



FINANSMINISTERIET

Forslag til finanslov for finansåret 2020

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

2020

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

Tekst

2020

§ 42. Afdrag på statsgælden (netto)

A. Oversigter.

Realøkonomisk oversigt:

Mio. kr.	Nettotal	Udgift	Indtægt
Udgifter uden for udgiftsloft	20.436,1	187.793,8	167.357,7
Statens nettolånoptagelse		187.793,8	167.357,7
42.11. Indenlandsk statsgæld		187.385,8	181.957,9
42.12. Udenlandsk statsgæld		408,0	-
42.13. Træk på Danmarks Nationalbank		-	-14.600,2

Artsoversigt:

Finansielle poster	909,4	-
Kapitalposter	186.884,4	167.357,7
Aktivitet i alt	187.793,8	167.357,7
Bevilling i alt	187.793,8	167.357,7

B. Bevillinger.

	Udgift	Indtægt
	— Mio. kr. —	—
Statens nettolånoptagelse		
42.11. Indenlandsk statsgæld		
01. Indenlandsk statsgæld	187.385,8	181.957,9
42.12. Udenlandsk statsgæld		
01. Udenlandsk statsgæld	408,0	-
42.13. Træk på Danmarks Nationalbank		
01. Træk på Danmarks Nationalbank (tekstanm. 100)	-	-14.600,2

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.

Nr. 101.

Ud over det anførte i § 1, stk. 3, i LBK nr. 849 af 22. juni 2010 om bemyndigelse til optagelse af statslån kan finansministeren foretage handler med statsgaranterede danske realkreditobligationer og kommunalt garanterede obligationer.

Nr. 102.

Finansministeren bemyndiges til at stille statsgaranti på 100 pct. til obligationer, der udstedes til finansiering af alment byggeri med statslig støtte og til finansiering af renoveringer med støtte fra Landsbyggefonden. Finansministeren bemyndiges til at fastsætte de nærmere regler for udstedelse af statsgaranti på 100 pct. til obligationer, der udstedes til finansiering af alment byggeri med statslig støtte og renoveringer med støtte fra Landsbyggefonden, herunder de nærmere regler for Udbetaling Danmarks administration af ordningen. Udbetaling Danmark varetager administrationen af ordningen.

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

Anmærkninger

2020

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.	2017	2018	2019	F	2021	2022	2023
<i>Udgifter uden for udgiftsloft:</i>							
Nettotal	19.961,5	24.740,2	-9.373,9	20.436,1	-	-	-
Udgift	252.355,0	275.380,4	229.351,4	187.793,8	-	-	-
Indtægt	232.393,5	250.640,2	238.725,3	167.357,7	-	-	-

Specifikation af nettotal:

Statens nettolånoptagelse	19.961,5	24.740,2	-9.373,9	20.436,1	-	-	-
42.11. Indenlandsk statsgæld	-13.113,4	46.776,6	38.129,9	5.427,9	-	-	-
42.12. Udenlandsk statsgæld	9.313,9	978,2	755,2	408,0	-	-	-
42.13. Træk på Danmarks Nationalbank	23.761,0	-23.014,6	-48.259,0	14.600,2	-	-	-

Artsoversigt:

Mio. kr.	2017	2018	2019	F	2021	2022	2023
Bevilling i alt	19.961,5	24.740,2	-9.373,9	20.436,1	-	-	-
Aktivitet i alt	19.961,5	24.740,2	-9.373,9	20.436,1	-	-	-
Udgift	252.355,0	275.380,4	229.351,4	187.793,8	-	-	-
Indtægt	232.393,5	250.640,2	238.725,3	167.357,7	-	-	-

Specifikation af aktivitet i alt:

<i>Finansielle poster:</i>							
Udgift	571,9	361,2	748,7	909,4	-	-	-
Indtægt	371,0	-70,2	-	-	-	-	-
<i>Kapitalposter:</i>							
Udgift	251.783,2	275.019,2	228.602,7	186.884,4	-	-	-
Indtægt	232.022,6	250.710,4	238.725,3	167.357,7	-	-	-

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 2017	R 2018	B 2019	F 2020	BO1 2021	BO2 2022	BO3 2023
Udgiftsbevilling	234.666,9	272.984,3	228.596,2	187.385,8	-	-	-
Indtægtsbevilling	247.780,4	226.207,7	190.466,3	181.957,9	-	-	-
10. Statsobligationer							
Udgift	92.034,3	95.306,8	62.783,4	50.576,5	-	-	-
81. Statsgæld indland, afgang	92.034,3	95.306,8	62.783,4	50.576,5	-	-	-
Indtægt	90.165,0	68.745,0	64.695,9	60.281,6	-	-	-
80. Statsgæld indland, tilgang	90.165,0	68.745,0	64.695,9	60.281,6	-	-	-
15. Indeksobligationer, nominal værdi							
Udgift	-	5.785,0	-	-	-	-	-
81. Statsgæld indland, afgang	-	5.785,0	-	-	-	-	-
Indtægt	-	10.910,0	-	-	-	-	-
80. Statsgæld indland, tilgang	-	10.910,0	-	-	-	-	-
20. Sikkerhedsstillelse vedr. derivater							
Indtægt	-604,9	-314,9	-	-	-	-	-
80. Statsgæld indland, tilgang	-604,9	-314,9	-	-	-	-	-
30. Kortfristede statslån							
Udgift	77.220,0	80.060,0	105.000,0	105.000,0	-	-	-
81. Statsgæld indland, afgang	77.220,0	80.060,0	105.000,0	105.000,0	-	-	-
Indtægt	82.780,0	77.720,0	105.000,0	105.000,0	-	-	-
80. Statsgæld indland, tilgang	82.780,0	77.720,0	105.000,0	105.000,0	-	-	-
35. Valutaswaps							
Indtægt	1.070,1	850,3	755,2	408,0	-	-	-
80. Statsgæld indland, tilgang	1.070,1	850,3	755,2	408,0	-	-	-
40. Køb og amortisation af obligationer							
Udgift	58.706,1	58.348,5	-	-	-	-	-
58. Værdipapirer, tilgang	58.706,1	58.348,5	-	-	-	-	-
Indtægt	58.706,1	58.348,5	-	-	-	-	-
59. Værdipapirer, afgang	58.706,1	58.348,5	-	-	-	-	-
50. Emissionskurstab							
Udgift	3.593,6	1.336,5	4.583,9	-915,8	-	-	-
56. Emissionskurstab, tilgang	-1.854,7	-3.753,1	-549,8	-4.970,8	-	-	-
58. Værdipapirer, tilgang	5.448,3	5.089,6	5.133,7	4.055,0	-	-	-
51. Indeksobligationer, indeksering							
Udgift	-	338,5	-	-	-	-	-
81. Statsgæld indland, afgang	-	338,5	-	-	-	-	-
Indtægt	571,9	345,6	748,7	909,4	-	-	-
80. Statsgæld indland, tilgang	571,9	345,6	748,7	909,4	-	-	-

52. Indeksobligationer, løbende indeksering								
Udgift	571,9	361,2	748,7	909,4	-	-	-	
26. Finansielle omkostninger	571,9	361,2	748,7	909,4	-	-	-	
60. Den Sociale Pensionsfond								
Udgift	7,7	0,2	-	79,1	-	-	-	
58. Værdipapirer, tilgang	7,7	0,2	-	79,1	-	-	-	
Indtægt	12.234,7	9.459,2	13.586,0	12.269,3	-	-	-	
59. Værdipapirer, afgang	12.234,7	9.459,2	13.586,0	12.269,3	-	-	-	
61. Danmarks Innovationsfond								
Udgift	2.440,0	195,0	3.708,6	264,3	-	-	-	
58. Værdipapirer, tilgang	2.440,0	195,0	3.708,6	264,3	-	-	-	
Indtægt	2.857,5	143,0	3.882,0	302,6	-	-	-	
59. Værdipapirer, afgang	2.857,5	143,0	3.882,0	302,6	-	-	-	
63. Fonden for Forebyggelse og Fastholdelse								
Udgift	94,4	19,6	705,7	18,1	-	-	-	
58. Værdipapirer, tilgang	94,4	19,6	705,7	18,1	-	-	-	
Indtægt	-	-	678,5	-	-	-	-	
59. Værdipapirer, afgang	-	-	678,5	-	-	-	-	
64. Opkøb af almene boligobligationer								
Udgift	-	31.930,7	49.000,0	30.563,0	-	-	-	
58. Værdipapirer, tilgang	-	31.930,7	49.000,0	30.563,0	-	-	-	
Indtægt	-	1,0	1.120,0	2.787,0	-	-	-	
59. Værdipapirer, afgang	-	1,0	1.120,0	2.787,0	-	-	-	
65. Den Sociale Pensionsfond, Opkøbskurstab/gevinst								
Udgift	-514,9	-712,6	-173,6	-557,9	-	-	-	
58. Værdipapirer, tilgang	-514,9	-712,6	-173,6	-557,9	-	-	-	
66. Danmarks Innovationsfond, Opkøbskurstab/gevinst								
Udgift	502,1	13,8	239,5	6,3	-	-	-	
58. Værdipapirer, tilgang	502,1	13,8	239,5	6,3	-	-	-	
67. Fonden for Forebyggelse og Fastholdelse, Opkøbskurstab/gevinst								
Udgift	11,7	0,9	-	1,8	-	-	-	
58. Værdipapirer, tilgang	11,7	0,9	-	1,8	-	-	-	
68. Almene boligobligationer, Opkøbskurstab/gevinst								
Udgift	-	-	2.000,0	1.441,0	-	-	-	
58. Værdipapirer, tilgang	-	-	2.000,0	1.441,0	-	-	-	

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 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 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 LBK 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. Driftsbudget.

64. Opkøb af almene boligobligationer

På denne konto budgetteres det løbende opkøb og indfrielse af almene Boligobligationer. Der henvises til § 37.55 Almene boligobligationer.

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.

68. Almene boligobligationer, Opkøbskurstab/gevinst

På denne konto konteres opkøbskurstab eller gevinst ved opkøb af almene boligobligationer.

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.	R 2017	R 2018	B 2019	F 2020	BO1 2021	BO2 2022	BO3 2023
Udgiftsbevilling	17.688,1	2.396,2	755,2	408,0	-	-	-
Indtægtsbevilling	8.374,2	1.417,9	-	-	-	-	-
10. Langfristet gæld							
Udgift	9.315,5	979,1	755,2	408,0	-	-	-
83. Statsgæld udland, afgang	9.315,5	979,1	755,2	408,0	-	-	-
Indtægt	-371,8	70,6	-	-	-	-	-
82. Statsgæld udland, tilgang	-371,8	70,6	-	-	-	-	-
15. Ikke-realiserede valutakursregulering på langfristet statsgæld							
Indtægt	371,3	-70,6	-	-	-	-	-
25. Finansielle indtægter	371,3	-70,6	-	-	-	-	-
30. Kortfristet gæld							
Udgift	8.375,0	1.417,5	-	-	-	-	-
83. Statsgæld udland, afgang	8.375,0	1.417,5	-	-	-	-	-
Indtægt	8.375,0	1.417,5	-	-	-	-	-
82. Statsgæld udland, tilgang	8.375,0	1.417,5	-	-	-	-	-
35. Ikke-realiserede valutakursregulering på kortfristet statsgæld							
Indtægt	-0,4	0,4	-	-	-	-	-
25. Finansielle indtægter	-0,4	0,4	-	-	-	-	-

40. Køb og amortisation af obligationer mv.

Udgift	-	-	-	-	-	-	-
26. Finansielle omkostninger	-	-	-	-	-	-	-
50. Emissionskurstab							
Udgift	-2,4	-0,4	-	-	-	-	-
56. Emissionskurstab, tilgang	-2,4	-0,4	-	-	-	-	-

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

Der budgetteres ikke længere 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 2017	R 2018	B 2019	F 2020	BO1 2021	BO2 2022	BO3 2023
Indtægtsbevilling	-23.761,0	23.014,6	48.259,0	-14.600,2	-	-	-
20. Løbende konti (+ = nettotræk)							
Indtægt	-23.470,6	21.029,1	48.259,0	-14.600,2	-	-	-
63. Likvide beholdninger	-23.470,6	21.029,1	48.259,0	-14.600,2	-	-	-
30. Konto vedr. sikkerhedsstillelse ifm. derivater							
Indtægt	604,9	314,9	-	-	-	-	-
63. Likvide beholdninger	604,9	314,9	-	-	-	-	-
60. Den Sociale Pensionsfonds konto							
Indtægt	-990,0	1.649,3	-	-	-	-	-
63. Likvide beholdninger	-990,0	1.649,3	-	-	-	-	-
61. Danmarks Innovationsfonds konto							
Indtægt	-9,2	12,0	-	-	-	-	-
63. Likvide beholdninger	-9,2	12,0	-	-	-	-	-
63. Fonden for Forebyggelse og Fastholdelses konto							
Indtægt	103,8	9,3	-	-	-	-	-
63. Likvide beholdninger	103,8	9,3	-	-	-	-	-

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.

Ad tekstanmærkning nr. 101.

Tekstanmærkningen blev første gang indsat på finansloven for 2018 på § 40 og er senest ændret på finansloven for 2019. Tekstanmærkningen giver finansministeren bemyndigelse til at opkøbe obligationer med statsgaranti og kommunal garanti noteret på en børs, herunder at sælge dem igen. Bemyndigelsen gives i forbindelsen med en finansieringsmodel for den almene boligsektor, hvor staten får mulighed for at opkøbe statsgaranterede realkreditobligationer og kommunalt garanterede obligationer. Derudover kan kommunalt garanterede obligationer også opkøbes og sælges. Ved først givne lejlighed vil anmærkningsteksten indarbejdes i lov om bemyndigelse til optagelse af statslån, jf. LBK nr. 849 af 22. juni 2010.

Ad tekstanmærkning nr. 102.

Tekstanmærkningen optræder første gang på finansloven for 2018 på § 28 og er senest ændret på finansloven for 2019. Tekstanmærkningen giver finansministeren hjemmel til at udstede statsgaranti på 100 pct. til obligationer, der udstedes til finansiering af alment byggeri med statslig støtte og til finansiering af renoveringer med støtte fra Landsbyggefonden. Baggrunden for tekstanmærkningen er, at finansiering af alment byggeri med statslig støtte og renovering med støtte fra Landsbyggefonden fra og med 2018 kan foretages med lån, hvortil der stilles en statsgaranti på 100 pct. Tekstanmærkningen giver tillige hjemmel til, at der kan udstedes nærmere regler for udstedelsen af garantien herunder også nærmere regler for Udbetaling Danmarks administration af ordningen. Administrationen af ordningen varetages af Udbetaling Danmark, jf. § 173, stk. 2, i lov om almene boliger m.v., jf. LBK nr. 1116 af 2. oktober 2017, med senere ændringer.

fm.dk