



FINANSMINISTERIET

# Forslag til finanslov for finansåret 2017

Tekst og anmærkninger  
§ 42. Afdrag på statsgælden (netto)

# 2017



**§ 42.  
Afdrag på stats-  
gælden (netto)**

Tekst

**2017**



## § 42. Afdrag på statsgælden (netto)

### A. Oversigter.

#### *Realøkonomisk oversigt:*

Mio. kr.	Nettotal	Udgift	Indtægt
Udgifter uden for udgiftsloft .....	-11.796,8	204.204,2	216.001,0
<b>Statens nettolånoptagelse .....</b>		<b>204.204,2</b>	<b>216.001,0</b>
42.11. Indenlandsk statsgæld .....		194.214,6	214.151,5
42.12. Udenlandsk statsgæld .....		9.989,6	-
42.13. Træk på Danmarks Nationalbank .....		-	1.849,5

#### *Artsoversigt:*

Finansielle poster .....	528,0	-
Kapitalposter .....	203.676,2	216.001,0
Aktivitet i alt .....	204.204,2	216.001,0
Bevilling i alt .....	204.204,2	216.001,0

### B. Bevillinger.

	Udgift	Indtægt
	— Mio. kr. —	—
<b>Statens nettolånoptagelse</b>		
<b>42.11. Indenlandsk statsgæld</b>		
01. Indenlandsk statsgæld .....	194.214,6	214.151,5
<b>42.12. Udenlandsk statsgæld</b>		
01. Udenlandsk statsgæld .....	9.989,6	-
<b>42.13. Træk på Danmarks Nationalbank</b>		
01. Træk på Danmarks Nationalbank (tekstanm. 100) .....	-	1.849,5

**C. Tekstanmærkninger.**

*Materielle bestemmelser.*

**Nr. 100.** ad 42.13.01.

Finansministeren bemyndiges til at indgå aftaler om gensidig sikkerhedsstillelse i forbindelse med statens brug af swaps, i den løbende statsgældsforvaltning. Det indebærer, at finansministeren overfører et kontant beløb i danske kroner til modpartens konto, svarende til markedsværdien af swapporteføljen, hvis denne er i modpartens favør.

**§ 42.  
Afdrag på stats-  
gælden (netto)**

Anmærkninger

**2017**





Statsgældsafdrag, statsgældsoptagelse og træk på Danmarks Nationalbank, tidligere §§ 42-44, er med virkning fra finansår 2001 lagt sammen i § 42. Afdrag på statsgælden (netto). Omlægningen er sket ud fra et ønske om at forenkle behandlingen af afdrag og optagelse af lån på finansloven.

Nettotallet angiver nettoafdraget på statsgælden.

#### *Flerårsbudget:*

Mio. kr.	2014	2015	2016	F	2018	2019	2020
<i>Udgifter uden for udgiftsloft:</i>							
Nettotal .....	22.583,5	13.132,4	-61.890,2	-11.796,8	-	-	-
Udgift .....	215.716,4	243.167,9	184.499,6	204.204,2	-	-	-
Indtægt .....	193.132,9	230.035,5	246.389,8	216.001,0	-	-	-

#### *Specifikation af nettotal:*

<b>Statens nettolånoptagelse .....</b>	<b>22.583,5</b>	<b>13.132,4</b>	<b>-61.890,2</b>	<b>-11.796,8</b>	-	-	-
42.11. Indenlandsk statsgæld .....	-46.089,1	42.376,2	-25.656,1	-19.936,9	-	-	-
42.12. Udenlandsk statsgæld .....	17.525,2	26.480,2	22.043,9	9.989,6	-	-	-
42.13. Træk på Danmarks Nationalbank .....	51.147,3	-55.724,0	-58.278,0	-1.849,5	-	-	-

#### *Artsoversigt:*

Mio. kr.	2014	2015	2016	F	2018	2019	2020
Bevilling i alt .....	22.583,5	13.132,4	-61.890,2	-11.796,8	-	-	-
Aktivitet i alt .....	22.583,5	13.132,4	-61.890,2	-11.796,8	-	-	-
Udgift .....	215.716,4	243.167,9	184.499,6	204.204,2	-	-	-
Indtægt .....	193.132,9	230.035,5	246.389,8	216.001,0	-	-	-
<i>Specifikation af aktivitet i alt:</i>							
Finansielle poster:							
Udgift .....	169,4	136,6	391,1	528,0	-	-	-
Indtægt .....	-597,4	-1.104,3	-	-	-	-	-
Kapitalposter:							
Udgift .....	215.547,0	243.031,3	184.108,5	203.676,2	-	-	-
Indtægt .....	193.730,3	231.139,8	246.389,8	216.001,0	-	-	-

## Statens nettolånoptagelse

### 42.11. Indenlandsk statsgæld

#### 42.11.01. Indenlandsk statsgæld

Som udgangspunkt budgetteres med optagelsen af indenlandske statslån svarende til statens indenlandske bruttofinansieringsbehov. Det indenlandske bruttofinansieringsbehov opgøres som bruttokassen fratrukket afdrag på den udenlandske statsgæld.

#### Budgetspecifikation:

Mio. kr.	2014	2015	2016	F	2018	2019	2020
Udgiftsbevilling .....	156.143,6	200.171,0	162.455,7	194.214,6	-	-	-
Indtægtsbevilling .....	202.232,7	157.794,8	188.111,8	214.151,5	-	-	-
<b>10. Statsobligationer</b>							
<b>Udgift .....</b>	<b>62.176,5</b>	<b>99.084,3</b>	<b>56.341,8</b>	<b>62.020,4</b>	-	-	-
81. Statsgæld indland, afgang .....	62.176,5	99.084,3	56.341,8	62.020,4	-	-	-
<b>Indtægt .....</b>	<b>83.800,0</b>	<b>45.740,0</b>	<b>66.303,0</b>	<b>67.404,0</b>	-	-	-
80. Statsgæld indland, tilgang .....	83.800,0	45.740,0	66.303,0	67.404,0	-	-	-
<b>15. Indeksobligationer, nominal værdi</b>							
<b>Udgift .....</b>	-	-	-	-	-	-	-
81. Statsgæld indland, afgang .....	-	-	-	-	-	-	-
<b>Indtægt .....</b>	<b>11.725,0</b>	-	-	-	-	-	-
80. Statsgæld indland, tilgang .....	11.725,0	-	-	-	-	-	-
<b>20. Sikkerhedsstillelse vedr. derivater</b>							
<b>Udgift .....</b>	-	-	-	-	-	-	-
81. Statsgæld indland, afgang .....	-	-	-	-	-	-	-
<b>Indtægt .....</b>	<b>207,9</b>	<b>-945,3</b>	-	-	-	-	-
80. Statsgæld indland, tilgang .....	207,9	-945,3	-	-	-	-	-
<b>30. Kortfristede statslån</b>							
<b>Udgift .....</b>	<b>85.100,0</b>	<b>48.020,0</b>	<b>105.000,0</b>	<b>105.000,0</b>	-	-	-
81. Statsgæld indland, afgang .....	85.100,0	48.020,0	105.000,0	105.000,0	-	-	-
<b>Indtægt .....</b>	<b>82.600,0</b>	<b>48.060,0</b>	<b>105.000,0</b>	<b>105.000,0</b>	-	-	-
80. Statsgæld indland, tilgang .....	82.600,0	48.060,0	105.000,0	105.000,0	-	-	-
<b>35. Valutaswaps</b>							
<b>Udgift .....</b>	-	-	-	-	-	-	-
81. Statsgæld indland, afgang .....	-	-	-	-	-	-	-
<b>Indtægt .....</b>	<b>2.638,3</b>	<b>1.148,1</b>	<b>1.148,5</b>	<b>1.272,0</b>	-	-	-
80. Statsgæld indland, tilgang .....	2.638,3	1.148,1	1.148,5	1.272,0	-	-	-
<b>40. Køb og amortisation af obligation</b>							
<b>Udgift .....</b>	<b>8.877,3</b>	<b>36.785,7</b>	-	<b>25.225,4</b>	-	-	-
58. Værdipapirer, tilgang .....	8.877,3	36.785,7	-	25.225,4	-	-	-
<b>Indtægt .....</b>	<b>8.877,3</b>	<b>36.785,7</b>	-	<b>25.225,4</b>	-	-	-
59. Værdipapirer, afgang .....	8.877,3	36.785,7	-	25.225,4	-	-	-
<b>50. Emissionskurstab</b>							
<b>Udgift .....</b>	<b>-6.745,0</b>	<b>-122,2</b>	<b>-3.963,9</b>	<b>-1.580,6</b>	-	-	-
56. Emmissionskurstab, tilgang .....	-6.745,0	-3.380,8	-	-3.080,6	-	-	-
58. Værdipapirer, tilgang .....	-	3.258,6	-	1.500,0	-	-	-
83. Statsgæld udland, afgang .....	-	-	-3.963,9	-	-	-	-
<b>51. Indeksobligationer, indeksering</b>							
<b>Udgift .....</b>	-	-	-	-	-	-	-
81. Statsgæld indland, afgang .....	-	-	-	-	-	-	-

<b>Indtægt</b> .....	<b>555,1</b>	<b>136,6</b>	<b>391,1</b>	<b>528,0</b>	-	-	-
80. Statsgæld indland, tilgang .....	555,1	136,6	391,1	528,0	-	-	-
<b>52. Indeksobligationer, løbende indeksering</b>							
<b>Udgift</b> .....	<b>169,4</b>	<b>136,6</b>	<b>391,1</b>	<b>528,0</b>	-	-	-
26. Finansielle omkostninger .....	169,4	136,6	391,1	528,0	-	-	-
<b>Indtægt</b> .....	-	-	-	-	-	-	-
25. Finansielle indtægter .....	-	-	-	-	-	-	-
<b>60. Den Sociale Pensionsfond</b>							
<b>Udgift</b> .....	<b>3.577,9</b>	<b>14.011,2</b>	<b>4.511,3</b>	-	-	-	-
58. Værdipapirer, tilgang .....	3.577,9	14.011,2	4.511,3	-	-	-	-
<b>Indtægt</b> .....	<b>11.708,0</b>	<b>22.247,7</b>	<b>14.882,1</b>	<b>11.575,5</b>	-	-	-
59. Værdipapirer, afgang .....	11.708,0	22.247,7	14.882,1	11.575,5	-	-	-
<b>61. Danmarks Innovationsfond</b>							
<b>Udgift</b> .....	<b>2.843,8</b>	<b>3.507,5</b>	<b>417,1</b>	<b>2.982,9</b>	-	-	-
58. Værdipapirer, tilgang .....	2.843,8	3.507,5	417,1	2.982,9	-	-	-
<b>Indtægt</b> .....	<b>75,7</b>	<b>3.965,3</b>	<b>326,6</b>	<b>2.888,3</b>	-	-	-
59. Værdipapirer, afgang .....	75,7	3.965,3	326,6	2.888,3	-	-	-
<b>63. Fonden for Forebyggelse og Fastholdelse</b>							
<b>Udgift</b> .....	<b>143,8</b>	-	<b>15,9</b>	<b>262,8</b>	-	-	-
58. Værdipapirer, tilgang .....	143,8	-	15,9	262,8	-	-	-
<b>Indtægt</b> .....	<b>45,4</b>	<b>991,9</b>	<b>60,5</b>	<b>258,3</b>	-	-	-
59. Værdipapirer, afgang .....	45,4	991,9	60,5	258,3	-	-	-
<b>65. Den Sociale Pensionsfond, Opkøbskurstab/gevinst</b>							
<b>Udgift</b> .....	-	<b>-1.721,6</b>	<b>-276,8</b>	<b>-505,7</b>	-	-	-
58. Værdipapirer, tilgang .....	-	-1.721,6	-276,8	-505,7	-	-	-
<b>Indtægt</b> .....	-	<b>-335,1</b>	-	-	-	-	-
25. Finansielle indtægter .....	-	-335,1	-	-	-	-	-
<b>66. Danmarks Innovationsfond, Opkøbskurstab/gevinst</b>							
<b>Udgift</b> .....	-	<b>470,5</b>	<b>18,7</b>	<b>261,9</b>	-	-	-
58. Værdipapirer, tilgang .....	-	470,5	18,7	261,9	-	-	-
<b>67. Fonden for Forebyggelse og Fastholdelse, Opkøbskurstab/gevinst</b>							
<b>Udgift</b> .....	-	<b>-1,1</b>	<b>0,5</b>	<b>19,5</b>	-	-	-
58. Værdipapirer, tilgang .....	-	-1,1	0,5	19,5	-	-	-

## 10. Statsobligationer

På denne konto bogføres optagelse og afdrag af indenlandsk langfristet gæld til nominal værdi.

## 15. Indeksobligationer, nominal værdi

På denne konto bogføres den nominelle værdi af indeksobligationer ved udstedelse og afdrag.

## 20. Sikkerhedsstillelse vedr. derivater

På denne konto bogføres den sikkerhedsstillelse, som staten modtager fra swapmodparter og den sikkerhedsstillelse, som staten stiller til swapmodparter.

### **30. Kortfristede statslån**

Kortfristet gæld er lån, der på udstedelsestidspunktet har en restløbetid på under et år.

### **35. Valutaswaps**

På denne konto bogføres kronetransaktioner i forbindelse med valutaswaps fra kroner til fremmed valuta.

På valutaswappens indgåelsestidspunkt betaler staten kroner og modtager fremmed valuta og omvendt på udløbstidspunktet. På indgåelsestidspunktet bogføres kronebetalingen som en udgift, nedbringelse af finansiel gæld. På udløbstidspunktet bogføres det modtagne kronebeløb som en indtægt, forøgelse af finansiel gæld.

Valutaswappens transaktioner i fremmed valuta bogføres under optagelse og afdrag af finansiel gæld, jf. § 42.12.01.10. Langfristet gæld. Der budgetteres på kontoen, i det omfang det er muligt at forudsige omfanget af valutaswaps.

### **40. Køb og amortisation af obligation**

Kontoen omfatter køb og amortisationer af statsobligationer som led i statsgældsforvaltningen. Da det er vanskeligt at forudsige omfanget af køb og amortisation af obligationer, er skønnet hæftet med betydelig usikkerhed.

### **50. Emissionskurstab**

Jf. forklaringen under § 37.11.11. Fordelte emissionskurstab.

### **51. Indeksobligationer, indeksering**

På denne konto bogføres værdien af den initiale og løbende indeksering. Underkontoen anvendes tillige ved afdrag af den indekseret værdi af den indekseret gæld.

### **52. Indeksobligationer, løbende indeksering**

Når hovedstolen for de indekserede statsobligationer løbende indeksoptages, registreres dette tillige som en låneomkostning. Kontoen anvendes til registrering heraf.

På underkonto § 37.11.12.10. Indeksopskrivning og § 41.11.11.10. Indeksopskrivning, indenlandsk statsgæld registreres låneomkostningerne i forbindelse med den løbende indeksering på tilsvarende vis, således at låneomkostningerne indgår i DAU-saldoen.

### **60. Den Sociale Pensionsfond**

I henhold til LB nr. 131 af 27. februar 2004 om Den Sociale Pensionsfond anbringes fondens midler i obligationer. Der henvises til § 37.51. Den Sociale Pensionsfond.

### **61. Danmarks Innovationsfond**

Kontoen er oprettet i forbindelse med oprettelsen af Danmarks Innovationsfond, jf. § 19.71.01. Danmarks Innovationsfonds Uddelinger og § 19.71.02. Danmarks Innovationsfonds sekretariat. Vedrørende indskud i fonden henvises til § 7.15.07.10 Danmarks Innovationsfond. I henhold til lov nr. 1459 af 22. december 2004 anbringes fondens midler i danske statsobligationer.

### **63. Fonden for Forebyggelse og Fastholdelse**

Kontoen er oprettet i forbindelse med ændringsforslaget og oprettelsen af Forebyggelsesfonden, jf. § 17.51.03. Fonden for Forebyggelse og Fastholdelse og § 37.54.01. Driftsindtægter.

**65. Den Sociale Pensionsfond, Opkøbskurstab/gevinst**

På denne konto konteres opkøbskurstab eller gevinst ved fondens køb af obligationer.

**66. Danmarks Innovationsfond, Opkøbskurstab/gevinst**

På denne konto konteres opkøbskurstab eller gevinst ved fondens køb af obligationer.

**67. Fonden for Forebyggelse og Fastholdelse, Opkøbskurstab/gevinst**

På denne konto konteres opkøbskurstab eller gevinst ved fondens køb af obligationer.

## 42.12. Udenlandsk statsgæld

### 42.12.01. Udenlandsk statsgæld

Optagelsen af udenlandske statslån svarer som udgangspunkt ved budgetteringen til afdrag på den udenlandske statsgæld. Statens udenlandske låntagning er begrundet i hensynet til oprettholdelse af en passende valutareserve.

Ikke-realiserede valutakursreguleringer konteres alene direkte på status.

#### Budgetspecifikation:

Mio. kr.	2014	2015	2016	F	2018	2019	2020
Udgiftsbevilling .....	59.572,8	42.996,9	22.043,9	9.989,6	-	-	-
Indtægtsbevilling .....	42.047,5	16.516,8	-	-	-	-	-
<b>10. Langfristet gæld</b>							
<b>Udgift</b> .....	<b>26.750,6</b>	<b>22.765,8</b>	<b>22.033,9</b>	<b>9.989,6</b>	-	-	-
83. Statsgæld udland, afgang .....	26.750,6	22.765,8	22.033,9	9.989,6	-	-	-
<b>Indtægt</b> .....	<b>8.680,7</b>	<b>762,6</b>	-	-	-	-	-
82. Statsgæld udland, tilgang .....	8.680,7	762,6	-	-	-	-	-
<b>15. Ikke-realiserede valutakursregulering på langfristet statsgæld</b>							
<b>Indtægt</b> .....	<b>-605,3</b>	<b>-762,7</b>	-	-	-	-	-
25. Finansielle indtægter .....	-605,3	-762,7	-	-	-	-	-
<b>30. Kortfristet gæld</b>							
<b>Udgift</b> .....	<b>32.816,8</b>	<b>20.237,3</b>	-	-	-	-	-
83. Statsgæld udland, afgang .....	32.816,8	20.237,3	-	-	-	-	-
<b>Indtægt</b> .....	<b>33.964,2</b>	<b>16.523,3</b>	-	-	-	-	-
82. Statsgæld udland, tilgang .....	33.964,2	16.523,3	-	-	-	-	-
<b>35. Ikke-realiserede valutakursregulering på kortfristet statsgæld</b>							
<b>Indtægt</b> .....	<b>7,9</b>	<b>-6,4</b>	-	-	-	-	-
25. Finansielle indtægter .....	7,9	-6,4	-	-	-	-	-
<b>40. Køb og amortisation af obligationer m.v.</b>							
<b>Udgift</b> .....	-	-	-	-	-	-	-
83. Statsgæld udland, afgang .....	-	-	-	-	-	-	-
<b>Indtægt</b> .....	-	-	-	-	-	-	-
82. Statsgæld udland, tilgang .....	-	-	-	-	-	-	-
<b>50. Emissionskurstab</b>							
<b>Udgift</b> .....	<b>5,3</b>	<b>-6,2</b>	<b>10,0</b>	-	-	-	-
56. Emmissionskurstab, tilgang .....	5,3	-6,2	10,0	-	-	-	-

### 10. Langfristet gæld

På denne konto bogføres optagelse og afdrag af udenlandsk langfristet gæld til nominel værdi og valutakurs på henholdsvis optagelses- og afdragstidspunktet omregnet til kroner. Endvidere bogføres ikke realiserede valutakursreguleringer af den eksisterende gæld ved års ultimo under indtægt, forøgelse af finansiel gæld.

### 15. Ikke-realiserede valutakursregulering på langfristet statsgæld

Årets ikke-realiserede valutakursreguleringer på den langfristede udenlandske gæld i forhold til valutakursen primo året. Der budgetteres ikke på kontoen.

**30. Kortfristet gæld**

Kortfristet gæld er defineret som lån, der på udstedelsestidspunktet har en restløbetid på under et år.

**35. Ikke-realiserede valutakursregulering på kortfristet statsgæld**

Årets ikke-realiserede valutakursreguleringer på den kortfristede udenlandske gæld i forhold til valutakursen primo året. Der budgetteres ikke på kontoen.

**40. Køb og amortisation af obligationer m.v.**

Kontoen omfatter køb og amortisationer af statsobligationer som led i statsgældsforvaltningen. Der budgetteres ikke på kontoen, da det ikke er muligt at forudsige omfanget af køb og amortisation af obligationer.

**50. Emissionskurstab**

Emissionskurstabet udgøres af forskellen mellem låntagning til nominel værdi og låntagning til kursværdi. Kursomregning på emissionskurstab sker til afregningskurser.

## 42.13. Træk på Danmarks Nationalbank

### 42.13.01. Træk på Danmarks Nationalbank (tekstanm. 100)

#### Budgetspecifikation:

Mio. kr.	2014	2015	2016	F	2018	2019	2020
Indtægtsbevilling .....	-51.147,3	55.724,0	58.278,0	1.849,5	-	-	-
<b>20. Løbende konti (+ = nettotræk)</b>							
<b>Indtægt</b> .....	<b>-55.898,1</b>	<b>55.581,9</b>	<b>58.278,0</b>	<b>1.849,5</b>	-	-	-
63. Likvide beholdninger .....	-55.898,1	55.581,9	58.278,0	1.849,5	-	-	-
<b>30. Konto vedr. sikkerhedsstillelse ifm derivater</b>							
<b>Indtægt</b> .....	<b>-207,9</b>	<b>945,3</b>	-	-	-	-	-
63. Likvide beholdninger .....	-207,9	945,3	-	-	-	-	-
<b>60. Den Sociale Pensionsfonds konto</b>							
<b>Indtægt</b> .....	<b>1.776,7</b>	<b>79,6</b>	-	-	-	-	-
63. Likvide beholdninger .....	1.776,7	79,6	-	-	-	-	-
<b>61. Danmarks Innovationsfonds konto</b>							
<b>Indtægt</b> .....	<b>2.814,8</b>	<b>-125,8</b>	-	-	-	-	-
63. Likvide beholdninger .....	2.814,8	-125,8	-	-	-	-	-
<b>63. Fonden for Forebyggelse og Fastholdelses konto</b>							
<b>Indtægt</b> .....	<b>367,2</b>	<b>-757,0</b>	-	-	-	-	-
63. Likvide beholdninger .....	367,2	-757,0	-	-	-	-	-

#### 20. Løbende konti (+ = nettotræk)

Ændringer af indestående på kontoen vil blive bogført på denne konto i statsregnskabet.

#### 30. Konto vedr. sikkerhedsstillelse ifm derivater

På denne konto bogføres ind- og udbetalinger vedrørende den sikkerhedsstillelse, som staten modtager fra swapmodparter og den sikkerhedsstillelse, som staten stiller til swapmodparter.

#### 60. Den Sociale Pensionsfonds konto

På denne konto bogføres indtægter og udgifter vedrørende Den Sociale Pensionsfonds konto til nominal værdi.

#### 61. Danmarks Innovationsfonds konto

På denne konto bogføres indtægter og udgifter vedrørende Danmarks Innovationsfonds konto til nominal værdi.

#### 63. Fonden for Forebyggelse og Fastholdelses konto

På denne konto bogføres indtægter og udgifter vedrørende Fonden for Forebyggelse og Fastholdelses konto til nominal værdi.



## **Anmærkninger til tekstanmærkninger**

### *Materielle bestemmelser.*

Ad tekstanmærkning nr. 100.

Tekstanmærkningen er optaget på finansloven i henhold til akt. 103 af 22. maj 2013 og fremstår uændret hertil. Tekstanmærkningen indeholder hjemmel til at finansministeren kan indgå aftaler om gensidig sikkerhedsstillelse i forbindelse med anvendelse af swaps i den løbende statsgældsforvaltning.

En swap er en finansiel kontrakt mellem to parter om at bytte betalinger inden for en fastlagt periode. De mest anvendte swaps er rente- og valutaswaps.

Indgåelse af swapaftaler med gensidig sikkerhedsstillelse medfører, at finansministeren skal stille sikkerhed for markedsværdien af de indgåede swapaftaler, som måtte komme i modpartens favør.

Ved at indgå swaps med gensidig sikkerhedsstillelse reduceres modparternes fundingomkostninger til sikkerhedsstillelse, kreditrisiko og kapitalkrav. Gensidig sikkerhedsstillelse vil derfor medføre bedre vilkår for staten, når der indgås swapaftaler.

fm.dk