



FINANSMINISTERIET

Forslag til finanslov for finansåret 2018

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

2018

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

Tekst

2018

§ 42. Afdrag på statsgælden (netto)

A. Oversigter.

Realøkonomisk oversigt:

Mio. kr.	Nettotal	Udgift	Indtægt
Udgifter uden for udgiftsloft	-33.801,7	190.788,0	224.589,7
Statens nettolånoptagelse	190.788,0	224.589,7	
42.11. Indenlandsk statsgæld	189.813,7	199.491,0	
42.12. Udenlandsk statsgæld	974,3	-	
42.13. Træk på Danmarks Nationalbank	-	25.098,7	

Artsoversigt:

Finansielle poster	580,4	-
Kapitalposter	190.207,6	224.589,7
Aktivitet i alt	190.788,0	224.589,7
Bevilling i alt	190.788,0	224.589,7

B. Bevillinger.

	Udgift	Indtægt
	— Mio. kr. —	—
Statens nettolånoptagelse		
42.11. Indenlandsk statsgæld		
01. Indenlandsk statsgæld	189.813,7	199.491,0
42.12. Udenlandsk statsgæld		
01. Udenlandsk statsgæld	974,3	-
42.13. Træk på Danmarks Nationalbank		
01. Træk på Danmarks Nationalbank (tekstanm. 100)	-	25.098,7

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 stats-
gælden (netto)**

Anmærkninger

2018

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.	2015	2016	2017	F	2019	2020	2021
<i>Udgifter uden for udgiftsloft:</i>							
Nettotal	13.132,4	-23.922,1	-26.043,5	-33.801,7	-	-	-
Udgift	243.167,9	257.007,5	195.731,1	190.788,0	-	-	-
Indtægt	230.035,5	280.929,6	221.774,6	224.589,7	-	-	-

Specifikation af nettotal:

Statens nettolånoptagelse	13.132,4	-23.922,1	-26.043,5	-33.801,7	-	-	-
42.11. Indenlandsk statsgæld	42.376,2	1.063,9	-24.299,7	-9.677,3	-	-	-
42.12. Udenlandsk statsgæld	26.480,2	21.462,0	10.194,6	974,3	-	-	-
42.13. Træk på Danmarks Nationalbank	-55.724,0	-46.448,1	-11.938,4	-25.098,7	-	-	-

Artsoversigt:

Mio. kr.	2015	2016	2017	F	2019	2020	2021
Bevilling i alt	13.132,4	-23.922,1	-26.043,5	-33.801,7	-	-	-
Aktivitet i alt	13.132,4	-23.922,1	-26.043,5	-33.801,7	-	-	-
Udgift	243.167,9	257.007,5	195.731,1	190.788,0	-	-	-
Indtægt	230.035,5	280.929,6	221.774,6	224.589,7	-	-	-

Specifikation af aktivitet i alt:

<i>Finansielle poster:</i>							
Udgift	136,6	92,1	473,9	580,4	-	-	-
Indtægt	-1.104,3	302,1	-	-	-	-	-
<i>Kapitalposter:</i>							
Udgift	243.031,3	256.915,4	195.257,2	190.207,6	-	-	-
Indtægt	231.139,8	280.627,5	221.774,6	224.589,7	-	-	-

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.	R 2015	R 2016	B 2017	F 2018	BO1 2019	BO2 2020	BO3 2021
Udgiftsbevilling	200.171,0	234.806,7	185.536,5	189.813,7	-	-	-
Indtægtsbevilling	157.794,8	233.742,8	209.836,2	199.491,0	-	-	-
10. Statsobligationer							
Udgift	99.084,3	82.427,0	52.925,4	67.083,0	-	-	-
81. Statsgæld indland, afgang	99.084,3	82.427,0	52.925,4	67.083,0	-	-	-
Indtægt	45.740,0	70.010,0	62.110,6	65.004,3	-	-	-
80. Statsgæld indland, tilgang	45.740,0	70.010,0	62.110,6	65.004,3	-	-	-
15. Indeksobligationer, nominal værdi							
Udgift	-	-	-	-	-	-	-
81. Statsgæld indland, afgang	-	-	-	-	-	-	-
Indtægt	-	2.340,0	-	-	-	-	-
80. Statsgæld indland, tilgang	-	2.340,0	-	-	-	-	-
20. Sikkerhedsstillelse vedr. derivater							
Udgift	-	-	-	-	-	-	-
81. Statsgæld indland, afgang	-	-	-	-	-	-	-
Indtægt	-945,3	-1.248,6	-	-	-	-	-
80. Statsgæld indland, tilgang	-945,3	-1.248,6	-	-	-	-	-
30. Kortfristede statslån							
Udgift	48.020,0	90.900,0	105.000,0	105.000,0	-	-	-
81. Statsgæld indland, afgang	48.020,0	90.900,0	105.000,0	105.000,0	-	-	-
Indtægt	48.060,0	88.240,0	105.000,0	105.000,0	-	-	-
80. Statsgæld indland, tilgang	48.060,0	88.240,0	105.000,0	105.000,0	-	-	-
35. Valutaswaps							
Udgift	-	-	-	-	-	-	-
81. Statsgæld indland, afgang	-	-	-	-	-	-	-
Indtægt	1.148,1	1.125,3	1.272,0	974,3	-	-	-
80. Statsgæld indland, tilgang	1.148,1	1.125,3	1.272,0	974,3	-	-	-
40. Køb og amortisation af obligationer							
Udgift	36.785,7	59.253,0	26.000,0	15.000,0	-	-	-
58. Værdipapirer, tilgang	36.785,7	59.253,0	26.000,0	15.000,0	-	-	-
Indtægt	36.785,7	59.253,0	26.000,0	15.000,0	-	-	-
59. Værdipapirer, afgang	36.785,7	59.253,0	26.000,0	15.000,0	-	-	-
50. Emissionskurstab							
Udgift	-122,2	-1.401,2	-2.144,9	1.282,1	-	-	-
56. Emmissionskurstab, tilgang	-3.380,8	-7.827,5	-3.080,6	-	-	-	-
58. Værdipapirer, tilgang	3.258,6	6.426,3	1.500,0	-	-	-	-
83. Statsgæld udland, afgang	-	-	-564,3	1.282,1	-	-	-

51. Indeksobligationer, indeksering							
Udgift	-	-	-	-	-	-	-
81. Statsgæld indland, afgang	-	-	-	-	-	-	-
Indtægt	136,6	185,6	473,9	580,4	-	-	-
80. Statsgæld indland, tilgang	136,6	185,6	473,9	580,4	-	-	-
52. Indeksobligationer, løbende indeksering							
Udgift	136,6	92,1	473,9	580,4	-	-	-
26. Finansielle omkostninger	136,6	92,1	473,9	580,4	-	-	-
Indtægt	-	-	-	-	-	-	-
25. Finansielle indtægter	-	-	-	-	-	-	-
60. Den Sociale Pensionsfond							
Udgift	14.011,2	4.232,6	-	1.011,8	-	-	-
58. Værdipapirer, tilgang	14.011,2	4.232,6	-	1.011,8	-	-	-
Indtægt	22.247,7	13.160,1	11.825,8	12.603,8	-	-	-
59. Værdipapirer, afgang	22.247,7	13.160,1	11.825,8	12.603,8	-	-	-
61. Danmarks Innovationsfond							
Udgift	3.507,5	137,5	2.988,8	185,7	-	-	-
58. Værdipapirer, tilgang	3.507,5	137,5	2.988,8	185,7	-	-	-
Indtægt	3.965,3	92,7	2.893,4	316,4	-	-	-
59. Værdipapirer, afgang	3.965,3	92,7	2.893,4	316,4	-	-	-
63. Fonden for Forebyggelse og Fastholdelse							
Udgift	-	801,3	265,1	23,8	-	-	-
58. Værdipapirer, tilgang	-	801,3	265,1	23,8	-	-	-
Indtægt	991,9	249,4	260,5	11,8	-	-	-
59. Værdipapirer, afgang	991,9	249,4	260,5	11,8	-	-	-
65. Den Sociale Pensionsfond, Opkøbskurstab/gevinst							
Udgift	-1.721,6	-1.805,6	-253,9	-368,3	-	-	-
58. Værdipapirer, tilgang	-1.721,6	-1.805,6	-253,9	-368,3	-	-	-
Indtægt	-335,1	335,1	-	-	-	-	-
25. Finansielle indtægter	-335,1	335,1	-	-	-	-	-
66. Danmarks Innovationsfond, Opkøbskurstab/gevinst							
Udgift	470,5	82,3	262,4	14,3	-	-	-
58. Værdipapirer, tilgang	470,5	82,3	262,4	14,3	-	-	-
67. Fonden for Forebyggelse og Fastholdelse, Opkøbskurstab/gevinst							
Udgift	-1,1	87,8	19,7	0,9	-	-	-
58. Værdipapirer, tilgang	-1,1	87,8	19,7	0,9	-	-	-

10. Statsobligationer

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

15. Indeksobligationer, nominel 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 obligationer

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 indeksoptskrives, 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.	R 2015	R 2016	B 2017	F 2018	BO1 2019	BO2 2020	BO3 2021
Udgiftsbevilling	42.996,9	22.200,8	10.194,6	974,3	-	-	-
Indtægtsbevilling	16.516,8	738,7	-	-	-	-	-
10. Langfristet gæld							
Udgift	22.765,8	21.462,0	10.194,6	974,3	-	-	-
83. Statsgæld udland, afgang	22.765,8	21.462,0	10.194,6	974,3	-	-	-
Indtægt	762,6	32,4	-	-	-	-	-
82. Statsgæld udland, tilgang	762,6	32,4	-	-	-	-	-
15. Ikke-realiserede valutakursregulering på langfristet statsgæld							
Indtægt	-762,7	-32,2	-	-	-	-	-
25. Finansielle indtægter	-762,7	-32,2	-	-	-	-	-
30. Kortfristet gæld							
Udgift	20.237,3	738,8	-	-	-	-	-
83. Statsgæld udland, afgang	20.237,3	738,8	-	-	-	-	-
Indtægt	16.523,3	739,4	-	-	-	-	-
82. Statsgæld udland, tilgang	16.523,3	739,4	-	-	-	-	-
35. Ikke-realiserede valutakursregulering på kortfristet statsgæld							
Indtægt	-6,4	-0,8	-	-	-	-	-
25. Finansielle indtægter	-6,4	-0,8	-	-	-	-	-
40. Køb og amortisation af obligationer mv.							
Udgift	-	-	-	-	-	-	-
83. Statsgæld udland, afgang	-	-	-	-	-	-	-
Indtægt	-	-	-	-	-	-	-
82. Statsgæld udland, tilgang	-	-	-	-	-	-	-
50. Emissionskurstab							
Udgift	-6,2	0,0	-	-	-	-	-
56. Emmissionskurstab, tilgang	-6,2	0,0	-	-	-	-	-

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 finansiell 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 mv.

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.	R 2015	R 2016	B 2017	F 2018	BO1 2019	BO2 2020	BO3 2021
Indtægtsbevilling	55.724,0	46.448,1	11.938,4	25.098,7	-	-	-
20. Løbende konti (+ = nettotræk)							
Indtægt	55.581,9	45.250,5	11.938,4	25.098,7	-	-	-
63. Likvide beholdninger	55.581,9	45.250,5	11.938,4	25.098,7	-	-	-
30. Konto vedr. sikkerhedsstillelse ifm. derivater							
Indtægt	945,3	1.248,6	-	-	-	-	-
63. Likvide beholdninger	945,3	1.248,6	-	-	-	-	-
60. Den Sociale Pensionsfonds konto							
Indtægt	79,6	-778,5	-	-	-	-	-
63. Likvide beholdninger	79,6	-778,5	-	-	-	-	-
61. Danmarks Innovationsfonds konto							
Indtægt	-125,8	32,8	-	-	-	-	-
63. Likvide beholdninger	-125,8	32,8	-	-	-	-	-
63. Fonden for Forebyggelse og Fastholdelses konto							
Indtægt	-757,0	694,6	-	-	-	-	-
63. Likvide beholdninger	-757,0	694,6	-	-	-	-	-

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