

RIKSGÄLDSKONTORETS DELÅRSRAPPORT för perioden 2004-01-01 – 2004-06-30



Riksgäldskontorets verksamhet under perioden januari – juni 2004

Några huvudpunkter i verksamheten första halvåret 2004

Statsskulden

Statsskulden ökade med 1,7 miljarder kronor under perioden januari - juni. Fördelningen mellan skuldslagen förändrades med större belopp. I enlighet med gällande riktlinjebeslut minskade valutaskulden medan andelen reala lån ökade.

I den reala skulden ingår en ökning av orealiserad inflationskompensation på 1,2 miljarder kronor.

Valutaskulden minskade med 17 miljarder kronor och orealiserade valutakursförluster ökade med 4,4 miljarder kronor på grund av den försvagade kronkursen. Netto är det en minskning av valutaskulden på 12,6 miljarder kronor (not 23).

Statsskulden, miljarder kronor

	2004-06-30	2003-12-31	Förändring
Nominella lån i svenska kronor	731,6	725,5	6,1
Andel, procent	59	59	
Reala lån i svenska kronor	181,1	172,9	8,2
Andel, procent	15	14	
Lån i utländsk valuta	317,8	330,4	-12,6
Andel, procent	26	27	
Total skuld	1 230,6	1 228,8	1,7

Lånebehovet

Lånebehovet under perioden januari till juni 2004 var 0,3 miljarder kronor, att jämföras med 4,8 miljarder kronor samma period föregående år. Statens betalningar är ojämnt fördelade över året. Till exempel är skatteuppbörden större under första delen av året, vilket gör att staten normalt har ett relativt lågt lånebehov under första halvåret. Det gör att tolv månaderstal i allmänhet ger en bättre bild av lånebehovets utveckling än halvårssiffror. Nedan beskrivs lånebehovets utveckling därför i termer av tolv månaderstal. Jämförelser görs med motsvarande tolv månaderstal vid årsskiftet.

Lånebehovet, tolvmånaderstal miljarder kronor

	2003-06-30 - 2004-06-30	2002-12-31 - 2003-12-31
Primärt lånebehov	0,0	4,1
Räntebetalningar på statsskulden	41,8	42,2
Statens lånebehov	41,8	46,4

För helåret 2004 pekar Riksgäldskontorets senaste prognos på ett lånebehov på 64 miljarder kronor. Det primära lånebehovet, dvs. lånebehovet exklusive räntor på statsskulden, beräknas uppgå till 15,3 miljarder kronor.

Räntebetalningarna under perioden januari till juni 2004 uppgick till 28,4 miljarder kronor (not 31).

Riksgäldskontorets beslut inom ramen för regeringens riktlinjer för statsskuldsförvaltningen

Huvudpunkterna i regeringens riktlinjer för statsskuldsförvaltningen under 2004 är att riktvärdet för löptiden (mätt som duration) för den sammanlagda nominella kronskulden och valutaskulden ska vara $2,7 \pm 0,3$ år, att valutaskulden ska amorteras med 25 ± 15 miljarder kronor, samt att andelen realskuld långsiktigt ska öka. RGK har valt att inte avvika från riktvärdena för duration och valutaamortering.

Upplåningen och skuldförvaltningen

Marknadsutvecklingen

De korta räntorna föll med omkring 55 räntepunkter under det första halvåret 2004. De långa räntorna har följt samma utveckling som de amerikanska räntorna och är något lägre än vid årsskiftet.

Riksbanken sänkte reporäntan med 0,75 procentenheter till 2 procent under våren. Sänkning betyder att reporäntan är på samma nivå som ECB:s styrränta. Den svenska tioåriga spreaden gentemot Tyskland minskade under det första halvåret från 0,5 till omkring 0,35 procentenheter.

Förlängning av den nominella kronskuldens duration

Durationsmålet för den nominella kronskulden höjdes i maj 2004 från 2,9 till 3,0 år. Samtidigt förkortades durationsmålet för valutaskulden från 2,3 till 2,0 år så att den sammanvägda durationen för den nominella skulden är oförändrat 2,7 år.

Orsaken var att de fallande marknadsräntorna gjort att durationen stigit i den nominella kronskulden. Utan en förlängning av riktvärdet, vilket riskerade att leda till höga transaktionskostnader för kronskulden, hade RGK blivit tvunget att ändra emissionspolicyn. Förlängningen av durationen för den nominella kronskulden ger fortsatt goda förutsättningar för en jämn fördelning av upplåningen mellan olika löptider.

Upplåningen

Totalt finansieringsbehov under året motsvarar nettolånebehovet samt förfallande lån och förväntas bli ca 161 miljarder kronor. Under första halvåret har 86 miljarder kronor lånats upp. I upplåningen i svenska kronor svarade obligationer för 52 miljarder kronor vilket motsvarar 4 miljarder kronor per auktion. I statsskuldväxlar emitterades i genomsnitt omkring 17 miljarder kronor per auktion.

I januari 2004 introducerades en ny sjuttonårig statsobligation, lån 1047 med förfall den 1 december 2020. I mars introducerades dessutom en ny femårig statsobligation, lån 1048 med förfall den 1 december 2009.

Under första halvåret emitterades ca 11 miljarder kronor i realobligationer, omkring 1 miljard per auktion. Efterfrågan på realobligationer har varit fortsatt god.

RGK amorterar för närvarande på valutaskulden med en årstakt på 25 miljarder kronor. Med förfallande lån på 37 miljarder kronor begränsas valutaupplåningen till 12 miljarder kronor. Under det första halvåret har lån motsvarande 6 miljarder kronor tagits upp via direkt valutaupplåning.

Resultat av realränteupplåningen

Resultatet för upplåningen i realobligationer mäts genom att jämföra med vad nominell upplåning hade kostat för motsvarande löptid och period. Under första halvåret 2004 ökade det ackumulerade kalkylmässiga resultatet med 0,3 miljarder kronor från 10,3 till 10,6 miljarder kronor för den utestående stocken realobligationer. Resultatet beror på att KPI ökade med en årstakt på måttliga 0,5 procent under perioden vilket är lägre än den genomsnittliga skillnaden mellan nominell och real ränta vid emissionerna av utestående realobligationer.

Den 1 april förföll ett reallån som gavs ut 1994. Resultatet innebär att det reallånet kostade 1,5 miljarder kronor mindre än motsvarande nominell upplåning under samma period. Det första reallånet som förföll 2001-10-01 gav ett resultat på 0,2 miljarder kronor. Totalt har förfallna reallån således givit 1,7 miljarder kronor i besparing .

Aktiv förvaltning

Den aktiva förvaltningen av valutaskulden gentemot riktmärket gav en samlad vinst på ca 15 miljoner kronor, motsvarande knappt 0,01 procent av den aktivt förvaltade skulden.

RGK anlitar sedan den 1 mars i år en ny förvaltare, Bridgewater, i sitt program för extern förvaltning av valutaskulden. Bridgewater blir därmed den sjätte förvaltaren i programmet och kommer att sköta förvaltningen baserat på ett skuldbelopp av 6 miljarder kronor.

Statspapper för alla

I januari 2004 slutfördes introduktionen av statspapper för alla genom lanseringen av realobligationer i RGK:s auktioner. RGK har sedan tidigare erbjudit möjlighet att lägga bud i auktioner för nominella statsobligationer och statsskuldväxlar. Totalt emitterades under första halvåret statspapper för 149 miljoner kronor till mindre investerare. Statsskuldväxlar står för 91 procent av budvolymen. Antalet registrerade kunder uppgick vid halvårsskiftet till ca 1 900.

Privatmarknad

Riksgäldsspar

De senaste årens kraftiga inflöde i Riksgäldsspar avtog under första halvåret 2004. Stocken Riksgäldsspar ökade med 1,1 miljard kronor (not 23), vilket är 0,3 miljarder kronor lägre än motsvarande period förra året. De fasta placeringarna minskade något. Ökningen i år kan helt hänföras till Riksgäldsspar utan tidsgräns. Den sänkta reporäntan, som styr räntan på Riksgäldsspar utan tidsgräns, förklarar det minskade intresset för att spara i Riksgäldsspar.

Premielån

Ett nytt premielån emitterades under perioden. Försäljningsvolymen uppgick till 4,6 miljarder kronor. Samtidigt förföll två premielån med en sammanlagd volym på 5,2 miljarder kronor. Den innebär att nästan 90 procent av den förfallande volymen återinvesterades. Ytterligare ett premielån förföll i maj. RGK beslutade att inte ge ut ett nytt lån i samband med detta förfall. Istället erbjöds premiekunderna att öppna ett konto i Riksgäldsspar.

Resultat privatmarknad

Upplåningen från privatmarknaden har som mål att i sin helhet och per låneinstrument uppnå kostnadsbesparingar för RGK. Kostnad för privatmarknadsupplåning jämförs med upplåningen på den institutionella marknaden för motsvarande löptid och period. Kostnadsbesparingen för första halvåret 2004 uppgick till 88 miljoner kronor, varav 81 miljoner kronor för premielån och 7 miljoner kronor för Riksgäldsspar. Resultatet för premieobligationer har försämrats i samband med att stora lån har förfallit.

Statens internbank

Finansiering vid leasing av JAS-plan till Tjeckien

Den 14 juni tecknades avtal mellan Sverige och Tjeckien om leasing av 14 JAS-plan. Sverige representerades i affären av Försvarets materielverk (FMV). RGK bistod FMV i finansieringslösningen som både omfattar ett antal lån och placeringar samt valutaterminer i tjeckiska koruna.

Utlåning

Riksgäldskontorets utlåning till myndigheter, affärsverk och statliga bolag ökade under första halvåret. Största delen av volymökningen förklaras av CSN:s upplåning (4,4 miljarder kronor). Resterande nyupplåning förklaras av vissa infrastrukturella investeringar gjorda av Banverket, Vägverket, FMV och Botnia AB. Utlåningsvolymen har ökat med 3,8 procent sedan årsskiftet. Utlåningstakten ligger i paritet med föregående halvår.

Inlåning

Inlåningen från myndigheter, affärsverk och statliga bolag minskade under perioden. Huvuddelen av minskningen beror på tidigare överförda pensionsmedel till PPM med ca 21 miljarder kronor i januari. Den kraftiga minskningen av inlåningen har reducerats av RFV:s månatliga inbetalningar till PPM:s konto i RGK om ca 13 miljarder kronor under

halvåret. Övrig inlåning ökade med ca 3 miljarder kronor på grund av enskilda myndigheters särskilda insättningar av medel på konto i Riksgäldskontoret.

Ut- och inlåningsvolym, miljarder kronor

	2004-06-30	2003-12-31	För- ändring	2004-06-30	2003-12-31	För- ändring
	Utlåning			Inlåning		
Affärsverk	8,5	7,7	0,8	4,1	0,6	3,5
Aktiebolag	10,2	9,2	0,9	4,3	1,9	2,4
Myndigheter	201,5	195,3	6,4	64,8	75,9	-11,1
Total summa	220,2	212,2	8,1	73,2	78,4	-5,2

Garantier

RGK föreslår omläggning av garantilån till lån i RGK

RGK har i skrivelse till regeringen den 18 juni 2004 föreslagit att de statliga bolagen Stockholmsleders och Göteborgs Trafikleders statsgaranterade upplåning byts mot att Vägverket lånar direkt i RGK. Anledningen är att det skulle ge en minskad räntekostnad på i storleken 150 miljoner kronor för dessa vägprojekt.

Riskerna i garantiportföljen

Kreditgarantierna för Venantius

Venantius har fortsatt att avveckla delar av sin låneportfölj samt sålt sitt fastighetsinnehav. Resultatet är att nettoskulden uppgår till mindre än hälften av det egna kapitalet. Den låga nettoskulden och ett stabilt räntenetto gör att risken är mycket låg. RGK bedömer att den tidigare reserveringen på 300 miljoner är för hög och en ny reservering har fastställts till 50 miljoner kronor (not 9).

Behållningen på räntekontot för den separata garantireserven för Venantius uppgick vid halvårsskiftet till 538 miljoner kronor och är alltså större än reserveringen (not 22). När garantierna till Venantius i framtiden är helt avvecklade kommer räntekontot att kunna slutregleras.

Återbetalning av garantisubvention p.g.a. minskad risk i NIB-garantier

Reserveringen för garantin till Nordiska Investeringsbankens (NIB) projekt-investeringslån har minskat. Anledningen är att NIB skapat en reservfond (f.n. 190 miljoner euro) som ska bära bankens kreditförluster. Först efter att fonden har tagits i anspråk kan NIB åberopa den statliga garantin, vilket gör att RGK:s risk minskar. Staten har, som en subvention till NIB, redan betalt en förskottspremie baserat på den tidigare risknivån. RGK gör normalt inga återbetalningar av inbetalda premier, men eftersom garantistrukturen ändrats så att statens risk minskar planerar RGK att göra en återbetalning från reserven innan årsskiftet.

Reserveringar och garantireserver i den ordinarie garantiportföljen

RGK:s ordinarie garantiportfölj¹ på 65 miljarder kronor (not 9) kännetecknas av hög exponering mot enstaka objekt. Av ett tjugotal stora garantier utgör garantin för Öresundsbron ca 40 procent av det garanterade beloppet.

Som ett mått på risken i garantiåtagandena görs reserveringar för förväntade framtida förluster. Baserat på aktuell riskbedömning av respektive garanti görs reserveringar på skuldsidan i balansräkningen (not 9). Garantireserven, på balansräkningens tillgångssida, utgörs av de avgifter garantitagarna betalar och subventionsmedel (not 22).

Summan av nuvarande garantireserv på räntekonto och framtida avgifter och subventioner uppgår till ca 4,4 miljarder kronor, vilket är mer än nuvarande reservering för framtida förluster. Orsaken till dagens positiva saldo är att det under de senaste åren inte inträffat några större infrianden. Dessa år har istället präglats av relativt goda förutsättningar, bl.a. en historiskt sett låg räntenivå.

Lån med kreditrisk**Riskerna i kreditportföljen – ny värdering**

Utlåningen med kreditrisk uppgick till 10,2 miljarder kronor vid halvårsskiftet (not 15). RGK har tidigare redovisat dessa lån till nominella belopp. För att uppfylla de krav som gällande regelverk ställer redovisas lånen från och med år 2004 till uppskattat verkligt värde. Inför delårsrapporten har RGK därför analyserat återbetalningsmöjligheterna för lånen med kreditrisk.

För två av lånen, A-Train och Jernhusen, finns behov av nedskrivning av fordran på totalt 110 miljoner kronor (not 1).

För ett tredje lån, SVEDAB, finns en risk för framtida kreditförlust. SVEDAB har byggt och äger de svenska landanslutningarna till Öresundsbron. Investeringen finansieras genom lån i RGK. Lånet amorteras inte utan byggs på med ränta och uppgår för närvarande till 3,5 miljarder kronor. Preliminära beräkningar tyder på att den förväntade återbetalningen av SVEDAB-lånet är i spannet 1-1,5 miljarder kronor. Regeringen har emellertid angivit vilka anslag hos Banverket och Vägverket som får användas för att täcka sådana förluster och därför har ingen nedskrivning gjorts. Det bör noteras att beräkningarna är behäftade med osäkerhet men lånet utgör en risk för staten som helhet. Efter hand som mer information finns tillgänglig och nya beräkningar gjorts bör den redovisas, enligt RGK:s bedömning, av Väg- och Banverken.

¹ Exklusive Venantius, som har en egen garantireserv, och garantikapital till internationella finansieringsinstitut, för vilka riksdagen beslutat om en särlösning.

Finansiell redovisning

Delårsrapporten har upprättats i enlighet med bestämmelserna i förordningen om årsredovisning och budgetunderlag (SFS 2000:605).

Räkenskapshandlingarna omfattar resultaträkning, balansräkning, anslagsredovisning, finansieringsanalys för perioden 2004-01-01 till 2004-06-30 samt en prognos över verksamhetens kostnader och intäkter för år 2004.

Resultaträkningen redovisar i sammandrag RGK:s samtliga kostnader och intäkter. Balansräkningen redovisar i sammandrag kontorets tillgångar, skulder och myndighetskapital. Anslagsredovisningen omfattar kontorets redovisning mot statsbudgetens utgiftsanslag och inkomsttitlar. Finansieringsanalysen visar hur verksamheten har finansierats och hur kontorets likvida ställning har förändrats.

Brytdagen, d.v.s. när den löpande bokföringen för första halvåret 2004 avslutades, var den 12 juli 2004.

Redovisnings- och värderingsprinciper

För en redogörelse av använda redovisnings- och värderingsprinciper hänvisas till årsredovisningen för 2003-12-31. Förändrade principer beskrivs dock i det följande.

Lån med kreditrisk har tidigare redovisats till nominella belopp. Från och med 2004 ändrar RGK sin värderingsprincip. Lånen har värderats med beaktande av den förväntade förlusten (not 15).

Bokslutsjusteringar

I de periodiska rapporter som RGK lämnar under året om statsskuldens förändring är uppgifterna exklusive bokslutsjusteringar. Periodens bokslutsjusteringar minskade skulden med 8,2 miljoner kronor jämfört med de uppgifter som redovisades i rapporterna per den 30 juni 2004. Justeringarna avser Lån i utländsk valuta.

Resultaträkning, 1000-tal kronor	not	2004-06-30	2003-06-30
Verksamhetens intäkter			
Intäkter från anslag		29 485 916	29 194 410
Intäkter av avgifter från garantigivning	1	97 193	130 371
Intäkter av avgifter och andra ersättningar	2	15	15
Ränteintäkter räntekonto m m		26 028	36 130
Summa verksamhetens intäkter		29 609 152	29 360 926
Verksamhetens kostnader			
Finansiella kostnader för förvaltning av statsskulden			
Räntekostnader	3	-39 739 927	-40 425 120
Ränteintäkter	3	18 336 495	19 997 916
Över-/underkurs vid emission	4	3 408 354	1 536 335
Realiserade kursförluster	5	-6 502 153	-4 692 161
Realiserade valutakursförändringar	6	-3 078 373	-2 721 672
Orealiserade valutakursförändringar	6	-4 239 365	7 807 569
Intäktsförda preskriberade obligationer, kuponger och vinster		1 835	8 087
Provisionsintäkter/avgifter för obligationer		0	7
Provisioner till banker m fl	7	-81 653	-100 527
Summa		-31 894 787	-18 589 567
Övriga verksamhetskostnader			
Personalkostnader	8	-45 011	-44 158
Lokalkostnader		-8 141	-8 443
Omvärdering av lån med kreditrisk		-110 000	0
Omvärdering av regressfordringar		-689	-28
Reservering för framtida garantiförluster	9	227 800	352 700
Kostnader för utbetalning av garantisubvention		-71 400	-101 400
Övriga driftkostnader	10	-92 205	-100 504
Räntekostnader		-214	-242
Avskrivningar	12	-2 900	-2 355
Summa		-102 760	95 569
Summa verksamhetens kostnader		-31 997 547	-18 493 997
Uppbördsverksamhet			
Intäkter av avgifter mm som inte disponeras av myndigheten		9 603	22 367
Intäkter av uppbörd		0	3 300 244
Medel som tillförts statsbudgeten från uppbördsverksamheten		-4 933	-3 354 089
Summa uppbördsverksamhet		4 671	-31 478
Periodens kapitalförändring	11	-2 383 725	10 835 450

Balansräkning, 1 000-tal kronor	not	2004-06-30	2003-06-30
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar		3 344	0
Balanserade utgifter för utvecklingsarbete	12	3 344	0
Materiella anläggningstillgångar		20 959	10 615
Maskiner, inventarier, installationer m m	12	20 959	10 615
Finansiella anläggningstillgångar		222 958 158	221 626 374
Andra långfristiga värdepappersinnehav	13	2 741 775	16 780 661
Långfristiga fordringar hos andra myndigheter	14	209 839 131	193 432 429
Andra långfristiga fordringar	15	10 377 253	11 413 284
Fordringar		8 824 155	8 182 357
Kundfordringar	16	11 157	10 975
Fordringar hos andra myndigheter	17	1 736 578	1 706 729
Övriga fordringar	18	7 076 420	6 464 653
Periodavgränsningsposter		23 039 897	27 905 110
Förutbetalda kostnader	19	13 574 725	17 871 475
Övriga upplupna intäkter	20	9 465 172	10 033 635
Avräkning med statsverket		1 053 119 471	1 005 234 242
Avräkning med statsverket	21	1 053 119 471	1 005 234 242
Kassa och bank		2 304 676	2 662 012
Kassa, postgiro och bank	22	2 304 676	2 662 012
SUMMA TILLGÅNGAR		1 310 270 659	1 265 620 710
KAPITAL OCH SKULDER			
Myndighetskaptal		-58 447 723	-58 838 125
Statskapital		2 976 531	3 379 294
Balanserad kapitalförändring		-59 040 529	-73 052 869
Kapitalförändring enligt resultaträkningen	11	-2 383 725	10 835 450
Avsättningar		3 174 000	4 988 800
Reservering för framtida garantiförluster	9	3 174 000	4 988 800
Statsskulden	23	1 230 550 660	1 194 514 597
Lån i svenska kronor		912 714 467	851 042 950
Lån i utländsk valuta		317 836 193	343 471 647
Skulder m m		84 637 449	78 602 617
Skulder till andra myndigheter	24	69 118 497	59 839 349
Leverantörsskulder		7 214	23 572
Övriga skulder	25	15 511 738	18 739 695
Periodavgränsningsposter		50 356 274	46 352 821
Upplupna kostnader	26	23 944 203	24 415 424
Övriga förutbetalda intäkter	27	26 412 070	21 937 397
SUMMA KAPITAL OCH SKULDER		1 310 270 659	1 265 620 710
Ansvarsförbindelser			
Garantiåtaganden utan reservering för framtida garantiförluster	28	86 096 556	88 438 908
Skuldbevis	29	6 562 484	7 389 313
Inskrivna spar- och premieobligationer	30	1 468	1 568

Anslagsredovisning

Anslagsredovisningen omfattar en redovisning och specifikation av utfallet på de inkomstitlar och anslag på statsbudgeten som RGK under budgetåret har disponerat.

Redovisning mot statsbudgetens inkomstitlar (1 000-tal kronor)

Inkomst-titel	Benämning	Utfall per 30 juni 2004
2124	Inlevererat överskott av Riksgäldskontorets garantiverksamhet	106
2557	Avgifter vid statens internbank i Riksgäldskontoret	4 827
Summa		4 933

Redovisning mot statsbudgetens anslag (1 000-tal kronor)

Anslag	Not	Ingående överföringsbelopp	Årets tilldelning enligt regleringsbrev	Om-disponerade anslagsbelopp	Indragning	Totalt disponibelt belopp	Utgifter	Saldo 30 juni 2004
26 92:1 Räntor på statsskulden ¹	(31)		47 534 000			47 534 000	-28 408 703	19 125 297
26 92:3 Provisionskostnader i samband med upplåning och skuldförvaltning ²			140 000			140 000	-78 057	61 943
2 2:3 Riksgäldskontoret: Förvaltningskostnader, anslagspost 1 ³		23 720	261 336	-1 006		284 050	-135 837	148 213
anslagspost 2		-1 006		1 006	-0	0	0	-0
Garantiverksamheten								
2 2:5 Insatser i internationella finansieringsinstitutioner, anslagspost 2			0					0
2 2:6 Avsättning för garantier till Venantius, anslagspost 1			0					0
2 2:6 Avsättning för garantier till A/O Dom Shvetsii, anslagspost 2			1 400			1 400	-1 400	0
22 36:4 Banverket: Banhållning och sektorsuppgifter, post 6			70 000			70 000	-70 000	0
Summa		22 715	48 006 736	0	-0	48 029 450	-28 693 997	19 335 453

¹Utfall räntor på statsskulden

Prognosen för anslaget räntor på statsskulden uppgår till 49,2 miljarder kronor för 2004. Det är 1,7 miljarder kronor högre än årets anslagstilldelning, 47,5 miljarder kronor. Utfallet per 30 juni 2004 är 28,4 miljarder kronor. För att kunna fullgöra statens betalningsåtaganden har RGK rätt att överskrida anslaget. Anslaget omfattas inte av utgiftstaket. Eventuellt outnyttjade medel får inte överföras till följande budgetår. Se även not 31.

²Provisionskostnader

Prognosen 2004 för provisionskostnader har beräknats till 155,2 miljoner kronor. Anslagstilldelningen 2004 är 140,0 miljoner kronor. Anslaget får belastas med utgifter som uppstår i samband med upplåning på de internationella kapitalmarknaderna. Det kan röra sig om försäljnings-, inlösen- och förvaltningsprovisioner samt kreditavgifter. Denna anslagspost omfattas inte av utgiftstaket. Outnyttjade medel får inte överföras till följande budgetår.

³Utfall förvaltningskostnader

Årets anslagstilldelning uppgår till 261,3 miljoner kronor. Prognosen för 2004 uppgår till 274,2 miljoner. Prognosen innebär att 12,9 miljoner kronor av de 22,7 miljoner kronor i ingående anslagssparande kommer att förbrukas under året. Anslagssparandet beräknas vara 9,8 miljoner vid årets slut. Medel på förvaltningskostnadsanslaget placeras på räntebärande konto i RGK.

Finansieringsanalysen visar hur verksamheten har finansierats och hur kontorets likvida ställning har förändrats.

Finansieringsanalys, 1 000-tal kronor	2004-06-30	2003-06-30
Drift		
Kostnader		
Räntor på statsskulden, m.m.	-64 021 252	-62 506 952
Förvaltningsutgifter	-227 415	-252 364
Infriande av garantier	-498	-1 532
Garantisubventioner	-71 400	-101 400
EU-avgifter	-16 177 154	-12 679 831
	-80 497 718	-75 542 078
Finansiering genom intäkter och avgifter		
Räntor på statsskulden, m.m.	35 476 979	38 162 615
Återvunna garantier	5 092	3 906
Avgifter för garantigivning och räntor från räntekonto	122 933	165 819
Övriga inkomster	303	697
EU-avgifter från myndigheter, intäkt	15 476 120	8 268 604
	51 081 427	46 601 641
Finansiering från statsbudgeten		
Anslagsmedel som erhållits för drift	29 482 909	29 147 020
Medel som överförts till inkomstitlar från drift	0	0
Förändring balanserad kapitalförändring		948 154
Ökning(+)/minskning(-) av statskapital	-791 919	-617 975
	28 690 991	29 477 198
Finansiering genom skulddispositioner		
Ökning(-)/minskning(+) av kortfristiga fordringar	-3 495 037	-4 361 188
Ökning(+)/minskning(-) av kortfristiga skulder	-4 547 220	1 910 085
	-8 042 257	-2 451 103
Kassaflöde till drift	-8 767 557	-1 914 343
Investeringar i		
- materiella anläggningstillgångar	-9 941	-4 010
- immateriella anläggningstillgångar	-2 079	0
Summa investeringsutgifter	-12 020	-4 010
Finansiering		
Lån från Riksgäldskontoret	579	4 010
- amorteringar	-2 900	-2 355
Anslagsmedel som erhållits för amorteringar	2 900	2 355
	579	4 010
Kassaflöde till investeringsverksamhet	-11 441	0

(fortsättning från föregående sida)

	2004-06-30	2003-06-30
Låneverksamhet		
Täckning av underskott på statsverkets checkräkning	23 677 591	25 500 748
Ökning (-)/minskning (+) av behållningar på räntekonto	10 410 137	11 629 850
In- och utlåning		
Ökning (+)/minskning (-) av inlåning	-5 199 394	-13 825 111
Ökning (-)/minskning (+) av utlåning	-8 063 649	-9 255 777
	-13 263 043	-23 080 887
Finansiering genom upplåning		
Ökning (+)/minskning (-) av upplåning		
- statsobligationslån	-5 207 103	2 243 659
- statsskuldväxlar	17 842 670	23 541 791
- dagslån	3 309 000	-1 789 000
- premieobligationer	-2 700 000	-3 200 000
- riksgäldskonto	-17 382	-6 919
- riksgäldsspar	1 077 941	1 349 651
Upplåning i svenska kronor	14 305 125	22 139 183
Upplåning i utländsk valuta	-12 589 683	-31 852 479
Finansiering genom skulddispositioner		
Ökning (-)/minskning (+) av		
- uppköpta obligationer	129 546	361 812
- bostadsobligationer	3 497 800	2 480 124
- dagslån och placeringar	7 469 000	0
Ökning (+)/minskning (-) av		
- skuldskötselåtgärder	8 182	-2 057
- övriga kortfristiga skulder	-326 580	333 850
	10 777 948	3 173 728
Påverkan från valutakursförändringar	-4 165 058	7 442 976
Kassaflöde från låneverksamhet	29 153 016	14 953 119
Uppbördsverksamhet		
Intäkter av avgifter mm samt andra intäkter som inte disponeras av myndigheten	9 603	22 367
Erhållen uppbörd	0	3 300 244
Förändring av kortfristiga fordringar och skulder	- 4 670	31 478
Medel som tillförts statsbudgeten från uppbördsverksamhet	-4 933	-3 354 089
Kassaflöde från uppbördsverksamhet	0	0
Förändring av likvida medel	20 374 018	13 038 776
Specifikation likvida medel	2004-06-30	2003-06-30
Likvida medel vid årets början	33 511 622	1 049 978
Ökning (+)/minskning (-) av		
- kassa och postgiro	12 545	321 110
- tillgodohavande på räntekonto	180 589	178 059
- banktillgodohavanden	13 138	-70 052
Ökning (+)/minskning (-) av		
- fordran till statsverket	20 167 746	12 609 659
Förändring av likvida medel	20 374 018	13 038 776
Likvida medel vid årets slut	53 885 640	14 088 754

Prognos över verksamhetens kostnader och intäkter för 2004

Resultaträkning, 1 000-tal kronor	Prognos 2004
Verksamhetens intäkter	
Intäkter från anslag	49 627 871
Intäkter av avgifter från garantigivning och lån med kreditrisk	197 822
Intäkter av avgifter och andra ersättningar	12
Ränteintäkter räntekonto m m	60 750
Summa verksamhetens intäkter	49 886 455
Verksamhetens kostnader	
Finansiella kostnader för förvaltning av statsskulden	
Räntekostnader	-85 400 000
Ränteintäkter	39 996 500
Över-/underkurs vid emission	9 000 000
Realiserade kursförluster	-8 500 000
Realiserade valutakursförändringar	-4 300 000
Orealiserade valutakursförändringar	2 400 000
Intäktsförda preskriberade obligationer, kuponger och vinster	3 500
Provisionsintäkter/avgifter för obligationer	-16
Provisioner till banker m fl	-153 520
Summa	-46 953 536
Övriga verksamhetskostnader	
Personalkostnader	-87 424
Lokalkostnader	-16 800
Omvärdering av garantifordringar	-3 358
Omvärdering av lån med kreditrisker	-110 000
Reservering för framtida garantiförluster	227 800
Kostnader för utbetalning av garantisubvention	-71 400
Övriga driftkostnader	-180 207
Räntekostnader	-804
Avskrivningar	-8 300
Summa	-250 494
Summa verksamhetens kostnader	-47 204 030
Uppbördsverksamhet	
Intäkter av avgifter mm som inte disponeras av myndigheten	25 000
Intäkter av uppbörd	3 676 926 020
Medel som tillförts statsbudgeten från uppbördsverksamheten	-3 676 951 020
Summa uppbördsverksamhet	0
Årets kapitalförändring	2 682 425

Noter, 1 000-tal kronor**Not 1 Resultaträkning för verksamhetsgrenarna Garantier och Lån med kreditrisk**

Avgifter och subventionsmedel för garantier placeras som garantireserv på räntekonto i RGK. En särskild garantireserv med eget räntekonto har inrättats för kreditgarantierna för Venantius. RGK har tillgång till en obegränsad kredit på det förstnämnda räntekontot. På räntekontot för Venantius är krediten begränsad till 22,0 miljarder kronor, vilket är lika med det högsta tillåtna åtagandet.

Totala intäkter av avgifter från garantigivningen uppgick till 97,2 miljoner kronor enligt RGK:s resultaträkning. Enligt resultaträkning för garantier exkl. Venantius uppgick intäkter av avgifter till 98,6 miljoner kronor, vilket minskas med administrationskostnader för Venantius och lån med kreditrisk, 0,6 miljoner kronor respektive 0,8 miljoner kronor. Kreditriskavgifter, 4,8 miljoner kronor disponeras inte av RGK och återfinns i RGK:s resultaträkning under uppbördsavsnittet, tillsammans med avgifter från statens internbank, 4,9 miljoner kronor.

Resultaträkning för garantier exkl. Venatius¹	2004-06-30	2003-06-30
Intäkter		
Intäkter av avgifter från garantigivning	98 603	131 987
-Därav garantiavgifter subventionerade av statsbudgeten	78 131	108 131
-Därav garantiavgifter betalda av garantitagarna	20 472	23 856
Räntor på räntekonto	19 368	25 882
	117 971	157 869
Kostnader		
Omvärdering regressfordran	-689	-28
Inleverans av statskapital	0	-34 414
Konsultarvoden	-448	-958
Administrativa kostnader	-13 495	-13 362
Reservering för framtida garantiförluster	-22 200	-105 000
	-36 832	-153 762
Periodens överskott-/underskott	81 139	4 108
Resultaträkning Venantius	2004-06-30	2003-06-30
Intäkter		
Räntor på räntekonto	6 311	9 412
Reservering för framtida garantiförluster	250 000	457 700
	256 311	467 112
Kostnader		
Administrativa kostnader	-576	-1 377
	-576	-1 377
Periodens överskott-/underskott	255 736	465 734
Resultaträkning för lån med kreditrisk	2004-06-30	2003-06-30
Intäkter		
Kreditriskavgifter	4 752	13 430
	4 752	13 430
Kostnader		
Inleverans av kreditriskavgifter	-106	-10 621
Administrativa kostnader	-834	-119
Omvärdering av lån med kreditrisker ²	-110 000	0
	-110 940	-10 741
Periodens överskott-/underskott	-106 188	2 689

¹⁾ 2003-06-30 innehöll resultaträkningen för garantier exkl. Venantius även lån med kreditrisk. Denna verksamhetsgren har numera en egen resultaträkning. Jämförelsesiffrorna för 2003-06-30 är justerade.

Kreditriskavgifter har tagits ut för lån till de bolag som är avknoppade från Affärsverket Statens Järnvägar. Efter avdrag för RGK:s administrativa avgifter har 105,9 tusen kronor förts till inkomsttitel.

Den kraftiga minskningen av kreditriskavgifter beror på att utlåningen till Jernhusen AB har minskat med 3 miljarder kronor, se även not 15.

²Jernhusen AB

Jernhusen är ett fastighetsbolag (f.d. fastighetsdivisionen inom affärsverket SJ) som ägs av det statliga holdingbolaget AB Swedcarrier. Jernhusen har enligt ett regeringsbeslut en låneram i RGK om 2 miljarder kronor under år 2004. Bolaget har i dagsläget utnyttjat 1 miljard kronor av ramen. Regeringen har även fastställt att kreditriskavgiften ska vara 0,75 procent på utnyttjat belopp.

RGK bedömer att den av regeringen fastställda kreditriskavgiften är lägre än den risk som engagemanget innebär för staten. RGK:s riskvärdering av lånet utifrån dagens kreditavgift visar att det förväntade värdet av återbetalningarna uppgår till ca 990 miljoner kronor. Ett nedskrivningsbehov finns därmed på 10 miljoner kronor.

A-Train AB

RGK har lånat ut 1 miljard kronor till A-Train AB, som har byggt och trafikerar Arlandabanan. A-Train ägs av en infrastrukturfond som förvaltas av den internationella investmentbanken Macquarie Bank. Staten har rätt till vinstdelning om vissa kriterier är uppfyllda.

Enligt en modell, som Macquarie Bank har tagit fram, förväntas statens vinstdelning i nominella termer uppgå till närmare 1,4 miljarder kronor under åren 2026-2040. Dessa betalningar ska först och främst användas till att amortera lånet i RGK. Om vinstdelningen blir större än en miljard kronor ska överstigande del återbetalas till det anslag varifrån Banverket betalar räntan till RGK.

RGK har estimerat den förväntade återbetalningen på sitt lån till A-Train och beräkningarna visar att den del av vinstdelningen som tillfaller RGK i genomsnitt uppgår till ca 900 miljoner kronor. Eftersom den förväntade återbetalningen är mindre än tidigare bokförda värdet på lånet finns ett nedskrivningsbehov, dvs. mellanskillnaden om 100 miljoner kronor.

Not 2 Intäkter av avgifter och andra ersättningar

	2004-06-30	2003-06-30
Försäljningsintäkter dragningslistor	7	6
Avgifter för vinstsökning	9	8
Summa	15	15

Intäkter av avgifter enligt 4§ avgiftsförordningen uppgick till 15,4 tusen kronor.

Not 3 Räntekostnader/ränteintäkter

	2004-06-30	2003-06-30
Upplåning i svenska kronor		
Räntekostnader	-29 777 122	-25 197 039
Ränteintäkter	9 054 640	7 955 037
	-20 722 482	-17 242 002
Upplåning i utländsk valuta		
Räntekostnader	-9 226 293	-14 242 679
Ränteintäkter	5 005 371	7 629 472
	-4 220 923	-6 613 206
Kreditgivning till affärsverk, m fl statliga myndigheter		
Räntekostnader	-4 962	-4 280
Räntekostnader, inomstatligt	-731 549	-981 122
Ränteintäkter	215 414	240 657
Ränteintäkter, inomstatligt	4 061 070	4 172 749
	3 539 973	3 428 004
Summa räntekostnader	-39 739 927	-40 425 120
Summa ränteintäkter	18 336 495	19 997 916
Räntekostnader, netto	-21 403 432	-20 427 204

Not 4 Över- / underkurs vid emission

	2004-06-30	2003-06-30
Upplåning i svenska kronor		
Överkurs vid emission	5 336 530	2 834 821
Underkurs vid emission	-1 862 915	-1 246 337
	3 473 615	1 588 483
Upplåning i utländsk valuta		
Överkurs vid emission	-18 806	31 645
Underkurs vid emission	-46 455	-83 793
	-65 261	-52 148
Över- /underkurs vid emission	3 408 354	1 536 335

Över- och underkurser som uppkommer vid emissionstillfället balanseras i balansräkningen och periodiseras i resultaträkningen över lånets löptid.

Not 5 Realiserade kursvinster / -förluster

	2004-06-30	2003-06-30
Upplåning i svenska kronor		
Realiserade kursvinster	124 706	260 003
Realiserade kursförluster	-5 897 422	-2 633 452
	-5 772 717	-2 373 449
Upplåning i utländsk valuta		
Realiserade kursvinster	2 103 701	549 237
Realiserade kursförluster	-2 885 672	-2 886 687
	-781 971	-2 337 450
Kreditgivning till affärsverk, m.fl. statliga myndigheter		
Realiserade kursvinster, inomstatligt	52 838	18 779
Realiserade kursförluster, inomstatligt	-304	-41
	52 534	18 738
Realiserade kursförluster	-6 502 153	-4 692 161

Not 6 Valutavinster / -förluster

Realiserade	2004-06-30	2003-06-30
Upplåning i utländsk valuta		
Realiserade valutavinster	395 418	152 918
Realiserade valutaförluster	-220 058	-1 659 123
	175 359	-1 506 206
Skuldskötselinstrument		
Realiserade valutavinster	4 486 716	7 630 914
Realiserade valutaförluster	-7 739 687	-8 844 127
	-3 252 971	-1 213 213
Kreditgivning i utländsk valuta till statliga myndigheter		
Realiserade valutavinster	0	3
Realiserade valutaförluster	-762	-2 257
	-762	-2 254
Realiserade valutaförluster	-3 078 373	-2 721 672
Orealiserade	2004-06-30	2003-06-30
Upplåning i utländsk valuta		
Orealiserade valutavinster	-3 814 203	6 633 689
Skuldskötselinstrument		
Orealiserade valutavinster	-416 980	1 171 822
Kreditgivning i utländsk valuta till statliga myndigheter		
Orealiserade valutavinster	-8 182	2 057
Orealiserade valutavinster / -förluster	-4 239 365	7 807 569

De orealiserade valutavinsterna / förlusterna har uppkommit vid omvärderingen av RGK:s skulder och fordringar i utländsk valuta. Förändringen av orealiserade valutakursförändringar fördelar sig mellan statsskuld och övriga fordringar och skulder som följer.

Miljoner kronor	Ingående balans	Utgående balans	Förändring i resultaträkning
Statsskulden (not 23)	-5 920,5	-1 514,2	-4 406,3
Övriga poster ¹⁾	<u>2 627,7</u>	<u>2 460,8</u>	<u>166,9</u>
Summa	-3 292,8	946,6	-4 239,4

¹⁾ Valutakonton (not 22), CSA-avtal och Optioner, premier (not 18 och 25), Depositioner, futures (not 18).

Not 7 Provisioner till banker m fl

	2004-06-30	2003-06-30
Försäljningsprovisioner	-58 467	-65 430
Mäklarp provisioner	-8 657	-13 953
Vinstutbetalningsprovisioner	-268	-639
Förvaltningsprovisioner	-8 672	-8 787
Inlösenprovisioner	-1 243	-7 625
Övriga provisioner	-750	-500
Avgift för intradagslimit i ERIX	-696	-694
Avgift för intradagslimit Nordea	-2 900	-2 900
Summa	-81 653	-100 527

Not 8 Personalkostnader

	2004-06-30	2003-06-30
Löner, arvoden och arbetsgivaravgifter	-43 041	-41 307
Utbildning, övriga personalkostnader	-1 970	-2 851
Summa	-45 011	-44 158

Lönekostnaderna uppgick under första halvåret 2004 till -28,2 miljoner kronor (-26,2 miljoner kronor för första halvåret 2003).

Not 9 Reservering för framtida garantiförluster

	2004-06-30	2003-06-30
IB	3 401 800	5 341 500
Periodens allmänna reservering för framtida garantiförluster	22 200	105 000
Periodens reservering för Venantius	-250 000	-457 700
Summa förändring	-227 800	-352 700
UB	3 174 000	4 988 800
- Därav reservering exklusive Venantius	3 124 000	3 107 800
- Därav Venantius	50 000	1 881 000

Nedan redovisas storleken vid periodernas slut på de åtaganden för vilka reserveringar gjorts för framtida garantiförluster. Dessa åtaganden redovisas inte som ansvarsförbindelser inom linjen. I not 28 redovisas RGK:s övriga garantiåtaganden.

Garantier som tillhör den ordinarie garantireserven		2004-06-30	2003-06-30
Infrastrukturprojekt			
- Öresundsförbindelsen	1)	29 110 805	28 592 315
- Stockholmsleder		7 217 000	6 572 000
- Göteborgs Trafikleder		2 970 000	2 365 000
Finansiering och fastigheter			
- SBAB		8 000 000	9 000 000
- övriga		1 149 800	976 245
Pensionsåtaganden			
- FPG		5 864 229	6 818 962
- Posten		3 770 170	3 861 510
- övriga		246 017	246 129
Internationella projekt			
- NIB		6 490 285	6 457 588
- övriga		196 762	203 812
Övriga åtaganden	2)	324 103	680 538
Summa		65 339 171	65 774 099
Garantier för Venantius (särskild garantireserv)	3)	6 796 323	11 546 402
Summa		72 135 494	77 320 501

1) Åtagandet delas med danska staten.

2) I övriga åtaganden ingår lantbruks-, glesbygds- och fiskegarantier samt kreditgarantier till UD-anställda med 140,6 miljoner kronor. Uppgifterna avser 2003-12-31.

3) Uppgifter per 2004-05-31

Not 10 Övriga driftkostnader

	2004-06-30	2003-06-30
Ersättningar till banker m. m.	-21 269	-26 252
Reklam, information och PR	-25 607	-26 318
Försäljningskostnader privatmarknad	-6 138	-6 124
Inköp av korttidsinventarier	-16 552	-19 713
Underhåll, service och reparationer	-45	-408
Köpta tjänster	-15 324	-14 357
Post och tele	-733	-1 055
Reskostnader	-3 666	-3 507
Administrativa kostnader	-2 872	-2 768
Övriga finansiella kostnader	0	-2
Summa	-92 205	-100 504

Not 11 periodens kapitalförändring

	2004-06-30	2003-06-30
Över-/underskott i garantiverksamheten	81 139	4 108
Över-/underskott i garantiverksamheten, Venantius	255 736	465 734
Över-/underskott lån med kreditrisk	-106 188	2 689
Övrig kapitalförändring	-2 614 412	10 362 919
Summa	-2 383 725	10 835 450

Jämförelseuppgifterna har justerats mellan lån med kreditrisk och garantiverksamheten.

Not 12 Immateriella- och materiella anläggningstillgångar

	2004-06-30	2003-06-30
IB immateriella anläggningstillgångar	1 265	0
Pågående arbete	2 079	0
Summa UB	3 344	0

	2004-06-30	2003-06-30
Maskiner och inventarier, anskaffningsvärde IB	58 043	47 858
Årets anskaffningar	570	4 010
Pågående arbete	9 371	0
Tidigare års avskrivningar, ackumulerade	-44 125	-38 898
Årets avskrivningar	-2 900	-2 355
Summa UB	20 959	10 615

Not 13 Andra långfristiga värdepappersinnehav

	2004-06-30	2003-06-30
Bostadsobligationer	1 960 300	15 684 790
Uppköpta premieobligationer	781 475	1 095 871
Summa	2 741 775	16 780 661

Innehavet av bostadsobligationer härrör sig från överföringen från AP-fonderna 2001. Årets inlösta bostadsobligationer uppgick till 3,5 miljarder kronor.

Uppköpta premieobligationer redovisas som anläggningstillgångar ända tills inlösen sker och minskar därför inte aktuellt lån under statsskulden.

Not 14 Långfristiga fordringar hos andra myndigheter

	2004-06-30	2003-06-30
INOMSTATLIGT		
Försvarets materielverk	11 791 304	12 457 343
Banverket	3 299 108	1 583 644
Vägverket	1 404 786	1 149 253
Premiepensionsmyndigheten	761 806	671 205
Statens Fastighetsverk	607 878	607 878
Affärsverket Svenska kraftnät	285 393	389 393
Löpande krediter	18 150 276	16 858 716
Fortifikationsverket	1 526 000	0
Vägverket	666 000	666 000
Rörelsekapital med fast löptid	2 192 000	666 000
Banverket	8 130 000	8 430 000
Luftfartsverket	6 531 000	7 085 500
Vägverket	4 736 700	3 286 700
Statens fastighetsverk	5 640 000	5 200 000
Försvarets materielverk	5 140 000	3 140 000
Fortifikationsverket	3 862 000	4 772 000
Övriga	1 350 323	1 171 546
Investeringslån	35 390 023	33 085 746
Räntekonto med kredit (förvaltningskostnader)	4 087 073	3 979 317
Räntekonto med kredit (övrigt)	5 951 578	5 883 474
Utlåning med realränta	1 515 093	0
Centrala studiestödsnämnden (CSN)	125 889 319	117 115 487
Lån till anläggningstillgångar för förvaltningsändamål	16 663 770	15 843 688
Summa	209 839 131	193 432 429

Under året har RGK erhållit 45,3 miljoner kronor i räntor från statliga myndigheter för krediter på myndigheternas räntekonton. CSN har under 2004 erlagt 2,7 miljarder kronor i räntor till RGK för lån till studielån och hemutrustning.

RGK har rätt att själva låna till investeringar i anläggningstillgångar för förvaltningsändamål.

RGK:s egna lån till investeringar i anläggningstillgångar, 8,9 miljoner kronor ingår i posten Lån till anläggningstillgångar för förvaltningsändamål. Se även not 24.

Under året har RGK erhållit 246,4 miljoner kronor i räntor från statliga myndigheter för lån till anläggningstillgångar för förvaltningsändamål.

Not 15 Andra långfristiga fordringar

	2004-06-30	2003-06-30
UTOMSTATLIGT		
Sjunde AP-Fonden	126 166	105 236
Rörliga krediter	126 166	105 236
Radiotjänst ¹	962 953	619 961
SAAB AB ¹	183 664	0
Swedcarrier AB ¹	98 000	0
Jernhusen AB ¹	0	400 000
Euromaint AB ¹	0	275 000
Löpande krediter	1 244 617	1 294 961
Botniabanan AB ¹	1 010 000	1 370 000
Jernhusen AB ¹	1 000 000	3 600 000
Rörelsekapital med fast löptid	2 010 000	4 970 000
Svensk-Danska Broförbindelsen AB ¹	3 480 000	3 310 000
Botniabanan AB ¹	2 625 000	730 000
A-train AB ¹	1 000 000	1 000 000
Investeringslån	7 105 000	5 040 000
Sjunde AP-Fonden	1 469	3 086
Lån till anläggningstillgångar	1 469	3 086
Omvärdering av lån med kreditrisk	-110 000	0
Summa	10 377 253	11 413 284

¹ Lån med kreditrisk inom avdelningen Garantiavdelningens ansvarsområde.

Not 16 Kundfordringar

	2004-06-30	2003-06-30
Fakturerade räntor och avgifter i in- och utlåningen	9 027	3 811
Övriga kundfordringar	2 130	7 163
Summa	11 157	10 975

Not 17 Fordringar hos andra myndigheter

	2004-06-30	2003-06-30
Fakturerade räntor och avgifter i in- och utlåningen	1 574 009	1 608 648
Mervärdesskatt	3 480	4 096
Kundfordringar på statliga myndigheter	11 462	17 586
Övriga inomstatliga fordringar	147 627	76 400
Summa	1 736 578	1 706 729

Jämförelsesiffrorna har justerats avseende övriga inomstatliga fordringar, jmf not 18.

Not 18 Övriga fordringar

	2004-06-30	2003-06-30
Fordran på bank, premieobligationsvinster	1 278	1 812
Fordran på bank, premieobligationer	12 634	15 821
Depositioner för handel med futures	1 391 046	1 115 033
Avräkningskonton	25	8
Regressfordringar från infriade garantier	23 747	22 331
Köpta köp- och säljoptioner (32)	325 250	204 584
Fordran CSA-Avtal	811 859	918 040
Avräkningskonton affärsdagsredovisning	4 510 581	4 187 024
Summa	7 076 420	6 464 653

Jämförelsesiffrorna har justerats avseende övriga inomstatliga fordringar, jmf not 17.

Regressfordringarnas bruttobelopp per 2004-06-30 var 336,6 miljoner kronor och har värdereglerats med 312,9 miljoner kronor.

Not 19 Förutbetalda kostnader

	2004-06-30	2003-06-30
Förutbetalda kostnader, premielån	111 579	66 500
Förutbetalda underkurser, upplåning i svenska kronor	4 854 618	7 755 925
Förutbetalda underkurser, upplåning i utländsk valuta	453 194	556 127
Underkurser, justeringar nytt skuldmått i svenska kronor	8 155 333	9 602 121
Underkurser, justeringar nytt skuldmått i utländsk valuta	0	-109 197
Summa	13 574 725	17 871 475

Not 20 Övriga upplupna intäkter

	2004-06-30	2003-06-30
Ränteintäkter, skuldskötselåtgärder	8 678 238	9 240 108
Ränteintäkter, CSA	1 333	784
Ränteintäkter, kreditgivning till affärsverk	775 837	778 848
Ränteintäkter, uppköpta obligationer i svenska kronor	3 409	3 311
Upplupna avgifter i kreditgivningen	2 376	2 357
Upplupna avgifter i garantigivningen	3 979	8 226
Summa	9 465 172	10 033 635

Not 21 Avräkning med statsverket

	2004-06-30	2003-06-30
Avräkning med statsverket - ingående balans	1 066 338 419	1 025 343 955
2124 Inlevererat överskott av Riksgäldskontorets garantiverksamhet	-106	-45 035
2153 Inlevererat överskott AB Svenska spel ¹	0	-3 300 244
2811 Övriga inkomster av statens verksamhet	-4 827	-8 810
Avräknat med statsbudgetens inkomstitlar	-4 933	-3 354 089
2 2:3 Förvaltningskostnader	135 837	141 375
2 2:8 Avsättning till garantiverksamhet, Dom Shvetsii	1 400	1 400
22 36:4 Banverket: Banhållning	70 000	100 000
26 92:1 Räntor på statsskulden, m.m.	28 408 703	29 219 301
26 92:3 Provisionskostnader	78 057	96 927
Avräknat med statsbudgetens utgiftsanslag	28 693 997	29 559 003
Uttag	-429 165 982	-426 782 605
Insättningar	403 150 047	397 064 077
Betalningsmyndigheten	-77 598 111	-72 798 074
Räntekonto med kredit, samlingskonto	-2 582 064	7 644 903
Nordea	-9 161 500	-20 719 007
SEB	1 333 428	1 444 253
FSB	-4 368 108	0
EU-betalningar	-701 034	-4 411 227
Avräknat med statsverkets checkräkning	-119 093 326	-118 557 678
Bostadsobligationer	-253 503	-392 246
Överföring från AP-fonden	-253 503	-392 246
Anslagsmedel på ramanslag	78 383 819	73 641 992
Anslagsmedel på ramanslag, RGK	-130 668	-95 022
Medel från räntekonto som tillförts inkomstittel	-815 396	-911 672
Ingångsvärde på räntekonto	1 061	0
Utbetalda/inbetalda anslagsmedel	77 438 816	72 635 298
Avräkning med statsverket - utgående balans	1 053 119 471	1 005 234 242
RGK:s betalningar, netto avseende räntor på statsskulden, garantier och förvaltningsutgifter uppgick under perioden till 27,9 miljarder.		

¹Inleverans från Svenska spel skedde 1 juli 2004 därför är saldoto 0 per 2004-06-30.

Not 22 Kassa, postgiro och bank

	2004-06-30	2003-06-30
Valutakonto Nordea	-967	-5 394
Checkräkning i Riksbanken euro	194	888
Valutakonto Euroclear	437	329
Valutakonto Cedel	89	12
Bankgirokonton	28 548	-252
Räntekonto förvaltningsverksamheten	28 386	42 859
Räntekonto allmänna garantiverksamheten	1 660 529	1 453 491
Räntekonto garantiverksamheten, Venantius	538 196	524 102
Övriga bankkonton hos Nordea	49 362	642 237
Bankkonto hos Handelsbanken	-98	3 740
Summa	2 304 676	2 662 012

Riksgäldskontoret innehar för egen räkning medel på räntekonton i Riksgäldskontoret. Beviljad kreditram på räntekontot för förvaltningsändamål är 25,0 miljoner kronor.

Not 23 Statsskulden

	2004-06-30	2003-12-31	2003-06-30
Nominella lån i svenska kronor			
Statsobligationer ^{1,4}	385 017 081	398 436 430	353 113 952
Statsskuldväxlar ²	286 971 165	269 128 495	272 951 790
Dagslån	3 309 000	-	3 137 000
Premieobligationer	36 000 000	38 700 000	37 700 000
Riksgäldskonto	1 465 173	1 482 556	1 492 842
Riksgäldsspar	18 896 094	17 768 850	16 964 297
Summa nominella lån i svenska kronor	731 658 513	725 516 331	685 359 881
Reala lån i svenska kronor			
Statsobligationer ³	180 031 822	171 819 576	164 625 225
Riksgäldsspar	1 024 132	1 073 436	1 057 844
Summa reala lån i svenska kronor	181 055 954	172 893 012	165 683 069
Lån i svenska kronor	912 714 467	898 409 342	851 042 950
Lån i utländsk valuta⁴	317 836 193	330 425 876	343 471 647
Summa Statsskuld	1 230 550 660	1 228 835 218	1 194 514 597

¹Varav repor 35 241 (3 491 460 och 3 672 442)

²Varav repor 1 926 327 (353 000 och 2 958 206)

³Varav repor 122 244 (658 891 och 36 481)

⁴Kron/valutaswappar har minskat statsobligationer och ökat utländsk valuta med 160 050 000 (165 500 000 och 165 900 000)

Statsskulden till marknadsvärde

	2004-06-30
Nominell lån i svenska kronor	
Statsobligationslån	421 106 754
Statsskuldsväxlar	284 573 039
Premieobligationer	36 434 767
Dagslån	3 309 000
Riksgäldskonto	1 458 537
Riksgäldsspar	19 052 124
Summa nominella lån i SEK	765 934 221
Statsobligationer, Realränte	217 620 497
Riksgäldsspar	994 412
Summa reala lån i SEK	218 614 910
Lån i svenska kronor	984 549 131
Lån i utländsk valuta	336 484 569
Summa Statsskuld till marknadsvärde	1 321 033 701

Statsskulden, redovisad till marknadsvärde omfattar den bokförda statsskulden enligt balansräkningen kompletterad med orealiserade kursvinster och förluster enligt bokslutsdagens marknadskurser.

Not 24 Skulder till andra myndigheter

	2004-06-30	2003-06-30
Exportkreditnämnden	1 317 144	1 027 561
Batterifonden	645 546	582 990
Försvarets Materielverk	500 319	0
Insättningsgarantinämnden	3 532	6 824
Rörliga krediter	2 466 541	1 617 375
Löpande krediter	613 636	753 738
Räntekonto med kredit (förvaltningskostnader)	23 174 102	21 512 901
Räntekonto med kredit (övrigt)	3 861 378	3 814 895
Premiepensionsmyndigheten	14 629 490	15 902 283
Skatteverket (tidigare Riksskatteverket)	5 950 000	2 500 000
Sida	1 619 321	1 395 863
Kärnavfallsfonden	1 587 016	2 815 805
Insättningsgarantinämnden	1 299 595	356 796
Övriga	1 296 280	854 690
Avista medel	26 381 702	23 825 437
Exportkreditnämnden	4 200 000	4 100 000
Försvarets materielverk	4 150 000	2 950 000
SIDA	252 300	422 100
Affärsverket statens järnvägar	2 562 708	0
Bundna medel > 1 år	11 165 008	7 472 100
Kortfristigplacering < 1 år, bunden ränta	410 000	0
Bundna medel < 1 år, räntekontomedel	644 884	433 252
Avista medel, övriga konton	113 663	101 819
Summa inlåning	68 830 914	59 531 516
Förfallna räntor i inlåningen	123 302	212 490
Arbetsgivaravgifter	2 128	2 035
Personalens preliminärskatter	1 626	1 508
Innehållna preliminärskatter	3 426	4 616
Skatteskulder	7 180	8 159
Leverantörsskulder till statliga myndigheter	591	169
Lån till anläggningstillgångar	8 883	10 615
Övriga skulder	147 627	76 400
Summa	69 118 497	59 839 350

Jämförelsesiffrorna har justerats avseende preliminärskatter, jmf not 25.

Under perioden har Riksgäldskontoret erlagt 240,3 miljoner kronor i räntor till statliga myndigheter för behållningar på myndigheternas räntekonto.

Låneskulder till Premiepensionsmyndigheten avser huvudsakligen inbetalda tilläggsavgifter som fr.o.m. år 1995 placeras på konto i Riksgäldskontoret för finansiering av framtida pensioner (premiereservsystemet). Premiereserven i det nya pensionssystemet uppgick till 14,6 miljarder kronor.

RGK har rätt att själv låna till investeringar i anläggningstillgångar för förvaltningsändamål. RGK:s egna lån till investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 8,9 miljoner kronor. RGK:s egen låneram för lån till investeringar i anläggningstillgångar för förvaltningsändamål uppgår till 27,0 miljoner kronor. Nyupplåning i RGK har skett med 0,6 miljoner kronor, medan 2,9 miljoner kronor har amorterats.

Not 25 Övriga skulder

	2004-06-30	2003-06-30
Förfallna obligationer	1 289 515	1 841 732
Förfallna vinster	13 094	39 183
Oinlösta VPC-registrerade premieobligationer och vinster	428	0
Förfallna räntor	5 764	6 065
Förfallna obligationer, vinster, räntor	1 308 801	1 886 980
Utställda optioner (32)	369 305	264 133
Skulder avseende personalen	3	0
Skuld CSA-Avtal	8 001 214	12 255 035
Terminskontrakt in- och utlåning	8 182	0
Inbetalning av realräntelån via försäljningsorganisation	25	101
EU-avgifter	1 316 791	3 490 316
Utredningskonton inkl returnerade medel	-51	464
Avräkningskonton	1 572	1 878
Diverse skulder	9 327 736	15 747 794
Löpande krediter	492 477	315 537
Avista medel	4 013 420	525 251
Summa	15 511 738	18 739 695

Jämförelsesiffrorna har justerats avseende preliminärskatter, jmf not 24.

I sammanställningen nedan redogörs för årets samtliga betalningar till EU-kommissionen. 1,3 miljarder kronor är medel för EU-avgiften som krediterats på EU-kommissionens konto i Riksbanken men ännu inte betalats från statverkets checkräkning.

Ingående balans av skuldförda medel hos Riksbanken 3 490 316

Årets EU-avgifter

Jordbruksavgifter	125 379
Tullavgifter (inklusive straffränta)	2 452 197
Sockeravgifter	62 176
Momsbaserad avgift	4 381 649
BNI-baserad avgift	16 908 199
Storbritannienavgift	426 648
Reserv för garantier mm	37 954
Insättning från EU-kommission för att täcka underskott	-26 567 726
Förändring av konto hos Riksbanken	-2 173 525
Utgående balans hos Riksbanken	1 316 791

Not 26 Upplupna kostnader

	2004-06-30	2003-06-30
Räntekostnader, upplåning i svenska kronor	16 491 957	16 051 409
Räntekostnader, upplåning i utländsk valuta	2 939 915	3 429 375
Räntekostnader, kreditgivning till affärsverk	128 908	120 297
Räntekostnader, skuldskötselåtgärder	4 369 818	4 804 684
Upplupen semesterlöneersättning	13 605	9 659
Summa	23 944 203	24 415 424

Not 27 Övriga förutbetalda intäkter

	2004-06-30	2003-06-30
Förutbetalda avgifter för utfärdade garantier	19 296	19 300
Förutbetalda subventionerade avgifter garanti	138 846	183 708
Förutbetalda överkurser, upplåning i svenska kronor	25 809 531	21 183 805
Förutbetalda överkurser, upplåning i utländsk valuta	435 148	538 901
Förutbetalda underkurser, uppköpta premier	9 249	11 683
Summa	26 412 070	21 937 397

Not 28 Garantiåtaganden

De åtaganden där riksdagen beslutat om samlösningar (garantikapital till internationella finansieringsinstitut samt kapitaltäckningsgarantierna till Arlandabanan Projekt AB och SVEDAB) redovisas som ansvarsförbindelser inom linjen. Någon reservering för framtida garantiförluster har inte gjorts.

Dessa åtaganden redovisas nedan tillsammans med garantier utställda av affärsverk samt en garanti som ställts ut av andra myndigheter utan stöd av regeringsbeslut, där inte heller några reserveringar gjorts för framtida garantiförluster.

	2004-06-30	2003-06-30
Garantier till internationella finansiella institutioner (särskild garantireserv)		
- Garantikapital utställt av finansdepartementet	1) 78 031 181	79 238 834
- Garantikapital utställt av utrikesdepartementet	1) 6 395 415	7 292 294
Summa	84 426 596	86 531 128
Övriga garantier		
- Kreditgaranti till SVEDAB utställd av Banverket och Vägverket	2) -	-
- Kapitaltäckningsgaranti till SVEDAB utställd av Banverket och Vägverket	3) -	-
- Kapitaltäckningsgaranti till A-banan Projekt AB utställd av Banverket och Luftfartsverket	3) -	-
- Garantier utställda av affärsverk	469 960	407 780
- Garanti som ställts ut av andra myndigheter utan stöd av regeringsbeslut	1 200 000	1 500 000
Summa	1 669 960	1 907 780
Summa	86 096 556	88 438 908

1) Uppgifterna avser delvis 2003-12-31

2) Kreditgarantin utställd av Banverket och Vägverket till SVEDAB uppgick till 3,5 miljarder kronor. Åtagandet redovisas som investeringslån i not 15.

3) För kapitaltäckningsgarantierna till SVEDAB respektive A-banan Projekt AB har inte några värden uppskattats.

Not 29 Ansvarsförbindelser, skuldbevis

	2004-06-30	2003-06-30
African Development Bank	1 878 307	1 334 019
Asian Development Bank - Fund Account	210 120	318 849
Common Fund	8 481	10 434
Inter-American Development Bank	28 500	43 157
International Bank For Reconstruction and Development -IBRD-GEF	9 17 210	1 087 300
International Development Association - IDA	3 418 347	4 507 367
International Fund for Agricultural Development - IFAD	92 952	79 107
MIGA	8 567	9 081
Summa	6 562 484	7 389 313

Avser åtaganden gentemot internationella utvecklingsbanker och utvecklingsfonder.

Not 30 Inskrivna spar- och premieobligationer

	2004-06-30	2003-06-30
Inskrivna premieobligationer	1 264	1 274
Inskrivna sparobligationer	204	294
Summa	1 468	1 568

Det nominella värdet av inskrivna obligationer som kontoret förvaltar för omyndigas m.fl. räkning uppgår till 370,4 tusen kronor.

Not 31 Räntor på statsskulden (anslag 26 92:1)

	2004-06-30	2003-06-30
Räntor på lån i svenska kronor	23 898 263	22 819 738
Räntor på lån i utländsk valuta	6 157 760	10 511 938
Räntor på in- och utlåning	-3 514 787	-3 338 670
Summa	26 541 235	29 993 006
Över/underkurs vid emission	-6 919 305	-8 544 044
Valutaförluster/vinster	3 078 373	2 721 672
Kursförluster/vinster	6 502 153	4 692 161
Depositioner	-791 919	364 593
Preskriberade obligationer och kuponger	-1 835	-8 087
Summa	1 867 468	-773 705
Summa räntor m.m., avräknat anslag	28 408 703	29 219 301

RGK:s ränte- och valutakostnader m.m. klassificeras som "räntor på statsskulden". Anslaget Räntor på statsskulden avräknas utgiftsmässigt, dvs upplupna räntor, orealiserade valutakurser, och orealiserade kurser avräknas inte. Dessa periodiseringar och värderingar påverkar således inte statsbudgetens utfall och anslaget Räntor på statsskuldens utfall, utan avräknas först när de realiseras.

Det kassamässiga utfallet för räntebetalningar uppgick till 28,4 miljarder kronor (se sid 1 om statens lånebehov).

Not 32 Options- och futureskontrakt

	2004-06-30	2004-06-30
	Anskaffningsvärde	Marknadsvärde
Utestående valutaoptioner		
Köpta valutaoptioner	-162 669	-162 945
Utställda valutaoptioner	149 476	149 888
Summa	-13 192	-13 056
Utestående swapoptioner		
Köpta swapoptioner	-163 424	-162 305
Utställda swapoptioner	219 880	219 417
Summa	56 456	57 112
Summa optioner	43 263	44 056
Futureskontrakt		
Summa		353 478
Totalt marknadsvärde optioner - och futureskontrakt		397 534

Betalda och erhållna premier för optioner redovisas under not 18 Övriga fordringar (köpta optioner) respektive not 25 Övriga skulder (utställda optioner). Futureskontrakten är inte redovisade i balansräkningen.

Uppgifter om garantiverksamheten 2004-06-30, miljoner kronor ¹⁾

		Garantier som tillhör den ordinarie garantireserven	Garantier för Venantius (särskild garantireserv)	Garantikapital för inter- nationella finansinstitut (särskild garantireserv)	Totalt
1. Totala åtaganden ²⁾	2003-06-30	65 774	11 546	86 531	165 759
	2004-06-30	65 339	6 796	84 427	157 790
2. Garantireserv i för- hållande till reservering för framtida garantiförluster ³⁾	2003-06-30	0,47	0,28		0,40
	2004-06-30	0,53	10,76		0,69
3. Utgifter till följd av infrianden	2003-06-30	1,5			1,5
	2004-06-30	0,5			0,5
4. Garantiavgifter	2003-06-30	22,4			22,4
	2004-06-30	31,7			31,7
5. Anslagsmedel motsvarande subventionerade avgifter	2003-06-30	201,4			201,4
	2004-06-30	141,4			141,4
6. Återvinningar	2003-06-30	3,9			3,9
	2004-06-30	5,1			5,1
7. Administrativa kostnader	2003-06-30	13,7	1,4		15,1
	2004-06-30	12,7	0,6		13,3
8. Saldo på garantireserverna	2003-06-30	1453,5	524,1	0	1 977,6
	2004-06-30	1 660,5	538,2	0	2 198,7

¹⁾Denna uppställning följer mallen enligt regleringsbrev. Åtagandena är fördelade på de garantireserver som inrättades i samband med invärderingen av äldre garantier till den nya garantimodellen vid årsskiftet 2001/2002.

²⁾I totalbeloppen ingår också vissa garantier utställda av affärsverken samt en garanti som ställts ut av andra myndigheter utan stöd av regeringsbeslut. Dessa garantier ligger utanför garantireserverna och uppgick 2002-06-30 till 627 miljoner kronor, 2003-06-30 till 1 908 miljoner kronor samt 2004-06-30 till 1 670 miljoner kronor.

³⁾Här anges kvoten mellan garantireserverna och reserveringarna.

Beslut

Riksgäldskontorets styrelse har vid sammanträde den 13 augusti 2004 beslutat avge denna delårsrapport.

Thomas Franzén
Riksgäldsdirektör