

brugsobligationer. Provenuet herfra er primært anvendt til indfrielse af overtagne gældsforpligtelser.

Det har også i 1991 været vanskeligt at afvikle jordbrugsobligationer. Hensynet til rationel finansforvaltning medfører derfor, at der også ved udgangen af 1991 fortsat vil være en beholdning af jordbrugsobligationer.

Beholdningen af overtagne indeksregulerede gældsforpligtelser er opskrevet med årets stigning i nettoprisindekset. Reguleringen optræder dels som en driftsudgift, dels som en kapitalindtægt. Opskrivningen af indeksregulerede jordbrugsobligationer registreres ikke selvstændigt, men indgår som komponent i det kurstab eller den kursgevinst, der bliver konstateret ved salg af indeksregulerede jordbrugsobligationer.

Som følge af det fortsatte salg af jordbrugsobligationer og tilsvarende gældsindfrielse i 1991 har likviditetsbehovet og den overskydende likviditet i refinansieringsordningen også i 1991 været inddækket via den særlige kassekreditkonto i Danmarks Nationalbank. Renteindtægter/udgifter heraf indgår under refinansieringsordningen. Saldoen pr. 31. december 1991 udgør ca. 125,1 mill. kr. i Landbrugsministeriets favør. Saldoen skyldes primært, at en del af provenuet fra obligationer solgt i 1991 først anvendes til indfrielse af gældsforpligtelser i 1992, hvilket skyldes, at den faktiske indfrielse normalt sker pr. førstkommande termin efter debtors opsigelse af gælden. Efter aftale med Finansministeriet nedlægges kassekreditkontoen pr. 31. december 1991 og saldoen overføres pr. 31. december 1991 til en konto for mellemregning med Finansministeriet.

Der er med Finansministeriet aftalt oprettelse af en konto for mellemregning med Finansministeriet. Denne konto skal inddække to ubalancer i refinansieringsordningen. Den ene ubalance hidrører fra det forhold, at afdragsprofilerne tidsmæssigt ikke er ens for henholdsvis overtagne obligationer og overtagne gældsforpligtelser. Den anden ubalance hidrører fra det forhold, at der over hele ordningens løbetid er difference mellem summen af fremtidige afdrag på overtagne gældsforpligtelser og summen af fremtidige udtræk/salg af overtagne obligationer.

Vedrørende kontoen for mellemregning med Finansministeriet gælder følgende retningslinier:

1. På kontoen trækkes/indsættes beløb, der udgør difference mellem på den ene side de årlige afdrag og ekstraordinære indfrielse vedrørende gældsforpligtelser og på den anden side årlig udtrækning og salg af obligationer.
2. Med henblik på udligning af den permanente ubalance i ordningen, jf. ovenfor, afdrages årligt et beløb. Dette opgøres som den samlede difference over ordningens restløbetid, opgjort ved årets udløb, divideret med restløbetidens antal år.
3. Der er adgang til at anvende mellemregningskontoen med henblik på ekstraordinær indfrielse af overtagne forpligtelser, hvis dette skønnes finansforvaltningsmæssigt hensigtsmæssigt.
4. Mellemregningskontoen forrentes med en rentesats, som fastsættes af Finansministeriet. Årets rentebeløb opgøres på baggrund af saldoen pr. 1. januar. Denne saldo opgøres med korrektion for betaling af ordinære og ekstraordinære afdrag, som vedrører foregående år.

Træk på mellemregning med Finansministeriet betyder en indtægt for § 24. Landbrugsministeriet og en udgift for § 40. Obligationskøb m.v. Renteudgifter på mellemregning med Finansministeriet indebærer udgifter for § 24. Landbrugsministeriet og indtægter på § 37. Renter.

Pr. 31. december 1991 udviser kontoen for mellemregning med Finansministeriet en positiv saldo på ca. 61 mill. kr. Dette skyldes dels overførslen af saldoen på den særlige kassekredit, dels indbetalingen af det årlige udligningsbeløb, samt en korrektion for træk