

## Forslag

til

### Lov om optagelse af statslån i udlandet

Fremsat den 28. april 1978 af *finansministeren*.

Finansministeren bemyndiges til at optage lån i udlandet til et samlet beløb af indtil 5.000 mio kr. i udenlandsk valuta.

### Bemærkninger til lovforslaget

I henhold til tidligere bemyndigelseslove er der i perioden 1. november 1977 til 31. marts 1978 optaget følgende statslån i udlandet:

Millioner kr.	Hovedstol*)		Restbemyndigelse
Lov nr. 147 af 22. april 1977		pr. 1/11	1.439
4 3/4 pct. af 1977-84, Sfrs. 100 mio .....	281	pr. 24/11	1.158
Lov nr. 594 af 9. december 1977			6.158
variabel rente 1977-84, \$ 200 mio .....	1.188	pr. 16/12	4.970
annullering af \$ 150 mio			
(af 300 mio \$-kredit fra 17/12-75) .....	929	pr. 17/12	5.899
8,4 pct. 1977-92 50 mio d.kr. ....	50	pr. 20/12	5.849
6,7 pct. 1978-90 Yen 20 mia .....	474	pr. 11/1	5.375
5 1/4 pct. 1978-84, DM 100 mio .....	272	pr. 18/1	5.103
6 pct. 1978-88, DM 100 mio .....	272	pr. 18/1	4.831
7 3/4 pct. 1978-93, Hfl. 100 mio .....	258	pr. 13/2	4.573
variabel rente 1978-85, \$ 500 mio .....	2.824	pr. 10/3	1.749

\*) Omregnet efter hjemtagelsesvalutakurserne, bortset fra lån med variabel rente, hvor underskriftsdagens kurs er benyttet.

I perioden 1. november 1977 til 31. marts 1978 er optaget andre offentlige lån på følgende beløb:

Millioner kr.	Nominal værdi omregnet efter valutakursen pr. 15. september 1977
4 3/4 pct. 1977-92, Fyns Telefon, 25 mio sfrs. ....	65
8,6 pct. 1977-87 Isefjordværket, 5 mio \$. ....	31
9 pct. 1978-93, Hypotekbanken, 100 mio fl. ....	251
4 3/4 pct. 1978-93, JTAS, 60 mio sfrs. ....	155
6,65 pct. 1978-88, Hypotekbanken, 100 mio DM. ....	266
8 pct. 1978-88, KTAS, 500 mio Lux.frs. ....	86
9 pct. 1978-85, ELSAM, 25 mio \$ .....	155
I alt .....	1.009

Pr. 31. marts 1978 udgjorde den udenlandske statsgæld i alt 27,5 mia kr., medens den samlede »anden offentlige gæld« udgjorde 12,7 mia kr. (opgjort efter valutakurserne pr. 15. september 1977). Heri er ikke medregnet aftalte, men endnu

ikke hjemtagne lån svarende til ca. 3,9 mia kr. (200 mio \$-kredit af 16. december 1977 og 500 mio \$-kredit af 10. marts 1978 (omregnet efter kursen 21. marts 1978)). Renter og afdrag på disse beløb er ikke inkluderet i nedenstående oversigter over renter og afdrag.

*Betalinger vedrørende statens udenlandske gæld:*

Millioner kr.	Afdrag	Renter*)	Samlet ydelse
1978	1.102	2.364	3.466
1979	1.976	2.487	4.463
1980	2.933	2.222	5.155
1981	4.872	1.906	6.778
1982	4.279	1.489	5.768
1983	3.452	1.076	4.528
1984	3.065	771	3.836
1985	1.082	440	1.522
1986	1.229	361	1.590
1987	1.900	259	2.159
1988	625	115	740
1989	248	70	318
1990	405	46	451
1991	103	23	126
1992	125	15	140
1993	35	7	42
1994	2	5	7

\*) Lån med variabel rente er her forudsat forrentet med 10 pct. p. a.

*Betalinger vedrørende anden offentlig udenlandsk gæld:*

Millioner kr.	Afdrag	Renter*)	Samlet ydelse
1978	1.039	950	1.989
1979	1.247	907	2.154
1980	1.350	795	2.145
1981	1.034	695	1.729
1982	1.040	623	1.663
1983	1.220	541	1.761
1984	1.343	431	1.774
1985	996	327	1.323
1986	597	253	850
1987	761	205	966
1988	662	151	813
1989	261	103	364
1990	241	83	324
1991	323	71	394
1992	421	39	460
1993	107	13	120
1994	22	4	26
1995	22	2	24

\*) Lån med variabel rente er her forudsat forrentet med 10 pct. p. a.

I 1977 androg underskudet på betalingsbalancens løbende poster 9,9 mia kr., som tilsammen med afdrag på offentlig gæld m. v. på 1,9 mia kr. gav et samlet finansieringsbehov på 11,8 mia kr. Dette blev dækket gennem offentlig låntagning på 10,0 mia kr. samt ved privat kapitalimport på 7,4 mia kr.

Samtidig er der i løbet af 1977 sket en forbedring i Danmarks internationale likviditet på 5,6 mia kr. Den øgede valutilikviditet har været medvirkende til en stabil udvikling for den danske krone, og det vil være ønskeligt at fastholde og endog udbygge denne fordelagtige position.

For 1978 skønnes underskudet på betalingsbalancen at blive reduceret med omkring 3 mia kr. til ca. 7 mia kr., hvortil kommer udgifter til afdrag på offentlige lån og långivning til udviklingslande på ialt 2,5 mia kr., hvilket giver et samlet finansieringsbehov på ca. 9,5 mia kr.

Dette underskud må som i tidligere år, finansieres gennem offentlig og privat kapitalimport. Størrelsen af den private låntagning er meget vanskelig at forudsige, idet den er meget følsom over for bl. a. valutakurssvingninger og likviditetsudviklingen i ind- og udland. Det kan dog påregnes, at en væsentlig del af den private låntagning bliver relativt

kortfristet, således at en passende balance må søges opnået gennem supplerende mere langfristet offentlig (specielt statslig) låntagning.

Da likviditeten på de internationale kapitalmarkeder fortsat er meget stor, er lånevilkårene for tiden relativt fordelagtige. Dette forhold styrkes for Danmarks vedkommende yderligere af vor gode valutariske position, som betyder, at Danmark står ganske stærkt som debitor.

Ved forelæggelsen af forslaget til den seneste lånebemyndigelseslov (lov nr. 594 af 9. december 1977) blev det i bemærkningerne oplyst, at finansministeriet ville lægge vægt på, at en passende del af låntagningen blev indgået som kreditaftaler med en lang frist med hensyn til udnyttelsen af trækingsretten. Der er siden da indgået aftaler om godt 5,2 mia kr., hvoraf 3,9 mia kr. (der henstår som utrukne), kan trækkes op til et år efter aftalens indgåelse, dvs. et stykke ind i 1979.

Det er fortsat hensigten i et rimeligt omfang at lægge vægt på låntagning i form af kreditter, som først hjemtages senere.

Finansministeriet vil i øvrigt søge at tilrettelægge kommende låntagning så den forløber i et roligt tempo, og at udnytte kontakterne med forskellige lånemarkeder til at opnå spredning af lånene på forskellige valutaer og lånetyper.