutter etter offentliggjøring. Kvotering kan ikke trekkes.

Ved urolige markedsforhold kan PH fastsette en kursforskjell som tilsvare inntil tre ganger renteforskjellen i tredje ledd samme dag og påfølgende handelsdag. PH skal umiddelbart gi melding med begrunnelse til Norges Bank. Kvotering kan ikke trekkes.

Norges Bank kan i særskilte tilfeller og for en tidsbestemt periode fastsette andre maksimale renteforskjeller og/eller minimumsbeløp. Beslutningen skal på forhånd forelegges primærhandlerne. Beslutningen skal offentliggjøres over Oslo Børs' meldingssystem.

§ 4 Liste over primærhandlere

Norges Bank utarbeider og ajourfører en liste over primærhandlere. Listen sendes Oslo Børs og Finanstilsynet. Primærhandlere på listen har rett til å kalle seg "primærhandler for norske statsobligasjoner" ("Appointed Primary Dealer in Norwegian Government Bonds").

§ 5 Gjenkjøpsavtaler – statens egenbeholdning av statspapirer

For å sikre at PH fysisk kan levere obligasjoner til sine kunder, jf § 2 og § 3 i denne avtalen, kan PH og Norges Bank inngå avtale om kjøp og tilbakesalg av obligasjoner fra statens egenbeholdning. Ordningen skal ikke innebære en aktiv likviditetsplassering for PH.

Statens egenbeholdning stilles til rådighet for slike avtaler. PH kan inngå gjenkjøpsavtaler for inntil 2 milliarder kroner i hvert statsobligasjonslån som omfattes av denne avtalen.

Gjenkjøpsavtalene inngås og gjennomføres i henhold til signert *Rammeavtale om gjenkjøpsavtaler* mellom partene, se www.statsgjeld.no. For den enkelte gjenkjøpsavtale gjelder i tillegg følgende betingelser:

- a) PH kjøper obligasjoner gjennom Norges Bank med avtalt oppgjør én eller to børsdager senere («Spothandelen»). På samme tid avtales tilbakesalg av obligasjonene, med oppgjør senest fem børsdager etter første oppgjør.
- b) Kursen ved Spothandelen skal være markedskurs. PH foreslår kursen og Norges Bank skal godkjenne.
- c) Rentesatsen som inngår i beregningen av tilbakesalgskursen, er Norges Banks styringsrente fratrukket 5 basispunkter. Fra det tidspunktet ny styringsrente er offentliggjort, benyttes umiddelbart ny rentesats i beregningen.
- d) Kursen ved tilbakesalget beregnes med seks desimalers nøyaktighet.
- e) Oppgjørsbeløpet for Spothandelen settes inn på særskilt konto i Norges Bank.
- f) Minstebeløpet i en gjenkjøpsavtale er 10 mill. kroner.
- g) Den enkelte gjenkjøpsavtale kan ikke være større enn 1 milliard kroner.

- h) Norges Bank vil ikke akseptere delvis tilbakelevering av obligasjoner.
- i) PH må melde gjenkjøpsavtaler til Norges Bank senest kl. 15 dagen før oppgjørsdag.
- j) Gjenkjøpsavtalen registreres på Oslo Børs av PH og bekreftes av Norges Bank.

Staten eller Norges Bank er ikke ansvarlig dersom det, for eksempel på grunn av mislighold fra andre primærhandlere, ikke er tilstrekkelig obligasjoner tilgjengelig fra statens egenbeholdning.

§ 6 Evaluering av PH

Norges Bank vil fortløpende evaluere PHs oppfyllelse av forpliktelsene nevnt i § 2 og § 3.

Norges Banks system for evaluering av primærhandlere benytter følgende kriterier:

- aktivitet i førstehåndsmarkedet
- aktivitet i annenhåndsmarkedet
- overholdelse av reglene for kursstillelse
- rådgivning til Norges Bank og bidrag til investorrelasjoner

PH får tilbakemelding om evalueringen to ganger i året.

§ 7 Godtgjørelse til primærhandlere

PH i statsobligasjoner mottar en prestasjonsbasert godtgjørelse basert på innsats i førstehåndsmarkedet, aktivitet i annenhåndsmarkedet, oppfyllelse av krav om prisstillelse og generell rådgivning. Den prestasjonsbaserte godtgjørelsen beregnes på grunnlag av den perioden i løpet av kalenderåret hvor PHen har utført sine plikter etter Avtalen. Norges Banks system for evaluering av primærhandlere vil bli brukt for å beregne den enkelte PHs godtgjørelse.

PH som gjennom et helt kalenderår har vært primærhandler for både statskasseveksler og statsobligasjoner og overholdt sine plikter, vil i tillegg motta et grunnbeløp.

Godtgjørelse utbetales kun til PH som er primærhandler ved utgangen av året.

Samlet ramme for godtgjørelse til primærhandlere i norsk statsgjeld for 2020 er oppad begrenset til 7 millioner kroner.

Utbetaling av godtgjørelse omtales i årsrapporten for statsgjelden og i Norges Banks beretning og regnskap.

§ 8 Opplysningsplikt. Norges Banks rett til å innhente og utveksle opplysninger

PH skal umiddelbart informere Norges Bank om forhold som kan få betydning for primærhandlervirksomheten eller PHs gjennomføring av Avtalen, for eksempel endringer i PHs organisatoriske forhold og økonomiske stilling, operasjonelle forhold, bytte av personer i selskapets ledelse og personale. Etter sentralbankloven § 5-2 (LOV-2019-06-21-31, som trer i kraft 1.1.2020) gjelder det taushetsplikt for opplysninger om forretningsmessige forhold.

PH samtykker til at Norges Bank kan innhente opplysninger fra den valgte elektroniske markedsplassen om ethvert forhold som kan ha betydning for utøvelsen av primærhandlervirksomheten uten hinder av markedsplassens taushetsplikt for primærhandleren.

§ 9 Unntak fra prospektregler – salgsbegrensninger

Auksjoner av statsobligasjoner, samt notering av statsobligasjoner på Oslo Børs er unntatt fra krav til prospekt etter artikkel 1 nr. 2 bokstav b i prospektforordning (EU) 2017/1129 («Prospektforordningen»), jf. lov om verdipapirhandel av 29. juni 2007 nr. 75 (vphl) § 7-1 nr.1.

Statsobligasjonene kan ikke tegnes eller kjøpes for regningen til personer bosatt eller registrert i jurisdiksjoner der slikt kjøp vil være lovstridig, eller videreselges til personer bosatt eller registrert i jurisdiksjoner der slikt videresalg vil være lovstridig.

PH skal sørge for at videresalg av statsobligasjoner skjer i samsvar med den til enhver tid gjeldende lovgivning i jurisdiksjoner som berøres. Når det gjelder USA, gjelder de begrensninger som følger av Appendix 1 (*Restrictions on sales regarding USA*).

Appendix 1 er del av Avtalen. Ved motstrid mellom informasjon inntatt i Appendix 1 og dette avtaledokumentet, går dette avtaledokumentet foran.

§ 10 Overholdelse av lover og regler

PH plikter å overholde alt relevant regelverk (bl.a. lover, forskrifter, vedtekter, andre begrensninger) i forbindelse med salgsrestriksjoner, hvitvasking, skatt og kapitalmarkedene for øvrig.

PH skal utvise god adferd ved inngåelse av handler for å sikre korrekt registrering i Verdipapirsentralen og rettidig oppgjør i verdipapiroppgjøret (VPO). Ved for sent innbetalt beløp påløper det forsinkelsesrente etter forsinkelsesrenteloven. PH skal vise tilsvarende god adferd ved inngåelse av gjenkjøpsavtaler etter § 6 i denne avtalen.

§ 11 Suspensjon

Dersom PH ikke overholder forpliktelsene etter denne avtalen, kan Norges Bank umiddelbart suspendere PHs rett til å opptre som primærhandler for en spesifikk eller ubestemt periode. For mindre alvorlige brudd på avtalen kan Norges Bank gi en advarsel. Før Norges Bank fatter beslutning om suspensjon skal PH, innen en rimelig frist, ha anledning til å uttale seg med mindre en utsettelse av en slik beslutning vil påføre tap eller uopprettelig skade.

§ 12 Varighet

Avtalen utløper uten oppsigelse 31. desember 2020. I avtaleperioden kan hver av partene uten begrunnelse si opp Avtalen med 30 kalenderdager skriftlig varsel. Oppsigelse av Avtalen skal snarest mulig offentliggjøres av Norges Bank på Oslo Børs' meldingssystem.

Norges Bank kan inngå tilsvarende primærhandleravtaler som Avtalen med nye institusjoner når som helst i løpet av avtaleperioden.

§ 13 Lovvalg og verneting

Avtalen er underlagt norsk rett. Verneting er Oslo tingrett.

§ 14 Fullmaktsforhold. Kontakt

En fullstendig liste over personer hos PH som har fullmakt til å inngå gjenkjøpsavtaler og legge inn bud i auksjoner, deres e-postadresser og telefonnumre, vedlegges Avtalen. Endringer i avtaleperioden må umiddelbart meldes Norges Bank.

Et organisasjonskart eller en tilsvarende oversikt som viser organiseringen av primærhandlervirksomheten inkludert salg av statsobligasjoner og meglervirksomheten i foretaket er vedlagt Avtalen. Det skal fremgå hvem som har fullmakter til å ta beslutninger som har direkte påvirkning på rollen som PH. Endringer i avtaleperioden må umiddelbart meldes Norges Bank.

Hvis ikke Norges Bank uttrykkelig bestemmer noe annet, skal alle henvendelser om Avtalen skje til enheten for Statsgjeld, telefon 22 31 71 40 eller e-post: debtmanagement@norges-bank.no.

Avtalen er utferdiget i to eksemplarer. Hver part beholder ett eksemplar.

Navn på PH (foretak):

Navn på ansvarlig hos PH:
(blokkbokstaver)

Telefon:

E-post:

Sted og dato:

Signatur

Signatur

Norges Bank

Postboks 1179 Sentrum
0107 Oslo

Telefon: + 47 22 31 71 40

E-post: debtmanagement@norges-bank.no

Sted og dato:

Signatur

Signatur

APPENDIX 1 RESTRICTIONS ON SALES REGARDING USA

The following restrictions apply regarding marketing and sales in USA. Since the restrictions relate to provisions in US law, the appendix is drafted in English.

Definitions and interpretation

Unless the context otherwise requires or unless otherwise defined herein, a term defined in the Agreement shall have the same meaning when used in this Appendix.

"Affiliate" has the meaning ascribed to it in Rule 405 under the Securities Act.

"Exchange Act" the United States Securities Exchange Act of 1934, as amended.

"Issuance" Government Bonds which are issued or subsequently reopened, under terms of which are identical in all respects.

"Issuer" the Kingdom of Norway, represented by Norges Bank.

"General Terms and Conditions" the general terms and conditions on Norwegian government bonds, as amended from time to time, and publically available on www.debtnorway.no.

"Government Bonds" Norwegian government bonds (*No: Statsobligasjoner*) issued in Norwegian kroner (NOK) with a term (time to maturity) of longer than one year at their first issue date, denominated in units of NOK 1000 and with a fixed annual coupon that is paid in arrears on a fixed date during the term of the bond (as described in Section 1 of the General Terms and Conditions).

"QIB" qualified institutional buyer, within the meaning of Rule 144A.

"Regulation S" Regulation S under the Securities Act.

"Rule 144A" Rule 144A under the Securities Act.

"Relevant Agreement" an agreement between the Issuer and the Primary Dealer for the sale by the Issuer and the purchase as principal by the Primary Dealer, for its own account or for resale to clients, of any Government Bonds, whether in the form of a sale of Government Bonds to the Primary Dealer or an exchange of Government Bonds by the Primary Dealer with the Issuer for other Government Bonds.

"Securities Act" the United States Securities Act of 1933, as amended.

1. The following representations, warranties, agreements and undertakings are made by the Issuer on the date hereof and shall be deemed to be repeated, in respect of each Issuance of Government Bonds to be purchased by the Primary Dealer, on the date on which the Relevant Agreement is made, on the issue date of such Government Bonds and on each intervening date, in each case, with reference to the facts and circumstances then subsisting:
 - (a) The Issuer is a foreign government (as defined in Rule 405 under the Securities Act) eligible to register securities under Schedule B of the Securities Act and the Government Bonds are backed by the full faith and credit of a foreign government (within the meaning of Regulation S).
 - (b) Neither the Issuer, nor any of its Affiliates, nor any person acting on its or their behalf (other than the Primary Dealers, as to whom no representation or warranty is made) has engaged or will engage in any directed selling efforts (as defined in Rule 902(c) of Regulation S) in connection with the offer or sale of the Government Bonds.
 - (c) Neither the Issuer, nor any of its Affiliates, nor any person acting on its or their behalf (other than the Primary Dealers, as to whom no representation or warranty is made), directly or indirectly, (a) has made or will make offers or sales of any security, (b) has solicited or will solicit offers to buy any security or (c) otherwise has negotiated or will

negotiate in respect of any security (as defined in the Securities Act), in any case, under circumstances that would require the registration of the Government Bonds under the Securities Act.

- (d) Neither the Issuer, nor any of its Affiliates, nor any person acting on its or their behalf (other than the Primary Dealers, as to whom no representation or warranty is made) has engaged or will engage in any form of general solicitation or general advertising (within the meaning of Regulation D under the Securities Act) in connection with the offer or sale of the Government Bonds in the United States.
 - (e) The Government Bonds are eligible for resale pursuant to Rule 144A and will not be, at the date of issuance of the Government Bonds, of the same class (within the meaning of Rule 144A(d)(3)) as securities listed on a national securities exchange registered under Section 6 of the Exchange Act or quoted in a U.S. automated inter-dealer quotation system.
2. The Primary Dealer acknowledges, agrees, represents, warrants and undertakes as follows:
- (a) The Government Bonds have not been and will not be registered under the Securities Act and may not be offered or sold within the United States except pursuant to an exemption from, or in a transaction not subject to, the registration requirements of the Securities Act.
 - (b) Neither the Primary Dealer, nor any of its Affiliates, nor any person acting on its or their behalf has offered or sold, or will offer or sell, any Government Bonds constituting part of its allotment within the United States except in accordance with Rule 903 of Regulation S or Rule 144A. The Primary Dealer may directly or through its Affiliates resell Government Bonds in the United States to QIBs pursuant to Rule 144A and in accordance with the provisions of this Agreement, provided that each such person to whom Government Bonds are offered or sold is, or the Primary Dealer reasonably believes each such person to be, a QIB purchasing for its own account or for the account of one or more QIBs, and provided further that the aggregate principal amount of Government Bonds sold by such Primary Dealer to each QIB is not less than the equivalent (based on then current exchange rates) of U.S.\$100,000. In connection with any resale pursuant to Rule 144A, the Primary Dealer and any person acting on its behalf will take reasonable steps to ensure that the purchaser is aware that the seller may rely on the exemption from the provisions of Section 5 of the Securities Act provided by Rule 144A. In addition, the Affiliate through which the Primary Dealer resells the Government Bonds in the United States shall be a U.S. broker-dealer that is registered as such under the Exchange Act.
 - (c) Neither the Primary Dealer, nor any of its Affiliates, nor any person acting on its or their behalf has engaged or will engage in any directed selling efforts (as defined in Rule 902(c) of Regulation S) in connection with the offer or sale of the Government Bonds.
 - (d) Neither the Primary Dealer, nor any of its Affiliates, nor any person acting on its or their behalf has engaged or will engage in any form of general solicitation or general advertising (within the meaning of Regulation D under the Securities Act) in connection with the offer or sale of the Government Bonds in the United States.
 - (e) The Primary Dealer has not entered and will not enter into any contractual arrangement with any distributor (as defined in Regulation S) with respect to the distribution of the Government Bonds, except with its Affiliates or with the prior written consent of the Issuer.