

Norske statsobligasjoner

Generelle vilkår

Finansdepartementet er ansvarlig for norsk statsgjeldsforvaltning. Departementet har delegert alle operative oppgaver til Norges Bank. Banken skal med grunnlag i et mandat gitt av Finansdepartementet 2. oktober 2014 dekke statens lånebehov, slik dette er definert av departementet, samt forvalte utestående statsgjeld. Opptak av statsgjeld skjer i departementets navn og for departementets regning og risiko.

1. Beskrivelse

- 1.1 Norske statsobligasjoner utstedes i norske kroner (NOK) og har ved førstegangsutstedelse alltid mer enn ett år igjen til forfallsdato. Obligasjonene har en størrelse på 1000 kroner.
- 1.2 Norske statsobligasjoner utstedes med fast årlig kupong som utbetales etterskuddsvis, på fastsatt dato.
- 1.3 Staten har rett til senere å utvide lånet eller redusere det ved avregning mot tilbakekjøpte obligasjoner.
- 1.4 På forfallsdato innløses obligasjonene til pari kurs, og den siste kupongen utbetales.

2. Utsteder. Lovvalg og verneting

- 2.1 Norske statsobligasjoner utstedes av Norges Bank i Finansdepartementets navn i henhold til mandat av 2. oktober 2014.
- 2.2 Norske statsobligasjoner er underlagt norsk rett. Verneting er Oslo tingrett.

3. Salg og tilbakekjøp

- 3.1 Norske statsobligasjoner utstedes ved auksjoner, syndikering eller på annen måte fastsatt av Norges Bank.
- 3.2 Norges Bank kan gjennomføre tilbakekjøp av norske statsobligasjoner. Tilbakekjøp kan gjennomføres ved auksjoner, direkte kjøp eller på annen måte fastsatt av Norges Bank.
- 3.3 Salg og tilbakekjøp av statsobligasjoner gjennomføres av Norges Bank i Finansdepartementets navn.

4. Notering og oppgjør

- 4.1 Norske statsobligasjoner noteres på Oslo Børs. Oslo Børs tildeler hvert enkelt obligasjonslån en børsbetegnelse (ticker-kode) med bokstavkombinasjonen NST (refererer til den norske stat som utsteder) og en tallkombinasjon for det aktuelle lånet.
- 4.2 Nye statsobligasjonslån søkes notert på Oslo Børs fra og med to bankdager før oppgjørsdag.
- 4.3 Oppgjør er to bankdager etter inngåelse av handelen. Annen oppgjørsdag kan avtales.
- 4.4 Siste oppgjørsdag for en norsk statsobligasjon er to bankdager før forfall.
- 4.5 En bankdag defineres som dager der oppgjørssystemet i VPS (Verdipapirsentralen ASA) og banker i Oslo er åpne.

5. Kurs og påløpt kupongrente

- 5.1 De norske statsobligasjonene kvoteres på markedsplassen hos Oslo Børs på ren kurs («clean price»). Obligasjoner med mer enn 12 måneder til forfall kvoteres med to desimalers nøyaktighet. Obligasjoner med 12 måneder eller mindre til forfall kvoteres med fire desimalers nøyaktighet.
- 5.2 Ved omsetning av statsobligasjoner skal det i tillegg til ren kurs tas hensyn til påløpte kupongrenter. Oppgjørsbeløpet ved omsetning er pålydende beløp av obligasjoner multiplisert med «dirty price» (ren kurs pluss påløpte kupongrenter).
- 5.3 Påløpte kupongrenter kalkuleres som kupong multiplisert med pålydende beløp og antall påløpte kalenderdager dividert med 365 (også i skuddår). Antall påløpte kalenderdager beregnes fra og med forrige kupongdato til oppgjørsgjerdato for aktuell handel. I skuddår medregnes 29. februar. Påløpte renter oppgis med ni desimalers nøyaktighet.

- 5.4 Registrert innehaver av obligasjonen ved forretningslutt to bankdager før kupongdato får utbetalt kupongrenten.
- 5.5 Dersom kupongdato ikke faller på en bankdag, vil kupongutbetalingen skje på neste bankdag. Det gis ikke kompensasjon for de ekstra påløpte kalenderdagene.
- 6. Registrering**
- 6.1 De norske statsobligasjonene registreres i Verdipapirsentralen ASA (VPS). De blir tildelt et ISIN-nummer (fra The International Securities Identification Numbering System). Det utstedes ikke fysiske verdipapirer.
- 6.2 Statsobligasjonene er fritt omsettelige, med de forbehold som følger av punkt 11.
- 7. Kunngjøringer**
- 7.1 Utstedelse av nye statsobligasjoner, utvidelser, resultater av auksjoner og tilbakekjøp kunngjøres via Oslo Børs NewsWeb (www.newsweb.no) og på Norges Banks internettside www.statsgjeld.no.
- 8. Foreldelse**
- 8.1 Foreldelsesfristen er 3 år for kupongutbetalinger og 10 år for hovedstol.
- 9. Force majeure**
- 9.1 Den norske staten og Norges Bank er ikke ansvarlig for skader eller tap som følge av forsinkelse med betaling av hovedstol eller kuponger som skyldes krig eller krigslignende tilstand, opprør, borgerlige uroligheter, terror, sabotasje, svikt i strømforsyning eller telekommunikasjon, naturkatastrofer eller andre hendelser som etter alminnelig norsk rett regnes som force majeure-hendelser. På samme måte er staten og Norges Bank ikke ansvarlig for skade eller tap som følge av forsinkelse med betaling av hovedstol eller kuponger som skyldes streik, lockout, boikott eller blokkade, uansett om staten selv er part i konflikten, også selv om konflikten kun rammer deler av virksomheten.
- 10. Endring av vilkår**
- 10.1 Disse generelle vilkårene kan endres av Norges Bank. De til enhver tid gjeldende vilkårene finnes på www.statsgjeld.no.
- 10.2 Norges Bank kan uten begrunnelse beslutte at utstedelse, registrering, notering eller tilbakekjøp av statsobligasjonene skjer på andre måter enn det som er beskrevet i de generelle vilkårene.
- 11. Unntak fra prospektkrav – salgsbegrensninger**
- 11.1 Salg av statsobligasjoner og notering av statsobligasjoner på Oslo Børs er unntatt fra krav til prospekt etter lov om verdipapirhandel av 29. juni 2007 nr. 75 (vphl) §§ 7-4 (1) nr 1 og 7-5 nr. 2 samt tilsvarende nasjonale regler i EØS som implementerer Direktiv 2003/71/EC med senere endringer ("**Prospektdirektivet**").
- 11.2 Statsobligasjonene er ikke og vil ikke bli registrert under den amerikanske verdipapirhandelloven fra 1933 som endret fra tid til tid («U.S. Securities Act») eller verdipapirlovgivningen i noen amerikanske delstater eller jurisdiksjoner, og kan således ikke bli tilbudt, solgt, videresolgt, pantsatt eller på annen måte overført i USA med unntak av (A) (i) til personer som med rimelighet kan antas å være en "**Qualified Institutional Buyer**" (QIB) som definert i Rule 144A under U.S. Securities Act («Rule 144A») som handler for egen regning og risiko eller på vegne av en eller flere QIB i overensstemmelse med Rule 144A; (ii) i en transaksjon som oppfyller vilkårene for en «offshore transaction», som oppstilt i Rule 903 eller 904 i Regulation S under U.S. Securities Act («Regulation S»); (iii) etter unntak fra registrering under U.S. Securities Act etter Rule 144; (iv) etter andre anvendelige unntak under U.S. Securities Act; (v) under en gjeldende «registration statement» under U.S. Securities Act; og (B) i

samsvar med all verdipapirlovgivning i USA og øvrige jurisdiksjoner som kommer til anvendelse på forholdet.

- 11.3 Statsobligasjonene kan ikke kjøpes for regningen til personer bosatt eller registrert i jurisdiksjoner der slikt kjøp ville være lovstridig, eller videreselges til personer bosatt eller registrert i jurisdiksjoner der slikt videresalg ville være lovstridig.

12. Øvrig informasjon

Følgende informasjon er ment som en orientering, uten at det gir grunnlag for rettigheter eller plikter:

- 12.1 Norges Bank følger anbefalingene i de deler av «*Recommended Conventions for the Norwegian Certificate and Bond Markets*» fra Norske Finansanalytikerforening (www.finansanalytiker.no), mai 2015 som har betydning for statsgjeldsforvaltningen.
- 12.2 Den skattemessige behandlingen av kjøp, eierskap og salg av norske statsobligasjoner er fullt ut kjøpers/eiers/selgers eget ansvar. Norges Bank råder kjøpere, eiere og selgere av norske statsobligasjoner til å søke råd hos egne skatterådgivere når det gjelder norsk eller annen skattemessig behandling av kjøp, eierskap og salg av norske statsobligasjoner.

Etter gjeldende norsk rett tilbakeholdes ikke skatt på rentebetalinger. Det er ikke plikt til kildeskatt for utenlandske eiere av norske statsobligasjoner. Annen beskatning av utenlandske investorer beror på om det finnes norsk hjemmel for beskatning, og eventuelle skatteavtaler mellom Norge og andre land.