

FRÅN 2006-01-01
RIKSGÄLDSKONTORETS DELÅRSRAPPORT
TILL 2006-06-30



Innehåll

Kostnader och finansiering	1
Statens internbank	2
Statsskuldsförvaltning	3
Garantier och krediter	5
Finansiell redovisning	6
Styrelsebeslut	12



Kostnader och finansiering

Riksgäldskontorets totala utgifter för första halvåret 2006 var 18 264,1 miljoner kronor.

De totala ränteutgifterna för första halvåret 2006 var 18 001,6 miljoner kronor. De har därmed ökat med 3 308,3 miljoner kronor jämfört med samma period 2005. Största skillnaden hänförs till valutakursförluster under 2006, medan 2005 innebar valutakursvinster. Helårsprognosen för 2006 är 50 200 miljoner kronor (se även *Anslagsredovisning anslag Räntor på statsskulden*).

De totala provisionsutgifterna för första halvåret 2006 var 46,1 miljoner kronor. De var därmed 16,7 miljoner kronor lägre första halvåret 2006 jämfört med första halvåret 2005. Minskningen beror till

största delen på att vårens premielån gavs ut senare, och utgifterna kommer delvis att uppstå först under årets andra hälft (se även *Anslagsredovisning anslag Provisionskostnader*).

Utgifterna för Riksgäldskontorets förvaltning uppgick till 130,0 miljoner kronor. Ökningen jämfört med samma period 2005, 6,4 miljoner kronor, ligger främst inom personal- och konsultkostnader. Samtidigt har utgifter för marknadsföring minskat jämfört med samma period förra året, vilket delvis beror på förskjutning av utgifter till andra halvåret och delvis på lägre total satsning 2006 jämfört med 2005 (se även *Anslagsredovisning anslag Förvaltningskostnader*).



Statens internbank

Mål

- ▶ Bidra till en effektiv finansförvaltning i staten genom en effektiv likviditetsstyrning.

Viktigare händelser och aktiviteter under första halvåret

Den 19 januari överlämnade Riksgäldskontoret ett förslag till regeringen om ändringar i förordning (1994:14) om statliga myndigheters betalningar och medelsförvaltning, betalningsförordningen. Förslaget innebär i huvudsak en anpassning av regelverket till gällande ordning, eftersom de senaste årens utveckling inneburit att delar av förordningen blivit inaktuella. I förslaget behandlas också vissa frågor om

ansvarsfördelningen mellan Ekonomistyrningsverket och Riksgäldskontoret. Riksgäldskontoret föreslås ta över föreskrifträtten för 11 § som behandlar medelsförvaltning. Dessutom föreslås i promemorian att affärsverken ska inordnas under de statliga ramavtalen för betalningsförmedling.

Arbetet med upphandlingen av ramavtal för betalningstjänster m.m. för statliga myndigheter har under perioden gått enligt plan och nya avtal planeras att bli klara under hösten.



Statsskuldsvärdning

Mål

- Förvalta statsskuden så att kostnaden långsiktigt minimeras samtidigt som risken och penningpolitikens krav beaktas. Lån direkt från privatmarknaden ska sänka kostnaderna för skuden.

Statsskuden

Statsskuden minskade med 70,8 miljarder kronor under perioden. Riksgäldskontoret amorterade 9,7 miljarder kronor på valutaskuden samtidigt som orealiserade valutakursdifferenser minskade statsskuden med 13,8 miljarder kronor. Realiserade valutakursförluster uppgick till 5,0 miljarder kronor. Statsskuden i relation till BNP ¹ uppgick till 44 procent.

STATSSKULDEN

Miljarder kronor	2006-06-30	2005-12-31	Förändring
Nominella lån i svenska kronor	740,6	798,2	-57,6
<i>Andel, procent</i>	<i>60</i>	<i>61</i>	
Reala lån i svenska kronor	214,4	207,8	6,6
<i>Andel, procent</i>	<i>17</i>	<i>16</i>	
Lån i utländsk valuta	282,8	302,6	-19,8
<i>Andel, procent</i>	<i>23</i>	<i>23</i>	
Total skuld	1 237,7	1 308,6	-70,8

Lånebehovet

Statens nettolånebehov under perioden var -64,7 miljarder kronor, att jämföras med -34,9 miljarder kronor samma period föregående år. Räntebetalningarna uppgick till 18,0 miljarder kronor jämfört med 14,7 miljarder kronor 2005 (se även Anslags-redovisning).

Lånebehovet är normalt sett mindre den första hälften av året. Ett rullande tolv månaderstal ger en mer rättvisande bild av nivån för lånebehovet.

Tabellen visar att lånebehovet netto mätt som tolv månaderstal minskade med 29,7 miljarder kronor mellan december 2005 och juni 2006.

¹ Statistiska centralbyrån och Konjunkturinstitutet, *Försörjningsbalans, löpande priser prognos 2006 (juni 2006)*.

Det lägre lånebehovet förklaras framför allt av att skattebetalningarna varit högre det första halvåret i år jämfört med föregående år. Det är en bred uppgång för samtliga skatter som förklarar ökningen.

Riksgäldskontorets senaste prognos för helåret 2006 visar på ett lånebehov på 5 miljarder kronor. Att lånebehovet förväntas öka så mycket det andra halvåret förklaras dels av nya betalningsrutiner hos Premiepensionsmyndigheten, utbetalningen av pensionsrätter tidigare läggs från januari till december vilket får en engångseffekt på ca 25 miljarder kronor under 2006, dels på förväntade valutakursförluster.

STATENS LÅNEBEHOV OCH STATSSKULDEN

Miljarder kronor	2005-06-30 - 2006-06-30	2004-12-31 - 2005-12-31
Primärt lånebehov	-79,7	-46,7
Räntor på statsskuden	35,8	32,6
Lånebehov, netto	-43,8	-14,1
Skuldkorrigeringar	9,3	43,4
<i>Varav omvärdering valutalån</i>	<i>-7,7</i>	<i>29,2</i>
<i>Varav övrigt</i>	<i>17,0</i>	<i>14,2</i>
Kortfristiga placeringar	24,2	21,9
Statsskuldens förändring	-10,4	51,2
Statsskuden vid periodens slut	1 237,7	1 308,6

Jämförelser görs med tolv månaderstal vid årsskiftet och halvårsskiftet.

Skuldförvaltning

Upplåning

Under första halvåret har 55 miljarder kronor av den beräknade totala obligationsupplåningen, brutto, på 96 miljarder kronor genomförts. Upplåningen i svenska nominella statsobligationer svarade för 34 miljarder kronor.



Efterfrågan på realobligationer var periodvis svag under det senaste halvåret. Under 2006 har vi hittills emitterat 4,7 miljarder kronor i realobligationer. I juni genomfördes även ett byte där vi köpte tillbaka 3,7 miljarder kronor av obligation 3101, med förfall 2008, och sålde 2 miljarder kronor av obligation 3106, med förfall 2012.

Under perioden från november 2005 till juni 2006 amorterades valutaskulden med endast motsvarande 10 miljarder kronor i årstakt. Minskningen i förhållande till riktvärdet i regeringens riktlinjer på 25 miljarder motiverades av den svaga kronkursen. Kronkursen stärktes under våren och Riksgäldskontoret höjde därför amorteringstakten till 25 miljarder kronor den 21 juni.

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 2006 ökade det ackumulerade kalkylmässiga resultatet med 2,2 miljarder kronor till 18,8 miljarder kronor för den utestående stocken realobligationer. Resultatet beror på att inflationen under perioden har varit lägre än den genomsnittliga skillnaden mellan nominell och real ränta vid emissionerna av utestående realobligationer.

Resultat av aktiv förvaltning i utländsk valuta

Den aktiva förvaltningen i utländsk valuta uppvisade under första halvåret 2006 en samlad vinst på 620 miljoner kronor, motsvarande 0,3 procent av den aktivt förvaltade skulden. Mätt i procent av aktivt förvalttad skuld blev kontorets resultat 0,35 procent, vilket klart översteg de externa förvaltarens genomsnittliga resultat på 0,13 procent. Den senaste femårsperiodens ackumulerade resultat för den aktiva förvaltningen ligger på drygt 2 miljarder kronor, varav 1,9 miljarder kronor kommer från kontorets egen förvaltning.

Resultat av upplåning från privatmarknaden

Målet för direktupplåningen från privatmarknaden är att minska kostnaden jämfört med motsvarande upplåning via vanliga statspapper. Kostnadsbesparingen för första halvåret 2006 uppgick till netto 97,5 miljoner kronor. Det är 52,3 miljoner kronor mer än motsvarande period förra året. Premieobligationer svarade för 83,0 miljoner kronor och Riksgäldsspar bidrog med 14,6 miljoner kronor. För premieobligationer har intäkterna ökat till följd av lyckade emissioner och beroende på att ett äldre lån under perioden preskriberats. För Riksgäldsspar är resultatet en följd av lägre marknadsföringskostnader. Marknadsaktiviteterna är totalt sett färre 2006 men det har även skett en förskjutning av utgifter i tid jämfört med 2005.

Garantier och krediter

Mål

- ▶ Bedriva garanti- och kreditverksamheten på ett för staten effektivt och riskbegränsande sätt.

Kostnadstäckning i garantiverksamheten

Avsättningen för förväntade förluster i den ordinarie garantiportföljen på 49,7 miljarder kronor är sammanlagt 2,2 miljarder kronor, i stort oförändrad sedan årsskiftet. Nuvarande garantireserv är 1,9 miljarder kronor. Om man till detta lägger nuvärdet av förväntade framtida avgifter och subventioner uppgår garantitillgångarna till 3,2 miljarder kronor.

Att garantitillgångarna idag är större än avsättningen beror på att det under de senaste åren inte inträffat några större infrianden som har minskat garantireserven.

Kreditverksamheten

Riksgäldskontoret har utestående lån till låntagare utanför staten på 12,4 miljarder kronor, främst inom infrastrukturområdet. På grund av förväntade kreditförluster är dessa lån totalt värderade till 10,4 miljarder kronor, vilket är oförändrat jämfört med årsskiftet. Det finns inte några anslag eller andra medel avsatta för att täcka de förväntade kreditförlusterna.

I början av 2006 redovisade Riksgäldskontoret ett uppdrag från regeringen att samordna ett arbete med de andra kreditmyndigheterna och Ekonomistyrningsverket för att få till stånd en gemensam redovisning av kostnader och risker för statliga krediter.





Finansiell redovisning

RESULTATRÄKNING

8

BALANSRÄKNING

9

ANSLAGSREDOVISNING

11

Delårsrapporten har upprättats i enlighet med bestämmelserna i förordningen om årsredovisning och budgetunderlag (SFS 2000:605). Statsskulden redovisas enligt principerna i Riksgäldskontorets regeringsrapport (Fi2002/2930). Regeringen beslutade detta i Riksgäldskontorets regleringsbrev för budgetåret 2003.

Räkenskapshandlingarna omfattar resultaträkning, balansräkning och anslagsredovisning för perioden 2006-01-01 till 2006-06-30 samt en prognos över verksamhetens kostnader och intäkter för år 2006.

Resultaträkningen redovisar i sammandrag Riksgäldskontorets samtliga kostnader och intäkter. Balansräkningen redovisar i sammandrag Riksgäldskontorets tillgångar, skulder och myndighetskapital. Anslagsredovisningen omfattar Riksgäldskontorets redovisning mot statsbudgetens utgiftsanslag och inkomsttitlar.

Avrundning av sifferuppgifter

I delårsrapporten avrundas samliga sifferuppgifter enligt gängse princip. Delsummor i tabeller och uppställningar har inte justerats för att få totalsummorna att stämma. Vid summering av avrundade delsummor i tabeller och uppställningar kan därför i vissa fall totalsumman avvika.

Brytdag

Brytdagen, d.v.s. när den löpande bokföringen för första halvåret 2006 avslutades, var den 10 juli 2006.

Redovisnings- och värderingsprinciper

För en redogörelse av använda redovisnings- och värderingsprinciper hänvisas till årsredovisningen för 2005-12-31.

Justering av statsskulden

Statsskulden i den statsskuld rapport som publicerades 7 juli stämmer inte överens med statsskulden i delårsrapporten. I statsskuld rapporten var ett fåtal utländska lån värderade till felaktig valutakurs. Efter justering har skulden ökat med 34,6 miljoner kronor.

RESULTATRÄKNING

1 000-tal kronor	2006-06-30	2005-06-30	Prognos 2006
Verksamhetens intäkter			
Intäkter av anslag ¹	18 927 977	14 465 225	50 570 757
Intäkter av avgifter ¹	103 977	96 850	217 815
Ränteintäkter räntekonto	24 233	23 490	47 440
Summa verksamhetens intäkter	19 056 187	14 585 565	50 836 012
Verksamhetens kostnader			
Finansiella kostnader för förvaltning av statsskulden			
Räntekostnader	-38 266 521	-37 608 212	-72 100 000
Ränteintäkter	17 367 463	17 006 265	32 500 000
Över-/underkurs vid emission	3 207 570	2 931 414	2 500 000
Realiserade kursförändringar	461 634	-2 652 572	-6 600 000
Realiserade valutakursförändringar ²	-4 957 203	2 669 476	-6 500 000
Orealiserade valutakursförändringar ²	13 911 611	-23 954 439	12 500 000
Intäktsförda preskriberade obligationer, kuponger och vinster	21 546	-1 830	17 000
Provisioner till banker m. fl. ¹	-46 816	-64 552	-107 983
Summa	-8 300 717	-41 674 451	-37 790 983
Övriga verksamhetskostnader			
Personalkostnader	-51 270	-46 049	-108 445
Lokalkostnader	-7 896	-9 041	-16 438
Kostnader i garantiverksamheten ¹	24 461	111 843	24 461
Övriga driftkostnader ¹	-187 447	-147 688	-255 595
Räntekostnader	-205	-112	-484
Avskrivningar	-4 707	-2 748	-10 630
Summa	-227 063	-93 795	-367 131
Summa verksamhetens kostnader	-8 527 780	-41 768 246	-38 158 114
Verksamhetsutfall	10 528 407	-27 182 681	12 677 898
Uppbördsverksamhet			
Intäkter av avgifter m.m. som inte disponeras av myndigheten ¹	3 781	8 781	17 700
Intäkter av uppbörd	3 417 221	3 690 987	3 417 221
Medel som tillförts statsbudgeten från uppbördsverksamheten	-3 420 947	-3 694 423	-3 434 921
Summa uppbördsverksamhet	55	5 345	0
Årets kapitalförändring	10 528 462	-27 177 336	12 677 898

¹ Jämförelseuppgifterna har justerats avseende Intäkter av anslag, Intäkter av avgifter, Provisioner till banker m.fl., Kostnader i garantiverksamheten, övriga driftkostnader och Intäkter av avgifter m.m. som inte disponeras av myndigheten.

² Jämfört med tidigare prognoser över resultaträkningen har Riksgäldskontoret nu en gemensam princip som innebär att vi använder bokslutsdagens växelkurser för beräkning av prognosen för realiserade och orealiserade valutakursförluster.

Kommentarer till Resultaträkningen

Intäkter av anslag

Under första halvåret har 47 procent förbrukats av årets disponibla anslagsbelopp för Riksgäldskontorets anslag för förvaltningskostnader. För anslagen räntor på statsskulden och provisionskostnader har 49 procent förbrukats under första halvåret, dessa anslag ingår inte i utgiftstaket.

Intäkter av avgifter

Intäkter av avgifter enligt 4§ avgiftsförordningen uppgick till 13 tusen kronor. Avgifter för kopiering enligt 15§ avgiftsförordningen uppgick till 1 tusen kronor. Övriga avgiftsintäkter hänför sig till största delen till verksamhetsområde Garantier och krediter.

Kapitalförändring

Kapitalförändringen för första halvåret 2006 fördelar sig över Riksgäldskontorets verksamhetsgrenar enligt följande (tusen kronor):

Statens internbank	-70 888
Statsskuldsförvaltningen	10 465 917
Garantier och krediter	133 433
Summa	10 528 462

Kapitalförändringen för Statens internbank och Statsskuldsförvaltningen består av periodiseringar. Överskottet för Garantier och krediter beror främst på att avsättningarna för förväntade förluster har minskat. För de avsättningar som baseras på nuvärdesberäkningar minskar risken i takt med att den återstående löptiden minskar.

BALANSRÄKNING

1 000-tal kronor	2006-06-30	2005-06-30
TILLGÅNGAR		
Immateriella anläggningstillgångar	13 927	15 228
Balanserade utgifter för utvecklingsarbete ¹	4 385	3 571
Rättigheter och andra immateriella anläggningstillgångar	9 542	11 657
Materiella anläggningstillgångar	20 886	19 889
Förbättringsutgifter på annans fastighet	9 171	137
Maskiner, inventarier, installationer m.m. ¹	11 715	19 752
Finansiella anläggningstillgångar	244 623 513	235 470 272
Andra långfristiga värdepappersinnehav	727 060	2 160 498
Långfristiga fordringar hos andra myndigheter	231 347 496	222 667 237
Andra långfristiga fordringar	12 548 957	10 642 537
Fordringar	5 305 931	5 975 094
Kundfordringar	10 828	12 067
Fordringar hos andra myndigheter	1 429 889	1 621 789
Övriga fordringar ¹	3 865 214	4 341 238
Periodavgränsningsposter	19 994 528	21 601 492
Förutbetalda kostnader	9 384 997	11 167 237
Övriga upplupna intäkter	10 609 530	10 434 255
Avräkning med statsverket	1 010 353 978	1 057 082 051
Avräkning med statsverket	1 010 353 978	1 057 082 051
Kortfristiga placeringar	24 370 125	185 779
Värdepapper och andelar ¹	24 370 125	185 779
Kassa och bank	2 821 311	3 464 912
Kassa och bank	2 821 311	3 464 912
SUMMA TILLGÅNGAR	1 307 504 199	1 323 814 716
KAPITAL OCH SKULDER		
Myndighetskapital	-66 334 068	-73 826 257
Statskapital	2 368 917	3 204 288
Balanserad kapitalförändring	-79 231 447	-49 853 209
Kapitalförändring enligt resultaträkningen	10 528 462	-27 177 336
Avsättningar	2 231 000	2 317 000
Reservering för framtida garantiförluster	2 231 000	2 317 000
Statsskulden	1 237 729 828	1 248 445 639
Lån i svenska kronor	954 921 557	934 575 568
Lån i utländsk valuta	282 808 270	313 870 070
Skulder m.m.	81 749 460	93 831 586
Skulder till andra myndigheter	75 198 159	74 040 262
Leverantörsskulder	30 576	11 803
Övriga skulder	6 520 725	19 779 521
Periodavgränsningsposter	52 127 980	53 046 749
Upplupna kostnader	27 634 567	27 038 678
Övriga förutbetalda intäkter	24 493 413	26 008 071
SUMMA KAPITAL OCH SKULDER	1 307 504 199	1 323 814 716

Fortsättning sid 10 >>>



>>> Fortsättning från sid 9

1 000-tal kronor	2006-06-30	2005-06-30
Ansvarsförbindelser		
Garantiåtaganden utan reservering för framtida garantiförluster	80 125 538	82 577 946
Skuldbevis	5 914 139	5 092 270
Inskrivna spar- och premieobligationer	1 079	1 400

¹ Jämförelseuppgifterna har justerats avseende Balanserade utgifter för utvecklingsarbete, Maskiner, inventarier, installationer m.m., Övriga fordringar och Värdepapper och andelar.

Kommentarer till Balansräkningen

Andra långfristiga värdepappersinnehav

Förfallet av bostadsobligationer 2005 gjorde att andra långfristiga värdepappersinnehav minskade med 1,3 miljarder kronor.

Värdepapper och andelar

Över halvårsskiftet 2006 gjorde Riksgäldskontoret placeringar i dagslån och andra låneinstituts obligationer med 24,2 miljarder kronor.

Statskapital

Depositioner för futures har minskat med 0,8 miljarder kronor.

Övriga skulder

Övriga skulder har minskat med 13,3 miljarder kronor. Den största minskningen hänförs till CSA-avtal som är 12,2 miljarder kronor lägre 2006-06-30 jämfört med 2005-06-30.

ANSLAGSREDOVISNING

Anslagsredovisningen omfattar en redovisning och specifikation av utfallet på de inkomsttitlar och anslag på statsbudgeten som Riksgäldskontoret under perioden har disponerat.

Redovisning mot statsbudgetens inkomsttitlar, 1 000-tal kronor

Inkomsttitel	Benämning	Utfall per 30 juni 2006
2124	Inlevererat överskott av Riksgäldskontorets garantiverksamhet	661
2153	Inlevererat överskott från AB Svenska Spel	3 417 221
2557	Avgifter vid statens internbank i Riksgäldskontoret	3 065
Summa		3 420 947

Redovisning mot statsbudgetens anslag, 1 000-tal kronor

Anslag	Ingående överföringsbelopp	Årets tilldelning enligt regleringsbrev	Omdisponerade anslagsbelopp	Indragning	Totalt disponibelt belopp	Utgifter	Saldo 30 juni 2006
26 92:1 Räntor på statsskulden, anslagspost 1 ¹		43 000 000			43 000 000	-18 001 590	24 998 410
26 92:3 Provisionskostnader i samband med upplåning och skuldförvaltning, anslagspost 1 ¹		160 000			160 000	-46 053	113 947
2 2:3 Riksgäldskontoret: Förvaltningskostnader, anslagspost 1	1 041	267 805	13 763	-6 884	275 724	-130 030	145 695
Garantiverksamheten							
2 2:5 Avsättning för garantiverksamhet, anslagspost 2		1 400			1 400	-1 400	0
22 36:4 Banverket: Banhållning och sektorsuppgifter, anslagspost 6	490	84 000	1 000		85 490	-85 000	490
Summa	1 531	43 513 205	14 763	-6 884	43 522 614	-18 264 073	25 258 542

¹ Riksgäldskontoret har rätt att överskrida anslaget. Anslaget omfattas inte av utgiftstaket. Eventuellt outnyttjade medel får inte föras över till nästa år.

Intäkter av anslag i resultaträkning jämfört anslagsutfallet

Enligt anslagsredovisningen är den totala anslagsbelastningen 18 264,1 miljoner. Enligt resultaträkningen är intäkter av anslag netto, 18 928,0 miljoner kronor, en skillnad på 663,9 miljoner kronor. Skillnaden förklaras av att anslagsintäkter för depositioner för futures redovisas mot statskapital.

Räntor på statsskulden (anslag 26 92:1), 1 000-tal kronor	2006-06-30	2005-06-30
Räntor på lån i svenska kronor	-13 765 129	-17 935 567
Räntor på lån i utländsk valuta	-5 321 209	-5 785 104
Räntor på in- och utlåning	3 387 017	3 486 192
Summa	-15 699 322	-20 234 479
Över/underkurs vid emission	1 507 852	6 011 866
Valutaförluster/vinster	-4 957 203	2 669 476
Kursförluster/vinster	461 634	-2 652 572
Depositioner	663 904	-485 731
Preskriberade obligationer och kuponger	21 546	-1 830
Summa	-2 302 268	5 541 208
Summa räntor m.m., avräknat anslag	-18 001 590	-14 693 270



STYRELSEBESLUT

Riksgäldskontorets styrelse har vid sammanträde
den 11 augusti 2006 beslutat avge denna delårsrapport.

Bo Lundgren
Riksgäldsdirektör



rgk.se



**RIKSGÄLDS
KONTORET**

THE SWEDISH NATIONAL DEBT OFFICE

Besöksadress: Norrlandsgatan 15 • Postadress: SE-103 74 Stockholm • Telefon: 08-613 45 00
Fax: 08-21 21 63 • E-post: rgk@rgk.se • Internet: www.rgk.se