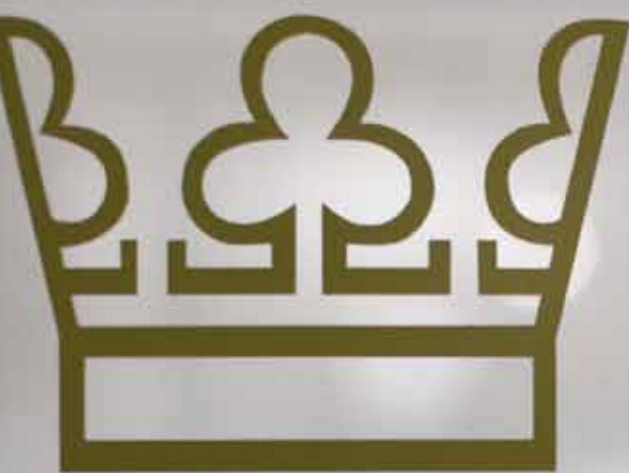


Delårsrapport

2009-01-01 – 2009-06-30

Finansiell stabilitet	1
Statsskuldsförvaltning	3
Statens internbank	5
Garantier och krediter	6
Insättningsgaranti och investerarskydd	7
Riksgäldens kostnader och anslag	8
Finansiell redovisning	9
<i>Resultaträkning</i>	10
<i>Balansräkning</i>	12
<i>Anslagsredovisning</i>	14



Finansiell stabilitet

Mål

- Motverka risk för allvarlig störning i det finansiella systemet i Sverige.

Riksgälden fick under 2008 en ny och central roll i statens arbete för att stärka stabiliteten i det svenska finansiella systemet. Vi är stödmyndighet och ansvarar för bankgaranti-programmet, kapitaltillskottsprogrammet och stabilitetsfonden.

Garantiprogrammet för medelfristig upplåning

Riksgälden har sedan den 30 oktober 2008 i uppdrag att utfärda statliga garantier för skuldförbindelser som utfärdas av banker och bostadsinstitut. Syftet med garanti-programmet är att underlätta bankernas och bostadsinstitutens upplåning under den rådande finanskrisen. Detta kan i sin tur resultera i bättre förutsättningar för företag och hushåll som behöver låna pengar.

Vid halvårsskiftet hade vi garantier för 344 miljarder kronor utestående. Huvuddelen avser Swedbank och Swedbank Hypotek, men även Volvofinans Bank, SBAB och Carnegie Investment Bank har fått garantier. SEB, Sparbanken Gripen och AB Sveriges Säkerställda Obligationer är anslutna till programmet, men hade vid halvårsskiftet inte lånat upp något med stöd av garantier.

Programmet har förlängts till den 31 oktober 2009 och det kan förlängas ytterligare till den 31 december 2009. Även vissa andra justeringar har skett i programmet. Det är till exempel nu möjligt att få garanti för skuldförbindelser med löptid på upp till fem år även om de inte är säkerställda obligationer. Det samlade programmet är begränsat till 1 500 miljarder kronor.

Kapitaltillskottsprogrammet för solventa banker

Riksgälden har sedan den 17 februari 2009 möjlighet att ge solventa banker och bostadsinstitut kapitaltillskott i form av så kallat hybridkapital eller aktiekapital. Programmet syftar till att möjliggöra för banker och bostadsinstitut att öka sin utlåning till företag och hushåll för att på detta sätt undvika en kreditåtstramning. Den totala ramen för programmet är 50 miljarder kronor och det finansieras genom stabilitetsfonden.

En bank, Nordea, har ansökt och beviljats kapitaltillskott inom ramen för det nya programmet. Staten är största ägare i banken med 19,9 procent av aktierna. Regeringen överlät teckningsrätterna till stabilitetsfonden i syfte att möjliggöra

statens deltagande i nyemissionen med medel ur fonden. Nyemissionen uppgick till cirka 2,5 miljarder euro. Statens andel i den riktade emissionen motsvarade cirka 5,6 miljarder kronor.

Emissionen genomfördes till en kraftig rabatt. Det faktum att teckningsrätterna överfördes till stabilitetsfonden utan ersättning innebar i praktiken en värdeöverföring till fonden på cirka 4 miljarder kronor. Marknadsvärdet på aktierna var 17,3 miljarder kronor den 30 juni. Ökningen beror, förutom på rabatten, på att värdet på aktien har stigit med 49 procent sedan avtalet slöts.

Stöd till kreditinstitut i kris

Riksgälden kan som stödmyndighet ingripa om ett finansiellt institut skulle få så djupa ekonomiska problem att det finns risk för en allvarlig störning i det finansiella systemet i landet. Denna roll motsvarar den som Bankstödsnämnden hade under bankkrisen under första halvan av 1990-talet.

För att skydda fordringsägare och värna stabiliteten ersatte vi i november 2008 Riksbankens likviditetsstöd till Carnegie Investment Bank (CIB) med ett stödlån. Som pant för lånet ställde ägaren till CIB, D. Carnegie & Co, aktierna i CIB och Max Matthiessen (MM).

Finansinspektionen drog kort därefter tillstånden för banken. Då tog vi över ägandet i båda bolagen genom en pantrealisation. Vi inledde sedan försäljningen av bolagen genom en så kallad kontrollerad auktion. Den 19 maj 2009 gick ägandet av både CIB och MM slutligt över till Altor Fund III och Bure Equity AB.

Det sammanlagda värdet av försäljningen är minst 2 275 miljoner kronor inklusive en amortering av vårt lån till CIB. Det är cirka 150 miljoner kronor lägre än det ursprungliga lånet som gavs till banken. Vi bedömer dock att de sammanlagda inkomsterna över tid, till följd av ett vinstdelningsarrangemang, kommer att täcka stödlånet samt Riksgäldens kostnader. Om vi inte får ersättning för våra kostnader ska Altor och Bure ge kompensation om de säljer CIB vidare med vinst inom 15 år.

D. Carnegie har begärt att Riksgäldens värdering av CIB och MM ska prövas i Prövningsnämnden. Värderingen av aktierna har betydelse för frågan om vilket värde panten hade vid vårt övertagande, det vill säga om det finns något övervärde att redovisa till D. Carnegie efter att avräkning av stödlånet skett. Den värdering som vi låtit göra är en så kallad likvidationsvärdering, då CIB vid övertagandet skulle sättas i likvidation till följd av saknade tillstånd. D. Carnegie hävdar att värderingen borde ha skett utifrån antagandet att CIB hade tillstånd, en så kallad going concern-värdering.

Prövningen i Prövningsnämnden förutsätter att vi hade rätt att ta över bolagen och sedan sälja dem som ägare. Samtidigt har D. Carnegie lämnat öppet för att, om man inte får gehör i Prövningsnämnden, senare gå till tingsrätten för att pröva om övertagandet gick rätt till. Vi anser att frågorna bör prövas i rätt ordning och lämnade därför den 29 juli 2009 in en ansökan om att Stockholms tingsrätt ska fastställa att övertagandet gjordes på ett korrekt sätt. Frågan är avgörande för hur en eventuell ersättning till den tidigare ägaren ska beräknas. Vi har också begärt att tvisten i Prövningsnämnden förklaras vilande i väntan på tingsrättens avgörande.

Riksgälden har inte lämnat stöd till något annat kreditinstitut i kris.

Stabilitetsfonden

Riksdagen har beslutat att bygga upp en stabilitetsfond. Fonden finansierar statens insatser inom ramen för stöd-lagstiftningen. Inledningsvis tillförde staten 15 miljarder kronor till fonden genom ett särskilt anslag. Även intäkter i samband med stöden tillförs fonden, till exempel avgifter för utfärdade garantier liksom utdelningar och kupongbetalningar. Till fonden förs också försäljningslikvider i det fall staten väljer att sälja dessa instrument samt eventuella återvinningar.

I april och maj fick Riksgälden de första delbetalningarna för försäljningen av CIB och MM. Betalningarna hittills uppgår sammanlagt till 1 227 miljoner kronor, vilka har tillförts fonden. Netto har övertagandet hittills belastat fonden med 1 056 miljoner kronor.

Under våren har löpande avgifter för lämnade garantier tillförts fonden. Fondens behållning var den 30 juni 15,3 miljarder kronor inklusive Nordeaaktierna värderade till anskaffningsvärde. Fondens värde, inklusive marknadsvärdet på Nordeaaktierna, uppgick vid samma datum till 27,0 miljarder kronor.

Statsskultsförvaltning

Mål

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

Lägre statsskuld

Statsskulden minskade med 40,2 miljarder kronor under första halvåret och var 1 078,7 miljarder den 30 juni. Det motsvarar cirka 36 procent av BNP.¹ Skulden blev mindre trots att statsbudgeten visade underskott. Det beror främst på att Riksgäldens kortfristiga placeringar minskade med 44 miljarder kronor, vilket i huvudsak förklaras av att de extra statsskuldväxlar som gavs ut under hösten 2008 har förfallit. Statsskulden minskade även till följd av omvärdering av valutaskulden.

STATSSKULDEN

Miljarder kronor	2009-06-30	2008-12-31	Förändring
Nominella lån i svenska kronor	568,7	686,6	-117,9
Reala lån i svenska kronor	200,4	207,3	-6,9
Lån i utländsk valuta	309,6	225,0	+84,6
Total skuld	1 078,7	1 118,9	-40,2

Det finns flera sätt att mäta statsskulden. Siffrorna i tabellen ovan avser statsskulden mätt som okonsoliderad bruttoskuld. Detta mått, som är det officiella, visar skulden i termer av nominellt slutvärde.

I de årliga riktlinjerna för styrningen av statsskultsförvaltningen använder regeringen sedan 2007 ett mått som bygger på skuldens summerade kassaflöden. Där ingår även kommande räntebetalningar. Dessutom är det ett nettomått genom att vissa tillgångar räknas av, bland annat utlåning i utländsk valuta. Baserat på detta mått var andelarna vid halvårsskiftet 57 procent nominell kronskuld, 27 procent realskuld och 16 procent skuld i utländsk valuta. Riktvärdena enligt riktlinjebeslutet är 60 procent, 25 procent respektive 15 procent.

Underskott i statens finanser

Statsbudgeten visade ett underskott på 23,2 miljarder kronor under första halvåret. I Riksgäldens termer motsvarar det ett lika stort nettolånebehov. Underskottet kan jämföras

med ett överskott på 142,1 miljarder kronor samma period föregående år. Räntebetalningarna minskade till 18,7 miljarder kronor från 19,9 miljarder kronor; se även avsnittet Anslagsredovisning.

Statsfinanserna följer ett säsongsmönster som gör att nettolånebehovet normalt är mindre den första hälften av året. Rullande tolv månaderstal ger därför en mer rättvisande bild av utvecklingen.

STATENS NETTOLÅNEBEHOV OCH STATSSKULDENS FÖRÄNDRING

Miljarder kronor	2008-06-30 -2009-06-30	2007-12-31 -2008-12-31
Primärt lånebehov	-1,9	-168,4
Räntor på statsskulden	32,0	33,2
Nettolånebehov	30,1	-135,2
Skuldkorrigeringar	9,2	30,9
Varav omvärdering valutalån	24,5	35,5
Varav övrigt	-15,4	-4,6
Kortfristiga placeringar	13,9	55,2
Statsskuldens förändring	53,2	-49,1

Jämförelser görs mellan tolv månaderstal vid årsskiftet och halvårsskiftet. Ett budgetöverskott innebär att nettolånebehovet är negativt och ett budgetunderskott att nettolånebehovet är positivt.

Tabellen visar att statens budgetsaldo mätt som tolv månaderstal var ett underskott på 30,1 miljarder kronor. Vid årsskiftet var motsvarande siffra ett överskott på 135,2 miljarder kronor, vilket innebär en omsvängning i statsfinanserna med 165,3 miljarder kronor. Försämringen är en följd av den globala konjunkturnedgången, avsaknad av försäljningsinkomster under 2009 och utlåning till Riksbanken på 66 miljarder kronor för att återställa valutareserven.

Vår senaste prognos för helåret 2009 pekar på ett underskott på 198 miljarder kronor. Omsvängningen i förhållande till 2008, då statsbudgeten visade ett överskott på 135 miljarder kronor, är således kraftig. Det beror delvis på att förra året präglades av extra inkomster från försäljningar av aktier i statliga bolag. I år är det i stället fråga om stora utbetalningar i form av utlåning i spåren av finanskrisen. Prognosen bygger på att vi antar att vi kommer att låna totalt 100 miljarder kronor för Riksbankens räkning för att återställa valutareserven, samt att bankerna kommer att utnyttja hälften, 25 miljarder kronor, av de medel som avsatts inom kapitaltillskottsprogrammet. Dessutom slår den förstärkta nedgången i ekonomin successivt igenom på statsfinanserna genom minskade skatteinkomster och höjda utgifter, framför allt inom arbetsmarknadsområdet.

¹ Beräkningen bygger på en prognos för BNP (i löpande priser) under 2009 hämtad från Konjunkturinstitutets rapport Konjunkturläget från juni 2009.

Skuldförvaltning

Upplåning

Under första halvåret genomfördes 173 miljarder kronor av den beräknade totala obligationsupplåningen, brutto, på 265 miljarder kronor. Upplåningen i svenska nominella statsobligationer svarade för 80 miljarder kronor.

Riksgälden gav i mars ut en 30-årig nominell statsobligation. Volymen var 38 miljarder kronor. Obligationen såldes till en ränta på 3,75 procent. Försäljningen gjordes med hjälp av en grupp banker i form av en så kallad syndikering i stället för i en vanlig auktion. En så lång obligation i så stor volym leder till en avsevärd förlängning av den genomsnittliga löptiden. En förutsättning för att vi skulle kunna ge ut den var att regeringen, på vårt förslag, beslutade att temporärt upphäva riktvärdet för löptiden i den nominella kronskulden. Ett nytt riktvärde är ännu inte fastlagt.

Riksgälden gav ut 1,5 miljarder kronor i realobligationer under första halvåret 2009. Vi gjorde även byten mellan olika reallån, där vi bytte in lån för sammanlagt 3,6 miljarder kronor.

Under första halvåret 2009 lånade vi motsvarande 91 miljarder kronor i obligationer i utländsk valuta. Av dessa lånade vi ut 42 miljarder kronor till Riksbanken. Därutöver har vi tagit upp lån på motsvarande 24 miljarder kronor i commercial paper för Riksbankens räkning.

Resultat av realupplåningen

Resultatet för upplåningen i realobligationer mäts genom att jämföra med vad nominell upplåning hade kostat för motsvarande löptid och period. Under första halvåret ökade det ackumulerade kalkylmässiga resultatet med 8,7 miljarder kronor till 20,3 miljarder kronor för den utestående stocken realobligationer. Resultatet beror på att inflationen under perioden var lägre än den genomsnittliga skillnaden mellan nominell och real ränta vid emissionerna av utestående realobligationer.

Position för starkare krona

Riksgälden byggde under första kvartalet upp en position på 15 miljarder kronor för en starkare krona gentemot euron. Efter ett regeringsbeslut om ändrade riktlinjer beslutade vi att utöka positionen till 50 miljarder kronor.

Positionen kommer att byggas upp gradvis fram till den 1 november i år. Den är strategisk, vilket innebär att vi ut hålligt kan behålla den. En framtida avveckling kommer att göras över en lång period.

Per den 30 juni visade den första delen av positionen en vinst på 11,1 miljoner kronor och den andra, där 6,9 miljarder av 35 miljarder gjorts, en vinst på 8,1 miljoner kronor.

Vinst på position för starkare dollar

I mars redovisade vi att en strategisk dollarposition resulterat i en vinst på cirka 2,5 miljarder kronor. Beslutet om positionen togs runt halvårsskiftet 2008 då dollarn var svag gentemot euron. Positionen, som uppgick till 1,6 miljarder dollar, togs till en genomsnittlig kurs på knappt 1,58 dollar per euro. Efter en kraftig förstärkning av dollarn stängdes den till en genomsnittlig kurs kring 1,26 under första kvartalet 2009.

Vinst i den aktiva förvaltningen i utländsk valuta

Den aktiva förvaltningen i utländsk valuta visade en samlad vinst på 393 miljoner kronor under första halvåret. Mätt i procent av den nominella skuld på 200 miljarder kronor som används för att jämföra resultatet med de externa förvaltarnas, var Riksgäldens eget resultat plus 0,21 procent. Det var något bättre än de externa förvaltarnas genomsnittliga resultat på plus 0,19 procent. Den senaste femårsperiodens ackumulerade resultat för den aktiva förvaltningen är 492 miljoner kronor.

Överskott i upplåningen från privatmarknaden

Målet för privatmarknadsupplåningen är att ge största möjliga kostnadsbesparing i förhållande till motsvarande upplåning via statsobligationer och statsskuldväxlar. Besparingen för första halvåret var netto 133,2 miljoner kronor. Premieobligationer svarade för 103,4 miljoner kronor och Riksgäldsspar bidrog med 29,7 miljoner kronor.

Under första halvåret sjönk räntan för Riksgäldsspar med rörlig ränta från 1,75 till 0,25 procent. Den lägre räntan bidrog till nettoutflöden på sammanlagt 5 miljarder kronor. Av pengarna som sattes in i september och oktober 2008 till följd av finanskrisen hade vid halvårsskiftet cirka hälften tagits ut.

Trots låg utlottningsprocent gick försäljningen av det nya premieobligationslånet i mars bra. Premieobligationer för 3,6 miljarder kronor såldes, vilket motsvarade 78 procent av det lån som förföll under våren.

Statens internbank

Mål

- Bidra till en effektiv finansförvaltning inom staten.

Förstudie inför upphandling av finansiella tjänster

Under våren genomförde Riksgälden en förstudie inför en ny upphandling av finansiella tjänster. Syftet är att utveckla och förbättra nuvarande ramavtal för betaltjänster. I förstudien fördes en dialog med ett flertal banker, ett antal statliga myndigheter och Riksgäldens motsvarighet i Danmark, Finland och Norge. Då konstaterades bland annat att kostnaderna för de finansiella tjänsterna i ramavtalet är konkurrenskraftiga, speciellt våra villkor för utlandsbetalningar.

Arbetet med upphandlingen påbörjas efter sommaren. Nuvarande ramavtal för betaltjänster med mera är förlängt till den 31 mars 2011.

Riksgälden upphandlar kontantkort för offentlig sektor

Vi fick under våren regeringens uppdrag att upphandla ett nytt ramavtal avseende kontantkort för hela den offentliga sektorn. Det är första gången vi samverkar med kommuner och landsting i en upphandling. Upphandlingen offentliggjordes genom annonsering i början av maj.

Kontantkort är en ny tjänst som underlättar offentliga utbetalningar som inte kan göras direkt till ett svenskt bankkonto. I dag görs sådana utbetalningar med till exempel kontanter, utbetalningsavier eller utländska checkar. Med den nya tjänsten laddar utbetalaren i stället ett kort med det som ska betalas ut, till exempel ett socialbidrag. Mottagaren kan sedan ta ut pengarna eller använda kortet att handla med. För utbetalaren innebär kontantkortet stora fördelar i form av lägre risk och mindre administration.

Ramavtalet träder i kraft den 1 januari 2010 och gäller till den 31 december 2012.

Retroaktiva rabatter på EU-avgiften

I juni fick Sverige tillbaka 8 miljarder kronor i form av retroaktiva rabatter på EU-avgiften. Anledningen till att Sverige får rabatt är nya regler inom inkomstsystemet som påverkar EU:s tidigare beslut om egna medel. De nya reglerna träder i kraft i år, men tillämpas retroaktivt från 2007.

Garantier och krediter

Mål

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

Kostnadstäckning i garantiverksamheten

Riksgäldens utställda garantier, vid sidan av insättningsgarantin och bankgarantiprogrammet, uppgår till sammanlagt 48 miljarder kronor. Avsättningen för förväntade förluster inom dessa garantier är 1,1 miljarder kronor, i stort sett oförändrad sedan årsskiftet. Inbetalda garantiavgifter samlas som en garantireserv på ett räntebärande konto i Riksgälden. Kontot, som belastas med kostnader för infrianden och administration, har en behållning på 2,3 miljarder kronor.

Garantireserven är större än avsättningen. Med tanke på hur få objekt vi garanterar är det naturligt att avsättningar och reserver inte överensstämmer vid varje tidpunkt. Ett infriande, eller större risk för infrianden, kan göra att reserven i stället underskrider avsättningen för förväntade förluster.

Oförändrad risk i kreditverksamheten

Riksgälden har utestående lån till låntagare utanför staten på 21,2 miljarder kronor, främst inom infrastrukturuområdet. På grund av förväntade kreditförluster är dessa lån totalt värderade till 20,3 miljarder kronor. Nedskrivningen med 0,9 miljarder kronor är lika stor som vid årsskiftet.

Garantier och lån till fordonsindustrin

Riksdagen beslutade i december 2008 om statliga kreditgarantier på högst 20 miljarder kronor till företag inom fordonsindustrin som söker lån från Europeiska investeringsbanken (EIB) för omställning till grön teknologi.

Regeringen gav oss i januari 2009 i uppdrag att förhandla med Volvo Personvagnar (Volvo PV) och dess ägare Ford om en sådan kreditgaranti. Förhandlingarna om villkoren för garantin utgick från regeringens riktlinjer. Vi presenterade i början av april ett förslag till slutliga villkor.

Den 7 maj meddelade Volvo PV att man kommit överens med regeringen om att skjuta förhandlingarna om garantin för EIB-lånet på framtiden. Det beror framför allt på den strategiska översyn Ford genomför, som kan leda till en försäljning av Volvo PV.

I juni fick vi regeringens uppdrag att inleda förhandlingar med Saab Automobile AB (Saab) om en statlig kreditgaranti för lån i EIB. Förhandlingarna om villkoren för garantin kommer att utgå ifrån regeringens riktlinjer.

Programmet för så kallade undsättningslån till fordonsindustrin har varit öppet sedan mitten av februari 2009. Sju företag har sökt lån, men inget har beviljats. Villkoren är strikta. Bland annat gäller att lånen ska återbetalas inom sex månader samt att fullgoda säkerheter ska ställas.

Lån till Svensk Exportkredit

Regeringen uppdrog i februari åt Riksgälden att tillhandahålla Svensk Exportkredit AB, SEK, en låneram om 100 miljarder kronor under 2009. Syftet var att underlätta finansiering med längre löptid till svensk exportindustri om det skulle behövas. Riksgälden och SEK färdigställde avtalen i juni. SEK har hittills inte utnyttjat låneramen.

Lån till Island

Riksdagen beslutade i början av året om en kredit till Island på högst 6,5 miljarder kronor som ett tillägg till Internationella valutafondens (IMF) samordnade finansiella insatser. Lånet är en del i en samnordisk kredit till Island. Regeringen gav oss i mars i uppdrag att utforma avtal om en sådan kredit. I juni beslutade regeringen att underteckna avtalet och gav oss samtidigt i uppdrag att handlägga krediten till Island. Avtalet undertecknades vid en gemensam ceremoni för samtliga nordiska länder den 1 juli.

Förhandling med Volvo Aero om statligt villkorslån

Förra sommaren fick vi regeringens uppdrag att inleda förhandling med Volvo Aero om statlig delfinansiering i form av ett villkorslån till bolaget. Finansieringen avser företagets utvecklingsinvesteringar i flygmotorprojektet Trent XWB.

I mars 2009 redovisade vi till regeringen ett förslag till överenskommelse mellan staten och bolaget. EU-kommissionen ska ta ställning till om den föreslagna finansieringen är förenlig med statsstödsreglerna.

Återlämnad garanti för SwePol Link

I januari 2007 ställde vi ut en garanti för 12 procent av ett lån från Handelsbanken till SwePol Link, som äger en likströmskabel under Östersjön som kopplar samman de polska och svenska elnäten. Garantin är nu återlämnad eftersom Handelsbanken meddelade att den inte skulle behövas från och med den 1 juli 2009. Vi har därmed inte längre något åtagande för SwePol Link.

Insättningsgaranti och investerarskydd

Mål

- Bedriva verksamheten med insättningsgaranti och investerarskydd på ett korrekt och effektivt sätt.

Vi har under 2009 fakturerat de institut som är anslutna till insättningsgarantin avgifter på 886 miljoner kronor. Det är en ökning med cirka 250 miljoner kronor från 2008. Ökningen beror på att de garanterade insättningarna under förra året växte med närmare 250 miljarder till 886 miljarder kronor per 31 december 2008. Det maximala ersättningsbeloppet höjdes från 250 000 till 500 000 kronor under hösten 2008 samtidigt som insättningsgarantin utvidgades till att omfatta alla konton.

I maj 2009 lämnade 2007 års insättningsgarantiutredning ett förslag om en rad ändringar i insättningsgarantin för att stärka skyddet för sparare och bidra till ökad finansiell stabilitet. Bland annat föreslås att Riksgälden ska kunna ge förhandsbesked om vilka konton som omfattas av garantin och betala ut ersättning snabbare.

Den 30 juni anpassades det maximala ersättningsbeloppet till EU-regler så att ersättningsnivån nu är 50 000 euro, dock lägst 500 000 kronor.

Inga ersättningsfall inträffade under första halvåret.

Riksgäldens kostnader och anslag

Riksgäldens totala utgifter för första halvåret 2009 var 18,8 miljarder kronor, jämfört med 20,1 miljarder kronor samma period förra året. Räntor på statsskulden, som är den största utgiftsposten, var 18,5 miljarder kronor. (Se även Anslagsredovisning anslag Räntor på statsskulden.)

Provisionsutgifterna uppgick till 198,3 miljoner kronor. Det är en ökning med 148,1 miljoner kronor jämfört med samma period föregående år. Ökningen beror i första hand på att vi gav ut en 30-årig obligation via syndikering, vilket innebar att vi betalade provisioner till de banker som organiserade transaktionen och att vi tog upp lån i utländsk valuta. (Se även Anslagsredovisning anslag Provisionskostnader.)

Riksgäldens förvaltningskostnader var 149,7 miljoner kronor. 18,4 miljoner kronor avser den avgiftsfinansierade verksamheten Garantier och krediter och 33,3 miljoner kronor den fondfinansierade verksamheten för statligt stöd. (Se även Anslagsredovisning anslag Förvaltningskostnader.)

Förvaltningskostnader är samlingsnamnet för bland annat personal-, lokal-, marknadsförings- och IT-kostnader. För den anslagsfinansierade verksamheten minskade kostnaderna med 19,5 miljoner kronor jämfört med samma period föregående år. Det beror till största del på att vi har minskat marknadsföringskostnaderna till följd av det låga ränteläget. Tack vare ett nytt ramavtal var transaktionskostnaderna lägre än föregående år. Kostnaderna för IT-konsulter minskade jämfört med samma period föregående år. Det beror på att fler konsulttimmar i år har använts i projekt snarare än i den löpande verksamheten. Kostnaderna för konsulter som arbetar i projekt fördelas på tre år med början först när projekten avslutas.

Kostnaderna i den avgiftsfinansierade verksamheten ligger på ungefär samma nivå som under samma period föregående år.

Till största del avser kostnaderna i den fondfinansierade verksamheten konsultkostnader.

Finansiell redovisning

<i>Resultaträkning</i>	<i>sid. 10</i>
<i>Balansräkning</i>	<i>sid. 12</i>
<i>Anslagsredovisning</i>	<i>sid. 14</i>

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

Räkenskapshandlingarna omfattar resultaträkning, balansräkning och anslagsredovisning för perioden 2009-01-01 till 2009-06-30 samt en prognos över verksamhetens kostnader och intäkter för år 2009.

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

Avrundning av sifferuppgifter

I delårsrapporten avrundas samtliga 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, det vill säga när den löpande bokföringen för första halvåret 2009 avslutades, var den 10 juli 2009.

Redovisnings- och värderingsprinciper

För en redogörelse av använda redovisnings- och värderingsprinciper hänvisas till årsredovisningen för 2008.

Resultaträkning

1 000-tal kronor	2009-06-30	2008-06-30	Helårsprognos 2009
Verksamhetens intäkter			
Intäkter av anslag	18 528 195	19 429 884	31 431 400
Intäkter av avgifter	21 721	17 798	33 000
Ränteintäkter räntekonto	42 840	48 377	36 000
Summa verksamhetens intäkter	18 592 757	19 496 059	31 500 400
Verksamhetens kostnader			
Finansiella kostnader för förvaltning av statsskulden			
Räntekostnader	-24 809 231	-42 322 241	-34 000 000
Ränteintäkter	15 183 554	17 436 392	19 684 000
Över-/underkurs vid emission	2 953 985	2 728 004	3 800 000
Realiserade kursförändringar	-955 421	-2 396 325	-2 600 000
Realiserade valutakursförändringar	-12 053 526	-3 031 991	-12 900 000
Orealiserade valutakursförändringar	16 403 775	3 690 443	16 400 000
Intäktsförda preskriberade obligationer, kuponger och vinster	31 047	22 283	31 000
Provisioner till banker m. fl.	-138 700	-46 892	-236 000
Summa	-3 384 516	-23 920 327	-9 821 000
Övriga verksamhetskostnader			
Personalkostnader	-62 830	-58 602	-121 000
Lokalkostnader	-9 268	-9 160	-23 000
Kostnader i garantiverksamheten	7 229	-40 764	7 229
Övriga driftskostnader	-102 302	-119 063	-223 800
Räntekostnader	-125	-2 492	-330
Avskrivningar och nedskrivningar	-5 487	-3 856	-11 000
Summa	-172 783	-233 937	-371 901
Summa verksamhetens kostnader	-3 557 299	-24 154 264	-10 192 901
Verksamhetsutfall	15 035 458	-4 658 206	21 307 499
Uppbördsverksamhet			
Intäkter av avgifter m.m. som inte disponeras av myndigheten	9 063	2 694	15 000
Intäkter av uppbörd	0	3 656 924	0
Medel som tillförts statsbudgeten från uppbördsverksamheten	-8 974	-3 659 484	-15 000
Summa uppbördsverksamhet	88	134	0
Transfereringar			
Övriga erhållna medel för finansiering av bidrag	1 201 225	0	1 898 600
Finansiella intäkter	437 710	435 771	875 420
Finansiella kostnader	-207 465	-23 256	-277 930
Avsättning till fonder m.m. för transfereringsändamål	-1 429 806	-412 515	-2 496 090
Saldo	1 664	0	0
Årets kapitalförändring	15 037 210	-4 658 072	21 307 499

Kommentarer till Resultaträkningen

Provisioner till banker m.fl.

Förändringen beror främst på ökade försäljningsprovisioner till följd av ett lån som gavs ut via en grupp banker och ökade provisioner i valutaupplåningen.

Kostnader i garantiverksamheten

Förändringen beror främst på en minskad reservering för framtida garantiförluster.

Intäkter av avgifter m.m. som inte disponeras av myndigheten

De ökade intäkterna förklaras av att avgifterna för insättningsgarantin i år har fakturerats under första halvåret. Intäkter motsvarande föregående års verksamhetskostnader för insättningsgarantin redovisas under denna post.

Intäkter av uppbörd

Från och med 2009 redovisas inte längre Svenska spels vinstmedel mot inkomsttitel av oss.

Balansräkning

1 000-tal kronor	2009-06-30	2008-06-30
TILLGÅNGAR		
Immateriella anläggningstillgångar	12 332	6 500
Balanserade utgifter för utvecklingsarbete	6 375	6 334
Rättigheter och andra immateriella anläggningstillgångar	5 957	166
Materiella anläggningstillgångar	24 839	20 692
Förbättringsutgifter på annans fastighet	7 147	8 172
Maskiner, inventarier, installationer m.m.	17 692	12 520
Finansiella anläggningstillgångar	329 539 522	269 952 635
Andra långfristiga värdepappersinnehav	24 988 954	18 039 087
Långfristiga fordringar hos andra myndigheter	217 907 341	233 615 791
Andra långfristiga fordringar	86 643 227	18 297 758
Fordringar	7 367 702	5 165 776
Kundfordringar	1 149 863	16 279
Fordringar hos andra myndigheter	1 403 586	1 347 912
Övriga fordringar	4 814 253	3 801 585
Periodavgränsningsposter	14 919 139	16 520 934
Förutbetalda kostnader	6 657 588	6 532 946
Övriga upplupna intäkter	8 261 551	9 987 987
Avräkning med statsverket	801 154 800	833 024 120
Avräkning med statsverket	801 154 800	833 024 120
Kortfristiga placeringar	21 672 547	7 756 841
Värdepapper och andelar	21 672 547	7 756 841
Kassa och bank	10 912 992	3 141 789
Behållning räntekonto i Riksgäldskontoret	43 520	22 880
Övriga tillgodohavanden i Riksgäldskontoret	10 865 282	2 258 896
Kassa och bank	4 189	860 013
SUMMA TILLGÅNGAR	1 185 603 873	1 135 589 287
KAPITAL OCH SKULDER		
Myndighetskapital	-76 372 436	-56 328 522
Statskapital	1 839 882	2 392 773
Balanserad kapitalförändring	-93 249 528	-54 063 223
Kapitalförändring enligt resultaträkningen	15 037 210	-4 658 072
Fonder	35 642 539	18 051 143
Fonder	35 642 539	18 051 143
Avsättningar	1 085 273	1 106 476
Avsättningar för pensioner	1 273	1 476
Reservering för framtida garantiförluster	1 084 000	1 105 000
Statsskulden	1 078 702 871	1 025 532 001
Lån i svenska kronor	769 232 180	801 554 129
Lån i utländsk valuta	309 470 691	223 977 872
Skulder m m	101 185 404	103 888 930
Skulder till andra myndigheter	96 555 143	100 737 113
Leverantörsskulder	36 328	22 942
Övriga skulder	4 593 933	3 128 875
Periodavgränsningsposter	45 360 222	43 339 260
Upplupna kostnader	19 765 673	22 992 638
Övriga förutbetalda intäkter	25 594 549	20 346 622
SUMMA KAPITAL OCH SKULDER	1 185 603 873	1 135 589 287
Garantier för vilka avsättning ej görs	1 342 835 894	710 692 274
Insättningsgarantin	886 370 851	632 115 859
Bankgarantier enligt garantiprogrammet	343 838 205	-
Övriga	112 626 838	78 576 415
Ansvarsförbindelser	7 558 610	5 855 960
Skuldbevis	7 557 279	5 854 903
Inskrivna spar- och premieobligationer	1 331	1 058

Jämförelseuppgifter avseende övriga fordringar, kassa och bank, skulder till andra myndigheter och övriga skulder har justerats.

Kommentarer till Balansräkningen

Rättigheter och andra immateriella anläggningstillgångar

Immateriella anläggningstillgångar består av aktiverade konsultkostnader för pågående systemutvecklingsprojekt.

Andra långfristiga värdepappersinnehav

Posten består främst av statsobligationer som ingår i insättningsgarantifonden och en aktiepost i Nordea som ingår i stabilitetsfonden.

Anskaffningsvärdet för statsobligationerna som ingår i insättningsgarantifonden var 19,0 miljarder kronor och marknadsvärdet 19,3 miljarder kronor.

Aktierna i Nordea har anskaffats inom kapitaltillskottsprogrammet och finansierats genom stabilitetsfonden. Anskaffningsvärdet var 5,6 miljarder kronor. Marknadsvärdet var 17,3 miljarder kronor.

Förändringen i posten består främst av de anskaffade aktierna i Nordea.

Andra långfristiga fordringar

Förändringen består av 66 miljarder kronor i utlåning till Riksbanken.

Kundfordringar

Förändringen avser fakturerade insättningsgarantiavgifter och fakturerade bankgarantiavgifter.

Värdepapper och andelar

Den stora ökningen av värdepapper och andelar beror på att 65 procent av årets beräknade obligationsupplåning har skett under första halvåret samtidigt som nettolånebehovet är lägre första halvåret än andra. Vid halvårsskiftet var bland annat 16,9 miljarder kronor placerade i Commercial papers.

Övriga tillgodohavanden i Riksgäldskontoret

Förändringen i posten beror på att en stor del av stabilitetsfondens tillgångar är placerade på räntekonto i Riksgäldskontoret.

Fonder

Posten innehåller sedan 2008-10-29 även stabilitetsfonden.

Anslagsredovisning

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

Redovisning mot statsbudgetens inkomstitlar (1 000-tal kronor)

Inkomstitel	Benämning	Utfall per 30 juni 2009
2557	Avgifter vid statens internbank i Riksgäldskontoret	2 233
2552 502	Övriga offentligrättsliga avgifter	6 741
Summa		8 974

Redovisning mot statsbudgetens anslag (1 000-tal kronor)

Anslag	Ingående överföringsbelopp	Årets tilldelning enligt regleringsbrev	Om-disponerat anslagsbelopp	Utnyttjad del av med-givet över-skridande	In-dragning	Totalt disponibelt belopp	Utgifter	Utgående överföringsbelopp 30 juni 2009
26 01:1 Räntor på statsskulden, anslagspost 1 ¹	9 573 684	33 700 000			-9 573 684	33 700 000	-18 498 615	15 201 385
26 01:3 Provisionskostnader i samband med upplåning och skuldförvaltning, anslagspost 1 ¹	91 325	160 000			-91 325	160 000	-198 262	-38 262
26 01:4 Övergångseffekter av kostnadsmissig avräkning, anslagspost 32				1 441		1 441	-1 441	
2 01:12 Riksgäldskontoret: Förvaltningskostnader, anslagspost 1	7 856	296 078				303 934	-131 278	172 656
Garantiverksamheten								
2 01:14 Vissa garanti- och medlemsavgifter, anslagspost 2	518	650				1 168	-650	518
22 01:4 Banverket: banhållning och sektorsuppgifter	490		-490					
24 01:5 Tillväxtverket: Näringslivsutveckling mm, anslagspost 4		30 000	-30 000					
24 01:5 Tillväxtverket: Näringslivsutveckling mm, anslagspost 11			79 300			79 300		79 300
26 01:5 Garantier för vissa utländska intituts insättningar mm., anslagspost 1		1 000				1 000		1 000
26 92:4 Garantier för vissa utländska intituts insättningar mm. - till RGK:s disposition	1 000				-1 000			
Summa	9 674 872	34 187 728	48 810	1 441	-9 666 008	34 246 843	-18 830 246	15 416 596

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

Intäkter av anslag i resultaträkning jämfört anslagsutfallet

Enligt anslagsredovisningen är den totala anslagsbelastningen 18 830,2 miljoner kronor.

Enligt resultaträkningen är intäkter av anslag netto, 18 528,2 miljoner kronor, en skillnad på 302 miljoner kronor.

Skillnaden förklaras av att anslagsintäkter för depositioner för futures redovisas mot statskapital, övergångseffekten avseende kostnadsmissig anslagsavräkning och att anslaget 2 01:14 inte har redovisats som en intäkt av anslag utan har bokförts direkt mot balansen.

Riksgäldens styrelse har vid sammanträde den 12 augusti 2009 beslutat avge denna delårsrapport.

Vi intygar att delårsrapporten ger en rättvisande bild av verksamhetens resultat samt av kostnader, intäkter och myndighetens ekonomiska ställning.

OVE NILSSON
Ordförande

MATS DILLÉN

LARS O. GRÖNSTEDT

MARIKA RINDBORG HOLMGREN

LENA JOHANSSON

BO LUNDGREN

LOTTY NORDLING

GÖRAN ROBERTSSON

IRMA ROSENBERG

riksgalden.se



Besöksadress: Norrlandsgatan 15 • Postadress: SE-103 74 Stockholm • Telefon: 08 613 45 00

Fax: 08 21 21 63 • E-post: riksgalden@riksgalden.se • Internet: www.riksgalden.se