



FINANSMINISTERIET

Forslag til finanslov for finansåret 2015

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

20
15

§ 42. Afdrag på
statsgælden (netto)

Tekst

20
15

§ 42. Afdrag på statsgælden (netto)

A. Oversigter.

Realøkonomisk oversigt:

Mio. kr.	Nettotal	Udgift	Indtægt
Udgifter uden for udgiftsloft	-57.053,6	250.816,4	307.870,0
Statens nettolånoptagelse	250.816,4	307.870,0	
42.11. Indenlandsk statsgæld	193.296,9	218.450,3	
42.12. Udenlandsk statsgæld	57.519,5	43.500,0	
42.13. Træk på Danmarks Nationalbank	-	45.919,7	

Artsoversigt:

Finansielle poster	472,7	-
Kapitalposter	250.343,7	307.870,0
Aktivitet i alt	250.816,4	307.870,0
Bevilling i alt	250.816,4	307.870,0

B. Bevillinger.

	Udgift	Indtægt
	— Mio. kr. —	—
Statens nettolånoptagelse		
42.11. Indenlandsk statsgæld		
01. Indenlandsk statsgæld	193.296,9	218.450,3
42.12. Udenlandsk statsgæld		
01. Udenlandsk statsgæld	57.519,5	43.500,0
42.13. Træk på Danmarks Nationalbank		
01. Træk på Danmarks Nationalbank (tekstanm. 100)	-	45.919,7

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
statsgælden (netto)

Anmærkninger

20
15

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.	2012	2013	2014	F	2016	2017	2018
<i>Udgifter uden for udgiftsloft:</i>							
Nettotal	-81.620,1	-1.171,7	-2.815,9	-57.053,6	-	-	-
Udgift	300.497,4	241.986,7	195.882,4	250.816,4	-	-	-
Indtægt	382.117,5	243.158,4	198.698,3	307.870,0	-	-	-

Specifikation af nettotal:

Statens nettolånoptagelse	-81.620,1	-1.171,7	-2.815,9	-57.053,6	-	-	-
42.11. Indenlandsk statsgæld	-42.520,2	-14.953,5	-24.827,8	-25.153,4	-	-	-
42.12. Udenlandsk statsgæld	22.009,5	13.820,2	18.259,0	14.019,5	-	-	-
42.13. Træk på Danmarks National- bank	-61.109,4	-38,4	3.752,9	-45.919,7	-	-	-

Artsoversigt:

Mio. kr.	2012	2013	2014	F	2016	2017	2018
Bevilling i alt	-81.620,1	-1.171,7	-2.815,9	-57.053,6	-	-	-
Aktivitet i alt	-81.620,1	-1.171,7	-2.815,9	-57.053,6	-	-	-
Udgift	300.497,4	241.986,7	195.882,4	250.816,4	-	-	-
Indtægt	382.117,5	243.158,4	198.698,3	307.870,0	-	-	-

Specifikation af aktivitet i alt:

<i>Finansielle poster:</i>							
Udgift	-	130,9	264,9	472,7	-	-	-
Indtægt	-192,7	285,9	-	-	-	-	-
<i>Kapitalposter:</i>							
Udgift	300.497,4	241.855,8	195.617,5	250.343,7	-	-	-
Indtægt	382.310,2	242.872,5	198.698,3	307.870,0	-	-	-

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.	2012	2013	2014	F	2016	2017	2018
Udgiftsbevilling	224.891,7	181.989,0	166.671,4	193.296,9	-	-	-
Indtægtsbevilling	267.412,0	196.942,5	191.499,2	218.450,3	-	-	-
10. Statsobligationer							
Udgift	66.718,8	69.963,0	59.605,0	84.328,5	-	-	-
81. Statsgæld indland, afgang	66.718,8	69.963,0	59.605,0	84.328,5	-	-	-
Indtægt	80.685,0	65.085,0	74.278,1	99.221,0	-	-	-
80. Statsgæld indland, tilgang	80.685,0	65.085,0	74.278,1	99.221,0	-	-	-
15. Indeksobligationer, nominal værdi							
Indtægt	9.945,0	12.555,0	-	-	-	-	-
80. Statsgæld indland, tilgang	9.945,0	12.555,0	-	-	-	-	-
20. Sikkerhedsstillelse vedr. derivater							
Indtægt	-	3.596,2	-	-1.000,0	-	-	-
80. Statsgæld indland, tilgang	-	3.596,2	-	-1.000,0	-	-	-
30. Kortfristede statslån							
Udgift	107.720,0	90.160,0	100.300,0	91.250,0	-	-	-
81. Statsgæld indland, afgang	107.720,0	90.160,0	100.300,0	91.250,0	-	-	-
Indtægt	108.460,0	77.520,0	98.000,0	91.250,0	-	-	-
80. Statsgæld indland, tilgang	108.460,0	77.520,0	98.000,0	91.250,0	-	-	-
35. Valutaswaps							
Udgift	5.955,2	-	-	-	-	-	-
81. Statsgæld indland, afgang	5.955,2	-	-	-	-	-	-
Indtægt	2.638,7	1.148,1	2.638,1	1.148,1	-	-	-
80. Statsgæld indland, tilgang	2.638,7	1.148,1	2.638,1	1.148,1	-	-	-
40. Køb og amortisation af obligation							
Udgift	38.587,4	13.679,7	-	-	-	-	-
58. Værdipapirer, tilgang	38.587,4	13.679,7	-	-	-	-	-
Indtægt	38.587,4	13.679,7	-	-	-	-	-
59. Værdipapirer, afgang	38.587,4	13.679,7	-	-	-	-	-
50. Emissionskurstab							
Udgift	-11.140,9	-1.213,8	-730,0	-762,1	-	-	-
56. Emissionskurstab, tilgang	-11.140,9	-1.213,8	-	-	-	-	-
83. Statsgæld udland, afgang	-	-	-730,0	-762,1	-	-	-
51. Indeksobligationer, indeksering							
Udgift	-232,2	-	-	-	-	-	-
56. Emissionskurstab, tilgang	-232,2	-	-	-	-	-	-
Indtægt	-	489,0	264,9	472,7	-	-	-
80. Statsgæld indland, tilgang	-	489,0	264,9	472,7	-	-	-
52. Indeksobligationer, løbende indeksering							
Udgift	-	130,9	264,9	472,7	-	-	-

26. Finansielle omkostninger	-	130,9	264,9	472,7	-	-	-
60. Den Sociale Pensionsfond							
Udgift	15.866,8	8.574,9	6.719,1	12.879,0	-	-	-
58. Værdipapirer, tilgang	15.866,8	8.574,9	6.719,1	12.879,0	-	-	-
Indtægt	26.559,6	18.749,9	15.739,1	22.031,3	-	-	-
59. Værdipapirer, afgang	26.559,6	18.749,9	15.739,1	22.031,3	-	-	-
61. Danmarks Innovationsfond							
Udgift	1.431,1	699,4	512,4	4.435,1	-	-	-
58. Værdipapirer, tilgang	1.431,1	699,4	512,4	4.435,1	-	-	-
Indtægt	301,2	3.489,0	326,6	4.268,7	-	-	-
59. Værdipapirer, afgang	301,2	3.489,0	326,6	4.268,7	-	-	-
63. Fonden for Forebyggelse og Fastholdelse							
Udgift	-14,4	-5,1	-	693,7	-	-	-
58. Værdipapirer, tilgang	-14,4	-5,1	-	693,7	-	-	-
Indtægt	235,0	630,6	252,4	1.058,5	-	-	-
59. Værdipapirer, afgang	235,0	630,6	252,4	1.058,5	-	-	-

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. Der budgetteres ikke på kontoen, da det ikke er muligt at forudsige omfanget af køb og amortisation af obligationer.

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.

70. Ikke fordelt låntagning

Budgetteknisk konto, hvor afvigelser mellem statens budgetterede indenlandske lånebehov og den budgetterede indenlandske lånoptagelse bogføres. Renter af § 42.11.01.70. Ikke fordelt låntagning. Er ikke budgetteret på § 37. Renter. Budgetteringen af ikke fordelt låntagning på § 42.11.01. Indenlandsk statsgæld afspejler, at beløbet vil blive finansieret indenlandsk ved låntagning og/eller over statens konto i Danmarks Nationalbank (jf. § 42.13.01. Træk på Danmarks Nationalbank), hvorfor der ikke vil blive regnskabsført på kontoen.

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 opretholdelse af en passende valutareserve.

Ikke-realiserede valutakursreguleringer konteres alene direkte på status.

Budgetspecifikation:

Mio. kr.	2012	2013	2014	F	2016	2017	2018
Udgiftsbevilling	75.605,7	59.997,7	29.211,0	57.519,5	-	-	-
Indtægtsbevilling	53.596,1	46.177,4	10.952,0	43.500,0	-	-	-
10. Langfristet gæld							
Udgift	38.438,3	22.117,9	26.759,0	22.509,5	-	-	-
83. Statsgæld udland, afgang	38.438,3	22.117,9	26.759,0	22.509,5	-	-	-
Indtægt	16.282,8	8.283,3	8.500,0	8.500,0	-	-	-
82. Statsgæld udland, tilgang	16.282,8	8.283,3	8.500,0	8.500,0	-	-	-
15. Ikke-realiserede valutakursregulering på langfristet statsgæld							
Indtægt	-173,9	284,6	-	-	-	-	-
25. Finansielle indtægter	-173,9	284,6	-	-	-	-	-
30. Kortfristet gæld							
Udgift	37.168,8	37.864,9	2.442,0	35.000,0	-	-	-
83. Statsgæld udland, afgang	37.168,8	37.864,9	2.442,0	35.000,0	-	-	-
Indtægt	37.506,0	37.608,2	2.452,0	35.000,0	-	-	-
82. Statsgæld udland, tilgang	37.506,0	37.608,2	2.452,0	35.000,0	-	-	-
35. Ikke-realiserede valutakursregulering på kortfristet statsgæld							
Indtægt	-18,8	1,3	-	-	-	-	-
25. Finansielle indtægter	-18,8	1,3	-	-	-	-	-
50. Emissionskurstab							
Udgift	-1,4	14,9	10,0	10,0	-	-	-
56. Emmissionskurstab, tilgang	-1,4	14,9	10,0	10,0	-	-	-

10. Langfristet gæld

På denne konto bogføres optagelse og afdrag af udenlandsk langfristet gæld til nominal værdi og valutakurs på henholdsvis optagelses- og afdragtidspunktet 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.	2012	2013	2014	F	2016	2017	2018
Indtægtsbevilling	61.109,4	38,4	-3.752,9	45.919,7	-	-	-
20. Løbende konti (+ = nettotræk)							
Indtægt	62.240,4	7.241,3	-3.752,9	44.919,7	-	-	-
63. Likvide beholdninger	62.240,4	7.241,3	-3.752,9	44.919,7	-	-	-
30. Konto vedr. sikkerhedsstillelse ifm derivater							
Indtægt	-	-3.596,2	-	1.000,0	-	-	-
63. Likvide beholdninger	-	-3.596,2	-	1.000,0	-	-	-
60. Den Sociale Pensionsfonds konto							
Indtægt	-1.486,2	-375,2	-	-	-	-	-
63. Likvide beholdninger	-1.486,2	-375,2	-	-	-	-	-
61. Danmarks Innovationsfonds konto							
Indtægt	323,3	-2.834,3	-	-	-	-	-
63. Likvide beholdninger	323,3	-2.834,3	-	-	-	-	-
63. Fonden for Forebyggelse og Fastholdelses konto							
Indtægt	31,8	-397,2	-	-	-	-	-
63. Likvide beholdninger	31,8	-397,2	-	-	-	-	-

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.

Anmærkninger til tekstanmærkninger

Materielle bestemmelser.

Ad tekstanmærkning nr. 100.

Tekstanmærkningen er optaget på finansloven i henhold til akt. 103 af 22. maj 2013. 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.