



FINANSDEPARTEMENTET

# Kapitaltransaksjoner og det finansielle rammeverket

Underdirektør Kyrre Stensnes

Oslo, 10. desember 2013

# Bakgrunn

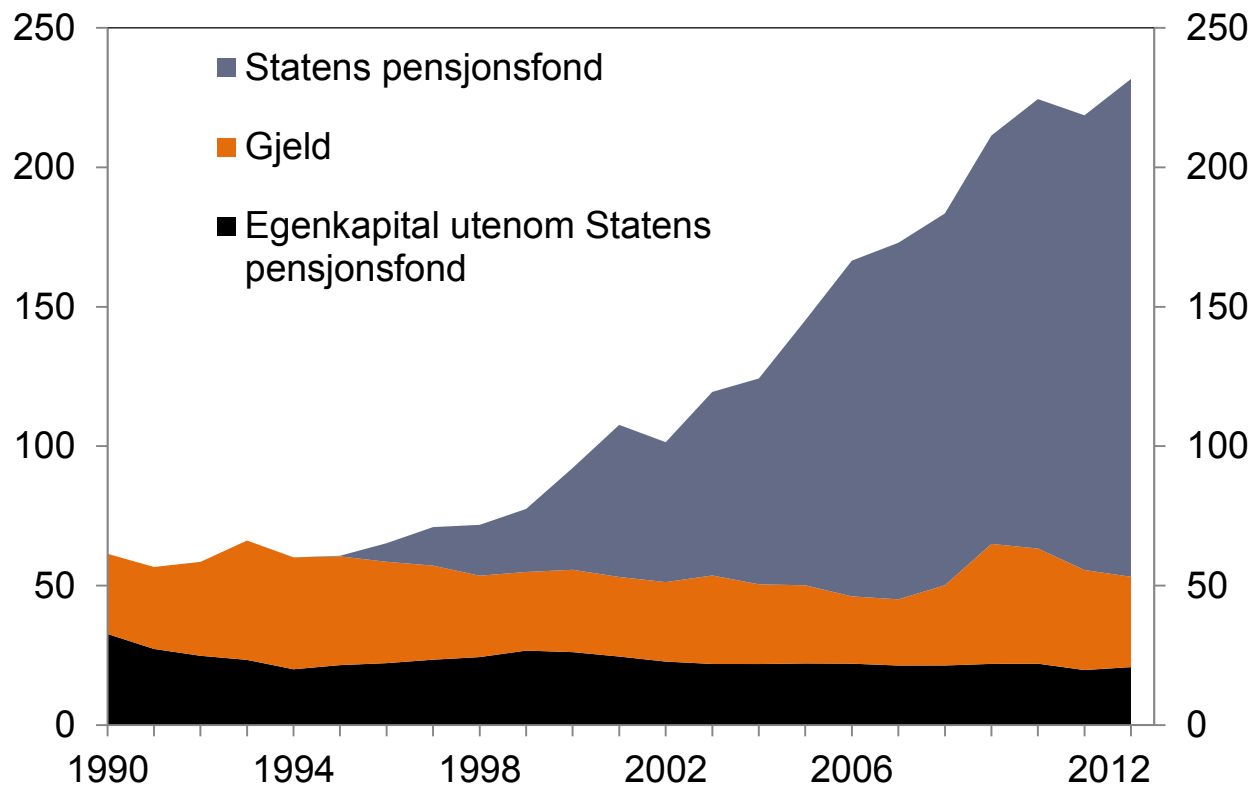
- Handlingsregelen er en rettesnor for den oljekorrigerede budsjettbalansen
- Generelt skille mellom driftsregnskap og balanseregnskap
- Kapitaltransaksjoner
  - inngår ikke i det oljekorrigerede underskuddet
  - må støtte opp under den øvrige økonomiske politikken
- Rammeverket i Norge spesielt på grunn av inntektene fra olje og gass

# Statens balanse

- Framgår av statsregnskapet
- I hovedsak finansposter, de fleste verdsatt til anskaffelsesverdi
- Påvirkes av kapitaltransaksjonene i statsbudsjettet, men også av andre poster og omvurderinger
- Skille mellom Statens pensjonsfond og øvrige aktiva
- Rammeverket tilsier sparing i pensjonsfondet, og kun små endringer i den øvrige egenkapitalen

# Statens balanse som andel av trend-BNP for Fastlands-Norge

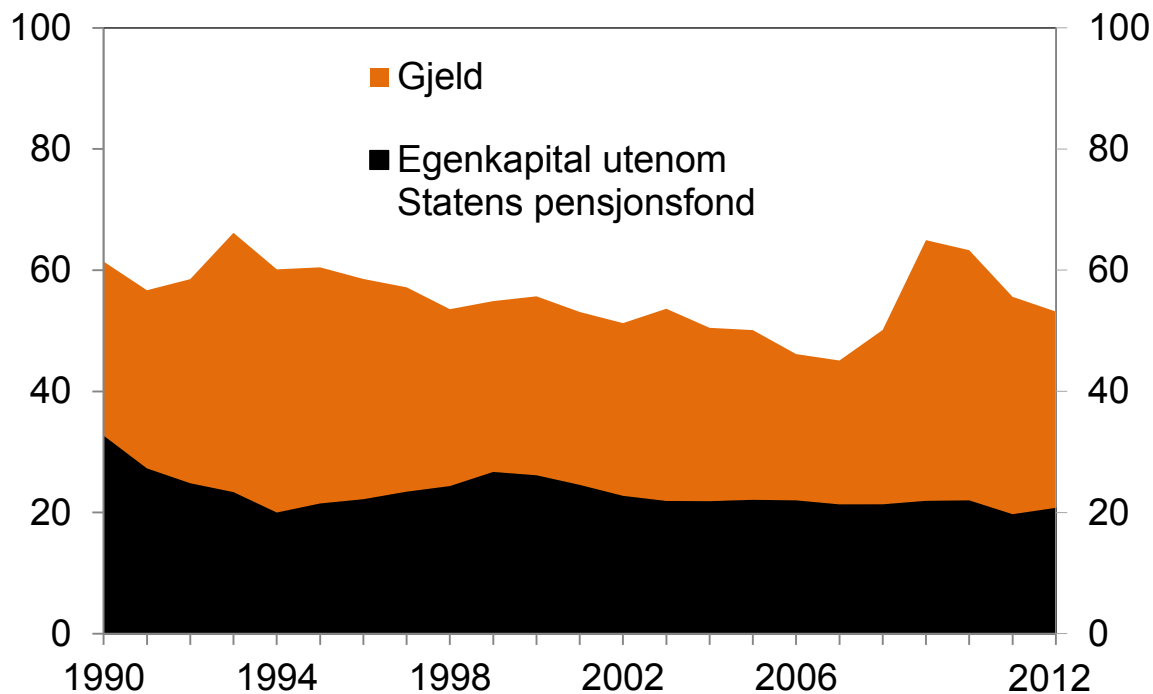
## Gjeld og egenkapital. Prosent



Kilde: Finansdepartementet

# Statens balanse som andel av trend-BNP for Fastlands-Norge

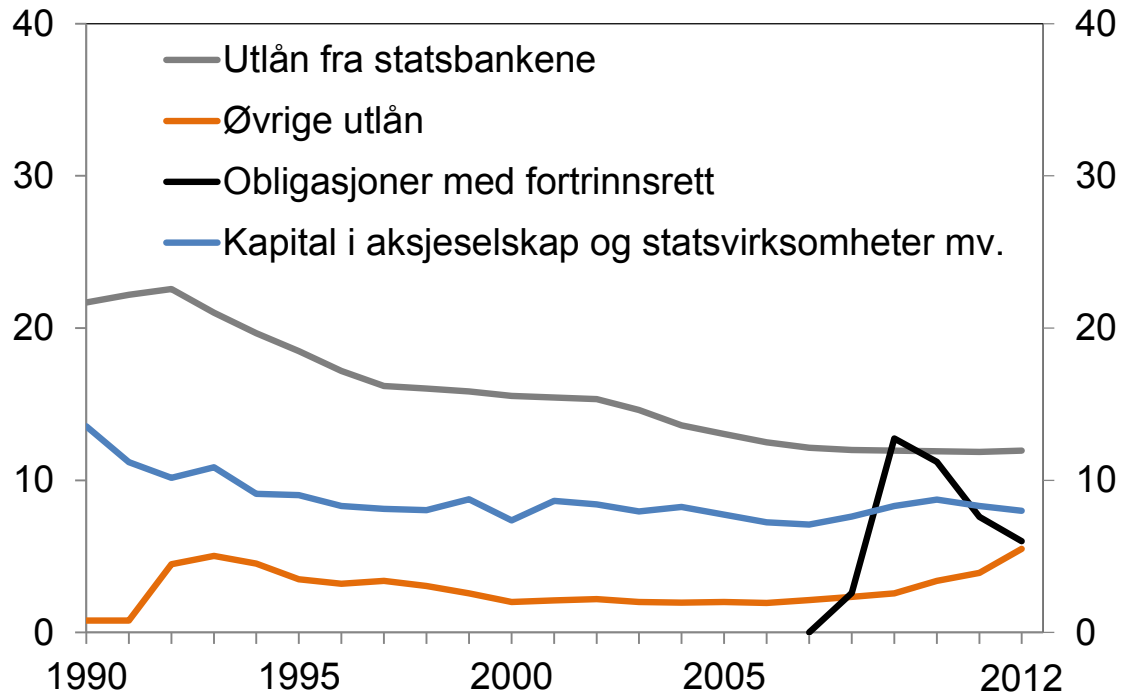
## Gjeld og egenkapital. Prosent



Kilde: Finansdepartementet

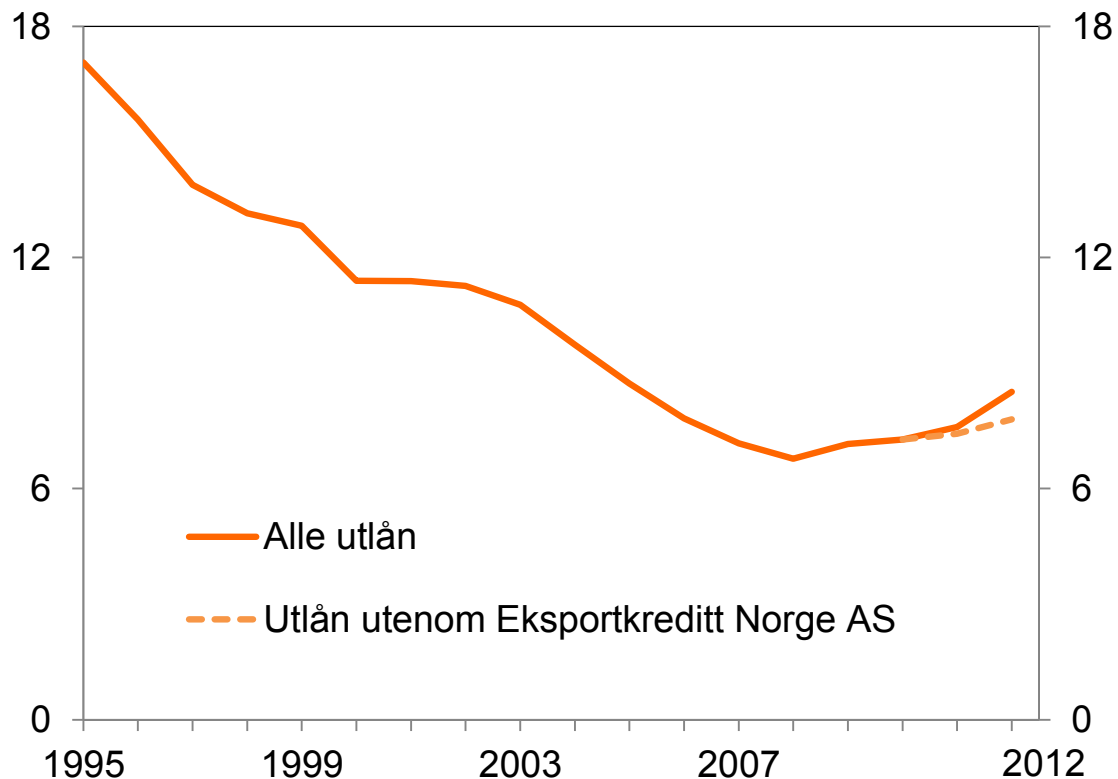
# Statens balanse som andel av trend-BNP for Fastlands-Norge

## Utvalgte eiendeler. Prosent



Kilde: Finansdepartementet

# Statlige låneinstitusjoners andel av samlede utlån til husholdninger og bedrifter



Kilde: Statistisk sentralbyrå og Finansdepartementet

# Aktivitetens virkninger av kapitaltransaksjoner

- Kommer statens utlån/kapitalinnskudd i stedet for eller i tillegg til finansiering fra andre kilder?
- Gir finansieringen spesielle fordeler for mottaker?
- Avhengig av situasjonen i økonomien
- Kan være betydelige når finansmarkedene er i ulage



# Oppsummering

- Handlingsregelen forutsetter at alle løpende inntekter og utgifter inngår i det oljekorrigerede underskuddet
- Bruk av kapitaltransaksjoner må støtte opp under den øvrige økonomiske politikken
  - bl.a. ved å bygge på sunne budsjettprinsipper
- FIN arbeider videre med å belyse disse problemstillingene