

Voorwaarden
Betaaldiensten
Payment Services Terms
and Conditions



Inhoud / Contents

4 Voorwaarden Betaaldiensten

6 Payment Services Terms and Conditions

Voorwaarden Betaaldiensten

1. Definities

In deze Voorwaarden wordt verstaan onder:

- 1.1. **Bank:** Commerzbank AG Kantoor Amsterdam, Strawinskylaan 2501, 1077ZZ Amsterdam
- 1.2. **Betaalrekening:** De door de cliënt bij de Bank aangehouden betaalrekening(en)
- 1.3. **Betalingstransactie:** Een overboeking of incasso.
- 1.4. **BIC:** Bank Identifier Code, ook wel SWIFT adres genoemd. De BIC is de internationale identificatie van een bank. Elke bank heeft een eigen unieke code van 8 of 11 tekens.
- 1.5. **EER:** De Europese Economische Ruimte waartoe alle lidstaten van de Europese Unie en de landen IJsland, Noorwegen en Liechtenstein behoren.
- 1.6. **Raamovereenkomst:** Elk tussen de Bank en de cliënt gesloten overeenkomst waarin deze Voorwaarden van toepassing zijn verklaard.
- 1.7. **Rekeningnummer Begunstigde:** Het IBAN nummer (International Bank Account Number) van de begunstigde dan wel – als het niet gaat om overboekingen in euro binnen de SEPA of indien in het desbetreffende land (nog) geen IBAN bestaat – het rekeningnummer van de begunstigde op basis waarvan een betaalopdracht wordt uitgevoerd.
- 1.8. **SEPA:** Single Euro Payments Area. Dit gebied omvat naast de landen van de EER tevens Zwitserland, Monaco en Liechtenstein.
- 1.9. **Tarievenbrochure:** Het telkens van kracht zijnde, door de Bank opgestelde overzicht van tarieven, uiterste tijdstippen en andere informatie
- 1.10. **Voorwaarden:** Deze Voorwaarden Betaaldiensten.
- 1.11. **Werkdag:** Een dag waarop de bank van de betaler en de bank van de begunstigde open zijn voor de uitvoering van de vereiste werkzaamheden voor de Betalingstransactie.
- 1.12. **Website:** www.commerzbank.nl.

2. Algemeen

- 2.1. Deze Voorwaarden zijn van toepassing op de Betaalrekening, de Betalingstransacties van de cliënt en alle daarmee verband houdende bestaande of toekomstige rechtsverhoudingen tussen de cliënt en de Bank.
- 2.2. Nadere informatie over een aantal van de in deze Voorwaarden behandelde onderwerpen is te vinden op de Website.
- 2.3. Door aanvaarding van deze Voorwaarden verklaart en aanvaardt de cliënt dat hij werkzaam is en handelt in het kader van zijn beroep of bedrijf en dat hij geen consument is in de zin van artikel 1:1 Wet op het financieel toezicht. In overeenstemming hiermee aanvaardt de cliënt dat de bepalingen genoemd in artikel 7:550 lid 2 en de regels genoemd in artikel 7:551 lid 1 van het Burgerlijk Wetboek niet van toepassing zijn.

3. Rekeningoverzichten

- 3.1. De cliënt ontvangt minimaal eenmaal per kwartaal een rekeningoverzicht met de relevante informatie over de Betalingstransacties en eventuele overige boekingen die ten laste of ten gunste van de Rekening hebben plaatsgevonden tegen betaling van de daarvoor geldende tarieven.
- 3.2. Op verzoek van de cliënt kan de Bank additionele rekeningoverzichten verstrekken tegen betaling van de daarvoor geldende tarieven.

4. Uitvoering betaalopdracht

4.1. De cliënt dient er zorg voor te dragen dat een betaalopdracht duidelijk is en de juiste gegevens bevat waaronder in ieder geval het nummer van zijn Betaalrekening en het Rekeningnummer Begunstigde. Betaalopdrachten voert de Bank uit op basis van het door de cliënt opgegeven Rekeningnummer Begunstigde. Voor betalingstransacties buiten Nederland moet de cliënt tevens de BIC van de bank van de begunstigde in de opdracht vermelden.

De Bank is niet gehouden de juistheid van het opgegeven Rekeningnummer Begunstigde en overige informatie te controleren.

4.2. De Bank voert een betaalopdracht slechts uit indien de cliënt zijn instemming daarmee heeft verleend.

5. Herroeping betaalopdracht

- 5.1. Een betaalopdracht is onherroepelijk zodra de Bank de betaalopdracht heeft ontvangen.
- 5.2. Indien is overeengekomen dat betaalopdrachten tegen of op een bepaalde datum worden uitgevoerd, dan kan de cliënt de betaalopdracht herroepen tot uiterlijk 16.00 uur op de Werkdag die aan de overeengekomen dag voorafgaat.
- 5.3. De Bank mag voor het herroepen van een betaalopdracht kosten (als genoemd in de Tarievenbrochure) in rekening brengen.

6. Maximale uitvoeringstijd

- 6.1. Bij overboekingen in euro binnen de EER, al dan niet met één valutawissel tussen de euro en een andere muntsoort van een EER land als de valutawissel in dat land wordt uitgevoerd, zal de Bank er voor zorgen dat de rekening van de bank van de begunstigde binnen één Werkdag na de datum van ontvangst van de betaalopdracht wordt gecrediteerd met het bedrag van de Betalingstransactie. Als de betaalopdracht tot overboeking schriftelijk wordt gegeven kan de maximale uitvoeringstijd worden verlengd met één Werkdag.
- 6.2. Bij overboekingen binnen de EER, niet vallend onder lid 1, zal de Bank er voor zorgen dat de rekening van de bank van de begunstigde uiterlijk binnen vier Werkdagen na de datum van ontvangst van de betaalopdracht wordt gecrediteerd met het bedrag van de Betalingstransactie.
- 6.3. Bij overboekingen niet vallend onder lid 1 of lid 2 (bijvoorbeeld een overboeking naar de Verenigde Staten), zal de Bank er voor zorgen dat de rekening van de bank van de begunstigde binnen een redelijke termijn na de datum van ontvangst van de betaalopdracht wordt gecrediteerd met het bedrag van de Betalingstransactie.
- 6.4. De ontvangstdatum van de betaalopdracht is de dag waarop de betaalopdracht door de Bank wordt ontvangen of, indien dat geen Werkdag is, de eerstvolgende Werkdag. Bij het vaststellen van de ontvangstdatum dient tevens rekening te worden gehouden met de uiterste tijdstippen zoals opgenomen in de Tarievenbrochure. Indien de Bank een betaalopdracht na het toepasselijke uiterste tijdstip ontvangt, dan geldt de volgende Werkdag als ontvangstdatum.
- 6.5. Bij periodieke overboekingen of indien betaling moet plaatsvinden aan het einde van een bepaalde termijn of zodra de betaler geldmiddelen aan de Bank ter beschikking heeft gesteld, geldt als ontvangstdatum van de betaalopdracht de (toekomstige) afgesproken datum.

7. Weigeren betaalopdracht

7.1. De Bank is bevoegd om de uitvoering van een betaalopdracht te weigeren indien:

- (a) de betaalopdracht niet is gegeven conform de telkens van kracht zijnde regels die gelden voor electronic banking of voor enig andere met de Bank overeengekomen methode van opdrachtverlening.
- (b) het saldo van de Rekening op het moment van uitvoeren van de betaalopdracht dat niet toelaat;
- (c) bij de Bank het vermoeden bestaat van frauduleus gebruik of misbruik;
- (d) de betaalopdracht tot overboeking onjuiste, onvolledige of onduidelijke gegevens bevat;
- (e) de uitvoering wordt belemmerd door beslaglegging ten laste van de cliënt;
- (f) de uitvoering wettelijk verboden is;
- (g) de Betaalrekening geblokkeerd is;
- (h) of er andere gegronde redenen zijn voor de Bank om de uitvoering van de betaalopdracht tot overboeking te weigeren.

7.2. Indien de Bank weigert een betaalopdracht uit te voeren zal zij de cliënt daarover informeren. Als het mogelijk is informeert de Bank de cliënt over de reden. De Bank mag kosten in rekening brengen voor deze kennisgeving.

8. Incasso

8.1. De Betaalrekening kan éénmalig of periodiek worden gedebiteerd uit hoofde van een SEPA incasso. Daarvoor moet de incassant (de begunstigde of een derde partij die voor de begunstigde incasseert) over

een geldige, op de betrokken vorm van incasso afgestemde machtiging van de cliënt beschikken. Ook dient de cliënt bepaalde gegevens aan de Bank te verstrekken. Zolang de Bank geen opgave van wijziging of aanvulling van die gegevens heeft ontvangen, mag zij uitgaan van de juistheid en volledigheid ervan.

8.2. Bij een SEPA Business to Business incasso dient de cliënt de machtiging te laten registreren bij de Bank, en de Bank onverwijld te informeren omtrent elke wijziging of intrekking van die machtiging. Die registratie neemt maximaal vijf Werkdagen in beslag.

8.3. Desgewenst kan de cliënt aan de Bank schriftelijk een limiet (maximum bedrag) per transactie opgeven. Verder kan de cliënt middels een schriftelijke mededeling aan de Bank alle periodieke afschrijvingen van de Betaalrekening laten blokkeren, of alleen afschrijvingen van een bepaalde incassant.

8.4. Bij de SEPA Business to Business incasso heeft de cliënt het recht de Bank tot en met de dag van de incasso te verzoeken de afschrijving niet te doen plaatsvinden (dan wel, indien reeds gedebiteerd is, de afschrijving ongedaan te maken). Bij de andere vormen van incasso heeft de cliënt tot 's-middags 12 uur op de Werkdag voorafgaand aan de dag van de incasso het recht om de Bank te verzoeken de afschrijving niet te doen plaatsvinden.

8.5. Bij een SEPA Business to Business incasso heeft de cliënt geen recht op terugboeking van een afgeschreven bedrag.

8.6. Bij een SEPA Core incasso heeft de cliënt het recht om binnen 56 kalenderdagen (dus 8 weken) vanaf de dag van de afschrijving terugboeking van het gedebiteerde bedrag te vragen. Dergelijke verzoeken aan de Bank dienen schriftelijk te worden gedaan. Het bedrag wordt dan binnen 10 Werkdagen vanaf de datum van het verzoek teruggeboekt.

8.7. Indien een geldige SEPA machtiging ontbrak of niet kon worden aangetoond, heeft de cliënt het recht om de Bank binnen 13 maanden vanaf de boekingsdatum van de afschrijving schriftelijk te verzoeken het gedebiteerde bedrag terug te boeken.

8.8. Artikel 7 is ook van toepassing op de uitvoering van incassobetalingen.

9. Blokkeren van de Rekening

9.1. De Bank kan een Rekening blokkeren indien:

(a) de Bank vermoedt dat de Betaalrekening frauduleus of zonder instemming van de cliënt wordt gebruikt;

(b) er aan de Betaalrekening geen kredietlimiet is verbonden en er sprake is van een ongeoorloofde debetstand;

(c) er aan de Betaalrekening een kredietlimiet is verbonden en er sprake is van een ongeoorloofde debetstand;

(d) er in de visie van de Bank sprake is van een aanzienlijk toegenomen risico dat de cliënt niet in staat is of op korte termijn niet in staat zal zijn aan zijn betalingsverplichtingen te voldoen.

9.2. Indien de Bank de Betaalrekening blokkeert, zal zij de cliënt daarvan zo spoedig mogelijk op de hoogte stellen, tenzij het informeren van de cliënt objectief gerechtvaardigde veiligheidsoverwegingen zou doorkruisen of wettelijk verboden is.

10. Valutering

Bij Betalingstransacties die in de EER worden uitgevoerd in euro of in een andere muntsoort van een lidstaat van de EER,

(a) waarbij de cliënt begunstigde is, stelt de Bank het bedrag van de Betalingstransactie beschikbaar op de Betaalrekening, zodra de Bank de daarmee gemoeide gelden ontvangen heeft. De valutadatum valt uiterlijk op de Werkdag waarop het bedrag van de Betalingstransactie op de Rekening wordt gecrediteerd;

(b) waarbij de cliënt betaler is, draagt de Bank er zorg voor dat de valutadatum van de debitering van de Betaalrekening gelijk valt met het tijdstip waarop het bedrag van de Betalingstransactie van de Betaalrekening is gedebiteerd.

11. Valutawissel en wisselkoers

11.1. De Bank mag de op de Betaalrekening ten gunste van de cliënt binnenkomende bedragen die niet in de valuta van die Betaalrekening luiden omzetten in de valuta van die Betaalrekening.

11.2. Bij betaalopdrachten wordt de valutawissel uitgevoerd op de ontvangstdatum. De valutawissel wordt uitgevoerd op basis van de koers zoals die ten tijde van de uitvoering van de valutawissel geldt.

11.3. De door de Bank bij Betalingstransacties te hanteren wisselkoersen kunnen bij de Bank worden opgevraagd. Wijzigingen in de wisselkoersen kunnen met onmiddellijke ingang zonder kennisgeving worden toegepast. De Bank mag hierbij aanvullende kosten dan wel opslagen in rekening brengen.

11.4. De Bank en de cliënt kunnen schriftelijk afwijkende wisselkoersen overeenkomen.

12. Kosten

12.1. De Bank brengt kosten voor de uitvoering van Betalingstransacties aan de cliënt in rekening overeenkomstig door de Bank vastgestelde tarieven zoals opgenomen in de Tarievenbrochure. De aan de cliënt bekende tarieven in verband met de uitvoering van de Betalingstransacties zullen ten laste van de Betaalrekening worden geboekt. De Bank kan de tarieven te allen tijde wijzigen. Wijziging van de tarieven zal ten minste 30 dagen voor ingangsdatum aan de cliënt worden bekendgemaakt.

12.2. De Bank en de cliënt kunnen schriftelijk afwijkende tarieven overeenkomen.

13. Limieten

De Bank kan ten aanzien van Betalingstransacties limieten per valuta en/of per tijdseenheid stellen en/of aan het aantal door de cliënt te verrichten Betalingstransacties en/of de hoogte van de bedragen waarover de cliënt kan beschikken. De Bank kan deze limieten te allen tijde wijzigen. Wijziging van de limieten zal ten minste 30 dagen voor ingangsdatum aan de cliënt worden bekendgemaakt.

14. Niet-toegestane Betalingstransacties

Indien de Bank na de tijdige melding van de cliënt vaststelt dat er sprake is van een niet-toegestane Betalingstransactie aangezien de cliënt zijn instemming niet heeft verleend, zal de Bank aan de cliënt het bedrag van de niet-toegestane Betalingstransactie onmiddellijk terugbetalen en herstelt de Bank, in voorkomend geval, de Betaalrekening die met dat bedrag was gedebiteerd, in de toestand zoals die geweest zou zijn, indien de niet-toegestane Betalingstransactie niet zou hebben plaatsgevonden.

15. Aansprakelijkheid

15.1. De Bank sluit iedere aansprakelijkheid uit voor het niet, niet tijdig of gebrekkig uitvoeren van een Betalingstransactie indien de door de cliënt verstrekte gegevens (zoals bijvoorbeeld het Rekeningnummer Begunstigde) onjuist of onvolledig blijken te zijn.

15.2. Indien de cliënt bekend wordt met een niet-toegestane, niet of niet juist uitgevoerde Betalingstransactie stelt de cliënt de Bank daarvan onverwijld schriftelijk in kennis. De Bank is in geen geval aansprakelijk indien dergelijke inkennisseting niet heeft plaatsgevonden.

15.3. De Bank is niet aansprakelijk in het geval zich abnormale en onvoorziene omstandigheden voordoen die onafhankelijk zijn van de wil van de Bank en waarvan de gevolgen ondanks alle redelijke voorzorgsmaatregelen niet konden worden voorkomen. Voorts is de Bank niet aansprakelijk indien de Bank een betaalopdracht niet mocht uitvoeren uit hoofde van enige wettelijke verplichting.

15.4. In geval van aansprakelijkheid van de Bank is deze beperkt tot een maximum van 225 euro per Betalingstransactie. De Bank is in geen geval aansprakelijk voor indirecte schade, gevolgschade en winstderving daaronder begrepen.

16. Wijzigingen

De Bank is gerechtigd wijzigingen in en aanvullingen op de bepalingen van deze Voorwaarden aan te brengen. Wijzigingen en aanvullingen zullen voor de cliënt bindend zijn 30 dagen nadat daarvan aan de cliënt mededeling is gedaan. Cliënt kan de gewijzigde Voorwaarden meteen na de mededeling van de Bank inzien op de Website.

17. Duur en einde Raamovereenkomst

17.1. Tenzij daarin anders is opgenomen, wordt de Raamovereenkomst aangegaan voor onbepaalde tijd. Beëindiging door de cliënt of door de Bank kan plaatsvinden met inachtneming van een opzegtermijn van 30 dagen.

17.2. De Bank is gerechtigd de Raamovereenkomst met onmiddellijke ingang te beëindigen in geval de cliënt te kort komt in nakoming van de verplichtingen uit de Raamovereenkomst, in geval van faillissement of aanvraag van surséance van betaling van de cliënt of bij beëindiging van de relatie met de cliënt.

18. Klachten

De Bank heeft een interne klachtenprocedure. De cliënt kan zich met een klacht tot de Bank wenden bij brief gericht aan de klachtencommissie.

Payment Services Terms and Conditions

1. Definitions

In these Terms and Conditions the following terms shall have the following meaning:

- 1.1. **Account:** The account(s) held by the client at the Bank.
- 1.2. **Beneficiary Account Number:** The IBAN account number (International Bank Account Number) of the payee or – where the transfer is not in euro within the SEPA or if in the relevant country no IBAN exists as yet – the beneficiary’s account number on the basis of which the payment order is executed.
- 1.3. **Bank:** Commerzbank AG Amsterdam Branch.
- 1.4. **BIC:** Bank Identifier Code, also referred to as SWIFT address. The BIC is the international bank identification. Each bank has its own unique code consisting of 8 or 11 characters.
- 1.5. **Business Day:** A day on which the bank of the payer and the bank of the payee are open to execute the Payment Transaction.
- 1.6. **EEA:** The European Economic Area to which all member states of the European Union and Iceland, Norway and Liechtenstein belong.
- 1.7. **Framework Agreement:** Each agreement between the Bank and the client in which these Terms and Conditions have been declared applicable.
- 1.8. **Payment Transaction:** A transfer or direct debit.
- 1.9. **SEPA:** Single Euro Payments Area. This area consists of the EER countries and Switzerland, Monaco and Liechtenstein.
- 1.10. **Tariff Brochure:** The Bank’s overview of tariffs, deadlines and other information as in force from time to time.
- 1.11. **Terms and Conditions:** These Payment Services Terms and Conditions.
- 1.12. **Website:** www.commerzbank.nl.

2. General

- 2.1. These Terms and Conditions shall apply to the Account, the Payment Transactions of the client and all existing or future legal relationships between the client and the Bank connected therewith.
- 2.2. Further information about a number of matters mentioned herein is available on the Website.
- 2.3. By accepting these Terms and Conditions, the client agrees and represents that he works and acts in the course of his profession or business and that he is not a consumer within the meaning of Section 1:1 of the Dutch Financial Supervision Act. In accordance therewith the client agrees that the provisions mentioned in article 7:550 sub 2 and the rules mentioned in article 7:551 sub 1 of the Dutch Civil Code shall not apply.

3. Bank statements

- 3.1. Against payment of the applicable tariffs, the client shall receive a bank statement at least once per quarter, containing the relevant information about the Payment Transactions and any other transfers that have been made from or to the Account.
- 3.2. The Bank may provide additional bank statements at the request of the client, against payment of the applicable tariffs.

4. Execution of a payment order

- 4.1. The client shall ensure that a payment order is clear and contains the correct data, including in any case the number of his Account and the Beneficiary Account Number. The Bank shall execute payment orders on the basis of the Beneficiary Account Number provided by the client. For payment transactions outside The Netherlands the client must also mention the BIC of the beneficiary’s bank in the payment order.

The Bank is not held to check the correctness of the Beneficiary Account Number or other information provided by the client.

- 4.2. The Bank shall only execute a payment order in the event that the client has given his consent thereto.

5. Revocation of a payment order

- 5.1. A payment order shall be irrevocable as soon as the Bank has received it.

- 5.2. If it has been agreed that payment orders are executed towards or on a certain date, the client may revoke the payment order at the latest by 4:00 pm on the Business Day preceding the agreed date.

- 5.3. The Bank may charge costs for the revocation of a payment order (in accordance with the Tarriff Brochure).

6. Maximum execution time

- 6.1. In the case of transfers in euro within the EEA, whether or not requiring one currency conversion between the euro and another currency of an EEA country if the currency conversion is executed in that country, the Bank shall ensure that the account of the payee’s bank shall be credited with the amount of the Payment Transaction within one Business Day after the date of receipt of the payment order. In the event that the payment order is supplied in writing, the maximum time of execution may be extended by one Business Day.

- 6.2. In the case of transfers within the EEA that are not covered by article 6.1, the Bank shall ensure that the account of the payee’s bank shall be credited with the amount of the Payment Transaction within four Business Days after the date of receipt.

- 6.3. In the case of transfers that are not covered by articles 6.1 or 6.2 (for example a transfer to the United States), the Bank shall ensure that the account of the payee’s bank shall be credited with the amount of the Payment Transaction within a reasonable time after the date of receipt of the payment order.

- 6.4. The date of receipt of a payment order shall be the day on which the payment order is received by the Bank or, if that is not a Business Day, the next Business Day. Furthermore, the cut-off times as mentioned in the Tariff Brochure shall be taken into account when determining the date of receipt. If the Bank receives a payment order after the applicable cut-off time, the next Business Day shall be regarded as the date of receipt.

- 6.5. In the case of standing orders or if payment must be executed at the end of a term or when the payer has made funds available to the Bank, the date of receipt of the payment order is deemed to be the agreed (future) date.

7. Refusal of a payment order

- 7.1. The Bank shall have the right to refuse to execute a payment order in the event that:

- (a) the payment order has not been given in accordance with the provisions as applicable from time to time for electronic banking or for any other method of payment instruction agreed with the Bank;
- (b) the balance of the Account at the time of execution of the payment order does not permit such execution;
- (c) the Bank suspects fraudulent use or abuse;
- (d) the payment order contains inaccurate, incomplete or unclear data;
- (e) the execution is prevented by a seizure of assets against the client;
- (f) the execution is prohibited by law;
- (g) the Account is blocked;
- (h) or there are other solid reasons for the Bank to refuse to execute the payment order.

- 7.2. In the event that the Bank refuses to execute a payment order, it shall notify the client thereof, and if possible the Bank shall inform the client of the reason. The Bank is allowed to charge costs for such notification.

8. Direct debit from the Account

- 8.1. The Account may be debited once or periodically pursuant to a SEPA direct debit. For such purpose, the payee (the beneficiary or a third party collecting on behalf of the beneficiary) must have a valid mandate from the client, as required for the relevant type of direct debit. Additionally the client is required to submit certain data to the Bank. The Bank shall be authorised to rely on the correctness and completeness of such data unless and until the Bank has received a notification changing or supplementing the same.

- 8.2. In case of a SEPA Business to Business direct debit the client is required to have the mandate registered by the Bank, and to inform the Bank forthwith of any change or withdrawal thereof. Such registration will take up to five Business Days.

8.3. The client may, by written notification to the Bank, limit the amount of any one transaction. The client may also, by written notification to the Bank, have all periodic debits from the Account, or debits in favour of a specified payee only, blocked.

8.4. In case of a SEPA Business to Business direct debit the client may, until the end of the day of the direct debit transaction, request the Bank not to execute the payment transaction (or, if the debit has been executed already, to reverse the transaction). In case of any other type of direct debit, the client may before noon (12h) of the Business Day preceding the transaction date request the Bank not to execute the transaction.

8.5. In case of a SEPA Business to Business direct debit the client has no right to have a debited amount retransferred.

8.6. In case of a SEPA Core direct debit the client has the right within 56 calendar days (i.e. 8 weeks) from the transaction date to request retransfer of the debited amount. Any such request must be by written notification to the Bank. The amount concerned will be retransferred within 10 Business Days following receipt of the request.

8.7. In the event that a valid mandate was not available or could not be shown, the client has the right within 13 months from the transaction date to request the Bank in writing to retransfer the debited amount.

8.8. Article 7 also applies to the execution of direct debit orders.

9. Blocking the Account

9.1. The Bank may block an Account in the event that:

(a) the Bank suspects that fraudulent use or use without the consent of the client is being made of the Account;

(b) the Account has no credit limit and there is an unpermitted overdraft;

(c) the Account has a credit limit and there is an unpermitted overdraft;

(d) there is a considerable increased risk in the view of the Bank that the client is not able or will soon be unable to fulfil his payment obligations.

9.2. In the event that the Bank blocks an Account, it shall inform the client thereof as soon as possible, unless informing the client would compromise objectively justified security reasons or is prohibited by national or European legislation.

10. Value dating

In Payment Transactions that are executed within the EEA in euro or in another currency of a member state of the EEA,

(a) in which the client is the payee, the Bank shall make the amount of the Payment Transaction available on the Account as soon as the Bank has received the funds involved therein. The value date shall be at the latest the Business Day when the amount of the Payment Transaction is credited to the Account;

(b) in which the client is the payer, the Bank shall ensure that the value date on which the Account is debited is equal to the time when the amount of the Payment Transaction of the Account is debited.

11. Currency conversion and exchange rate

11.1. The Bank may convert the amounts paid into the Account for the benefit of the client that are not in the currency of this Account into the currency of that Account.

11.2. In payment orders the currency conversion shall be executed on the date of receipt of the payment order. The currency conversion shall be executed on the basis of the exchange rate that applies at the time of the execution of the currency conversion.

11.3. The exchange rates to be used by the Bank in Payment Transactions may be requested from the Bank. Changes to the exchange rates may be applied with immediate effect without notice. The Bank is allowed to charge additional costs and/or surcharges for this.

11.4. The Bank and the client may agree on deviating exchange rates in writing.

12. Costs

12.1. The Bank may charge costs for the execution of Payment Transactions to the client in accordance with the tariffs set by the Bank as set out in the Tariff Brochure. The tariffs known to the client in connection with the execution of the Payment Transactions shall be debited from the Account. The Bank shall have the right to change the tariffs at all times. Any change of the tariffs shall be notified to the client at least 30 days before the commencement date.

12.2. The Bank and the client may agree on deviating tariffs in writing.

13. Limits

The Bank may set limits with regard to Payment Transactions per

currency and/or per unit of time and/or the number of Payment Transactions to be executed by the client and/or the level of the amounts the client may dispose of. The Bank shall have the right to change these limits at all times. Any change of the limits shall be notified to the client at least 30 days before the commencement date.

14. Unauthorised Payment Transactions

In the event that the Bank, after timely notification by the client, concludes that there is an unauthorised Payment Transaction since the client has not given his consent, the Bank shall immediately pay back the amount of the unauthorised Payment Transaction to the client and the Bank shall restore, where applicable, the debited Account to the state in which it would have been had the unauthorised Payment Transaction not taken place.

15. Liability

15.1. The Bank excludes all liability for the non-execution, late execution or defective execution of any Payment Transaction, in the event that the information provided by the client (for example the Beneficiary Account Number) proves to be incorrect or incomplete.

15.2. In the event that the client becomes aware of any unauthorised, non-executed or incorrectly executed Payment Transaction, the client shall notify the Bank thereof immediately in writing. In the absence of such notification the Bank shall not be liable under any circumstances.

15.3. The Bank shall not be liable in the event of abnormal and unforeseeable circumstances beyond the control of the Bank and the consequences of which were unavoidable despite all reasonable efforts to the contrary. Furthermore, the Bank shall not be liable if the Bank was not permitted to execute a payment order due to any statutory obligation.

15.4. The liability of the Bank if any shall be limited to a maximum of 225 euro per Payment Transaction. The Bank shall not be liable for indirect loss or damage, including consequential loss or damage and loss of profit.

16. Amendments

The Bank shall have the right to make changes and additions to the provisions of these Terms and Conditions. All changes and additions shall become binding on the client 30 days after they have been notified to the client. The amended Terms and Conditions will be available for inspection by the client on the Website upon such notification.

17. Duration and termination of the Framework Agreement

17.1. Except as otherwise provided therein, the Framework Agreement is entered into for an indefinite period of time. The Framework Agreement may be terminated by the client or by the Bank with due observance of a notice period of 30 days.

17.2. The Bank shall have the right to terminate the Framework Agreement with immediate effect in the event that the client fails to perform the obligations of the Framework Agreement, in the event of the client's bankruptcy or application for a suspension of payments, or in the event of termination of the relationship with the client.

18. Complaints

An internal complaints procedure is in force at the Bank. The client can file a complaint with the Bank in a letter addressed to the complaints commission.

Commerzbank AG

Amsterdam Branch
Strawinksyiaan 2501
1077 ZZ Amsterdam
www.commerzbank.nl

Postadres
Postbus 75444
1070 AK Amsterdam

