

Vedlegg til primærhandleravtale for norske statsobligasjoner

Vedlegg A: Nærmere bestemmelser om budgivning i auksjoner og kursstillelse i Interbankmarkedet

Versjon 20. mars 2023

§ 1 Alminnelige bestemmelser

- (1) Auksjonssystemet er Bloomberg Auction System.
- (2) Markedsplassen er Bloomberg E-Bond System.
- (3) Meldingssystem er Oslo Børs' NewsWeb www.newsweb.no og Norges Banks nettsider www.statsgjeld.no

§ 2 Bestemmelser om budgivning i auksjoner

- (1) Statsobligasjoner utstedes som beskrevet i «Salg av statskasseveksler og statsobligasjoner».
- (2) Bud skal avgis i Auksjonssystemet.
- (3) 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 kan trekke eller endre bud.
 - c) har plikt til å akseptere tildelt volum selv om dette er mindre enn avgitte bud.
- (4) PH er ansvarlig for å kontrollere at avgitte bud er korrekte. Norges Bank har ikke plikt til å bistå PH med å rette feilaktige bud.

§ 3 Bestemmelser om kursstillelse i Interbankmarkedet

- (1) PH skal stille bindende kjøps- og salgskurser på Markedsplassen. Kursstillelsen skal foregå kontinuerlig i tidsrommet kl. 09:00-16:00 alle bankdager. Som bankdag regnes en dag der både VPS oppgjørssystem og banker er åpne i Oslo. På onsdag før påske skal PH stille kurser i tidsrommet kl. 09:00-13:00. PH plikter ikke å stille kurser på nyttårsaften.
- (2) For nye Statsobligasjoner skal PH stille bindende kjøps- og salgskurser fra og med én bankdag før oppgjørsdag.
- (3) Forskjellene i kjøps- og salgskursene skal ikke overstige det som tilsvarer:
 - 10 effektive rentepunkter for lån med gjenstående løpetid inntil 1 år,
 - 5 effektive rentepunkter for lån med gjenstående løpetid fra og med 1 år.
- (4) 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 og inntil 12 år,
 - 25 millioner kroner for lån med gjenstående løpetid fra og med 12 år.
- (5) Etter at en handel er gjennomført skal ny kvotering (kurs og volum) legges inn innen 3 minutter.
- (6) Obligasjonene kvoterer på ren kurs («clean price»). Obligasjoner med mer enn 12 måneder til forfall kvoterer med to desimalers nøyaktighet. Obligasjoner med 12 måneder eller mindre til forfall kvoterer med fire desimalers nøyaktighet.

(7) Ved omsetning skal det i tillegg til ren kurs tas hensyn til påløpte kupongrenter. Oppgjørsbeløpet ved omsetning er pålydende beløp av obligasjoner multiplisert med «dirty price» (ren kurs pluss påløpte kupongrenter).

(8) Påløpte kupongrenter kalkuleres som kupong multiplisert med pålydende beløp og antall påløpte kalenderdager dividert med 365 (også i skuddår). Antall påløpte kalenderdager beregnes fra og med forrige kupongdato til oppgjørsdato for aktuell handel. I skuddår medregnes 29. februar. Påløpte renter oppgis med ni desimalers nøyaktighet.

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

(10) Ved auksjoner kan PH stille en kursforskjell som tilsvarer inntil tre ganger renteforskjellen i tredje ledd fra auksjonens budfrist til inntil 15 minutter etter kunngjøring av auksjonsresultat. Kvotering kan ikke trekkes.

(11) Ved urolige markedsforhold kan PH fastsette en kursforskjell som tilsvarer 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.

(12) 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 i Meldingssystemet.

Vedlegg B: Vilkår for gjenkjøpsavtaler

Versjon 2. januar 2025

§ 1 Alminnelige krav

- (1) PH og Norges Bank kan inngå avtale om gjenkjøpsavtaler i obligasjoner fra statens egenbeholdning.
- (2) Formålet med gjenkjøpsordningen er at PH skal kunne levere obligasjoner i Annenhåndsmarkedet. Ordningen skal ikke innebære en aktiv likviditetsplassering for PH.
- (3) PH må inngå *Rammeavtale om gjenkjøpsavtaler* med Norges Bank.
- (4) Gjenkjøpsavtaler kan kun inngås på dager PH er forpliktet til å stille kurser på Markedsplassen.
- (5) Gjenkjøpsavtaler skal inngås ved melding gjennom Bloomberg VCON.

§ 2 Beløpsrammer

(1) PH kan inngå gjenkjøpsavtaler for inntil 4 milliarder kroner i hver obligasjonsserie som omfattes av denne avtalen. Ordningen er et tottrinnsystem med ulike rentesatser for hvert trinn:

- trinn 1 har en ramme på 3 milliarder kroner
- trinn 2 har en ramme på ytterligere 1 milliarder kroner

(2) 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.

§ 3 Krav til den enkelte gjenkjøpsavtale

I tillegg til det som fremgår av *Rammeavtale om gjenkjøpsavtaler* gjelder følgende betingelser for den enkelte gjenkjøpsavtale:

- a) PH kjøper obligasjoner gjennom Norges Bank med avtalt oppgjør én eller to bankdager senere («Spothandelen»). På samme tid avtales tilbakesalg av obligasjonene, med oppgjør senest fem bankdager etter første oppgjør.
- b) Kursen ved spothandelen skal være markedskurs i Interbankmarkedet. PH foreslår kursen og Norges Bank skal godkjenne.
- c) Rentesatsen som inngår i beregningen av tilbakesalgskursen for gjenkjøpsavtaler innenfor trinn 1, er Norges Banks styringsrente fratrukket 10 basispunkter. Fra det tidspunktet ny styringsrente er offentliggjort, benyttes umiddelbart ny rentesats i beregningen.
- d) Rentesatsen som inngår i beregningen av tilbakesalgskursen for gjenkjøpsavtaler innenfor trinn 2, er Norges Banks styringsrente fratrukket 100 basispunkter. Fra det tidspunktet ny styringsrente er offentliggjort, benyttes umiddelbart ny rentesats i beregningen.
- e) PH har ansvar for å bruke korrekt rentesats i beregning av tilbakesalgskurs på gjenkjøpsavtaler. PH er selv ansvarlig for hvordan gjenkjøpsavtaler fordeles på hhv. trinn 1 og trinn 2. Enhver gjenkjøpsavtale som medfører at PH i løpet av gjenkjøpsavtalens løpetid går utover rammen i trinn 1, og som sendes inn med en rente tilhørende trinn 1, vil avvises av Norges Bank. Gjenkjøpsavtaler som meldes inn med en rente tilhørende trinn 2, vil aksepteres av Norges Bank selv om primærhandleren ikke har utnyttet trinn 1 fullt ut.
- f) Kursen ved tilbakesalget beregnes med seks desimalers nøyaktighet.
- g) Oppgjørsbeløpet for spothandelen settes inn på særskilt konto i Norges Bank.

- h) Minstebeløpet i en gjenkjøpsavtale er 10 millioner kroner.
- i) Hver enkelt gjenkjøpsavtale kan ikke være større enn 1 milliard kroner.
- j) Norges Bank aksepterer ikke delvis tilbakelevering av obligasjoner.
- k) PH må melde gjenkjøpsavtaler til Norges Bank senest kl. 15:00 dagen før oppgjørsdag.
Onsdag før skjærtorsdag skal gjenkjøpsavtaler meldes før kl. 12:00.
- l) Gjenkjøpsavtalen bekreftes av Norges Bank.

Vedlegg C: Nærmere bestemmelser om evaluering av primærhandlere og godtgjørelse

Versjon 1. januar 2021

§ 1 Evaluering av primærhandlere

(1) Norges Banks system for evaluering av primærhandlere benytter følgende kriterier:

- aktivitet i Førstehåndsmarkedet
- aktivitet i Annenhåndsmarkedet
- overholdelse av reglene for kursstillelse på Markedsplassen
- rådgivning til Norges Bank og bidrag til investorrelasjoner

(2) PH får tilbakemelding om evalueringen to ganger i året.

§ 2 Godtgjørelse

(1) Norges Bank vil ved årets begynnelse informere om ramme for godtgjørelse til primærhandlerne.

(2) Godtgjørelsen beregnes hvert år på grunnlag av den perioden i løpet av kalenderåret hvor PH har utført sine plikter etter Avtalen. Norges Banks system for evaluering av primærhandlere vil bli brukt for å beregne PHs godtgjørelse.

(3) Godtgjørelse baseres på innsats i Førstehåndsmarkedet, aktivitet i Annenhåndsmarkedet, oppfyllelse av krav om prisstillelse og generell rådgivning.

(4) Godtgjørelse utbetales kun dersom PH er primærhandler ved utgangen av året.

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

Vedlegg D: Oversikt over fullmakter, kontakter mv. Organisasjonskart

Versjon 1. januar 2021

(1) PH skal gi en oversikt over personer som har fullmakt til å legge inn bud i auksjoner og inngå gjenkjøpsavtaler, deres e-postadresser og telefonnumre.

(2) Endringer må umiddelbart meldes skriftlig Norges Bank ved e-post til debtmanagement@norges-bank.no.

(3) Endringen gjelder fra det tidspunktet Norges Bank skriftlig har bekreftet endringen.

Personer hos PH som har fullmakt til å legge inn bud i auksjoner:

Navn	Tittel	E-postadresse	Telefon
------	--------	---------------	---------

Personer hos PH som har fullmakt til å inngå gjenkjøpsavtaler:

Navn	Tittel	E-postadresse	Telefon
------	--------	---------------	---------

Organisasjonskart

PH skal legge frem et organisasjonskart eller en tilsvarende oversikt som viser organiseringen av primærhandlervirksomheten inkludert salg av Statsobligasjoner og meglervirksomheten i foretaket. 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.

Generelle henvendelser til PH (foretak):

Navn på ansvarlig hos PH:
(blokkbokstaver)

Telefon:

E-post:

Generelle henvendelser til Norges Bank:

Norges Bank

Postboks 1179 Sentrum
0107 Oslo

Telefon: + 47 22 31 71 40

E-post: debtmanagement@norges-bank.no

VEDLEGG E: RESTRICTIONS ON SALES REGARDING THE US

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.debt norway.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.