



## AFTALE OM VILKÅR FOR YDELSE AF STATSGARANTI<sup>1</sup>

MELLEM      Finansiel Stabilitet A/S på statens vegne som garant

OG            [\*] som rekvirent

DATO        [\*] 2010

Udkast

---

<sup>1</sup> Dette udkast til aftale om vilkår for ydelse af statsgaranti tager udgangspunkt i, at der skal udstedes både rammegarantier for et obligationsprogram eller lignende, herunder certifikater, og garantier for bilaterale lån. Udkastet kan tilpasses de konkrete behov for statsgarantier, således at overflødige bestemmelser kan udgå.



## INDHOLDSFORTEGNELSE

1.	BAGGRUND .....	3
2.	DEFINITIONER .....	4
3.	BETINGELSER FOR GARANTISTILLELSE .....	6
4.	GARANTIPROVISION .....	6
5.	REGRES OG SUBROGATION .....	7
6.	RENTER OG OMKOSTNINGER.....	7
7.	ERKLÆRINGER .....	8
8.	FORPLIGTELSE .....	8
9.	MISLIGHOLDELSE .....	11
10.	VIDEREGIVELSE AF OPLYSNINGER .....	11
11.	ØVRIGE BESTEMMELSER .....	12
12.	LOVVALG OG VÆRNETING .....	12
Bilag 1:	Oversigt over statsgarantier, som garanten efter instituttets ansøgning har accepteret at udstede på visse supplerende vilkår	
Bilag 2:	Udkast til anmodning om udstedelse af Rammegaranti	
Bilag 3:	Udkast til anmodning om udstedelse af Certifikat	
Bilag 4:	Udkast til anmodning om udstedelse af Lånegaranti	
Bilag 5:	Udkast til Rammegaranti	
Bilag 6:	Udkast til Lånegaranti	
Bilag 7:	Udkast til ny ansøgning	
Bilag 8:	Udkast til Garantens godkendelse af ny ansøgning	



## AFTALE OM VILKÅR FOR YDELSE AF STATSGARANTI

Denne aftale ("Aftalen") er indgået den [\*]. [\*] 2010 mellem:

(1) Finansiel Stabilitet A/S, CVR-nr. 30515145, på statens vegne som garant  
Amaliegade 3-5, 5.  
1256 København K  
("Garanten")

og

(2) [\*] som rekvirent  
[adresse]  
("Instituttet")

### 1. **BAGGRUND**

1.1 I henhold til § 16 a i Loven (som defineret nedenfor) er der etableret en ordning, hvorefter Garantten kan indgå aftale om ydelse af individuel statsgaranti for eksisterende og ny ikke-efterstillet, usikret gæld med en løbetid på op til 3 år. Der kan endvidere stilles garanti for et SDO-udstedende / SDO- og/eller SDRO-udstedende institut, herunder Danmarks Skibskredit A/S's optagelse af gæld til brug for at opfylde krav om at stille supplerende sikkerhedsstillelse (*junior covered bonds*). Ordningen omfatter lån, der udstedes senest den 31. december 2010.

1.2 Denne Aftale indeholder de generelle vilkår for ydelse af individuel statsgaranti for Instituttets forpligtelser i henhold til Loven på baggrund af den ansøgning om statsgaranti, som Instituttet har indgivet ("Ansøgningen"). Garantten har imødekommet Ansøgningen om individuel statsgaranti for de forpligtelser og på de supplerende vilkår, der fremgår af [bilag 1](#). Garantten har i den forbindelse givet Instituttet et garantitilsagn på DKK [\*]. På den baggrund kan Instituttet anmode om udstedelse af statsgarantier for de forpligtelser og på de supplerende vilkår, der fremgår af [bilag 1](#), jf. [bilag 2](#) (anmodning om rammegaranti), [bilag 3](#) (anmodning om certifikat) og [bilag 4](#) (anmodning om lånegaranti). Udstedte garantier vil have et indhold svarende til [bilag 5-6](#). [Bilag 7](#) indeholder udkast til Instituttets ansøgning om ændring eller forlængelse af denne Aftale. [Bilag 8](#) indeholder udkast til Garantens godkendelse af en ny ansøgning. I det omfang Garantten godkender ansøgningen, vil Garantten fremsende et revideret bilag 1 med supplerende vilkår, eller parterne kan indgå en revideret Aftale.



1.3 På denne baggrund har Garanten og Institutet indgået denne Aftale på de vilkår, der fremgår af Loven, Bekendtgørelsen og denne Aftale

## 2. DEFINITIONER

2.1 Følgende definitioner anvendes i denne Aftale:

"Bankdag" betyder en hverdag, hvor pengeinstitutter er åbne for forretning i København.

"Bekendtgørelsen" betyder den i medfør af Loven udstedte bekendtgørelse nr. 231 af 26. marts 2009 om ansøgning om individuel statsgaranti efter lov om finansiell stabilitet som ændret ved bekendtgørelse nr. 792 af 17. august 2009 (med eventuelle senere ændringer).

"Certifikat" betyder et godkendelsescertifikat (på engelsk "eligibility certificate") udstedt under en Rammegaranti.

"CHF" betyder schweiziske franc.

"DKK" betyder danske kroner.

"Endelige Vilkår" betyder de behørigt underskrevne endelige vilkår for en Udstedelse.

"EUR" betyder euro, den fælles valuta i de 16 EU-lande, der udgør euro-zonen.

"FIL" betyder lov bekendtgørelse nr. 793 om finansiell virksomhed af 20. august 2009 (med eventuelle senere ændringer) samt bekendtgørelser udstedt i medfør heraf.

"Finansielle Forpligtelser" betyder gæld optaget med det formål at finansiere Institutets drift eller aktiver, herunder:

- a) pengelån (herunder indlån);
- b) obligationer og tilsvarende finansielle instrumenter;
- c) acceptkreditter og vekselkreditter;
- d) indløselige præference aktier;
- e) finansiell leasing;
- f) factoring arrangementer, herunder salg af fordringer med regres;
- g) hedging eller andre derivat transaktioner;
- h) enhver anden transaktion, der har samme formål eller samme effekt som lån; eller



- i) garantier, indeståelser eller tilsvarende tilsikringer for nogen tredjemands finansielle gældsforpligtelser.

"Finansieringsdokumenterne" betyder Rammedokumentationen og Lånedokumentationen.

"Garanterede Forpligtelser" betyder Garanterede Obligationsforpligtelser og Garanterede Låneforpligtelser.

"Garanterede Låneforpligtelser" betyder Lån, for hvilke der er udstedt Lånegarantier.

"Garanterede Obligationsforpligtelser" betyder de udstedelser under Rammegarantier, for hvilke der er udstedt Certifikater, herunder Instituttets eventuelle egenbeholdning af sådanne udstedelser.

"Garantierne" betyder den eller de garantier, der er udstedt i henhold til denne Aftale i den form, som fremgår af bilag 5 og bilag 6.

"Garantitilsagn" har den betydning, som er angivet i afsnit 3.2.

"GBP" betyder britiske pund.

"JPY" betyder japanske yen.

"Loven" betyder lovbekendtgørelse nr. 875 af 15. september 2009 om finansiell stabilitet som ændret ved lov nr. 516 af 12. juni 2009 og lov nr. 1273 af 16. december 2009 (med eventuelle senere ændringer).

"Lånegaranti" betyder en garanti, der stilles af Garanten i henhold til denne Aftale for enkeltstående lån på de i bilag 6 anførte vilkår.

"Lånedokumentationen" betyder en behørigt underskrevet endelig låneaftale med bilag, herunder betalingsagentaftale, fremsendt i forbindelse med en anmodning, jf. bilag 4.

"Lånet" betyder lån, der ydes under Lånedokumentationen. Hvis lånet udstedes i form af obligationer, omfatter Lånet også Instituttets eventuelle egenbeholdning af obligationer.

"Lånevilkårene" betyder de generelle vilkår for bilaterale lån, som Instituttet har fremlagt i forbindelse med Ansøgningen.

"Misligholdelsestilfælde" betyder enhver af de begivenheder, der er nævnt i afsnit 9.1.

"NOK" betyder norske kroner.



"Potentielt Misligholdelsestilfælde" betyder en hændelse eller tilstand, der efter afgivelse af meddelelse, udløb af tidsmæssig periode og/eller konstatering af væsentlighed, vil udgøre et Misligholdelsestilfælde.

"Rammedokumentationen" betyder (i) prospekt af [\*] med tilhørende aftaler, herunder betalingsagentaftale, (ii) prospekt af [\*] med tilhørende aftaler, herunder betalingsagentaftale, og (iii) [den dokumentation der ligger til grund for en anmodning om en Rammegaranti for flere enkeltstående lån som led i en samlet funding af Institutet].

"Rammegaranti" betyder en garanti udstedt af Garanten i henhold til denne Aftale (i) for en eller flere udstedelser under et obligationsprogram, eller (ii) for udstedelse af flere enkeltstående lån som led i en samlet funding af Institutet, på de i bilag 5 anførte vilkår.

"SEK" betyder svenske kroner.

"Udstedelse" betyder (i) en udstedelse af obligationer med ISIN-kode eller anden sikker identifikation under et obligationsprogram eller lignende, der er omfattet af Rammedokumentationen, og som der er udstedt en Rammegaranti for, og som Institutet anmoder om, at der udstedes et Certifikat for, eller (ii) udstedelse af et enkelt af flere enkeltstående lån, der er omfattet af Rammedokumentationen, og som der er udstedt en Rammegaranti for, og som Institutet anmoder om, at der udstedes et Certifikat for.

"Udstedelsesrammen" betyder det samlede maksimale af Garanten godkendte udstedelsesbeløb under en Rammegaranti som angivet i DKK.

"USD" betyder US dollar.

### 3. **BETINGELSER FOR GARANTISTILLELSE**

3.1 Garantistillelse. Garanten forpligter sig til at udstede Garantierne på de vilkår og betingelser, der fremgår af denne Aftale, herunder bilag 1.

3.2 Garantitilsagn. Den samlede maksimale ramme i DKK for udstedelse af Garantier i medfør af denne Aftale fremgår af bilag 1, afsnit II, pkt. 1.

### 4. **GARANTIPROVISION**

4.1 Årlig garantiprovision. I overensstemmelse med Loven og Bekendtgørelsen skal Institutet betale en årlig garantiprovision for udstedelse af Garantierne, der beregnes på grundlag af Bekendtgørelsens bestemmelser herom. Garantiprovisionens størrelse og betaling er fastsat nærmere i bilag 1.



4.2 Efterregulering. Hvis den betalte garantiprovision, jf. afsnit 4.1, ikke svarer til den faktisk skyldige garantiprovision i henhold til den endelige opgørelse af de Garanterede Forpligtelser for en given periode, kan efterregulering ske i forbindelse med efterfølgende opkrævninger.

## 5. REGRES OG SUBROGATION

5.1 Udbetaling. Garanten er berettiget og forpligtet til at udbetale under en Garanti, når vilkårene herfor i Garantien er opfyldt. Garanten er ikke forpligtet til at indhente Instituttets samtykke, før der udbetales under en Garanti, og Instituttet kan ikke gøre et ansvar gældende over for Garanten på baggrund af, at Garanten har indfriet et krav under en Garanti eller ikke har indfriet et krav under en Garanti, medmindre Garanten har udvist fortsæt eller grov uagtsomhed.

5.2 Regres. Garanten har fuld regres mod Instituttet for enhver udbetaling under en Garanti, og Instituttet skal på anfordring skadesløsholde Garanten for ethvert beløb som denne har betalt under en Garanti med tillæg af den rente, der fremgår af Finansieringsdokumenterne fra tidspunktet for Garantens udbetaling under en Garanti til betaling sker. Et påkrav om indfrielse af Garantens regreskrav skal indeholde en betalingsfrist på mindst 2 Bankdage.

5.3 Valuta. Garantens regreskrav indfries i samme valuta som det indfrie krav. Garanten har dog ret til at få indfriet regreskravet i DKK, selvom det indfrie krav er i en anden valuta, hvis Garanten afgiver meddelelse herom til Instituttet senest Bankdagen efter dagen for udbetalingen under Garantien. Hvis Garanten ønsker at få indfriet sit regreskrav i DKK, omregnes regreskravet til DKK på grundlag af den valutakurs, der på dagen for udbetalingen under Garantien er fastsat af Nationalbanken og offentliggøres på Nationalbankens hjemmeside, ca. kl. 15.

5.4 Subrogation. Ved Garantens indfrielse af krav mod Instituttet under Finansieringsdokumenterne subrogerer Garanten i kravet og tilhørende rettigheder mod Instituttet under Finansieringsdokumenterne.

5.5 Valgfrihed. Garanten kan i tilfælde af udbetalinger under en Garanti frit vælge at gøre sit regreskrav gældende direkte over for Instituttet, jf. afsnit 5.2, eller subrogere i kravet med tilhørende rettigheder under Finansieringsdokumenterne, jf. afsnit 5.4.

## 6. RENTER OG OMKOSTNINGER

6.1 Morarenter. Hvis Instituttet ikke rettidigt betaler forfaldne beløb i henhold til denne Aftale, er Instituttet forpligtet til at betale morarenter af det forfaldne ikke-betalte beløb. Hvis det forfaldne ikke-betalte beløb er et regreskrav, jf. afsnit 5.2, betales der morarenter med den højeste af (i) den morarentesats, der fremgår af Finansieringsdokumenterne og (ii) den morarentesats, der fremgår af renteloven. For andre ikke-betalte forfaldne beløb betales der morarente med den morarentesats, der fremgår af renteloven.



6.2 Øvrige omkostninger. Instituttet skal på anfordring betale alle Garantens omkostninger, herunder omkostninger til juridisk rådgivning, i forbindelse med betalinger under Garantierne og fuldbyrdelse af denne Aftale og Garantierne.

6.3 Rentekonvention. Ved beregning af skyldige renter i henhold til afsnit 6.1(i) anvendes rentekonventionen i Finansieringsdokumenterne. Ved beregning af skyldige renter i henhold til afsnit 6.1(ii) eller denne Aftale i øvrigt anvendes rentekonventionen faktisk/360.

## 7. ERKLÆRINGER

7.1 Erklæringer. På tidspunktet for indgåelse af denne Aftale og ved udstedelsen af en Garanti eller et Certifikat erklærer Instituttet følgende over for Garanten:

7.1.1 Garanterede Forpligtelser. De Garanterede Forpligtelser er omfattet af Lovens § 16 a, stk. 1, og Instituttet opfylder alle krav i henhold til Loven for at kunne opnå individuel statsgaranti på vilkårene i denne Aftale.

7.1.2 Ingen konflikt. Indgåelsen og opfyldelsen af denne Aftale er ikke i strid med (i) nogen lov, offentlig regel, domstolsafgørelse eller nogen form for offentlig anvisning, (ii) Instituttets vedtægter eller (iii) nogen aftale eller dokument som Instituttet er part i eller som er bindende for Instituttet.

7.1.3 Ingen misligholdelse. Der er ikke indtruffet begivenheder, der medfører, at Instituttet er i misligholdelse under aftaler, der er væsentlige for Instituttets fortsatte drift, og alle sådanne aftaler, som Instituttet er part i, er gyldige og bindende.

7.1.4 Korrekt information. Alle oplysninger, præsentationer, rapporter m.v., som Garanten har modtaget fra Instituttet, herunder oplysninger som Instituttet har indhentet hos egne rådgivere, i forbindelse med Ansøgningen, er i al væsentlighed korrekte og indeholder ikke nogen væsentlige fejl eller udeladelser.

7.1.5 Væsentlige negative begivenheder. Der er ikke siden indgåelse af denne Aftale indtrådt begivenheder, der vil have en væsentlig negativ påvirkning for Instituttets fortsatte drift eller som i væsentligt grad vil forringe Instituttets mulighed for at opfylde denne Aftale eller sine forpligtelser under de Garanterede Forpligtelser.

7.1.6 Øvrige erklæringer. Sådanne øvrige erklæringer som fremgår af bilag 1.

## 8. FORPLIGTELSE

8.1 Generelt. Instituttet forpligter sig til for egen regning at opfylde følgende forpligtelser og sørge for, at disse opfyldes fra tidspunktet for indgåelse af denne Aftale til Instituttet har opfyldt alle sine forpligtelser under Finansieringsdokumenterne og denne Aftale:

8.1.1 Lovgivning mv. Instituttet forpligter sig til at overholde gældende lovgivning, herunder FIL, Loven og bekendtgørelser udstedt i medfør heraf, herunder Bekendtgørelsen, samt de yderligere vilkår og bestemmelser, der fremgår af denne Aftale.

8.1.2 Finansieringsdokumenterne. Instituttet forpligter sig til at opfylde sine forpligtelser under Finansieringsdokumenterne. Instituttet må ikke indgå aftale om ændring af



Finansieringsdokumenterne (herunder aftale om henstand med betaling af de Garanterede Forpligtelser eller andre ændringer af de Garanterede Forpligtelser samt ændring af betalingsagent) uden forudgående skriftligt samtykke fra Garanten.

8.1.3 30-dages fristen. Instituttet skal sikre, at (i) udbetalingen af det relevante Lån sker senest 30 dage efter udstedelse af den relevante Lånegaranti (hvis udbetalingen gennemføres), og (ii) Udstedelsen af de relevante Garanterede Obligationsforpligtelser sker senest 30 dage efter udstedelsen af den relevante Rammegaranti (hvis Udstedelsen gennemføres). En kortere frist end 30 dage kan dog aftales, herunder efter at den relevante Garanti er udstedt.

8.1.4 Krydsmisligholdelse. Instituttets skal sikre, at Finansielle Forpligtelser, der samlet overstiger DKK [\*], ikke:

- a) Misligholdes på grund af manglende rettidig betaling;
- b) Forfalder før aftalt forfaldstidspunkt som følge af misligholdelse; eller
- c) Opsiges på grund af misligholdelse.

8.1.5 Oplysninger. Instituttet skal fremsende følgende oplysninger til Garanten straks det er muligt, medmindre andet er udtrykkeligt angivet nedenfor:

- a) En opgørelse af de krav, Garantierne omfatter efter anmodning;
- b) Dokumentation for indfrielse (helt eller delvist) af hovedstolen under de Garanterede Forpligtelser;
- c) Instituttets offentliggjorte regnskaber;
- d) Underretning om ethvert Misligholdelsestilfælde eller Potentielt Misligholdelsestilfælde;
- e) Underretning om tilfælde, hvor Instituttet ikke har overholdt sine Finansielle Forpligtelser, medmindre årsagen til den manglende overholdelse skyldes tekniske eller administrative fejl, og der ikke er indtrådt misligholdelse, der ikke er udbedret, under den pågældende Finansielle Forpligtelse; og
- f) Sådanne yderligere oplysninger af samme type som indgivet i forbindelse med Ansøgningen, jf. Bekendtgørelsens § 2, som Garanten med et rimeligt varsel anmoder om.

Instituttet kan opfylde sine oplysningsforpligtelser efter afsnit 8.1.5 ved at henvise til netsteder, hvor oplysningerne allerede er offentliggjorte. Instituttet kan endvidere opfylde sine oplysningsforpligtelser ved at henvise til oplysninger, der er fremsendt i forbindelse med Ansøgningen eller eventuelle senere ansøgninger, jf. bilag 7.

8.1.6 Form. Instituttet forpligter sig til at opfylde de af Garanten stillede nærmere rimelige krav til fremgangsmåden, herunder anvendelse af Garantens web-baserede IT-plattform, i forbindelse med afgivelse af oplysninger i medfør af denne Aftale.



- 8.1.7 Pari passu. Instituttet skal sikre, at alle Garanterede Forpligtelser er af en type omfattet af Lovens § 16 a, stk. 1.
- 8.1.8 De Garanterede Forpligtelser: Instituttet skal sikre, at de Garanterede Forpligtelser:
- 8.1.8.1 Indeholder vilkår om, at betaling 5 hverdage efter ordinær forfaldsdag er rettidig betaling, og
- 8.1.8.2 Ikke indeholder vilkår, hvorefter de Garanterede Forpligtelser forfalder eller kan kræves indfriet i andre tilfælde end betalingsmisligholdelse eller anticiperet betalingsmisligholdelse af de pågældende Garanterede Forpligtelser, herunder må de ikke indeholde vilkår, hvorefter de Garanterede Forpligtelser forfalder eller kan kræves indfriet, såfremt:
- a) Instituttet misligholder andre Finansielle Forpligtelser,
  - b) Instituttet påtager sig Finansielle Forpligtelser,
  - c) Instituttet pantsætter eller frasælger aktiver,
  - d) Instituttet foretager ændringer i sit forretningsgrundlag eller deltager i en fusion, spaltning eller anden selskabsretlig omdannelse,
  - e) Instituttet foretager akkvisitioner eller deltager i joint ventures, og/eller
  - f) Instituttet ikke efterlever finansielle nøgletal.
- Uanset ovenstående må de Garanterede Forpligtelser indeholde vilkår, hvorefter de forfalder eller kan kræves indfriet, såfremt:
- i) Instituttet anmelder betalingsstandsning, standser sine betalinger, der indgives konkursbegæring af eller imod Instituttet, eller der indledes forhandlinger med Instituttets kreditorer med henblik på en rekonstruktion, akkordordning eller tilsvarende,
  - ii) der foretages individualforfølgning eller udøves tilbageholdsret mod Instituttet eller dets aktiver, som har en væsentlig negativ påvirkning på Instituttet, og/eller
  - iii) Garanten har godkendt vilkåret i forbindelse med udstedelse af en Garanti.
- 8.1.9 Betalingsagenten. Betalingsagenten under de relevante Finansieringsdokumenter skal efter udstedelse af Garantier for Instituttets forpligtelser derunder have en *short-term rating* hos Standard & Poor's, a Division of The McGraw-Hill companies, ("S&P") på A-1, og en *short-term rating* hos Moody's Investors Service Ltd. ("Moody's") på P-1. Instituttet skal straks (i) underrette Garanten, hvis betalingsagenten ikke overholder disse krav og (ii), hvis betalingsagentens *short-term rating* hos S&P falder under A-2, eller *short-term rating* hos Moody's falder under P-2,
- a) udskifte betalingsagenten, eller



- b) såfremt Instituttet fremsender dokumentation for, at risikoen for, at betalingsagenten ikke kan videreformidle betalinger indtil denne er udskiftet, er afdækket på en for Garanten betryggende måde, opsiges betalingsagenten med det varsel, der fremgår af de relevante Finansieringsdokumenter.

Udgifterne til udskiftning af betalingsagenten afholdes af Instituttet.

## 9. MISLIGHOLDELSE

9.1 Misligholdelsestilfælde. Der foreligger et Misligholdelsestilfælde i henhold til denne Aftale, hvis en af følgende begivenheder indtræder:

9.1.1 Manglende betaling af regreskrav. Instituttet ikke rettidigt betaler Garantens regreskrav i henhold til denne Aftale.

9.1.2 Manglende betaling af garantiprovision og omkostninger. Instituttet ikke rettidigt betaler skyldige beløb til dækning af garantiprovision eller omkostninger i henhold til denne Aftale, medmindre sådanne beløb betales senest 3 Bankdage fra modtagelsen af skriftligt påkrav fra Garanten og den manglende betaling skyldes tekniske eller administrative fejl.

9.1.3 Manglende opfyldelse af øvrige forpligtelser. Instituttet ikke opfylder øvrige forpligtelser i henhold til denne Aftale eller i henhold til Finansieringsdokumenterne, og hvis en sådan manglende opfyldelse kan udbedres og udbedring ikke sker senest 5 Bankdage fra det tidligste tidspunkt, hvor Instituttet bliver klar over, at forpligtelsen ikke er opfyldt korrekt, eller Instituttet underretter Garanten om den manglende opfyldelse af forpligtelsen.

9.1.4 Indeståelser. Indeståelserne fra Instituttet i denne Aftale eller i Finansieringsdokumenterne viser sig at være ukorrekte eller mangelfulde i væsentlig grad, og hvis en sådan manglende opfyldelse kan udbedres, udbedring ikke sker senest 10 Bankdage fra det tidligste tidspunkt, hvor Instituttet bliver klar over den ukorrekte indeståelse, eller Instituttet underretter Garanten om den manglende opfyldelse af forpligtelsen.

9.2 Misligholdelsesbeføjelser. Hvis der er opstået et Misligholdelsestilfælde eller et Potentielt Misligholdelsestilfælde, har Garanten almindelige misligholdelsesbeføjelser under dansk ret, herunder adgang til at foretage retslige skridt med henblik på at håndhæve sine rettigheder.

9.3 Meddelelse til Finanstilsynet. Hvis der opstår et Misligholdelsestilfælde kan Garanten meddele Finanstilsynet dette, og er i den forbindelse berettiget til at videregive alle relevante oplysninger om denne Aftale og garantistillelsen til Finanstilsynet.

## 10. VIDEREGIVELSE AF OPLYSNINGER

10.1 Oplysninger. Garanten er berettiget til at lade en af Garanten udpeget revisor eller anden rådgiver gennemgå alle oplysninger modtaget fra Instituttet i forbindelse med Ansøgningen, Aftalen og Finansieringsdokumenterne, og Instituttet indestår for, at alle oplysninger i forbindelse med denne Aftale, Ansøgningen og Finansieringsdokumenterne må videregives til Garanten og dennes rådgivere. Garanten kan i samme omfang videregive oplysningerne til



Nationalbanken. Hvis Garanten videregiver oplysninger til rådgivere eller Nationalbanken, er rådgiveren henholdsvis Nationalbanken underlagt fortrolighed i samme omfang som Garanten.

## 11. ØVRIGE BESTEMMELSER

- 11.1 Offentliggørelse. Garanten offentliggør Garantierne, Certifikaterne og betalinger herunder efter reglerne herom i Bekendtgørelsen. Instituttet må ikke foretage massemarkedsføring af, at der er statsgaranti for de Garanterede Forpligtelser. Gengivelse af indholdet af denne Aftale og Garantierne i prospekter, Endelige Vilkår og lignende udgør ikke massemarkedsføring i strid med denne bestemmelse.
- 11.2 Ændringer til Aftalen. Enhver ændring til denne Aftale er kun gyldig, såfremt den er skriftlig. Garanten kan ensidigt ændre denne Aftale, hvis det er nødvendigt under hensyn til de opgaver, som Garanten varetager i henhold til Loven og Bekendtgørelsen. Sådanne ændringer finder kun anvendelse for så vidt angår endnu ikke udstedte Garantier.
- 11.3 Valutarestriktioner. Garanten kan opstille særlige valutarestriktioner i forbindelse med godkendelse af en ny ansøgning, jf. bilag 7 og bilag 8. Restriktionerne kan omfatte størrelsen og fordelingen af de Garanterede Forpligtelser på forskellige valuta samt vilkår for forfaldsstrukturen.
- 11.4 Supplerende vilkår. Garanten kan i forbindelse med godkendelse af en ny ansøgning om ydelse af statsgaranti opstille supplerende vilkår herfor. Supplerende vilkår kan fremgå af Garantens godkendelse, jf. bilag 8, og kan ske ved ændring af bilag 1.
- 11.5 Forrang. Hvis der er uoverensstemmelse mellem på den ene side Aftalen og på den anden side Loven eller Bekendtgørelsen, har Loven og Bekendtgørelsen forrang. Garanten er berettiget til at kræve Aftalen ændret, i det omfang det er nødvendigt på baggrund af ændringer i Loven eller Bekendtgørelsen. I det omfang der er uoverensstemmelse mellem Aftalen og bilag 1, har bilaget forrang.
- 11.6 Udløb af Aftalen. Forpligtelsen til at udstede Garantier i medfør af denne Aftale gælder indtil [dato]<sup>2</sup>. I forbindelse med udløbet af Aftalen, kan Instituttet indgive en ny ansøgning om individuel statsgaranti efter Bekendtgørelsens regler herom.

## 12. LOVVALG OG VÆRNETING

- 12.1 Lovvalg. Denne Aftale er undergivet dansk ret.
- 12.2 Værneting. Enhver tvist, der måtte opstå i forbindelse med denne Aftale, skal afgøres ved Københavns Byret. Garanten har dog ret til at begære sagen henvist til behandling ved Østre Landsret.

---

<sup>2</sup> Indsæt dato, der er den tidligste af 1 år fra datoen (i) anført på forsiden af denne Aftale eller (ii) for Instituttets modtagelse af skriftlig underretning om, at Garanten på de i underretningen nævnte vilkår vil indgå aftale om vilkår for ydelse af statsgaranti. Max. til 31. december 2010.



For Instituttet,

[Instituttets navn]:

\_\_\_\_\_  
Navn:  
Stilling:

\_\_\_\_\_  
Navn:  
Stilling:

For Garanten,  
Finansiel Stabilitet A/S på vegne af staten:

\_\_\_\_\_  
Navn:  
Stilling:

\_\_\_\_\_  
Navn:  
Stilling:

Udskast

## OVERSIGT OVER STATSGARANTIER, SOM GARANTEN EFTER INSTITUTTETS ANSØGNING HAR ACCEPTERET AT UDSTEDE PÅ VISSE SUPPLERENDE VILKÅR

Dato: [\*] 2010

### I. FORTOLKNING

1. Dette bilag med tilhørende annekser er en integreret del af Aftalen.
2. Definitioner anvendt i Aftalen anvendes også i dette bilag.

### II. GARANTITILSAGN

1. Garantien har imødekommet Instituttets ansøgning om et garantitilsagn på DKK [\*] ("Garantitilsagnet") på de vilkår, der fremgår af Aftalen og dette bilag.
2. En Garanti eller Certifikat kan ikke udstedes, hvis Garantitilsagnet herved overskrides i henhold til følgende:
  - i. Garantien henholdsvis Certifikatet, der er anmodet om udstedelse af, med tillæg af udestående Garanterede Forpligtelser og ikke-udnyttede Udstedelsesrammer (hvor 30-dages fristen ikke er udløbet) må ikke overstige Garantitilsagnet. Hvis der anmodes om et Certifikat, fratrækkes Certifikatets hovedstol ved opgørelse af den ikke-udnyttede del af Udstedelsesrammen for den relevante Rammegaranti.
  - ii. Ved Garanterede Forpligtelser i anden valuta end DKK omregnes til DKK på grundlag af de valutakurser, der på Bankdagen før dagen for den anmodede udstedelsesdag er offentliggjort på Nationalbankens hjemmeside, ca. kl. 15.

### III. VALUTARESTRIKTIONER

1. Der kan alene udstedes Garantier for forpligtelser i følgende valutaer: DKK, EUR, GBP, USD, SEK, NOK, CHF og JPY, medmindre andet aftales.
2. Garantien kan fastsætte yderligere valutabegrænsninger i forbindelse med godkendelse af en Garanti, hvis det skønnes nødvendigt for at sikre Garantens mulighed for at fremskaffe fremmed valuta med henblik på rettidig betaling af Garanterede Forpligtelser.

### IV. DE GARANTEREDE FORPLIGTELSE

1. Der kan alene udstedes Garantier for:
  - i. Instituttets udstedelser under Rammedokumentationen.
  - ii. Instituttets optagelse af lån på vilkår, der svarer til Lånevilkårene.



**V. SUPPLERENDE VILKÅR**

1. Supplerende vilkår for udstedelse af Garantier fremgår af Anneks A-C.

**VI. ÆNDRING AF DETTE BILAG**

1. Aftalens bilag 7 indeholder udkast til Instituttets ansøgning om ændring eller forlængelse af denne Aftale. Hvis ansøgningen imødekommes, kan dette bilag opdateres.

Udkast



**SUPPLERENDE VILKÅR FOR UDSTEDELSE AF RAMMEGARANTIER:**

<p>Garanten forpligter sig til at udstede Rammegarantien på Aftalens vilkår, når følgende betingelser er opfyldt:</p>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Garanten har med 7 Bankdages varsel (medmindre andet aftales) modtaget Instituttets skriftlige anmodning om at udstede Rammegarantien på en Bankdag i den form, som er vedlagt som <u>bilag 2</u> til Aftalen med de deri indeholdte bekræftelser og erklæringer;</li> <li>2. Dokumentation for bestyrelsesbeslutning fra Institutet;</li> <li>3. Garantitilsagn og valutarestriktioner er overholdt; og</li> <li>4. [Garanten har modtaget Instituttets skriftlige anmodning om udstedelse af Rammegarantien senest [*]].</li> </ol>
<p>Garantiprovision for Rammegarantien:</p>	<p><u>Beregning.</u> Garantiprovisionen beregnes som en procentdel af den ikke-udnyttede del af Rammegarantiens Udstedelsesramme.</p> <p>Garantiprovisionen udgør (i) i perioden frem til 1. oktober 2010 0,xx % p.a., og (ii) fra 1. oktober 2010 0,yy % p.a. Der betales dog ikke garantiprovision for den ikke-udnyttede del af Udstedelsesrammen fra tidspunktet for udløbet af fristen i Aftalens afsnit 8.1.3. Garantiprovision for Certifikater, dvs. den udnyttede del af Udstedelsesrammen, beregnes efter <u>anneks B</u>.</p> <p><u>Betaling.</u> Opkrævning af garantiprovision sker bagud ved påbegyndelsen af ny måned. Betaling skal ske senest 8 Bankdage efter datoen for fakturaens udstedelse, som er den sidste dag i hver måned.</p>
<p>Supplerende forpligtelser:</p>	<p>[*]</p>



**SUPPLERENDE VILKÅR FOR UDSTEDELSE AF CERTIFIKATER**

<p>Garanten forpligter sig til at udstede et Certifikat på Aftalens vilkår, når følgende betingelser er opfyldt:</p>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Garanten har udstedt Rammegarantien;</li> <li>2. Garanten har med 2 Bankdages varsel (medmindre andet aftales) modtaget Institutets skriftlige anmodning om at udstede Certifikatet på en Bankdag i den form som er vedlagt som <u>bilag 3</u> til Aftalen og med de heri indeholdte oplysninger, bekræftelser og erklæringer;</li> <li>3. Garanten har godkendt de Endelige Vilkår, og der er ikke sket ændringer i Rammedokumentationen, som Garanten ikke forudgående skriftligt har godkendt;</li> <li>4. Udstedelsen (med tillæg af tidligere, udestående udstedelser under den relevante Rammegaranti, for hvilke der er udstedt et Certifikat) er inden for Udstedelsesrammen. Ved beregning af værdien i DKK af tidligere, udestående udstedelser i anden valuta end DKK, anvendes principperne i afsnit II.2 i dette bilag;</li> <li>5. Garantitilsagn og valutarestriktioner er overholdt; og</li> <li>6. Det fremgår af de Endelige Vilkår, at Udstedelsen er statsgaranteret;</li> </ol>
<p>Garantiprovision for Certifikatet:</p>	<p><u>Beregning.</u> Garantiprovisionen beregnes som en procentdel af Udstedelsens hovedstol.</p> <p>Garantiprovisionen udgør (i) i perioden frem til 1. oktober 2010 0,xx % p.a., og (ii) fra 1. oktober 2010 0,yy % p.a.</p> <p><u>Betaling.</u> Opkrævning af garantiprovision sker periodisk forud ved påbegyndelsen af ny måned, dog første gang ved udløb af den måned, hvor de relevante Garanterede Forpligtelser udstedes. Betaling skal ske senest 8 Bankdage efter datoen for fakturaens udstedelse, som er den sidste dag i hver måned.</p> <p><u>Efterregulering af garantiprovision.</u> Forudbetalt garantiprovision på Garanterede Forpligtelser i anden valuta end DKK efterreguleres. Efterreguleringen foretages på baggrund af en genberegning af de relevante</p>



	<p>Garanterede Forpligtelsers hovedstol på grundlag af gennemsnittet af valutakursen på datoen for udstedelse af den faktura, hvor forudbetalingen blev opkrævet, og datoen for udstedelse af den følgende faktura. Den forudbetalte garantiprovision efterreguleres i opadgående eller nedadgående retning på baggrund af beregningen af gennemsnittet af de relevante Garanterede Forpligtelser.</p> <p><u>Valuta.</u> I det omfang de Garanterede Forpligtelser er i en anden valuta end DKK, omregnes forpligtelserne til DKK ved beregning af garantiprovisionen ved at anvende den valutakurs, som på fakturadagen er offentliggjort på Nationalbankens hjemmeside, ca. kl. 15. Hvis fakturadagen ikke er en Bankdag, anvendes den valutakurs, som Nationalbanken har offentliggjort på den seneste Bankdag før fakturadagen.</p>
Supplerende forpligtelser:	[*]

Udvalgte



**SUPPLERENDE VILKÅR FOR UDSTEDELSE AF LÅNEGARANTIER:**

<p>Garanten forpligter sig til at udstede Lånegarantien på Aftalens vilkår, når følgende betingelser er opfyldt:</p>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Garanten har med 7 Bankdages varsel (medmindre andet aftales) modtaget Instituttets skriftlige anmodning om at udstede Lånegarantien på en Bankdag i den form, som er vedlagt som <u>bilag 4</u> til Aftalen med de deri indeholdte bekræftelser, erklæringer og dokumenter, herunder Lånedokumentationen;</li> <li>2. Garantitilsagn og valutarestriktioner er overholdt; og</li> <li>3. Dokumentation for bestyrelsesbeslutning fra Instituttet.</li> </ol>
<p>Garantiprovision for Lånegarantien:</p>	<p><u>Beregning.</u> Garantiprovisionen beregnes som en procentdel af Lånets hovedstol.</p> <p>Garantiprovisionen udgør (i) i perioden frem til 1. oktober 2010 0,xx % p.a., og (ii) fra 1. oktober 2010 0,yy % p.a.</p> <p><u>Betaling.</u> Opkrævning af garantiprovision sker periodisk forud før påbegyndelsen af en ny måned, dog første gang ved udløb af den måned, hvori Lånegarantien udstedes. Betaling skal ske senest 8 Bankdage efter datoen for fakturaens udstedelse, som er den sidste dag i hver måned.</p> <p><u>Efterregulering af garantiprovision.</u> Forudbetalt garantiprovision på Garanterede Forpligtelser i anden valuta end DKK efterreguleres. Efterreguleringen foretages på baggrund af en genberegning af de relevante Garanterede Forpligtelsers hovedstol på grundlag af gennemsnittet af valutakursen på datoen for udstedelse af den faktura, hvor forudbetalingen blev opkrævet, og datoen for udstedelse af den følgende faktura. Den forudbetalte garantiprovision efterreguleres i opadgående eller nedadgående retning på baggrund af beregningen af gennemsnittet af de relevante Garanterede Forpligtelser.</p> <p><u>Valuta.</u> I det omfang de Garanterede Forpligtelser er i en anden valuta end DKK, omregnes forpligtelserne til DKK ved beregning af garantiprovisionen ved at anvende den</p>



	valutakurs, som på fakturadagen er offentliggjort på Nationalbankens hjemmeside, ca. kl. 15. Hvis fakturadagen ikke er en Bankdag, anvendes den valutakurs, som Nationalbanken har offentliggjort på den seneste Bankdag før fakturadagen.
Supplerende forpligtelser:	[*]

Udkast



Fra: [Instituttet]

Til: Finansiel Stabilitet A/S  
Amaliegade 3-5, 5.  
1256 København K  
Danmark  
[garanti@finansielstabilitet.dk](mailto:garanti@finansielstabilitet.dk)

Dato: [\*] 2010

## **AFTALE OM VILKÅR FOR YDELSE AF STATS GARANTI DATERET [ ] 2010 – ANMODNING OM UDSTEDELSE AF RAMMEGARANTI**

Vi henviser til aftale om vilkår for ydelse af statsgaranti dateret [\*] 2010 (herefter kaldet "Aftalen") mellem Finansiel Stabilitet A/S på vegne af staten og [\*]. Definitioner anvendt i Aftalen er også anvendt i denne anmodning ("Anmodningen").

[Instituttet] skal herved uigenkaldeligt og ubetinget anmode om udstedelse af en Rammegaranti med en Udstedelsesramme på DKK [\*] vedrørende obligationsudstedelser under [Programdetaljer]. Vi anmoder om udstedelse af Rammegarantien den [dato], som er en Bankdag.

I forbindelse med denne Anmodning bekræfter vi følgende:

1. Betingelserne i Aftalens bilag 1, jf. Aftalens afsnit 3, er og/eller vil være opfyldt senest samtidig med udstedelse af Rammegarantien; og
2. Erklæringerne i Aftalens afsnit 7 er og vil være opfyldt samtidig med udstedelse af Rammegarantien; og
3. At alle øvrige betingelser i henhold til Loven, Bekendtgørelsen og Aftalen er opfyldte, og
4. At der ikke er indtrådt et Misligholdelsestilfælde eller et Potentielt Misligholdelsestilfælde.

Det bekræftes, at de oplysninger, der blev afgivet i forbindelse med Ansøgningen, fortsat er retvisende, jf. vedlagte erklæring fra Instituttets bestyrelse og direktion, idet der dog vedlægges følgende [supplerende/reviderede] oplysninger:

1. [Tillæg til prospekt af [\*]];
2. [\*]; og
3. [\*].



For Instituttet,

[Instituttets navn]:

---

Navn:

Stilling:

Udskast



Til: Finansiel Stabilitet A/S  
Amaliegade 3-5, 5.  
1256 København K  
Danmark  
[garanti@finansielstabilitet.dk](mailto:garanti@finansielstabilitet.dk)

Dato: [\*]

## **AFTALE OM VILKÅR FOR YDELSE AF STATSGARANTI AF [\*] – ANMODNING OM UDSTEDELSE AF CERTIFIKAT**

Vi henviser til aftale om vilkår for ydelse af statsgaranti dateret [\*] 2010 (herefter kaldet "Aftalen") mellem Finansiel Stabilitet A/S på vegne af staten og [\*], og garanti udstedt den [\*] ("Rammegarantien"). Definitioner anvendt i Aftalen anvendes også i denne anmodning ("Anmodningen").

[Instituttet] skal herved anmode om udstedelse af et Certifikat under Rammegarantien af [\*] på de vilkår og betingelser som fremgår af Aftalen for så vidt angår følgende udstedelse under Rammedokumentationen:

1. Lånedato: [\*]
2. ISIN-kode: [\*]
3. Valuta [\*]
4. Beløb: [\*]
5. Emissionskurs: [\*]
6. Rente: [\*]
7. Betalingsdag: [\*]
8. Foreslået dag for udstedelse af Certifikatet: [\*]<sup>3</sup>

Vi vedlægger endeligt term sheet og eftersender de Endelige Vilkår, straks de foreligger. Vi er bekendt med, at Garanten skal have modtaget og godkendt de Endelige Vilkår for at kunne udstede Certifikatet.

Instituttet erklærer og garanterer, at vilkårene i Aftalens bilag 1, jf. Aftalens afsnit 3, er opfyldte på dagen for Anmodningen og forventes at være opfyldt på den foreslåede dag for udstedelse af

---

<sup>3</sup> Der er en Bankdag.



Certifikatet. Instituttet erklærer endvidere, at alle øvrige betingelser for at modtage individuel statsgaranti i henhold til Loven, Bekendtgørelsen og Aftalen er opfyldte.

Anmodningen er uigenkaldelig.

For Instituttet,

[Instituttets navn]:

---

Navn:

Stilling:

Udkast



Fra: [Instituttet]

Til: Finansiel Stabilitet A/S  
Amaliegade 3-5, 5.  
1256 København K  
Danmark  
[garanti@finansielstabilitet.dk](mailto:garanti@finansielstabilitet.dk)

Dato: [\*] 2009

## **AFTALE OM VILKÅR FOR YDELSE AF STATSGARANTI DATERET [\*] 2010 – ANMODNING OM UDSTEDELSE AF LÅNEGARANTI**

Vi henviser til aftale om vilkår for ydelse af statsgaranti dateret [\*] 2010 (herefter kaldet "Aftalen") mellem Finansiel Stabilitet A/S på vegne af staten og [\*]. Definitioner anvendt i Aftalen er også anvendt i denne anmodning ("Anmodningen").

Instituttet skal herved uigenkaldeligt og ubetinget anmode om, at en Lånegaranti på [valuta] [beløb] udstedes den [dato], som er en Bankdag, for Instituttets forpligtelser i henhold til vedlagte Lånedokumentation.

I forbindelse med denne Anmodning bekræfter vi følgende:

1. Betingelserne i Aftalens bilag 1, jf. Aftalens afsnit 3, er og/eller vil være opfyldt senest samtidig med udstedelse af Lånegarantien;
2. Lånedokumentationen opfylder Lånevilkårene, der blev fremsendt med Ansøgningen;
3. Erklæringerne i Aftalens afsnit 7 er og vil være opfyldt samtidig med udstedelse af Lånegarantien;
4. Alle øvrige betingelser i henhold til Loven, Bekendtgørelsen og Aftalen er opfyldte; og
5. Der er ikke indtrådt et Misligholdelsestilfælde eller et Potentielt Misligholdelsestilfælde.

Det bekræftes, at de oplysninger, der blev afgivet i forbindelse med Ansøgningen, fortsat er retvisende, jf. vedlagte erklæring fra Instituttets bestyrelse og direktion, idet der dog vedlægges følgende [supplerende/reviderede] oplysninger:

1. [\*]



For Instituttet,

[Instituttets navn]:

---

Navn:

Stilling:

Udskast



## PROGRAMME GUARANTEE

BY The Kingdom of Denmark acting through  
Finansiel Stabilitet A/S as guarantor

IN FAVOUR OF The holders from time to time of the  
Guaranteed Notes as beneficiaries (as  
defined below)

Dated [\*] 2010

Udskast



## PROGRAMME GUARANTEE

---

This programme guarantee (the "Guarantee") is made on [\*] 2010 by

- (1) The Kingdom of Denmark, acting through Finansiel Stabilitet A/S company register (CVR) no. 30515145, as guarantor;  
Amaliegade 3-5, 5.  
1256 København K  
Denmark  
(the "Guarantor")

in favour of

- (2) The holders from time to time of the Guaranteed Notes (as defined below) (the "Noteholders") as beneficiaries<sup>4</sup>.

### 1. **BACKGROUND**

- 1.1 The Guarantor and the Governmental Guarantee Scheme. Pursuant to the Act (as defined below) the Guarantor may on an individual basis and upon application guarantee the issuance of new unsubordinated and unsecured debt by a credit institution and the issuance of junior covered bonds by an issuer of covered bonds or covered mortgage bonds provided that the guaranteed debt shall have a term of maximum 3 years and shall be issued no later than 31 December 2010.

- 1.2 The Programme. [insert name of the Issuer], company register (CVR) no. [\*], (the "Issuer") has established a [description of the programme] Note Programme (the "Programme") for the issuance of notes (the "Notes")<sup>5</sup> in connection with which they have entered into [insert details of the programme documents, e.g. a dealer agreement [dated [\*]][constituted by [insert details of the original and supplemental agreements]], an issue and paying agency agreement [dated [\*]] [constituted by [insert details of the original and supplemental agreements]] and [the Issuer has executed a deed of covenant] [dated [\*]] [constituted by [insert details of the original and supplemental documents]].

- 1.3 Base prospectus. In connection with the Programme, the Issuer has prepared a base prospectus dated [\*] as supplemented by [\*] (the "Prospectus") which has been approved by

---

<sup>4</sup> To be revised if noteholders are represented by a trustee.

<sup>5</sup> In respect of a guarantee for junior covered bonds as security SDO/SDRO noteholders the following should be added "which shall be referred to [register/series/group of series]".



[the Danish Financial Supervisory Authority (in Danish "Finanstilsynet")] as a base prospectus issued in compliance with Directive 2003/71/EC and relevant implementing measures in [Denmark].

- 1.4 The Guarantee. Pursuant to the Act and the Ministerial Order (as defined below), the Issuer has applied for the issuance of a guarantee of all sums to be payable from time to time by the Issuer to the Noteholders in respect of the Guaranteed Notes (as defined below) and the Guarantor has agreed to issue this Guarantee in accordance with the rules laid down in the Act and the Ministerial Order.

## 2. DEFINITIONS

- 2.1 Defined terms. In addition to the terms defined above, the following terms shall have the following meanings in this Guarantee:

"Act" means Consolidated Act no. 875 of 15 September 2009 on Financial Stability (as amended).

"Demand" has the meaning given to it in Clause 5.1 below.

"Due Date" means the date on which the relevant payment becomes due and payable excluding the applicable grace period (if any) under the Guaranteed Notes.

"Guaranteed Notes" has the meaning given to it in Clause 3.2 below.

"Ministerial Order" means ministerial order no. 231 of 26 March 2009 (as amended) issued by the Minister of Economic and Business Affairs according to Section 16b(3), Section 16c(4), and Section 16c(6) of the Act.

"Terms and Conditions" means the terms and conditions of the Notes referred to in the Base Prospectus as supplemented or modified from time to time in accordance with their terms, including the Final Terms as defined in the Prospectus.

## 3. ELIGIBILITY CERTIFICATE AND GUARANTEED NOTES

- 3.1 Eligibility Certificate. The Guarantor may, at the written request of the Issuer, issue an eligibility certificate in relation to Notes (details as specified in the eligibility certificate) in the form as set out in Schedule 1 (Form of Eligibility Certificate). The Guarantor may not withdraw or revoke an eligibility certificate once it is issued in accordance with this Clause 3.1.

- 3.2 Guaranteed Notes. Notes in respect of which the Guarantor has issued an eligibility certificate in accordance with Clause 3.1 qualify as guaranteed notes ("Guaranteed Notes") for the purpose of this Guarantee.



## 4. **GUARANTEE**

4.1 Guarantee. The Guarantor hereby irrevocably guarantees on demand as primary obligor (in Danish "selvskyldner") to the Noteholders the due and punctual payment of all sums from time to time payable by the Issuer in respect of the Guaranteed Notes as and when the same become due and payable promptly after receipt of the Demand made in accordance with Clause 5 and in the manner and currency prescribed by the Terms and Conditions for payments by the Issuer in respect of the Guaranteed Notes, of any and every sum or sums which the Issuer is at any time liable to pay in respect of such Guaranteed Notes and which the Issuer has failed to pay on the Due Date.

## 5. **DEMAND AND PAYMENT**

5.1 Demand. A demand for payment under this Guarantee (a "Demand") must be made by email and registered letter in the form of Schedule 2.

5.2 Submission of Demand. The Paying Agent, Fiscal Agent or Registrar (as the case may be)<sup>6</sup>, and the Noteholder (or any representative thereof) may submit a Demand and/or enforce this Guarantee against the Guarantor.<sup>7</sup>

5.3 Discharge. Notwithstanding any contrary provision in the Terms and Conditions, any payment to the Paying Agent, Fiscal Agent or Registrar (as the case may be), or the Noteholder (or any representative thereof) under this Clause 5 shall for the purposes of this Guarantee be deemed to be payment to the Noteholder, and such payment shall constitute a complete discharge of the Guarantor in respect of its liabilities under this Guarantee in respect of the relevant Demand.

5.4 No limitation on number of Demands. Demands under this Guarantee may be made from time to time and there shall be no limitation in the number of Demands which can be made under this Guarantee.

5.5 Immediate recourse. A Noteholder shall not be required to take any legal action against the Issuer or any other person before claiming from the Guarantor under this Guarantee.

## 6. **PRESERVATION OF RIGHTS**

6.1 Continuing obligations. The obligations of the Guarantor hereunder shall be continuing obligations notwithstanding any settlement of account, and shall continue in full force and effect until all sums due from the Issuer in respect of the Guaranteed Notes have been paid in full.

6.2 No discharge. Neither the obligations expressed to be assumed by the Guarantor herein nor the rights, powers and remedies conferred upon the Noteholders by this Guarantee or by law shall be discharged, impaired or otherwise affected by:

---

<sup>6</sup> To be revised depending on the details of the Programme.

<sup>7</sup> To be revised if Noteholders are represented by a trustee.



1. the winding up, administration, liquidation or dissolution of the Issuer or any analogous proceeding in any jurisdiction; or
2. any amendment to, or any variation, waiver, or release of, any obligation of the Issuer in respect of the Guaranteed Notes, however fundamental, provided that any such amendment, variation, waiver, or release shall require the prior written consent of the Guarantor.

## 7. **ASSIGNMENT AND SUBROGATION**

- 7.1 Assignment. The Guarantor shall not be entitled to assign or transfer all or any of its obligations hereunder.
- 7.2 Subrogation. Upon payment of any sum payable under a Guaranteed Note the Guarantor subrogates in the rights of the Noteholder regarding the paid sum.

## 8. **TERMINATION AND AMENDMENT**

- 8.1 Termination. This Guarantee shall cease to be effective upon discharge of all the Issuer's payment obligations under the Guaranteed Notes.
- 8.2 Amendment. The Guarantor may amend the terms of this Guarantee at any time at its discretion upon giving notice to the Issuer and the Noteholder (or any representative thereof) and the Paying Agent, Fiscal Agent or Registrar (as the case may be) in accordance with the Terms and Conditions, provided that such amendment is not prejudicial to the interests of the Noteholders and, in particular, the Guarantor will not amend the terms of this Guarantee if the amendment would prejudice its eligibility to count as eligible unfunded credit protection under Directive 2006/48/EC relating to the taking up and pursuit of the business of credit institutions.

## 9. **NOTICE**

- 9.1 Giving of notices to the Guarantor and the Issuer. All notices or other communications under or in connection with this Guarantee shall be given by email and registered letter to:

In respect of notices to the Guarantor:

Finansiel Stabilitet A/S

Amaliegade 3-5, 5.

1256 Copenhagen K

Denmark

Phone +45 70 27 87 47 [or [\*]]

[garanti@finansielstabilitet.dk](mailto:garanti@finansielstabilitet.dk)

In respect of notices to the Issuer:

[details]



9.2 Giving of notices to the Noteholder and the Paying Agent. Any communication under or in connection with this Guarantee to be made by the Guarantor to the Noteholders (or any representative thereof) or to the Paying Agent, Fiscal Agent or Registrar (as the case may be) shall be made in accordance with the Terms and Conditions.

## 10. **PUBLICITY**

10.1 Publicity. The Guarantor may publish this Guarantee and information regarding eligibility certificates and any payments under this Guarantee at its website, currently [www.finansielstabilitet.dk](http://www.finansielstabilitet.dk).

## 11. **LAW AND JURISDICTION**

11.1 Law. This Guarantee shall be governed by Danish law.

11.2 Jurisdiction. Copenhagen City Court (*Københavns Byret*) shall have exclusive jurisdiction with respect to any dispute arising out of or in connection with this Guarantee. The Guarantor shall have a right to refer the case to the Eastern High Court (*Østre Landsret*).

11.3 Waiver of immunity. For the sake of clarity, the Guarantor hereby waives any applicable immunity from the exercise of jurisdiction by the court referred to in Clause 11.2 regarding the disputes referred to therein.

The Kingdom of Denmark acting through Finansiel Stabilitet A/S:

Signature: \_\_\_\_\_

Print name:

Capacity:



**[FORM OF ELIGIBILITY CERTIFICATE]**

**ELIGIBILITY CERTIFICATE NO. [\*]**

The Kingdom of Denmark acting through Finansiel Stabilitet A/S hereby certifies that the note[s], the details of which [is/are] specified in the table below, [is/are], upon [its/their] issue, Guaranteed Note[s] for the purpose of the Programme Guarantee issued in accordance with the Danish Act no 1003 of 10 October 2008 on Financial Stability (as amended).

Issuer	[insert name of the Issuer], company registration (CVR) no. [*] (the "Issuer")
Programme	[description of the programme] (the "Programme")
Programme Guarantee	The Programme Guarantee issued by the Kingdom of Denmark acting through Finansiel Stabilitet A/S dated [*] (the "Programme Guarantee") in relation to the Programme.
Note[s]	<p>[description of the Note[s]] (the "Note[s]") issued by the Issuer under the Programme and with the following details:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. date of issuance: [ ]</li> <li>2. ISIN code (or equivalent): [ ]</li> <li>3. currency: [ ]</li> <li>4. principal amount: [ ]</li> <li>5. principal repayment date: [ ]</li> </ol> <p>The Terms and Conditions of the Note[s] are attached to this certificate.</p>

The Kingdom of Denmark acting through Finansiel Stabilitet A/S hereby confirms that the Note[s] as from this day constitute[s] [a] Guaranteed Note[s] for the purpose of the Programme Guarantee. Information about the Programme Guarantee and the Guaranteed Notes will be available at [www.finansielstabilitet.dk](http://www.finansielstabilitet.dk).

The Kingdom of Denmark acting through Finansiel Stabilitet A/S:

Signature: \_\_\_\_\_

Print name:

Capacity:



**[FORM OF DEMAND]**

**DEMAND**

To: Finansiel Stabilitet A/S  
Amaliegade 3-5, 5.  
1256 Copenhagen  
Denmark  
[garanti@finansielstabilitet.dk](mailto:garanti@finansielstabilitet.dk)

cc: [name and address of Issuer]

**PROGRAMME GUARANTEE DATED [\*] 2010 (THE "GUARANTEE") IN RESPECT OF** [*insert title and other identification of the relevant Guaranteed Notes (including a reference to the ISIN code as applicable)*]

We refer to the Guarantee. Words and expressions defined in the Guarantee have the same meaning where used in this notice.

We demand payment to us as Noteholders, in accordance with the Guarantee of the sum of [\*] (the "Claimed Sum"), which includes [*insert principal and/or interest amount*], being due and payable, but unpaid.

The Due Date for the payment of the Claimed Sum was [\*].

We certify that we have not received payment on the Due Date of the Claimed Sum from the Issuer and undertake to verify the above information promptly upon the Guarantor's request.

Date:

Signed by:

\_\_\_\_\_  
Duly authorised



## GUARANTEE

BY The Kingdom of Denmark acting through  
Finansiel Stabilitet A/S as guarantor

IN FAVOUR OF The persons from time to time to whom  
the Guaranteed Liabilities (as defined  
below) are owed as beneficiaries

Dated [\*] 2010

Udskast



## GUARANTEE

This guarantee (the "Guarantee") is made on [\*] 2010 by

- (1) The Kingdom of Denmark, acting through Finansiel Stabilitet A/S company register (CVR) no. 30515145, as guarantor  
Amaliegade 3-5, 5.  
1256 Copenhagen K  
Denmark  
(the "Guarantor")

in favour of

- (2) the persons from time to time to whom the Guaranteed Liabilities (as defined below) are owed as beneficiaries (the "Beneficiaries")<sup>8</sup>.

### 1. **BACKGROUND**

- 1.1 The Guarantor and the Governmental Guarantee Scheme. Pursuant to the Act (as defined below) the Guarantor may on an individual basis and upon application guarantee the issuance of new unsubordinated and unsecured debt by a credit institution and the issuance of junior covered bonds by an issuer of covered bonds or covered mortgage bonds provided that the guaranteed debt shall have a term of maximum 3 years and shall be issued no later than 31 December 2010.
- 1.2 The Guaranteed Documents. Pursuant to the Guaranteed Documents (as defined below), the Beneficiaries have granted or will grant a facility of [\*] to [\*], company register (CVR) no. [\*], (the "Institution") pursuant to [insert details of loan documentation] dated [\*](the "Facility Agreement") between the Institution as borrower and [\*] as lenders and [\*] as paying agent (the "Paying Agent").
- 1.3 The Guarantee. Pursuant to the Act and the Ministerial Order (as defined below), the Institution has applied for the issuance of a guarantee for the Institution's obligations under the Guaranteed Documents as defined below and the Guarantor has agreed to issue this Guarantee in accordance with the rules laid down in the Act and the Ministerial Order.

---

<sup>8</sup> To be revised if beneficiaries are represented by a trustee.



## 2. DEFINITIONS

2.1 Defined terms. In addition to the terms defined above, the following terms shall have the following meanings in this Guarantee:

"Act" means Consolidated Act no. 875 of 15 September 2009 on Financial Stability (as amended).

"Demand" has the meaning given to it in Clause 4.1 below.

"Due Date" means the date on which the relevant payment becomes due and payable excluding the applicable grace period (if any) under the Guaranteed Documents.

"Guaranteed Documents" means the Facility Agreement and [*insert details of supplemental documents*].

"Guaranteed Liabilities" means the actual, contingent, present and/or future obligations and liabilities of the Institution from time to time to the Beneficiaries under or pursuant to the Guaranteed Documents.

"Ministerial Order" means ministerial order no. 231 of 26 March 2009 (as amended) issued by the Minister of Economic and Business Affairs according to Section 16b(3), Section 16c(4), and Section 16c(6) of the Act.

## 3. GUARANTEE

3.1 Guarantee. The Guarantor hereby irrevocably guarantees on demand as primary obligor (in Danish "selvskyldner") to the Beneficiaries the due and punctual payment of all sums from time to time payable by the Institution in respect of the Guaranteed Documents as and when the same become due and payable promptly after receipt of the Demand made in accordance with Clause 4 and in the manner and currency prescribed by the Guaranteed Documents for payments by the Institution in respect of the Guaranteed Liabilities, of any and every sum or sums which the Institution is at any time liable to pay in respect of such Guaranteed Liabilities and which the Institution has failed to pay on the Due Date.

## 4. DEMAND AND PAYMENT

4.1 Demand. A demand for payment under this Guarantee (a "Demand") must be made by email and registered letter in the form of Schedule 1.



4.2 Submission of Demand. The Paying Agent, Fiscal Agent or Registrar (as the case may be)<sup>9</sup>, and the Beneficiary (or any representative thereof) may submit a Demand and/or enforce this Guarantee against the Guarantor.<sup>10</sup>

4.3 Discharge. Notwithstanding any contrary provision in the Guaranteed Documents, any payment to the Paying Agent, Fiscal Agent or Registrar (as the case may be), or the Beneficiary (or any representative thereof) under this Clause 4 shall for the purposes of this Guarantee be deemed to be payment to the Beneficiary, and such payment shall constitute a complete discharge of the Guarantor in respect of its liabilities under this Guarantee in respect of the relevant Demand.

4.4 No limitation on number of Demands. Demands under this Guarantee may be made from time to time and there shall be no limitation in the number of Demands which can be made under this Guarantee.

4.5 Immediate recourse. A Beneficiary shall not be required to take any legal action against the Issuer or any other person before claiming from the Guarantor under this Guarantee.

## 5. **PRESERVATION OF RIGHTS**

5.1 Continuing obligations. The obligations of the Guarantor hereunder shall be continuing obligations notwithstanding any settlement of account, and shall continue in full force and effect until all sums due from the Institution in respect of the Guaranteed Liabilities have been paid in full.

5.2 No discharge. Neither the obligations expressed to be assumed by the Guarantor herein nor the rights, powers and remedies conferred upon the Beneficiaries by this Guarantee or by law shall be discharged, impaired or otherwise affected by:

1. the winding up, administration, liquidation or dissolution of the Institution or any analogous proceeding in any jurisdiction; or
2. any amendment to, or any variation, waiver, or release of, any obligation of the Institution in respect of the Guaranteed Liabilities, however fundamental, provided that any such amendment, variation, waiver, or release shall require the prior written consent of the Guarantor.

## 6. **ASSIGNMENT AND SUBROGATION**

6.1 Assignment. The Guarantor shall not be entitled to assign or transfer all or any of its obligations hereunder.

---

<sup>9</sup> To be revised depending on the details of the Facility Agreement.

<sup>10</sup> To be revised if Beneficiaries are represented by a trustee.



6.2 Subrogation. Upon payment of a Guaranteed Liability the Guarantor subrogates in the rights of the Beneficiary regarding the paid sum.

## 7. **TERMINATION AND AMENDMENT**

7.1 Termination. This Guarantee shall cease to be effective upon discharge of all the Institution's payment obligations under the Guaranteed Documents.

7.2 Amendment. The Guarantor may amend the terms of this Guarantee at any time at its discretion upon giving notice to the Issuer and the Beneficiary (or any representative thereof) and the Paying Agent, Fiscal Agent or Registrar (as the case may be) in accordance with the Guaranteed Documents, provided that such amendment is not prejudicial to the interests of the Beneficiaries and, in particular, the Guarantor will not amend the terms of this Guarantee if the amendment would prejudice its eligibility to count as eligible unfunded credit protection under Directive 2006/48/EC relating to the taking up and pursuit of the business of credit institutions.

## 8. **NOTICE**

8.1 Giving of notices to the Guarantor and the Institution. All notices or other communications under or in connection with this Guarantee shall be given by email and registered letter to:

In respect of notices to the Guarantor:

Finansiel Stabilitet A/S

Amaliegade 3-5, 5.

1256 Copenhagen K

Denmark

Phone +45 70 27 87 47 [or [\*]]

[garanti@finansielstabilitet.dk](mailto:garanti@finansielstabilitet.dk)

In respect of notices to the Institution:

[details]

8.2 Giving of notices to the Beneficiaries or the Paying Agent. Any communication under or in connection with this Guarantee to be made by the Guarantor to the Beneficiaries (or any representative thereof) or to the Paying Agent, Fiscal Agent or Registrar (as the case may be) shall be made in accordance with the Guaranteed Documents.

## 9. **PUBLICITY**

9.1 Publicity. The Guarantor may publish this Guarantee and information regarding any payments under this Guarantee at its website, currently [www.finansielstabilitet.dk](http://www.finansielstabilitet.dk).

## 10. **LAW AND JURISDICTION**

10.1 Law. This Guarantee shall be governed by Danish law.



- 10.2 Jurisdiction. Copenhagen City Court (*Københavns Byret*) shall have exclusive jurisdiction with respect to any dispute arising out of or in connection with this Guarantee. The Guarantor shall have a right to refer the case to the Eastern High Court (*Østre Landsret*).
- 10.3 Waiver of immunity. For the sake of clarity, the Guarantor hereby waives any applicable immunity from the exercise of jurisdiction by the court referred to in Clause 11.2 regarding the disputes referred to therein.

The Kingdom of Denmark acting through Finansiel Stabilitet A/S:

Signature: \_\_\_\_\_

Print name:

Capacity:

Udskast



**[FORM OF DEMAND]**

**DEMAND**

To: Finansiel Stabilitet A/S  
Amaliegade 3-5, 5.  
1256 Copenhagen K  
Denmark  
[garanti@finansielstabilitet.dk](mailto:garanti@finansielstabilitet.dk)

cc: [name and address of the Institution]

**GUARANTEE DATED [\*] 2010 (THE "GUARANTEE") IN RESPECT OF** *[insert title and other identification of the relevant Guaranteed Liabilities]*

We refer to the Guarantee. Words and expressions defined in the Guarantee have the same meaning where used in this notice.

We demand payment to us as Beneficiary, in accordance with the Guarantee of the sum of [\*] (the "Claimed Sum") which includes *[insert principal and/or interest amount]*, being due and payable, but unpaid.

The Due Date for the payment of the Claimed Sum was [\*].

We certify that we have not received payment on the Due Date from the Institution and undertake to verify the above information promptly upon the Guarantor's request.

Date:

Signed by:

\_\_\_\_\_  
Duly authorised



Fra: [Instituttet]

Til: Finansiel Stabilitet A/S  
 Amaliegade 3-5, 5.  
 1256 København K  
 Danmark  
[garanti@finansielstabilitet.dk](mailto:garanti@finansielstabilitet.dk)

Dato: [\*] 2010

**AFTALE OM VILKÅR FOR YDELSE AF STATS GARANTI AF [\*] – NY ANSØGNING**

Vi henviser til aftale om vilkår for ydelse af statsgaranti dateret [\*] 2010 (herefter kaldet "Aftalen") mellem Finansiel Stabilitet A/S på vegne af staten og [Instituttet]. Definitioner anvendt i Aftalen anvendes også i denne ansøgning.

Instituttet ansøger herved om [følgende ændringer/forlængelse] af Aftalen:

Valuta	[valuta] [beløb] [valuta] [beløb]
Garantitilsagn	[*]

Det bekræftes, at de oplysninger, der blev afgivet i forbindelse med Ansøgningen, fortsat er retvisende, idet der dog vedlægges følgende [supplerende/reviderede] oplysninger:

1. [Tillæg til prospekt af [\*]];
2. [\*]; og
3. [\*].

Der vedlægges endvidere en erklæringen fra Instituttets bestyrelse og direktion, jf. Bekendtgørelsens § 2, stk. 5.



Vi bekræfter, at de erklæringer, der blev afgivet ved Aftalens indgåelse, fortsat er retvisende.

For Instituttet,

[Instituttets navn]:

---

Navn:

Stilling:

Udkast



Fra: Finansiel Stabilitet A/S  
Amaliegade 3-5, 5.  
1256 København K  
Danmark  
[garanti@finansielstabilitet.dk](mailto:garanti@finansielstabilitet.dk)

Til: [Instituttet]

Dato: [\*] 2010

**GODKENDELSE AF NY ANSØGNING AF [\*]**

Vi henviser til aftale om vilkår for ydelse af statsgaranti dateret [\*] 2010 (herefter kaldet "Aftalen") mellem Finansiel Stabilitet A/S på vegne af staten og [Instituttet].

Vi har modtaget Deres ansøgning af [\*] om [\*] med bilagene [\*] ("Ansøgningen").

På baggrund heraf imødekommer Finansiel Stabilitet A/S på statens vegne herved Ansøgningen og vedlægger [et opdateret bilag 1 til Aftalen med supplerende vilkår/revideret aftaleudkast inkl. bilag 1].

For Garanten,

Finansiel Stabilitet A/S på statens vegne:

\_\_\_\_\_  
Navn:

Stilling: