



RIKSGÄLDS KONTORET

THE SWEDISH
NATIONAL DEBT OFFICE

Dnr 01/

AVTAL

med

ÅTERFÖRSÄLJARE AV STATSOBLIGATIONER

Mellan staten genom Riksgäldsskontoret ("Riksgäldskontoret") och [], som genom detta avtal utses till återförsäljare av Statsobligationer ("Återförsäljaren"), har följande avtal träffats.

1 Inledning

Avsikten med detta avtal är att reglera förhållandet mellan Riksgäldskontoret och Återförsäljaren avseende handeln med Statsobligationer på den institutionella marknaden.

Riksgäldskontoret avser att i sin hantering av skuldskötsel, likviditet och repor såvitt avser svenska kronor, i första hand anlita Återförsäljare som motparter.

För detta avtal gäller följande definitioner:

"Elektroniska handels-systemet"	Ett på marknaden etablerat elektroniskt system för handel i Statsobligationer på Sekundärmarknaden som Riksgäldskontoret särskilt anvisat.
"Försäljningsvillkor"	Riksgäldskontorets vid varje tidpunkt gällande Villkor vid försäljning av Statsobligationer.
"Informationssystemet"	Ett på marknaden etablerat elektroniskt informationssystem för mottagande och spridande av information på den svenska penning- och obligationsmarknaden som

	Riksgäldskontoret särskilt anvisat.
”Kundmarknad”	Handel som inte sker mellan Återförsäljare.
”OM”	OM Räntebörsen AB
”Ordinarie auktionsförsäljning”	Riksgäldskontorets försäljning av Statsobligationer enligt i förväg kungjorda emissionscheman.
”Primärmarknad”	Den i samband med Ordinarie auktionsförsäljning inledande försäljningen av Statsobligationer från Riksgäldskontoret till Återförsäljare samt till Återförsäljare riktade uppköp och byten av Statsobligationer med anbudsförfarande.
”Referenslån”	De statsobligationslån i vilka Återförsäljaren skall ställa för denne bindande köp- och säljräntor (se punkt 4.4)
”Sekundärmarknad”	Den handel med Statsobligationer som sker efter Riksgäldskontorets inledande försäljning, med undantag för byten av Statsobligationer.
”Statsobligationer”	Av svenska staten genom Riksgäldskontoret utfärdade nominella obligationer i svenska kronor.
”VPC”	VPC AB
”Återförsäljare”	Av Riksgäldskontoret genom avtal utsedda återförsäljare av Statsobligationer.

2 Återförsäljarens ställning

Återförsäljaren bekräftar att denne har rätt att driva värdepappersrörelse i Sverige och att denne av OM fått tillåtelse att delta i handeln vid OM Räntebörsen. Återförsäljaren skall på begäran till Riksgäldskontoret överlämna kopior av tillstånd, protokollsutdrag eller andra handlingar som styrker detta.

Återförsäljaren förbinder sig att omedelbart underrätta Riksgäldskontoret om det inträffar någon förändring i fråga om Återförsäljarens rätt att driva värdepappersrörelse i Sverige eller dennes rätt att delta i handel vid OM Räntebörsen.

Riksgäldskontorets förbehåller sig rätten till sedvanlig kreditprövning av Återförsäljaren inför varje transaktion.

3 Primärmarknad

3.1 Försäljningsvillkor

Riksgäldskontorets försäljning av Statsobligationer på Primärmarknaden sker genom ett anbudsförfarande enligt de villkor som närmare anges i Försäljningsvillkoren. Vad som sägs nedan om försäljning av Statsobligationer skall i tillämpliga delar gälla även vid byte eller uppköp av sådana obligationer med anbudsförfarande.

Riksgäldskontoret avser i samband med auktionsförsäljning att hos VPC ansöka om registrering av skuldförbindelserna på penningmarknadskonton.

Riksgäldskontoret avser också att ansöka om registrering av samtliga nya statsobligationslån på OM Stockholmsbörsen och OM Räntebörsen med undantag för lån med en ursprunglig löptid understigande 90 dagar.

3.2 Deltagande i anbudsförfarande

Återförsäljaren förbinder sig att för egen del eller för kunders räkning lämna anbud i samtliga statsobligationslån vid varje Ordinarie auktionsförsäljning och varje byte eller uppköp av Statsobligationer där Riksgäldskontoret tillämpar anbudsförfarande.

Anbud skall vara rimliga med avseende på de vid anbudstillfället rådande marknadsräntorna.

Återförsäljaren förbinder sig att följa Riksgäldskontorets vid varje tidpunkt gällande Försäljningsvillkor. Ändring av Försäljningsvillkor - med undantag för ändringar i kretsen av Återförsäljare - kommer att meddelas Återförsäljaren senast två veckor innan ändringen träder i kraft.

För anbudsförfarandet gäller utöver Försäljningsvillkoren nedan angivna villkor.

3.2.1 Anbud i eget namn

Återförsäljaren skall avge samtliga anbud i eget namn.

3.2.2 Anbudsgivning

Anbud skall lämnas via Informationssystemet.

3.2.3 Anbud

Avgivna anbud är bindande för Återförsäljaren från den tidpunkt som Riksgäldskontoret via Informationssystemet eller på annat sätt har kun-

gjort som sista tidpunkt för avgivande av anbud. Detta innebär att Återförsäljaren

- a) är bunden av ett avgivet anbud oavsett vem hos Återförsäljaren som har avsänt anbudet;
- b) efter nämnda tidpunkt inte får återkalla eller ändra avgivna anbud; och
- c) är skyldig att förvärva tilldelad volym även om denna är mindre än den i anbudet begärda volymen.

Om försäljningsresultatet inte har redovisats av Riksgäldskontoret inom 30 minuter från sista tidpunkten för avgivande av anbud är Återförsäljaren dock inte längre bunden av sina anbud.

3.2.4 Fel i anbud

Återförsäljaren är skyldig att kontrollera att avgivna anbud inte innehåller några felaktigheter.

Om anbud ändå till följd av felskrivning fått annat innehåll än vad som varit avsett har Återförsäljaren rätt att inom fem minuter efter sista tidpunkten för avgivande av anbud hos Riksgäldskontorets emissionsansvarige tjänsteman begära att anbudet återkallas.

Om Riksgäldskontoret finner att felet är uppenbart kommer denna begäran att beviljas.

Om Riksgäldskontoret däremot finner att felet inte är uppenbart och under förutsättning *dels* att anbudet helt eller delvis har accepterats och *dels* att Återförsäljaren inom fem dagar kan visa att

- a) anbudet fått ett annat innehåll än vad som avsetts; och
- b) Återförsäljaren har lidit direkt skada genom felet,

kommer Riksgäldskontoret att utge skälig ersättning till Återförsäljaren för denna skada.

3.3 Redovisning av försäljningsresultat

Riksgäldskontoret ansvarar för att redovisning av försäljningsresultatet tillställs samtliga Återförsäljare vid ett och samma tillfälle.

3.4 Marknadsandel

Återförsäljaren skall göra alla rimliga ansträngningar att på Primärmarknaden för varje kalenderkvartal upprätthålla en lägsta marknadsandel som uppgår till minst 2,5 procent av den totala omsättningen på denna marknad.

3.5 *Marknadsföring*

Återförsäljaren skall aktivt verka för att skapa intresse bland kunder att lämna bud vid Riksgäldskontorets försäljning av Statsobligationer.

4 **Sekundärmarknad**

4.1 *Bidrag till god likviditet*

Återförsäljaren skall aktivt och under iakttagande av god handelssed bidra till god likviditet i handeln med Statsobligationer på Sekundärmarknaden såväl genom handel på avistamarknaden som genom transaktioner på derivatmarknaden.

4.2 *Marknadsgarant i det Elektroniska handelssystemet*

Återförsäljaren förbinder sig att verka som marknadsgarant i det Elektroniska handelssystemet. Därvid skall Återförsäljaren åta sig att följa de vid varje tidpunkt gällande reglerna för det Elektroniska handelssystemet.

4.3 *Interbankhandel i det Elektroniska handelssystemet*

Återförsäljaren skall aktivt verka för att interbankhandeln i Statsobligationer sker i det Elektroniska handelssystemet.

4.4 *Referenslån samt bindande köp- och säljräntor*

Riksgäldskontoret skall i samråd med ledande aktörer på den svenska obligationsmarknaden besluta vilka tre statsobligationslån som vid varje tidpunkt skall vara Referenslån. Referenslånen skall ha en återstående löptid vilken så nära som möjligt motsvarar två, fem respektive tio år. Om två statsobligationslån skulle ligga lika nära en sådan återstående löptid, skall det lån bli Referenslån som har den längre återstående löptiden. Ett Referenslån skall vidare ha en utestående lånevolym om minst 20.000.000.000 kr.

Återförsäljaren skall ställa för denne bindande köp- och säljräntor i Referenslånen. Skillnaden (spread) mellan dessa köp- och säljräntor skall uppgå till högst 0,02 procentenheter. De bindande köp- och säljräntorna skall avse handelsposter som uppgår till 100.000.000 kr i Referenslånet motsvarande två års återstående löptid, till 50.000.000 kr i Referenslånet motsvarande fem års återstående löptid och till 25.000.000 kr i Referenslånet motsvarande tio års återstående löptid. Riksgäldskontoret skall tillsammans med Återförsäljarna fastställa kriterier för när det skall anses råda onormala marknadsförhållanden på den svenska obligationsmarknaden. Om Återförsäljarna i enlighet med dessa kriterier gemensamt skulle finna att det råder onormala marknadsförhållanden behöver Återförsäljaren inte ställa bindande köp- och säljräntor i Referenslånen.

4.5. *Marknadsandel*

Återförsäljaren skall göra alla rimliga ansträngningar för att i *dels* det Elektroniska handelssystemet *dels* Kundmarknaden, för varje kalenderkvartal upprätthålla en marknadsandel som uppgår till minst 2,5 procent av den totala omsättningen.

5 Provisioner

5.1 *Förutsättningar för att erhålla provision*

För att erhålla provision enligt vad som sägs nedan i punkt 5.2-5.4 skall Återförsäljaren ha uppfyllt följande villkor, nämligen

- (a) ha verkat som marknadsgarant enligt punkt 4.2;
- (b) aktivt ha verkat för att interbankhandeln sker i det Elektroniska handelssystemet enligt punkt 4.3;
- (c) ha ställt bindande köp- och säljräntor enligt punkt 4.4; samt
- (d) ha uppnått de marknadsandelar som anges i punkt 3.4 och 4.5.

5.2 *Grundprovision*

Återförsäljaren erhåller för varje halvår grundprovision med 400.000 kr.

5.3 *Primärmarknadsrelaterad provision*

Ett sammanlagt provisionsbelopp om 2.500.000 kr per halvår fördelas mellan samtliga Återförsäljare av Statsobligationer i förhållande till uppnådd volym vid Riksgäldskontorets Ordinarie auktionsförsäljningar samt vid byten och uppköp med anbudsförfarande under den gångna perioden. Vid provisionsberäkningen skall den provisionsgrundande volymen utgöras av 100 procent av såld volym vid Ordinarie auktionsförsäljning, 50 procent av såld volym vid byten och 25 procent av köpt volym vid uppköp.

5.4 *Sekundärmarknadsrelaterad provision*

Ett provisionsbelopp per halvår om 600.000 kr multiplicerat med antalet Återförsäljare vid utgången av den provisionsgrundande perioden fördelas mellan samtliga Återförsäljare i proportion till den andel som respektive Återförsäljare har uppnått under den gångna halvårsperioden av den totala omsättningen i det Elektroniska handelssystemet. Vid denna provisionsberäkning skall den provisionsgrundande volymen utgöras av 100 procent av omsättningen i Referenslånet med cirka tio års återstående löptid, 50 procent av omsättningen i Referenslånet med cirka fem års återstående löptid och 25 procent av omsättningen i Referenslånet med

cirka två års återstående löptid. Omsättningen i andra statsobligationslån än Referenslånen ger inte rätt till provision.

5.5 Beräkning och utbetalning av provision

De provisionsgrundande halvårsvisa perioderna avser tiden den 1 januari – 30 juni respektive den 1 juli – 31 december. Om avtalet skulle träda i kraft eller upphöra att gälla vid annan tidpunkt än början eller slutet av ett kalenderkvartal, skall ersättningen för den första respektive den sista provisionsgrundande perioden reduceras i förhållande till det antal dagar som ingår i perioden.

Provisionen betalas ut under månaden efter utgången av respektive provisionsgrundande period.

6 Information

6.1 Information från Återförsäljaren

Återförsäljaren skall minst en gång per år till Riksgäldskontoret rapportera vilka åtgärder som Återförsäljaren har vidtagit och avser att vidta för att främja försäljning av Statsobligationer på Kundmarknaden. Därvid skall Återförsäljaren särskilt rapportera vilka åtgärder som denne har vidtagit och avser att vidta för att nå nya kategorier av kunder. Vidare bör Återförsäljaren komma med förslag till åtgärder som Riksgäldskontoret kan vidta för att förbättra Kundmarknadens funktion.

Återförsäljaren skall löpande och utan dröjsmål förse Riksgäldskontoret med

- a) årsredovisningar; och
- b) såvitt avser handeln med Statsobligationer, information om förändringar i inriktningen av verksamheten och i bemanningen av ledande befattningar.

Återförsäljaren skall dagligen rapportera omsättningen av Statsobligationer till *dels* Sveriges riksbank enligt de formulär som Riksbanken tillhandahåller för denna rapportering, *dels* OM Räntebörsen.

Återförsäljaren skall vidare halvårsvis rapportera till Riksgäldskontoret om försäljning av Statsobligationer fördelat på investerarkategori och geografiskt område i enlighet med formulär, se **Bilaga**.

6.2 Övrig information

Återförsäljaren medger att Riksgäldskontoret direkt hos Sveriges riksbank och OM Räntebörsen får ta del av lämnade uppgifter om omsättning avseende Statsobligationer.

7 Utländska placerare

Återförsäljaren förbinder sig att följa alla relevanta utländska lagar, förordningar och föreskrifter vid försäljning eller försäljningsansträngningar riktade mot utländska placerare.

Såvitt avser U.S.A. gäller följande, som avfattas på engelska språket där "Securities" omfattar Statsobligationer och "the Distributor" är Återförsäljaren.

"The Securities have not been and will not be registered under the U.S. Securities Act of 1933 (the "Act") and may not be offered or sold within the United States except in accordance with Regulation S under the Act or pursuant to an exemption from, or in a transaction not subject to, the registration requirements of the Act. The Distributor warrants and agrees that it has offered and sold, and will offer and sell, the Securities at any time, only in accordance with Rule 903 of Regulation S or Rule 144A under the Act. Accordingly, the Distributor warrants and agrees that neither it nor its affiliates nor any persons acting on its or their behalf have engaged or will engage in any directed selling efforts with respect to the Securities. Riksgäldskontoret warrants and agrees that it has not engaged nor will engage in any directed selling efforts with respect to the Securities.

Terms used in this paragraph have the meanings given to them by Regulation S."

8. Ansvarsbegränsning

Part är inte ansvarig för skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om part själv är föremål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd.

Skada som uppkommer i andra fall skall inte ersättas av part, om denne varit normalt aktsam.

Föreligger hinder för part på grund av sådana omständigheter som anges i första stycket att vidta åtgärd enligt detta avtal, får åtgärden skjutas upp tills hindret har upphört.

9. Avstängning

Om Återförsäljaren inte uppfyller sina åtaganden enligt detta avtal inklusive upprätthållande av marknadsandel enligt punkterna 3.4 och 4.5 samt ställande av bindande köp- och säljräntor enligt punkt 4.4, kan Riksgäldskontoret besluta om omedelbar avstängning av Återförsäljaren för viss tid eller tills vidare. Om Riksgäldskontoret bedömer att förseelsen är mindre allvarlig, kan kontoret i stället besluta om varning. Innan Riksgäldskonto-

ret beslutar om avstängning skall Återförsäljaren - om det inte föreligger fara i dröjsmål - beredas tillfälle att yttra sig.

10. Tillämplig lag

Svensk lag gäller för detta avtal.

11. Ikraftträdande och uppsägning

Avtalet gäller för tiden den 15 maj – 31 december 2001. Därefter förlängs avtalet för perioder om ett år om det inte dessförinnan har sagts upp med iakttagande av en månads uppsägningstid. Avtalet kan dock inte förlängas längre än till och med den 31 december 2004.

Riksgäldskontoret och Återförsäljaren kan dessutom säga upp avtalet till upphörande senast fem bankdagar före nästkommande Ordinarie auktionsförsäljning av Statsobligationer.

Detta avtal har upprättats i två exemplar av vilka parterna har erhållit var sitt.

Stockholm den 2001 [] den 2001

Staten genom Riksgäldskontoret []

Halvårsrapport över såld volym vid Ordinarie auktionsförsäljning (i miljoner kronor)*1. Uppdelning efter kundkategori*

1.1 Banker	_____
1.2 Fonder	_____
1.3 Försäkringsbolag	_____
1.4 Företag och övriga	_____
<i>Summa 1</i>	_____

2. Uppdelning efter geografisk lokalisering

2.1 Sverige	_____
2.2 Annat europeiskt land	_____
2.3 Icke-europeiskt land	_____
<i>Summa 2</i>	_____