

Tabel 3.5.1. Netto- og bruttokassesaldo. Mill.kr.

|   | R               | 1990            |                 | 1991            |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
|   | 1989            | FL              | Skøn            | FFL             |
| DAU-saldo .....   | -17.697         | -6.088          | -20.758         | -16.135         |
| Nettoobligationskøb .....                                     | -6.153          | -5.907          | -5.907          | -6.937          |
| Udligning af fordelte<br>emissionskurstab <sup>1)</sup> ..... | 7.857           | 6.009           | 6.009           | 8.076           |
| Genudlån .....  | -1.267          | -1.189          | -1.189          | -1.149          |
| Andre kapitalindtægter, netto .....                           | 1.728           | -234            | -234            | -1.316          |
| <b>Nettokassesaldo .....</b>                                  | <b>-18.988</b>  | <b>-7.409</b>   | <b>-22.079</b>  | <b>-17.460</b>  |
| <b>Tilbagebetaling af statsgæld:</b>                          |                 |                 |                 |                 |
| Indenlandske obligationer .....                               | -62.776         | -44.671         | -44.671         | -25.740         |
| Statsgældsbeviser .....                                       | -26.785         | -33.900         | -33.900         | -38.300         |
| Bunden opsparing .....  |                 | -470            | -470            | -456            |
| Udenlandsk statsgæld, lang .....                              | -17.844         | -17.465         | -16.166         | -28.757         |
| <b>Bruttokassesaldo<sup>2)</sup> .....</b>                    | <b>-126.393</b> | <b>-103.915</b> | <b>-117.286</b> | <b>-110.713</b> |

1) Emissionskurstab er ligesom renter en omkostning ved låntagningen, selv om tabene først betales ved indfrielsen af lånene. For at dette synspunkt skal afspejles på DAU-budgettet, medtages under renter beregnede fordelte emissionskurstab. For at undgå dobbeltregning ved opgørelse af bruttokassesaldo må de fordelte emissionskurstab afbalanceres med et indtægtsbeløb under kapitalposterne.

2) I afdragene i denne tabel er hverken tilbagebetalinger på de kortfristede udenlandske låneprogrammer eller tilbagebetalingerne på skatkammerbeviser medtaget. Herved undgås, at bruttokassesaldoen pustes op ved kortfristet låneaktivitet, uden at der er tale om en egentlig forøgelse af lånebehovet.

## Statens låntagning og gæld

Bruttokasseunderskuddet (som nævnt ovenfor: nettokasseunderskuddet plus afdrag på statsgæld med oprindelig løbetid på over 1 år) modsvares af låntagning på kapitalmarkeder og bevægelser i tilgodehavender i Nationalbanken.

## Statens låntagning i 1990 og 1991

Den *indenlandske* nettolåntagning forudsættes at blive omkring 15 mia.kr. i både 1990 og 1991, jfr. tabel 3.5.2. Bruttolåntagningen bliver herefter 96 mia.kr. i 1990 og 82 mia.kr. i 1991. Den gennemsnitlige obligationsrente er forudsat at være 10,8 pct. i 1990 og 10,7 pct. i 1991.