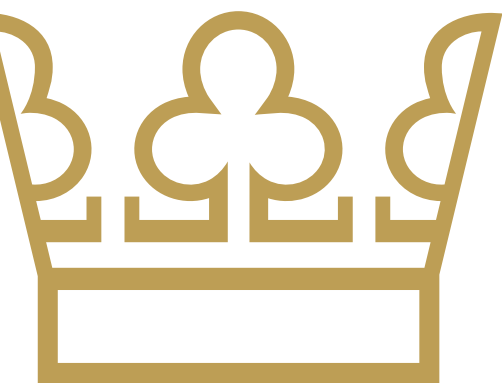
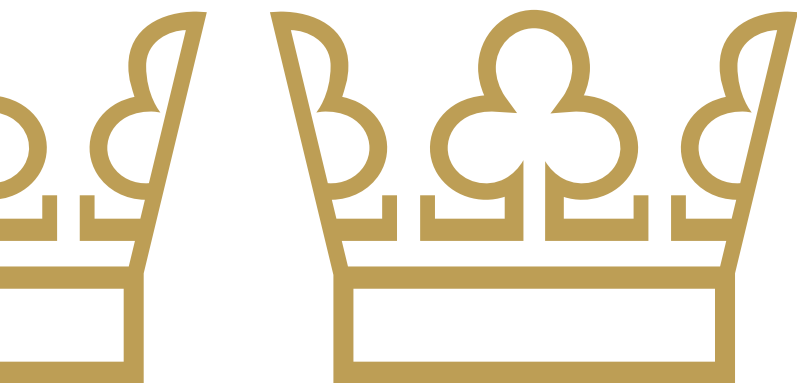


Delårsrapport

2010-01-01 – 2010-06-30

Statens internbank	1
Statsskuldsförvaltning	2
Garantier och krediter	4
Insättningsgaranti och investerarskydd	6
Bankstöd	7
Kostnader och anslag	9

Finansiell redovisning	11
<i>Resultaträkning</i>	12
<i>Balansräkning</i>	14
<i>Anslagsredovisning</i>	16





Vi är statens finansförvaltning

Riksgälden är statens centrala finansförvaltning. I det uppdraget ingår att:

- vara statens internt bank
- ta upp lån och förvalta statsskulden
- ge statliga garantier och krediter

Vi har också uppdrag som syftar till att främja konsumentskyddet och stabiliteten i det finansiella systemet:

- ansvara för insättningsgarantin och investerarskyddet
- hantera statligt stöd till banker

Vi spelar en viktig roll i staten, på finansmarknaden och därmed i samhällsekonomin.

Mål och vision

Riksgäldens övergripande mål är att minimera kostnaderna för statens finansförvaltning utan att risken blir för hög.

Vår verksamhet bidrar till att medborgarnas skattepengar används så effektivt som möjligt och att det finansiella systemet hålls stabilt.

Vår vision är att vara världens bästa statliga finansförvaltning.

Statens internbank

Mål

- Bidra till en effektiv och säker finansförvaltning inom staten.

Som statens internbank ansvarar Riksgälden för den statliga betalningsmodellen. Vi hjälper också myndigheterna med lån och placeringar av anslagsmedel.

Ramavtal med fokus på lägre kostnader och ökad säkerhet

En viktig del i den statliga betalningsmodellen är det ramavtal för betalningstjänster som vi upphandlar åt myndigheterna. Under våren arbetade vi med upphandlingen av ett nytt sådant ramavtal. Tilldelningsbeslut kommer att fattas i månadsskiftet september/oktober och det nya avtalet börjar gälla den 1 april 2011.

Det nuvarande ramavtalet för betalningstjänster har sänkt kostnaderna för statens betalningar med 49 öre per betalning eller 36 procent sedan det trädde i kraft den 1 april 2007. I den nya upphandlingen är priset fortfarande viktigt, men huvudfokus ligger på att öka säkerhetskraven för betalningssystemet. Vi har också som ambition att förbättra ramavtalet för att undvika att myndigheter med speciella behov utvecklar egna lösningar som medför att myndigheten låses in i en banks specifika betalningstjänst.

Det ramavtal för kontantkort som vi upphandlade för hela den offentliga sektorn förra året trädde i kraft den 1 januari 2010. Kontantkort är en ny tjänst som underlättar offentliga betalningar som av någon anledning inte kan göras direkt till ett svenskt bankkonto. Vi informerade myndigheter och kommuner om kontantkortet vid två seminarie-tillfällen i januari.

Under första halvåret avropade ett fåtal myndigheter och kommuner ramavtalet för kontantkort. Vi väntar fler avrop under andra delen av året, då de myndigheter och kommuner som är intresserade har hunnit göra de ändringar i rutiner som krävs för att kunna använda tjänsten.

Nya tjänster utifrån myndigheternas behov

Under våren lanserade vi en ny tjänst i vår internetbank, SIBWebb. Tjänsten möjliggör omföringar till andra myndigheters räntekonton och kan bland annat användas av myndigheter när de lämnar bidrag till eller köper varor och tjänster från en annan myndighet. Tjänsten medför sänkta kostnader för staten som helhet då dessa betalningar inte skickas via banksystemet.

Vi arbetar aktivt med att öka säkerheten när det gäller att skicka betalningsuppdrag till oss. Under första halvåret jobbade vi bland annat med att få myndigheterna att använda e-legitimation vid inloggning till SIBWebb. Att registrera och signera uppdrag med e-legitimation i SIBWebb är det säkraste och mest effektiva sättet att skicka uppdrag till oss. Vid årets början använde 106 myndigheter e-legitimation. Den sista juni var antalet uppe i 116.

I maj genomförde vi en användarundersökning av den del av vår webbplats som riktar sig till myndigheter. Undersökningen visade att myndigheterna använder webbplatsen som ett arbetsredskap och att de i stort är nöjda med den. De var framför allt nöjda med att det är lätt att hitta på webbplatsen och att den är ändamålsenlig. Vi kommer att göra en del strukturella förändringar för att göra sidorna mer tillgängliga och ännu lättare för myndigheterna att använda i sitt arbete.

Ökad ut- och inlåning

Utlåningen ökade under den första delen av 2010. Det beror främst på ökad utlåning till CSN men även på att vi gjorde en delutbetalning på 163,5 miljoner euro till Island; se mer i avsnittet Garantier och krediter.

Även inlåningen ökade under första halvåret. Anledningen är att Apoteket AB placerade likviden från försäljningen av apotek till privata apoteksföretag, totalt 5,9 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.

Överskott i statens finanser

Statsbudgeten visade under första halvåret 2010 ett överskott på 94,2 miljarder kronor. Det kan jämföras med ett underskott på 23,2 miljarder kronor samma period föregående år. Förbättringen förklaras till stor del av att Riksgälden i juni 2009 lånade ut 66 miljarder kronor till Riksbanken i syfte att återställa valutareserven, medan vidareutlåningen i år endast varit marginell. Resterande del av förbättringen förklaras av att återhämtningen i konjunkturen lett till ökande skatteinkomster.

Räntebetalningarna på statsskulden minskade till 0,6 miljarder kronor jämfört med 18,7 miljarder kronor samma period 2009; se även avsnittet Anslagsredovisning. Minskningen beror huvudsakligen på mindre valutakursförluster och lägre marknadsräntor. Lägre marknadsräntor minskar räntebetalningarna dels genom att räntekostnaden på statsskuldväxlar blir lägre, dels genom att överkurserna på obligationer blir större. Överkurser uppstår när emissionsräntan är lägre än kupongräntan.

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

STATENS LÅNEBEHOV OCH STATSSKULDENS FÖRÄNDRING

Miljarder kronor	2009-07-01 -2010-06-30	2009-01-01 -2009-12-31
Primärt lånebehov	45,7	144,7
Räntor på statsskulden	13,1	31,4
Lånebehov, netto	58,8	176,1
Skuldkorrigeringar	-27,4	-44,1
Varav omvärdering valutalån	-19,0	-31,4
Varav övrigt	-8,4	-12,7
Kortfristiga placeringar	4,9	-61,8
Statsskuldens förändring	36,2	70,2

Jämförelser görs mellan tolv månaderstal vid årsskiftet och halvårsskiftet.

Tabellen visar att statens nettolånebehov mätt som tolv månaderstal var 58,8 miljarder kronor den 30 juni. Det minskade därmed med 117,3 miljarder kronor mellan december 2009 och juni 2010.

Riksgäldens senaste prognos för helåret 2010 pekar på ett nettolånebehov på 14 miljarder kronor. Även om vi räknar med fortsatt underskott är förbättringen i statsfinanserna i förhållande till 2009 kraftig. Det beror delvis på att 2009 präglades av stora summor i vidareutlåning i spåren av finanskrisen. Dessutom ser den makroekonomiska utvecklingen nu ljusare ut, något som också har märkts i överraskande starka statsfinanser under våren. Återhämtningen i ekonomin innebär både högre skatteinkomster och lägre utgifter för arbetslöshet.

Statsskulden minskar

Statsskulden minskade med 74,3 miljarder kronor under första halvåret och var 1 114,9 miljarder den 30 juni. Det motsvarar cirka 34 procent av BNP.¹

STATSSKULDEN

Miljarder kronor	2010-06-30	2009-12-31	Förändring
Nominella lån i svenska kronor	571,5	661,0	-89,5
Reala lån i svenska kronor	206,7	199,7	7,0
Lån i utländsk valuta	336,7	328,5	8,2
Total skuld	1 114,9	1 189,2	-74,3

Upplåning med prioritet på nominella statsobligationer

Under första halvåret genomfördes 57 miljarder kronor av den beräknade totala obligationsupplåningen, brutto, på 95 miljarder kronor. Upplåningen i svenska nominella statsobligationer svarade för 36 miljarder kronor.

Riksgälden gav ut 4 miljarder kronor i realobligationer under första halvåret 2010. Vi genomförde även bytesauktioner mellan olika reallån, där vi bytte in lån för sammanlagt 0,3 miljarder kronor.

Under första halvåret 2010 lånade vi motsvarande 17 miljarder kronor i obligationer i utländsk valuta. Av dessa har vi lånat ut motsvarande 10 miljarder kronor till Riksbanken. Det var ett lån som ersatte ett gammalt lån som förfallit.

Realupplåningen ger minskade kostnader

Det kalkylmässiga resultatet för realupplåningen, mätt som kostnadsskillnaden mellan real och nominell upplåning med samma löptid, ökade under det första halvåret 2010 med

¹ Beräkningen bygger på en prognos för BNP (i löpande priser) under 2010 hämtad från Konjunkturinstitutets rapport Konjunkturläget från juni 2010.

2,5 miljarder kronor. För den utestående stocken realobligationer var den realiserade vinsten vid halvårsskiftet 25,8 miljarder kronor. Resultatökningen beror på att den faktiska inflationen under perioden var lägre än den genomsnittliga break even-nivån i realskulden.

Kostnadsbesparing från privatmarknaden

Målet för privatmarknadsupplåningen är att ge största möjliga kostnadsbesparing i förhållande till motsvarande upplåning genom statsobligationer och statsskuldväxlar. Besparingen under första halvåret var 121,8 miljoner kronor. Premieobligationer svarade för 120,3 miljoner kronor och Riksgäldsspar för 1,5 miljoner kronor. Besparingen blev 11,3 miljoner kronor lägre än under motsvarande period föregående år.

För Riksgäldsspar minskade besparingen med 28,2 miljoner kronor jämfört med första halvåret 2009. Anledningen är att vi har tagit ut en lägre marginal än normalt på konton med rörlig ränta. Normalt sätter vi räntan på engångsinsättningar 0,25 procentenheter under Riksbankens reporänta och på månadssparande 0,35 procentenheter under reporäntan. För att undvika nollränta när reporäntan låg på 0,25 procent tog vi endast ut en marginal på 0,15 procentenheter för engångsinsättningar och 0,20 procentenheter för månadssparande.

Intäktsbortfallet spädades på ytterligare av att kunder till följd av det låga ränteläget tog ut ovanligt mycket pengar. Netto minskade den utestående volymen med 3,7 miljarder kronor under första halvåret till 29,7 miljarder kronor.

Premieobligationer genererade en besparing som var

16,9 miljoner kronor större än första halvåret 2009. Kapital från preskriberade obligationer som tillgodoräknats resultatet är den huvudsakliga förklaringen.

Med en såld volym på 4,5 miljarder kronor var intresset stort för de premieobligationer vi gav ut under våren. Vi sålde premieobligationer för 300 miljoner kronor mer än det premielån som samtidigt förföll till återbetalning. Den utestående volymen ökade därmed till 37,4 miljarder kronor.

Position för starkare krona

Under 2009 byggde Riksgälden gradvis upp en position för en starkare krona gentemot euron på 50 miljarder kronor. Bedömningen var att kronkursen låg långt ifrån nivåer som kunde motiveras av fundamentala förhållanden. Kronan borde därför på sikt stärkas väsentligt. Så har också skett. Per den 30 juni var den realiserade vinsten 5,5 miljarder kronor.

Resultat av den aktiva förvaltningen i utländsk valuta

Den aktiva förvaltningen i utländsk valuta visade en samlad förlust på 254 miljoner kronor under första halvåret 2010. 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 minus 0,28 procent, vilket var betydligt sämre än de externa förvaltarnas genomsnittliga resultat på plus 0,77 procent. Den senaste femårsperiodens ackumulerade resultat för den aktiva förvaltningen är en vinst på 677 miljoner kronor.

Garantier och krediter

Mål

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

Att ställa ut garantier och ge krediter som riksdagen beslutar om är en viktig del inom den statliga finansförvaltningen. Vi bedömer kreditrisken i det aktuella projektet och tar ut en avgift för den. På lång sikt ska avgifterna täcka kostnaderna för verksamheten.

Kostnadstäckning i garantiportföljen

Riksgälden hade utställda garantier för sammanlagt 47 miljarder kronor den 30 juni vid sidan av insättningsgarantin och bankgarantiprogrammet. Avsättningen för förväntade förluster i garantiportföljen är 1,5 miljarder kronor. Det innebär en ökning sedan årsskiftet, vilket främst beror på ökningen av våra garantiåtaganden.

De garantiavgifter vi tar in för att täcka framtida förluster samlas som en garanti-reserv på ett räntebärande konto i Riksgälden. Kontot, som belastas med kostnader för infrianden och administration, hade en behållning på 2,2 miljarder kronor i slutet av första halvåret.

Kreditgaranti till Saab Automobile

Riksgälden utfärdade i februari, på uppdrag av regeringen, en garanti till Saab Automobile (Saab) för lån från Europeiska investeringsbanken (EIB). Det gjorde vi i samband med att General Motors slutförde försäljningen av Saab till Spyker Cars. Vi bedömer sammantaget att Saab lämnat fullgoda säkerheter i pant för garantin. Säkerheterna motiveras av en relativt hög risknivå i företagets verksamhet. Villkoren för garantin motsvarar statens behov av rättigheter och kontroll.

Saabs lån från EIB är på maximalt 400 miljoner euro och utgör delfinansiering av vissa forsknings- och utvecklingsprojekt hos Saab. Lånet kommer att betalas ut i delar allteftersom projektkostnader uppstår. Vid halvårsskiftet hade 146 miljoner euro betalats ut. EIB kontrollerar att projekten genomförs och att företaget självt finansierar minst 50 procent av projektkostnaderna. Kreditgarantin löper tills hela lånet är återbetalt.

Ökad kreditportfölj

Riksgälden hade utestående lån till låntagare utanför staten på 28,1 miljarder kronor den 30 juni. Det handlar främst om krediter inom infrastrukturuområdet, men vi har

också gett lån till Island som en följd av finanskrisen. Vid årsskiftet var de utestående lånen 23,6 miljarder kronor.

Hälften av lånet till Island utbetalt

Sverige beviljade förra året ett lån till Island på motsvarande 495 miljoner euro. Vi gjorde en första delbetalning av lånet under 2009 och en andra i juni 2010. Vid slutet av första halvåret hade vi betalat ut totalt 247,5 miljoner euro.

Det svenska lånet till Island är en del av ett gemensamt lån från de nordiska länderna som togs fram för att långsiktigt hjälpa landet ur sin finansiella kris. Lånet samordnas med ett finansiellt stödprogram från Internationella valutafonden (IMF).

Överföring av lån till Swedavia

Den 1 april bolagiserades Luftfartsverkets flygplatsverksamhet och flyttades till det statliga bolaget Swedavia. Flygplatsverksamhetens tillgångar och skulder, inklusive lån från Riksgälden, överfördes till Swedavia. Med anledning av detta gav regeringen oss i uppdrag att ta ut en riskavspeglande avgift för de statliga lånen, som vid halvårsskiftet uppgick till 3,2 miljarder kronor. Swedavia ska ha omvandlat alla sina lån hos Riksgälden till lån på den öppna marknaden senast den 31 mars 2013.

Oförändrade nedskrivningar i kreditportföljen

Riksgäldens utestående lån värderades till totalt 27,2 miljarder kronor vid halvårets slut. Det innebär en nedskrivning med 0,9 miljarder kronor på grund av förväntade kreditförluster, vilket är lika mycket som vid årsskiftet.

Förslag till ny garanti- och kreditförordning

På uppdrag av regeringen lämnade Riksgälden den 1 juni ett förslag till ny garanti- och kreditförordning. Anledningen är att det kommit ett förslag till ny budgetlag där reglerna angående krediter och garantier har harmoniserats och förtydligats.

Vårt förslag till förordning innebär en enhetlig och mer detaljerad reglering av tillämpliga myndigheters garanti- och kreditverksamhet. Vi föreslår att de huvudsakliga principerna för såväl garanti- som kreditverksamhet ska samlas i ett gemensamt regelverk som reglerar avgiftsuttag, avtalsvillkor, reserveringar, uppföljning med mera.

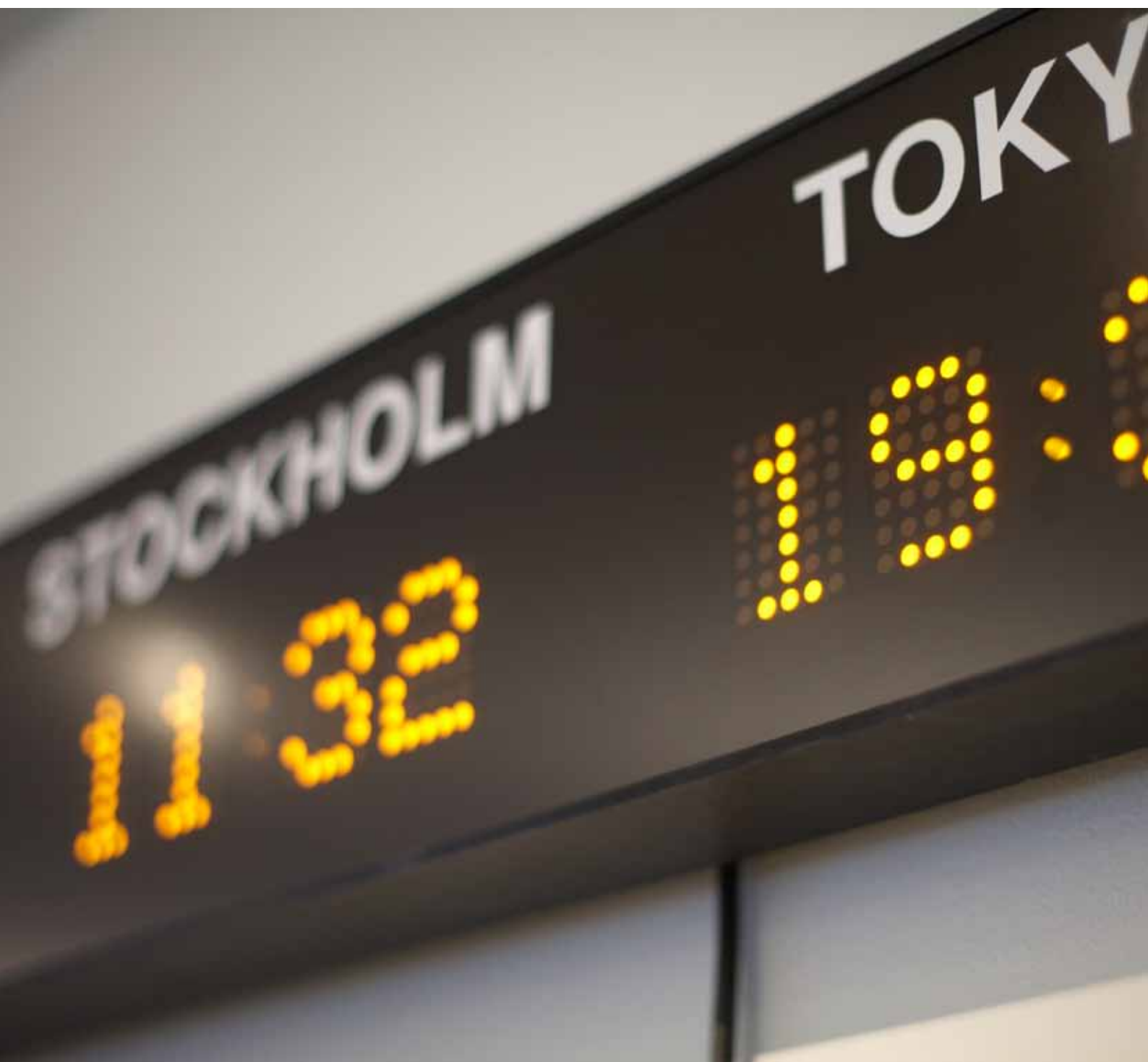
Den föreslagna budgetlagen och en ny garanti- och kreditförordning planeras träda i kraft vid årsskiftet.

Yttrande om säkerheter för omhändertagandet av kärnbränsle

Under våren fick Riksgälden i uppdrag att yttra sig om de säkerheter som kärnkraftsindustrin föreslagit. Dessa säkerheter ställs för att säkra upp den framtida kostnaden för att ta hand om kärnbränsle. De behöver dock bara användas om de fonderade pengarna i kärnavfallsfonden inte skulle räcka till.

Vi konstaterade att de föreslagna säkerheterna är godtagbara givet den risknivå som accepterats tidigare.

I samband med vårt yttrande redogjorde vi dessutom för ett antal förslag som syftar till att förtydliga Riksgäldens roll i arbetet som rör den finansiella hanteringen av kärnavfall.



Insättningsgaranti och investerarskydd

Mål

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

Insättningsgarantin och investerarskyddet syftar till att skapa trygghet för sparare och investerare och bidra till stabilitet i det finansiella systemet. Riksgäldens arbete innefattar att informera om skydden, betala ut pengar vid ersättningsfall och ta in avgifter från banker och andra finansiella institut.

Danskt ersättningsfall

Capinordic Bank, en dansk bank med filial i Sverige, försattes i konkurs av en dansk domstol den 11 februari. Sparare i den svenska filialen fick därmed rätt till ersättning på upp till 50 000 euro från den danska insättningsgarantin. Men fallet berörde även Riksgälden eftersom filialen hade tecknat avtal om komplettering med den svenska insättningsgarantin.

En komplettering innebär att den svenska insättningsgarantin täcker upp mellanskillnaden om det maximala ersättningsbeloppet i bankens hemland är mindre än det svenska maxbeloppet. Det innebär i det här fallet att den svenska garantin täcker upp mellanskillnaden om 50 000 euro är mindre än 500 000 kronor på utbetalningsdagen, det vill säga om växelkursen mellan euro och kronor är lägre än 10.

Den danska Garantifonden administrerar ersättningsfallet och betalar även ut den del som den svenska insättningsgarantin eventuellt täcker upp. Riksgälden kommer att faktureras för utbetalningar och administrationskostnader som avser den svenska insättningsgarantin.

Fortsatt arbete med CTA-fallet

Under våren arbetade vi vidare med ersättningsfallet CTA Lind & Co Scandinavia (CTA). En dom från Regeringsrätten i slutet av förra året ledde till att vi öppnade upp 98 ansökningar från kunder i CTA som tidigare har nekats ersättning från investerarskyddet.

Statens kostnader för ersättningsfallet CTA ska fördelas mellan de institut som var anslutna till investerarskyddet vid konkurstillfället 2004, men det saknas föreskrifter som beskriver hur avgiften ska tas ut. Under våren tog vi därför fram en avgiftsmodell för ersättningsfallet CTA. Vi kommer att börja arbetet med att ta ut avgifterna under 2010.

Insättningsgarantifonden

Vi har under 2010 fakturerat de institut som är anslutna till insättningsgarantin avgifter på totalt 948 miljoner kronor. Vid halvårsskiftet var marknadsvärdet på tillgångarna i insättningsgarantifonden 22,1 miljarder kronor.

Bankstöd

Uppgift och mål

- Att som stödmyndighet enligt lagen (2008:814) om statligt stöd till kreditinstitut motverka allvarliga störningar i det finansiella systemet.

Riksgälden har som stödmyndighet en central roll i regeringens åtgärder för att bevara förtroendet för det finansiella systemet. Under 2010 har finansmarknaderna varit relativt stabila och det har inte funnits någon egentlig efterfrågan på stöd. De stödåtgärder vi har vidtagit har hittills resulterat i större intäkter än kostnader för staten.

Marginell efterfrågan på upplåningsgarantier

Under 2010 har garantiprogrammet för bankers värdepappersupplåning utnyttjats marginellt. Volymen förfallande och återköpta lån har kraftigt överstigit nyteckningen. Den utestående volymen hade därför krympt till 196 miljarder kronor per den 30 juni 2010 (från 271 miljarder kronor vid årsskiftet och 354 miljarder som mest). Ytterligare cirka 9 miljarder kronor väntas förfalla under andra halvåret.

De institut som gick med i programmet under 2008 och 2009 var Swedbank, Swedbank Hypotek, Volvofinans Bank, SBAB, Sparbanken Gripen, Carnegie Investment Bank och SEB. Alla institut har nu lämnat programmet och kan inte teckna nya garantier med mindre än att de återinträder. Samtliga institut utom SEB och Swedbank Hypotek har garanterad upplåning kvar i systemet. Swedbankkoncernen står för den absoluta merparten – närmare 90 procent – av garantierna.

Regeringen förlängde programmet två gånger under första halvåret. Det gäller nu fram till årsskiftet. Motiveringen var att det fortfarande fanns behov av ett extra skyddsnät om den finansiella stabiliteten skulle försämrats igen.

Ingen efterfrågan på kapitaltillskott

Ingen bank har under 2010 begärt stöd enligt kapitaltillskottsprogrammet. Programmet förlängdes två gånger under första halvåret och gäller nu fram till den 17 februari 2011. Endast en bank, Nordea, har hittills fått kapitaltillskott.

Inga nya stöd till banker 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. Något sådant ingripande behövde vi inte göra under första halvåret 2010. Endast en bank, Carnegie Investment Bank (CIB), har haft behov av sådant stöd. Riksgälden gav ett stödlån till banken i november 2008.

Pågående rättsprocesser

För att värna den finansiella stabiliteten tog Riksgälden över aktierna i CIB, sedan CIB förlorat sitt banktillstånd. Utan ett ingripande hade sannolikt CIB tvingats ställa in betalningarna, vilket enligt Riksgäldens, Finansinspektionens och Riksbankens samstämmiga bedömning hade kunnat utlösa en finansiell systemkris. Som en följd av övertagandet pågår två rättsprocesser.

För det första har CIB:s förra ägare, D. Carnegie & Co, begärt att vår värdering av de aktier som låg som säkerhet för stödlånet till CIB ska prövas i Prövningsnämnden, vilket de har rätt till enligt det pantavtal som ingicks som en förutsättning för stödet. Värderingen har betydelse för frågan om det finns något övervärde att betala tillbaka till de tidigare ägarna efter att stödlånet räknats av.

Den värdering som vi lät göra är en så kallad likvidationsvärdering. Det beror på att CIB skulle sättas i likvidation eftersom företaget förlorade sitt tillstånd att bedriva bankverksamhet. Den visar att värdet på aktierna var mindre än lånet och de gamla ägarna alltså inte har pengar att fordra. D. Carnegie hävdar för sin del att värderingen borde ha gjorts med utgångspunkten att bolaget hade tillstånd. D. Carnegie har på den grunden yrkat att värdet ska justeras upp med drygt 5 miljarder kronor.

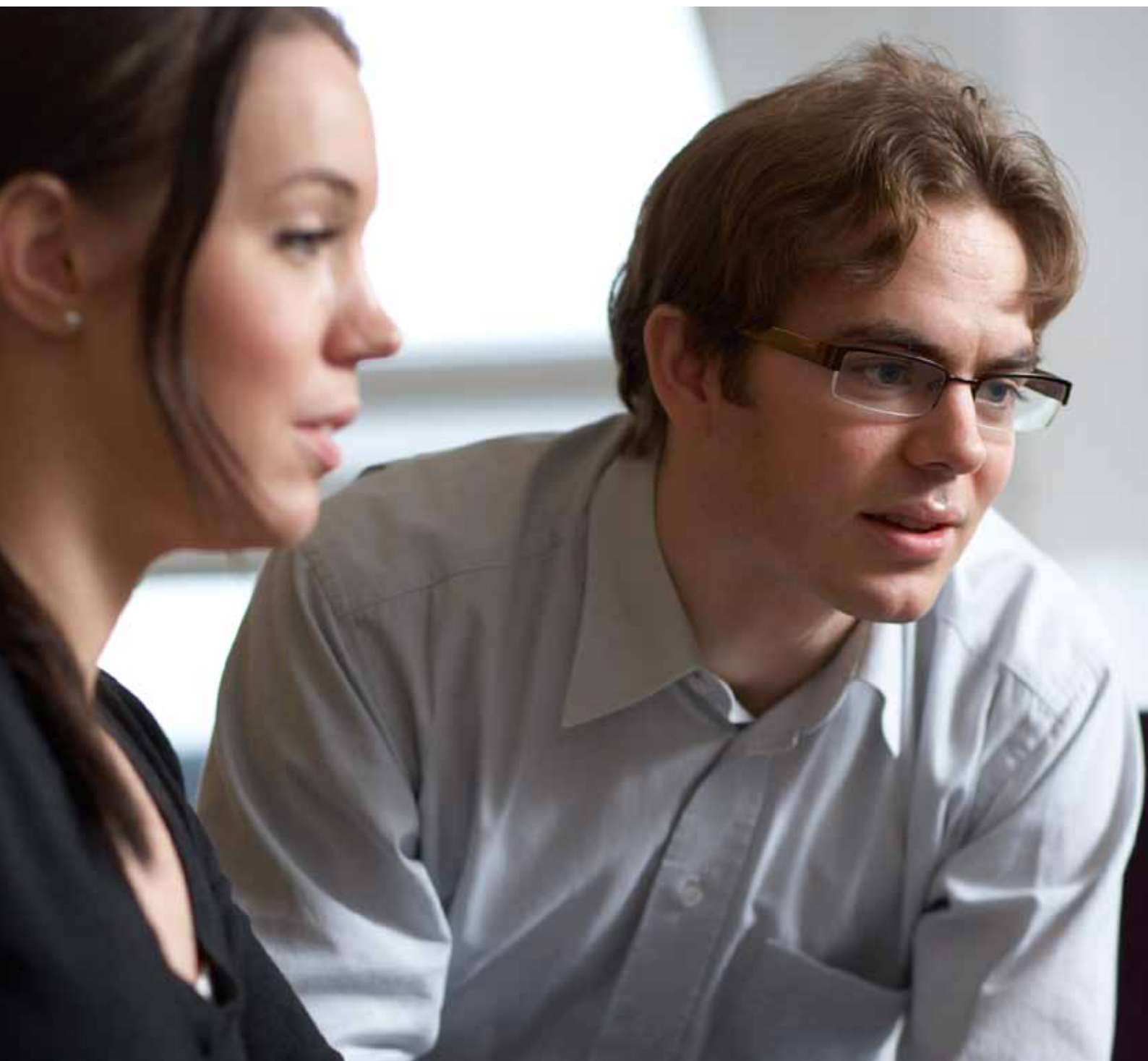
För det andra har D. Carnegie begärt att tingsrätten ska fastställa att pantavtalet är ogiltigt och att Riksgälden ska betala de förra ägarna drygt 8 miljarder kronor med ränta, vilket är motpartens uppskattning av det nuvarande värdet av den övertagna panten.

Motparten driver således en process där värderingen prövas enligt avtalet och en annan där man hävdar att samma avtal är ogiltigt. Vi anser att det är orimligt och att frågorna bör prövas i rätt ordning. Vi begärde därför att tvissten i Prövningsnämnden skulle förklaras vilande i avvaktan på ett avgörande om avtalet är giltigt eller inte. Prövningsnämnden beslöt emellertid att inte vilandeförklara tvisten. Processen i prövningsnämnden och tingsrätten kommer därför att löpa parallellt.

Första stabilitetsavgifterna faktureras

Riksdagen har beslutat att bygga upp en stabilitetsfond som ska finansiera framtida bankstödsåtgärder i form av till exempel infrianden av garantier eller kapitaltillskott. Fondens sammanlagda behållning vid halvårsskiftet var 31 miljarder kronor, inklusive aktierna i Nordea värderade till marknadsvärde. I beloppet ingår inbetalda bankgarantiavgifter till och med första kvartalet 2010.

Riksdagen har beslutat att bankerna ska betala en stabilitetsavgift till fonden. Faktureringen av stabilitetsavgiften för 2009 ska baseras på balansräkningsuppgifter per den 31 december och kommer att genomföras under augusti 2010. För 2009 och 2010 ska instituten betala halv avgift. Institut som deltar i garantiprogrammet får dra av de garanterade lånen från underlaget till stabilitetsavgiften.



Kostnader och anslag

Riksgäldens totala utgifter för första halvåret 2010 var 0,8 miljarder kronor, jämfört med 18,8 miljarder kronor samma period förra året. Den stora förändringen beror på att räntorna på statsskulden minskade från 18,5 miljarder kronor till 0,6 miljarder kronor som en följd av mindre valutakursför-luster och lägre marknadsräntor. (Se även Anslagsredovisning anslag Räntor på statsskulden.)

Kostnaderna för de provisioner som vi betalar ut i samband med upplåning och extern förvaltning var 77,2 miljoner kronor, jämfört med 198,3 miljoner kronor under samma period 2009. Minskningen förklaras främst av att försäljningsprovisionerna sjönk till en normalnivå. Under 2009 gav vi ut ett 30-årigt obligationslån genom syndike-ring och hade utbetalningar för två premieobligationslån jämfört med ett 2010. Dessutom var den resultatbaserade provision som betalades ut till våra externa förvaltare 2010 mindre än den de fick 2009.

Förvaltningskostnader är samlingsnamnet för bland annat personal-, lokal-, marknadsförings- och IT-kostnader. Totalt kostade driften av Riksgälden 154,4 miljoner kronor, varav 147,6 miljoner kronor belastades med anslag från statsbudgeten. Resterande 6,8 miljoner kronor avser drif-ten som bärs av verksamhetsområdet garantier och krediter och kostnader för bankstöd. De totala driftskostnaderna ökade med 4,7 miljoner kronor.

Underskottet för verksamhetsområdet garantier och krediter var 411,2 miljoner kronor första halvåret 2010. Motsvarande resultat för 2009 var ett överskott på 32,2 miljoner kronor. Underskottet i år beror främst på ökade avsättningar för förväntade garantiförluster.



Finansiell redovisning

<i>Resultaträkning</i>	<i>sid. 12</i>
<i>Balansräkning</i>	<i>sid. 14</i>
<i>Anslagsredovisning</i>	<i>sid. 16</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 2010-01-01 till 2010-06-30 samt en prognos över verksamhetens kostnader och intäkter för år 2010.

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 inkomstitlar.

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 2010 avslutades, var den 12 juli 2010.

Redovisnings- och värderingsprinciper

För en redogörelse av använda redovisnings- och värderingsprinciper hänvisas till årsredovisningen för 2009.

Resultaträkning

1 000-tal kronor	2010-06-30	2009-06-30	Helårsprognos 2010
Verksamhetens intäkter			
Intäkter av anslag	719 132	18 528 195	20 394 490
Intäkter av avgifter	54 124	21 721	145 050
Ränteintäkter räntekonto	2 854	42 840	7 650
Summa verksamhetens intäkter	776 111	18 592 757	20 547 190
Verksamhetens kostnader			
Finansiella kostnader för förvaltning av statsskulden			
Räntekostnader	-23 763 251	-24 809 231	-47 400 000
Ränteintäkter	13 193 988	15 183 554	26 400 000
Över-/underkurs vid emission	3 189 861	2 953 985	10 640 000
Realiserade kursförändringar	-714 137	-955 421	-4 460 000
Realiserade valutakursförändringar	-1 615 225	-12 053 526	-5 160 000
Orealiserade valutakursförändringar	4 060 836	16 403 775	4 100 000
Intäktsförda preskriberade obligationer, kuponger och vinster	63 635	31 047	64 000
Provisioner till banker m. fl.	-65 342	-138 700	-130 175
Summa	-5 649 634	-3 384 516	-15 946 175
Övriga verksamhetskostnader			
Personalkostnader	-69 028	-62 830	-129 254
Lokalkostnader	-10 195	-9 268	-20 410
Kostnader i garantiverksamheten	-442 727	7 229	-442 727
Övriga driftskostnader	-88 440	-102 302	-171 852
Räntekostnader	-105	-125	-211
Avskrivningar och nedskrivningar	-7 212	-5 487	-15 476
Summa	-617 706	-172 783	-779 931
Summa verksamhetens kostnader	-6 267 340	-3 557 299	-16 726 106
Verksamhetsutfall	-5 491 229	15 035 458	3 821 084
Uppbördsverksamhet			
Intäkter av avgifter m.m. som inte disponeras av myndigheten	7 810	9 063	15 000
Medel som tillförts statsbudgeten från uppbördsverksamheten	-7 635	-8 974	-15 000
Summa uppbördsverksamhet	175	88	0
Transfereringar			
Medel som erhållits från statsbudgeten för finansiering av bidrag	0	0	28 000
Övriga erhållna medel för finansiering av bidrag	2 031 320	1 201 225	4 342 100
Finansiella intäkter	1 166 718	437 710	1 200 000
Finansiella kostnader	-7 180	-207 465	-10 000
Avsättning till fonder m.m. för transfereringsändamål	-3 182 360	-1 429 806	-5 067 592
Lämnade Bidrag	-6 311	0	-33 000
Saldo transfereringar	2 187	1 664	459 508
Årets kapitalförändring	-5 488 866	15 037 210	4 280 592

Kommentarer till Resultaträkningen

Intäkter av anslag

Förändringen beror främst på minskade valutakursförluster men även på lägre räntebetalningar till följd av lägre marknadsräntor.

Provisioner till banker m.fl.

Förändringen beror främst på att försäljningsprovisionerna återgått till en normal nivå. Föregående år genomförde vi upplåning i ett långt lån genom syndikering, dessutom hade vi utbetalningar för två premielån (jämfört med ett första halvåret 2010).

Kostnader i garantiverksamheten

Förändringen beror främst på en ökad avsättning för garantiåtaganden.

Övriga erhållna medel för finansiering av bidrag

Förändringen beror till största del på intäkter avseende bankgarantier.

Balansräkning

1 000-tal kronor	2010-06-30	2009-06-30
TILLGÅNGAR		
Immateriella anläggningstillgångar	13 459	12 332
Balanserade utgifter för utvecklingsarbete	6 003	6 375
Rättigheter och andra immateriella anläggningstillgångar	7 456	5 957
Materiella anläggningstillgångar	22 513	24 839
Förbättringsutgifter på annans fastighet	6 299	7 147
Maskiner, inventarier, installationer m.m.	16 214	17 692
Finansiella anläggningstillgångar	369 519 827	329 539 522
Andra långfristiga värdepappersinnehav	26 839 003	24 988 954
Långfristiga fordringar hos andra myndigheter	222 775 911	217 907 341
Andra långfristiga fordringar	119 904 914	86 643 227
Fordringar	13 429 737	7 367 702
Kundfordringar	939 559	1 149 863
Fordringar hos andra myndigheter	1 383 384	1 403 586
Övriga fordringar	11 106 795	4 814 253
Periodavgränsningsposter	14 390 336	14 919 139
Förutbetalda kostnader	5 867 370	6 657 588
Övriga upplupna intäkter	8 522 966	8 261 551
Avräkning med statsverket	848 935 580	801 154 800
Avräkning med statsverket	848 935 580	801 154 800
Kortfristiga placeringar	26 574 921	21 672 547
Värdepapper och andelar	26 574 921	21 672 547
Kassa och bank	14 769 024	10 912 992
Behållning räntekonto i Riksgäldskontoret	45 417	43 520
Övriga tillgodohavanden i Riksgäldskontoret	14 699 202	10 865 282
Kassa och bank	24 405	4 189
SUMMA TILLGÅNGAR	1 287 655 398	1 185 603 873
KAPITAL OCH SKULDER		
Myndighetskapital	-66 606 198	-76 372 436
Statskapital	1 831 502	1 839 882
Balanserad kapitalförändring	-62 948 833	-93 249 528
Kapitalförändring enligt resultaträkningen	-5 488 866	15 037 210
Fonder	40 416 401	35 642 539
Fonder	40 416 401	35 642 539
Avsättningar	1 527 040	1 085 273
Avsättningar för pensioner	1 040	1 273
Reservering för framtida garantiförluster	1 526 000	1 084 000
Statsskulden	1 114 913 619	1 078 702 871
Lån i svenska kronor	778 229 913	769 232 180
Lån i utländsk valuta	336 683 707	309 470 691
Skulder m m	147 492 698	101 185 404
Skulder till andra myndigheter	120 109 269	96 555 143
Leverantörsskulder	14 049	36 328
Övriga skulder	27 369 380	4 593 933
Periodavgränsningsposter	49 911 838	45 360 222
Upplupna kostnader	19 382 813	19 765 673
Övriga förutbetalda intäkter	30 529 026	25 594 549
SUMMA KAPITAL OCH SKULDER	1 287 655 398	1 185 603 873
Garantier för vilka avsättning ej görs	1 245 057 158	1 342 835 894
Insättningsgarantin	947 645 691	886 370 851
Bankgarantier enligt garantiprogrammet	196 051 376	343 838 205
Övriga	101 360 091	112 626 838
Ansvarsförbindelser	7 893 238	7 558 610
Skuldbevis	7 893 073	7 557 279
Inskrivna spar- och premieobligationer	164	1 331

Kommentarer till Balansräkningen

Andra långfristiga fordringar

Förändringen beror främst på ökad utlåning i utländsk valuta.

Övriga fordringar

Beror till största del på affärsdagsredovisning, innan en affär har gått i likvid ligger likvidbeloppet på avräkningskonto.

Övriga tillgodohavanden i Riksgäldskontoret

Ökningen beror främst på en förändring av Räntekonto Stabilitetsfonden på grund av inbetalade garantiavgifter och utdelning från Nordea.

Skulder till andra myndigheter

Avista medel har ökat till följd av att myndigheterna gör repotransaktioner, myndigheterna säljer statspapper med återköpsavtal. Likviden placeras på konto i Riksgälden. Därmed ökar vår inlåning med lika mycket.

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 2010
2557	Avgifter vid statens internbank i Riksgäldskontoret	2 142
2552	Övriga offentligrättsliga avgifter	5 493
Summa		7 635

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 2010
26 01:1 Räntor på statsskulden, anslagspost 1 ¹	2 557 130	23 000 000			-2 557 130	23 000 000	-554 503	22 445 497
26 01:3 Provisionskostnader i samband med upplåning och skuldförvaltning, anslagspost 1 ¹	-16 000	160 000				144 000	-77 242	66 758
2 01:12 Riksgäldskontoret: Förvaltningskostnader, anslagspost 1	44 346	304 282			-35 464	313 164	-147 567	165 598
Garantiverksamheten								
2 01:14 Vissa garanti- och medlemsavgifter, anslagspost 2	268	650			-268	650	-650	0
24 01:5 Tillväxtverket: Näringslivsutveckling mm, anslagspost 11	51 300	75 000				126 300		126 300
Summa	2 637 044	23 539 932	0	0	-2 592 862	23 584 114	-779 962	22 804 152

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 780 miljoner kronor.

Enligt resultaträkningen är intäkter av anslag netto, 719,1 miljoner kronor, en skillnad på 60,9 miljoner kronor.

Skillnaden förklaras av att anslagsintäkter för depositioner för futures redovisas mot statskapital, övergångseffekten avseende kostnadsmissig anslagsavräkning samt 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 11 augusti 2010 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

LENA JOHANSSON

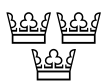
BO LUNDGREN

LOTTY NORDLING

MARIKA RINDBORG HOLMGREN

IRMA ROSENBERG

riksgalden.se



RIKSGÄLDEN
SWEDISH NATIONAL DEBT OFFICE

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