

# Delårsrapport

2011-01-01 – 2011-06-30



## Innehåll

- 1 Uppdrag, vision och mål**
- 2 Statens internbank**
- 3 Statsskuldsförvaltning**
- 5 Garanti och kredit**
- 7 Insättningsgaranti och investerarskydd**
- 8 Bankstöd**
- 9 Finansiell redovisning**
- 10 Resultaträkning**
- 11 Balansräkning**
- 12 Anslagsredovisning**
- 13 Kommentarer till finansiell redovisning**



# Uppdrag

**Riksgäldens uppdrag** från regeringen är att vara statens internbank, ta upp lån och förvalta statsskulden och ge statliga garantier och krediter. Vi ansvarar också för insättningsgarantin och investerarskyddet och hanteringen av statligt stöd till banker.



## Vision

**Riksgäldens vision** är att vara världens bästa statliga finansförvaltning.

## Mål

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

# Statens internbank

## Mål

- Bidra till en effektiv och säker finansförvaltning inom staten.

Som statens internbank ansvarar Riksgälden för den statliga betalningsmodellen. En viktig del i den statliga betalningsmodellen är de ramavtal vi upphandlar åt myndigheterna. Vi hjälper också myndigheterna med lån och placeringar av anslagsmedel.

## Vi utbildar myndigheterna

I maj tog vi fram en ny utbildningsstrategi som innebär att vi årligen kommer att erbjuda myndigheterna ett basutbud av utbildningar. Basutbudet innefattar utbildningar i den statliga betalningsmodellen och våra system, SIBWebb och SITS. Vi arrangerar också Finansdagen, en årlig konferens som behandlar statsfinansiella frågor, läget på den finansiella marknaden och aktuella förvaltningsfrågor.

## Ramavtal

Under första halvåret arbetade vi med att hjälpa myndigheterna i deras avrop och i implementeringen av de nya ramavtalen för betalningstjänster. Den 1 april 2011 fick staten en fjärde ramavtalsbank som leverantör av betalningstjänster. De nya ramavtalen medförde att en stor del av myndigheterna behöver byta ramavtalsbank.

Under första delen av 2011 påbörjade vi en förstudie inför upphandlingen av ramavtal för betalkort, inköpskort och resekonto. Det nuvarande ramavtalet gäller till den 31 december 2012.

## Fokus på säkerhet och effektivitet i betalningsmodellen

I mars fattade regeringen beslut om ändringar i betalningsförordningen enligt ett förslag som vi lämnade i november 2010. Vi har även tagit fram nya föreskrifter och allmänna råd. Ändringarna i betalningsförordningen syftar till att förtydliga myndigheternas ansvar beträffande bland annat hantering av lösenord och utrustning som används vid betalningsbemyndiganden, hantering av betalningsinformation och reservrutiner. Ändringarna började gälla den 1 maj i år.

I juni skickade vi en första rapport till regeringen med anledning av det uppdrag om säkerhet i statens betalningar som vi fick i regleringsbrevet för 2011. I rapporten föreslog vi att Riksgäldens uppdrag att sammanställa de samlade riskerna i den statliga betalningsmodellen ska regleras i vår instruktion. Vi föreslog också en komplettering av betalningsförordningen, som anger att Riksgälden har i uppdrag att samla in risk- och sårbarhetsanalyser inom betalningsområdet från myndigheterna. Nästa del av uppdraget kommer att innehålla en riskanalys av betalningsmodellen. Det ska rapporteras till regeringen senast den 15 november 2011.

## Dataclearing

Vi beslutade i juni att starta ett projekt för att ansluta Riksgälden till dataclearingsystemet. Under första halvåret 2011 genomförde vi en förstudie som visade på fördelarna med ett medlemskap i Dataclearingen. Som deltagare kommer vi att kunna erbjuda myndigheterna att göra överföringar från ett konto i SIBWebb till ett konto i bank. Vi kommer också att kunna skapa ett bättre underlag för prognoser på lånebehovet.

## Ökat intresse för valutaterminer

Vi märker ett ökat intresse hos myndigheterna att teckna valutaterminer. Det är kostnadseffektivt för staten som helhet att centralisera myndigheternas valutaflöden, det medför att riskerna samlas och hanteras centralt. När myndigheter tecknar terminer vet de exakt vad de ska betala eller få betalt i svenska kronor vilket underlättar deras planering. Cirka 20 myndigheter har i dagsläget rätt att teckna terminer.

## In- och utlåning

Inlåningen minskade under första halvåret 2011. Till stor del beror minskningen på att Apoteket AB betalade ut en utdelning på drygt 5 miljarder kronor. Likviden från försäljning av apotek till privata apoteksbolag placerades hos Riksgälden 2010.

Utlåningen var i princip oförändrad under den första delen av 2011.

# Statsskuldsvärdning

## 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 2011 ett överskott på 143,4 miljarder kronor. Det kan jämföras med ett överskott på 94,2 miljarder kronor samma period föregående år. Förbättringen förklaras till stor del av den starka återhämtningen i konjunkturen som lett till ökande skatteinkomster. Dessutom har staten under våren sålt delar av sitt aktieinnehav i Nordea samt deltagit i Telia-Soneras återköpsprogram, vilket lett till högre inkomster.

Räntebetalningarna på statsskulden ökade till 10,0 miljarder kronor jämfört med 0,6 miljarder kronor samma period 2010; se även avsnittet Anslagsredovisning. Ökningen beror huvudsakligen på högre kursförluster och lägre överkurser vid emission.

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	2010-07-01 –2011-06-30	2010-01-01 –2010-12-31
Primärt lånebehov	-80,7	-22,2
Räntor på statsskulden	32,5	23,2
Lånebehov, netto	-48,2	1,0
Skuldkorrigeringar	-7,6	-34,6
Varav omvärdering valutalån	-21,3	-25,1
Varav övrigt	13,7	-9,5
Kortfristiga placeringar	0,5	-4,1
<b>Statsskuldens förändring</b>	<b>-55,3</b>	<b>-37,7</b>

Jämförelser görs mellan tolv månaderstal vid årsskiftet och halvårsskiftet.

Tabellen visar att statens nettolånebehov mätt som tolv månaderstal var -48,2 miljarder kronor den 30 juni. Det minskade därmed med 49,2 miljarder kronor mellan december 2010 och juni 2011.

Riksgäldens senaste prognos för helåret 2011 pekar på ett överskott på 99 miljarder kronor. Det stora överskottet innebär en kraftig omsvängning jämfört med underskottet 2010. Den makroekonomiska utvecklingen har sett 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. Den senaste tidens växande oro på världens finansmarknader kan leda till ökade påfrestningar på statsfinanserna.

## Statsskulden

Statsskulden minskade med 91,9 miljarder kronor under perioden och uppgick därmed till 1 059,6 miljarder den 30 juni. Det motsvarar cirka 30 procent av BNP.<sup>1</sup>

### STATSSKULDEN

Miljarder kronor	2011-06-30	2010-12-31	Förändring
Nominella lån i svenska kronor	571,9	669,8	-97,9
Reala lån i svenska kronor	219,6	211,6	8,0
Lån i utländsk valuta	268,1	270,1	-2,0
<b>Total skuld</b>	<b>1 059,6</b>	<b>1 151,5</b>	<b>-91,1</b>

## Skuldförvaltning

### Upplåning

Under första halvåret genomfördes 47 miljarder kronor av den beräknade totala obligationsupplåningen, brutto, på 89 miljarder kronor. Upplåningen i svenska nominella statsobligationer svarade för 22 miljarder kronor. I februari introducerades en ny nominell obligation, 1054 (förfalldatum 1/6 2022). Vi har även genomfört bytesauktioner till det nya lånet. I bytesauktionerna emitterades totalt 30 miljarder kronor i 1054 och vi köpte tillbaka totalt 34 miljarder kronor från lån 1052 (förfalldatum 12/3 2019) och lån 1047 (förfalldatum 1/12 2020).

Riksgälden gav ut 3 miljarder kronor i realobligationer under första halvåret 2011.

Vi lånade upp motsvarande 22 miljarder kronor i obligationer i utländsk valuta för vidareutlåning till Riksbanken under första halvåret 2011. Det var refinansiering av lån till Riksbanken som förfallit.

### Resultat av realupplåningen

Det kalkylmässiga resultatet, mätt som kostnadsskillnaden mellan real och nominell upplåning med samma löptid, minskade under det första halvåret 2011 med 1,6 miljarder kronor. För den utestående stocken realobligationer var

<sup>1</sup> Beräkningen bygger på en prognos för BNP (i löpande priser) under 2011 hämtad från Konjunkturinstitutets rapport Konjunkturläget från juni 2011.

den realiserade vinsten vid halvårsskiftet 25,1 miljarder kronor. Resultatminskningen beror på att den faktiska inflationen under perioden var högre än den genomsnittliga break even-nivån<sup>2</sup> i realskulden.

#### Position för starkare krona

Under finanskrisen bedömde Riksgälden att kronan var orimligt svag. Kronkursen låg långt ifrån nivåer som kunde motiveras av fundamentala förhållanden och vi bedömde att kronan på sikt borde kunna stärkas väsentligt.

Vi flyttade därför under 2009 över en stor andel skulder, motsvarande 50 miljarder kronor, till utländsk valuta. Syftet var att betala tillbaka den utländska valutan när kronan väl stärkts.

Positionen har stängts successivt sedan september 2010. Den 20 juni i år stängdes den sista delen till en total vinst på drygt 8 miljarder kronor.

#### Resultat av löpande aktiv förvaltning i utländsk valuta

Den aktiva förvaltningen i utländsk valuta visade en samlad förlust på 294 miljoner kronor under första halvåret 2011. Mätt i procent av den nominella skuld på 200 miljarder kronor som används för att kunna jämföra resultatet med de externa förvaltarnas var Riksgäldens eget resultat minus 0,15 procent. Vilket var ungefär detsamma som de externa förvaltarnas genomsnittliga resultat. Den senaste femårsperiodens ackumulerade resultat för den aktiva förvaltningen är en förlust på 109 miljoner kronor.

#### Privatmarknad

Riksgälden lånar också från privatpersoner och mindre investerare för att finansiera statsskulden. Vi erbjuder premieobligationer och Riksgäldsspar. Målet för vår privatmarknadsupplåning är att den ska vara billigare än den upplåning vi gör på marknaden för statsobligationer och statsskuldväxlar.

#### Kostnadsbesparing från privatmarknaden

Under första halvåret minskade upplåningen på privatmarknaden kostnaderna för statsskulden med 55,6 miljoner kronor. Premieobligationer stod för 46,6 miljoner kronor och Riksgäldsspar för 9,0 miljoner kronor. Besparingen blev 66,2 miljoner kronor lägre än motsvarande period föregående år.

Resultatet för premieobligationer försämrades med 73,7 miljoner kronor jämfört med förra året. Det sämre resultatet beror främst på att preskriberade obligationer (fysiska värdepapper som aldrig lösts in) förbättrade resultatet under första halvåret 2010. I år kommer medel från preskriberade obligationer att tillföras resultatet först under andra halvåret.

Intresset för den premieobligation vi gav ut i mars var stort trots det låga ränteläget. Försäljningsvolymen blev 3,9 miljarder kronor vilket var 300 miljoner kronor mer än det lån från 2006 som samtidigt förföll. Den utestående volymen av premieobligationer ökade därmed till 34,8 miljarder kronor.

För Riksgäldsspar har det låga ränteläget lett till kraftiga utflöden. Eftersom vi har tagit ut normala intjäningsmarginaler på 0,25–0,35 procentenheter under hela perioden har dock resultatet förbättrats med 7,5 miljoner kronor jämfört med året innan. När reporäntan låg på 0,25 procent tvingades vi ta ut lägre marginaler, vilket försämrade resultatet för 2009 och 2010.

Under första halvåret 2011 minskade den inlånade volymen i Riksgäldsspar med 3,9 miljarder kronor till 24,2 miljarder kronor. Fortsätter volymen att minska kommer resultatet för Riksgäldsspar snabbt att försämrats. Därför beslutade Riksgälden i maj att skjuta på ett införande av internetbank för privatmarknadskunder. Arbetet kommer i stället att inriktas på andra sätt att förbättra produkten och göra den mer intressant för kunderna.

<sup>2</sup> Skillnaden mellan den reala räntan vid emissionstidpunkten och räntan vid samma tidpunkt på en nominell obligation med motsvarande löptid.

# Garanti och kredit

## 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 42,7 miljarder kronor den 30 juni vid sidan av insättningsgarantin och bankgarantiprogrammet. Avsättningen för förväntade förluster i garantiportföljen var 1,7 miljarder kronor, vilket innebär en mindre ökning sedan årsskiftet. Det beror främst på att garantivolymen till bilindustrin ökade. De garantiavgifter vi tar in för att täcka framtida förluster samlas som en garantireserv på ett räntebärande konto i Riksgälden. Kontot, som belastas med kostnader för infrianden och administration, hade en behållning på 2,35 miljarder kronor i slutet av första halvåret.

## Kreditgaranti till Saab Automobile AB

Riksgälden har ställt ut en kreditgaranti för ett projektlån som Saab Automobile AB tagit hos Europeiska investeringsbanken (EIB). Lånet avser utveckling av miljövänlig och säkerhetsrelaterad teknik. Lånet betalas ut i takt med att kostnader uppkommer i projekten. Vid halvårsskiftet hade vi utfärdat garantier om 217 miljoner euro (ca 2 miljarder kronor) och garantiramen var satt till maximalt 400 miljoner euro (ca 3,7 miljarder kronor). Saab har ställt fullgoda säkerheter för garantin i form av fastigheter, verktyg och reservdelsrörelsen.

Under våren hamnade Saab i likviditetssvårigheter. Underleverantörer stoppade leveranser till följd av uteblivna betalningar, vilket medförde att Saab tvingades att stoppa produktionen. För att stärka likviditeten begärde Saab att Riksgälden ska släppa sin pant i Saabs fastighetsbolag för att möjliggöra en försäljning av fastighetsbolaget. Ett frisläppande av panten har förutsatt en motsvarande reduktion av garantiramen. Riksgälden och regeringen har under våren vid tre olika tillfällen beviljat Saab att genomföra denna affär, som slutligen genomfördes den 7 juli 2011. Garantiramen reducerades därmed till 280 miljoner euro (ca 2,6 miljarder kronor).

I syfte att stärka bolagets ställning på den kinesiska marknaden och sin långsiktiga ekonomiska situation har Saab kommit överens om ett samarbete rörande produktion och distribution av bilar i Kina med två kinesiska företag, Pang Da

och Youngman Automotive. Överenskommelsen innebär också att företagen ska tillskjuta kapital och bli stora ägare i Saabs moderbolag, Swedish Automobile N.V. (tidigare Spyker) som är börsnoterat i Nederländerna. Ägandet förutsätter godkännande från Riksgälden, EIB samt de svenska och kinesiska regeringarna.

Saab har även ansökt om att den ryske affärsmannen Vladimir Antonov ska få bli delägare i Saab. Riksgälden godkände i april denna ansökan, men tillstånd måste även ges av svenska regeringen och EIB.

## Kreditgaranti till Volvo Personvagnar AB

Riksgälden har ställt ut en kreditgaranti för lån hos Europeiska investeringsbanken (EIB) till Volvo Personvagnar AB (Volvo) om totalt 1,7 miljarder kronor. Enligt avtalet som tecknades den 22 december 2010 omfattar den statliga kreditgarantin maximalt 3,55 miljarder kronor i lån från EIB. Lånet är uppdelat i flera utbetalningar och avser investeringar i ett antal utvecklingsprojekt som syftar till att ställa om Volvos verksamhet till en mer miljövänlig produktion.

## Oförändrade nedskrivningar i kreditportföljen

Riksgälden hade utestående lån till låntagare utanför staten på 27,1 miljarder kronor den 30 juni, vilket är något lägre än vid helårsskiftet. Det handlar främst om krediter inom infrastrukturuområdet, men vi har också gett lån till Island som en följd av finanskrisen. Riksgäldens utestående lån värderades till totalt 26,2 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. Under första halvåret 2011 har kreditriskavgifterna uppgått till 51,2 miljoner kronor.

## Nya engagemang med Volvo Aero

Ett nytt låneavtal med Volvo Aero tecknades den 10 mars 2011. Lånet avser delfinansiering av bolagets forsknings- och utvecklingskostnader i ett flygmotorprojekt som kallas Trent XWB. Volvo Aero utvecklar och tillverkar komponenter till en motor som i sin helhet tas fram av Rolls-Royce, och som sedan ska sitta på Airbus flygplansmodell A350 XWB. Vi gjorde en första utbetalning av lånet den 11 maj 2011 på motsvarande 117 miljoner kronor. Volvo Aero har rätt att låna totalt 120 miljoner kronor.

Regeringen beslutade den 26 maj att ge Riksgälden i uppdrag att förhandla om villkoren för ett annat lån till Volvo Aero. Lånet avser delfinansiering av Volvo Aeros kostnader

för att utveckla komponenter till en ny flygmotor som ska tas fram av Pratt & Whitney. Uppdraget innebär att vi ska lämna förslag på ett avtal mellan Volvo Aero och staten genom Riksgälden till Näringsdepartementet.

### En ny garanti- och kreditförordning

I april trädde den nya budgetlagen (2011:203) i kraft. I anslutning till detta utfärdade regeringen en ny förordning (2011:211) om utlåning och garantier. Den nya förordningen innebär en mer enhetlig och detaljerad reglering av berörda myndigheters garanti- och kreditverksamhet. De grundläggande principerna för garanti- och kreditverksamheten har i hög grad likställts och samlats i en gemensam förordning som bland annat reglerar avgiftsuttag, hantering av reserver och uppföljning.

### Samlad analys av statens risker

Den 12 maj 2011 fick Riksgälden ett nytt uppdrag gällande en samlad riskanalys av statens garantier och krediter. Arbetet med denna kommer att ske i nära samarbete med Exportkreditnämnden, Statens bostadskreditnämnd, Styrelsen för internationellt utvecklingsarbete, Centrala studiestödsnämnden och övriga berörda myndigheter. En första analys ska redovisas i en separat rapport i samband med att Riksgälden lämnar underlag till årsredovisning för staten senast den 15 mars 2012.





# 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 betala ut pengar vid ersättningsfall och ta in avgifter från banker och andra finansiella institut, samt att informera om skydden.

## Bättre insättningsgaranti

Den 1 juli 2011 infördes nya regler för insättningsgarantin. De nya reglerna innebär bland annat att insättningsgarantin kommer att kunna träda in även efter beslut av Finansinspektionen. På samma sätt som i dag kommer insättningsgarantin fortsatt att träda in när ett institut går i konkurs.

Ersättning från insättningsgarantin ska betalas ut inom tjugo arbetsdagar från det att garantin träder in i stället för inom tre månader. För att kunna genomföra utbetalningar på kortare tid införs krav på instituten att utan dröjsmål lämna uppgifter om insättare till oss. Vi har utvecklat ett systemstöd för att kunna ta emot uppgifterna och genomföra utbetalningarna i rätt tid.

Ett annat krav på instituten är att de ska ansöka hos oss för att vi ska avgöra om ett konto omfattas av insättningsgarantin. Tidigare har instituten själva gjort bedömningen. De nya reglerna innebär att ändringar i EU:s insättningsgarantidirektiv införs i den svenska lagen.

## Insättningsgarantifonden

Vid halvårsskiftet var värdet på tillgångarna i insättningsgarantifonden 23,0 miljarder kronor. I juli fakturerades årets avgift de institut som är anslutna till insättningsgarantin.

## Fördelning av kostnader i CTA-fallet

Under våren har de hittills uppkomna kostnaderna i ersättningsfallet CTA Lind & Co Scandinavia AB (CTA) fördelats mellan de institut som tillhörde investerarskyddet då CTA gick i konkurs 2004. Totalt har kostnader på 143 miljoner kronor fakturerats.

De avgifter som instituten betalar kommer dock att behöva justeras i framtiden. Det beror på att det fortfarande finns några öppna frågor. En osäkerhet kring de slutliga kostnaderna är att konkursen i CTA ännu inte har avslutats och att det är oklart när det kan ske. Riksgälden har tillsammans med konkursboet inlett processer mot tre av CTA:s företrädare och riktat skadeståndsanspråk mot dem. Resultatet av konkursen och dessa processer kommer att påverka de slutliga kostnaderna för ersättningsfallet, men det går ännu inte att avgöra med hur mycket. De totala kostnaderna kan därför i slutändan bli högre eller lägre än beräknat.

# Bankstöd

## 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 första halvåret 2011 har finansmarknaderna varit stabila och det har inte funnits någon efterfrågan på stöd. De stödåtgärder vi har ansvarat för har hittills resulterat i större intäkter än kostnader för staten.

## Stödprogram avskaffade

Garantiprogrammet för bankernas medelfristiga upplåning avskaffades vid halvårsskiftet. Inga nya garantier kan därför ställas ut.

Under första halvåret 2011 har garantiprogrammet för bankers värdepappersupplåning inte utnyttjats. Däremot har garanterade lån förfallit och återköpts av bankerna. Den utestående garantivolymen har därför krympt till 136 miljarder kronor per den 30 juni 2011 (från 176 miljarder kronor vid årsskiftet och 354 miljarder som mest). Ytterligare cirka 46 miljarder kronor förfaller under andra hälften av 2011.

De banker som varit med i programmet är Swedbank, Swedbank Hypotek, Volvofinans Bank, SBAB, Sparbanken Gripen, Carnegie Investment Bank och SEB. Samtliga banker utom SEB och Swedbank Hypotek har dock garanterad upplåning kvar i systemet. De garantier som finns kvar löper ut när det lån som garantin avser förfaller eller återköps. Swedbank står för den absoluta merparten – närmare 90 procent – av garantierna.

Ingen bank har under 2011 begärt stöd enligt kapitaltillskottsprogrammet. Programmet avskaffades vid halvårsskiftet. Ingen bank kvarstår längre i programmet.

## Carnegie

Riksgälden kan som stödmyndighet ingripa om ett finansiellt institut skulle få så djupa ekonomiska problem att det finns risk för en allvarlig störning i Sveriges finansiella system. Endast en bank, Carnegie Investment Bank (CIB), har fått sådant stöd. Riksgälden gav ett stödlån till banken i november 2008. Som en följd av detta 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 övertvärde att betala tillbaka till de tidigare ägarna efter att stödlånet räknats av. D. Carnegie & Co har yrkat på att värdet ska justeras upp med drygt 5 miljarder kronor. Riksgälden har bestridit detta och anför att D. Carnegie & Co inte har rätt till någon ersättning. Förhandling i Prövningsnämnden ägde rum i maj. Ett avgörande kan förväntas i augusti.

För det andra har D. Carnegie & Co 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. Tingsrättsprocessen har förklarats vilande i avvaktan på avgörandet i Prövningsnämnden.

## Stabilitetsfonden

Riksdagen har beslutat att bygga upp en stabilitetsfond som ska finansiera bankstödsåtgärder i form av till exempel infrianden av garantier eller kapitaltillskott. Fondens sammanlagda behållning vid halvårsskiftet var 36 miljarder kronor, inklusive marknadsvärdet av de aktier i Nordea som förvärvades inom ramen för kapitaltillskottsprogrammet. I beloppet inkluderas bankgarantiavgifter för det första kvartalet, men inte för det andra kvartalet. Inte heller inkluderas stabilitetsavgifterna avseende år 2010 som kommer att faktureras efter halvårsskiftet.

# Finansiell redovisning

- 10 **Resultaträkning**
- 11 **Balansräkning**
- 12 **Anslagsredovisning**
- 13 **Kommentarer till finansiell redovisning**

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 2011-01-01 till 2011-06-30 samt en prognos över verksamhetens kostnader och intäkter för år 2011.

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 2011 avslutades, var den 11 juli 2011.

## Redovisnings- och värderingsprinciper

För en redogörelse av använda redovisnings- och värderingsprinciper hänvisas till årsredovisningen för 2010.



# Resultaträkning

1 000-tal kronor	2011-06-30	2010-06-30	Prognos 2011
<b>Verksamhetens intäkter</b>			
Intäkter av anslag	10 276 667	719 132	31 326 141
Intäkter av avgifter	124 083	54 124	225 568
Ränteintäkter räntekonto	18 723	2 854	47 500
<b>Summa verksamhetens intäkter</b>	<b>10 419 473</b>	<b>776 111</b>	<b>31 599 208</b>
<b>Verksamhetens kostnader</b>			
<b>Finansiella kostnader för förvaltning av statsskulden</b>			
Räntekostnader	-29 117 018	-23 763 251	-39 500 000
Ränteintäkter	12 443 567	13 193 988	16 900 000
Över-/underkurs vid emission	5 225 748	3 189 861	2 000 000
Realiserade kursförändringar	-4 241 605	-714 137	-12 800 000
Realiserade valutakursförändringar	131 620	-1 615 225	2 500 000
Orealiserade valutakursförändringar	354 924	4 060 836	400 000
Intäktsförda preskriberade obligationer, kuponger och vinster	205	63 635	0
Provisioner till banker m. fl.	-55 584	-65 342	-79 592
<b>Summa</b>	<b>-15 258 142</b>	<b>-5 649 634</b>	<b>-30 579 592</b>
<b>Övriga verksamhetskostnader</b>			
Personalkostnader	-73 673	-69 028	-131 345
Lokalkostnader	-9 750	-10 195	-18 394
Kostnader i garantiverksamheten	-117 298	-442 727	-117 298
Övriga driftskostnader	-98 260	-88 440	-192 944
Räntekostnader	-352	-105	-500
Avskrivningar och nedskrivningar	-7 340	-7 212	-15 537
<b>Summa</b>	<b>-306 673</b>	<b>-617 706</b>	<b>-476 018</b>
<b>Summa verksamhetens kostnader</b>	<b>-15 564 816</b>	<b>-6 267 340</b>	<b>-31 055 610</b>
<b>Verksamhetsutfall</b>	<b>-5 145 343</b>	<b>-5 491 229</b>	<b>543 598</b>
<b>Uppbördsverksamhet</b>			
Intäkter av avgifter m.m. som inte disponeras av myndigheten	31 051	7 810	40 600
Medel som tillförts statens budget från uppbördsverksamheten	-31 225	-7 635	-40 300
<b>Summa uppbördsverksamhet</b>	<b>-174</b>	<b>175</b>	<b>300</b>
<b>Transfereringar</b>			
Medel som erhållits från statens budget för finansiering av bidrag	13 800	0	13 800
Övriga erhållna medel för finansiering av bidrag	796 926	2 031 320	3 600 000
Finansiella intäkter	1 475 379	1 166 718	1 475 000
Finansiella kostnader	-225 732	-7 180	-226 000
Avsättning till fonder m.m. för transfereringsändamål	-2 068 511	-3 182 360	-4 800 000
Lämnade bidrag	-14 267	-6 311	-15 000
<b>Saldo transfereringar</b>	<b>-22 406</b>	<b>2 187</b>	<b>47 800</b>
<b>Årets kapitalförändring</b>	<b>-5 167 924</b>	<b>-5 488 866</b>	<b>591 698</b>



# Balansräkning

1 000-tal kronor

	2011-06-30	2010-06-30
<b>TILLGÅNGAR</b>		
<b>Immateriella anläggningstillgångar</b>	<b>18 084</b>	<b>13 459</b>
Balanserade utgifter för utvecklingsarbete	9 390	6 003
Rättigheter och andra immateriella anläggningstillgångar	8 694	7 456
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>	<b>26 414</b>	<b>22 513</b>
Förbättringsutgifter på annans fastighet	5 435	6 299
Maskiner, inventarier, installationer m.m.	20 979	16 214
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>	<b>373 258 343</b>	<b>369 519 827</b>
Andra långfristiga värdepappersinnehav	28 531 835	26 839 003
Långfristiga fordringar hos andra myndigheter	236 843 641	222 775 911
Andra långfristiga fordringar	107 882 868	119 904 914
<b>Fordringar</b>	<b>25 050 457</b>	<b>13 429 737</b>
Kundfordringar	152 543	939 559
Fordringar hos andra myndigheter	1 172 690	1 383 384
Övriga fordringar	23 725 224	11 106 795
<b>Periodavgränsningsposter</b>	<b>12 977 328</b>	<b>14 390 336</b>
Förutbetalda kostnader	5 351 136	5 867 370
Övriga upplupna intäkter	7 626 192	8 522 966
<b>Avräkning med statsverket</b>	<b>782 415 634</b>	<b>848 935 580</b>
Avräkning med statsverket	782 415 634	848 935 580
<b>Kortfristiga placeringar</b>	<b>27 128 348</b>	<b>26 574 921</b>
Värdepapper och andelar	27 128 348	26 574 921
<b>Kassa och bank</b>	<b>19 099 114</b>	<b>14 769 024</b>
Behållning räntekonto i Riksgälden	0	45 417
Övriga tillgodohavanden i Riksgälden	19 093 131	14 699 202
Kassa och bank	5 983	24 405
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>1 239 973 722</b>	<b>1 287 655 398</b>
<b>KAPITAL OCH SKULDER</b>		
<b>Myndighetskapital</b>	<b>-51 329 385</b>	<b>-66 606 197</b>
Statskapital	1 799 905	1 831 502
Balanserad kapitalförändring	-47 961 367	-62 948 833
Kapitalförändring enligt resultaträkningen	-5 167 924	-5 488 866
<b>Fonder</b>	<b>45 198 682</b>	<b>40 416 401</b>
Fonder	45 198 682	40 416 401
<b>Avsättningar</b>	<b>1 743 849</b>	<b>1 527 040</b>
Avsättningar för pensioner	849	1 040
Reservering för framtida garantiförluster	1 743 000	1 526 000
<b>Statsskuden</b>	<b>1 059 605 096</b>	<b>1 114 913 619</b>
Lån i svenska kronor	791 513 909	778 229 913
Lån i utländsk valuta	268 091 186	336 683 707
<b>Skulder m.m.</b>	<b>138 190 135</b>	<b>147 492 698</b>
Skulder till andra myndigheter	114 388 051	120 109 269
Leverantörsskulder	18 372	14 049
Övriga skulder	23 783 712	27 369 380
<b>Periodavgränsningsposter</b>	<b>46 565 346</b>	<b>49 911 838</b>
Upplupna kostnader	18 640 698	19 382 813
Övriga förutbetalda intäkter	27 924 648	30 529 026
<b>SUMMA KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>1 239 973 722</b>	<b>1 287 655 398</b>
<b>Garantier för vilka avsättning ej görs</b>	<b>1 379 011 992</b>	<b>1 245 057 158</b>
Insättningsgarantin	1 138 532 588	947 645 691
Bankgarantier enligt garantiprogrammet	135 903 289	196 051 376
Övriga	104 576 114	101 360 091
<b>Ansvarsförbindelser</b>	<b>8 610 164</b>	<b>7 893 238</b>
Skuldbevis	8 610 164	7 893 073
Inskrivna sparobligationer	0	164



# 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	Beräknat belopp 2011	Utfall per 30 juni 2011
2557	Avgifter vid statens internbank i Riksgälden	4 700	2 477
2552	Övriga offentligrättsliga avgifter	7 200	28 748
<b>Summa</b>		<b>11 900</b>	<b>31 225</b>

## 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 2011
26 01:1	Räntor på statsskulden, anslagspost 1 <sup>1</sup>	-251 611	25 800 000				25 548 389	-9 956 153	15 592 236
26 01:3	Provisionskostnader samband med upplåning och skuldförvaltning, anslagspost 1 <sup>1</sup>	35 238	160 000			-35 238	160 000	-100 474	59 526
2 01:12	Riksgälden: Förvaltningskostnader, anslagspost 1	30 778	296 973			-21 649	306 101	-152 213	153 888
	Del till RGK-administration, anslagspost 4		9 000				9 000	0	9 000
<b>Garantiverksamheten</b>									
2 01:14	Vissa garanti- och medlemsavgifter, anslagspost 2		650				650	-650	0
24 01:5	Tillväxtverket: Näringslivsutveckling m.m., anslagspost 11	108 300	45 000			-38 300	115 000	-13 800	101 200
<b>Summa</b>		<b>-77 296</b>	<b>26 311 623</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-95 187</b>	<b>26 139 140</b>	<b>-10 223 290</b>	<b>15 915 850</b>

<sup>1</sup> 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 10 223,3 miljoner kronor.

Enligt resultaträkningen är intäkter av anslag netto, 10 276,7 miljoner kronor, en skillnad på 53,4 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 samt att intäkter av anslaget 24 01:5 redovisas under transfereringsavsnittet.



# Kommentarer till finansiell redovisning

## Kommentarer till Resultaträkningen

### **Intäkter av anslag**

Förändringen beror främst på att det har skett byten från statsobligationslån 1047 och 1052 till lån 1054 vilket har ökat kursförlusterna. Vårt nya statsobligationslån 1054 har kupongutbetalning under första halvåret.

### **Övriga erhållna medel för finansiering av bidrag**

Insättningsgarantiavgifter har ännu inte fakturerats under 2011.

## Kommentarer till Balansräkningen

### **Övriga fordringar**

Förändringen beror främst på att placering i repotransaktioner i Insättningsgarantifonden ingår fr.o.m. november 2010.

### **Övriga tillgodohavanden i Riksgäldskontoret**

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

### **Övriga skulder**

Förändringen beror till största delen på minskade säkerheter i CSA-avtal och minskade avista medel hänförliga till utbetalning av utdelning från Apoteket AB.

## Kommentarer till Anslagsredovisning

Riksgäldens totala utgifter för första halvåret 2011 var 10,2 miljarder kronor, samma period förra året uppgick utgifterna till 0,8 miljarder kronor. Till största delen utgörs de totala utgifterna av räntor, vilka uppgick till 10,0 miljarder kronor första halvåret 2011.

Provisionsutgifterna uppgick första halvåret 2011 till 100,5 miljoner kronor. Det är en ökning med 23,2 miljoner kronor jämfört med samma period föregående år.

Förvaltningskostnader är samlingsnamnet för bland annat personal-, lokal-, marknadsförings- och IT-kostnader. Riksgäldens förvaltningskostnader var 187,1 miljoner kronor. 152,2 miljoner kronor avser den anslagsfinansierade verksamheten. 26,7 miljoner kronor avser garantier och krediter och 9,5 miljoner kronor den fondfinansierade verksamheten för statligt stöd.

Riksgäldens styrelse har vid sammanträde den 10 augusti 2011 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

PER KRUSELL

BO LUNDGREN

BIRGITTA NIBLAEUS

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