

Finansministeriet



STATSOBLIGATIONER

0,10 pct. inflationsindekseret lån 2034 (DGBi 2034)

STATSOBLIGATIONER

August 2022

14. september 2022 åbnes en ny serie inflationsindekserede statsobligationer med en pålydende rente på 0,10 pct. og udløb 15. november 2034, ISIN-kode: DK0009924458 ("obligationerne").

1. Indfrielse

(a) Udløb

Obligationerne indfries fuldt ud til indfrielsesbeløbet 15. november 2034. Værdien af hovedstolen ved indfrielsen ("indfrielsesbeløbet") indekseres til det ikke-reviderede danske forbrugerprisindeks, som opgøres af Danmarks Statistik månedligt ("indekset") og offentliggøres på Danmarks Statistiks hjemmeside, www.dst.dk.

(b) Indfrielsesbeløb

(i) Indfrielsesbeløbet beregnes som:

$$\text{Indfrielsesbeløb} = \text{nominel hovedstol} \times \text{indekskoefficient}_{15 \text{ november } 2034},$$

hvor indekskoefficienten for en given dag er defineret i afsnit 4(b).

(ii) Hvis indekskoefficienten er mindre end 1 (en) ved udløb, er indfrielsesbeløbet lig med obligationernes nominelle hovedstol.

(c) Obligationerne er uopsigelige

Obligationerne er uopsigelige fra såvel den danske stats som ejerne af obligationernes side.

2. Rente

(a) Rentetermin og renteperiode

Renten betales årligt bagud 15. november. Første kupon forfalder 15. november 2022. Kuponen dækker – ligesom alle senere kuponer – en renteperiode på et år, idet der ved salg foretages regulering for vedhængende rente efter sædvanlig praksis på det danske obligationsmarked.

(b) Rentebeløb

(i) Det årlige rentebeløb beregnes som:

$$\text{Rentebeløb} = 0,10 \text{ pct.} \times \text{nominel hovedstol} \times \text{indekskoefficient}_{\text{rentetermin}},$$

hvor indekskoefficienten er defineret i afsnit 4(b).

3. Betaling

(a) Betaling med frigørende virkning

Betaling af rente og hovedstol sker i danske kroner og kan alene ske gennem VP SECURITIES A/S. Betaling er sket med frigørende virkning for staten, når renter og hovedstol er betalt til VP-deltagernes konti i Danmarks Nationalbank, som VP SECURITIES A/S har anvist betaling til.

(b) Betaling på bankdage

Hvis den dag, hvor renter eller hovedstol forfalder til betaling, ikke er en bankdag i København, finder betaling sted den førstkommande bankdag herefter i København. Rentebeløb reguleres ikke for at afspejle en sådan forsinkelse.

4. Indeksering

(a) Referenceindeks

"Referenceindekset" for en given dato beregnes som:

$$\text{Referenceindeks}_{\text{dato}} = \text{CPI}_{M-3} + \left(\frac{T-1}{D}\right) [\text{CPI}_{M-2} - \text{CPI}_{M-3}] , \text{ hvor}$$

CPI_{M-3} er værdien af indekset for den kalendermåned, som falder tre måneder før den kalendermåned, hvori den givne dato falder,

CPI_{M-2} er værdien af indekset for den kalendermåned, som falder to måneder før den kalendermåned, hvori den givne dato falder,

D er det faktiske antal dage i den kalendermåned, hvori den givne dato falder, og

T er kalenderdagen svarende til den givne dato.

(b) Indekskoefficient

"Indekskoefficienten" for en given dato beregnes som referenceindekset for denne dato divideret med referenceindekset for 15. november 2021 ("basisindekset"), hvor både tæller og nævner afrundes til nærmeste femte decimal:

$$\text{Indekskoefficient}_{\text{dato}} = \left[\frac{\text{referenceindeks}_{\text{dato}}}{\text{basisindeks}} \right] ,$$

hvor indekskoefficienten afrundes til nærmeste femte decimal.

Udregnet på baggrund af det nuværende indeks, hvor basisåret er 2015, er basisindekset lig med 105,64000. Værdien af basisindekset revideres i tilfælde af revidering af indeksets basisår i overensstemmelse med afsnit 5(a)(iii).

5. Revidering og erstatningsindeks

(a) Revidering af indekset

(i) Hvis der udelukkende er offentliggjort en foreløbig værdi af indekset, beregnes indekskoefficienten på baggrund af indeksets foreløbige værdi, og indekskoefficienten, rentebeløb og indfrielsesbeløb reguleres ikke ved offentliggørelsen af den endelige værdi af indekset.

(ii) Hvis indekset korrigeres efter offentliggørelsen på grund af en fejl, anvendes det korrigerede indeks ved opgørelsen af rentebeløbet og indfrielsesbeløbet. Sådanne korrektioner har ingen indvirkning på tidligere forfaldne rentebeløb eller indfrielsesbeløb.

(iii) Hvis den periode, for hvilken indekset er sat til 100 ("basisåret"), ændres ("revidering af basisåret"), anvendes ved beregning af indekskoefficient for 1. marts i året efter det ny basisår eller senere alene værdier af indekset beregnet med det ny basisår (det "reviderede indeks"), og basisindekset for obligationen omdefineres ved at gange dets tidligere værdi med en indeksrevideringsnøgle. "Indeksrevideringsnøglen" beregnes som:

$$\text{Indeksrevideringsnøgle} = \frac{100}{\overline{\text{CPI}}} , \text{ hvor}$$

$\overline{\text{CPI}}$ er gennemsnittet af de månedlige værdier af indekset i det nye basisår beregnet før revidering af basisåret.

Indeksrevideringsnøglen afrundes ikke, før den ganges med den tidligere værdi af basisindekset. Det deraf følgende reviderede basisindeks afrundes til nærmeste femte decimal. Revidering af basisåret har ingen indvirkning på tidligere forfaldne rentebeløb eller indfrielsesbeløb.

For datoer før 1. marts i året efter det ny basisår anvendes ved beregning af indekskoefficienten alene værdier af indeks og basisindeks beregnet før revidering af basisåret.

Såfremt Danmarks Statistik skulle vælge at anvende en alternativ metode til revidering af basisåret, som ikke baserer sig på et gennemsnit af månedlige værdier af indekset for et fuldt kalenderår, fastsætter staten et revideret basisindeks, som, efter den danske stats vurdering, sikrer, at indekskoefficienten efter revideringen af basisåret i al væsentlighed svarer til, hvad den ville have været uden en sådan revidering.

(b) Erstatningsindeks

Hvis der hverken findes en foreløbig eller en endelig værdi af indekset, fastlægges et erstatningsindeks ("erstatningsindekset"), og alle henvisninger til indekset skal herefter være henvisninger til erstatningsindekset.

Hvis der efter fastsættelse af erstatningsindekset offentliggøres en foreløbig eller endelig værdi af indekset, gælder denne værdi fra dagen efter offentliggørelsen, og erstatningsindekset ophører således med at gælde.

Erstatningsindekset fastlægges efter følgende bestemmelser:

(i) Hvis indekset (1) ikke længere beregnes og offentliggøres af Danmarks Statistik, men af en anden enhed, der har overtaget opgaven fra Danmarks Statistik ("en efterfølger"), eller (2) hvis Danmarks Statistik eller en efterfølger har erstattet indekset med et efterfølgerindeks, hvis beregning er baseret på en formel og beregningsmetode, der enten er identisk med eller efter den danske stats vurdering i al væsentlighed svarer til formelen og beregningsmetoden for indekset, skal det således beregnede og offentliggjorte indeks være erstatningsindeks.

(ii) Hvis indekset ikke længere offentliggøres og afsnit (i) ikke er gældende, fastsætter den danske stat et alternativt forbrugerprisindeks, som, efter den danske stats vurdering, økonomisk kommer tættest på indekset, og dette indeks skal derefter være erstatningsindeks.

(iii) Hvis der ikke er fastlagt et erstatningsindeks i henhold til afsnit (i) eller (ii) ovenfor, beregnes erstatningsindekset som:

$$\text{Erstatningsindeks}_M = \text{CPI}_{M-1} \left(\frac{\text{CPI}_{M-1}}{\text{CPI}_{M-13}} \right)^{\frac{1}{12}}$$

afrundet til nærmeste første decimal, hvor

M er den måned, hvor værdien af indekset ikke kan fastlægges,

CPI_{M-1} er værdien af indekset den sidste foregående måned, hvor indekset blev offentliggjort af Danmarks Statistik, og

CPI_{M-13} er værdien af indekset den 13. foregående måned, hvor indekset blev offentliggjort af Danmarks Statistik.

6. Emission

Obligationerne sælges til markedskurs af Danmarks Nationalbank på den danske stats vegne. Information om proceduren ved salg af statspapirer kan findes på Nationalbankens hjemmeside (www.nationalbanken.dk/da/statsgaeld).

7. Registrering

Obligationerne registreres i VP SECURITIES A/S. Der udstedes ikke fysiske værdipapirer. Obligationerne udstedes til ihændehaven, og de er frit omsættelige.

8. Beregning

NASDAQ København er beregningsagent for referenceindekset.

Beregning af rentebeløb og indfrielsesbeløb foretages af VP SECURITIES A/S.

9. Notering og afvikling

Obligationerne optages til notering på NASDAQ København. Afvikling sker efter gældende dansk markedskonvention, der for tiden er to børsdage efter handlens indgåelse.

10. Lovgrundlag

Obligationerne udstedes i henhold til lovekendtgørelse nr. 849 af 22. juni 2010 med senere ændringer om bemyndigelse til at optage statslån. Alle tvister vedrørende obligationerne er undergivet dansk ret, og eventuelle søgsmål kan kun anlægges ved danske domstole. Værneting er København.

11. Force majeure

Den danske stat er ikke ansvarlig for skader eller tab som følge af forsinkelse med betaling af hovedstol eller rente på obligationerne, der skyldes indtruffet eller truende krig, oprør, borgerlige uroligheder, terrorisme, sabotage, naturkatastrofer, eller svigt i strømforsyning, telekommunikation eller it-systemer, herunder betalings-, afviklings- og clearingsystemer. Ligeledes er staten ikke ansvarlig for skade eller tab som følge af forsinkelse med betaling af hovedstol eller rente på obligationerne, der skyldes strejke, lockout, boykot eller blokade, uanset om staten selv er part

i konflikten, også såfremt konflikten kun rammer dele af dennes funktioner. Betaling af hovedstol eller rente på obligationerne, som erlægges for sent som følge af de angivne begivenheder i denne bestemmelse, skal ske til ejerne af obligationerne, når følgerne af begivenheden er ophørt.

12. Ændring af lånevilkår

Den danske stat kan beslutte, at emission, registrering, notering eller afvikling af obligationerne sker på anden måde. Den danske stat kan udpege en anden beregningsagent for referenceindekset.

13. Forældelse

Forældelsesfristen er 3 år for forfaldne renter og 10 år for forfalden hovedstol.

14. Skatteforhold

Rentebetalinger og kursgevinst beskattes i henhold til enhver tid gældende skattelovgivning, og der indeholdes for tiden ikke kuponskat af rentebetalinger.

Yderligere oplysninger kan fås ved henvendelse til:

Statsgældssektionen
Danmarks Nationalbank
Langelinie Allé 47
2100 København Ø
Telefon 33 63 63 63
E-mail: governmentdebt@nationalbanken.dk
Hjemmeside: www.statsgaeld.dk