



FEDERATION BANCAIRE DE L'UNION EUROPEENNE
BANKING FEDERATION OF THE EUROPEAN UNION
BANKENVEREINIGUNG DER EUROPÄISCHEN UNION

in co-operation with



EUROPEAN SAVINGS BANKS GROUP
GROUPEMENT EUROPEEN DES CAISSES D'EPARGNE
EUROPÄISCHE SPARKASSENVEREINIGUNG



EUROPEAN ASSOCIATION OF COOPERATIVE BANKS
GROUPEMENT EUROPEEN DES BANQUES COOPERATIVES
EUROPÄISCHE VEREINIGUNG DER GENOSSENSCHAFTSBANKEN

RAAMOVEREENKOMST VOOR FINANCIELE TRANSACTIES

Op datum van 1 februari 2016

tussen

Belfius Bank NV
Ondernemingsnummer 0403.201.185
("Partij A")

en

Stad Gent
Ondernemingsnummer 027.451.227
("Partij B")

Bijzondere Bepalingen Uitgave 2004

1. Aard van de Overeenkomst

De onderhavige contractuele regeling (de "Bijzondere Bepalingen") vormt samen met de Algemene Bepalingen (de "Algemene Bepalingen") en alle hieronder vermelde bijlagen (telkens een "Bijlage") een raamovereenkomst (de "Raamovereenkomst") op grond waarvan de partijen financiële transacties kunnen afsluiten.

2. Toegevoegde Stukken

De volgende stukken opgesteld in het Nederlands naar het model gepubliceerd door de FBE, worden toegevoegd aan en maken derhalve integraal deel uit van de Raamovereenkomst:

- (a) de Algemene Bepalingen, Uitgave 2004
- (b) de volgende Bijlagen

Productbijlage voor : Derivatentransacties, Uitgave 2004 Appendix Wisseltransacties, Uitgave 2004 Appendix Rentetransacties, Uitgave 2004 Appendix Optietransacties, Uitgave 2004

EMIR Bijlage, Uitgave 2013

3. Adressen voor kennisgevingen (Afdeling 8(1) van de Algemene Bepalingen)

Kennisgevingen en andere mededelingen tussen partijen worden geadresseerd aan:

(i) Met betrekking tot Partij A:

- Belfius Bank NV
Pachecolaan 44, 1000 Brussel
België

Attentie: Operations: Back Office Derivatven Producten
Tel: +32 2 222 14 70
Tel: +32 2 222 44 47
Fax: +32 2 222 81 45
Email BO-Derivatives-Settlement@belfius.be

Kennisgevingen en andere mededelingen met betrekking tot Afdeling 6, 7 en 10 (7) dienen steeds naar het volgende adres verstuurd te worden:

Belfius Bank NV
Juridisch Departement – Financieel Recht en Global Monitoring
Pachecolaan 44, 1000 Brussel, België
Email: LegalTFM@belfius.be ; CollatNegoCMCC@belfius.be
Fax: +32 2 222 25 68

(ii) Met betrekking tot Partij B:

Stad Gent
Botermarkt, 1
B-9000 Gent
België

Attentie: Mijnheer Tom Vyncke
Tel: +32 9 249 22 60
Email: tom.vyncke@stad.gent

4. Toepasselijk Recht, Geschillenregeling, Rechtsbevoegdheid, Arbitrage (Afdeling 11(1) en (2) van de Algemene Bepalingen)

Deze overeenkomst wordt beheerst door het Belgisch recht.

Geschillenregeling:

Rechtsbevoegdheid: De rechtbanken waarnaar verwezen wordt in Afdeling 11(2) zijn de rechtbanken van Brussel.

5. Andere clausules

I. Algemene Bepalingen

(1) Afdeling 2(2) (Bevestiging)

Afdeling 2(2) wordt vervangen door de volgende zin: “Bij het afsluiten van een Transactie tussen partijen zal Partij A zo snel als redelijkerwijze mogelijk een bevestiging (“Bevestiging”) sturen van die Transactie naar Partij B, op de wijze aangegeven in Afdeling 8 (1). Het ontbreken van een Bevestiging tast de geldigheid van de Transactie niet aan.”

(2) Afdeling 3(1) (Datum, Plaats, Wijze)

De laatste zin in Afdeling 3(1) wordt als volgt aangevuld: “en op voorwaarde dat de andere partij, indien de nieuwe rekening zich niet in dezelfde jurisdictie bevindt als de originele rekening, niet verplicht is om wegens fiscale redenen een groter bedrag te betalen of om een kleiner bedrag te ontvangen dan dat het geval geweest zou zijn, mocht die wijziging niet gebeurd zijn.”

(3) Afdeling 3(3) (Opschortende Voorwaarden)

De opschortende voorwaarde zoals beschreven in Afdeling 3(3) is niet van toepassing op een betaling en levering verschuldigd door een partij indien de andere partij (i) zijn betalings- of leveringsverplichtingen ten volle is nagekomen onder deze Overeenkomst en (ii) op dat moment geen toekomstige betalings- of leveringsverplichtingen meer heeft, al dan niet voorwaardelijk, onder deze Overeenkomst of elders.

(4) Afdeling 3(4) (Verrekening)

Het principe van Afdeling 3(4), eerste zin, van de Algemene Bepalingen wordt niet uitgebreid en geldt derhalve niet voor twee of meer Transacties of één of meer types van Transacties, of voor wederzijdse verbintenissen om onderling vervangbare activa te leveren.

(5) Afdeling 3(5) (Laattijdige betaling)

De intresttoeslag bedoeld in Afdeling 3(5) bedraagt 1 percent per jaar.

(6) Afdeling 5(1) (Verklaringen)

Na Afdeling 5(1)(i) worden Afdeling 5(1)(j) en Afdeling 5(1)(k) ingevoegd die het volgende bepalen:

“(j) Relatie tussen de partijen: Op de dag waarop de partijen een Transactie afsluiten wordt elke partij geacht aan de andere partij het volgende te verklaren:

- a. Zij treedt op voor eigen rekening en heeft volledig onafhankelijk besloten om deze Transactie af te sluiten en heeft zelf beoordeeld, al dan niet op basis van de adviezen van adviseurs die zij nodig achtte, of deze Transactie geschikt is voor haar; zij beschouwt geen enkele communicatie van de andere partij (schriftelijk of mondeling) als beleggingsadvies of een aanbeveling met betrekking tot deze Transactie noch als een verzekering of een garantie met betrekking tot de verwachte resultaten van deze Transactie.
- b. Zij beschikt over de nodige kennis en ervaring om de aan Transacties verbonden voordelen en risico's in te schatten en zij heeft daartoe geen beroep gedaan op de andere partij.
- c. De andere partij treedt niet op als een zaakwaarnemer of een adviseur voor haar met betrekking tot deze Transactie.

(k) Bijkomende verklaringen. Partij B verbindt zich ertoe Partij A onmiddellijk in kennis te stellen van :

- Elke beslissing van haar om een deel of haar volledige business te consolideren, samen te voegen of over te dragen;
 - Elk dossier dat neergelegd werd bij de griffie van de handelsrechtbank betreffende:
 1. een niet-betaling of een andere inbreuk op haar verplichtingen met inbegrip van, maar zeker niet beperkt tot, het niet betalen van de bijdragen voor R.S.Z., B.T.W of andere belastingen; of
 2. de uitvoering van een beslaglegging of een andere maatregel met betrekking tot alle of een substantieel deel van de activa of inkomsten van Partij B; of
 3. elk vonnis, besluit of beslissing tot haar ontbinding (behalve die met als doel een reorganisatie, fusie of consolidatie waarbij alle verplichtingen van Partij B onder deze overeenkomst overgenomen worden door de overblijvende vennootschap); of
 4. elke tenlastelegging vanwege haar schuldeisers
- en om van elk van bovenstaande documenten een kopie over te maken.”

(7) Afdeling 5(2) (Garant/Garantie)

De Garant

voor Partij A is: Niet van toepassing.
voor Partij B is: Niet van toepassing.

De Garantie

voor Partij A is: Niet van toepassing.
voor Partij B is: Niet van toepassing.

(8) Afdeling 6(1)(a)(v) (Wanprestatie met betrekking tot Specifieke Transacties)

Afdeling 6(1)(a)(v) is van toepassing op beide partijen en "Specifieke Transacties" zijn (a) alle transacties (inclusief een overeenkomst met betrekking tot dergelijke transacties) die nu bestaan of waartoe hierna toegetreden wordt door de ene partij in deze Overeenkomst (of een Garant van zulke partij of elke Specifieke Entiteit van zulke partij) en de andere partij in deze Overeenkomst (of een Garant van zulke partij of elke Specifieke Entiteit van zulke partij) en die geen Transactie onder deze Overeenkomst is maar (i) die een renteswaptransactie, een swaptentie, een basisswap, een rentetermijntransactie, een swap of optie met betrekking tot grondstoffen, een swap of optie met betrekking tot een aandeel of een aandelenindex, een bondoptie, een optie met betrekking tot een rentevoet, een wisselkoerstransactie, een cap-transactie, een floor-transactie, een collar-transactie, een swap of optie met betrekking tot valuta, een renteswap op meerdere valuta, een transactie ter indekking van het kredietrisico, een credit swap, een credit default swap, een credit default optie, een total return swap, een credit spread

transactie, een repo-transactie, een reverse repo-transactie, een buy/sell-back transactie, een effectenlening, een transactie met betrekking tot een weerindex of een aankoop of verkoop op termijn van een effect, grondstof of ander financieel instrument of interest (inclusief elke optie met betrekking tot elk van deze transacties) is of (ii) die een type transactie is gelijkaardig aan een transactie vermeld onder clausule (i) hierboven die momenteel of in de toekomst recurrent wordt afgesloten op de financiële markten (inclusief de bepalingen en voorwaarden opgenomen via verwijzing in dergelijke overeenkomst) en die een termijntransactie, swap, future, optie of ander derivaat zijn op één of meer rentevoeten, munten, grondstoffen, effecten met aandelenkarakter of andere aandeleninstrumenten, schuldeffecten of andere schuldinstrumenten, economische indexen of maatstaven van economisch risico of waarde, of andere referentiepunten tegen dewelke betalingen of leveringen dienen te gebeuren, (b) elke combinatie van deze transacties en (c) elke andere transactie die gespecificeerd wordt als een Specifieke Transactie in deze Overeenkomst of een bevestiging.

(9) Afdeling 6(1)(a)(vi) (Wanprestatie onder andere contracten)

Afdeling 6(1)(a)(vi) is van toepassing mits volgende wijzigingen:

- Volgende gebeurtenis zal ook een Wanprestatie onder andere contracten uitmaken:
Een wanprestatie, een geval van wanprestatie of een gelijkaardige voorwaarde of gebeurtenis (op gelijk welke manier beschreven) doet zich voor ten aanzien van een partij onder één of meerdere overeenkomsten met betrekking tot ontleend geld waarbij (1) het totale hoofdbedrag van dergelijke overeenkomsten - ofwel alleen of samen met het bedrag zoals beschreven in Afdeling 6(1)(a)(vi), eerste zin – ten minste gelijk is aan de geldende Drempelwaarde voor Wanprestaties en (2) het ontleend geld daardoor op dat moment reeds opeisbaar wordt of opeisbaar kan worden onder die overeenkomst.
- Elke wanprestatie met betrekking tot een betalingsverbintenis die enkel en alleen te wijten is aan overschrijvingsmoeilijkheden of een vergissing of verzuim van administratieve of operationele aard (zolang dat er voldoende fondsen ter beschikking waren voor de partij die op de desbetreffende dag de desbetreffende betaling diende te maken), of aan de algemene onbeschikbaarheid of niet-overdraagbaarheid van de munt waarin de betaling verschuldigd was, wordt uitgesloten van het principe in Afdeling 6(1)(a)(vi) op voorwaarde dat de betaling binnen de drie Werkdagen gedaan wordt nadat dergelijke overschrijvingsmoeilijkheden opgelost zijn of nadat de vergissing of het verzuim gemeld werd aan, of in het andere geval ontdekt werd door, de betrokken Partij of nadat dergelijke munt terug beschikbaar was.

De Drempelwaarde voor Wanprestaties:

voor Partij A is: 10 000 000 EURO

voor Partij B is: 0 EURO

(10) Afdeling 6(1)(a)(viii) (Insolventie)

In Afdeling 6(1)(a)(viii)(7) wordt tussen “minnelijke schikking aan” en “;” het volgende toegevoegd: “of stuurt een brief naar haar schuldeisers met het verzoek tot een vergadering met als doel een minnelijke schikking te treffen”.

(11) Afdeling 6(1)(a)(xi) (Bijkomende Gevallen van Wanprestatie)

Na Afdeling 6(1)(a)(x) wordt er een Afdeling 6(1)(a)(xi) ingevoegd die het volgende bepaalt:

- “ - Elke materiële wijziging of omstandigheid met betrekking tot Partij B, inclusief een kennelijke verzwakking van haar kredietwaardigheid, al dan niet bekendgemaakt aan Partij A, ingeval:
(i) zulke wijziging of omstandigheid een redelijke grond is voor Partij A, ter goeder trouw handelend, om van oordeel te zijn dat Partij B onmogelijk zijn verplichtingen onder deze Overeenkomst kan of zal kunnen nakomen, en
(ii) de belangen van Partij A ten gevolge daarvan geschaad zijn of kunnen worden.
- Elke omstandigheid die leidt tot een wijziging in de controle over Partij B waarbij “controle” de betekenis heeft zoals gedefinieerd in het Belgische Wetboek van Vennootschappen (Wet 7 mei 1999 en uitgevoerd door het Koninklijk Besluit van 30 januari 2001).
Partij B is in voorgaande gevallen de Ingebrokeblijvende Partij.”

(12) Afdeling 6(1)(b) (Automatische Ontbinding)

Afdeling 6(1)(b), tweede zin, is niet van toepassing voor Partij A en B.

(13) Afdeling 6(2)(a)(ii) (Onwettigheid, Overmacht)

Afdeling 6(2)(a)(ii) geldt ook in geval van Overmacht.

(14) Afdeling 6(2)(a)(iii) (Kredietrisico bij Herstructurering)

Partij A en Partij B gaan akkoord om de woorden ‘kennelijk geringer’ te definiëren, maar enkel en alleen in het geval dat de partij een “Long Term Debt Rating” had onmiddellijk vóór de Vennootschapsherstructurering.

“Long Term Debt Rating” betekent de rating toegekend door Standard & Poor’s Ratings Group (“S&P”) of Moody’s Investors Services Inc. (“Moody’s”) of Fitch IBCA (“Fitch”) of een opvolger daarvan, met betrekking tot de lange termijn, onverzekerde en niet achtergestelde schuld van de partij.

Met betrekking tot Afdeling 6(2)(a)(iii) van deze Overeenkomst en in de omstandigheden zoals hierboven beschreven, zal “kennelijk geringer” het volgende betekenen:

(i) ten minste twee van Moody’s, S&P of Fitch of een opvolger daarvan hebben of in geval er slechts één Long Term Debt Rating was toegekend aan de partij, enkel één van de bovenstaande agentschappen, heeft de Long Term Debt Rating van de partij, onmiddellijk na de Vennootschapsherstructurering verlaagd met ten minste 2 niveaus, ongeacht het oorspronkelijke niveau of (ii) ten minste twee van Moody’s, S&P of Fitch of een opvolger daarvan kennen of in geval er slechts één Long Term Debt Rating was toegekend aan de partij, enkel één van de bovenstaande agentschappen kent onmiddellijk na de Vennootschapsherstructurering niet langer een Long Term Debt Rating toe aan de partij.

(15) Afdeling 6(2)(a)(iv) (Bijkomende Gewijzigde Omstandigheden)

Na Afdeling 6(2)(a)(iii) wordt er een Afdeling 6(2)(a)(iv) ingevoegd die het volgende bepaalt:

(iv) Vooruitbetaling, Terugbetaling of Annulatie.

Indien Partij A en Partij B één of meerdere Transacties hebben afgesloten met de bedoeling de renterisico’s, wisselkoersrisico’s of andere financiële risico’s van Partij B in te dekken die betrekking hebben op een overeenkomst met betrekking tot ontleend geld en/of één of meerdere Specifieke Transacties, dan vindt er een Bijkomende Gewijzigde Omstandigheid plaats wanneer Partij B (a) een bepaald bedrag onder de overeenkomst met betrekking tot ontleend geld geheel of gedeeltelijk vooruit- of terugbetaalt, (b) een deel van de nog niet opgenomen bedragen onder deze overeenkomst met betrekking tot ontleend geld annuleert of (c) de betrokken Specifieke Transactie geheel of gedeeltelijk opbreekt.

Met betrekking tot deze Bijkomende Gewijzigde Omstandigheid:

- a) is Partij B de Getroffen Partij;
- b) is Afdeling 6(2)(b) van toepassing en zal de Datum van Vervroegde Ontbinding zich voordoen op de datum die in de kennisgeving vermeld is;
- c) zal dergelijke Gewijzigde Omstandigheid geacht worden zich uitsluitend voor te doen met betrekking tot die Transactie(s) of de gedeelte(s) van de Transactie(s) die volgens Partij A overeenstemmen met het gedeelte van de overeenkomst met betrekking tot ontleend geld dat vooruit- of terugbetaald werd of van de Specifieke Transactie die opgebroken werd. Dergelijke Transactie(s) of, in voorkomend geval, dergelijke gedeelte(s) van Transactie(s) zullen geacht worden de enige Getroffen Transacties te zijn;
- d) zullen na de Datum van Vervroegde Ontbinding de Transactie(s) en/of gedeelte(s) van de Transactie(s) die niet geacht worden Getroffen Transacties te zijn, gewoon doorlopen in overeenstemming met de daarop toepasselijke voorwaarden en modaliteiten, zoals bepaald in deze Raamovereenkomst en de respectievelijke Bevestiging(en). Het Notioneel Bedrag van een Transactie die gedeeltelijk beëindigd wordt, zal proportioneel verminderd worden teneinde in overeenstemming met de gedeeltelijke beëindiging te worden gebracht; en
- e) het bedrag dat betaald dient te worden ter gelegenheid van een Datum van Vervroegde Ontbinding, zal berekend worden door de Berekeningspartij.

(16) Afdeling 6(6) (Toepassing op de Specifieke Entiteit)

Na Afdeling 6(5) wordt er een Afdeling 6(6) ingevoegd die het volgende bepaalt:

“(6) Toepassing op de Specifieke Entiteit.

Wanneer zich ten aanzien van een Specifieke Entiteit één van de in de onderafdelingen 1(a)(v), 1(a)(vi), 1(a)(viii) en 2(a)(iii) bedoelde gevallen voordoet, heeft dit voorval dezelfde uitwerking als wanneer dit ten aanzien van de betrokken partij was gebeurd.

Een “Specifieke Entiteit” betekent met betrekking tot Partij B elke entiteit die rechtstreeks of onrechtstreeks gecontroleerd wordt door Partij B, elke entiteit die rechtstreeks of onrechtstreeks Partij B controleert of elke entiteit die rechtstreeks of onrechtstreeks onder gemeenschappelijke controle staat met Partij B.

Hierbij betekent “controle” over een entiteit het beschikken over de meerderheid van de stemrechten in die entiteit.”

(17) Afdeling 7(4) (Verrekening)

Afdeling 7(4) is niet van toepassing op beide partijen.

(18) Afdeling 9(1) (Relevante Vestigingen)

“**Relevante Niet Clearbare NFC Transactie**”, elke Transactie (1) waarvoor een Partij op incorrecte of misleidende wijze in Afdeling 2(1) (Bepaling van Clearing Status) verklaart heeft niet onderworpen te zijn aan de Clearing Verplichting, en (2) waarop de Risico-inperkings technieken van toepassing zijn.

“**Clearing Deadline**”, de datum waarop een Relevante Clearbare NFC Transactie dient of diende te worden gecleard in overeenstemming met EMIR.

“**Risico-inperkings technieken**”, de risico-inperkings technieken voor OTC-derivaten zoals uiteengezet in Artikel 11 EMIR aangevuld door Hoofdstuk VIII van de Gedelegeerde Verordening (EU) No 149/2013 van de Commissie op 23 februari 2013 gepubliceerd in het Officiële Publicatieblad van de Europese Unie en zoals aangevuld van tijd tot tijd.

Afdeling 3 (4) (Confidentialiteits Waiver)

Partijen komen overeen Afdeling 3 (Rapportering van Transacties) met volgende Paragraaf aan te vullen:

Iedere Partij geeft hierbij zijn toestemming tot de openbaarmaking van informatie:

- (i) In de mate dat die openbaarmaking verplicht wordt door, of gebeurt ter nakoming van de Rapporteringsverplichting of ter nakoming van eender welke regel, advies of richtlijn die uit de EMIR Regelgeving voortvloeit of eender welke regelgeving die het rapporteren en/of opslaan van Transactie- en gelijkaardige informatie verplicht

of

- (ii) aan en tussen het hoofdkantoor, afdelingen of verbonden entiteiten van de andere Partij, of aan de personen of entiteiten die Partij B, Partij A of Partij A en B tezamen diensten verlenen die verband houden met de Rapporteringsverplichting.

Partijen komen daarenboven overeen en erkennen dat:

- (i) openbaarmakingen, betrekking hebben op de openbaarmaking van Transactie-informatie.
- (ii) openbaarmakingen mogelijk zijn aan eender welk Erkend Transactieregister, aan één of meerdere systemen of diensten beheerd door een Erkend Transactieregister en aan eender welke nationale toezichthouder (met inbegrip van, zonder exhaustief te zijn, ESMA en de nationale toezichthouders binnen de EU).

Wordt als volgt gedefinieerd:

“**EMIR Regelgeving**”, betekent EMIR en elke toepasselijke ondersteunende wetgeving, regelgeving of officiële richtsnoer (met inbegrip, zonder beperking, van de technische reguleringsnormen of elke FAQ gepubliceerd door de EU Commissie of ESMA) tot stand gekomen of gepubliceerd onder, overeenkomstig of met betrekking tot EMIR, zoals geamendeerd of bepaald van tijd tot tijd.

“**Transactie-informatie**”, heeft, zonder beperking, betrekking op identificatiegegevens zoals de naam, adres, verbonden tegenpartijen en de LEI van Partijen, alsook op informatie met betrekking tot de pricing.

Afdeling 4(Tijdige Bevestiging)

Afdeling 4 (Tijdige Bevestiging) wordt als volgt aangevuld:

Negatieve affirmatie voor FX Swaps en FX Forwards

De Partijen verklaren zich akkoord dat indien een Partij, uitsluitend voor wat betreft FX Swaps of FX Forwards, een Bevestiging stuurt aan de tegenpartij en de ontvangende Partij vervolgens geen Bevestiging stuurt of geen bezwaar kennisgeeft, binnen de door de Gedelegeerde Verordening voorgeschreven periode, de Bevestiging door de versturende Partij als aanvaard beschouwd zal worden.

Wordt als volgt gedefinieerd:

“**FX Swap**”, betekent een Transactie waarbij Partijen een dubbele wisseloperatie overeenkomen die bestaat uit:

- (1) een contantoperatie waarbij een bepaald bedrag in een bepaalde munt gewisseld wordt met een vastgelegd bedrag in een andere munt, tegen een overeengekomen Wisselkoers.

(2) een tegenovergestelde termijnoperatie voor hetzelfde bedrag tegen een overeengekomen Wisselkoers.

“**Gedelegeerde Verordening**”, betekent de Gedelegeerde Verordening (EU) No 149/2013 van de Commissie op 23 februari 2013 gepubliceerd in het Officiële Publicatieblad van de Europese Unie.

Afdeling 5 (Portefeuille Reconciliatie)

Afdeling 5(2) (Frequentie) wordt geamendeerd door in de hele paragraaf de woorden “op de dag zoals bepaald in de Bijzondere Bepalingen” te verwijderen.

Partijen komen overeen, telkens wanneer in Afdeling 5 (Portefeuille Reconciliatie) verwezen wordt naar onderstaande termen, deze de volgende betekenis toe te kennen:

(a) “**Gegevensverstrekker**” betekent: Belfius Bank NV

(b) “**Reconciliatie Dag**” betekent:

- (i) inzake wekelijkse reconciliatie vereist onder Afdeling 5(2)(a)(ii): De Werkdag volgend op de Gegevensvoorlegdag.
- (ii) inzake kwartaal reconciliatie vereist onder Afdeling 5(2)(a)(iii) of 5(2)(b)(i): de Werkdag volgend op de Gegevensvoorlegdag.
- (iii) inzake jaarlijkse reconciliatie vereist onder Afdeling 5(2)(b)(ii): De Werkdag volgend op de Gegevensvoorlegdag.

(c) “**Gegevensvoorlegdag**” betekent: De Werkdag overeengekomen door beide Partijen.

Bovendien komen Partijen het volgende overeen:

- (a) Indien Partij B Gegevensverstrekker is, zal Partij A, bij ontvangst van de Portefeuillegegevens, TriOptima triResolve gebruiken om, voor zichzelf, de Portefeuille Reconciliatie effectief uit te voeren. Het versturen van de Portefeuillegegevens aan Partij A wordt beschouwd als het akkoord van Partij B aan Partij A om de Portefeuillegegevens van beide Partijen in TriOptima triResolve op te laden en als de uitdrukkelijke vrijstelling door Partij B aan Partij A van enige confidentialiteitsverplichting die Partij A met betrekking tot de Portefeuillegegevens aan Partij B verschuldigd zou zijn.
- (b) Indien de Partij die de Portefeuillegegevens van de Gegevensverstrekker ontvangt, de Gegevensverstrekker, voor 16:00 uur op de zesde Werkdag volgend op de Gegevensvoorlegdag, niet op de hoogte brengt van een Verschil, wordt deze Partij geacht de Portefeuillegegevens te hebben goedgekeurd.

Afdeling 5 (6)(Betrokkenheid van Derde Partijen) wordt als volgt aangevuld:

Partij A maakt geen gebruik van een Derde Partij.

Partij B maakt geen gebruik van een Derde Partij.

Afdeling 9 (Contactgegevens voor Portefeuille Reconciliatie en Beslechting van geschillen)

De EMIR Bijlage wordt, als volgt, aangevuld met een nieuwe Afdeling 9 (Contactgegevens voor Portefeuille Reconciliatie en Beslechting van Geschillen):

In verband met Afdeling 5 (Portefeuille Reconciliatie) en Afdeling 6 (Beslechting van geschillen), gelden volgende contactgegevens:

a) voor Partij A:

(i) Portefeuillegegevens: CollatReconCMCC@belfius.be

(ii) Kennisgeving van een Verschil in de zin van Afdeling 5, Paragraaf (4) (Verschillen):

CollatReconCMCC@belfius.be

Erik.Wuyts@Belfius.be

(iii) Kennisgeving van een Verschil in de zin van Afdeling 6, Paragraaf (1) (Escalatie):

CollatReconCMCC@belfius.be

b) Voor Partij B:

- (i) Portefeuillegegevens: het adres zoals opgegeven in Paragraaf 3 (ii)(Adressen voor kennisgevingen) van de Bijzondere Bepalingen is van toepassing, tenzij wanneer Partij B, Partij A aangeeft dat andere Contactgegevens van toepassing zijn.
- (ii) Kennisgeving van een Verschil in de zin van Afdeling 5, Paragraaf (4)(Verschillen): het adres zoals opgegeven in Paragraaf 3 (ii)(Adressen voor kennisgevingen) van de Bijzondere Bepalingen is van toepassing, tenzij wanneer Partij B, Partij A aangeeft dat andere Contactgegevens van toepassing zijn.
- (iii) Kennisgeving van een Verschil in de zin van Afdeling 6, Paragraaf (1)(Escalatie) het adres zoals opgegeven in Paragraaf 3(ii)(Adressen voor kennisgevingen) van de Bijzondere Bepalingen is van toepassing, tenzij wanneer Partij B, Partij A aangeeft dat andere Contactgegevens van toepassing zijn. :

BELFIUS BANK NV
(Naam van Partij A)

STAD GENT
(Naam van Partij B)

Door:



Door:

Naam(namen): Sandra Clement
Titel(s): Head of
Datum: Global Monitoring
01/02/2016 Belfius Bank

Naam(namen):
Titel(s):
Datum:

Door:



Door:

Naam(namen): Johan Roels
Titel(s): Head of Transactions Services
Datum: & Organization FM
01/02/16 Belfius Bank

Naam(namen):
Titel(s):
Datum:



FEDERATION BANCAIRE DE L'UNION EUROPEENNE
BANKING FEDERATION OF THE EUROPEAN UNION
BANKENVEREINIGUNG DER EUROPÄISCHEN UNION

in co-operation with



EUROPEAN SAVINGS BANKS GROUP
GROUPEMENT EUROPEEN DES CAISSES D'EPARGNE
EUROPÄISCHE SPARKASSENVEREINIGUNG



EUROPEAN ASSOCIATION OF COOPERATIVE BANKS
GROUPEMENT EUROPEEN DES BANQUES COOPERATIVES
EUROPÄISCHE VEREINIGUNG DER GENOSSENSCHAFTSBANKEN

RAAMOVEREENKOMST VOOR FINANCIELE TRANSACTIES

ALGEMENE BEPALINGEN Uitgave 2004

1. Doel, Structuur, Interpretatie

(1) Doel, Toepassing. De bepalingen van dit document (de "Algemene Bepalingen") gelden voor financiële transacties (telkens "Transactie" genoemd) gesloten op grond van een Raamovereenkomst voor Financiële Transacties (telkens een "Raamovereenkomst" genoemd) naar het model gepubliceerd door de Bankenfederatie van de Europese Unie ("FBE"). De bepalingen van een Raamovereenkomst zijn van toepassing in zover de partijen die opnemen in de voorwaarden van een tussen hen afgesloten Transactie of type van Transactie.

(2) Structuur. Een Raamovereenkomst bestaat uit (i) een overeenkomst tussen partijen die de basis vormt voor de Transacties die zij onderling sluiten (de "Bijzondere Bepalingen"), (ii) de onderhavige Algemene Bepalingen, (iii) elke bijlage (telkens "Bijlage" genoemd) die betrekking heeft op specifieke types van Transactie ("Productbijlagen") of op enig andere materie en (iv) elke appendix bij Productbijlagen (telkens "Appendix" genoemd). Indien geen Bijzondere Bepalingen werden bedongen, vormen de onderhavige Algemene Bepalingen (in voorkomend geval samen met elke Bijlage en elke Appendix) een Raamovereenkomst voor alle Transacties waarin de toepassing hiervan werd bedongen. Elke Raamovereenkomst en de onderling bedongen voorwaarden voor alle Transacties hieronder afgesloten, vormen één geheel waarnaar hierin wordt verwezen als de "Overeenkomst".

(3) Interpretatie. Ingeval bepaalde delen van de Overeenkomst strijdig zijn met elkaar, (i) hebben de Bijlagen de bovenhand op de Algemene Bepalingen, (ii) hebben de Bijzondere Bepalingen de bovenhand op de Algemene Bepalingen en de Bijlagen en (iii) hebben de bedongen voorwaarden voor een specifieke Transactie en enkel voor die Transactie, de bovenhand op alle overige clausules van de Overeenkomst. Tenzij anders bepaald, zijn alle verwijzingen naar Afdelingen in het onderhavige document of in een Bijlage, verwijzingen naar respectievelijk Afdelingen van de Algemene Bepalingen of de betrokken Bijlage. Bepaalde uitdrukkingen in de Overeenkomst worden gedefinieerd op de plaatsen aangegeven in de Lijst van Gedefinieerde Termen die door de FBE samen met deze Algemene Bepalingen is

gepubliceerd.

(4) Eén Overeenkomst. De Overeenkomst vormt één contractuele relatie. Derhalve (i) wordt elke verbintenis van een bij een Transactie betrokken partij aangegaan en nagekomen door die partij, rekening houdend met de verbintenissen die zijn aangegaan en dienen te worden nagekomen door de andere partij in het kader van alle Transacties en (ii) tenzij anders bepaald, wordt een partij die in gebreke blijft om een verbintenis in het kader van een Transactie na te komen, geacht in gebreke te blijven ten aanzien van de Overeenkomst in haar geheel.

Uitgaande van deze beginselen, die zij fundamenteel achten voor hun risico-inschatting, sluiten de partijen de Raamovereenkomst en elk van hun onderlinge Transacties af.

(5) Wijzigingen. Elke wijziging van de onderhavige Algemene Bepalingen of elke gewijzigde of nieuwe Bijlage die de FBE in de toekomst zou publiceren, wordt voor de partijen bij een Raamovereenkomst bindend zodra elke partij op de door de FBE bepaalde wijze heeft bevestigd die te aanvaarden.

2. Transacties

(1) Vorm. Een Transactie kan mondeling of via om het even welk communicatiemiddel worden afgesloten.

(2) Bevestiging. Bij het afsluiten van een Transactie tussen partijen zal elke partij onmiddellijk aan de andere partij een bevestiging ("Bevestiging") sturen van die Transactie, op de wijze aangegeven in Afdeling 8(1). Het ontbreken van één of beide Bevestigingen tast de geldigheid van de Transactie niet aan.

3. Betalingen, Leveringen en Specifieke Definities

(1) Datum, Plaats, Wijze. Elke partij verricht de betalingen en leveringen waartoe zij zich verbonden heeft, op het tijdstip, de datum, de plaats en op de rekening zoals bedongen voor de betrokken Transactie, op de voor dergelijke betalingen en leveringen gebruikelijke wijze. Elke betaling geschiedt in de daartoe overeengekomen munt ("Contractuele

Algemene Bepalingen- 2004

Munt”), zonder kosten en met middelen die op vervalddag vrij beschikbaar zijn. Elke partij kan de rekening wijzigen waarop zij een betaling of levering wenst te ontvangen, mits kennisgeving aan de andere partij ten minste tien Werkdagen vóór de voor die betaling of levering vastgestelde vervalddag, tenzij de andere partij een gegrond bezwaar heeft tegen een dergelijke wijziging en de betrokken partij tijdig hiervan in kennis stelt.

(2) Eigendomsoverdracht, Teruggave van Effecten.

(a) Eigendomsoverdracht. Tenzij anders overeengekomen, vormt elke levering of overdracht van effecten of andere financiële instrumenten (“Effecten”) of van andere activa (inclusief, voor Derivatentransacties, alle onderliggende activa bij dergelijke Transacties) door de ene partij aan de andere, in uitvoering van de Overeenkomst, een overdracht aan die andere partij van de volle eigendom van die Effecten en/of activa of, indien gebruikelijk op de plaats waar de levering dient te geschieden, van een recht dat het economisch equivalent is van een overdracht in volle eigendom (zoals een aandeel in een onverdeeldheid, het statuut van begunstigde van een trust of enige andere vorm van beneficial ownership). Dit dient steeds gepaard te gaan met een vrij beschikkingsrecht met betrekking tot die Effecten en/of activa en niet met een zekerheidsstelling. Het gebruik van termen zoals “dekkingsmarge” of “substitutie” kunnen in geen geval worden beschouwd als indicatie voor een andersluidende overeenkomst. Derhalve zal de overdrager van dergelijke Effecten en/of activa, (i) zich ten aanzien van die Effecten en/of activa geen eigendomsrecht, zekerheid of beschikkingsrecht voorbehouden en (ii) instaan voor alle documenten die redelijkerwijze vereist zijn om dergelijke overdracht te voltrekken. Ingeval de over de te dragen Effecten, Effecten op naam zijn, kan de verkrijger over de ontvangen Effecten beschikken vooraleer de overdracht in het betrokken register wordt ingeschreven; wanneer de inschrijving afhankelijk is van omstandigheden waarop de overdrager redelijkerwijze geen vat heeft, dan garandeert hij niet dat die inschrijving effectief zal geschieden.

(b) Teruggave van Effecten. Een verbintenis om Effecten terug te geven of te retrocederen, vormt een verbintenis om Effecten van dezelfde aard als die Effecten over te dragen. Effecten zijn “van dezelfde aard” als andere Effecten wanneer emittent, type en nominale waarde identiek zijn en zij dezelfde rechten vertegenwoordigen als die andere Effecten; wanneer die Effecten werden terugbetaald, in een andere waarde uitgedrukt, omgewisseld, geconverteerd, gesplitst, geconsolideerd of betrokken waren bij een kapitaalverhoging of kapitaalvermindering, dan wel, in geval van gedeeltelijk volgestorte Effecten, een bijkomende storting werd gevraagd, of in gelijkaardige situaties als de voorgaande, betekenen Effecten “van dezelfde aard” het aantal Effecten, het bedrag in contanten en alle andere rechten (gezamenlijk “Substitutie-activa” genoemd) ontvangen als gevolg van één van de voornoemde situaties (met dien verstande dat indien een bedrag verschuldigd was om die Substitutie-activa te verkrijgen, de overdracht pas dient te geschieden wanneer de verkrijger die som aan de overdrager heeft betaald).

(3) Opschortende Voorwaarden. Elke verbintenis voor een partij om te betalen of te leveren, is onderworpen aan de volgende opschortende voorwaarden: (i) er heeft zich geen Geval van Wanprestatie voorgedaan dat aanhoudt, noch enig ander voorval dat na verloop van tijd of ingevolge kennisgeving (of beide) als een Geval van Wanprestatie van de andere partij kan worden beschouwd, en (ii) aan de tegenpartij is geen kennisgeving verricht van een ontbinding van de betrokken Transactie ingevolge Gewijzigde Omstandigheden.

(4) Verrekening. Wanneer beide partijen op een

bepaalde dag betalingen moeten verrichten in dezelfde munt en voor dezelfde Transactie, dan worden de wederzijdse betalingsverbintenissen automatisch onderling verrekend en de partij die het hoogste bedrag verschuldigd is, zal het verschil tussen de verschuldigde bedragen aan de andere partij betalen. Partijen kunnen overeenkomen dat dit beginsel geldt voor twee of meer Transacties of één of meer types van Transacties, of ook nog, dat dit zal gelden voor wederzijdse verbintenissen om onderling vervangbare activa te leveren. Zolang één valuta in verschillende munteenheden kan worden uitgedrukt (zoals het geval is voor de euro en de nationale munteenheden conform de regels inzake de overgang naar de Europese Economische en Monetaire Unie), geldt het beginsel zoals verwoord in de eerste zin van deze onderafdeling enkel indien beide betalingen in dezelfde munteenheid dienen te geschieden.

(5) Laattijdige betaling. Wanneer een partij nalaat een betaling met betrekking tot een Transactie tijdig te verrichten (zonder daartoe gerechtigd te zijn), is op het uitstaande bedrag een intrest (voor en na gerechtelijke uitspraak) verschuldigd die op eerste verzoek dient te worden betaald. Deze verwijlrentest wordt berekend op het uitstaande bedrag tegen de Verwijlrentevoet en dit voor de periode die ingaat vanaf de datum waarop de betaling is verschuldigd (inclusief die datum) tot de datum waarop de betaling wordt ontvangen (exclusief die datum). De “Verwijlrentevoet” is de hoogste van de twee volgende rentevoeten: (a) de Interbankrente en (b) de kost voor de andere partij om het verschuldigde bedrag te herfinancieren zoals door haar aangetoond, in beide gevallen verhoogd met de in de Bijzondere Bepalingen eventueel bedongen intresttoeslag. De “Interbankrente” is de rente die primaire banken onderling bieden voor overnighetdeposito’s op de plaats van betaling en in de munt van het uitstaande bedrag voor elke dag waarop verwijlrentest is verschuldigd (voor de euro is dit de Euro Overnight Index Average (“EONIA”) rentevoet die door de Europese Centrale Bank wordt berekend).

(6) Werkdagovereenkomst. Wanneer tussen partijen een betaal- of leveringsdatum, een vaststellings- of waarderingsdatum, een begin- of einddatum of een uitoefendatum is overeengekomen die geacht wordt op een Werkdag te vallen en die datum geen Werkdag blijkt te zijn, dan wordt die betaling, levering, vaststelling of waardering dan wel, naar gelang van het geval, de begin-, eind- of uitoefendatum, zoals overeengekomen door de partijen voor de betrokken Transactie, geacht te vallen op (a) de Werkdag die deze datum onmiddellijk voorafgaat (“Voorafgaande Werkdag”), (b) de Werkdag die onmiddellijk op deze datum volgt (“Volgende Werkdag”), of (c) de Werkdag die onmiddellijk op deze datum volgt, tenzij die in de volgende kalendermaand valt, in welk geval de datum voor de betrokken betaling, levering, vaststelling of waardering, respectievelijk, de betrokken begin-, eind- of uitoefendatum geacht wordt op de onmiddellijk daaraan voorafgaande Werkdag (“Gewijzigde Volgende Werkdag” of “Gewijzigde Werkdag”) te vallen; ingeval geen dergelijke keuze is gemaakt, zal (b) van toepassing zijn.

(7) Definitie van Werkdag. Onder “Werkdag” wordt verstaan (a) voor een betaling in euro, een dag waarop alle delen van het TARGET systeem operationeel zijn om die betaling te verrichten, (b) voor een betaling in een andere munt, een dag (buiten een zaterdag of een zondag) waarop banken open zijn (zowel voor betalingen in de betrokken munt als voor valutawissels en deposito’s in vreemde valuta’s) op de voor de betrokken Transactie overeengekomen plaats(en), zoniet op de plaats waar de betrokken rekening zich bevindt alsook, indien verschillend, in het voornaamste financiële centrum van de munt waarin de betaling dient te geschieden, (c) voor een levering van

Effecten, (i) wanneer een Transactie dient te worden afgewikkeld via een effectenvereffeningssysteem, een dag waarop dit effectenvereffeningssysteem open is op de plaats waar de Effecten moeten worden geleverd, en (ii) wanneer een Transactie anderszins dan bedoeld in (i) dient te worden afgewikkeld, een dag (buiten een zaterdag of een zondag) waarop banken open zijn op de plaats waar de Effecten moeten worden geleverd, (d) voor een levering van andere activa dan Effecten, een dag (buiten een zaterdag of een zondag) waarop banken open zijn op de plaats waar de activa moeten worden geleverd of op een andere dag die door partijen is overeengekomen in de Bevestiging van de betrokken Transactie of anderszins, (e) voor een waardering, een dag waarop een actuele waardering op basis van de overeengekomen prijsreferenties redelijkerwijze kan worden uitgevoerd, en (f) voor kennisgevingen of andere mededelingen, een dag (buiten een zaterdag of een zondag) waarop banken open zijn in de stad vermeld in het adres dat de ontvanger overeenkomstig Afdeling 8(1) heeft opgegeven.

(8) Marktwaarde. Onder "Marktwaarde" verstaat men voor Effecten, op eender welke dag en eender welk tijdstip, (a) de prijs voor die Effecten zoals die dan genoteerd is door en verkregen kan worden bij een algemeen erkende bron die door partijen is overeengekomen en (b) bij gebrek aan een dergelijke overeenkomst of notering (i) wanneer de Effecten zijn genoteerd op een effectenbeurs en niet zijn geschorst, de laatste notering op die beurs; (ii) wanneer de Effecten niet zijn genoteerd, maar hun prijs door een centrale bank of een instelling met onbetwist gezag op die dag wordt gepubliceerd of bekend gemaakt op de voornaamste markt waarop zij worden verhandeld, de prijs zoals die laatst is gepubliceerd of bekend gemaakt; en (iii) in andere gevallen, het gemiddelde van de bied- en laatprijzen voor dergelijke Effecten op die dag en dat tijdstip, zoals vastgesteld door twee leidende marktdeelnemers buiten de betrokken partijen, in beide gevallen bedoeld sub (a) en (b) - indien niet in die prijs begrepen - verhoogd met de op die datum voor die Effecten gelopen interesten.

4. Belastingen

(1) Bronheffingen. Wanneer een partij verplicht is of zal zijn om van een betaling die zij moet verrichten, een bedrag af te trekken of in te houden dat verschuldigd is als belasting of enige andere vorm van heffing, dan dient zij het verschuldigde bedrag zodanig te verhogen dat de andere partij met zekerheid het volledige bedrag zal ontvangen waarop zij op het tijdstip van de betaling recht zou hebben gehad indien geen dergelijk bedrag had dienen te worden afgetrokken of ingehouden. Dit geldt niet wanneer de betrokken bronheffing wordt opgelegd of geheven (a) door of in naam of voor rekening van het rechtsgebied (of een fiscale overheid van of verblijvend in dat rechtsgebied) waar de Relevante Vestiging van de rechthebbende zich bevindt (of, in geval van een natuurlijke persoon, zijn hoofdverblijfplaats), (b) met toepassing van een (directe of indirecte) verplichting opgelegd door een verdrag waartoe het betrokken rechtsgebied is toegetreden, of op grond van een verordening of richtlijn die onder dergelijk verdrag is uitgevaardigd, of (c) wanneer de rechthebbende zijn verbintenissen opgelegd door Afdeling 10(4)(b) niet is nagekomen.

(2) Registratierecht. Onverminderd Afdeling 10(2), dient iedere partij alle in het rechtsgebied van haar Relevante Vestiging of hoofdverblijfplaats verschuldigde registratierechten, documentaire rechten of gelijkaardige heffingen met betrekking tot de Overeenkomst (een "Registratierecht") te betalen en de andere partij in voorkomend geval te vergoeden voor het Registratierecht dat in dit rechtsgebied door de andere partij zou zijn

verschuldigd, tenzij de Relevante Vestiging van die andere partij (of, in geval van een natuurlijke persoon, zijn hoofdverblijfplaats) ook in dit rechtsgebied is gelegen.

5. Verklaringen

(1) Verklaringen. Op de datum van toetreding tot de Raamovereenkomst en op elke datum waarop een Transactie wordt afgesloten, levert iedere partij tegenover de andere de volgende verklaringen af:

(a) Hoedanigheid. Zij bestaat rechtsgeldig overeenkomstig de op haar van toepassing zijnde wetgeving;

(b) Handelingsbekwaamheid. Zij is bevoegd om verbintenissen opgelegd door de Overeenkomst aan te gaan en uit te voeren;

(c) Afwezigheid van Schending of Strijdigheid. Het afsluiten en uitvoeren van de Overeenkomst zijn niet strijdig met enige wetbepaling, gerechtelijke uitspraak, overheidsregel, bevelschrift of enige bepaling van haar statuten;

(d) Toestemming. Alle van overheidswege en anderszins vereiste toestemmingen met betrekking tot de Overeenkomst zijn verkregen en van kracht;

(e) Bindende Verbintenissen. Haar verbintenissen op grond van de Overeenkomst, zijn wettelijk, rechtsgeldig en bindend;

(f) Afwezigheid van Bepaalde Voorvallen. Er heeft zich geen Geval van Wanprestatie voorgedaan dat aanhoudt, evenmin als enig ander voorval dat na verloop van tijd of ingevolge kennisgeving (of beide) als een Geval van Wanprestatie kan worden beschouwd, noch hebben zich - naar haar weten - Gewijzigde Omstandigheden voorgedaan die blijven aanhouden;

(g) Afwezigheid van Geschillen. Er is geen vordering, vervolging of procedure hangende voor een hof, rechtbank, arbiter of enige andere (overheids)instantie die de wettelijkheid, rechtsgeldigheid, bindende kracht of afdwingbaarheid van de Overeenkomst dan wel haar vermogen om haar verbintenissen op grond van de Overeenkomst na te komen, in het gedrang kunnen brengen en evenmin dreigt er naar haar weten een dergelijke vordering, vervolging of procedure;

(h) Kennis en ervaring. Zij beschikt over de nodige kennis en ervaring om de aan Transacties verbonden voordelen en risico's in te schatten en zij heeft daartoe geen beroep gedaan op de andere partij;

(i) Dekkingsmarge. De Effecten die zij overeenkomstig onderhavige Overeenkomst als dekkingsmarge of zekerheid aan de andere partij overdraagt, bezit zij in volle eigendom, vrij en onbezwaard, zodat de andere partij vrij over die effecten kan beschikken.

(2) Toepassing op de Garant. Wanneer een derde die in de Bijzondere Bepalingen of in een Bevestiging als Garant ("Garant") wordt vermeld, op grond van een document vermeld in de Bijzondere Bepalingen of anderszins onder partijen overeengekomen, aan een partij een garantie of een andere waarborg heeft verleend met de bedoeling haar verbintenissen op grond van de Overeenkomst te waarborgen ("Garantie"), gelden de verklaringen van de betrokken partij in verband met zichzelf en de Overeenkomst bedoeld in onderafdeling 1(a) tot (i), mutatis mutandis ook voor de Garant en de Garantie.

6. Ontbinding

(1) Ontbinding ingevolge een Geval van Wanprestatie

(a) Geval van Wanprestatie. Er is sprake van een geval van wanprestatie ("Geval van Wanprestatie") wanneer zich één van de volgende gevallen voordoet:

(i) Niet-Betaling of Levering. Een partij komt op de vervaldag een in de Overeenkomst bedongen betaling of levering niet na en deze niet-nakoming houdt aan gedurende drie Werkdagen na de dag waarop de partij in kennis is gesteld van haar niet-nakoming;

(ii) Het niet geven of teruggeven van een dekkingsmarge of een zekerheid. Een partij komt op de vervaldag een verbintenis tot het geven of teruggeven van een dekkingsmarge of zekerheid op grond van de Overeenkomst niet na;

(iii) Andere vormen van niet-nakoming van de Overeenkomst. Een partij komt op de vervaldag een andere in de Overeenkomst bedongen verbintenis niet na en deze niet-nakoming houdt aan gedurende dertig dagen na de dag waarop de partij van haar niet-nakoming in kennis is gesteld;

(iv) Onjuiste verklaring. Een in de Overeenkomst opgenomen verklaring van een partij blijkt onjuist te zijn geweest op de datum waarop die is afgelegd en de andere partij is te goeder trouw van oordeel dat het evenwicht tussen de risico's en voordelen verbonden aan de Overeenkomst, als gevolg hiervan (of van de feiten of juridische implicaties die niet correct waren weergegeven) ernstig in het gedrang is gebracht;

(v) Wanprestatie met betrekking tot Specifieke Transacties. Indien partijen in de Bijzondere Bepalingen Transacties ("Specifieke Transacties") hebben vermeld waarop de onderhavige Afdeling 6(1)(a)(v) van toepassing is en een partij een verbintenis tot betaling of levering met betrekking tot een dergelijke Specifieke Transactie niet nakomt, en deze niet-nakoming (A) leidt tot de vereffening of voortijdige ontbinding van die Specifieke Transactie dan wel tot een voortijdige opeisbaarheid van de verbintenissen op grond hiervan, of (B) blijft bestaan na verloop van een uitsteltermijn (of bij gebrek aan een dergelijke termijn, gedurende ten minste drie Werkdagen) volgend op de laatste datum van betaling of levering van de betrokken Specifieke Transactie, in zover in beide gevallen die niet-nakoming niet is veroorzaakt door omstandigheden die voor de toepassing van de Overeenkomst zouden neerkomen op Gewijzigde Omstandigheden zoals bedoeld in onderafdeling 2(a)(ii);

(vi) Wanprestatie onder andere contracten. Een betalingsverbintenis van een partij met betrekking tot ontleend geld (ongeacht of die partij als hoofdschuldenaar dan wel als persoonlijke zekerheidssteller heeft gecontracteerd en die betaling verschuldigd is voor één of meer contracten of instrumenten) voor een totaalbedrag ten belope van ten minste de geldende Drempelwaarde voor Wanprestaties, (A) is opeisbaar geworden of kan opeisbaar worden vóór de vervaldatum, als gevolg van een wanprestatie of een gelijkaardig (hoe ook omschreven) voorval in hoofde van die partij, of (B) is langer dan zeven dagen na vervaldag niet nagekomen en de andere partij heeft in beide gevallen redenen om aan te nemen dat de partij haar in de Overeenkomst bedongen financiële verbintenissen niet zal nakomen. De "Drempelwaarde voor Wanprestaties" is het bedrag dat voor een partij in de Bijzondere Bepalingen is vermeld of bij gebrek aan dergelijke vermelding, 1 procent van het eigen vermogen van die partij (met andere woorden, de som van het kapitaal, de beschikbare reserves en de overgedragen winst, berekend overeenkomstig de voor die partij geldende algemeen aanvaarde boekhoudprincipes en gepubliceerd in haar recentste geauditeerde jaarrekening);

(vii) Herstructurering zonder Overname van Verbintenissen. Een partij ondergaat een Vennootschapsherstructurering en de Nieuwe Entiteit neemt de in de Overeenkomst bedongen verbintenissen van die partij niet integraal over. "Vennootschapsherstructurering" betekent, in hoofde van de betrokken partij, een consolidatie, fusie, opslorping, splitsing, inbreng of overdracht van alle of het grootste gedeelte van haar activa, aan een derde, of een overeenkomst waarin één van de voorgaande verrichtingen is bedongen, en "Nieuwe Entiteit" betekent de rechtspersoon die voortkomt uit, overblijft na of de begunstigde is van een dergelijke Vennootschapsherstructurering;

(viii) Insolventie. (1) Een partij wordt ontbonden of er is beslist tot haar ontbinding (om een andere reden dan een Vennootschapsherstructurering waaruit een solvabele Nieuwe Entiteit is ontstaan); (2) een partij start tegen zichzelf een Insolventieprocedure of neemt een interne beslissing om toelating te verkrijgen voor een dergelijke Insolventieprocedure; (3) een administratieve of gerechtelijke overheid of een instelling met regelgevende bevoegdheid ten aanzien van een partij in een Specifiek Rechtsgebied ("Bevoegde Overheid") start tegen die partij een Insolventieprocedure; (4) een Bevoegde Overheid stelt een vordering in op grond van een faillissements-, insolventie- of gelijkaardige wetgeving, dan wel op grond van een bank-, verzekerings- of gelijkaardige wetgeving die van toepassing is op de activiteit van een partij die haar mogelijk kan beletten haar in de Overeenkomst bedongen betalings- of leveringsverbintenissen op de vervaldag na te komen; (5) een andere persoon dan de Bevoegde Overheid start een Insolventieprocedure tegen een partij in een Specifiek Rechtsgebied en die procedure (A) leidt tot een Insolventverklaring of (B) wordt niet afgewezen noch uitgesteld binnen dertig dagen na de vordering of het voorval dat ten grondslag ligt aan de Insolventieprocedure, tenzij het instellen van die procedure door die personen of in de gegeven omstandigheden, kennelijk onontvankelijk of abusievelijk is; (6) een partij is failliet of insolvent, zoals gedefinieerd in de faillissements- of insolventiewetgeving die op haar van toepassing is in een Specifiek Rechtsgebied; (7) een partij draagt haar activa integraal over aan haar schuldeisers of gaat met het geheel van haar schuldeisers een gerechtelijk akkoord of minnelijke schikking aan; (8) een partij verkeert globaal genomen in de onmogelijkheid om haar schulden op vervaldag te betalen; of (9) een partij veroorzaakt of is het voorwerp van een voorval dat krachtens de wetten van dat Specifiek Rechtsgebied gelijkaardige gevolgen heeft als de voorvallen vermeld sub nr. (1) tot (8). Een "Insolventieprocedure" is een vrijwillige of onvrijwillige procedure tot het verkrijgen van een vonnis, een beschikking of een vergelijk, met betrekking tot de insolventie, het faillissement, het gerechtelijk akkoord, een minnelijke schikking, het herstel, de reorganisatie, ontbinding of gerechtelijke vereffening van een partij of haar activa, dan wel een procedure voor de aanstelling van een curator, vereffenaar, commissaris inzake opschorting of een persoon met een gelijkaardige opdracht bij die partij, voor alle of een wezenlijk deel van haar activa, op grond van een faillissements-, insolventie- of gelijkaardige wetgeving, dan wel op grond van een bank-, verzekerings- of gelijkaardige wetgeving die van toepassing is op de activiteit van die partij; deze uitdrukking dekt evenwel niet het geval van een vennootschapsherstructurering bij een solvabele vennootschap. Een Insolventieprocedure wordt "gestart" wanneer daartoe een verzoek wordt gedaan of ingediend of (ingeval dergelijk verzoek niet is vereist) wanneer een bevoegde rechtbank, overheid, vennootschapsorgaan of persoon daartoe beslist. Een "Insolventverklaring" is een gerechtelijke uitspraak, beschikking of vergelijk waarmee een Insolventieprocedure wordt geopend.

Een "Specifiek Rechtsgebied" betekent voor een partij het rechtsgebied waar zij is opgericht, geregistreerd dan wel haar hoofdkantoor of hoofdverblijfplaats heeft alsook elk ander rechtsgebied dat voor die partij in de Bijzondere Bepalingen is vermeld;

(ix) Verwerping van verbintenissen. Een partij verklaart een in de Overeenkomst of in een Specifieke Transactie bedongen wezenlijke verbintenis niet te zullen nakomen (tenzij over die verbintenis te goeder trouw betwisting bestaat omtrent haar bestaan, aard of inhoud);

(x) Ongeldige Garantie. Een Garantie ten gunste van een partij is niet of niet langer integraal van kracht, tenzij deze beëindigd is (i) overeenkomstig de hiervoor bedongen voorwaarden, (ii) na vervulling door die partij van alle verbintenissen die door die Garantie worden gedekt of (iii) met de instemming van de andere partij.

(b) Ontbinding. Bij een aanhoudend Geval van Wanprestatie vanwege een partij ("Ingebrekeblevende Partij"), kan de andere partij ("Niet-Ingebrekeblevende Partij"), mits zij ten hoogste twintig dagen vooraf kennis geeft van het betrokken Geval van Wanprestatie, alle lopende Transacties ontbinden, dus niet enkel een aantal daarvan, met uitwerking op een in de kennisgeving te vermelden datum ("Datum van Vervroegde Ontbinding"). Onverminderd wat voorafgaat en tenzij anders overeengekomen in de Bijzondere Bepalingen, worden alle Transacties automatisch ontbonden ingeval zich een Geval van Wanprestatie voordoet zoals bedoeld in paragraaf (a)(viii)(1), (2), (3), (5)(A) of - wanneer het betrokken voorval een gelijkaardige uitwerking heeft als die Gevallen van Wanprestatie - (9) en zal de Datum van Vervroegde Ontbinding geacht worden samen te vallen met het tijdstip dat het relevante voorval of de vordering onmiddellijk voorafgaat.

(2) Ontbinding ingevolge Gewijzigde Omstandigheden.

(a) Gewijzigde Omstandigheden. Wanneer zich één van de volgende feiten of omstandigheden voordoet, komt dit voor een partij neer op een wijziging in de omstandigheden ("Gewijzigde Omstandigheden"):

(i) Fiscale Wijzigingen. Ingevolge de inwerkingtreding van een nieuwe wet of regeling dan wel van een wijziging in de wetgeving of een ander bindend voorschrift of een wijziging in de toepassing of interpretatie ervan door de overheid na de datum waarop de Transactie is afgesloten, of ingevolge een Vennootschapsherstructurering bij één van de partijen die niet bedoeld is in onderafdeling 1(a)(vii), of op vóór de volgende vervaldag in die Transactie, (A) zouden van een partij met toepassing van Afdeling 4(1) toeslagen worden gevorderd bovenop de verschuldigde betaling, buiten de intrestvergoeding overeenkomstig Afdeling 3(5), of (B) zou een partij, buiten de intrestvergoeding overeenkomstig Afdeling 3(5), een betaling ontvangen, waarvan een bedrag moet worden afgetrokken of ingehouden als of bij wijze van heffing, terwijl op grond van Afdeling 4(1) voor dergelijke heffing geen toeslag dient te worden betaald, tenzij in het geval bedoeld in Afdeling 4(l)(c);

(ii) Onwettigheid, Overmacht. Ingevolge de inwerkingtreding van een nieuwe wet of regelgeving dan wel van een wijziging in de wetgeving of een ander bindend voorschrift of een wijziging in de toepassing of interpretatie ervan door de overheid of, wanneer aldus bepaald in de Bijzondere Bepalingen, ingevolge Overmacht, telkens na de datum waarop de Transactie is afgesloten, zal of kan het voor een partij onwettelijk of onmogelijk worden om (A) in het kader van die Transactie op vervaldag een betaling of

levering te verrichten of te ontvangen of een in de Overeenkomst bedongen wezenlijke verbintenis met betrekking tot die Transactie, stipt na te komen of (B) de verbintenis na te komen om een dekkingsmarge of zekerheid te stellen zoals en op het tijdstip daartoe vereist in de Overeenkomst.

Onder "Overmacht" wordt verstaan, een catastrofe, een gewapend conflict, een terroristische daad, een opstand of een andere omstandigheid waarop een partij geen vat heeft en die een weerslag heeft op haar activiteit;

(iii) Kredietrisico bij Herstructurering. Wanneer een partij een Vennootschapsherstructurering ondergaat, is de kredietwaardigheid van de Nieuwe Entiteit kennelijk geringer dan die welke de partij bezat net vóór de Vennootschapsherstructurering.

(b) Ontbinding. Ingeval een partij geconfronteerd wordt met Gewijzigde Omstandigheden ("Getroffen Partij"), kan die partij, in de hypothese van paragraaf (a)(i) of (ii), alsook de andere partij ("Niet-Getroffen Partij"), in de hypothese van paragraaf (a)(ii) of (iii), met naleving van de onderstaande beperkingen, mits voorafgaande kennisgeving van ten hoogste twintig dagen, de Transacties waarop die wijzigingen een weerslag hebben, ontbinden, met uitwerking op de datum die in de kennisgeving is vermeld ("Datum van Vervroegde Ontbinding"), met dien verstande weliswaar dat in de hypothese van paragraaf (a)(iii), alle Transacties worden geacht de weerslag daarvan te ondergaan. Onverminderd een overeenkomst tussen partijen in verband met het stellen van een dekkingsmarge of een zekerheid, kan een partij, ingeval zij van oordeel is dat haar kredietrisicopositie op de andere partij als gevolg van een dergelijke ontbinding wezenlijk is toegenomen, ten laatste één week na de effectieve datum waarop van de ontbinding kennis is gegeven, van die andere partij door middel van een kennisgeving eisen dat zij, binnen één week na ontvangst van laatstgenoemde kennisgeving, een dekkingsmarge of zekerheid stelt die redelijk aanvaardbaar wordt geacht, ten belope van een bedrag dat ten minste overeenstemt met de toename van de kredietrisicopositie zoals vastgesteld door eerstgenoemde partij. In de hypothesen bedoeld in paragraaf (a)(i) en (ii), gelden voor het recht van ontbinding de volgende beperkingen: (i) de Datum van Vervroegde Ontbinding mag niet eerder vallen dan dertig dagen vóór de datum waarop de Gewijzigde Omstandigheden uitwerking hebben, en (ii) de Getroffen Partij mag, tenzij die anders verplicht zou zijn om toeslagen te betalen zoals bedoeld in paragraaf (a)(i)(A), de andere partij pas kennis geven van de ontbinding na verloop van een termijn van dertig dagen nadat zij de andere partij van dit voorval in kennis heeft gesteld en wanneer de toestand (indien te verhelpen) niet binnen die termijn is verholpen (op grond van een overeengekomen overdracht van de betrokken Transacties naar een andere Relevante Vestiging of anderszins).

(3) Toepassing op de Garantie. Wanneer ten gunste van een partij een Garantie is gesteld en zich ten aanzien van de Garant of de Garantie één van de in de onderafdelingen 1(a)(iii) tot (ix) en 2(a) bedoelde gevallen voordoet, heeft dit voorval dezelfde uitwerking als wanneer dit ten aanzien van respectievelijk de betrokken partij of de Overeenkomst was gebeurd.

(4) Gevolg van de Ontbinding. In geval van ontbinding overeenkomstig deze Afdeling 6, is geen van beide partijen verplicht om nog een betaling of levering te verrichten in het kader van de ontbonden Transactie(s) die op vervaldag zou(den) zijn gekomen op of na de Datum van Vervroegde Ontbinding, noch om een dekkingsmarge of zekerheid te geven of terug te geven die op grond van de Overeenkomst had dienen te worden gegeven of teruggegeven in het kader van de ontbonden Transactie(s).

Deze verbintenissen worden vervangen door een verbintenis voor ene of andere partij om het Vereffeningssaldo te betalen overeenkomstig Afdeling 7.

(5) Geval van Wanprestatie en Gewijzigde Omstandigheden. Wanneer een voorval of een omstandigheid die zou kunnen worden gekwalificeerd als of leiden tot een Geval van Wanprestatie, tevens kan worden gekwalificeerd als Gewijzigde Omstandigheden in de zin van onderafdeling 2(a)(ii), zal dit voorval of die omstandigheid worden behandeld als Gewijzigde Omstandigheden en niet worden gekwalificeerd als een Geval van Wanprestatie, met uitzondering van de voorvallen bedoeld in onderafdeling 1(a)(viii), die steeds zullen worden gekwalificeerd als een Geval van Wanprestatie en niet als Gewijzigde Omstandigheden.

7. Vereffeningssaldo

(1) Berekening.

(a) Berekeningswijze en -grondslagen. Bij de ontbinding overeenkomstig Afdeling 6 berekent de Niet-Ingerekeblevende Partij, respectievelijk de Niet-Getroffen Partij of, ingeval er twee Getroffen Partijen zijn, elk van die partijen, (telkens als "Berekeningspartij") zo snel als redelijkerwijze mogelijk het Vereffeningssaldo.

Het "Vereffeningssaldo" is, onverminderd onderafdeling 2(b)(i), het bedrag vastgesteld door de Berekeningspartij dat op de Datum van Vervroegde Ontbinding overeenstemt met (A) de som van alle Transactiewaarden die voor de betrokken partij positief zijn, de Verschuldigde Bedragen waarop zij recht heeft en haar Dekkingsmargevorderingen, verminderd met (B) de som van de absolute waarden van alle Transactiewaarden die voor de betrokken partij negatief zijn, de door haar Verschuldigde Bedragen en de Dekkingsmargevorderingen van de andere partij.

De door een partij "Verschuldigde Bedragen" zijn de som van (i) alle bedragen die deze partij in het kader van een Transactie diende te betalen maar niet heeft betaald, (ii) de Vervangingswaarde op de overeengekomen leveringsdatum, van elk actief dat deze partij in het kader van een Transactie diende te leveren maar niet heeft geleverd (telkens ongeacht of de betrokken partij al dan niet het recht had om die betaling of levering in te houden op grond van Afdeling 3(3) of om een andere reden) en (iii) de intrest op de in (i) en (ii) vermelde bedragen vanaf (en met inbegrip van) de vervaldag van de betrokken betaling of levering, tot (maar met uitsluiting van) de Datum van Vervroegde Ontbinding tegen de Interbankrente of, in geval van toepassing van Afdeling 3(5), tegen de Verwijlrentevoet; voor de berekening van de Verschuldigde Bedragen worden de Dekkingsmargevorderingen niet in aanmerking genomen.

De "Vervangingswaarde" van activa (inclusief Effecten of, voor Derivatentransacties, de onderliggende activa van die Transacties) op een gegeven datum is een bedrag dat overeenstemt met (A) ingeval de activa door de Berekeningspartij dienen of dienden te worden geleverd, de netto-opbrengst (na aftrek van vergoedingen en andere kosten) die de Berekeningspartij redelijkerwijze heeft of had kunnen verkrijgen indien hij op die datum in de markt activa van dezelfde aard en in dezelfde hoeveelheid zou hebben verkocht, (B) ingeval de activa aan de Berekeningspartij dienen of dienden te worden geleverd, de kost (inclusief vergoedingen en kosten) die de Berekeningspartij redelijkerwijze heeft of zou hebben moeten dragen indien hij op die datum in de markt activa van dezelfde aard en in dezelfde hoeveelheid had moeten kopen, en (C) ingeval voor die activa geen marktprijs kan worden berekend, een bedrag dat de Berekeningspartij te goeder trouw vaststelt als het

totaal van zijn verliezen en kosten (of winsten, in welk geval zij worden uitgedrukt als een negatief cijfer) op die activa.

"Dekkingsmargevorderingen" zijn het totaalbedrag op de Datum van de Vervroegde Ontbinding, van het geldbedrag en de Vervangingswaarde van de Effecten die door een partij zijn betaald of overgedragen als dekkingmarge of zekerheid die haar echter niet werden terugbetaald of teruggegeven, plus de gelopen intrest op dat geldbedrag tegen de daarvoor overeengekomen rentevoet.

Voor een Transactie of een groep van Transacties is de "Transactiewaarde" een bedrag dat, naar keuze van de Berekeningspartij, overeenstemt met (i) het geleden verlies (uitgedrukt als een positief cijfer) of de gemaakte winst (uitgedrukt als een negatief cijfer) voor de Berekeningspartij ingevolge de ontbinding van die Transactie(s), of (ii) het rekenkundige gemiddelde van de prijsopgaven die de Berekeningspartij op de Datum van Prijsopgave van ten minste twee leidende marktdeelnemers heeft verkregen voor de vervanging of indekking van die Transacties. In de hypothese sub (ii) wordt elke prijsopgave uitgedrukt als het bedrag dat de marktdeelnemer op de Datum van Prijsopgave zou betalen of ontvangen ingeval die marktdeelnemer vanaf de Datum van Prijsopgave alle rechten en verbintenissen van de andere partij (of hun economisch equivalent) in het kader van de betrokken Transactie(s) zou dienen over te nemen; het resultaat wordt uitgedrukt als een positief cijfer ingeval betaalbaar aan de marktdeelnemer, zoniet als een negatief cijfer. Ingeval redelijkerwijze geen of slechts één prijsopgave kan worden verkregen, dan wordt de Transactiewaarde berekend overeenkomstig (i).

De "Datum van Prijsopgave" is de Datum van Vervroegde Ontbinding, behalve in geval van automatische ontbinding in de zin van Afdeling 6(1)(b), in welk geval de Datum van Prijsopgave de als dusdanig door de Niet-Ingerekeblevende Partij aangegeven datum is, die niet later mag vallen dan de vijfde Werkdag na de dag waarop de Niet-Ingerekeblevende Partij kennis kreeg van het voorval dat tot automatische ontbinding leidde.

(b) Omrekening. Verschuldigde Bedragen, Vervangingswaarden, Dekkingsmargevorderingen en Transactiewaarden die niet zijn uitgedrukt in de Referentiemunt, worden in die Referentiemunt omgerekend tegen de Geldende Wisselkoers. De "Referentiemunt" is de euro, tenzij anders overeengekomen. De "Geldende Wisselkoers" is het rekenkundige gemiddelde van de respectieve wisselkoersen waartegen de persoon die een bedrag berekent of omrekent overeenkomstig de Overeenkomst, redelijkerwijze (i) de betrokken andere munt kan kopen en (ii) die munt kan verkopen in ruil voor de Referentiemunt, op de datum waarop dit bedrag wordt berekend of omgerekend.

(2) Betalingsverbintenissen.

(a) Eén enkele Berekeningspartij. Ingeval slechts één partij als Berekeningspartij optreedt, wordt het Vereffeningssaldo dat die partij berekent, betaald (i) aan haar door de andere partij indien positief en (ii) door haar aan de andere partij indien negatief, in dit laatste geval is het verschuldigde bedrag de absolute waarde van het Vereffeningssaldo.

(b) Twee Berekeningspartijen. Ingeval beide partijen als Berekeningspartij optreden en hun berekening van het Vereffeningssaldo onderling verschilt, is het Vereffeningssaldo (i) gelijk aan de helft van het verschil tussen de door beide partijen aldus berekende bedragen (welk verschil de som moet zijn van de absolute waarde van die bedragen indien het ene positief en het andere negatief is) en (ii) te betalen door de partij die een negatief of het kleinste positieve bedrag heeft berekend.

(3) Kennisgeving en Vervaldag.

(a) Kennisgeving. De Berekeningspartij dient de andere partij zo snel als redelijkerwijze mogelijk kennis te geven van het Vereffeningssaldo zoals hij dit heeft berekend en die andere partij een overzicht te bezorgen waarin de grondslag voor de berekening van het Vereffeningssaldo voldoende gedetailleerd wordt toegelicht.

(b) Vervaldag. Het Vereffeningssaldo wordt bij ontvangst van de in paragraaf (a) bedoelde kennisgeving onmiddellijk opeisbaar ingeval de ontbinding het gevolg is van een Geval van Wanprestatie, zoniet binnen twee Werkdagen volgend op de ontvangst van de kennisgeving, weliswaar in geen geval vóór de Datum van Vervroegde Ontbinding. Het Vereffeningssaldo draagt rente vanaf de Datum van Vervroegde Ontbinding tot de datum waarop de betaling verschuldigd is, tegen de Interbankrente, en nadien tegen de Verwijlrentevoet.

(4) Verrekening. De Niet-Ingerekeblevende Partij kan (in voorkomend geval) haar verbintenis tot betaling van het Vereffeningssaldo verrekenen met de effectieve of voorwaardelijke vorderingen ("Tegenvorderingen") die zij op welke rechtsgrond ook heeft tegenover de Ingerekeblevende Partij (ook op grond van een financierings- of andere overeenkomst). Voor de berekening van Tegenvorderingen dient de Niet-Ingerekeblevende Partij, (i) in zover zij niet in de Referentiemunt betaalbaar zijn, die om te rekenen in de Referentiemunt tegen de Geldende Wisselkoers, (ii) in zover zij onbepaald of voorwaardelijk zijn, voor die berekening hun potentieel bedrag te nemen, indien vaststelbaar, zoniet een redelijke raming daarvan, (iii) in zover het andere vorderingen betreft dan voor betalingen in geld, de geldwaarde hiervan te bepalen en die om te rekenen in een geldvordering uitgedrukt in de Referentiemunt en (iv) in zover de vorderingen nog niet vervallen en betaalbaar zijn, hun geactualiseerde waarde te bepalen (hierbij rekening houdend met de rentevorderingen). De bepalingen van deze onderafdeling 4 in verband met Tegenvorderingen op een Ingerekeblevende Partij zijn mutatis mutandis van toepassing op Tegenvorderingen op een Betroffen Partij in geval van ontbinding overeenkomstig Afdeling 6(2)(a)(ii) of (iii).

8. Kennisgevingen

(1) Wijze van Kennisgeving. Tenzij anderszins vermeld in de Overeenkomst, dient een kennisgeving of andere mededeling in het kader van de Overeenkomst te geschieden bij brief, telex, telefax of via een elektronisch berichtensysteem dat door de partijen in de Bijzondere Bepalingen is overeengekomen, op het adres dat de geadresseerde in voorkomend geval voordien heeft opgegeven.

(2) Uitwerking. Iedere kennisgeving of andere mededeling verricht overeenkomstig onderafdeling 1, krijgt uitwerking (a) indien verricht bij brief of telefax, bij ontvangst door de geadresseerde, (b) indien verricht bij telex, bij ontvangst door de afzender van de ontvangstbevestiging aan het einde van de verzending, en (c) indien verricht via een elektronisch berichtensysteem, bij ontvangst van dat elektronisch bericht. Indien dergelijke kennisgeving niet op een Werkdag of na sluitingstijd op een Werkdag wordt ontvangen, heeft die kennisgeving de eerste daaropvolgende Werkdag uitwerking.

(3) Adreswijziging. Mits kennisgeving aan de andere partij kan elke partij haar adres, telex- of telefaxnummer of elektronische contactgegevens wijzigen, waarnaar kennisgevingen of andere mededelingen dienen te worden

gestuurd.

9. Relevante Vestigingen

(1) Draagwijdte van Verbintenissen. Ingeval een partij een Transactie afsluit via een andere Relevante Vestiging dan haar hoofdkantoor, dan vormen haar verbintenissen in het kader van die Transactie verbintenissen van die partij in haar geheel, in dezelfde mate als waren zij aangegaan door haar hoofdkantoor. Die partij dient deze verbintenissen evenwel niet na te komen via één van haar andere vestigingen wanneer de tussenkomst van die Relevante Vestiging onwettelijk of onmogelijk zou zijn, op grond van één van de in Afdeling 6(2)(a)(ii) bedoelde gevallen.

(2) Wijziging van Relevante Vestiging. Een partij kan haar Relevante Vestiging slechts wijzigen met de voorafgaande schriftelijke instemming van de andere partij.

(3) Definitie. De "Relevante Vestiging" van een partij is de door beide partijen overeengekomen vestiging via welke die partij de betrokken Transactie afsluit, met dien verstande weliswaar, dat indien voor een partij geen dergelijke vestiging is overeengekomen, het hoofdkantoor van die partij (of bij gebrek aan hoofdkantoor, de maatschappelijke zetel of de hoofdverblijfplaats van die partij) als Relevante Vestiging zal worden beschouwd.

10. Varia

(1) Overdracht van rechten en verbintenissen. Rechten en verbintenissen op grond van de Overeenkomst kunnen niet worden overgedragen, belast noch anderszins vervreemd aan of ten gunste van een derde zonder de voorafgaande instemming van de andere partij, verleend overeenkomstig Afdeling 8(1), met dit voorbehoud, dat dergelijke instemming niet is vereist in geval van overdracht van alle of de meeste activa van een partij in het kader van een Vennootschapsherstructurering die geen voor de Overeenkomst relevante wijziging in het fiscaal statuut tot gevolg heeft noch op een andere wijze een betekenisvolle negatieve weerslag heeft op de belangen van de andere partij.

De in vorige zin bedoelde beperking geldt niet voor het recht van een partij op het Vereffeningssaldo of op een schadevergoeding overeenkomstig onderafdeling 2.

(2) Kosten. Een Ingerekeblevende Partij en een partij die op vervaldag niet de verschuldigde betaling of levering verricht, dient de andere partij op haar verzoek schadeloos te stellen voor alle redelijke kosten, inclusief advocatenhonoraria en andere juridische kosten, die de andere partij heeft moeten maken om in het kader van de Overeenkomst haar rechten in verband met een Geval van Wanprestatie of een gelijkaardige niet-nakoming, te doen gelden en te vrijwaren.

(3) Opnamen. Iedere partij (i) mag telefoongesprekken onder partijen in verband met de Overeenkomst of een potentiële Transactie, elektronisch of op een andere manier opnemen, (ii) dient het betrokken personeel in kennis te stellen van dergelijke mogelijke opname en in voorkomend geval de daartoe wettelijk vereiste toelating te vragen vooraleer haar personeel toe te staan om dergelijke telefoongesprekken te voeren en (iii) aanvaardt dat opnamen als bewijs kunnen worden gebruikt in Procedures met betrekking tot de Overeenkomst of mogelijke Transacties.

(4) Documenten. Zolang ene of andere partij een verbintenis in het kader van de Overeenkomst dient na te komen, deelt elke partij, wanneer zij daartoe redelijkerwijze

en in juridisch opzicht in staat is en haar rechtspositie noch haar commerciële situatie hierdoor wezenlijk in het gedrang komt, de andere partij of een bevoegde administratieve of fiscale overheid alle formulieren, certificaten of andere documenten (naar behoren ingevuld en zonodig gecertificeerd) mee die hetzij (a) zijn opgegeven in de Overeenkomst, hetzij (b) op verantwoorde wijze schriftelijk worden gevraagd, met de bedoeling de andere partij in staat te stellen een betaling in het kader van de Overeenkomst te verrichten zonder aftrek of inhouding van een bedrag dat verschuldigd is als belasting of enige andere vorm van heffing, dan wel tegen een lager percentage.

(5) Verhaalmogelijkheden. De in deze Overeenkomst opgenomen rechten en verhaalmogelijkheden zijn cumuleerbaar, onverminderd de wettelijk bepaalde rechten en verhaalmogelijkheden.

(6) Geen afstand. Een gebrek aan of uitstel van (gedeeltelijke) uitoefening van een recht of verhaal in het kader van de Overeenkomst, betekent geen (gedeeltelijke) afstand van dat recht of dat verhaal en kan derhalve de uitoefening daarvan in de toekomst niet verhinderen noch beperken.

(7) Ontbinding. De Overeenkomst kan worden ontbonden door elk van beide partijen, mits hiervan ten minste twintig dagen vooraf aan de andere partij kennis wordt gegeven. Ongeacht dergelijke kennisgeving blijven voor alle op dat ogenblik lopende Transacties de bepalingen van de Overeenkomst van toepassing en de ontbinding zal derhalve pas uitwerking hebben wanneer aan alle verbintenissen verbonden aan de laatste van die Transacties is voldaan.

(8) Contractuele Munt. Ingeval om welke reden ook een betaling in een andere munt geschiedt dan de Contractuele Munt en het betaalde bedrag in de Contractuele Munt omgerekend tegen de wisselkoers op dat tijdstip voor de verkoop van die andere munt tegen de Contractuele Munt, zoals op verantwoorde wijze vastgesteld door de ontvanger, lager blijkt dan het bedrag in de Contractuele Munt zoals betaalbaar met toepassing van de Overeenkomst, dient de debiteur, bij wijze van afzonderlijke en onafhankelijke verbintenis, de andere partij onmiddellijk het verschil in min bij te passen.

(9) Vroegere Transacties. Transacties die zijn afgesloten vóór de datum waarop een Raamovereenkomst in werking treedt, vallen individueel of per categorie onder deze Raamovereenkomst, in zover dit in de Bijzondere Bepalingen werd geregeld.

(10) Agententransacties.

(a) Voorwaarden. Een partij kan als agent ("Agent") voor een derde ("Opdrachtgever") slechts een Transactie ("Agententransactie") afsluiten (i) wanneer die partij door die Opdrachtgever gemachtigd is om die Transactie af te sluiten, om in naam van de Opdrachtgever al diens verbintenissen na te komen en om de naleving van de verbintenissen van de andere partij te accepteren, alsook om alle kennisgevingen en andere mededelingen in het kader van de Overeenkomst te ontvangen, en (ii) wanneer die partij, op het tijdstip waarop de Transactie wordt afgesloten en bij de Bevestiging daarvan, duidelijk aangeeft dat zij in die Transactie als Agent optreedt en aan de andere partij de identiteit van de Opdrachtgever bekend maakt. Wanneer aan deze voorwaarden niet integraal is voldaan, wordt de partij geacht zelf als opdrachtgever op te treden.

(b) Informatie over Bepaalde Feiten. Elke partij die als Agent een Agententransactie afsluit, verbindt zich ertoe om,

zodra zij kennis krijgt (i) van een voorval of feit dat voor de betrokken Opdrachtgever neerkomt op een voorval in de zin van Afdeling 6(1)(a)(viii), of (ii) van een schending van één van de verklaringen afgeleverd overeenkomstig Afdeling 5 en onderstaande paragraaf (f) of van een voorval of feit dat ertoe zou leiden dat één van die verklaringen onjuist zou blijken op de datum waarop die is afgelegd, de andere partij daarvan op de hoogte te brengen en als de andere partij hierom verzoekt, dient zij die andere partij alle aanvullende informatie te verstrekken die de andere partij redelijkerwijze mag verlangen.

(c) Partijen. Elke Agententransactie is een Transactie uitsluitend tussen de betrokken Opdrachtgever en de andere partij. Alle bepalingen van de Overeenkomst zijn afzonderlijk van toepassing tussen de andere partij en elke Opdrachtgever voor wiens rekening de Agent een Agententransactie heeft afgesloten, als was elke Opdrachtgever gebonden door een afzonderlijke Overeenkomst met de andere partij, onder voorbehoud van het bepaalde in onderstaande paragraaf (d). Een Juridisch Vertegenwoordiger aangesteld door de Agent treedt ook op als Juridisch Vertegenwoordiger voor elke Opdrachtgever.

(d) Kennisgeving van Ontbinding. Ingeval zich met betrekking tot de Agent een Geval van Wanprestatie of Gewijzigde Omstandigheden in de zin van Afdeling 6(2)(a)(ii) of (iii) voordoet, kan de andere partij aan de Opdrachtgever een kennisgeving richten overeenkomstig Afdeling 6(1)(b), respectievelijk 6(2)(b), met dezelfde uitwerking als wanneer zich met betrekking tot de Opdrachtgever een Geval van Wanprestatie, respectievelijk Gewijzigde Omstandigheden zouden hebben voorgedaan.

(e) Transacties voor Eigen Rekening. De voorgaande bepalingen doen geen afbreuk aan de werking van de Overeenkomst tussen de hierbij betrokken partijen ingeval de Agent als opdrachtgever Transacties voor eigen rekening zou afsluiten.

(f) Verklaring. Elke partij die als Agent optreedt, verklaart tegenover de andere partij, in eigen naam en in de naam van de Opdrachtgever, dat telkens als zij een Agententransactie afsluit of gaat afsluiten, zij voor die Agententransactie door de persoon die zij als Opdrachtgever opgeeft, gemachtigd is in de zin van onderafdeling 10(a)(i).

(11) Deelbaarheid. Ingeval een bepaling van de Overeenkomst ongeldig, onwettelijk of niet afdwingbaar is onder het rechtstelsel van een rechtsgebied, doet dit geen enkele afbreuk aan de geldigheid, wettelijkheid en afdwingbaarheid van de overige bepalingen van de Overeenkomst onder het rechtstelsel van dat rechtsgebied, noch aan de geldigheid, wettelijkheid en afdwingbaarheid van die bepaling en de overige bepalingen onder het rechtstelsel van een ander rechtsgebied. In voorkomend geval dienen de partijen onderling te goeder trouw een rechtsgeldige bepaling te bedingen waarvan de economische uitwerking zo dicht mogelijk aansluit bij die van de ongeldige, onwettelijke of niet afdwingbare bepalingen.

11. Toepasselijk recht, Geschillenregeling, Rechtsbevoegdheid, Arbitrage

(1) Toepasselijk recht. De Overeenkomst wordt beheerst door en geïnterpreteerd overeenkomstig het recht vermeld in de Bijzondere Bepalingen of, bij gebrek aan dergelijke vermelding, het recht van het land waar beide partijen hun hoofdkantoor hebben op het ogenblik waarop zij onderling een Raamovereenkomst afsluiten.

(2) Geschillenregeling, Rechtsbevoegdheid, Arbitrage. Iedere partij aanvaardt onherroepelijk dat de beslechting van elk geschil ontstaan naar aanleiding van of met betrekking tot de Overeenkomst, (i) onder de niet-exclusieve bevoegdheid van de in de Bijzondere Bepalingen vermelde rechtbanken valt en elke partij onderwerpt zich aan die niet-exclusieve rechtsbevoegdheid, of (ii) wanneer aldus vermeld in de Bijzondere Bepalingen, definitief zal worden beslecht door één of meer arbiters die zijn aangesteld en handelen overeenkomstig de arbitrageregels vermeld in de Bijzondere Bepalingen, die elke partij aanvaardt te zullen naleven.

Bij gebrek aan één van die vermeldingen ligt de niet-exclusieve rechtsbevoegdheid met betrekking tot een rechtszaak, rechtsvordering of andere gerechtelijke procedure in verband met de Overeenkomst ("Procedures") bij de rechtbanken die bevoegd zijn in het voornaamste financiële centrum of, bij gebrek aan een algemeen erkend financieel centrum, de hoofdstad van het land waarvan het recht van toepassing is op de Overeenkomst, en elke partij onderwerpt zich onherroepelijk aan die niet-exclusieve rechtsbevoegdheid.

(3) Juridische Vertegenwoordiging. Ingeval aldus vermeld in de Bijzondere Bepalingen stelt elke partij een vertegenwoordiger aan ("Juridisch Vertegenwoordiger") die voor haar en in haar naam de kennisgevingen in het kader van alle Procedures in ontvangst neemt. Ingeval de Juridisch Vertegenwoordiger van een partij, om welke reden ook, in de onmogelijkheid verkeert om als dusdanig op te treden, dient die partij de andere hiervan onverwijld in kennis te stellen en binnen dertig dagen een voor de andere partij aanvaardbare juridisch vertegenwoordiger in rechte aan te stellen.

(4) Afstand van Onschendbaarheid. De Overeenkomst vormt een commerciële overeenkomst. Inzover toegestaan door de geldende wetgeving doet elke partij zowel zelf als met betrekking tot haar activa (ongeacht hun aanwending of voorgenomen aanwending), afstand van elke vorm van soevereine of andere onschendbaarheid ten aanzien van vervolging, een rechtszaak, de tenuitvoerlegging, of andere gerechtelijke procedures en elke partij aanvaardt om in geen enkele Procedure dergelijke onschendbaarheid in te roepen.



FEDERATION BANCAIRE DE L'UNION EUROPEENNE
BANKING FEDERATION OF THE EUROPEAN UNION
BANKENVEREINIGUNG DER EUROPÄISCHEN UNION

In co-operation with



EUROPEAN SAVINGS BANKS GROUP
GROUPEMENT EUROPEEN DES CAISSES D'EPARGNE
EUROPÄISCHE SPARKASSENVEREINIGUNG



EUROPEAN ASSOCIATION OF COOPERATIVE BANKS
GROUPEMENT EUROPEEN DES BANQUES COOPERATIVES
EUROPÄISCHE VEREINIGUNG DER GENOSSENSCHAFTSBANKEN

RAAMOVEREENKOMST VOOR FINANCIELE TRANSACTIES

PRODUCTBIJLAGE VOOR DERIVATENTRANSACTIES

Uitgave 2004

Deze Bijlage vormt samen met haar Appendixen een aanvulling bij de Algemene Bepalingen die deel uitmaken van een Raamovereenkomst voor Financiële Transacties naar het model gepubliceerd door de FBE.

1. Doel, Toepassing

(1) *Doel.* De bepalingen van deze Bijlage ("Bijlage Derivatentransacties") gelden voor Transacties ("Derivatentransacties") die worden gekwalificeerd als (a) OTC-transacties, met inbegrip van onder meer termijn-, swap-, optie-, cap-, floor- en collartransacties, een combinatie daarvan en andere gelijkaardige transacties, met de bedoeling (i) geldbedragen uitgedrukt in verschillende munteenheden uit te wisselen, (ii) munteenheden, effecten, financiële instrumenten, grondstoffen, edele metalen, energie (met inbegrip van onder meer gas en elektriciteit) of andere activa, te leveren of over te dragen, (iii) geld uit te betalen, ingeval de verbintenis tot betaling of het bedrag daarvan afhangt van marktgebonden, kredietgebonden of andere gebeurtenissen of omstandigheden (met inbegrip van onder meer het rentepeil of de wisselkoersen, credit spreads, prijzen, markt- of economische indexen, statistieken, weersomstandigheden, economische omstandigheden of andere parameters), (iv) een combinatie van de voorgaande elementen, of (b) een transactie in de zin van Afdeling 1(2)(a) van deze Bijlage.

(2) *Toepassing.* Indien deze Bijlage deel uitmaakt van een Raamovereenkomst afgesloten tussen twee partijen, is die Raamovereenkomst (inclusief deze Bijlage) van toepassing op elke Derivatentransactie tussen deze partijen die voor ieder van hen dient te verlopen via een Relevante Vestiging die de Raamovereenkomst opgeeft voor Derivatentransacties en die hetzij (a) is afgesloten onder de in deze Raamovereenkomst vermelde voorwaarden (ongeacht of het al dan niet gaat om een transactietype in de zin van Afdeling 1(1)(a) van deze Bijlage), of (b) een Wisseltransactie is, in zover de partijen in Afdeling 2 van

de Bijzondere Bepalingen hebben vermeld dat de Appendix Wisseltransacties in deze Bijlage zou worden opgenomen, of (c) van een type is waarvoor in de Bijzondere Bepalingen is vermeld dat deze Bijlage van toepassing is.

2. Andere Marktstandaarddocumentatie

Ingeval de partijen via de Bijzondere Bepalingen, een Bevestiging of anderszins, een Marktstandaarddocumentatie integraal of gedeeltelijk hebben opgenomen in de voorwaarden van een Transactie, dan geldt die documentatie (of het betrokken gedeelte ervan) voor die Transactie. Voor alle duidelijkheid dienen de voorwaarden van dergelijke Marktstandaarddocumentatie, tenzij door de partijen anderszins overeengekomen, te worden geïnterpreteerd in overeenstemming met het op de Raamovereenkomst toepasselijke recht zoals door de partijen aanvaard in Afdeling 4 van de Bijzondere Bepalingen.

Een "Marktstandaarddocumentatie" is een documentatie (met inbegrip van onder meer een documentatie gepubliceerd door een lid van de FBE of door een beroepsvereniging) waarin voor de verschillende types van Transacties de voorwaarden en technische kenmerken worden uiteengezet en waarin één of meer definities, lijsten van definities, addenda (met inbegrip van onder meer modellen van Bevestigingen) of clausules bruikbaar voor andere marktstandaardraamovereenkomsten kunnen voorkomen.

3. Bepalingen in verband met de Dekkingsmarge

Verbintenissen van partijen om in bepaalde omstandigheden geld of Effecten over te dragen als Dekkingsmarge, dienen te worden nagekomen in overeenstemming met de bepalingen van de Bijlage Dekkingsmargebeheer of eventuele andere, afzonderlijk overeen te komen regels.

4. Definities voor alle Appendixen bij deze Bijlage

De "Berekeningsagent" is de partij of een derde die voor de betrokken Transactie als zodanig wordt aangeduid; de Berekeningsagent staat te goeder trouw en op een verantwoorde wijze in voor alle berekeningen, correcties, vaststellingen, ramingen, prognoses of selecties.

De "Munt voor Contante Vereffening" is de euro, tenzij anders overeengekomen;

De "Startdatum" is de datum die aldus tussen partijen is overeengekomen voor de betrokken Transactie of, bij gebrek aan een dergelijke overeenkomst, de Verhandelingsdatum; de Startdatum is de eerste dag van de looptijd van de Transactie en wordt niet overeenkomstig Afdeling 3(6) van de Algemene Bepalingen gewijzigd, tenzij anders overeengekomen tussen partijen;

De "Beurs" is de gereglementeerde of georganiseerde markt (markten) of het (de) noteringssysteem (-systemen) voor een onderliggend actief of een onderliggende parameter van een Transactie, zoals overeengekomen tussen partijen. Deze definitie kan worden gewijzigd in de zin zoals door partijen overeengekomen in een Bevestiging of in een afzonderlijk document (inclusief een toepasselijke Appendix) of anderszins;

Een "Beurswerkdag" is een dag waarop de beurs (beurzen) open is (zijn) voor de handel. Indien een tussen partijen overeengekomen betalings- of leveringsdatum, een vaststellings- of waarderingsdatum, een begin- of einddatum of een uitoefendatum die geacht wordt een Beurswerkdag te zijn, geen Beurswerkdag is, zijn de voorschriften van Afdeling 3(6) van de Algemene Bepalingen van toepassing, met dien verstande, dat voor de toepassing van die bepalingen, de verwijzingen naar "Werkdagen" dienen te worden gelezen als verwijzingen naar "Beurswerkdagen";

Een "Marktverstoringregeling" is een regeling opgenomen in een Bevestiging of door partijen in een afzonderlijk document (inclusief een toepasselijke Appendix) of anderszins overeengekomen, om de gevolgen te bepalen van een Marktverstoring die zich op het Waarderingsstijdstip op een bepaalde Waarderingsdatum voordoet en aanhoudt;

Een "Marktverstoring" is, met betrekking tot een genoteerd onderliggend actief of een genoteerde onderliggende parameter van een Transactie, de situatie waarin de Berekeningsagent vaststelt dat er, op de betrokken beurs (beurzen), gedurende een tijdspanne van een half uur vóór het einde van het betrokken Waarderingsstijdstip een schorsing is van noteringen of

enige andere substantiële beperking van de handel in het onderliggend actief of de onderliggende parameter of, in voorkomend geval, in een future- of optiecontract op het onderliggend actief of de onderliggende parameter (in het bijzonder omwille van prijsschommelingen buiten de limieten die zijn toegestaan door de betrokken beurzen, centrale banken, marktondernemingen of anderszins). Deze definitie kan worden gewijzigd zoals tussen partijen overeengekomen in een Bevestiging of in een afzonderlijk document (inclusief een toepasselijke Appendix) of anderszins;

De "Vereffeningdatum" is, onder voorbehoud van wijzigingen opgenomen in een Appendix en correcties aangebracht in overeenstemming met Afdeling 3(6) van de Algemene Bepalingen, elke dag tussen partijen overeengekomen waarop, met betrekking tot een bepaalde Transactie, betalingen, leveringen of overdrachten zullen worden verricht;

Een betaling wordt geacht "gelijktijdig" te worden verricht wanneer die kadert in een systeem van levering-tegen-betaling of, bij gebrek aan een dergelijk systeem of wanneer dergelijk systeem in de gegeven omstandigheden niet gangbaar is, wanneer de betaling wordt verricht op dezelfde dag als de levering of overdracht van munteenheden, effecten, financiële instrumenten, grondstoffen, edele metalen, energie of andere activa;

De "Einddatum" is de datum die aldus tussen partijen is overeengekomen voor de betrokken Transactie of, bij gebrek aan dergelijke overeenkomst, de laatste Vereffeningdatum voor de Transactie; de Einddatum is de laatste dag van de looptijd van de transactie en wordt niet overeenkomstig Afdeling 3(6) van de Algemene Bepalingen gewijzigd, tenzij anders overeengekomen tussen partijen;

De "Verhandelingsdatum" is de datum waarop de partijen de Transactie afsluiten;

De "Waarderingsdatum" is, onder voorbehoud van de toepasselijke Marktverstoringregeling of Afdeling 3(6) van de Algemene Bepalingen, (i) de datum die aldus tussen partijen is overeengekomen en waarop de relevante prijzen, rentevoeten, wisselkoersen, credit spreads, markt- of economische indexen, statistieken, weersomstandigheden, economische omstandigheden of andere parameters, dienen te worden vastgesteld voor de betrokken Transactie of, bij gebrek aan dergelijke overeenkomst, (ii) de daartoe in de Appendix opgegeven datum;

Het "Waarderingsstijdstip" is het tijdstip dat aldus voor de betrokken Transactie tussen partijen is overeengekomen of, bij gebrek aan dergelijke overeenkomst, het sluitingsuur voor de handel op de Waarderingsdatum.



FEDERATION BANCAIRE DE L'UNION EUROPEENNE
BANKING FEDERATION OF THE EUROPEAN UNION
BANKENVEREINIGUNG DER EUROPÄISCHEN UNION

in co-operation with



EUROPEAN SAVINGS BANKS GROUP
GROUPEMENT EUROPEEN DES CAISSES D'EPARGNE
EUROPÄISCHE SPARKASSENVEREINIGUNG



EUROPEAN ASSOCIATION OF COOPERATIVE BANKS
GROUPEMENT EUROPEEN DES BANQUES COOPERATIVES
EUROPÄISCHE VEREINIGUNG DER GENOSSENSCHAFTSBANKEN

RAAMOVEREENKOMST VOOR FINANCIELE TRANSACTIES

APPENDIX VAN DE BIJLAGE DERIVATENTRANSACTIES

RENTETRANSACTIES

Uitgave 2004

Deze Appendix vormt een aanvulling bij de Algemene Bepalingen en de Bijlage Derivatentransacties die deel uitmaken van een Raamovereenkomst voor Financiële Transacties naar het model gepubliceerd door de FBE.

1. Doel, Interpretatie

(1) Doel. Deze Appendix ("Appendix Rentetransacties") heeft tot doel Rentetransacties te regelen, namelijk, Interest Rate Swaps, Cross Currency Rate Swaps, Forward Rate Agreements (termijnrenteovereenkomsten), Interest Rate Caps (rentecaps), Interest Rate Floors (rentefloors), Interest Rate Swaptions (renteswaptions) of een andere Transactie zoals tussen partijen is overeengekomen voor een specifieke Transactie of in de Bijzondere Bepalingen.

(2) Interpretatie. Deze Appendix maakt integraal deel uit van de Bijlage Derivatentransacties. De term "Bijlage" zoals die in Afdeling 1(3) van de Algemene Bepalingen wordt gebruikt, dient te worden geïnterpreteerd met inbegrip van deze Appendix. Ingeval bepaalde delen van de Bijlage Derivatentransacties en deze Appendix strijdig zijn met elkaar, heeft deze Appendix de bovenhand.

2. Rentetransacties

Een "Interest Rate Swap" is een Transactie waarin (a) de ene partij eenmalig of periodiek geldbedragen ("Variabele Bedragen") in een welbepaalde munt betaalt, berekend op basis van een welbepaald notioneel bedrag ("Notioneel Bedrag") uitgedrukt in die munt en een overeengekomen Variabele Rente, en (b) de andere partij eenmalig of periodiek hetzelfde (i) geldbedragen ("Vaste Bedragen") in dezelfde munt betaalt, berekend op basis van hetzelfde Notionele Bedrag en een overeengekomen Vaste Rente of (ii) Variabele Bedragen in dezelfde munt betaalt, berekend op basis van hetzelfde Notionele Bedrag en een verschillende Variabele Rente.

Een "Cross Currency Rate Swap" is een Transactie waarin (a) de ene partij eenmalig of periodiek Variabele Bedragen of Vaste Bedragen betaalt in een welbepaalde munt, berekend op basis van een welbepaald Notioneel Bedrag

("Valutabedrag") in die munt, en (b) de andere partij eenmalig of periodiek Variabele Bedragen of Vaste Bedragen in een andere munt betaalt, berekend op basis van een Valutabedrag in die andere munt.

Een "Forward Rate Agreement" of "FRA" is een Transactie waarin de ene partij (de "Verkoper") of de andere partij (de "Koper") eenmalig of periodiek Variabele Bedragen in een welbepaalde munt betaalt, berekend op basis van een welbepaald Notioneel Bedrag uitgedrukt in die munt en het verschil tussen de Variabele Rente en de Vaste Rente.

Een "Interest Rate Cap" is een Transactie waarin de Verkoper de Koper tegen betaling van een overeengekomen premie, eenmalig of periodiek Variabele Bedragen in een welbepaalde munt betaalt, berekend op basis van een Notioneel Bedrag uitgedrukt in die munt en het verschil tussen de Variabele Rente en de Vaste Rente, indien dit bedrag positief is.

Een "Interest Rate Floor" is een Transactie waarin de Verkoper de Koper tegen betaling van een overeengekomen premie, eenmalig of periodiek Variabele Bedragen in een welbepaalde munt betaalt, berekend op basis van een Notioneel Bedrag uitgedrukt in die munt en het verschil tussen de Variabele Rente en de Vaste Rente, indien dit bedrag negatief is.

Een "Interest Rate Swaption" is een Optietransactie waarin de Verkoper de Koper tegen betaling van een Premie, het recht toekent om de onderliggende Rentetransactie ("Onderliggende Transactie") te voltrekken, waarbij de Onderliggende Transactie dient te worden vereffend (i) door alle betalingen en leveringen of overdrachten te verrichten waartoe de partijen zich overeenkomstig de voorwaarden van de Onderliggende Transactie hebben verbonden, wanneer het gaat om een Interest Rate Swaption waarop Fysieke Vereffening van toepassing is ("Fysiek Vereffende Interest Rate Swaption") of (ii), wanneer het gaat om een Interest Rate Swaption waarop Contante Vereffening van toepassing is ("Contant Vereffende Interest Rate Swaption"), door betaling van het Contante Vereffeningbedrag berekend op basis van de waarde van de Onderliggende Transactie op Waarderingsdatum, indien die waarde voor de Koper positief is.

3. Leveringen en Betalingen

(1) Interest Rate Swaps en Cross Currency Rate Swaps. Op elke overeengekomen Vereffeningsdatum voor de betaling van een Variabel Bedrag dient de partij die dit bedrag verschuldigd is (de "Debiteur van het Variabel Bedrag"), dit Variabele Bedrag te betalen, en op elke Vereffeningsdatum voor de betaling van een Vast Bedrag, dient de partij die dit bedrag verschuldigd is (de "Debiteur van het Vast Bedrag"), dit Vaste Bedrag te betalen.

(2) Forward Rate Agreement. Op elke overeengekomen Vereffeningsdatum voor de betaling van een Variabel Bedrag dient de Verkoper het Variabele Bedrag aan de Koper te betalen, indien dit bedrag positief is, en dient de Koper het Variabele Bedrag aan de Verkoper te betalen, indien dit negatief is.

(3) Interest Rate Caps en Interest Rate Floors. Op elke overeengekomen Vereffeningsdatum voor de betaling van een premie dient de Koper de overeengekomen premie aan de Verkoper te betalen. Op elke overeengekomen Vereffeningsdatum voor de betaling van een Variabel Bedrag dient de Verkoper het Variabele Bedrag aan de Koper te betalen onder een Interest Rate Cap, indien dit bedrag positief is en onder een Interest Rate Floor, indien dit negatief is.

(4) Fysiek Vereffende Interest Rate Swaptions. Op elke overeengekomen Premiebetaaldatum voor Fysiek Vereffende Interest Rate Swaptions, dient de Koper de Premie aan de Verkoper te betalen. Ingeval een Fysiek Vereffende Interest Rate Swaption wordt uitgeoefend of geacht worden te zijn uitgeoefend, dient de Debiteur van het Variabel Bedrag dit Variabel Bedrag te betalen op elke overeengekomen Vereffeningsdatum voor de betaling van een Variabel Bedrag in het kader van de Onderliggende Transactie, en dient de Debiteur van het Vast Bedrag, dit Vast Bedrag te betalen op elke overeengekomen Vereffeningsdatum voor de betaling van een Vast Bedrag in het kader van de Onderliggende Transactie.

(5) Contant Vereffende Interest Rate Swaptions. Op elke overeengekomen Premiebetaaldatum voor Contant Vereffende Interest Rate Swaptions, dient de Koper de betrokken Premie aan de Verkoper te betalen. Ingeval een Contant Vereffende Interest Rate Swaption wordt uitgeoefend of geacht wordt te zijn uitgeoefend, dient de Verkoper het Contante Vereffeningsbedrag aan de Koper te betalen op de Vereffeningsdatum, indien dit bedrag positief is. Het Contante Vereffeningsbedrag is (a) het bedrag dat als zodanig tussen partijen is overeengekomen of, bij gebrek aan een dergelijke overeenkomst, (b) een bedrag uitgedrukt in de Munt voor Contante Vereffening, dat overeenstemt met de waarde van de Onderliggende Transactie, zoals vastgesteld door de Berekeningsagent op de Waarderingsdatum, conform (i) de Methode voor Contante Vereffening zoals overeengekomen tussen partijen in het kader van de betrokken Optietransactie of, bij gebrek aan een dergelijke overeenkomst, (ii) Afdeling 7(1)(a) van de Algemene Bepalingen, toegepast alsof de Koper optreedt als Berekeningspartij.

4. Berekening van Vaste Bedragen en Variabele Bedragen

(1) Vaste Bedragen. Het Vast Bedrag verschuldigd op de Vereffeningsdatum voor een Vast Bedrag is een bedrag dat (a) partijen zijn overeengekomen voor die Vereffeningsdatum of de Berekeningsperiode voor die Vereffeningsdatum of, bij gebrek aan een dergelijke overeenkomst, (b) gelijk is aan het product van (i) het Berekeningsbedrag, (ii) de Vaste Rente, en (iii) de

Intrestberekeningsbasis die partijen voor die Vaste Bedragen zijn overeengekomen.

(2) Variabele Bedragen Het Variabel Bedrag verschuldigd op de Vereffeningsdatum voor een Variabel Bedrag is een bedrag dat (a) wanneer voor de betrokken Transactie niet is geopteerd voor "Compounding" noch voor "Flat Compounding", gelijk is aan het product van (i) het Berekeningsbedrag, (ii) de Variabele Rente (plus of min een marge), en (iii) de Intrestberekeningsbasis die partijen voor die Variabele Bedragen zijn overeengekomen; of (b) wanneer voor de betrokken Transactie voor "Compounding" is geopteerd, gelijk is aan de som van de Gekapitaliseerde Bedragen zoals die voor elke Kapitalisatieperiode tijdens de Berekeningsperiode in functie van die Vereffeningsdatum zijn berekend; of (c) wanneer voor "Flat Compounding" is geopteerd, gelijk is aan de som van (i) de Gekapitaliseerde Basisbedragen en (ii) de Gekapitaliseerde Toeslagen, zoals die voor elke Kapitalisatieperiode tijdens de Berekeningsperiode in functie van die Vereffeningsdatum zijn berekend. Voor de berekening van Variabele Bedragen en wanneer voor de betrokken Transactie voor "Compounding" of "Flat Compounding" is geopteerd, gelden de volgende definities:

Een "Kapitalisatieperiode" is, voor een bepaalde Berekeningsperiode, elke periode die aanvangt op en met inbegrip van de Startdatum of Kapitalisatiedatum en afloopt op maar met uitsluiting van de daarop volgende Kapitalisatiedatum of Einddatum.

Een "Kapitalisatiedatum" is elke dag van de looptijd van de betrokken Transactie die als zodanig is overeengekomen, onder voorbehoud van wijzigingen in overeenstemming met Afdeling 3(6) van de Algemene Bepalingen, die van toepassing zijn op de Eindeperiodedatum voor de betrokken Transactie.

Het "Gekapitaliseerde Bedrag" is, voor elke Kapitalisatieperiode, het bedrag dat gelijk is aan het product van (i) het Gecorrigeerde Berekeningsbedrag, (ii) de Variabele Rente (plus of min een marge), en (iii) de Intrestberekeningsbasis die partijen voor die Variabele Bedragen zijn overeengekomen.

Het "Gecorrigeerde Berekeningsbedrag" is (i) voor de eerste Kapitalisatieperiode in de Berekeningsperiode, het Berekeningsbedrag voor die Berekeningsperiode en (ii) voor elke daarop volgende Kapitalisatieperiode in die Berekeningsperiode, een bedrag dat gelijk is aan de som van het Berekeningsbedrag voor die Berekeningsperiode en de Gekapitaliseerde Bedragen voor elk van de voorgaande Kapitalisatieperiodes in die Berekeningsperiode.

Een "Gekapitaliseerd Basisbedrag" is, voor elke Kapitalisatieperiode, een bedrag berekend op basis van de in onderafdeling 2(a) vermelde methode.

Een "Gekapitaliseerde Toeslag" is, voor elke Kapitalisatieperiode, een bedrag dat gelijk is aan het product van (i) het Bedrag ingevolge Flat Compounding, (ii) de Variabele Rente en (iii) de Intrestberekeningsbasis die partijen zijn overeengekomen voor Variabele Bedragen.

Het "Bedrag ingevolge Flat Compounding" is (i) voor de eerste Kapitalisatieperiode in de Berekeningsperiode, nul en (ii) voor elke daaropvolgende Kapitalisatieperiode in de Berekeningsperiode, een bedrag dat gelijk is aan de som van de Gekapitaliseerde Basisbedragen en de Gekapitaliseerde Toeslagen voor elk van de voorafgaande Kapitalisatieperiodes in die Berekeningsperiode.

(3) Berekeningsbedrag. Een "Berekeningsbedrag" is het Notionele Bedrag of, in voorkomend geval, het Valutabedrag uitgedrukt in een welbepaalde munt die voor

de betrokken Vereffeningsdatum of de Berekeningsperiode van die Vereffeningsdatum tussen partijen is overeengekomen.

(4) Vaste rente. Een "Vaste Rente" is een rentevoet uitgedrukt in de vorm van een decimaal getal gelijk aan een intrestvoet op jaarbasis die voor de betrokken Vereffeningsdatum of de Berekeningsperiode van die Vereffeningsdatum tussen partijen is overeengekomen.

(5) Variabele rente. Een "Variabele Rente" is
(a) in geval van een Forward Rate Agreement, een Interest Rate Cap en een Interest Rate Floor, het verschil tussen (i) de rentevoet vastgesteld op de in (b) beschreven wijze, en (ii) de Vaste Rente, telkens uitgedrukt in de vorm van een decimaal getal gelijk aan een intrestvoet op jaarbasis en (b) voor alle andere Rentetransacties (i) de rentevoet uitgedrukt in de vorm van een decimaal getal gelijk aan een intrestvoet op jaarbasis die voor de betrokken Vereffeningsdatum, of de Berekeningsperiode of Kapitalisatieperiode van die Vereffeningsdatum tussen partijen is overeengekomen of, bij gebrek aan een dergelijke overeenkomst, (ii) ingeval tussen partijen een Floating Rate Option is overeengekomen en zij hetzij (x) geopteerd hebben voor één enkele Vaststellingsdatum voor de betrokken Vereffeningsdatum, of de Berekeningsperiode of Kapitalisatieperiode van die Vereffeningsdatum, de Vereffeningsrentevoet op die Vaststellingsdatum, hetzij (y) geopteerd hebben voor meer dan één Vaststellingsdatum voor de betrokken Vereffeningsdatum, of de Berekeningsperiode of Kapitalisatieperiode van die Vereffeningsdatum, het rekenkundig gemiddelde van de Vereffeningsrentevoeten voor elk van die Vaststellingsdata, of (z) geopteerd hebben voor meer dan één Vaststellingsdatum en een "Gewogen Gemiddelde" voor de betrokken Vereffeningsdatum, Berekeningsperiode of Kapitalisatieperiode voor die Vereffeningsdatum, het gewogen rekenkundig gemiddelde van de Vereffeningsrentevoeten voor elk van die Vaststellingsdata, berekend door (x) elke Vereffeningsrentevoet te vermenigvuldigen met het aantal dagen waarvoor die Vereffeningsrentevoet geldt, (y) de som te maken van deze producten en (z) die som te delen door het aantal dagen die de betrokken Berekeningsperiode of Kapitalisatieperiode telt.

Een "Vereffeningsrentevoet" is een rentevoet uitgedrukt als een decimaal getal gelijk aan een intrestvoet op jaarbasis, zoals bepaald op of voor de betrokken Vaststellingsdatum op basis van de rentevoet (i) opgegeven door en verkregen van een Prijsreferentie die vermeld is in de Floating Rate Option of, bij gebrek aan een dergelijke overeenkomst, (ii) zoals bepaald door de Berekeningsagent.

Een "Floating Rate Option" is de tussen partijen overeengekomen rentevoet onder verwijzing naar een publicatie, een scherm of internetpagina van een desbetreffend informatieverstrekker of een andere prijsreferentie ("Prijsreferentie").

Een "Vaststellingsdatum" is, onder voorbehoud van wijzigingen overeenkomstig Afdeling 3(6) van de Algemene Bepalingen, elke dag die (i) als zodanig tussen partijen voor de betrokken Transactie is overeengekomen of (ii) bepaald wordt met toepassing van de overeengekomen Floating Rate Option, met inachtneming van de bepalingen van paragraaf 8.

(6) Afronding. Een rentevoet die geen rond getal is en op basis waarvan een Variabel Bedrag of een Vast Bedrag wordt berekend, wordt op het vijfde cijfer achter de komma naar boven of naar onder afgerond. Ingeval het zesde cijfer achter de komma gelijk is aan vijf, wordt het vijfde cijfer achter de komma naar boven afgerond.

(7) Intrestberekingsbasis. De "Intrestberekingsbasis" voor de berekening van Vaste Bedragen, Variabele Bedragen of Gekapitaliseerde Bedragen is, naar keuze van de partijen:

(a) "1/1", namelijk een breuk waarvan de teller 1 en de noemer 1 is.

(b) "Actual/360", namelijk een breuk waarvan de teller gelijk is aan het exacte aantal verstreken dagen tijdens de Berekeningsperiode of Kapitalisatieperiode, en de noemer aan 360.

(c) "30E/360", namelijk een breuk waarvan de teller gelijk is aan het aantal verstreken dagen tijdens de Berekeningsperiode of Kapitalisatieperiode, berekend op basis van een jaar met 12 maanden van 30 dagen, en de noemer aan 360. Ingeval de laatste dag van de Berekeningsperiode of de Kapitalisatieperiode op de laatste dag van februari valt, dient het aantal tijdens die maand verstreken dagen als het reële aantal dagen te worden genomen.

(d) "30/360", namelijk een breuk waarvan de teller gelijk is aan het aantal verstreken dagen tijdens de Berekeningsperiode of Kapitalisatieperiode, berekend op basis van een jaar met 12 maanden van 30 dagen, en de noemer aan 360. Ingeval de laatste dag van de Berekeningsperiode of de Kapitalisatieperiode de 31ste dag is van een maand, en de eerste dag van de Berekeningsperiode of de Kapitalisatieperiode een andere dag is dan de 30ste of 31ste dag van een maand, dan wordt de laatste maand van die periode beschouwd als een maand van 31 dagen. Ingeval de laatste dag van de Berekeningsperiode of de Kapitalisatieperiode op de laatste dag van februari valt, dient het aantal tijdens die maand verstreken dagen als het reële aantal dagen te worden genomen.

(e) "360/360 (Duitse Raamovereenkomst)", namelijk een breuk waarvan de teller gelijk is aan het aantal verstreken dagen tijdens de Berekeningsperiode of Kapitalisatieperiode, berekend op basis van een jaar met 360 dagen met 12 maanden van 30 dagen, en de noemer aan 360.

(f) "Actual/365", namelijk een breuk waarvan de teller gelijk is aan het exacte aantal verstreken dagen tijdens de Berekeningsperiode of Kapitalisatieperiode, en de noemer aan 365 of, in geval van een schrikkeljaar, 366. Ingeval een gedeelte van de Berekeningsperiode of de Kapitalisatieperiode in een schrikkeljaar valt, is Actual/365 de som van (i) de breuk met als teller het exacte aantal verstreken dagen tijdens het gewone jaar, en als noemer 365 en (ii) de breuk met als teller het exacte aantal verstreken dagen tijdens het schrikkeljaar, en als noemer 366.

(g) "Actual/ Fixed 365", namelijk een breuk waarvan de teller gelijk is aan het exacte aantal verstreken dagen tijdens de Berekeningsperiode of Kapitalisatieperiode, en de noemer aan 365.

(h) "365/365 (Duitse Raamovereenkomst)", namelijk een breuk waarvan de teller gelijk is aan het aantal verstreken dagen tijdens de Berekeningsperiode of Kapitalisatieperiode, en de noemer aan 365 of, in geval van een schrikkeljaar, 366.

(i) "Actual/Actual (AFB/BBF Raamovereenkomst)", namelijk een breuk waarvan de teller gelijk is aan het exacte aantal verstreken dagen tijdens de Berekeningsperiode of Kapitalisatieperiode, en de noemer Rentetransacties - 2004

aan 365 (of 366, ingeval 29 februari in de Berekeningsperiode of de Kapitalisatieperiode valt). Ingeval de Berekeningsperiode of de Kapitalisatieperiode langer is dan een jaar, wordt de basis als volgt berekend: (a) bepalen hoeveel volledige jaren de laatste dag van de Berekeningsperiode of de Kapitalisatieperiode voorafgaan en (b) aan dit aantal de breuk toevoegen voor de resterende periode, berekend zoals hierboven aangegeven.

(8) Vaststelling van de Vereffeningrentevoet. Wanneer een Variabele Rente dient bepaald te worden onder verwijzing naar een welbepaalde Floating Rate Option, dient de Berekeningsagent de andere partij of, in voorkomend geval elke partij in kennis te stellen van de Vereffeningrentevoet en de op basis hiervan berekende Variabele Rente op de Vaststellingsdatum of onmiddellijk daarna. Ingeval zich op de Vaststellingsdatum een Prijsreferentiestoring voordoet en de Berekeningsagent die als ernstig beschouwt, dan zal (a) ingeval de partijen geopteerd hebben voor één enkele Vaststellingdatum voor de betrokken Vereffeningdatum of de Berekeningsperiode of Kapitalisatieperiode van die Vereffeningdatum, de Vaststellingsdatum worden uitgesteld tot de eerste daarop volgende Werkdag waarop er geen Prijsreferentiestoring is, tenzij de Prijsreferentiestoring verband houdt met de betrokken Floating Rate Option en zich voordoet op elk van de vijf Werkdagen volgend op de Vaststellingsdatum, in welk geval de vijfde Werkdag in kwestie als Vaststellingsdatum wordt beschouwd en de Berekeningsagent de Vereffeningrentevoet vaststelt op die vijfde Werkdag; of (b) ingeval de partijen geopteerd hebben voor meer dan één Vaststellingdatum voor de betrokken Vereffeningdatum, of de Berekeningsperiode of Kapitalisatieperiode van die Vereffeningdatum, die Vaststellingsdatum wegvallen en beschouwd worden als niet-relevant. Ingeval de toepassing van deze regel sub (b) ertoe zou leiden dat er geen Vaststellingsdatum meer is, dan geldt de regel sub (a).

(9) Prijsreferentiestoring en Prijsreferentieconversie Met "Prijsreferentiestoring" wordt het onvermogen bedoeld van de betrokken Prijsreferentie om voor de betrokken Floating Rate Option de rentevoet mee te delen, weer te geven of te publiceren of enige andere informatie die nodig is om die rentevoet vast te stellen, dan wel een tijdelijke of permanente uitval of onbeschikbaarheid van de Prijsreferentie. Ingeval de betrokken Prijsreferentie niet langer de rentevoet voor de betrokken Floating Rate Option meedeelt, weergeeft of publiceert en (i) indien de partijen voor de Transactie hebben geopteerd voor een alternatieve prijsreferentie ("Alternatieve Prijsreferentie") of, bij gebrek aan een dergelijke overeenkomst, (ii) indien in de publicatie, op het scherm of de internetpagina van de informatieverstrekker of door de sponsor van de Floating Rate Option officieel een Alternatieve Prijsreferentie is aangesteld, dan stelt de Berekeningsagent de Vereffeningrentevoet vast onder verwijzing naar die Alternatieve Prijsreferentie. Ingeval niet is geopteerd voor een Alternatieve Prijsreferentie of er geen is aangesteld, stelt de Berekeningsagent de Vereffeningrentevoet vast onder verwijzing naar een nieuwe, door de partijen overeen te komen Floating Rate Option.

(10) Correctie van de Gepubliceerde Rentevoeten. Wanneer een Variabele Rente onder verwijzing naar een welbepaalde Floating Rate Option dient te worden vastgesteld en de door de betrokken informatieverstrekker meegeedeelde, weergegeven of gepubliceerde rentevoet waarop de Berekeningsagent zich baseert om de Vereffeningrentevoet vast te stellen, achteraf wordt gecorrigeerd en aldus meegeedeeld, weergegeven of gepubliceerd binnen dertig Werkdagen na de betrokken

Vaststellingsdatum, dient de Berekeningsagent de andere partij of, in voorkomend geval, elke partij in kennis te stellen van de Vereffeningrentevoet, de op basis hiervan berekende Variabele Rente en het Variabele Bedrag dat als gevolg van die correctie is verschuldigd.

(11) Berekeningsperiode, Eindeperiodedatum. De "Berekeningsperiode" is de periode die aanvangt op en met inbegrip van de Startdatum of een Eindeperiodedatum, en afloopt op maar met uitsluiting van de volgende Eindeperiodedatum of de Einddatum. De "Eindeperiodedatum" is (a) elke dag tijdens de looptijd van de Transactie die als dusdanig door de partijen is overeengekomen, of (b) ingeval de partijen geopteerd hebben voor een "Eurodollar Convention", elke dag tijdens de looptijd van de Transactie die numeriek overeenstemt met de voorgaande Eindeperiodedatum of de Startdatum en valt in de kalendermaand die een welbepaald aantal maanden volgt op de maand waarin deze voorgaande Eindeperiodedatum of deze Startdatum valt, met dien verstande weliswaar, dat wanneer er geen numeriek overeenstemmende dag voorkomt in de maand waarin deze Eindeperiodedatum zou moeten vallen, de Eindeperiodedatum op de laatste Werkdag van die kalendermaand valt en dat alle daarop volgende Eindeperiodedata zullen vallen op de laatste Werkdag van de kalendermaand die een welbepaald aantal maanden volgt op de maand waarin deze voorgaande Eindeperiodedatum valt en, bij gebrek aan dergelijke overeenkomsten, (c) elke Vereffeningdatum, die kan worden aangepast overeenkomstig Afdeling 3(6) van de Algemene Bepalingen die van overeenkomstige toepassing is, met dien verstande weliswaar, dat geen aanpassing mogelijk is wanneer partijen "Geen Aanpassingen" zijn overeengekomen.

(12) Vereffeningdatum. De "Vereffeningdatum" met betrekking tot de betaling van een Variabel Bedrag of een Vast Bedrag, is hetzij (a) elke dag tijdens de looptijd van de Transactie waarop de partijen zijn overeengekomen een Variabel Bedrag of een Vast Bedrag te betalen, of (b) ingeval tussen partijen "Uitgestelde Betaling" is bedongen, elke dag die een welbepaald aantal dagen volgt op de Eindeperiodedatum of de Einddatum, of (c) ingeval tussen partijen "Vervroegde Betaling" is bedongen, elke dag die een welbepaald aantal dagen aan de Eindeperiodedatum of de Einddatum voorafgaat, of bij gebrek aan zulke overeenkomsten (d) elke Eindeperiodedatum. De Vereffeningdatum kan telkens worden aangepast overeenkomstig Afdeling 3(6) van de Algemene Bepalingen.

5. Bepalingen in verband met Optietransacties

Tenzij anderszins geformuleerd in deze Appendix, dient elke term in verband met Optietransacties te worden geïnterpreteerd in overeenstemming met de Appendix Optietransacties gepubliceerd door de FBE.



FEDERATION BANCAIRE DE L'UNION EUROPEENNE
BANKING FEDERATION OF THE EUROPEAN UNION
BANKENVEREINIGUNG DER EUROPÄISCHEN UNION

in co-operation with



EUROPEAN SAVINGS BANKS GROUP
GROUPEMENT EUROPEEN DES CAISSES D'EPARGNE
EUROPÄISCHE SPARKASSENVEREINIGUNG



EUROPEAN ASSOCIATION OF COOPERATIVE BANKS
GROUPEMENT EUROPEEN DES BANQUES COOPERATIVES
EUROPÄISCHE VEREINIGUNG DER GENOSSENSCHAFTSBANKEN

RAAMOVEREENKOMST VOOR FINANCIËLE TRANSACTIES

APPENDIX VAN DE BIJLAGE DERIVATENTRANSACTIES

OPTIETRANSACTIES

Uitgave 2004

Deze Appendix vormt een aanvulling bij de Algemene Bepalingen, de Bijlage Derivatentransacties en al haar Appendixen die deel uitmaken van een Raamovereenkomst voor Financiële Transacties naar het model gepubliceerd door de FBE.

1. Doel, Interpretatie

(1) *Doel.* Deze Appendix ("Appendix Optietransacties") heeft tot doel Transacties ("Optietransacties") te regelen, waarin de ene partij (de "Verkoper") de andere partij (de "Koper") tegen betaling van een overeengekomen premie (de "Premie") of een andere vergoeding, het recht (de "Optie") verleent om

(a) een welbepaald bedrag, hoeveelheid of aantal munteenheden, effecten, financiële instrumenten, grondstoffen, edele metalen, energie of andere activa ("Onderliggende Activa") te kopen, in geval van een Call, of te verkopen, in geval van een Put, tegen betaling van een overeengekomen prijs, waarbij beide verbintenissen dienen te worden nagekomen (i) door de levering of overdracht van een welbepaald bedrag, hoeveelheid of aantal Onderliggende Activa, tegen betaling van de overeengekomen prijs, in geval van een Optietransactie waarop "Fysieke Vereffening" van toepassing is, of (ii) in geval van een Optietransactie waarop "Contante Vereffening" van toepassing is, door betaling van een Contant Vereffeningbedrag berekend op het verschil tussen de overeengekomen prijs (de "Uitoefenprijs") voor de Onderliggende Activa en de prijs voor die Onderliggende Activa op Waarderingsdatum (de "Vereffeningprijs");

(b) de betaling te vorderen van een Contant Vereffeningbedrag berekend op het verschil tussen een overeengekomen niveau ("Uitoefenniveau") met betrekking tot rente- of wisselkoersen, credit spreads, prijzen, markt- of economische indexen, statistieken, weersomstandigheden, economische omstandigheden of andere parameters ("Onderliggende Parameters"), en het niveau ("Vereffeningniveau") van die Onderliggende Parameters op Waarderingsdatum;

(c) een Onderliggende Transactie ("Onderliggende Transactie") te voltrekken, in welk geval de Onderliggende Transactie dient te worden vereffend (i) door alle betalingen en leveringen of overdrachten te verrichten waartoe de partijen zich overeenkomstig de voorwaarden van de Onderliggende Transactie hebben verbonden, in geval van een Optietransactie waarop "Fysieke Vereffening" van toepassing is, of (ii) in geval van een Optietransactie waarop "Contante Vereffening" van toepassing is, door betaling van een Contant Vereffeningbedrag berekend op basis van de waarde van de Onderliggende Transactie op Waarderingsdatum, indien het voor de Koper gaat om een positieve waarde, of

(d) een bepaalde Transactie te ontbinden, zodat alle verbintenissen op grond van de ontbonden Transactie of de Overeenkomst met betrekking tot de ontbonden Transactie, die op of na de Uitoefendatum hadden moeten worden nagekomen, worden vervangen door de verbintenis tot betaling van een Contant Vereffeningbedrag berekend op basis van de waarde van de ontbonden Transactie en dat verschuldigd is door de Verkoper, indien positief, en door de Koper, indien negatief.

(2) *Interpretatie.* Deze Appendix maakt integraal deel uit van de Bijlage Derivatentransacties. De term "Bijlage" zoals die in Afdeling 1(3) van de Algemene Bepalingen wordt gebruikt, dient te worden geïnterpreteerd met inbegrip van deze Appendix. Ingeval bepaalde delen van de Bijlage Derivatentransacties en deze Appendix strijdig zijn met elkaar, heeft deze Appendix de bovenhand.

2. Optietransacties

(1) *Soorten.* Een "Amerikaanse Optie" is een Optietransactie waarbij de Optie kan worden uitgeoefend op elke Uitoefenwerkdag gedurende een periode die loopt vanaf (en met inbegrip van) de Begindatum tot (en met inbegrip van) de Vervaldatum.

Een "Bermuda-optie" is een Optietransactie waarbij de Optie kan worden uitgeoefend op elke Uitoefenwerkdag die als zodanig tussen partijen is overeengekomen (telkens

een "Overeengekomen Uitoefendatum") en op de Vervaldatum, onder voorbehoud van aanpassingen overeenkomstig Afdeling 3(6) van de Algemene Bepalingen. Een "Europese Optie" is een Optietransactie waarbij de Optie kan worden uitgeoefend op de Vervaldatum.

Een "Aziatische Optie" is een Amerikaanse Optie, een Bermuda-optie of een Europese Optie, waarbij de Vereffeningprijs of het Vereffeningniveau op Waarderingsdatum wordt berekend als het gemiddelde van de prijzen of niveaus zoals vastgesteld op elke Gemiddeldeberekeningsdatum voor de Onderliggende Activa of de Onderliggende Parameters.

(2) Types. Een "Call" is een Optietransactie die, bij uitoefening, (i) in de hypothese bedoeld in Afdeling 1(1)(a)(i) van deze Appendix, de Verkoper ertoe verplicht om, tegen betaling van de overeengekomen prijs, een welbepaald bedrag, hoeveelheid of aantal Onderliggende Activa, te leveren of over te dragen, of (ii), in de hypothese bedoeld in Afdeling 1(1)(a)(ii) of 1(1)(b) van deze Appendix, de Koper het recht verleent om de betaling te vorderen van het Contant Vereffeningbedrag, wanneer de Vereffeningprijs hoger is dan de Uitoefenprijs of wanneer het Vereffeningniveau hoger ligt dan het Uitoefenniveau. Een "Put" is een Optietransactie die, bij uitoefening, (i) in de hypothese bedoeld in Afdeling 1(1)(a)(i) van deze Appendix, de Koper ertoe verplicht om, tegen betaling van de overeengekomen prijs, een welbepaald bedrag, hoeveelheid of aantal Onderliggende Activa te leveren of over te dragen, of (ii) in de hypothese bedoeld in Afdeling 1(1)(a)(ii) of 1(1)(b) van deze Appendix, de Koper het recht verleent om de betaling te vorderen van het Contant Vereffeningbedrag, wanneer de Uitoefenprijs hoger is dan de Vereffeningprijs of wanneer het Uitoefenniveau hoger ligt dan het Vereffeningniveau.

(3) Datumdefinities. De "Vervaldatum" is de Uitoefenwerkdag zoals tussen partijen overeengekomen, waarna een Optie niet meer kan worden uitgeoefend, onder voorbehoud van aanpassingen overeenkomstig Afdeling 3(6) van de Algemene Bepalingen.

De "Begindatum" is de Uitoefenwerkdag zoals tussen partijen overeengekomen (onder voorbehoud van aanpassingen overeenkomstig Afdeling 3(6) van de Algemene Bepalingen) of bij gebrek aan een dergelijke overeenkomst, de Verhandelingsdatum.

De "Gemiddeldeberekeningsdatum" is elke als zodanig tussen partijen overeengekomen datum (onder voorbehoud van aanpassingen overeenkomstig Afdeling 3(6) van de Algemene Bepalingen) of, bij gebrek aan een dergelijke overeenkomst, elke Uitoefenwerkdag vanaf (en met inbegrip van) de Begindatum tot (en met inbegrip van) de Vervaldatum.

De "Uitoefendatum" is elke Uitoefenwerkdag waarop een Optie wordt of geacht wordt te zijn uitgeoefend.

Een "Uitoefenwerkdag" is elke dag tijdens de Uitoefenperiode waarop een Optie kan worden uitgeoefend, die hetzij (a) een Werkdag is (zoals bepaald in Afdeling 3(7) van de Algemene Bepalingen) op (i) de plaats(en) zoals tussen partijen overeengekomen of, bij gebrek aan een dergelijke overeenkomst, (ii) de plaats(en) zoals vastgesteld in overeenstemming met de voorwaarden van elke toepasselijke Appendix of, bij gebrek aan dergelijke voorwaarden, (iii) de stad die is vermeld in het adres van het Kantoor van de Verkoper, hetzij (b) een Beurswerkdag is.

De "Waarderingsdatum" is de Uitoefenwerkdag die als zodanig tussen partijen is overeengekomen (onder voorbehoud van aanpassingen overeenkomstig Afdeling 3(6) van de Algemene Bepalingen) of bij gebrek aan een dergelijke overeenkomst, de Uitoefendatum.

3. Premie

De Koper betaalt de Verkoper de Premie op de datum of de data die tussen partijen is (zijn) overeengekomen (telkens een "Premiebetaaldatum") (onder voorbehoud van aanpassingen overeenkomstig Afdeling 3(6) van de Algemene Bepalingen) of, bij gebrek aan een dergelijke overeenkomst, de tweede Werkdag die onmiddellijk op de Verhandelingsdatum volgt.

4. Uitoefening

(1) Uitoefening door Kennisgeving. De Koper heeft het recht om tijdens de Uitoefenperiode een Optie uit te oefenen door kennisgeving ("Kennisgeving van Uitoefening"), die mondeling - ook telefonisch - mag worden verricht, aan het Kantoor van de Verkoper. Een Kennisgeving van Uitoefening kan niet worden herroepen. In geval van een mondelinge Kennisgeving van Uitoefening dient de Koper de Verkoper onverwijld een bevestiging van dergelijke kennisgeving te sturen, op de wijze aangegeven in Afdeling 8(1) van de Algemene Bepalingen. De afwezigheid van een dergelijke bevestiging heeft geen gevolgen voor de rechtsgeldigheid van de uitoefening van de Optie.

Met "Kantoor van de Verkoper" worden het kantoor en de contactgegevens bedoeld die zijn opgenomen in de voorwaarden van een Optietransactie of, wanneer daarover niets is vermeld, het kantoor via hetwelk de Verkoper de Optietransactie in kwestie afsluit.

(2) Uitoefenperiode. De "Uitoefenperiode" is de periode die loopt vanaf (en met inbegrip van) het Vroegste Uitoefentijdstip tot (en met inbegrip van) het Laatste Uitoefentijdstip op een dag die (i) bij een Europese Optie, de Vervaldatum is, (ii) bij een Amerikaanse Optie, elke Uitoefenwerkdag is vanaf (en met inbegrip van) de Begindatum tot (en met inbegrip van) de Vervaldatum en (iii) bij een Bermuda-Optie, de Vervaldatum en elke Overeengekomen Uitoefendatum.

Het "Vroegste Uitoefentijdstip" is het tijdstip dat als zodanig in de voorwaarden van een Optietransactie is overeengekomen of, bij gebrek aan een dergelijke overeenkomst, 11:00 uur plaatselijke tijd in de stad vermeld in het adres van het Kantoor van de Verkoper.

Het "Laatste Uitoefentijdstip" is het tijdstip dat als zodanig in de voorwaarden van een Optietransactie is overeengekomen of, bij gebrek aan een dergelijke overeenkomst, de sluitingstijd voor de handel in de stad vermeld in het adres van het Kantoor van de Verkoper.

(3) Uitoefentijdstip. Een Kennisgeving van Uitoefening is ongeldig wanneer de Verkoper die ontvangt op een ander tijdstip dan een Uitoefenwerkdag tijdens de Uitoefenperiode, tenzij hij die kennisgeving ontvangt (i) vóór het Vroegste Uitoefentijdstip op een Uitoefenwerkdag, in welk geval die geacht wordt te zijn ontvangen op het Vroegste Uitoefentijdstip, (ii) enkel bij een Europese Optie, op gelijk welke Uitoefenwerkdag vóór de Vervaldatum, in welk geval die geacht wordt te zijn ontvangen op het Vroegste Uitoefentijdstip op de Vervaldatum of (iii) enkel bij een Amerikaanse Optie, na het Laatste Uitoefentijdstip op een Uitoefenwerkdag uitgezonderd de Vervaldatum, in welk geval die geacht wordt te zijn ontvangen op het Vroegste Uitoefentijdstip op de eerstvolgende Uitoefenwerkdag.

(4) Automatische Uitoefening. Ingeval voor een Optietransactie tussen partijen "Automatische Uitoefening" is overeengekomen, wordt het niet-uitgeoefende bedrag of

aantal Onderliggende Activa of het aantal Niet-Uitgeoefende Opties met betrekking tot een dergelijke Optietransactie ("Niet-Uitgeoefend Volume"), geacht automatisch te worden uitgeoefend op het Laatste Uitoefentijdstip op Vervaldatum, indien de Koper op dat tijdstip het recht zou hebben de betaling van het Contant Vereffeningsbedrag te vorderen, tenzij de Koper de Verkoper voordien mondeling - ook telefonisch - of schriftelijk ervan in kennis stelt dat hij niet wenst dat Automatische Uitoefening wordt toegepast.

(5) Voorwaardelijke Uitoefening. Partijen kunnen met betrekking tot een Optietransactie aangeven dat de Optie enkel mag worden uitgeoefend ingeval zich een welbepaald feit heeft voorgedaan ("Knock-in Event") of niet ("Knock-out Event") of ingeval de prijs van de Onderliggende Activa of het niveau van de Onderliggende Parameters zoals overeengekomen tussen partijen ("Drempel"), al dan niet is bereikt of overschreden.

(6) Gedeeltelijke Uitoefening. Ingeval partijen met betrekking tot een Optietransactie "Gedeeltelijke Uitoefening" overeenkomen, heeft de Koper het recht om minder dan het volledige bedrag of aantal Opties uit te oefenen, op voorwaarde dat in de Kennisgeving van Uitoefening het bedrag of aantal uitgeoefende Opties wordt aangegeven ("Uitoefenvolume"). Een Uitoefenvolume moet (i) gelijk zijn aan of groter zijn dan de minimumhoeveelheid die tussen partijen is overeengekomen ("Minimum Uitoefenvolume") en (ii) gelijk zijn aan of een volledig veelvoud zijn van het tussen partijen voor de betrokken Optietransactie overeengekomen aantal ("Volledig Veelvoud"). Opties uitoefenen (i) zonder opgave van het Uitoefenvolume, wordt beschouwd als het uitoefenen van het Niet-Uitgeoefende Volume, (ii) beneden het Minimum Uitoefenvolume, is ongeldig, (iii) onder verwijzing naar een Uitoefenvolume dat niet gelijk is aan of geen volledig veelvoud is van het Volledig Veelvoud, wordt beschouwd als het uitoefenen van een aantal Opties dat overeenstemt met het onmiddellijk voorafgaande kleinere volledige veelvoud van het Volledig Veelvoud.

(7) Meervoudige Uitoefening. Ingeval partijen met betrekking tot een Amerikaanse Optie of een Bermuda-Optie "Meervoudige Uitoefening" overeenkomen, heeft de Koper het recht om één maal of verschillende malen tijdens de Uitoefenperiode het Niet-Uitgeoefende Volume gedeeltelijk of integraal uit te oefenen, op voorwaarde dat in de Kennisgeving van Uitoefening het Uitoefenvolume wordt aangegeven. Behalve bij uitoefening van het integrale Niet-Uitgeoefende Volume op Vervaldatum, moet een Uitoefenvolume (i) gelijk zijn aan of groter zijn dan het Minimum Uitoefenvolume, (ii) gelijk zijn aan of kleiner zijn dan de maximumhoeveelheid die tussen partijen is overeengekomen ("Maximum Uitoefenvolume") en (iii) gelijk zijn aan of een volledig veelvoud zijn van het Volledig Veelvoud, zoals telkens voor de betrokken Optietransactie overeengekomen. Opties uitoefenen (i) zonder opgave van het Uitoefenvolume, wordt beschouwd als het uitoefenen van het Niet-Uitgeoefende Volume, (ii) boven het Maximum Uitoefenvolume, wordt beschouwd als het uitoefenen van het Maximum Uitoefenvolume, (iii) beneden het Minimum Uitoefenvolume, is ongeldig, en (iv) onder verwijzing naar een Uitoefenvolume dat niet gelijk is aan of geen volledig veelvoud is van het Volledig Veelvoud, wordt beschouwd als het uitoefenen van een aantal Opties dat overeenstemt met het onmiddellijk voorafgaande kleinere volledige veelvoud van het Volledig Veelvoud. Ingeval Opties worden uitgeoefend in een hoeveelheid beneden het Niet-Uitgeoefende Volume, wordt het Niet-Uitgeoefende Volume dienovereenkomstig herleid.

Copyright © 2004 FBE

5. Contante vereffening

(1) Contant Vereffeningsbedrag. Een "Contant Vereffeningsbedrag" is het bedrag dat tussen partijen is overeengekomen of, bij gebrek aan een dergelijke overeenkomst, een bedrag uitgedrukt in de Munt voor Contante Vereffening zoals vastgesteld door de Berekeningsagent op Waarderingsdatum, overeenkomstig de toepasselijke Methode voor Contante Vereffening.

Een "Methode voor Contante Vereffening" is (a) de methodologie of formule die tussen partijen is overeengekomen voor een individuele Optietransactie of zoals opgenomen in een toepasselijke Appendix of, bij gebrek aan een dergelijke overeenkomst of Appendix, (b), in de hypothese bedoeld in Afdeling 1(1)(a)(ii) of 1(1)(b) van deze Appendix, de volgende methode: het Contante Vereffeningsbedrag wordt berekend door de Berekeningsagent op Waarderingsdatum, op basis van de Vereffeningsprijs of het Vereffeningsniveau zoals vastgesteld op die datum of, voor Aziatische Opties, op elke Gemiddelde vaststellingsdatum; het Contante Vereffeningsbedrag moet gelijk zijn aan het product van (i) het verschil tussen de Vereffeningsprijs en de Uitoefenprijs of, in voorkomend geval, tussen het Vereffeningsniveau en het Uitoefenniveau en (ii), in de hypothese bedoeld in Afdeling 1(1)(b) van deze Appendix, het overeengekomen bedrag per eenheid van Onderliggende Parameters, (iii) het Uitoefenvolume en (iv) de eventueel overeengekomen factor, (c), in de hypothese bedoeld in Afdeling 1(1)(c) of 1(1)(d) van deze Appendix, de methode uiteengezet in Afdeling 7(1)(a) van de Algemene Bepalingen, toegepast alsof de Koper optreedt als Berekeningspartij.

(2) Betaling van het Contant Vereffeningsbedrag. Het Contant Vereffeningsbedrag dient te worden betaald op de Vereffeningsdatum die tussen partijen is overeengekomen of, bij gebrek aan een dergelijke overeenkomst, op de tweede Werkdag die onmiddellijk op de Waarderingsdatum volgt.

6. Belastingen en Heffingen.

Ingeval "Fysieke Vereffening" van toepassing is op een Optietransactie, moet de Koper instaan voor alle belastingen en heffingen die eisbaar worden naar aanleiding van de levering of overdracht van de Onderliggende Activa.



FEDERATION BANCAIRE DE L'UNION EUROPEENNE
BANKING FEDERATION OF THE EUROPEAN UNION
BANKENVEREINIGUNG DER EUROPÄISCHEN UNION

in co-operation with



EUROPEAN SAVINGS BANKS GROUP
GROUPEMENT EUROPEEN DES CAISSES D'EPARGNE
EUROPÄISCHE SPARKASSENVEREINIGUNG



EUROPEAN ASSOCIATION OF COOPERATIVE BANKS
GROUPEMENT EUROPEEN DES BANQUES COOPERATIVES
EUROPÄISCHE VEREINIGUNG DER GENOSSENSCHAFTSBANKEN

RAAMOVEREENKOMST VOOR FINANCIELE TRANSACTIES

APPENDIX VAN DE BIJLAGE DERIVATENTRANSACTIES

WISSELTRANSACTIES

Uitgave 2004

Deze Appendix vormt een aanvulling bij de Algemene Bepalingen en de Bijlage Derivatentransacties die deel uitmaken van een Raamovereenkomst voor Financiële Transacties naar het model gepubliceerd door de FBE.

1. Doel, Interpretatie

(1) *Doel.* Deze Appendix ("Appendix Wisseltransacties") heeft tot doel Wisseltransacties te regelen, namelijk een Foreign Exchange Spot (contantwisseltransactie), een Foreign Exchange Forward (termijnwisseltransactie), een Non-Deliverable Foreign Exchange Forward (niet-leverbare termijnwisseltransactie), een Foreign Exchange Option (wisseloptie), een Non-Deliverable Foreign Exchange Option (niet-leverbare wisseloptie) of een andere Transactie zoals tussen partijen is overeengekomen met betrekking tot een specifieke Transactie of in de Bijzondere Bepalingen.

(2) *Interpretatie.* Deze Appendix maakt integraal deel uit van de Bijlage Derivatentransacties. De term "Bijlage" zoals die in Afdeling 1(3) van de Algemene Bepalingen wordt gebruikt, dient te worden geïnterpreteerd met inbegrip van deze Appendix. Ingeval bepaalde delen van de Bijlage Derivatentransacties en deze Appendix strijdig zijn met elkaar, heeft deze Appendix de bovenhand.

2. Wisseltransacties

Een "Foreign Exchange Spot" is een Transactie waarbij de ene partij (de "Verkoper") aan de andere partij (de "Koper") een bepaald bedrag in een bepaalde munt (de "Referentiemunt") verkoopt tegen betaling van een overeengekomen bedrag in een welbepaalde andere munt (de "Vereffeningsmunt") en beide verbintenissen contant (spot) worden vereffend.

Een "Foreign Exchange Forward" is een Transactie waarbij de Verkoper aan de Koper een welbepaald bedrag in de Referentiemunt verkoopt tegen betaling van een

overeengekomen bedrag in de Vereffeningsmunt en beide verbintenissen op een overeengekomen latere datum worden vereffend.

Een "Non-Deliverable Foreign Exchange Forward" is een Transactie waarbij de Verkoper de Koper een welbepaald bedrag verkoopt in de Referentiemunt die een niet-converteerbare, niet-overdraagbare of weinig liquide munt is tegen betaling van een overeengekomen bedrag in de Vereffeningsmunt en beide verbintenissen worden vereffend door betaling door de Verkoper of, naar gelang van het geval, de Koper, van het Bedrag in de Vereffeningsmunt, berekend op basis van het verschil tussen de overeengekomen koers van de Vereffeningsmunt en de koers van die Vereffeningsmunt op een welbepaalde latere datum.

Een "Foreign Exchange Option" is een Optietransactie waarbij de Verkoper de Koper tegen betaling van de Premie het recht verleent, in geval van een Call, tot aankoop, of in geval van een Put, tot verkoop van een welbepaald bedrag in de Referentiemunt (de "Aankoopmunt" bij een Call en de "Verkoopmunt" bij een Put), tegen betaling van een overeengekomen bedrag in de Vereffeningsmunt (de "Verkoopmunt" bij een Call en de "Aankoopmunt" bij een Put). De Optietransactie kan worden vereffend (i) in geval van een Foreign Exchange Option waarop "Fysieke Vereffening" van toepassing is ("Fysiek Vereffende Foreign Exchange Option"), door levering of overdracht van een welbepaald bedrag in de Referentiemunt tegen betaling van een overeengekomen bedrag in de Vereffeningsmunt of (ii) in geval van een Foreign Exchange Option waarop "Contante Vereffening" van toepassing is ("Contant Vereffende Foreign Exchange Option"), door betaling van het Contant Vereffeningbedrag berekend op basis van het verschil tussen de overeengekomen koers van de Vereffeningsmunt en de koers van de Vereffeningsmunt op Waarderingsdatum.

Een "Non-Deliverable Foreign Exchange Option" is een

Optietransactie waarbij de Verkoper de Koper tegen betaling van de Premie het recht verleent, in geval van een Call, tot aankoop, of in geval van een Put, tot verkoop van een overeengekomen bedrag in de Referentiemunt die een niet-converteerbare, niet-overdraagbare of weinig liquide munt is (de "Aankoopmunt" bij een Call en de "Verkoopmunt" bij een Put), tegen betaling van een overeengekomen bedrag in de Vereffeningmunt (de "Verkoopmunt" bij een Call en de "Aankoopmunt" bij een Put) en beide verbintenissen worden vereffend door betaling van het Contant Vereffingsbedrag berekend op basis van het verschil tussen de overeengekomen koers van de Vereffeningmunt en de koers van de Vereffeningmunt op Waarderingsdatum.

3. Leveringen en Betalingen

(1) Foreign Exchange Spot en Foreign Exchange Forward. Op de overeengekomen Vereffingsdatum van de Foreign Exchange Spot of de Foreign Exchange Forward dient de Verkoper de Koper het overeengekomen bedrag in de Referentiemunt te leveren of over te dragen en de Koper dient de Verkoper het overeengekomen bedrag in de Vereffeningmunt te leveren of over te dragen.

(2) Non-Deliverable Foreign Exchange Forward. Op de overeengekomen Vereffingsdatum van de Non-Deliverable Foreign Exchange Forward betaalt de Verkoper de absolute waarde van het Bedrag in de Vereffeningmunt aan de Koper, indien dit bedrag negatief is, en betaalt de Koper het Bedrag in de Vereffeningmunt aan de Verkoper, indien dit bedrag positief is. Het "Bedrag in de Vereffeningmunt" is een bedrag uitgedrukt in de Vereffeningmunt, berekend op basis van de volgende formule:

$$\left[\text{Overeengekomen bedrag in de Vereffeningmunt} \times \left(1 - \frac{\text{Termijnwisselkoers}}{\text{Vereffeningswisselkoers}} \right) \right]$$

(3) Fysiek Vereffende Foreign Exchange Option. Op de overeengekomen Premiebetaaldatum voor de Fysiek Vereffende Foreign Exchange Option dient de Koper de Premie aan de Verkoper te betalen. Ingeval de Fysiek Vereffende Foreign Exchange Option op de overeengekomen Vereffingsdatum van de Optietransactie wordt of geacht wordt te zijn uitgeoefend, dient de Verkoper het overeengekomen bedrag in de Referentiemunt aan de Koper te leveren of over te dragen tegen gelijktijdige betaling van het overeengekomen bedrag in de Vereffeningmunt.

(4) Non-Deliverable Foreign Exchange Option en Contant Vereffende Foreign Exchange Option Op de overeengekomen Premiebetaaldatum voor de Non-Deliverable Foreign Exchange Option of de Contant Vereffende Foreign Exchange Option dient de Koper de Premie aan de Verkoper te betalen. Ingeval de Optietransactie op de Vereffingsdatum van de Non-

Deliverable Foreign Exchange Option of de Contant Vereffende Foreign Exchange Option wordt of geacht wordt te zijn uitgeoefend, dient de Verkoper het Contant Vereffingsbedrag aan de Koper te betalen, indien dit bedrag positief is.

Het "Contant Vereffingsbedrag" is een bedrag uitgedrukt in de Vereffeningmunt en wordt als volgt berekend: (i) bij een Optietransactie met de Verkoopmunt als Referentiemunt en de Aankoopmunt als Vereffeningmunt:

$$\left[\text{Overeengekomen bedrag in de Aankoopmunt} \times \left(\frac{\text{Vereffeningswisselkoers} - \text{Uitoefenprijs}}{\text{Vereffeningswisselkoers}} \right) \right]$$

en (ii) bij een Optietransactie met de Aankoopmunt als Referentiemunt en de Verkoopmunt als Vereffeningmunt:

$$\left[\text{Overeengekomen bedrag in de Verkoopmunt} \times \left(\frac{\text{Uitoefenprijs} - \text{Vereffeningswisselkoers}}{\text{Vereffeningswisselkoers}} \right) \right]$$

(5) Definities. De "Termijnwisselkoers" is de termijnwisselkoers zoals tussen partijen overeengekomen en wordt uitgedrukt als een bedrag in de Referentiemunt per eenheid van de Vereffeningmunt.

De "Vereffeningswisselkoers" is de wisselkoers uitgedrukt als een bedrag in de Referentiemunt per eenheid van de Vereffeningmunt, zoals vastgesteld door de Berekeningsagent voor het Waarderingsstijdstip op Waarderingsdatum, op basis van de wisselkoers van de Referentiemunt en de Vereffeningmunt (het "Muntenpaar") (i) vastgesteld door en verkrijgbaar bij de Prijsreferentie vermeld in de overeengekomen Wisselkoersoptie of, bij gebrek aan een dergelijke overeenkomst, (ii) vastgesteld door de Berekeningsagent. Een "Wisselkoersoptie" is de tussen partijen overeengekomen wisselkoers onder verwijzing naar een publicatie, een scherm of internetpagina van een desbetreffend informatieverstrekker of een andere prijsreferentie ("Prijsreferentie").

De "Uitoefenprijs" is de tussen partijen overeengekomen wisselkoers waartegen het Muntenpaar wordt omgewisseld ingeval een Optietransactie wordt of geacht wordt te zijn uitgeoefend; die koers wordt uitgedrukt als een bedrag in de Referentiemunt per eenheid van de Vereffeningmunt.

4. Bepalingen in verband met Optietransacties

Tenzij anderszins geformuleerd in deze Appendix, dient elke term in verband met Optietransacties te worden geïnterpreteerd in overeenstemming met de Appendix Optietransacties gepubliceerd door de FBE.

RAAMOVEREENKOMST VOOR FINANCIËLE TRANSACTIES

EMIR BIJLAGE

Editie 2013

Deze bijlage vormt een aanvulling bij de Algemene Bepalingen en de Productbijlage voor Derivatentransacties die deel uitmaken van een Raamovereenkomst voor Financiële Transacties naar het model gepubliceerd door de FBE.

1. Doel, Toepassing en Werkdag

(1) Doel. Deze bijlage ("EMIR bijlage") strekt ertoe het voor de partijen mogelijk te maken om te voldoen aan bepaalde regelgevende vereisten vermeld in Verordening (EU) nr. 648/2012 van het Europees Parlement en de Raad van 4 juli 2012 betreffende OTC-derivaten, centrale tegenpartijen en transactieregisters ("EMIR") en in Gedelegeerde Verordening van de Commissie (EU) nr. 149/2013 van 19 december 2012 ("Verordening nr. 149/2013").

(2) Toepassing. Deze bijlage is van toepassing op OTC-derivaten in de zin van de definitie in Artikel 2(7) EMIR. Afdelingen 4, 5, 6 en 7 van deze Bijlage zijn niet van toepassing op Transacties ("Gecelearde Transacties") die door een Erkende CCP worden gecleared. Onder een "Erkende CCP" wordt verstaan een centrale tegenpartij in de zin van Artikel 2(1) EMIR die een vergunning heeft gekregen op basis van Artikel 14 EMIR of die is erkend op basis van Artikel 25 EMIR.

(3) Werkdag. In verband met Afdelingen 5 en 6 en de naleving van enigerlei daarin vermelde verplichting wordt onder "Werkdag" verstaan een dag (behalve een zaterdag of zondag) waarop commerciële banken open zijn in de steden vermeld in de Bijzondere Bepalingen en, bij ontstentenis van dergelijke overeenkomst, de steden waarin de partijen hun organisatie, maatschappelijke zetel, hoofdkantoor of verblijfplaats hebben ondergebracht.

2. Clearing Status

(1) Bepaling van de Clearing Status. Overeenkomstig de vereisten in EMIR en Verordening nr. 149/2013 moet worden bepaald of de partijen moeten voldoen aan de verplichting waarvan sprake is in Artikel 4(1) of Artikel 10(1)(b) EMIR betreffende de clearing van bepaalde transacties via een Erkende CCP ("Clearing Verplichting"). De vraag of de Clearing Verplichting ("Clearing Status") al dan niet geldt voor een partij, zal worden bepaald via een proces dat de partijen kiezen los van deze Bijlage of,

indien aldus door de partijen overeengekomen, via een verklaring door de partijen in de Bijzondere Bepalingen.

(2) Wijziging van Clearing Status. Wanneer de Clearing Status van een partij wijzigt, verbindt die partij zich ertoe de andere partij daarvan op de hoogte te brengen en zal zij, op verzoek van de andere partij, deze laatste aanvullende informatie verstrekken voor zover dit redelijkerwijze mogelijk is. De informatie moet worden verstrekt op het in de Bijzondere Bepalingen vermelde adres.

3. Rapportering van Transacties

(1) Rapportering. Tenzij anders overeengekomen, moet elke partij zonder duplicaat overeenkomstig Artikel 9 EMIR, Uitvoeringsverordening van de Commissie (EU) nr. 1247/2012 van 19 december 2012 ("Verordening nr. 247/2012") en Gedelegeerde Verordening van de Commissie (EU) nr. 148/2013 van 19 december 2012 ("Verordening nr. 148/2013"), een gedetailleerde beschrijving van elke door haar gesloten Transactie en van elke wijziging of stopzetting van de Transactie rapporteren aan een Erkend Transactieregister of, bij ontstentenis van een dergelijk Erkend Transactieregister, aan de European Securities and Markets Authority ("ESMA"), uiterlijk de volgende Werkdag ("Rapporteringsverplichting"). Onder "Erkend Transactieregister" wordt verstaan een transactieregister in de zin van Artikel 2(2) EMIR, dat is geregistreerd volgens Artikel 55 EMIR of erkend volgens Artikel 77 EMIR.

(2) Delegatie. Elke partij mag haar rapporteringsverplichting delegeren aan een derde partij.

(3) Bijhouden van Gegevens. De partijen stemmen ermee in om elke door hen aangegeven Transactie en elke wijziging bij te houden gedurende minstens vijf jaar na het einde van de Transactie.

4. Tijdige bevestiging

Elke partij moet ervoor zorgen dat van iedere Transactie wordt bevestigd uiterlijk op het einde van de dag waarvan sprake is in artikel 12 van Verordening nr. 149/2013. Het falen in het bevestigen van de Transactie tegen het einde van die dag, houdt geen "Andere vormen van niet

naleving van de Overeenkomst“ in de zin van Afdeling 6(1)(a)(iii) van de Algemene Bepalingen in.

5. Portefeuille Reconciliatie

(1) *Reconciliatie.* Volgens het in paragraaf 2 vermelde tijdschema en in overeenstemming met de overeengekomen werkwijze waarvan sprake is in paragraaf 3, moeten de partijen zorgen voor het reconciliëren van alle gegevens (“Portefeuillegegevens”) die van belang zijn voor de waardering of vereffening van elke uitstaande Transactie. Voorbeelden van Portefeuillegegevens zijn het referentenummer, de verhandelingsdatum, de daadwerkelijke datum of aanvangsdatum, de einddatum, de vereffeningdata, het notionele bedrag of de leverbare hoeveelheden, de dagtellingsbreuk, de Werkdag overeenkomst, de onderliggende tarieven (inbegrepen de rentetarieven of wisselkoeren, de kredietspreads, de prijzen, marktindicatoren of economische indicatoren, statistieken, weersomstandigheden, economische omstandigheden of een andere vorm van meting) alsook de onderliggende activa (inclusief munten, effecten, financiële instrumenten, grondstoffen, edele metalen, energie of andere activa). Tot de Portefeuillegegevens behoort ook de Waarde van de Transactie, indien een partij onder de toepassing van artikel 11(2) EMIR valt. Met “Waarde” wordt bedoeld, de waarde zoals bepaald door de partij op de Waarderingsdag via “marking-to-market” van de betrokken uitstaande Transactie of, wanneer dergelijke vorm van “marking-to-market” niet kan wegens de marktomstandigheden, via betrouwbare en voorzichtige “marking-to-model”. Met “Waarderingsdag” wordt bedoeld de dag die de partijen zijn overeengekomen in de Bijzondere Bepalingen en, bij ontstentenis van een dergelijke overeenkomst, de Werkdag die onmiddellijk voorafgaat aan de Gegevens Voorlegdag.

(2) *Frequentie.* Tenzij de partijen kortere periodes overeenkomen of zulks is vereist volgens enigerlei wet die van toepassing is, moeten de partijen redelijke inspanningen leveren om de reconciliatie krachtens paragraaf 1 te verwezenlijken op de volgende dagen (elk een “Reconciliatiedag”):

(a) Indien de Clearing Verplichting geldt voor beide partijen en

- (i) het aantal uitstaande Transacties tussen de partijen 500 of meer bedraagt: op elke Werkdag;
- (ii) het aantal uitstaande Transacties tussen de partijen meer dan 50 en minder dan 500 bedraagt: eens per week op de dag zoals bepaald in de Bijzondere Bepalingen;
- (iii) het aantal uitstaande Transacties tussen de partijen 50 of minder dan 50 bedraagt: eens per

kwartaal op de dag zoals bepaald in de Bijzondere Bepalingen.

(b) Indien de Clearing Verplichting niet geldt voor één partij en

(i) het aantal uitstaande Transacties tussen de partijen meer dan 100 bedraagt: eens per kwartaal op de dag zoals bepaald in de Bijzondere Bepalingen;

(ii) het aantal uitstaande Transacties tussen de partijen minder dan 100 bedraagt: eens per jaar op de dag zoals bepaald in de Bijzondere Bepalingen. Indien de aldus bepaalde dag geen Werkdag is, zal de Reconciliatiedag de volgende Werkdag zijn.

(3) *Procedure.* Op elke Gegevens Voorlegdag zal de Gegevensverstrekker de Portefeuillegegevens niet later dan het Transfer Tijdstip aan de andere partij(en) verstrekken. Onder “Gegevens Voorlegdag” wordt begrepen de Werkdag onmiddellijk vóór de Reconciliatiedag. Met “Gegevensverstrekker” wordt bedoeld de partij, partijen of derde partij zoals overeengekomen door de partijen in de Bijzondere Bepalingen. Onder “Transfer Tijdstip” wordt verstaan het tijdstip dat de partijen zijn overeengekomen in de Bijzondere Bepalingen, en, bij ontstentenis van dergelijke overeenkomst, het sluitingsuur van commerciële banken in de steden vermeld voor de doeleinden vermeld in Afdeling 1(3), en het vroegste sluitingsuur, wanneer meer dan één stad is vermeld. Het verstrekken van Portefeuillegegevens omvat elke vorm van kennisgeving of andere communicatie zoals overeengekomen door de partijen voor de doeleinden zoals aangegeven in Afdeling 8(1) van de Algemene Voorwaarden of de input van gegevens in een gegevensverwerkingssysteem waartoe de andere partij of partijen toegang hebben. De partij of partijen die Portefeuillegegevens krijgt (krijgen), moet(en) zorgen voor de reconciliatie tussen die gegevens en haar/hun eigen gegevens op de Reconciliatiedag.

(4) *Verschillen.* Elke partij die een Verschil opmerkt tussen de gegevens die ze heeft gekregen, en haar eigen gegevens, moet de andere partij onmiddellijk daarvan op de hoogte brengen en aangeven om welke Portefeuillegegevens het gaat. Bij ontvangst van een dergelijke kennisgeving of in aansluiting daarop, zullen de partijen te goeder trouw overleg plegen over een oplossing voor dat Verschil, inclusief via een uitwisseling van enigerlei relevante informatie, uiterlijk binnen vijf Werkdagen na die kennisgeving. Onder “Verschil” wordt verstaan (i) met betrekking tot de Waarde van een Transactie, iedere afwijking die groter is dan de Materialiteit Drempel die de partijen zijn overeengekomen in de Bijzondere Bepalingen of, bij ontstentenis van een dergelijke overeenkomst, iedere afwijking die de kennisgevende partij zelf

beschouwt als een aanzienlijke afwijking, en (ii) wat andere Portefeuillegegevens betreft, iedere afwijking.

(5) Vertrouwelijkheid. Elke partij zorgt ervoor dat de Portefeuillegegevens als vertrouwelijke informatie worden verwerkt en bewaard, alsook enigerlei andere informatie die werd verstrekt tijdens het overleg over een Verschil, en dat ze niet worden gebruikt voor andere doeleinden dan die welke volgens de Overeenkomst zijn toegestaan.

(6) Betrokkenheid van Derde Partijen. Elke partij mag de reconciliatie, inclusief de oplossing voor een Verschil, geheel of gedeeltelijk delegeren aan een derde partij. De andere partij mag zich verzetten tegen de betrokkenheid van de derde partij, als het overmaken van Portefeuillegegevens aan, of de reconciliatie van Verschillen door die derde partij overdreven duur of omslachtig uitvalt of er reden bestaat om te besluiten dat de derde partij of de door haar gebruikte systemen ontoereikend of niet voldoende betrouwbaar zijn. Wanneer een partij de reconciliatie geheel of gedeeltelijk overdraagt aan een derde partij, dan zal die derde partij het recht hebben om de Portefeuillegegevens te ontvangen en te verwerken alsook alle overige informatie die nodig is voor de reconciliatie of de oplossing voor een Verschil, op voorwaarde dat de derde partij zich ertoe verbindt om de betrokken gegevens als vertrouwelijke informatie te verwerken en te bewaren.

6. Beslechting van geschillen

(1) Escalatie. Wanneer een partij besluit dat voor een Verschil geen oplossing is gevonden in overeenstemming met Afdeling 5(4) binnen een termijn van vijf Werkdagen, dan moet het de andere partij daarvan op de hoogte brengen. Bij die kennisgeving zal het Verschil als een geschil worden beschouwd. Elke partij moet een dergelijk geschil onmiddellijk doorverwijzen naar een specifiek daarvoor bestemde interne escalatieprocedure.

(2) Margebehoud. Elk geschil met betrekking tot de verplichting voor de partijen om cash geld of

effecten over te maken bij wijze van marge in bepaalde omstandigheden, zal worden behandeld en beslecht uitsluitend volgens de bepalingen van de toepasselijke Bijlage over Margebehoud zoals gepubliceerd door de FBE, of volgens enigerlei andere afzonderlijk vastgelegde regels.

7. Comprimeren van de Portefeuille

De partijen komen overeen om op geregelde tijdstippen en minstens tweemaal per jaar na te gaan of het nodig is om een oefening aan te gaan tot het comprimeren van de portefeuille overeenkomstig artikel 14 van Verordening nr. 149/2013. De werkwijze voor het comprimeren van de portefeuille zal nader worden bepaald in een afzonderlijke overeenkomst.

8. Akkoord met de Rapportering van Transacties

Het volgende is van toepassing wanneer een partij niet in de Europese Unie is gevestigd: hierbij gaan de partijen akkoord met de informatieverstrekking in de mate die nodig is om aan de Rapporteringsverplichting te voldoen. Die informatieverstrekking impliceert de openbaarmaking van transactiegegevens, inclusief de Portefeuillegegevens van een Transactie, het getransfereerde onderpand voor die transactie, en de identiteit van de partijen. De openbaarmaking gebeurt bij een Erkend Transactieregister, of bij ontstentenis van een dergelijk Erkend Transactieregister, bij ESMA, of in geval de partijen de Rapporteringsverplichting hebben overgedragen aan een derde partij, in overeenstemming met Afdeling 3(b), bij die derde partij. Het Erkende Transactieregister of ESMA mag die informatie ter beschikking stellen van nationale toezichthouders; het kan daarbij ook gaan om toezichthouders in derde landen waar de wetgeving niet noodzakelijk voorziet in een vergelijkbare bescherming van persoonlijke gegevens. Voor zover dit toepasselijk is, ontslaan de partijen elkaar van enigerlei vereiste inzake bankgeheim in de mate zoals aangegeven hierboven.

