

## Særskilte vilkår for inngåelse av Derivatforretninger

Gjelder fra 1. juli 2020

### 1. Formål og omfang

1.1 Disse særskilte vilkårene ("**Særskilte Vilkår**") gjelder for alle handler med valuta og derivater som omfattes av lov om verdipapirhandel § 2-4 7. ledd ("**Derivatforretninger**") som kunden ("**Kunden**") inngår med Danske Bank A/S ("**Banken**") som motpart, også kalt OTC-handel.

1.2 Disse Særskilte Vilkår gjelder ikke ved spot-handel, kontant kjøp eller salg av valuta, ved overførsler til utlandet eller ved rene vekslingsforretninger som del av en oppgjør av en verdipapir- eller derivathandel.

1.3 Derivatforretninger kan være en kopiforretning ("**Kopiforretning**") basert på kontrakter som er opptatt til handel på et regulert marked ("**Referansekontrakter**") hvor verdien på Kopiforretningen skal tilsvare verdien på Referansekontrakten. Dersom ikke annet er nevnt i disse Særskilte Vilkår eller i bekreftelsen på den enkelte Derivatforretning, inngås Kopiforretningen på samme vilkår som Referansekontrakten.

1.4 Dersom det skjer endringer i regelverket på det regulerte markedet der Referansekontrakten er opptatt til handel, kan Banken etter eget skjønn beslutte at vilkårene for Kopiforretningen endres i den utstrekning det er nødvendig for at Kopiforretningens vilkår skal tilsvare Referansekontraktens vilkår.

1.5 Dersom det regulerte markedet hvor Referansekontrakten er opptatt til handel foretar en handling iht. markedsplassens regelverk, og denne handlingen påvirker Referansekontrakten, kan Banken for å sikre at Referansekontrakten og Kopiforretningen har korresponderende verdiutvikling foreta tilsvarende

handling når det gjelder Kopiforretningen. Dette gjelder imidlertid ikke handlinger foretatt av det regulerte markedet iht. markedsplassens misligholdbestemmelser og handlingen er utløst av Bankens mislighold.

1.6 Ved endringer av Kopiforretninger som følge av regelverksendringer eller handlinger iht. det relevante regulerte markedes regelverk, skal Banken varsle Kunden så raskt som praktisk mulig. Ved slike endringer har både Banken og Kunden rett til å si opp Kopiforretningen ved skriftlig varsel til den annen part.

1.7 Ved hver inngåelse av en Kopiforretning anses Kunden å ha erklært overfor Banken at Kunden ikke er medlem, og inntil Kopiforretningen er oppgjort ikke vil bli medlem, av det relevante regulerte marked hvor Referansekontrakten er opptatt til handel.

1.8 Ved inngåelse av en Kopiforretning er Banken ikke forpliktet til å handle Referansekontrakten. Handler Banken Referansekontrakten skjer det i utgangspunktet på Bankens egne vegne og for Bankens egen regning og risiko, men med følgende unntak: (i) dersom sentral motpart som clearer Referansekontrakten endrer vilkårene i Referansekontrakten mellom seg og Banken skal tilsvarende endring gjelde for Kopiforretningen mellom Banken og Kunden, (ii) dersom sentral motpart som clearer Referansekontrakten misligholder sine forpliktelser overfor Banken skal Bankens forpliktelser overfor Kunden etter Kopiforretningen reduseres med et beløp tilsvarende det manglende oppgjøret fra den sentrale motparten.

1.9 Derivatforretninger under Rammeavtalen (som definert nedenfor) skal til enhver tid være i overensstemmelse med gjeldende lovgivning, herunder

Norges Banks valutabestemmelser.

1.10 Banken opptrer ikke som uavhengig investeringsrådgiver for Kunden i forbindelse med Kundens inngåelse av Derivatforretninger, ettersom Derivatforretninger omfatter finansielle instrumenter som utstedes eller tilbys av Banken selv. Ved individuell rådgivning knyttet til vurdering av risiko jf. punkt 6.2 må Kunden oppsøke en uavhengig rådgiver.

### 2. Før Derivatforretninger kan inngås

2.1 Før Kunden kan inngå Derivatforretninger, skal Kunden ha inngått kundeavtale for ytelse av investeringstjenester med Banken ("**Kundeavtale**"), en særskilt derivatavtale (særskilt derivatavtale sammen med de Særskilte Vilkår, slik de til enhver tid lyder, heretter kalt "**Derivatavtalen**") og hvis Banken krever det særskilt sikkerhetsdokument og/eller pantedokument ("**Sikkerhetsavtale**"). Kundeavtalen og Derivatavtalen utgjør til sammen en rammeavtale ("**Rammeavtalen**"). Rammeavtalen gjelder for alle Derivatforretninger mellom Banken og Kunden. Ord med stor forbokstav som ikke er definert i disse Særskilte Vilkår har den betydning som er gitt dem i Derivatavtalen.

2.2 Disse Særskilte Vilkår omfatter enhver Derivatforretning mellom partene selv om en forretning er inngått før Rammeavtalen er underskrevet. En enkelt Derivatforretning under Rammeavtalen kan bestå av flere gjensidig betingede handler om rente, kurs og valuta (kombinasjonsforretninger).

2.3 Rammeavtalen er ikke til hinder for at bestemte Derivatforretninger eller typer av Derivatforretninger reguleres av annen avtale mellom partene ("**Særskilt Avtale**").

2.4 Rammeavtalen medfører ingen rett eller plikt for partene til å inngå Derivatforretninger. Dette gjelder selv om Banken har meddelt kunden en line (ramme) for forretningsomfanget under Rammeavtalen.

2.5 Rammeavtalen gjelder selv om det i bekreftelsene på de enkelte Derivatforretninger ikke uttrykkelig henvises til Rammeavtalen. Samtlige Derivatforretninger under Rammeavtalen utgjør ett rettsforhold.

2.6 Kunder som ikke er fysiske personer må sørge for å opprette et identifikasjonsnummer benevnt "Legal Entity Identifier" ("LEI-nummer") før Kunden kan gjøre Derivatforretninger. Det gjøres oppmerksom på at LEI-nummer ikke er påkrevet i forbindelse med spot-handler eller, med mindre Kunden er en finansiell motpart, for valutatransaksjoner (FX forward) som gjøres opp med fysisk levering og som er inngått for å lette betaling for identifiserbar vare, tjeneste eller direkte investering og som ikke handles på en handelsplass.

### 3. Inneståelser fra Kunden

3.1 Kunden innestår for at Kunden ikke på noen måte er forhindret fra å inngå Avtalen eller de ulike Derivatforretninger som inngås i samsvar med denne samt at oppfyllelse av Avtalen og de inngåtte Derivatforretninger ikke vil medføre brudd på annen avtale, gjeldende lovgivning, dom eller vedtak fattet av relevante myndigheter.

3.2 Kunder som er juridiske personer innestår også for at Kunden er en juridisk person som er gyldig stiftet og organisert i henhold til gjeldende lovgivning i det land Kunden er hjemmehørende, samt at alle tillatelser og fullmakter som måtte være nødvendige i forbindelse med inngåelse av Avtalen eller de ulike Derivatforretninger er gitt og at disse er gyldig og bindende for Kunden.

3.3 Med mindre Kunden er en finansiell motpart, innestår Kunden på enhver dato transaksjoner inngås, at

valutatransaksjoner, som skal gjøres opp med fysisk levering og som ikke handles på en handelsplass («Unntatte Handler»), inngås med formål om å lette betaling for identifiserbar vare, tjeneste eller direkte investering, med mindre Banken har mottatt beskjed fra Kunden før transaksjonen inngås om at transaksjonen inngås for annet formål før inngåelsen av en slik transaksjon.

3.4 Inneståelser som gis av Kunden i punktene 3.1-3.3 over anses for å gis ved inngåelse av Derivatavtalen og hver dato en Derivatforretning inngås.

3.5 Kunden innestår for at Kunden er å anse som sluttkunde ved eventuelle varederivattransaksjoner som inngås under Avtalen, og at Kunden ikke inngår transaksjoner med tredjeparter som baserer seg på en varederivattransaksjon mellom Kunden og Banken. Videre innestår Kunden for at de varederivattransaksjoner som inngås objektivt sett utgjør et risikoreducerende tiltak som direkte knytter seg til Kundens forretningsvirksomhet.

### 4. EMIR kundekategorier, clearinggrenseverdier og kundeerklæringer

4.1 I henhold til EU Direktiv nr. 648/2012 av 4. juli 2012 om OTC-derivater, sentrale motparter og transaksjonsregister slik det til enhver tid gjelder med tilhørende regelverk ("EMIR") skal kunder som handler OTC-derivater kategoriseres i nærmere definerte grupper.

4.2 Kategoriene er:

- (a) "finansiell motpart" (banker, forsikringsselskaper, pensjonsfond og andre investerings- og finansieringsvirksomheter);
- (b) "ikke-finansiell motpart" (alle selskaper som ikke faller innenfor definisjonen av en finansiell motpart); og
- (c) kunder som faller utenfor begge definisjonene over (hovedsakelig fysiske personer).

4.3 Kunder som er fysiske personer er ikke underlagt særskilte forpliktelser under EMIR, men Banken vil være forpliktet til å rapportere detaljert informasjon om OTC-handel med fysiske personer til godkjent transaksjonsregister (*registered trade repositories*) jf. punkt 13.6. Informasjonen vil også være tilgjengelig for Finanstilsynet og andre relevante myndigheter.

4.4 Finansielle og ikke-finansielle motparter vil bli underlagt clearingplikt dersom deres derivatforretninger overstiger visse fastsatte terskelverdier. Gjeldende terskler for clearinggrenseverdier (nominell bruttov verdi) er fastsatt til EUR 1 milliard for kredittderivater, EUR 1 milliard for aksjederivater, EUR 3 milliarder for rentederivater, EUR 3 milliarder for valutaderivater og EUR 3 milliarder for råvarederivater og andre derivater. Beregning av aggregert gjennomsnittlig nominell bruttov verdi av OTC derivater per månedslutt må gjennomføres én gang hvert år for forutgående 12 måneder. Finansielle og ikke-finansielle motparter som overstiger én eller flere clearinggrenseverdier eller som ikke gjennomfører nødvendige beregninger, blir gjenstand for clearingplikt.

Dersom Kunden er en ikke-finansiell motpart, er handel relatert til hedging/sikring av kundens forretningsmessige aktiviteter eller finansieringsprosjekt ikke inkludert i beregningen. Hvis kunden overstiger en av de angitte grenseverdier (beregnet hvert år for de foregående 12 månedene), blir kunden underlagt clearingplikt for de derivatklasser hvor clearinggrenseverdien overskrides. Ikke-finansielle motparter som ikke beregner sine posisjoner blir clearingpliktige for alle derivatklasser som er underlagt clearingplikt.

En finansiell motpart blir clearingpliktig for alle derivatklasser dersom den overskrider én av clearinggrenseverdiene eller ikke utfører nødvendige beregninger.

Hvis en finansiell motpart eller ikke-finansiell motpart overskrider en av clearinggrenseverdiene i EMIR (eller opphører med å overskride en slik verdi) eller dersom kunden ikke utfører nødvendige beregninger, skal Kunden melde dette til de relevante kompetente myndigheter i samsvar med EMIR.

4.5 Det er Kundens ansvar til enhver tid å vurdere hvorvidt den er en finansiell motpart eller en ikke-finansiell motpart etter EMIR og å informere Banken om denne kategoriseringen. Kunden må også informere Banken umiddelbart dersom den blir underlagt eller opphører med å være underlagt clearingplikt etter EMIR. Kunden (både finansiell motpart og ikke-finansiell motpart) erklærer til Banken på enhver dato det gjennomføres transaksjoner, at Kunden ikke er clearingpliktig etter EMIR, frem til den tid Banken mottar melding fra Kunden på det motsatte.

4.6 Kunder vil anses å ha erklært til Banken på enhver dato det gjennomføres transaksjoner at informasjonen Kunden har gitt til Banken er korrekt.

4.7 Kunder er selv ansvarlige for på daglig basis å vurdere hvorvidt deres derivatforretninger er underlagt clearingplikt i henhold til EMIR.

4.8 Dersom Kundens erklæring om å ikke være underlagt clearingplikt i henhold til EMIR er feil eller misvisende, plikter Kunden i samråd med Banken etter beste evne og uten unødig forsinkelse og i ethvert tilfelle innen de tidsperioder som fastsatt i EMIR, å gjøre de endringer og korrigeringer som er nødvendige for at (i) de derivatforretninger som er underlagt en clearingplikt, blir clearet og (ii) at ethvert krav om bruk av ytterligere risikoreducerende tiltak på derivatforretninger uten clearingplikt blir overholdt. Slike nødvendige endringer kan blant annet innebære ytterligere krav om

sikkerhetsstillelse og/eller endring i prisingen av de derivatforretninger, som er berørt av kundens feilaktige eller misvisende erklæring i forhold til Kundens clearingplikt.

4.9 Dersom det ikke oppnås enighet om hvilke endringer som er nødvendige i forhold til punkt 8 over, er dette å anse som et mislighold av de Derivatforretninger som er berørt av Kundens feilaktige eller misvisende erklæring i forhold til Kundens clearingplikt. Dette gir Banken rett til å sluttavregne de berørte derivatforretninger og beregne et sluttavregningsbeløp i samsvar med punkt 15 nedenfor, til et beløp og på en gitt dato fastsatt av Banken. En slik opphevelse av de berørte Derivatforretninger utgjør ikke mislighold i henhold til punkt 14 og gir ikke partene rett til å heve Rammeavtalen eller andre utestående derivatforretninger.

## 5. Inngåelse og bekreftelse av Derivatforretninger

5.1 Kunden kan handle Derivatforretninger innenfor Bankens alminnelige åpningstid. Kopiforretninger basert på Referansekontrakter kan imidlertid kun inngås når det relevante regulerte markedet er åpent for handel. Kunden kan ikke inngå Kopiforretninger basert på Referansekontrakter dersom Banken, på grunn av teknisk feil på telefon eller andre relevante systemer, er forhindret fra å kommunisere med de relevante regulerte markeder eller med meglere som handler Referansekontrakter.

5.2 Avtaler om inngåelse, endring, oppgjør, herunder stengning, mm. av Derivatforretninger kan inngås skriftlig eller muntlig, herunder per telefon eller ved elektronisk kommunikasjonskanal.

5.3 Banken foretar lovpålagt lydopptak av telefonsamtaler i tilknytning til ytelse av investeringstjenester og investeringsvirksomhet, og telefonsamtaler som er ment å føre til at det ytes investeringstjenester eller

utøver investeringsvirksomhet og til å føre logg og lagre dette, som beskrevet i alminnelige forretningsvilkår tilhørende Kundeavtalen. Partene er enige om at lydopptak og utskrifter av elektronisk logg og elektronisk kommunikasjon kan brukes som bevis for hva som er avtalt mellom partene i en eventuell tvist mellom partene.

5.4 Banken sender en skriftlig/elektronisk bekreftelse ("**Bekreftelse**") på de inngåtte Derivatforretninger, med mindre annet er avtalt. Dersom det er uoverensstemmelse mellom det som er avtalt mellom partene og det som fremgår av Bekreftelsen eller Bekreftelsen er beheftet med annen feilinformasjon, er Kunden forpliktet til straks å gi Banken beskjed om dette. Hvis Kunden ikke reagerer senest 1 Bankdag etter at bekreftelsen er mottatt, anses Bekreftelsen for å være korrekt, dekkende og bekreftet av Kunden. Dersom Banken finner det nødvendig, kan Banken be Kunden om å signere på og returnere en kopi av Bekreftelsen eller på annen måte gjenbekrefte den avtalte Derivatforretning. En Derivatforretning er gyldig inngått og bindende mellom partene når handlinger som beskrevet i punkt 5.2 er gjort, gyldigheten er ikke betinget av at det utstedes en Bekreftelse som undertegnes av Kunden og returneres til Banken.

5.5 En Derivatforretning er regulert av

- a) Bekreftelsen,
- b) Derivatavtalen,
- c) Særskilte Vilkår,
- d) Sikkerhetsavtale (hvis inngått),
- e) Alminnelige forretningsvilkår for handel med finansielle instrumenter og
- f) Kundeavtale for ytelse av Investeringstjenester,

som til sammen utgjør en avtale ("**Avtalen**"). Ved intern motstrid gjelder dokumentene i den rekkefølge som følger ovenfor.

5.6 Ønsker Kunden å la seg representere overfor Banken ved fullmektig, skal Kunden skriftlig underrette

Banken ved bruk av en fullmaktsblankett godkjent av Banken, med mindre fullmaktsforholdet er avklart på annet grunnlag.

## 6. Kundens ansvar – og risiko

6.1 Kunden beslutter selv om Derivatforretninger skal inngås og er ansvarlig for valg av forretningstype. Kunden er derfor forpliktet til å gjøre seg kjent med vilkårene for og formålene med de forretningstyper som inngås, herunder vilkårene for en eventuell Referansekontrakt.

6.2 Inngåelse av Derivatforretninger kan være beheftet med betydelig risiko. Disse Særskilte Vilklårene inneholder ingen informasjon om den spesifikke risiko knyttet til inngåelse av de ulike forretninger, og Kunden må selv søke individuell rådgivning for vurdering av risiko i den utstrekning det er nødvendig.

6.3 Kunden er ansvarlig for tap som måtte følge av Derivatforretninger.

6.4 Inngår Kunden Kopiforretning basert på Referansekontrakt knyttet til råvarer med fysisk levering skal Kopiforretningen stenges senest 3 Bankdager før Referansekontraktens utløpsdag. Dersom Kunden ikke gjør dette, har Banken rett til å stenge forretningen på Kundens vegne. En forretning stenges ved at Banken gjør opp forretningen til markedsverdi med etterfølgende oppgjør til den part som har et beløp til gode eller ved inngåelse av en motsattrettet forretning på aktuelle markedspriser.

6.5

Banken er i utgangspunktet ikke forpliktet til å holde Kunden orientert om markeds-, valuta eller børsforhold, inkludert ikke-realiserede tap på inngåtte Derivatforretninger. Kunden er selv ansvarlig for å holde seg løpende orientert om dette.

6.6 Banken er uten ansvar for eventuelle skattemessige konsekvenser for Kunden av inngåtte Derivatforretninger. Kunden oppfordres til selv å avklare slike forhold, eventuelt ved å søke juridisk eller annen relevant bistand.

## 7. Prising, transaksjonskostnader og informasjon om systematisk internaliserer

7.1 Prisen for en transaksjon, inkludert marginkrav og lignende forpliktelser tar både transaksjonen og kundespesifikke faktorer i betraktning.

7.2 Dersom Banken på en organisert, regelmessig og systematisk måte handler en bestemt type Derivatforretninger eller andre finansielle instrumenter utenfor en handelsplass for egen regning ved utførelsen av ordre for kunder, vil Banken anses for å være en systematisk internaliserer (SI) for den eller de finansielle instrumenter det gjelder i henhold til EU-direktiv nr. 2014/65 av 15. mai 2014 om markeder for finansielle instrumenter mv. («MiFID II»). Som SI for et eller flere bestemte finansielle instrumenter vil Banken blant annet være forpliktet til å publisere forpliktende kurser for handel i de bestemte finansielle instrumenter Banken er SI for, samt offentliggjøre handelsinformasjon. Oversikt over relevante finansielle instrumenter, inkludert ulike typer derivater og gjeldende kurser fremgår på Bankens nettside. Der fremgår også eventuelle restriksjoner/begrensninger på kunders tilgang til handel i de ulike relevante finansielle instrumentene. For de finansielle instrumenter som Banken er en SI for fremgår informasjon om hvordan priser fastsettes av Bankens Retningslinjer for utførelse av kundeordre.

7.3 Det påløper meglerhonorar og gebyrer ved handel med Kopiforretninger basert på Referansekontrakter med Banken. Liste med oversikt over transaksjonskostnader for slike Derivatforretninger fremgår av Derivatavtalen. Banken kan endre honorarer og gebyrer i tråd med de alminnelige forretningsvilkår for handel med finansielle instrumenter.

7.4 Dersom påløpt rente på avtalt dato for betaling av renten fra en part («**Rentebetaleren**») til en annen («**Rentemottaker**») er negativ (enten det skyldes negativ rente eller en margin som trekkes fra en rente) («**Negativ Rente**»), skal ikke Rentebetaleren betale rente for den relevante renteperioden. I stedet skal den opprinnelige Rentemottakeren betale den absolutte verdien av Negativ Rente til Rentebetaleren, i tillegg til eventuelle andre beløp som Rentemottakeren er forpliktet til å betale på renteforfallsdatoen.

## 8. Oppgjør av Derivatforretninger

8.1 Gevinst eller tap på forfalte Derivatforretninger gjøres opp over avtalt oppgjørskonto med valuta på forfallsdag, med mindre noe annet er avtalt. Banken gis belastningsfullmakt på avtalt oppgjørskonto. Dersom det er avtalt fysisk levering, gjøres kjøps- og salgssummer opp over avtalt oppgjørskonto på Derivatforretningens forfallsdag.

8.2 Kunden er forpliktet til å ha dekning på oppgjørskontoen for betalinger ifølge inngåtte Derivatforretninger på forfallsdag.

8.3 Er det ikke tilstrekkelige midler på oppgjørskontoen, er Kunden forpliktet til straks å foreta nødvendig innbetaling på kontoen. Banken kan fastsette en frist på ned til 1 time for slik innbetaling.

8.4 Hvis Kunden unnlater å foreta en betaling på forfallsdag, skal Kunden betale den til enhver tid gjeldende forsinkelsesrente i henhold til forsinkelsesrenteloven på det ubetalte beløp fra forfallsdag til betalingsdag, med et påslag på 2 % for Kunder som ikke er en fysisk person.

8.5 For Kopiforretning basert på Referansekontrakter skjer betaling og levering hvis ikke annet er avtalt etter reglene for Referansekontraktene. Betaling og levering for Kopiforretninger skal skje på

forfallsdagen for Referansekontrakten.

8.6 Hvis begge parter har forpliktelser mot den annen part som skal oppfylles samme dag, kan Banken kreve at betaling/levering finner sted på forfallsdagen ved innbetaling/deponering av begge parter ytelse til en avtalt konto og/eller depot hos Banken eller clearingsystemer oppgitt av Banken. Kravet kan omfatte nærmere spesifisert eksisterende og/eller fremtidige Derivatforretninger. For Derivatforretninger med en løpetid på mer enn 5 Bankdager skal kravet fremsettes med minst 5 Bankdagers varsel. For Derivatforretninger med kortere løpetid skal kravet fremsettes når avtalen inngås.

8.7 Innbetaling/deponering skjer i eget navn. Når begge parter ytelse er levert, frigis de straks. Hvis en part ikke har innbetalt/deponert på forfallsdagen, kan den andre part straks forlange sin ytelse tilbakeført.

8.8 Hvis begge parter har forpliktelser mot den annen part som skal oppfylles på samme dag og i samme ytelse i forbindelse med inngåtte Derivatforretninger under Rammeavtalen, kan Banken kreve utligning av ytelsene slik at det alene utveksles nettoytelser.

## 9. Markedsverdiberegninger, terskelverdier og stenging av forretninger

9.1 Banken kan løpende foreta en markedsverdiberegning av det samlede nettobeløp som Kunden skylder Banken. Banken foretar markedsverdiberegningen med bakgrunn i alle bestående Derivatforretninger og lukkede, men ikke oppgjorte Derivatforretninger. Markedsverdiberegningen foretas av Banken etter samme prinsipp som i punkt 15 med utgangspunkt i midtpriser (det vil si kurs midt i mellom kjøpspris og salgspris innhentet slik det framgår av punkt 15.7).

9.2 Det kan avtales terskel for markedsverdien av det samlede nettobeløp, den terskel som er spesifisert i

Derivatavtalen. Dersom markedsverdien av det samlede nettobeløp, beregnet i basisvalutaen (den valuta som er spesifisert i Derivatavtalen ("**Basisvaluta**")), overskrider den avtalte terskelen, kan Banken skriftlig og uten varsel stenge det antall Derivatforretninger som er nødvendig for å bringe det samlede nettobeløp under den avtalte terskel, eventuelt kreve (supplerende) sikkerhet stilt av Kunden, jf. punkt 10.

9.3 Inneholder Særskilte Avtaler andre bestemmelser om beregning av samlet nettobeløp, går disse bestemmelser foran Rammeavtalens bestemmelser om dette for så vidt gjelder Derivatforretninger omfattet av Særskilte Avtaler. Resultatet av denne beregningen inngår i Rammeavtalens beregninger.

## 10. Sikkerhetsstillelse og motregning

10.1 Eventuell sikkerhetsstillelse, herunder margininnbetalinger og avtalt terskel, vil fremgå av Sikkerhetsavtale og/eller pantedokument og Derivatavtalen.

10.2 Selv om Banken ved den enkelte Derivatforretnings inngåelse ikke har stilt krav om sikkerhet, er Banken berettiget til å stille krav om sikkerhet hvis Kundens forhold etter Bankens eget skjønn gir grunnlag for å kreve slik sikkerhet.

10.3 Banken kan på hvilket som helst tidspunkt stille krav om at det stilles ytterligere sikkerhet til dekning av Derivatforretninger som omfattes av Rammeavtalen.

10.4 Ved en parts mislighold kan den annen parts forpliktelser etter Rammeavtalen, i den grad det følger av lov om verdipapirhandel kap. 18, og/eller, for Kunder som er juridisk person, lov om finansiell sikkerhetsstillelse § 6, eller eventuelt av tilsvarende regler som erstatter disse, motregnes til markedsverdi uten hinder av dekningsloven §§ 7-3 og 8-1.

10.5 Banken har rett til å motregne ethvert skyldig beløp mot ethvert krav, forfalt eller ikke, som Banken har mot Kunden. Motregning kan herunder foretas i ethvert innestående beløp i Banken på enhver konto i enhver valuta, forutsatt at ikke annet følger av ufravikelig lovgivning.

## 11. Registrering/rapportering av forretninger og løpende informasjon

11.1 Banken registrerer som hovedregel Kundens forretninger på Kundens organisasjonsnummer (fødselsnummer for Kunder som er fysiske person).

11.2 Kunden mottar en månedlig rapport over inngåtte men ikke avviklede Derivatforretninger og deres markedsverdi. Markedsverdiberegningen gjøres etter de prinsipper som fremgår av punkt 15 (Sluttavregning), med utgangspunkt i midtpriser (det vil si kurs midt i mellom kjøpspris og salgspris). Kopiforretninger basert på Referansekontrakter vil kun fremgå av en kvartalsvis rapport som viser de Kopiforretninger som Kunden har gjort.

11.3 Kunder som er finansielle motparter eller ikke-finansielle motparter, vil, fra det tidspunkt reglene som implementerer EMIR i norsk rett trer i kraft, være forpliktet til å rapportere detaljerte opplysninger om alle sine Derivatforretninger inngått under Rammeavtalen til et transaksjonsregister senest 1 Bankdag etter at forretningen er inngått.

11.4 Banken vil rapportere Derivatforretninger som Banken selv er forpliktet til å rapportere etter EMIR og EU Forordning nr. 600/2014 av 15. mai 2014 om markeder for finansielle instrumenter slik den til enhver tid gjelder med tilhørende regelverk ("**MiFIR**") og enhver annen gjeldende rettsakt.

11.5 Banken vil dog ikke rapportere Kundens Derivatforretninger på vegne av Kunden og Kunden vil selv være ansvarlig for å rapportere sine

Derivatforretninger med Banken til et transaksjonsregister, med mindre det er inngått særskilt avtale om transaksjonsrapportering hvoretter Banken har påtatt seg ansvaret for slik rapportering for Kunden.

11.6 Kunder som er fysiske personer er ikke omfattet av EMIR eller MiFIR og vil ikke være forpliktet til å rapportere Derivatforretninger, men som nevnt over i punkt 4.3, vil Banken være forpliktet til å gi visse opplysninger til et transaksjonsregister.

## **12. Risikoreduserende teknikker (for Kunder som er juridiske personer)**

### **12.1 Porteføljevstemming**

Kunder som er juridiske personer og som kategoriseres som finansiell motpart eller ikke-finansiell motpart i henhold til EMIR, er forpliktet til å utføre avstemming med Banken av sine utestående forretninger under Rammeavtalen.

Porteføljevstemming skal utføres enten daglig, månedlig, årlig eller med et annet intervall i samsvar med EMIR. Frekvensen for utførelse av porteføljevstemming avhenger av antallet utestående OTC-forretninger mellom partene og av hvorvidt Kunden overskrider clearinggrenseverdiene fastsatt i EMIR.

Med mindre annet er avtalt mellom partene, oversender Banken i forbindelse med porteføljevstemmingene, en eller flere lister over Kundens utestående derivatforretninger med informasjon om de vesentligste handelsvilkår (inkludert Bankens verdifastsettelse) vedrørende hver enkelt forretning. Kunden er forpliktet til å informere Banken umiddelbart dersom Kunden er uenig i opplysningene som fremgår av listene. Hvis Kunden ikke informerer Banken om eventuelle uoverensstemmelser innen 5 Bankdager etter mottagelsen av listen, vil den bli ansett som korrekt, dekkende og bekreftet av Kunden.

Kundens unnløstelse av å komme med innsigelser mot innholdet i listen innen ovennevnte frist, gjelder kun som en fraskrivelse av denne retten i forhold til overholdelse av reglene om gjennomføring av porteføljevstemminge r.

### **12.2 Porteføljekomprimering**

Kunder som er juridiske personer og som er kategorisert som en finansiell motpart eller en ikke-finansiell motpart med minst 500 utestående OTC-forretninger med Banken, er to ganger i året og sammen med Banken forpliktet til å analysere muligheten for (dersom dette er passende) å foreta en porteføljekomprimering med henblikk på å redusere motpartskredittrisiko.

### **12.3 Vilkår for konflikthåndtering**

Hvis det oppstår uenighet mellom Banken og en Kunde som er en juridisk person vedrørende denne Rammeavtale eller forretninger som er inngått under denne, skal den part som er uenig uten unødige forsinkelse gi den annen part beskjed om dette. Den part som er uenig skal avgi en skriftlig begrunnelse for sitt krav. Partene skal søke å nå en løsning innen en rimelig tid. En Derivatforretning skal anses inngått uavhengig av om det har oppstått uenighet. Dette punktet gjelder ikke uenighet knyttet til sikkerhetsstillelse.

Dersom uenigheten er knyttet til Bankens verdifastsettelse av en eller flere forretninger under Rammeavtalen, kan Kunden kreve at Banken innhenter priser fra minst to og opp til fire anerkjente uavhengige markedsdeltakere. Hvis de innhentede priser vesentlig avviker fra Bankens verdifastsettelse, skal gjennomsnittet av de innhentede priser erstatte Bankens verdifastsettelse og Banken skal dekke kostnadene knyttet til innhenting av prisene. Hvis de innhentede priser ikke avviker vesentlig fra Bankens verdifastsettelse, legges Bankens verdifastsettelse til grunn og Kunden skal dekke kostnadene ved innhenting av prisene. Hvis Banken ikke mottar noen priser fra anerkjente uavhengige markedsdeltakere, legges Bankens priser til grunn. Banken kan velge å se

bort fra en eller flere innhentede priser, hvis bruken av slike priser ikke gir et rimelig forretningsmessig resultat.

Dersom partene ikke har kommet til enighet innen 5 Bankdager, skal saken overlates til ledende ansatte i partenes virksomheter som skal forsøke å løse uenigheten innen 30 Bankdager.

Partene kan velge å bringe saken inn for de alminnelige domstoler. Banken er forpliktet til å rapportere enhver uenighet til Finanstilsynet dersom beløpet er over EUR 15 millioner, og partene ikke er kommet til enighet innen 15 Bankdager.

## **13. Kundens opplysningsplikt og videreformidling av opplysninger**

13.1 Banken kan på ethvert tidspunkt kreve at Kunden leverer informasjon/dokumentasjon relatert til regnskap, budsjett og revisjon, som for eksempel årsrapporter, delårsrapporter og budsjetter, som Banken anser nødvendig for å kunne vurdere Kundens finansielle stilling.

13.2 Banken kan videre kreve at Kunden leverer slik informasjon/dokumentasjon som Banken anser nødvendig å innhente i forbindelse med Bankens informasjonsplikt om Kundens forretninger slik det måtte følge av til enhver tid gjeldende lovgivning, vedtak eller regler fattet av offentlige myndigheter, omforente handelsvilkår og/eller avtaler/vilkår som gjelder visse finansielle instrumenter.

13.3 Kunden plikter å levere slik informasjon/dokumentasjon som Banken har bedt om jf. punkt 13.1 og punkt 13.2, så snart som mulig etter forespørsel.

13.4 Kunden plikter videre straks å orientere Banken, når:

- a) det blir klart for Kunden at Kundens finansielle stilling står i fare for å bli vesentlig negativt påvirket,

- b) Kunden blir klar over at det foreligger mulig mislighold (som definert i punkt 14) og om hvilke tiltak som settes i verk for å avhjelpe misligholdet,
- c) det foretas utleggsforretning eller arrest hos Kunden,
- d) Kunden og/eller kausjonist innstiller sine betalinger,
- e) Kunden og/eller kausjonist blir insolvent,
- f) Kunden og/eller kausjonist søker om gjeldsforhandling av enhver art,
- g) det innleveres konkursbegjæring mot Kunden og/eller kausjonist eller
- h) Kunden og/eller kausjonist tas under konkursbehandling

13.5 Banken er berettiget til erstatning etter bestemmelsene om sluttavregning i punkt 15 for det tap den lider som følge av Kundens manglende oppfyllelse av sin opplysningsplikt.

13.6 Danske Bank gjør Kunden oppmerksom på at Banken eller annet selskap i Danske Bank konsernet fortløpende vil viderefremme opplysninger om Kunden og Kundens Derivatforretninger med Danske Bank til regulerte markeder, sentrale motparter (clearing sentraler), andre systemer eller plattformer som benyttes av sentrale motparter, tilbydere eller operatører av elektroniske handels/matchingfasiliteter, og transaksjonsregistre, samt til enhver annen person, hvis dette er påkrevet i henhold til gjeldende rett, av kompetent domstol, offentlig myndighet eller annen lignende myndighet.

13.7 Danske Banks behandling av personopplysninger om Kunder er nærmere beskrevet i de alminnelige forretningsvilkår for handel med finansielle instrumenter punkt 30 og i Danske Banks personvernerklæring, som er tilgjengelig nederst på hjemmesiden [www.danskebank.no](http://www.danskebank.no).

#### 14. Vesentlig mislighold

14.1 Hver av følgende begivenheter er å anse som vesentlig mislighold når:

- a) En part ikke foretar kontraktmessig betaling eller levering på forfallsdag i henhold til Avtalen.
- b) Kunden misligholder en annen bestemmelse i Avtalen, herunder ikke stiller den avtalte sikkerhet eller den avkrevde sikkerhet i henhold til punkt 10, jf. Sikkerhetsavtale, en opplysning viser seg å være ukorrekt eller villedende på en vesentlig måte eller opplysningsplikten etter punkt. 13 ikke overholdes.
- c) En part og/eller kausjonist er insolvent, beslutter å begjære oppbud, har innstilt sine betalinger, innleder forhandlinger med sine kreditorer, innleder gjeldsforhandlinger eller tilsvarende tiltak.
- d) Kunden etter Bankens skjønn må antas å være ute av stand til å betale sin gjeld etter som den forfaller.
- e) Kunden skifter bosted/forretningssted til et annet land uten å inngå avtale med Banken om endrede vilkår.
- f) Kunden i forbindelse med sitt engasjement med Banken eller andre selskaper i samme konsern som Banken misligholder sine forpliktelser.
- g) Andre omstendigheter som oppstår og som etter norsk rett anses som vesentlig mislighold av Rammeavtalen eller andre Derivatforretninger.

Selv om det ikke fremgår av de Særskilte Avtaler anses vesentlig mislighold av Rammeavtalen også som vesentlig mislighold av de Særskilte Avtaler.

14.2 Dersom det foreligger vesentlig mislighold fra en part har den annen part rett til, ved melding til den misligholdende part ("**Misligholdsmelding**"); (I) å kreve at alle Derivatforretninger stenges og (II) heve Avtalen med umiddelbar virkning.

14.3 Ved heving på grunn av vesentlig mislighold som nevnt i punkt 14.1 skal Banken holdes skadesløs for

ethvert tap som heving av slike Derivatforretninger medfører herunder tap som påføres som følge av endringer i valutakursen og markedskvoteringer i tiden mellom hevingsdato og den dato Banken foretar sin beregning i henhold til punkt 15.

#### 15. Sluttavregning

15.1 Dersom en eller flere Derivatforretninger er blitt hevet før forfall som følge av vesentlig mislighold eller sagt opp i henhold til bestemmelser i Særskilte Vilkår (heving og oppsigelse heretter benevnt "terminering") skal partenes mellomværende gjøres opp og sluttavregnes per termineringsdato i overensstemmelse med punktene 15.2-15.9 ("**Sluttavregning**"). Banken kan foreta sluttavregning uten hinder av dekningsloven §§ 7-3 og 8-1, jf. vphl. § 18-2, og for Kunder som er juridiske personer jf. lov om finansiell sikkerhetsstillelse § 6.

15.2 Banken foretar sluttavregningen, som er en nettoavregning av samtlige Derivatforretninger som omfattes av Rammeavtalen. Ved Sluttavregningen beregner Banken den enkelte Derivatforretnings nåverdi på grunnlag av markedsverdi på termineringsdato som deretter avregnes (motregnes) mot de øvrige Derivatforretninger som omfattes av Rammeavtalen. Markedsverdi fastsettes basert på kjøps- eller salgspriser, avhengig av hva som er relevant for den konkrete Derivatforretning, innhentet som beskrevet i punkt 15.7.

15.3 Ved beregningen av nåverdien skal Banken legge til eller trekke fra ethvert ubetalt beløp. Med "Ubetalt beløp" forstås det samlede nettobeløp (positivt eller negativt) for Banken av (I) ethvert beløp som var betalbart før termineringsdato, men som ikke er blitt betalt, (II) markedsverdi på termineringsdato av en fysisk levering som skulle ha funnet sted før termineringsdato, men som ikke er blitt levert, og (III) verdi av sikkerheter på termineringsdato av enhver sikkerhet som Kunden har stilt ovenfor Banken.

15.4 Det samlede beløp som Banken har beregnet i henhold til dette punkt, skal etter krav fra den part som har krav på beløpet, bli betalt i Basisvalutaen. Beløp som er utestående i andre valutaer skal veksles til Basisvaluta til den kurs som gjelder på termineringsdato. Alle Derivatforretninger som er utestående på termineringsdato og som forfaller deretter skal medtas i Sluttavregningen. Dette skal dog ikke gjelde Derivatforretninger som ikke er omfattet av kravet om terminering.

15.5 Sluttavregningsbeløpet utgjør differansen mellom hver parts samlede betalingsforpliktelser i henhold til Sluttavregningen.

15.6 Er det inngått Særskilte Avtaler som inneholder bestemmelser om Sluttavregning vedrørende bestemte Derivatforretninger eller forretningstyper, går disse bestemmelser foran Rammeavtalens bestemmelser. Resultatet av disse beregningene inngår imidlertid i Rammeavtalens oppgjør (Sluttavregningen) etter punkt 15.

15.7 Opplysning om markedspriser/vilkår kan innhentes via de elektroniske informasjonssystemene som anvendes mellom markedsdeltakere eller på grunnlag av priser som er innhentet fra anerkjente børser, finansinstitusjoner eller andre som er kjent som markedsdeltakere i forhold til den aktuelle forretningstype.

15.8 Nåverdien av Derivatforretninger hvor relevante markeder er lukket på termineringsdato, foretas på grunnlag av priser som innhentes den påfølgende dag hvor det stilles priser i dette markedet.

15.9 Sluttavregningsbeløpet kan brukes til motregning. I den utstrekning ikke annet følger av ufravikelig lovgivning kan Banken motregne i ethvert innestående beløp eller enhver forpliktelse til dekning av

ethvert krav eller forpliktelse Banken har eller som kan komme til å oppstå under denne Avtale.

## 16. Endringer av disse Særskilte Vilkår

16.1 Banken forbeholder seg rett til å endre disse Særskilte Vilkår. Vesentlige endringer får virkning fra det tidspunkt de skriftlig er meddelt Kunden. Kunden anses å ha akseptert å motta melding om endringer per e-post dersom Kunden har oppgitt e-post adresse til Banken. Andre endringer trer i kraft fra det tidspunktet de er publisert på Bankens nettside. Endringer vil ikke ha virkning for ordre, handler, transaksjoner mv. som er inngitt eller gjennomført før tidspunktet for meddelelsen av endringene.

16.2 Banken kan også ensidig gjøre endringer eller fravike disse Særskilte Vilkår med virkning for en enkelt Kunde. Slik endring vil bli effektiv ved endring til Derivatavtalen med den relevante Kunden.

## 17. Oppsigelse

17.1 Partene kan si opp Rammeavtalen med 14 dagers skriftlig varsel. En slik oppsigelse gjelder ikke for allerede inngåtte Derivatforretninger. Inngåtte forretninger kan ikke sies opp i deres løpetid, se dog punktene 9, 14 og 18.

17.2 Stoppes handelen på Referansekontrakten på det regulerte marked, kan Banken si opp de Kopiforretninger Kunden har inngått som knytter seg til denne. Banken sluttavregner Kopiforretningene på den dag Referansekontrakten utgår og beregner et sluttavregningsbeløp i overensstemmelse med bestemmelsene i punkt 15.

## 18. Regelverksendringer med mer

18.1 Dersom det etter inngåelsen av en Derivatforretning og som følge av endringer i regelverket eller forståelsen av dette, blir ulovlig eller forbudt for en av partene å motta eller foreta betalinger eller leveringer som avtalt eller å overholde andre forpliktelser under Rammeavtalen, skal den berørte part straks skriftlig

informere den annen part. Hver av partene er berettiget til skriftlig og uten varsel å si opp Rammeavtalen og alle forretninger knyttet til denne som følge av slike ovennevnte forhold.

18.2 Ved endringer i Bankens krav til kapitaldekning eller likviditet som medfører økte omkostninger for Banken eller som reduserer Bankens inntekter ved å oppfylle, opprettholde eller finansiere sine forpliktelser under Rammeavtalen, har Banken rett til skriftlig og uten varsel å si opp Rammeavtalen og alle forretninger knyttet til denne.

18.3 Ved en oppsigelse etter punkt 18, gjøres mellomværende opp mellom partene i henhold til punkt 15. Sluttavregningsdagen er den Bankdag som Rammeavtalen sies opp med virkning fra.

## 19. Øvrige forhold

19.1 Med mindre annet er avtalt skal kommunikasjon mellom Kunden og Banken foregå på norsk eller engelsk, via brev eller e-post og adresseres slik det fremgår av Derivatavtalen.

19.2 Dersom Kunden kontakter Banken via e-post eller på annen måte opplyser Banken om sin e-postadresse, så anses Kunden for å ha samtykket til å motta e-poster fra Banken som ikke er kryptert eller beskyttet med passord. Kundens egen bruk av elektronisk kommunikasjon vil også anses som samtykke til å motta informasjon på annet varig medium enn papir. Eventuelle endringer skal meldes Banken med 5 Bankdagers varsel.

19.3 Brev eller e-post som Banken mottar utenfor sin ordinære åpningstid anses ikke som mottatt før ved neste Bankdag.

19.4 Med Bankdag forstås en dag, hvor banker er åpne for alminnelig ekspedisjon i Norge (herunder for handel i valuta og verdipapirer), med unntak for lørdag og søndag ("Bankdag").



19.5 Skal det leveres finansielle instrumenter, eller skal det betales eller fastsettes rente i relasjon til en annen valuta enn norske kroner og euro, er en Bankdag en dag, hvor bankene er åpne for alminnelig ekspedisjon (herunder for handel i valuta og finansielle instrumenter) i det land, hvor finansielle instrumenter skal leveres, eller hvor den aktuelle valuta hører hjemme.

19.6 For betaling eller fastsettelse av rente i tilknytning til EUR er en Bankdag en dag betalingsystemet TARGET (Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer system) er åpent.

## **20. Nøkkelinformasjon til ikke-profesjonelle Kunder (retail clients)**

20.1 Banken er forpliktet til å sørge for at ikke-profesjonelle Kunder får et dokument med nøkkelinformasjon om hver Derivatforretning. Dokumentet er standardisert og inneholder sentral informasjon om Derivatforretningens egenskaper, inkludert informasjon angående tilknyttede kostnader, forretningens risikoprofil samt relevant informasjon om forventet avkastning og annen særlig informasjon som kan være nødvendig for å forstå forretningens egenskaper.

20.2 Kunden anses for å ha akseptert at dokument med nøkkelinformasjon kun er formidlet Kunden via henvisning til Bankens nettsider, med mindre Kunden har informert Banken om noe annet. Kunden kan be Banken om å få tilsendt en papirkopi av dokumentet med nøkkelinformasjon.

20.3 Dokumentet med nøkkelinformasjon er tilgjengelig på og kan lastes ned fra Bankens nettsider ([www.danskebank.no](http://www.danskebank.no)).

## **21. Lovvalg og vernetting**

21.1 Denne Avtale og de enkelte Derivatforretninger er underlagt norsk rett med Oslo tingrett som rett vernetting.