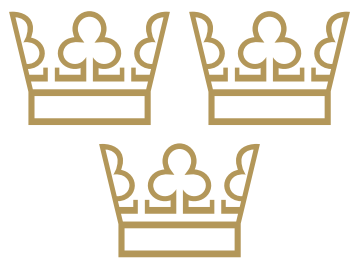


2012



Riksgälden

Årsredovisning

Innehåll

2	Viktiga händelser 2012
3	Biträdande riksgäldsdirektören har ordet
4	Vi är statens finansförvaltning
5	Statens internbank
8	Skuldförvaltning
16	Garanti och kredit
20	Insättningsgaranti och investerarskydd
22	Bankstöd
24	Riskhantering
27	Medarbetare och kompetens
29	Verksamhetens kostnader
33	Finansiell redovisning
54	Styrelsen
55	Organisation
56	Ordlista

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.

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

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

2012

VIKTIGA HÄNDELSER

Lägre räntebetalningar på statsskulden. Räntebetalningarna på statsskulden var 26,9 miljarder kronor 2012. Det kan jämföras med 2011 då betalningarna var 34,1 miljarder kronor. [Se sid 29](#)

Valutalån till rekordlåga räntor. Ingen statlig låntagare har lyckats låna på en nivå som är så låg jämfört med den amerikanska staten som Riksgälden gjorde under 2012. [Se sid 12](#)

Toppbetyg från nöjda myndigheter. Det visar den årliga undersökning som mäter Riksgäldens service och kompetens. Myndigheterna är särskilt nöjda med det bemötande och den rådgivning de får från oss. [Se sid 5](#)

Internationellt stöd – Irland får miljardlån. Riksgälden har fått i uppdrag att ställa ut ett lån om maximalt 600 miljoner euro till den irländska staten. [Se sid 18](#)

Stärkt konsumentskydd för sparande. Riksgälden är klar med prövningen av över 2 500 kontoslag. Alla sparare kan nu ta del av den publicerade listan över de konton i svenska institut som omfattas av det skydd som insättningsgarantin ger. [Se sid 20](#)

Stödåtgärder utan förlust för staten. Bankgarantierna har minskat kraftigt samtidigt som statens intressen i Carnegie håller på att avvecklas. [Se sid 22](#)

Ny reglering påverkar vår hantering av kreditrisker. Riksgälden har bland annat fortsatt att delta i utvecklingen av central motpartsclearing för ränteswappar i svenska kronor. [Se sid 24](#)

Nya uppdrag och fortsatt verksamhetsutveckling

BITRÄDANDE RIKSGÄLDSDIREKTÖREN HAR ORDET

Svenska statens upplåning skedde på rekordlåga räntenivåer under det gångna året. Räntan på en svensk tioårsobligation kröp under en period ner mot enprocentsnivån vilket är den lägsta någonsin. Även obligationslån i dollar och euro gavs ut till utomordentligt förmånliga villkor. Samtidigt som billig upplåning är positivt ur ett skattebetalarperspektiv ska man komma ihåg att de låga räntorna är en återspeglning av rådande osäkerhet kring tillväxtpöjligheterna runt om i världen.

Förutom att hantera statens upplåning ställer Riksgälden ut statliga garantier och krediter, är statens internbank, hanterar insättningsgaranti och investerarskydd samt är stödmyndighet för kreditinstitut i kris. I en så bred verksamhet finns många händelser att nämna. Låt mig beröra några av dem.

En innovation under året var upphandlingen av ett nytt ramavtal för betalkort- och resekontotjänster. Genom en unik avtalslösning lyckades Riksgälden säkerställa de skiftande behov av korttjänster som den statliga sektorn har.

Strax före årsskiftet tog Riksgälden över ägandet i Saab Automobile Parts AB, efter att sedan 2010 ha bevakat de garantier vi då ställde ut. Statens ägande och fortsatta förvaltning av bolaget övertas nu av Regeringskansliet. Ett nytt åtagande i statens garanti- och kreditportfölj är det villkorade lånelöfte till SAS som regeringen beslutat att Riksgälden ska hantera.

Ett annat nytt uppdrag var att fatta beslut om och börja offentliggöra vilka kontoslag hos bankerna som omfattas av insättningsgarantin. Riksgälden inledde också arbetet med att hantera de utsläppsrätter Sverige tilldelats inom det europeiska miljösamarbetet. Vi gick också i mål med vårt första EU-finansierade projekt, där Riksgälden med kollegor från Frankrike och Ungern bidragit till att utveckla den statliga finansförvaltningen i Ukraina.

För att effektivt hantera befintliga och tillkommande uppdrag förutsätts en väl fungerande organisation vilket kräver ett fortlöpande utvecklingsarbete. Det gångna årets insatser innefattade ny- och vidareutveckling av systemstöd, en uppgraderad webbplats med en interaktivt tillgänglig informationsdatabas som rönt internationellt intresse bland skuldförvaltare i många andra länder, beslut om förändrad organisation och arbetssätt inom vår IT-verksamhet samt fortsatt arbete med processorientering av Riksgäldens organisation.

Låt mig till sist framföra mitt och medarbetarnas tack till vår avgående riksgäldsdirktör Bo Lundgren, som efter snart nio år slutade sin tjänst i början av 2013. Hans tid som riksgäldsdirktör har präglats av samma faktorer som kännetecknat 2012 – en kontinuerlig utveckling av uppdrag och organisation, ett arbete hans efterträdare och vi alla nu fortsätter.

Pär Nygren

Biträdande riksgäldsdirktör

Vi är statens finansförvaltning

VI FÖRVALTAR STATSSKULDEN

Riksgälden är statens centrala finansförvaltning. I det uppdraget ingår att vara statens internbank, ta upp lån och förvalta statsskulden samt ge statliga garantier och krediter. Riksgälden har också uppdrag som ska främja konsumentskyddet och stabiliteten i det finansiella systemet.

Statens internbank

Riksgälden är myndigheternas bank och upphandlar effektiva lösningar för betalningar till och från staten. Statens betalningar styr hur mycket Riksgälden behöver låna eller placera dag för dag. Genom att samla alla betalningar på ett ställe ser vi till att behovet av likviditet under dagen är så liten som möjligt. Riksgälden hjälper också myndigheterna att hantera anslag och andra medel samt betalar ut anslagsmedel till myndigheternas konton i Riksgälden. Myndigheterna kan även låna hos Riksgälden, bland annat för att finansiera investeringar.

Statsskuld förvaltning

Riksgälden förvaltar statsskulden så att staten alltid kan fullgöra sina betalningar. Om staten betalar ut mer pengar än den får in i skatter och på annat sätt, tar vi upp lån för att täcka det underskott som uppstår i statsbudgeten. Då ökar statsskulden. När det är överskott i budgeten betalar Riksgälden av lån och statsskulden minskar. Men oavsett om det är under- eller överskott behöver vi låna för att finansiera återbetalningen av gamla lån som förfaller.

Riksgälden lånar framför allt genom att ge ut olika typer av obligationer och statsskuldväxlar som vanligen handlas i mångmiljonbelopp. Därtill erbjuds också sparprodukter särskilt anpassade för privatpersoner och mindre företag. Att sköta statens upplåning och förvalta statsskulden är en viktig uppgift eftersom räntorna på statsskulden är en stor utgift för staten. Målet är att göra det till så låg kostnad som möjligt utan att ta för stora risker.

Garantier och krediter

Riksgälden ställer ut garantier och ger krediter som riksdagen har beslutat om. Kreditrisken i varje uppdrag bedöms och motsvarande avgifter tas ut. Om riksdagen beslutar att mottagaren av stödet inte ska betala avgiften, hämtas medel från statsbudgeten. Avgifterna bidrar till att staten står bättre rustad för framtida kreditförluster. På lång sikt ska avgifterna täcka kostnaderna.

Insättningsgaranti och investerarskydd

Riksgälden bidrar till konsumentskyddet på finansmarknaden. Insättningsgarantin innebär att sparare får ersättning av staten om en bank skulle gå i konkurs eller om Finansinspektionen beslutar att insättningsgarantin ska träda in. Investerarskyddet gäller för värdepapper och pengar som en bank eller ett värdepappersbolag hanterar för en kunds räkning och som försvinner vid en konkurs. Dessa skydd skapar trygghet för sparare och investerare och bidrar till stabilitet i det finansiella systemet.

Bankstöd

Riksgälden bidrar till att värna den finansiella stabiliteten. Som stödmyndighet är uppdraget att ge stöd till banker om det behövs för att motverka en allvarlig finansiell kris.

Toppbetyg från nöjda myndigheter

STATENS INTERNBANK

Riksgälden får höga betyg i den årliga undersökning som mäter hur myndigheterna värderar vår service och kompetens. Myndigheterna är särskilt nöjda med våra handläggningstider, vårt bemötande och den rådgivning de får från oss.



Uppgift och mål

Riksgälden ansvarar för statens betalningsmodell inklusive statens centralkonto. I uppdraget ingår också att erbjuda myndigheter, affärsverk och vissa statliga bolag möjlighet att låna och placera.

Målet är att verksamheten bedrivs effektivt och håller en hög säkerhet samt att myndigheterna får god service. Likviditetsstyrning i staten ska utformas så att statens räntekostnader långsiktigt minimeras.

Riksgälden har en central roll i staten genom att ansvara för att myndigheter och affärsverk får sina anslag och lån i enlighet med regleringsbrev. Med hjälp av den statliga betalningsmodellen ser Riksgälden till att myndigheterna kan fullgöra sina betalningar på ett effektivt och säkert sätt; se faktaruta. Staten som helhet får lägre kostnader för sina betalningar genom att Riksgälden centralt upphandlar ramavtal för betalningstjänster för cirka 230 myndigheter.

Riksgälden överträffar verksamhetsmålet. I årets undersökning av hur våra kunder uppfattar Riksgälden får vi 4,73 på en femgradig skala, vilket motsvarar 95 av 100 mätt som nöjd kund-index. Det är det bästa resultatet hittills i en kundundersökning och målet på 85 överträffades med god marginal.

Riksgälden har bland annat ökat säkerheten och effektiviteten i den statliga betalningsmodellen genom att sprida kunskap om den. Myndigheterna hade under året möjlighet att delta i utbildningar om den statliga betalningsmodellen och de nya ramavtalen för kort- och resekontotjänster. Utvärderingen visar att deltagarna var mycket nöjda med utbildningarna under 2012 och gav i snitt betyget 4,3 respektive 4,5 på en femgradig skala.

Fakta Statens betalningsmodell

Statens betalningsmodell omfattar föreskrifter, regler, tekniska system och avtal med affärsbanker om betalningstjänster för statliga myndigheter. Modellen ska vara utformad så att den ger frihet för myndigheterna att välja den betalningstjänst som bäst passar avsändarens och mottagarens behov. Betalningen ska genomföras på ett kostnadseffektivt och säkert sätt. Modellen ska tillgodose statens behov av information om betalningarna. Staten ska ha en konkurrensneutral relation till bankerna.

Nettot av myndigheternas in- och utbetalningar överförs varje bankdag till statens centralkonto som är placerat i Riksbanken. Varje dag lånar Riksgälden upp den likviditet som behövs för att täcka underskott eller placerar överskott som uppstår på kontot.

Säkerheten i betalningsmodellen är god

Varje år genomför Riksgälden en riskanalys av den statliga betalningsmodellen som lämnas till regeringen. Nytt för i år är att myndigheternas betalningsverksamhet inkluderas i riskanalysen. De ingår i riskanalysen eftersom en myndighet påverkar säkerheten i betalningsmodellen varje gång den genomför en betalning.

Bedömningen utifrån årets analys är att säkerheten i betalningsmodellen är god. Det långsiktiga arbetet med att reducera risker som har pågått sedan 2008 har gett resultat. Ytterligare förbättringsmöjligheter finns. Fler myndigheter än i dag bör använda limiter, beloppsbegränsning, på sina bankkonton. De bör också vara uppmärksamma på ansvar och risk vid outsourcing av sina betalningsverksamheter.

Ökad in- och utlåning

Den totala inlåningen ökade med 12 miljarder kronor under året; se tabell 1. Ökningen förklaras av att inlåningen från Exportkreditnämnden ökade med 5,7 miljarder kronor. Även inlåningen från Stabilitetsfonden och Pensionsmyndigheten ökade, med 5 respektive 1,7 miljarder kronor. Läs mer om Stabilitetsfonden i avsnittet Bankstöd.

Utlåningen till myndigheter ökade med 26,5 miljarder kronor; se tabell 2. Till stor del förklaras ökningen av att Trafikverket under hösten övertog Botniabanans lån på 15 miljarder kronor. Det innebär att lånet numera är ett lån till en annan myndighet, tidigare var det redovisat som ett lån med kreditrisk. Ökningen av utlåningen beror även på att CSN under året lånade ytterligare 5 miljarder kronor. CSN hade vid årets slut en skuld till Riksgälden på 176 miljarder kronor. Tabellen för utlåning till myndigheter, affärsverk och vissa bolag är ändrad i årsredovisningen för 2012. Nu redovisas enbart utlåning utan kreditrisk.

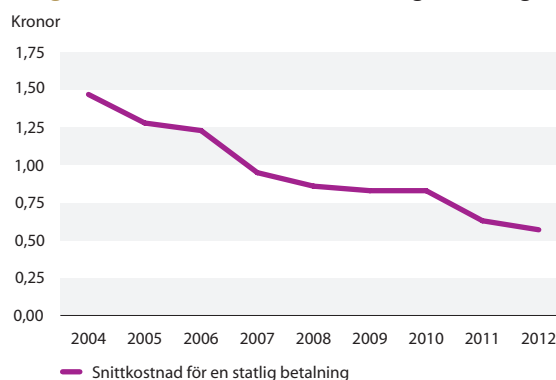
Lån med kreditrisk redovisas i avsnittet om garantier och krediter. Läs mer på sidan 15.

Aveckling av affärsverket Statens järnvägar
Riksgälden fick under året i uppdrag att ta över affärsverket Statens järnvägars finansiella portfölj med tillgångar, skulder och derivatkontrakt. Det var ett led i att genomföra riksdagens beslut att avveckla affärsverket. Portföljens skuldsida var vid vårt övertagande den 1 januari 2013 värda cirka 3,3 miljarder kronor. Genom derivatkontrakten uppnås att tillgångarna och skulderna har samma värde. Uppdraget är att behålla portföljen till dess slutförfall år 2021 samt att bevaka de kreditrisker som finns i tillgångarna.

Sänkt kostnad för statliga betalningar

Myndigheterna betalade 86 miljoner kronor för de 151 miljoner betalningar som ramavtalsbankerna förmedlade under året. I genomsnitt kostade en statlig betalning 0,57 kronor, en minskning med 6 öre jämfört med 2011; se diagram 1. De år för år minskade kostnaderna förklaras dels av lägre priser i de nya ramavtalen för betalningstjänster, dels av att myndigheterna minskat användningen av dyra betalningstjänster. Ett exempel är

Diagram 1 Snittkostnad för en statlig betalning



Tabell 1 Riksgäldens inlåning från myndigheter, affärsverk och bolag

Miljoner kronor	2008	2009	2010	2011	2012
Myndigheter	82 328	87 095	99 363	114 312	126 674
Affärsverk	1 087	369	589	716	569
Aktiebolag	2 782	1 488	5 945	1 369	1 028
Summa inlåning	86 197	88 952	105 897	116 397	128 271

Tabell 2 Riksgäldens utlåning utan kreditrisk ¹

Miljoner kronor	2008	2009	2010	2011	2012
Myndigheter	207 056	216 463	227 615	243 388	268 990
Affärsverk	7 898	7 630	3 948	5 503	4 414
Aktiebolag	138	157	158	111	63
Riksbanken		95 190	83 759	86 366	88 462
Summa utlåning	215 092	319 440	315 480	335 368	361 929

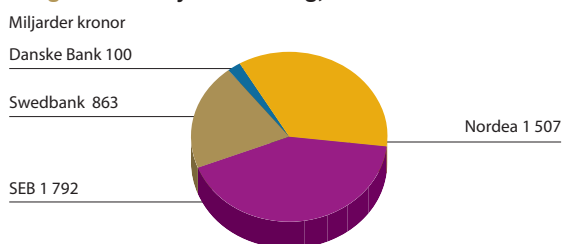
¹ Utlåningen för år 2008–2011 har justerats då tabellen fr.o.m. 2012 endast visar utlåning utan kreditrisk.

utbetalningskort. Myndigheterna skickade under 2004 utbetalningskort till en kostnad av 40,2 miljoner kronor. Under 2012 var den kostnaden 7,8 miljoner kronor.

Det totala värdet på betalningarna över statens centralkonto var 5 826 miljarder kronor. Av dessa var 2 908 miljarder inbetalningar och 2 918 miljarder utbetalningar. I diagram 2 framgår fördelningen av betalningarna mellan ramavtalsbankerna. Ramavtalsbankerna står för 73 procent av den totala förmedlade volymen. Resterande 27 procent är betalningar som går direkt över statens centralkonto i Riksbanken.

Gällande ramavtal för betalningstjänster trädde i kraft den 1 april 2011. En myndighet är skyldig att avropa ramavtalet. En omställningsperiod finns alltid innan alla myndigheter hunnit ändra sina betalningsflöden enligt det nya ramavtalet. I slutet av december följde 92 procent av myndigheterna rangordningen i ramavtalet. När alla myndigheter avropar ramavtalet enligt gällande rangordning ger det lägsta möjliga kostnad för staten som helhet.

Diagram 2 Volymfördelning, ramavtalsbankerna



Ramavtal för kort

Riksgälden tecknade under året ett nytt ramavtal för kort- och resekontotjänster. Det trädde i kraft den 1 januari 2013. Ramavtalet ger effektivare betaltjänster för staten. De är dessutom kostnadsfria. Avtalet omfattar betalkort från alla internationella kortnätverk och ökar därmed även konkurrensen på kortmarknaden i Sverige.

Fyra leverantörer ingår i ramavtalet:

- American Express Services Europe Limited
- Diners Club Nordic AB
- Eurocard AB
- The Card Scandinavia AB.

Riksgälden fattade också beslut om att upphandla ett nytt ramavtal för kontantkort. Kontantkortet gör att myndigheter kan betala ut pengar till mottagare som saknar bankkonto på ett säkrare och billigare sätt. Ramavtalet ersätter det befintliga ramavtalet och byter namn till förbetalda korttjänster. Avtalet träder i kraft den 1 januari 2014.

Dataclearing ger effektivare betalningar

Sedan september 2012 är Riksgälden ansluten till dataclearingsystemet, ett masstransaktionssystem för betalningar från konto till konto mellan banker eller kreditmarknadsbolag. Anslutningen medför att myndigheternas betalningar till eller från ett konto hos Riksgälden blir säkrare och effektivare eftersom betalningarna nu minimerar de manuella momenten samt kan förmedlas samma dag som de registreras. Merparten av de betalningar som Riksgälden vidareförmedlar via dataclearing avser transaktioner mellan myndigheter.

Nordiskt möte för erfarenhetsutbyte

Under våren arrangerade Riksgälden ett möte med våra nordiska kollegor om statlig betalningsverksamhet. Mötet avhandlade bland annat hur länderna gör prognoser på myndigheternas betalningar samt upphandling av ramavtal.

Auktion av utsläppsrätter för koldioxid

Den första auktionen av utsläppsrätter inom EU genomfördes i mitten av november. Innehavaren av en utsläppsrätt får släppa ut ett ton koldioxid. I Sverige är det Riksgälden som ansvarar för att ta emot intäkter från auktionerna av utsläppsrätter. Totalt genererade auktionerna under 2012 intäkter på 7,1 miljoner euro (motsvarande 60,9 miljoner kronor) till den svenska staten. Auktionerna genomfördes två gånger i veckan och för Sveriges del auktionerades 95 000 utsläppsrätter ut vid varje tillfälle under 2012.

Ökad upplåning

fortsatt starka statsfinanser

SKULDFÖRVALTNING

Riksgäldens upplåning har skett till mycket låga räntor som speglar en svag ekonomisk utveckling i omvärlden. De starka statsfinanserna i Sverige bidrar också till att upplåningen kan ske till låga räntor.



Uppgift och mål

Riksgälden har till uppgift att ta upp och förvalta lån till staten enligt budgetlagen. Statsskulden ska förvaltas så att kostnaden långsiktigt minimeras utan att risken blir för hög.

Riksgälden ska även bidra till att förbättra statspappersmarknadens funktion. Ju bättre marknaden fungerar, desto mer är investerarna beredda att betala för de värdepapper Riksgälden säljer och desto lägre blir statens lånekostnader.

Upplåningen från privatmarknaden ska uppnå största möjliga kostnadsbesparing i förhållande till motsvarande upplåning på den institutionella marknaden.

Riksgäldens upplåning påverkas framför allt av statsbudgetens utveckling och regeringens riktlinjer för förvaltning av statsskulden.

Riksgälden lånar när statsbudgeten visar underskott

eller för att ersätta lån som förfaller. Upplåningen sker i enlighet med de riktlinjer som regeringen har beslutat om. Riktlinjerna påverkar både upplåningens skuldslag och löptid.

Under 2012 fick den svaga konjunkturen och osäkerheten i omvärlden genomslag på svensk ekonomi. Budgetöverskott under 2011 vändes till ett underskott.

Volymen förfallande lån var däremot något mindre än 2011. Det långfristiga upplåningsbehovet finansierades till låga räntor både jämfört med tidigare perioder och jämfört med de flesta andra jämförbara stater.

Underskott i statsbudgeten

Statsbudgeten visade ett underskott på 25 miljarder kronor under 2012. Det kan jämföras med ett överskott på 68 miljarder kronor under 2011. Konjunkturavmattningen påverkade budgetsaldot främst genom lägre skatteinkomster. Dessutom förstärktes budgetsaldot under 2011 av försäljningsinkomster på 23 miljarder kronor, medan det inte skedde några försäljningar av statlig egendom under 2012.

Tabell 3 Statens nettolånebehov ¹

Miljarder kronor	2008	2009	2010	2011	2012
Primär nettoupplåning	-168	145	-22	-102	-2
Försäljning av statlig egendom	-77			-23	
Vidareutlåning till Island		1	2	2	-3
Vidareutlåning till Riksbanken		95	-4	-6	5
Nettoutlåning till myndigheter exkl. vidareutlåning	-22	19	1	7	-5
Övrig primärnettoupplåning	-70	30	-21	-82	-3
Räntebetalningar	33	31	23	34	27
Nettolånebehov	-135	176	1	-68	25

¹ Nettolånebehovet är budgetsaldot med omvänt tecken.

Nytt mått för statsskulden

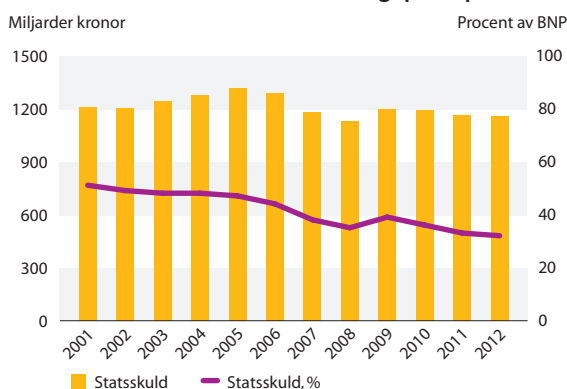
Statsskulden var 1 153 miljarder kronor vid utgången av 2012. Det motsvarar 32 procent av BNP.² Den rapporterade statsskulden ökade således med 45 miljarder kronor jämfört med föregående år. Ökningen beror på att Riksgälden i början av 2012 gjorde vissa ändringar i sättet att mäta skulden. Syftet med ändringarna är att göra rapporteringen av statsskulden mer konsekvent och transparent. Till exempel inkluderas nu medel som Riksgälden mottar som säkerheter för fordringar på motparter i swappar. Dessa medel är likvärdiga med lån, men hade fram till ändringen lämnats utanför skulden. Ändringarna presenterades i detalj i ett pressmeddelande den 10 januari 2012.

Det har av tekniska skäl inte varit möjligt att tillämpa det nya måttet för statsskulden i den finansiella redovisningen i årsredovisningen. Det gör att statsskulden i balansräkningen redovisas i enlighet med det tidigare måttet, se den finansiella redovisningen från sidan 33 och framåt.

För att få en bild av hur den faktiska statsskulden utvecklades under 2012 jämför vi med statsskulden i slutet av 2011 beräknad enligt det nya måttet. Då framgår att statsskulden i stället alltså minskade med 4,9 miljarder kronor under 2012.

Minskningen berodde i huvudsak på valutakurs-effekter och på att Riksgäldens kortfristiga placeringar var lägre i slutet av 2012 än vid utgången av 2011. Att de kortfristiga placeringarna var lägre beror i sin tur på att de marknadsvärdande reporna var mindre.

Diagram 3 Statsskuldens utveckling enligt nuvarande redovisningsprincip



Andelar och löptid

Riksgälden förvaltar statsskulden enligt riktlinjer som regeringen lägger fast årligen efter förslag från oss. Riktlinjerna styr hur statsskulden ska fördelas mellan de tre skuldslagen nominell skuld i kronor, real skuld

² Beräkningarna av BNP-andelar bygger på Konjunkturinstitutets senaste prognos för nominell BNP under 2012.

i kronor och valutaskuld. Av riktlinjerna framgår också hur lång löptid de olika delarna av skulden ska ha; se tabell 4. Riksgälden uppnår riktvärden för andelar och löptid dels genom att anpassa upplåningen, dels med hjälp av derivattransaktioner. Möjligheten finns att avvika från riktvärdena inom angivna ramar.

Statsskuldens sammansättning och löptid 2012

Regeringen beslutade inför 2012 om riktlinjer för statsskuldens sammansättning och löptid i huvudsak enligt Riksgäldens förslag. Nytt i riktlinjerna var att regeringen beslutade att ersätta taket på 65 miljarder kronor för upplåning i löptider längre än 12 år med ett riktvärde på 60 miljarder kronor i utestående volym. Riktvärdet för löptiden för nominell skuld i kronor ersattes även med ett intervall.

Tabell 4 Regeringens riktlinjer för 2011

	Andel, procent	Löptid, år	Riktvärde, miljarder kronor
Nominell skuld i kronor	60		
– med löptid upp till 12 år		2,7–3,2 ¹	
– med löptid över 12 år			60
Real skuld i kronor	25	7–10	
Valutaskuld	15	0,125	

¹ Därutöver kunde Riksgälden ha maximalt 65 miljarder kronor i nominell kronskuld med löptider över 12 år.

Utveckling för den reala skulden 2012

Under 2012 varierade den reala skuldens andel kring riktvärdet på 25 procent. Mot slutet av 2012 sjönk andelen till strax under 24 procent. Det förklaras av en säsongsmässig effekt. Realskulden är svår att styra eftersom Riksgälden ger ut små belopp i förhållande till den utestående skulden. Till skillnad från övriga skuldslag finns det heller inga derivatinstrument som kan användas för att påverka andelen realskuld. Riktvärdet bör därför betraktas som långsiktigt.

Den reala kronskuldens löptid förlängdes något från knappt 8,4 år i början av 2012 till 8,5 år vid årets slut. Orsaken till att den genomsnittliga löptiden blev längre var att ett reallån förföll under året.

Utveckling för valutaskulden 2012

Riktvärdet för valutaskuldens andel är 15 procent. Enligt regeringens riktlinjer ska Riksgälden inte göra något för att motverka mindre ändringar i andelen som beror på kronans växelkurs så länge rörelserna håller sig inom intervallet 13 till 17 procent. Under 2012 varierade andelen mellan 13 och 15 procent och låg därmed inom intervallet.

Anledningen till att det finns ett toleransintervall kring riktvärdet är att växelkurser har en tendens att variera kring en långsiktig nivå. Om Riksgälden hela tiden skulle lägga om skulden till följd av sådana rörelser, skulle vi riskera att systematiskt köpa kronor när det är extra dyrt

och sälja kronor när vi får lite betalt. Det vore inte förenligt med strävan att ha så låga kostnader som möjligt.

Under hela året låg valutaskuldens räntebindningstid kring riktvärdet 0,125 år (motsvarande ett halvt kvartal). Räntebindningstiden tillåts inte variera nämnvärt eftersom möjligheten finns att styra valutaskulden med hjälp av derivat.

Utveckling för den nominella skulden 2012

I riktlinjerna för 2012 ändrades styrningen av löptiden i den nominella kronskulden för löptider upp till 12 år. Löptiden i den delen av skulden anges i termer av ett styrintervall på 2,7 till 3,2 år. I tidigare riktlinjer fastslog regeringen ett visst löptidsriktvärde. Löptiden mäts i termer av hur lång tid som återstår till betalning av räntor och förfall, kallat räntebindningstid.

Riksgälden använder derivat, i första hand ränteswappar, för att förkorta räntebindningstiden i den nominella kronskulden och valutaskulden. Det innebär att Riksgälden betalar rörlig ränta på hela valutaskulden och en stor del av den nominella kronskulden. Räntebindningstiden som styrs av riktlinjerna är därför betydligt kortare än den genomsnittliga tiden tills lånen löper ut och måste ersättas av nya.

Den nominella kronskuldens löptid varierar kring riktvärdet under året, bland annat beroende på att statsskuldens storlek följer ett visst säsongsmönster. Under 2012 var räntebindningstiden i genomsnitt knappt 2,9 år för lån med löptid under 12 år.

Enligt regeringens riktlinjer ska den nominella kronskulden även innefatta lån med löptider över 12 år. Bakgrunden är att regeringen ser skäl att sprida

statsskuldens förfall över längre tid bland annat på grund av den osäkerhet som råder till följd av den ekonomiska krisen i Europa.

Lån med löptid över 12 år behandlas för sig eftersom de får så kraftigt genomslag på den genomsnittliga löptiden. Ett sammanlagt riktvärde där de långa lånen ingår fungerar därför inte för att styra den övriga upplåningen.

I slutet av 2011 var stocken 41 miljarder kronor. Under 2012 gav Riksgälden ut en ny 20-årig obligation, som ökade den utestående volymen mycket långa obligationer. Vid slutet av året var stocken 53 miljarder kronor.

Upplåning till låga räntor

Den totala upplåningen i obligationer och på penningmarknaden var 307 miljarder kronor under 2012. Det innebär en ökning med 69 miljarder kronor jämfört med 2011. Att skillnaden är mindre än förändringen i nettolånebehovet beror främst på att förfallen minskat 2012 jämfört med 2011. Hur upplåningen fördelades mellan skuldslagen framgår av tabell 6.

Det långfristiga upplåningsbehovet kunde täckas till låga räntor, både i förhållande till tidigare perioder och jämfört med de flesta andra statliga låntagare. Starka statsfinanser gjorde svenska statspapper attraktiva för investerare, inte minst mot bakgrund av den ekonomiska oron i omvärlden. Under året noterades den svenska tioårsräntan nära 1,1 procent, den lägsta nivån så långt vi har historisk räntestatistik att tillgå.

De låga räntorna speglade framför allt de dystra globala tillväxtutsikterna, men även det faktum att Sverige har starka statsfinanser.

Tabell 5 Upplåningsbehov, brutto ¹

Miljarder kronor	2008	2009	2010	2011	2012
Nettoupplåning per affärsdag	-144	156	26	-57	19
Nettolånebehov	-135	176	1	-68	25
Diskrepans mellan affärsdag och likviddag	-9	-20	25	11	-6
Privatmarknad, säkerheter m.m., netto ²	-17	6	2	-9	-1
Penningmarknad, förfall ³	234	111	209	178	159
Statsskuldväxlar	171	139	115	85	72
Commercial paper	5	6	25	55	43
Likviditetsförvaltningsinstrument	58	-33	69	39	45
Kapitalmarknad, förfall	63	172	35	116	122
Statsobligationer	26	114	0	47	64
Reala statsobligationer	15	0	0	0	20
Obligationer i utländsk valuta	23	58	35	69	39
Byten och återköp, netto	26	7	2	10	8
Statsobligationer	24	0	5	4	2
Reala statsobligationer	2	7	-3	5	6
Obligationer i utländsk valuta	0	0	0	0	0
Upplåningsbehov, brutto	161	452	275	238	307

¹ Upplåningsbehovet för år 2008-2011 har justerats då vi från och med 2012 redovisar all upplåning och statsskuld per affärsdag.

Nettolånebehovet baseras däremot som tidigare per definition på likviddag.

² Nettoförändring i privatmarknadsupplåning och säkerheter.

³ Initial stock med förfall inom 12 månader.

Tabell 6 Upplåning, brutto¹

Miljarder kronor	2008	2009	2010	2011	2012
Penningmarknad, upplåning²	111	209	178	159	206
Statskuldväxlar	139	115	85	72	105
Commercial paper	6	25	55	43	77
Likviditetsförvaltningsinstrument	-33	69	39	45	24
Kapitalmarknad, upplåning	50	243	97	79	101
Statsobligationer	47	110	58	41	59
Reala statsobligationer	3	3	8	6	7
Obligationer i utländsk valuta	0	130	31	31	35
varav: vidareutlåning till Riksbanken		80	24	31	35
Upplåning, brutto	161	452	275	238	307

¹ Upplåningsbehovet för år 2008-2011 har justerats då vi från och med 2012 redovisar all upplåning och statsskuld per affärsdag

² Utestående stock per den sista december

Ökad upplåning i statsobligationer

Emissionsvolymen ökade till 59 miljarder kronor under 2012. Under 2011 var emissionsvolymen 41 miljarder kronor. Den viktigaste anledningen till förändringen mellan åren var att statsbudgeten svängde från överskott till underskott, vilket gav ett större nettolånebehov. Emissionerna fortsatte att domineras av den tioåriga obligationen som svarade för omkring tre fjärdedelar av upplåningen i statsobligationer.

I oktober gav Riksgälden ut en ny tioårig obligation, statsobligation 1057, med förfall 2023. I samband med introduktionen fick investerarna erbjudande om att byta in tidigare utgivna obligationer mot den nya tioåringen.

Emissionsvolymen i auktionerna ökade till 3,5 miljarder kronor från 2,5 miljarder kronor i början av året för att tillgodose det ökade upplåningsbehovet. Efterfrågan på obligationerna var god. Samtliga auktioner blev övertecknade och Riksgälden fick bud på i genomsnitt 2,1 kronor per utbudna krona. Det var något lägre än föregående år.

Riksgälden gav ut en ny tjugoårig statsobligation i utbyte mot två kortare obligationer. Försäljningsvolymen var 11 miljarder kronor.

Stocken av statsskuldväxlar ökade

Även upplåningen i statsskuldväxlar ökade. Den utestående stocken statsskuldväxlar växte till 105 miljarder kronor i slutet av 2012 jämfört med 72 miljarder kronor i december 2011.

Det avspeglar ett större upplåningsbehov under 2012 jämfört med 2011. Riksgälden gav ut statsskuldväxlar för omkring 10 miljarder kronor per auktionstillfälle under 2012 även om volymen varierar mellan olika månader. De senaste tre åren har efterfrågan på statsskuldväxlar tidvis varit begränsad. Vid tre auktioner under 2012 såldes inte hela den utbudna emissionsvolymen.

Vid tillfällen då efterfrågan är begränsad kan växelupplåningen ersättas med annan kort upplåning. Bland annat kan Riksgälden ge ut korta värdepapper i utländsk valuta, så kallade commercial paper. Pengarna

vi får in växlas sedan till kronor samtidigt som valutakursen säkras med terminer. Den internationella marknaden visade stort intresse för våra korta värdepapper och Riksgälden kunde låna önskade volymer.

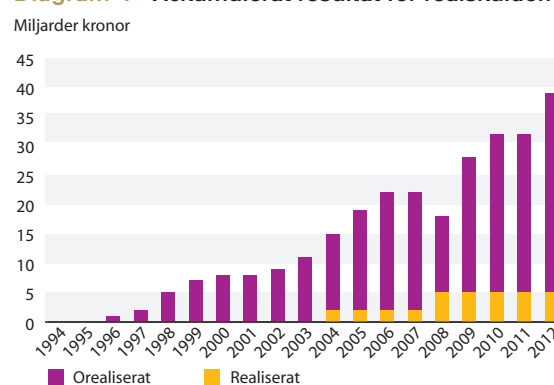
Realupplåningen ökade något

Under 2012 lånade Riksgälden 6,5 miljarder kronor i realobligationer. Det var något mer än 2011. I slutet av året höjdes emissionsvolymen till 750 miljoner kronor från 500 miljoner kronor per auktion. Efterfrågan i realauktionerna var genomgående god. I genomsnitt kom det in bud på över 5,8 kronor för varje utbudna krona.

Huvudsyftet med att ge ut reala lån är att minska risken i den totala upplåningen. Genom att komplettera statsskulden med ett ytterligare skuldslag är staten mindre utsatt för vad som händer med nominella räntor. Men framför allt bidrar realupplåning till att avlasta marknaden för statsobligationer och statsskuldväxlar om statsskulden är stor. Genom att sprida utbudet på flera skuldslag i ett sådant läge minskar risken för att räntan i ett enskilt skuldslag drivs upp.

Realskulden gav sänkta kostnader

Under 2012 gav realskulden en besparing på 6,7 miljarder kronor jämfört med vad kostnaden skulle ha varit

Diagram 4 Ackumulerat resultat för realskulden

för statsobligationer med motsvarande löptider. Sedan reallån infördes 1994 har besparingen sammanlagt varit cirka 39 miljarder kronor; se diagram 4.

Jämförelsen bygger på skillnaden mellan räntan vid emissionstidpunkten för en statsobligation med samma löptid och den reala räntan Riksgälden lånar till. Det positiva resultatet för 2012 för realskulden visar att den genomsnittliga skillnaden mellan dessa nominella och reala räntor för alla utestående reallån var högre än inflationstakten under året.

Valutalån bara för Riksbankens räkning

Under 2012 lånade Riksgälden i valuta för Riksbankens räkning för att ersätta lån som förföll. Det gjordes genom emission av två dollarlån och ett eurolån. Totalt gav Riksgälden ut obligationer i utländsk valuta för motsvarande 35 miljarder kronor.

Upplåningen skedde till goda villkor. Ingen statlig låntagare lånade på en räntenivå som var så låg i förhållande till den amerikanska staten som Riksgälden gjorde 2012. De gynnsamma villkoren uppstod till följd av en hög efterfrågan på statspapper från länder som Sverige med högsta kreditvärdighet.

Under 2012 gjorde Riksgälden dessutom valutawappor för 20 miljarder kronor för finansiering av den reguljära valutaskulden. Valutawappor innebär att Riksgälden ingår avtal om att byta åtaganden i kronor mot åtaganden i utländsk valuta.

Valutaskuldens sammansättning

Valutaskulden styrs av ett internt riktmarke som anger hur fördelningen mellan ingående valutor ska vara. Den nuvarande fördelningen framgår av diagram 5.

Riktmärket bestämmer exponeringen mot olika valutor i valutaskulden inklusive derivat. Riksgälden ger inte

ut valutalån direkt enligt riktmärket utan strävar efter att låna så billigt som möjligt. Därefter anpassas valuta-sammansättningen till riktvärdet via derivat.

Exponeringen skiljer sig därmed från hur den underliggande finansieringen ser ut; se diagram 6.

Likviditetsförvaltning för statliga betalningar

Likviditetsförvaltningen ska säkra att statens betalningar genomförs i tid och till så låg kostnad som möjligt, med begränsat risktagande. Riksgälden finansierar dagliga underskott som uppkommer de dagar staten har stora utgifter, till exempel vid pensionsutbetalningar. Under dagar med stora skattebetalningar finns ett kassaöverskott att placera. Det dagliga saldot varierar därigenom kraftigt.

Överskott kan placeras i bland annat repor, stats-skuldväxlar och korta värdepapper i utländsk valuta. Stora underskott finansieras via repor, försäljning av korta statsskuldväxlar och till allt större del med försäljning av värdepapper i utländsk valuta, commercial papers.

Flöden i utländsk valuta

Inom likviditetsförvaltningen hanterar Riksgälden även löpande flöden i utländsk valuta som uppstår till exempel då valutalån förfaller. För att vår närvaro på valutamarknaden ska vara tydlig och förutsägbar strävar Riksgälden efter att fördela växlingarna mellan kronor och utländsk valuta jämnt över årets månader. Genom att sprida ut växlingarna minskas dessutom beroendet av valutakursen vid enskilda tillfällen. Vid stora betalningar i utländsk valuta köper Riksgälden valuta i förväg via terminskontrakt. I hanteringen försöker Riksgälden också att utnyttja tillfällen med god likviditet i valutamarknaden för att sänka kostnaderna.

Den svenska statspappersmarknaden fungerar väl

Marknads- och skuld-vård är en central del av Riksgäldens strävan att sänka kostnaderna och riskerna i statsskuld-förvaltningen. Ju bättre den svenska statspappersmarknaden fungerar, desto mer är investerarna beredda att betala för de värdepapper vi ger ut och desto lägre blir statens lånekostnader. Att många investerare är intresserade av svenska statspapper är dessutom en trygghet om lånebehovet av någon anledning skulle öka kraftigt.

Ett viktigt medel för vår marknadsvård är att erbjuda återförsäljarna att göra repor i statsobligationer. Syftet med repor är att förbättra likviditeten på statspappersmarknaden.

Reporna minskar risken för återförsäljarna att köpa och sälja stora belopp. Det underlättar handeln och kommer staten till del i form av lägre lånekostnader.

Diagram 5 Valutaskuldens sammansättning, riktmarke

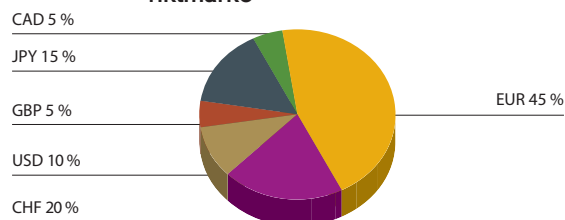
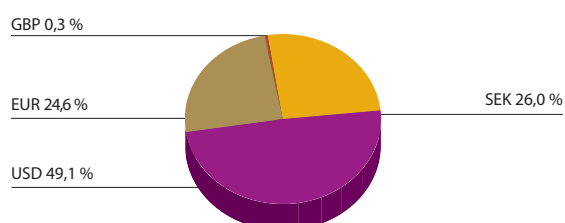


Diagram 6 Finansiering av valutaskulden



Riksgälden arbetar dessutom aktivt med att öka kännedomen om Sverige och svensk ekonomi bland internationella investerare. Under året besökte vi investerare i Europa, Centralasien, Mellanöstern och Nordamerika. Sverige har mycket gott anseende utomlands. Många investerare är positiva till Sveriges starka statsfinanser och därför beredda att investera i svenska statspapper.

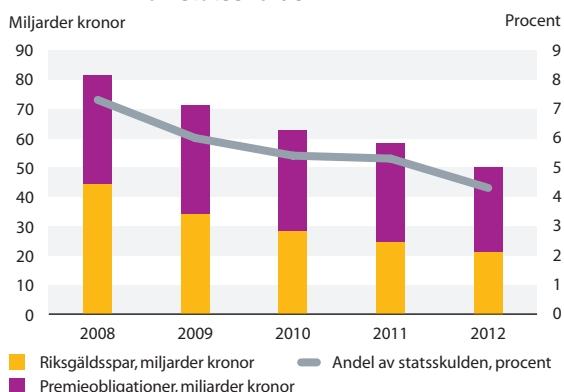
Varje år genomför TNS Sifo Prospera på Riksgäldens uppdrag en enkätundersökning där svenska och utländska investerare samt återförsäljare svarar på frågor om hur de uppfattar vår upplåning. Ända sedan undersökningen gjordes för första gången 2004 har vi fått höga betyg. Kommunikationen om statens lånebehov och finansiering får till exempel betyget utmärkt. Riksgälden värderas också högre än både bostadsinstitut och andra statliga lånekontor vad gäller transparens med mera.

Privatmarknadsupplåning ger lägre kostnader

Riksgälden lånar inte bara på den institutionella marknaden utan också av privatpersoner och mindre investerare för att finansiera statsskulden. Vi erbjuder sparprodukterna premieobligationer och Riksgäldsspar. Vid årets slut var 50,1 miljarder kronor, eller 4,3 procent av statsskulden, finansierade på detta sätt.

Målet för privatmarknadsupplåningen är att den ska vara billigare än den upplåning vi gör via statsskuldsväxlar och statsobligationer. Under 2012 minskade privatmarknadsupplåningen kostnaden för statsskulden med 129 miljoner kronor. För femårsperioden 2008–2012 var den samlade kostnadsbesparingen 804 miljoner kronor; se tabell 7.

Diagram 7 Privatmarknadens andel av statsskulden



Tabell 7 Besparing privatmarknadsupplåning

Miljoner kr	2008	2009	2010	2011	2012
Premieobligationer	106	170	171	130	126
Riksgäldsspar	38	36	12	11	4
Summa besparing	144	206	183	142	129

Låg ränta krymper marknadsandel

Premieobligationer och Riksgäldsspar stod vid årets slut för 3,3 procent av räntesparmarknaden i Sverige, vilken innefattar bankinlåning, räntefonder och privatobligationer. Det är en minskning med 0,9 procentenheter jämfört med föregående årsskifte. Räntesparmarknaden har vuxit samtidigt som sparande hos Riksgälden har minskat. Den låga räntan på annan statlig upplåning gör att vi har svårt att konkurrera med annat sparande.

Nya premieobligationer i april

I april sålde vi nya premieobligationer för 2 miljarder kronor. På grund av den låga marknadsräntan var det osäkert in i det sista om premielånet skulle kunna ges ut. Utlottningsprocenten, den ränta som vi årligen lottar ut som skattefria vinster, blev 0,80 procent och garantiräntan 0,50 procent.

Höstens planerade premielån fick ställas in eftersom räntan då var för låg för att räcka till en rimlig vinstplan. Sammanlagt under året minskade den utestående volymen av premieobligationer med 5 miljarder kronor.

Resultatet för premieobligationer blev 126 miljoner kronor under 2012. Det är 5 miljoner kronor lägre än under 2011. Resultatet påverkades av att den utestående volymen minskade. Samtidigt blev kostnaderna lägre i och med att vi bara gav ut ett nytt premielån.

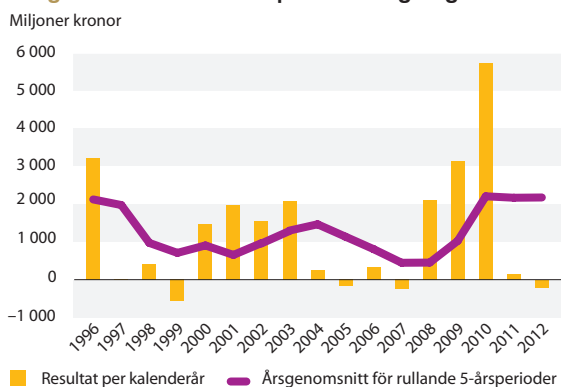
Preskriberade oinlösta obligationer har stor effekt på resultatet. Premieobligationer preskriberas tio år efter förfall och pengarna tillfaller då staten. Under 2012 preskriberades färre obligationer än 2011, vilket försämrade resultatet jämfört med 2011. Räknan man bort intäkterna från preskriberade obligationer förbättrades i stället resultatet 2012 med 9 miljoner kronor. Den här effekten upphör från och med 2013 eftersom alla äldre obligationer nu är preskriberade.

Minskat utflöde från Riksgäldsspar

Den utestående volymen i Riksgäldsspar minskade med 3 miljarder kronor under 2012. Minskningen skedde i lägre takt än 2011. Under de senaste åren har låga räntor gjort det svårt att locka kunder. På konton med rörlig ränta gick räntan under 2012 ned från 1,50 till 0,75 procent i takt med att Riksbanken sänkte reporäntan.

Konton med fast ränta är kopplade till räntan på statspapper. Räntan låg under en procent för alla löptider under merparten av året. Konton med fast ränta står endast för en mindre del av inlåningen i Riksgäldsspar. Sedan den 10 december öppnar vi inte längre några nya konton med fast ränta. Det beror på att intresset är så svagt att det inte är lönsamt för oss att erbjuda dessa konton. Redan gjorda insättningar löper till förfall enligt avtal med kunden.

Vinsten för Riksgäldsspar blev 4 miljoner kronor under 2012. Det är 8 miljoner kronor mindre än föregående år. Försämringen beror på det minskade sparandet.

Diagram 8 Resultat av positionstagning

Positioner

Riksgälden har möjlighet att ändra skuldens löptid och fördelning mellan olika valutor baserat på bedömningar av framtida ränte- och växelkursrörelser. Målet är att ytterligare minska kostnaderna för statsskulden. Sådana ändringar gör att vi bygger upp vad som kallas positioner. Vi kan ta både valuta- och räntepositioner, men när det gäller räntor gör vi det uteslutande i utländsk valuta.

Positionerna är ett led i strävan att sänka statens kostnader och begränsa risken. En vinst på positionerna minskar statens räntekostnader med samma belopp.

Regeringens årliga riktlinjer styr utrymmet för risktagande. Vi kan göra större justeringar av skulden när vi bedömer att den möjliga avkastningen är stor i förhållande till risken. Sådana beslut fattas av styrelsen och kallas för strategiska positioner. Tanken är också att de kan vara mer långsiktiga. I den löpande egna förvaltningen tas normalt relativt små positioner.

Riksgälden anlitar även externa förvaltare som komplement till den egna interna förvaltningen. Syftet är dels att få tillgång till extern expertis, dels att få en måttstock att utvärdera den egna förvaltningen mot. Det tillför ytterligare erfarenhet för att sträva mot målet att sänka kostnaderna för förvaltningen av statsskulden.

Ett utmaningsår för finansmarknaden

Under 2012 har positionstagningen varit begränsad till den löpande positionstagningen eftersom den strategiska positionen för en starkare krona utvecklades under sommaren 2011.

Under 2012 föll räntorna till nya låga nivåer världen över. Länder som Tyskland, Frankrike, Danmark och Schweiz lånade tidvis till negativa nominella räntor. Realräntor fortsatte att falla. Valutakurserna visade små nettoförändringar men periodvis var växelkursvariationerna stora. I början av 2012 fanns stora potentiella risker för världsekonomin i allmänhet och för Europa i synnerhet. Men agerande från Europeiska centralbanken, ECB, hjälpte till att minska risken för en kollaps i det europeiska valutasamarbetet.

Banksystemet stöttades i början av året genom två långfristiga låneinsatser och i augusti lovade Mario Draghi, chef för ECB, att göra vad som krävdes för att rädda valutasamarbetet. Oron på marknaden minskade därefter successivt i takt med att riskerna för en eurokollaps nedvärderades. Euron steg i värde och ränteskillnaderna mellan euroländerna minskade.

Ett negativt årsresultat

För 2012 redovisar vi ett negativt resultat både i den egna löpanade positionstagningen och hos de externa förvaltarna. Rörelserna på finansmarknaderna styrdes i stor utsträckning av politiska åtgärder och i mindre grad av hur den faktiska ekonomin utvecklades. Detta innebar extra utmaningar i arbetet med att ta väl avvägda positioner. Den interna positionstagningen visar en förlust på 185 miljoner kronor och den externa förvaltningen en förlust på 25 miljoner kronor, se tabell 8. Det motsvarar -0,1 procent av nominellt kapital för såväl intern som extern förvaltning.

Positioner för en svagare yen bidrog positivt till resultatet. Positioner för stigande amerikanska räntor och en svagare euro bidrog negativt.

Utvärdering av verksamheten på lång sikt

Resultatet för Riksgäldens positionstagning varierar mellan åren och utvärderas därför i femårsperioder. Under åren 2008–2012 var vinsten i genomsnitt 2,1 miljarder kronor per år. Den strategiska positionen för en starkare krona står för det i särklass största bidraget.

Den externa förvaltningen bidrog med ett överskott på 103 miljoner kronor per år. Den interna löpande förvaltningen gav ett underskott på 38 miljoner kronor per år.

Tabell 8 Resultat positionstagning

Miljoner kronor	2008	2009	2010	2011	2012	Genomsnitt
Egen positionstagning	1 892	3 048	5 464	134	-185	2 071
Varav						
Strategisk	1 587	2 623	6 051	285	0	2 109
Löpande	305	426	-587	-151	-185	-38
Extern positionstagning	187	90	263	-1	-25	103
Totalt resultat	2 079	3 138	5 727	133	-210	2 173

Riktlinjer för positioner

Positionstagningen styrs av ett regelverk som begränsar de risker vi kan ta. Regeringen beslutade inför 2012 att ge oss ett totalt riskmandat på 450 miljoner kronor i termer av vad som kallas daglig Value at risk. Det betyder att vi som mest fick ta positioner som (baserat på angivna ekonomiska och statistiska antaganden) med en liten sannolikhet kan ge förluster på 450 miljoner kronor eller mer på en dag.

Styrelsen beslutade att ge den löpande egna positionstagningen och externa förvaltningen ett sammantaget riskmandat på 220 miljoner kronor. Det var samma mandat som tidigare år. Resten av riskmandatet reserverades för eventuella strategiska positioner där beslut fattas av styrelsen.

Internationellt stöd Irland får miljardlån

GARANTI OCH KREDIT

Stödlån till Irland och ett villkorat lånelöfte till flygbolaget SAS är några av årets nya uppdrag. Riksgälden har också tagit över ägandet av Saab Automobile Parts AB. Samtidigt har Volvo Personvagnar löst sin lånegaranti i förtid.



Uppgift och mål

Riksgälden ska ställa ut och förvalta statliga garantier och krediter. I uppdraget ingår också att arbeta aktivt för att andra myndigheters garanti- och kreditverksamhet bedrivs på ett effektivt sätt. Försäkringsmässiga principer ska styra prissättningen av de garantier och lån vi ställer ut så att kostnaderna för verksamheten på lång sikt täcks av intäkterna. Riksgälden ska bidra till att statens risk begränsas och att statens rätt tryggas.

Riksgäldens största garantier och utlåning med kreditrisk har historiskt sett funnits inom investeringar i infrastruktur, som till exempel Öresundsbron och Arlanda-banan. Under de senare åren har uppdrag tillkommit främst inom andra områden. Att ställa ut lån till andra stater är ett exempel.

Nytt regelverk

Sedan den 1 januari 2012 gäller förordningen (2011:211) om utlåning och garantier fullt ut. De grundläggande reglerna för statens garanti- och kreditverksamheter är numera enhetliga och har samlats i förordningen.

För att täcka de förväntade förluster som kan uppstå för lämnade lån och garantier finns reserver i respektive verksamhet. I första hand utgörs dessa reserver av likvida medel på räntebärande konton i Riksgälden. En

förändring är att endast de avgifter som tas ut för att täcka den förväntade förlusten i åtagandena från och med i år betalas till dessa konton. Förändringen ska ge en tydligare bild av kostnadstäckningen i verksamheterna.

På kontona finns dock än så länge administrativa avgifter från tidigare år. Arbetet med att särskilja dessa har påbörjats i väntan på instruktioner från regeringen i vissa frågor. När dessa är på plats kan Riksgälden avsluta arbetet med att renodla tillgångarna.

Garantiportföljen minskar

Vid slutet av 2012 hade Riksgälden utställda garantier för 36,9 miljarder kronor. Det var en minskning med 2,0 miljarder kronor sedan föregående år. Minskningen berodde till största del på att Volvo Personvagnar under året återbetalade sitt lån till Europeiska investeringsbanken och därmed avslutade den kreditgaranti som Riksgälden ställt ut.

Lägre beräknade förluster i garantiportföljen

Avsättningarna för förväntade förluster i garantiportföljen var 756 miljoner kronor, en minskning med 350 miljoner kronor jämfört med föregående årsskifte. En stor del av minskningen beror på att Riksgälden inte längre gör avsättningar för framtida administrativa kostnader vilket är en justering med anledning av den nya förordningen.

Riksgälden har också genomfört fördjupade analyser av den förväntade förlusten för ett antal av åtagandena. Det har för vissa åtaganden inkluderat ett förändrat metodval vid beräkningarna.

En slutgiltig värdering av åtagandet för Öresundsbrokonsortiet har genomförts. Totalt bedöms den förväntade förlusten uppgå till cirka 700 miljoner kronor. Det innebär inte någon större förändring jämfört med de preliminära beräkningar som tidigare lämnats till regeringen.

Kostnadstäckning i garantiportföljen

De avgifter som Riksgälden tar ut för att täcka förväntade förluster i garantiverksamheten sätts in på ett räntebärande konto. Behållningen på kontot var vid årsskiftet 355 miljoner kronor. Utöver det finns tillgångar i form av fordringar som uppstått när Riksgälden behövt gå in och betala garanterade lån, så kallade regressfordringar, och framtida avgifter för befintliga garantier. Vid årsskiftet 2012 ingick även aktierna i Saab Automobile Parts AB i tillgångarna. De totala tillgångarna var 2,0 miljarder kronor vilket överstiger de förväntade förlusterna.

Riksgälden beräknar att de förväntade förlusterna kommer att täckas även efter den justering som ska göras av tidigare inkomna avgifter. Det sker i enlighet med den nya förordningen.

Tabell 9 Åtaganden, avsättningar och tillgångar i garantiverksamheten

31 december 2012 Miljoner kronor	Garanti- åtaganden	Avsättningar för förväntade garantiförluster	Garanti- tillgångar
Garantiportföljen	36 893,6	755,9	2 027,6

Riksgälden tog över Saab Automobile Parts

Riksgälden ställde i början av 2010 ut en garanti till Europeiska investeringsbanken, EIB, för ett projektlån till Saab Automobile AB, Saab. Den 19 december 2011 lämnade Saab in sin konkursansökan. Kort efter konkursen infriade Riksgälden garantin till EIB genom att lösa Saabs lån på cirka 2,2 miljarder kronor inklusive tillhörande kostnader. I gengäld uppstod en fordran på Saabs konkursbo på motsvarande belopp.

Som säkerhet för garantin hade Saab pantsatt aktierna i Saab Automobile Parts AB, Parts, och Saab Automobile Tools AB, Tools. Riksgälden valde att inte omedelbart realisera panterna utan gav i stället konkursförvaltarna möjlighet att sälja hela Saabkoncernen till en köpare.

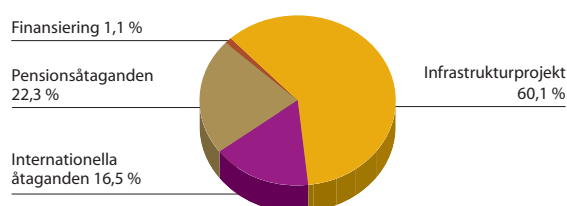
Konkursförvaltarna träffade under juni 2012 ett avtal om att sälja merparten av tillgångarna i konkursbolagen Saab, Tools och Saab Automobile Powertrain AB till National Electric Vehicle Sweden AB, Nevs. Aktierna i Parts ingick inte i försäljningen till Nevs.

Den 18 december 2012 tog Riksgälden över ägandet i Parts genom att ta aktierna i anspråk och därigenom skydda värdet på statens fordran. Regeringen beslutade i slutet av januari 2013 att förvaltningen av aktierna ska föras över till enheten för statlig bolagsförvaltning på Finansdepartementet.

Köpeskillingen från en framtida försäljning av Parts samt all eventuell framtida utdelning från bolaget kommer att tillfalla Riksgälden och föras till garantireserven. I samband med övertagandet av aktierna i Parts uppdaterade Riksgälden värderingen av panterna. Det totala värdet av framtida kassaflöden från Parts och Tools uppskattades till 1,6 miljarder kronor, vilket är drygt 400 miljoner lägre än vid förra årsskiftet och 600 miljoner lägre än den totala fordran om 2,2 miljarder då garantin löstes i december 2011. Att värdet bedöms vara lägre har i huvudsak två förklaringar. Effekten på Parts verksamhet av Saabs konkurs visade sig bli större än förväntat, bland annat upphörde försäljningen i USA helt under första halvåret 2012. Värdet av Tools har också minskat beroende på att Saabs tidigare ägare, General Motors, utnyttjat sin möjlighet att begränsa användning för de verktyg och maskiner som avsåg den senaste bilmodellen. Faktorer som kan bidra till att höja värdet är om Parts via Saabs nya biltillverkning möter ökad efterfrågan på reservdelar och om Parts på annat sätt kan utveckla verksamheten.

Diagram 8 Garantiåtaganden

Garantier för 36,9 miljarder kronor, 31 december 2012, procentuell fördelning



Volvo Personvagnar har löst sin garanti

Den 13 december betalade Volvo Personvagnar tillbaka sitt lån i förtid till Europeiska investeringsbanken, EIB, och garantiåtagandet för lånet löstes.

Volvos låneram gav möjlighet att maximalt låna 3,55 miljarder i EIB. Lånet skulle betalas ut under perioden 2011 till och med 2013. När Volvo löste sitt åtagande hade 2,62 miljarder kronor av lånet betalats ut.

Förändringar i kreditportföljen

Riksgäldens utlåning med kreditrisk uppgick till totalt 11,7 miljarder kronor vid årets slut. Det var 12,7 miljarder kronor mindre än 2011. Minskningen berodde på att lånet till Botniabanan AB togs över av Trafikverket i samband med att de avvecklade bolaget. Lånet finns alltså kvar hos Riksgälden men eftersom utlåningen numera sker till en myndighet så finns inte längre någon kreditrisk i utlåningen; se avsnitt Ökad in- och utlåning. Under året har även stora förändringar inom utlåningen till andra stater skett.

Beräknade förluster i kreditportföljen

För samtliga lån i kreditportföljen har Riksgälden bedömt nedskrivningsbehovet. I de fall vi uppskattar att framtida avgifter inte kommer att täcka den förväntade förlusten i ett specifikt lån gör vi en nedskrivning. Nedskrivningarna var 779,4 miljoner kronor, en minskning med 120,6 miljoner kronor sedan årsskiftet 2011. Minskningen beror på att nedskrivningsbehovet för lånet till A-Train AB bedöms vara lägre än tidigare; se nästa sida.

De totala förväntade förlusterna i kreditportföljen oaktat framtida avgifter uppgick till 974,3 miljoner kronor vid årsskiftet. Royaltylån ingår inte i beräkningarna då dessa inte omfattas av garanti- och kreditförordningen.

Kostnadstäckning i utlåning med kreditrisk

På samma sätt som för garantiverksamheten finns reserver för att täcka förväntade förluster som kan uppstå i de lån som omfattas av garanti- och kreditförordningen. Reserverna utgörs av medel på ett räntebärande konto i Riksgälden samt av framtida avgifter för befintlig utlåning. Behållningen på kontot var vid årsskiftet 240,8 miljoner kronor. De totala reserverna överstiger de förväntade förlusterna.

Tabell 10 Riksgäldens utlåning med kreditrisk

31 december 2012					
Miljoner kronor	2008	2009	2010	2011	2012
Aktiebolag	20 774	22 748	25 735	24 267	7 379
Andra stater		861	2 229	4 410	4 334
	20 774	23 609	27 964	28 677	11 714

Nytt uppdrag – villkorat lånelöfte för SAS

Riksgälden har fått i uppdrag av regeringen att handlägga svenska statens del av ett villkorat lånelöfte till flygbolaget SAS efter ett beslut av riksdagen den 11 december 2012.

SAS-koncernen har rätt att låna upp till totalt 3,5 miljarder kronor förutsatt att vissa villkor är uppfyllda. Svenska statens andel av lånelöftet är 749 miljoner kronor och upphör att gälla den 31 mars 2015.

Stora förändringar inom utlåningen till andra stater

Under 2012 fick Riksgälden i uppdrag att ställa ut ett lån om maximalt 600 miljoner euro till den irländska staten. Lånet är ett tillägg till det lånepaket som Internationella valutafonden, IMF, och EU ställt ut till Irland på villkor att landet genomför ett ekonomiskt reformprogram.

Lånet ska betalas ut i fyra delar efter att EU och IMF godkännt Irlands framsteg under reformprogrammet. Riksgälden betalade ut lånets två första delar under 2012, totalt 300 miljoner euro. Lånet ska vara helt återbetalt år 2022.

Under 2012 gjorde Island två amorteringar i förtid på sitt lån. Av det ursprungliga lånet på 495 miljoner euro återstod vid årsskiftet 205 miljoner euro. Lånet till Island är beslutat av riksdagen och ges som en del av en samlad nordisk insats. Det är ett tillägg till det lånepaket Island fick från IMF under 2008. Lånet ska vara återbetalt senast 2021.

Minskad nedskrivning av lånet till A-Train

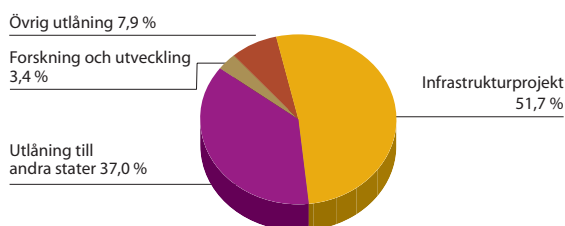
Riksgälden ställde 1995 ut ett villkorat lån på 1 miljard kronor till A-Train AB för att bygga Arlandabanan. Lånet är utformat så att de totala återbetalningarna till staten som helhet kan bli både högre eller lägre än lånets storlek, men ett eventuellt överskott tillfaller inte Riksgälden. Lånet har skrivits ned med 79,4 miljoner kronor. Det är 120,6 miljoner kronor mindre än vid förra årsskiftet beroende på förbättrade prognoser för bolagets utveckling. I beräkningen har vi utgått från den maximala återbetalning som Riksgälden kan erhålla, det vill säga 1 miljard kronor.

Ny förlängning av låneramen till Svensk Exportkredit

Låneramen på 100 miljarder kronor till Svensk Exportkredit förlängdes på uppdrag av regeringen och gäller även under 2013. Den ställdes ut 2009 för att säkra tillgången till svensk exportfinansiering under finansskrisen. Ramen har hittills inte utnyttjats.

Diagram 9 Utlåning med kreditrisk

Utlåning med kreditrisk 11,7 miljarder kronor, 31 december 2012, procentuell fördelning



Verksamhetens ekonomiska resultat

Det bokföringsmässiga resultatet för garanti- och kreditverksamheten var 184 miljoner kronor. Resultatpåverkande poster är främst minskade avsättningar för förväntade garantiförluster, ökade nedskrivningar av regressfordringar, minskade nedskrivningar i kreditportföljen samt intäkter från avgifter och kostnader för administration i verksamheten.

Risicanalys av statens samlade garantier och krediter

Den 15 mars lämnade Riksgälden för första gången en rapport till regeringen som innehåller en riskanalys av statens samlade garantier och krediter. Riskanalysen sker i nära samarbete med Exportkreditnämnden, Boverket, Styrelsen för internationellt utvecklingsarbete och Centrala studiestödsnämnden.

Under det gångna året har Riksgälden tillsammans med de andra myndigheterna arbetat vidare med att utveckla analysen. Nästa rapport ska lämnas till regeringen den 15 mars 2013.

Finansiella säkerheter för hantering av kärnavfall

Riksgälden genomförde under året två granskningar av finansiella säkerheter för företag som driver anläggningar som ger upphov till kärnavfall. Granskningarna resulterade i två yttranden till regeringen.

Två uppdrag ställda till Strålsäkerhetsmyndigheten med Riksgälden som samrådspart ska avrapporteras 2013. Uppdragen innebär en översyn av den så kallade finansieringslagen och finansieringsförordningen för kärnavfall.

Förbättrat skydd för svenska sparare

INSÄTTNINGSGARANTI OCH INVESTERARSKYDD

Konsumentskyddet för sparande har stärkts under 2012. Riksgälden är nu klar med prövningen av över 2 500 kontoslag. På riksgalden.se finns en lista över de konton som omfattas av det skydd som insättningsgarantin ger.



Uppgift och mål

Riksgälden är garantimyndighet enligt lagen om insättningsgaranti och lagen om investerarskydd. Uppdraget är att bidra till konsumentskyddet för insättningar, värdepapper och andra medel som finansiella institut hanterar åt kunder.

Riksgälden ska beräkna och ta ut avgifter korrekt och kostnadseffektivt. Avgifterna för insättningsgarantin ska placeras på räntebärande konto i Riksgälden eller i skuldförbindelser utfärdade av staten.

Riksgäldens ska säkerställa en korrekt, snabb och effektiv hantering av ersättningar.

Insättningsgarantin och investerarskyddet är en central del i konsumentskyddet för sparare i svenska kreditinstitut och värdepappersbolag. Insättningsgarantin skyddar insättningar på konto upp till ett belopp på 100 000 euro, vilket vid årsskiftet motsvarade drygt 860 000 kronor. Vid konkurs eller efter beslut av Finansinspektionen betalar Riksgälden ut ersättning till de kunder som annars skulle förlora sina insättningar.

Investerarskyddet ger ett likartat skydd för sparande i värdepapper. Det utlöses om ett värdepappersinstitut går i konkurs och det visar sig att kunder inte kan få tillbaka värdepapper eller pengar. Det maximala ersättningsbeloppet för investerarskyddet är 250 000 kronor.

Riksgälden arbetar löpande med att upprätthålla en god beredskap för att vid behov kunna betala ut ersättningar i rätt tid och till rätt belopp. En annan huvuduppgift är att informera allmänheten om konsumentskyddet för sparande. En viktig del av det är att vi prövar alla kontovillkor för att kunna ge besked om vilka konton som omfattas av insättningsgarantin. Riksgälden tar också ut avgifter från de finansiella institut som tillhör insättningsgarantin och investerarskyddet.

En förbättrad insättningsgaranti

Under 2011 genomfördes flera förändringar i regelverket för insättningsgarantin som förstärkte skyddet för insättarna. Riksgäldens arbete med att hantera dessa förändringar fortsatte under 2012.

Enligt regelverket ska alla institut få sina konton prövade av Riksgälden innan de kan börja ta emot insättningar. I januari 2012 slutförde vi prövningarna av existerande konton. Fram till utgången av 2012 hade drygt 2 500 konton prövats. Samtliga godkända konton finns publicerade på webbplatsen.

En annan viktig förändring i regelverket är att tidsfristen för att betala ut ersättningar från insättningsgarantin förkortades från tre månader till 20 arbetsdagar. Under året inledde vi arbetet med att kontrollera att instituten kan leverera de uppgifter som är nödvändiga för att ersättning ska kunna betalas ut inom den tidsgränsen.

Avgifter för insättningsgarantin

Insättningsgarantin finansieras genom årliga avgifter från de anslutna instituten. De sammanlagda avgifterna ska vara 0,1 procent av de totala garanterade insättningarna vid slutet av föregående år. Avgiften för varje enskilt institut varierar beroende på hur institutets kapitaltäckningsgrad förhåller sig till andra instituts kapitaltäckningsgrad. Som mest kan avgiften bli 0,14 procent av de garanterade insättningarna och som lägst till 0,06 procent.

Vid slutet av 2011 var de garanterade insättningarna 1 226 miljarder kronor. De knappt 150 institut som var anslutna betalade således in totalt drygt 1,2 miljarder kronor i avgifter under 2012. Avgifterna placeras i en fond som förvaltas av Kammarkollegiet på Riksgäldens uppdrag. Placeringarna görs i statsobligationer eller på ett räntebärande konto hos Riksgälden. För att höja avkastningen får insättningsgarantifonden sedan hösten 2010 göra repotransaktioner med fondens tillgångar.

Det samlade värdet på tillgångarna i fonden var 28,3 miljarder kronor vid slutet av 2012. Avkastningen under året blev 2,1 procent. Det är en kraftig försämring jämfört med 2011 då den var 12,6 procent. Förklaringen är i huvudsak utvecklingen på marknadsräntorna. Räntorna föll kraftigt under 2011 medan de under 2012 låg relativt still. När räntorna faller ökar värdet på obligationerna.

Avgifter för investerarskyddet

De institut som är anslutna till investerarskyddet betalar en årlig avgift för administrationen av skyddet. Om investerarskyddet aktiveras och utbetalningar görs till investerarna, tar Riksgälden även ut avgifter av instituten för att täcka kostnaderna för ersättningsfallet. Under året tog vi ut avgifter för våra administrativa kostnader under 2011. De var cirka 1,5 miljoner kronor. Inga avgifter kopplade till tidigare ersättningsfall togs ut under 2012.

Rättsprocesser från tidigare ersättningsfall pågår

År 2004 trädde investerarskyddet in när värdepappersbolaget CTA Lind & Co Scandinavia AB, CTA, gick i konkurs. Under 2011 fakturerade vi alla anslutna institut för de kostnader som Riksgälden har haft för ersättningsfallet fram till dess. Ett antal institut har överklagat avgiftsbesluten. Av dessa processer är en avslutad till Riksgäldens fördel. Resterande fem har ännu inte slutgiltigt avgjorts. Riksgälden fick rätt i en första dom från Förvaltningsrätten, men motparterna har återigen överklagat. Utgången av dessa processer kan få betydelse för vilka kostnader de enskilda instituten slutligen får bära.

Ytterligare en faktor som kan påverka de slutliga kostnaderna är att Riksgälden tillsammans med konkursboet drivit två processer mot CTA:s företrädare. Här pågår försök att driva in det skadestånd som utdömts.

Riksgälden har även drivit en skadeståndprocess mot revisorn i CTA. Hovrättens beslut i den processen kom under våren. Domstolen konstaterade att det fanns brister i revisionen, men att dessa inte var så stora att revisorn är skyldig att betala skadestånd. Riksgälden valde att inte överklaga domen.

Kostnader för insättningsgarantin och investerarskyddet 2012

Riksgäldens administrativa kostnader för insättningsgarantin var 17,2 miljoner kronor 2012, jämfört med 12,9 miljoner 2011. Ökningen beror i huvudsak på ökade IT-kostnader. För investerarskyddet landade kostnaderna för 2012 på 1,9 miljoner kronor, jämfört med 1,5 miljoner 2011.

Stödåtgärder utan förlust för staten

BANKSTÖD

Bankgarantierna har minskat kraftigt samtidigt som statens fordringar med koppling till Carnegie håller på att avvecklas. Riksgäldens insatser under finanskrisen kommer med största sannolikhet att kunna avslutas utan förlust för skattebetalarna.



Uppgift och mål

Riksgälden är stödmyndighet enligt lagen om statligt stöd till kreditinstitut. I uppdraget ingår att utforma åtgärder till stöd för banker och andra kreditinstitut när sådana behövs.

Målet med bankstödet är att motverka allvarliga störningar i det finansiella systemet. Stödåtgärder ska så långt som möjligt vara affärsmässiga och får inte leda till otillbörlig snedvridning av konkurrensen. Riksgälden ska sträva efter att minimera statens långsiktiga kostnader för stödet och att i möjligaste mån återfå statens insatser.

Riksgälden har en central roll för att värna stabiliteten i det finansiella systemet. Det är vårt ansvar att förbereda och hantera stöd som staten kan behöva ge till svenska kreditinstitut för att motverka en finansiell kris. De stödåtgärder som Riksgälden vidtog för statens räkning under finanskrisen bidrog till att lindra krisens effekter.

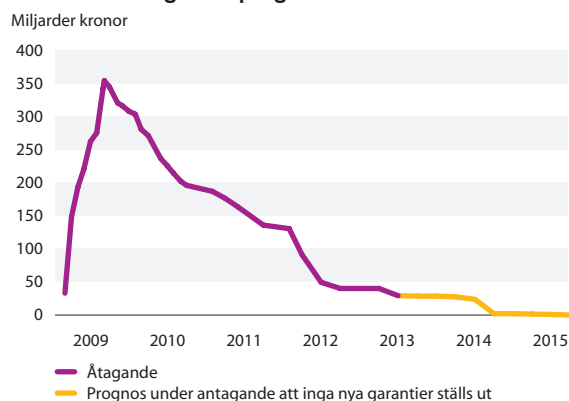
Bankgarantierna minskar kraftigt

Under krisen upprättade Riksgälden på regeringens uppdrag ett bankgarantiprogram och ett kapitaltillskottsprogram. Programmen var öppna för alla svenska banker och kreditinstitut. Båda stängdes för nyteckning den 30 juni 2011. Bankgarantiprogrammet innebar att staten mot en avgift gick in och garanterade vissa

värdepapperslån utgivna av kreditinstitut som gått med i programmet. De statliga bankgarantierna utnyttjades flitigt under slutet av 2008 och första halvåret 2009 då oron på de finansiella marknaderna försvårade bankernas upplåning. Som mest var de utestående garantierna 354 miljarder kronor. Det var i juni 2009.

Trots att bankgarantiprogrammet är stängt finns det fortfarande garantier kvar i programmet. Flera kreditinstitut utnyttjade möjligheten att teckna garantier för lån på upp till fem års löptid. Vid slutet av 2012 var Carnegie Investment Bank, Sparbanken Öresund och Swedbank de enda som fortfarande hade garanterade lån. Under året hade även Volvofinans Bank lån i programmet, men dessa avvecklades före halvårsskiftet 2012. Vid slutet av året var det totala garanterade beloppet cirka 30,4 miljarder kronor. Det är en kraftig minskning

Diagram 10 Omfattning av åtaganden inom garantiprogrammet över tiden



jämfört med föregående årsskifte då åtagandet var 91 miljarder kronor. I diagram 10 visas hur åtagandet har utvecklats och väntas utvecklas fram till dess att det sista garanterade lånet förfaller 2015.

De institut som deltar i programmet betalar garantiavgifter till staten. Avgifterna förs till stabilitetsfonden. Det är den fond som används för att finansiera statens stödåtgärder; se nedan. Garantiprogrammet har hittills gett staten en nettointäkt på cirka 5,7 miljarder kronor.

Kapitaltillskottsprogrammet gjorde det möjligt för banker och andra kreditinstitut att ansöka om statliga kapitaltillskott. I det programmet deltog endast Nordea. Det var regeringen som beslutade att staten i egenskap av största ägare i Nordea skulle delta i bankens nyemission genom kapitaltillskottsprogrammet våren 2009. Tillskottet var 5,6 miljarder kronor och de aktier som staten fick tillfördes stabilitetsfonden. Marknadsvärdet på aktierna var 17,6 miljarder vid utgången av 2012.

Stödet till Carnegie ger överskott till staten

Under finanskrisen 2008 gav Riksgälden stöd till Carnegie Investment Bank, CIB. Vi gjorde det i form av ett lån där aktierna i CIB och försäkringsmäklaren Max Matthiessen togs som pant. När banken förlorade sitt tillstånd realiserade Riksgälden panterna och tog över ägandet av de pantsatta bolagen. Bolagen såldes i början av 2009 till Altor och Bure.

I samband med försäljningen kom Riksgälden överens med de nya ägarna om två vinstdelningsarrangemang som en del av köpeskillingen. Det första är kopplat till en portfölj osäkra krediter i Norge. Fram till årsskiftet hade det gett en utdelning på 288 miljoner kronor, varav 9 miljoner kronor betalades ut under 2012. Det andra vinstdelningsarrangemanget är kopplat till tillgångar som CIB tog över från en större låntagare i banken, Maths O. Sundqvist. Under första halvåret 2012 gav det en utbetalning på 360 miljoner kronor till följd av en försäljning av fastighetsbolaget Norrvidden. Under 2013 räknar vi med att få in ytterligare 90 miljoner kronor från detta vinstdelningsarrangemang.

Den sammanlagda nettointäkten för CIB är hittills 121 miljoner kronor, inklusive konsultkostnader och erhållen ränta. Slutresultatet kommer att bli minst 230 miljoner kronor, men det kan också komma att bli högre beroende på utfallet i vissa pågående skatttvister och resultatet av vinstdelningen i portföljen av osäkra krediter i Norge. Stödet till CIB kommer således sammanlagt att ge staten ett finansiellt överskott. Det kan uppfattas som en kompensation för den ekonomiska risk staten tog när stöd gavs till CIB.

Stabilitetsfonden

För att finansiera stödåtgärder har riksdagen beslutat att inrätta en särskild fond, stabilitetsfonden. Den finansieras

huvudsakligen genom att banker och andra kreditinstitut betalar en årlig stabilitetsavgift. Avsikten är att skattebetalarna ska slippa betala för de stödinsatser som staten gör. Riksgälden ansvarar för att administrera stabilitetsfonden och avgifterna till den.

I slutet av 2012 var stabilitetsfondens kontobehållning 23,8 miljarder kronor vilket kan jämföras med 19,1 miljarder kronor 2011. Under året tillfördes cirka 3 miljarder kronor i stabilitetsavgifter och cirka 350 miljoner kronor i bankgarantiavgifter. Om man räknar in de Nord-eaaktier som ligger i fonden värderade till anskaffningsvärde var behållningen 29,4 miljarder kronor. Motsvarande uppgift 2011 var 24,7 miljarder kronor. Om aktierna i stället marknadsvärderas var behållningen 41,4 miljarder kronor, jämfört med 34,2 miljarder kronor 2011.

I samband med att stabilitetsfonden skapades satte regeringen målet att fonden skulle nå ett genomsnittligt värde motsvarande 2,5 procent av BNP inom 15 år, det vill säga år 2023. Vid årsskiftet motsvarade fonden 1,1 procent av BNP. Enligt Riksgäldens beräkningar förväntas fonden nå 2,5 procent 2025.

Ökat fokus på beredskap och krisförebyggande

Riksgäldens uppgift som stödmyndighet är i första hand att hantera kriser. Under 2012 valde vi att också lägga ett ökat fokus på beredskap och förebyggande arbete.

Arbetet är till stor del drivet av G20-ländernas gemensamma initiativ att etablera en internationell standard för krishantering av finansiella företag. En del av standarden är att det ska upprättas så kallade återhämtnings- och krishanteringsplaner för systemviktiga institut. I första hand ska det göras för de 29 internationellt verksamma banker som på ett globalt plan har identifierats som viktiga för den finansiella stabiliteten. Nordea är en av de banker som har pekats ut. I enlighet med standarden har det skapats en särskild krishanteringsgrupp för Nordea. Den innefattar bland annat finansdepartement, tillsynsmyndigheter och centralbanker från de länder där banken är verksam. Riksgälden deltar i gruppen i egenskap av stödmyndighet. Under ledning av svenska myndigheter inleddes under andra halvan av 2012 ett arbete med att skapa en krishanteringsplan för Nordea.

Delvis baserat på G20-standardens presenterade EU-kommissionen i juni 2012 ett förslag på harmoniserade regler för krishantering av banker och andra kreditinstitut. Förslaget ställer omfattande krav på krisförebyggande arbete och beredskap hos den myndighet som utses till krishanteringsmyndighet. Riksgälden deltar i arbetet med att formulera svenska ståndpunkter till EU-förhandlingarna. Under året har vi även deltagit i olika arbetsgrupper inom EU. Arbetsgrupperna har till uppgift att ta fram förslag på tekniska standarder och riktlinjer som ska komplettera direktivet.

Riskhantering

systematiskt riskarbete

RISKHANTERING

Riksgälden har under 2012 bland annat granskat och utvecklat hanteringen av kreditrisker som uppstår i samband med förvaltningen av statsskulden. Vi har sett över policydokument för hanteringen av motpartsrisker samt fortsatt att delta i utvecklingen av central motpartsclearing för ränteswappar i svenska kronor. Syftet är att säkerställa att Riksgälden har en hantering som minimerar de långsiktiga förväntade kostnaderna utan att ta för stora risker.



Uppgift och mål

Riksgälden ska identifiera, hantera och ha interna instruktioner för de huvudsakliga riskerna i verksamheten. Målet för riskhanteringen är att, utöver vad som anges i regeringens riktlinjer, sträva efter att uppnå marknadspraxis. Hanteringen av finansiella och operativa risker ska uppfylla de relevanta lagkrav som ställs på finansiella företag och följa de föreskrifter och allmänna råd som Finansinspektionen utfärdar.

Riksgäldens förmåga att bedöma och hantera risker är central för att verksamheten ska uppnå målen. Tre huvudtyper av risker är relevanta: finansiella risker, operativa risker och säkerhetsrisker. I riskhanteringen arbetar Riksgälden systematiskt och löpande med att kartlägga, åtgärda och följa upp dessa risker.

Finansiella risker i statsskuld förvaltningen
Finansiella risker i statsskuld förvaltningen består av marknadsrisker och kreditrisker. Ränterisk och valutarisk är exempel på olika former av marknadsrisk. Regeringen bestämmer ytterst hur stora dessa risker får vara. Genom beslut i styrelsen bestämmer Riksgälden sedan hur regeringens riktlinjer ska

tillämpas genom att besluta om gränser och riktmärken för exempelvis ränterisken. Hur riskerna förhåller sig till dessa värden följs sedan upp fortlöpande. Uppföljningen görs dels för att kontrollera att statsskulden inte avviker från vad som är tillåtet, dels för att se vilka

Fakta Riskhantering

Riksgäldens riskhantering strävar efter att följa marknadspraxis och använder därför samma metoder och modeller som andra aktörer på den finansiella marknaden.

För riskhanteringen finns fastställda policydokument, riktlinjer och instruktioner. Riskhanteringen regleras bland annat genom en finans- och riskpolicy, en policy för säkerhet och en policy för intern styrning och kontroll. Styrelsen är ytterst ansvarig för att reglera och följa upp risker. Det är dessutom styrelsens ansvar att verksamheten bedrivs med god intern styrning och kontroll.

Varje avdelning ansvarar för att bedöma och hantera riskerna inom den egna verksamheten. Riksgälden har en riskavdelning som ansvarar för den oberoende och övergripande kontrollen samt den samlade rapporteringen som lämnas till verksamheten och styrelsen. Internrevisionen, som är direkt underställd styrelsen, utvärderar den samlade riskhanteringen.

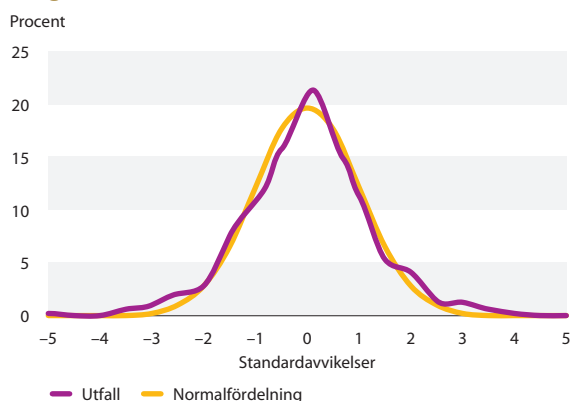
affärer som behöver göras för att styra skulden mot riktvärdena. Eventuella avvikelser rapporteras till verksamheten och styrelsen. Under 2012 inträffade inga större avvikelser från riktvärdena för finansiella risker.

Marknadsrisker i positionstagnation i utländsk valuta

För att mäta och styra marknadsriskerna i den löpande positionstagnationen i utländsk valuta sätts gränser för hur stor risken får vara baserade på modellen *Value at risk* (VaR) i kombination med absoluta limiter, gränsvärden, för exponeringar i ränta och valuta. VaR-modellen ger en statistisk uppskattning av möjliga framtida förluster baserat på historiska samband. För att säkerställa tillförlitligheten i modellen jämförs modellens prognoser löpande med de faktiska utfallen.

En jämförelse mellan värdena från modellen och verkliga utfall visar att modellen fungerat relativt bra; se diagram 11. Utfallen följer i stort sett den statistiska normalfördelningskurvan som VaR-modellen använder. Men i verkligheten blir det fler stora avvikelser från medelvärdet än enligt en normalfördelning. Det syns i diagrammet genom att utfallskurvan får något tjockare "svansar" jämfört med VaR-modellens normalfördelningskurva. Utfall långt ute i svansarna motsvarar stora förluster respektive vinster. Ju större andel sådana resultat, desto tjockare blir svansarna i utfallskurvan. Under 2012 var det dock många resultatutfall nära noll och ovanligt få stora resultatutfall.

Diagram 11 Value-at-Risk och utfall 2008-2012



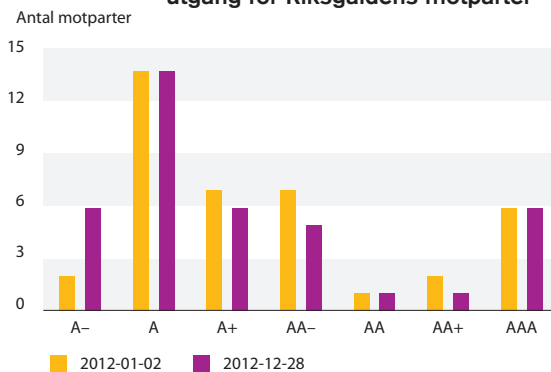
Motparternas kreditbetyg ligger inom ramen

Den mest akuta fasen i den internationella finanskrisen är möjligen över, även om stor osäkerhet fortfarande kvarstår. Trots att Riksgälden inte gör affärer med motparter i länder med stora problem påverkas riskerna indirekt. Riksgälden följde därför marknadsutvecklingen noga under 2012 och fortsatte att granska och utveckla hanteringen av kreditrisker, allt för att säkerställa att kreditriskhanteringen är så bra och relevant som möjligt.

Ratinginstituten sänkte under året kreditbetyg för enskilda aktörer, däribland flera av Riksgäldens motparter.

Jämfört med de förändringar i kreditbetyg som skedde under 2011 stabiliserades dock utvecklingen. Sammantaget hade Riksgälden i slutet av 2012 något färre högt ratade (AA- t.o.m. AAA) motparter än i början av året. Största förändringen gällde motparter med ett kreditbetyg på A-, som blev fyra fler (se diagram 12). En motpart föll också bort under året i och med att kreditbetyget sänktes under lägsta accepterade kreditbetyg (A-).

Diagram 12 Kreditbetygen vid årets in- och utgång för Riksgäldens motparter



Ny reglering påverkar Riksgälden

År 2012 handlade mycket om de nya regleringar som vuxit fram till följd av överenskommelsen på G20-mötet i Pittsburgh i september 2009. De rör framför allt över the counter-derivat (OTC-derivat), det vill säga derivatinstrument som inte handlas via en börs. Regleringarna syftar bland annat till att öka stabiliteten på de finansiella marknaderna, minska systemrisken och öka transparensen.

Riksgälden är till stora delar undantagen från de nya regleringarna, men påverkas indirekt genom att motparter omfattas.

Exempelvis ska vissa OTC-derivat hanteras via en central motpart. Gör man inte det stiger kapitaltäckningskravet för det institut som ingår avtalet. Sannolikt skulle instituten ta ut en kostnad för detta och det skulle därmed bli dyrare för Riksgälden att hantera OTC-derivat direkt med varje motpart. Detta strider mot målet att minska kostnaderna med beaktande av risk.

Mycket arbete återstår med att färdigställa specifika delar i den nya regleringen. Det gör att liknande frågor och ställningstaganden sannolikt kommer att påverka kreditriskhanteringen även framöver.

Vad gäller just central motparts clearing deltar Riksgälden sedan ett par år tillbaka i ett projekt som rör ränteswappar i svenska kronor genom NASDAQ OMX. Projektet är inne i sin slutfas och NASDAQ OMX planerar att lansera en fullskalig tjänst i början av år 2013. På så sätt bidrar Riksgälden till att minska system- och motpartsriskerna i det finansiella systemet.

Den operativa risknivån är godtagbar

I samband med att styrelsen fastställer verksamhetsplanen bedömer den också om den operativa risknivån är godtagbar. Inför 2012 bedömde styrelsen att så var fallet.

Styrelse och verksamhetsledning informeras löpande om aktiviteter och åtgärder för att minska antalet risker.

Operativa risker beror på mänskliga fel, felaktiga processer eller system och externa händelser. Riksgälden analyserar dessa risker löpande i samband med exempelvis verksamhetsplaneringen och i olika utvecklingsprojekt. Analyserna bygger på en etablerad metod för självutvärdering där de som ansvarar och sköter verksamheten identifierar och bedömer de operativa riskerna. Detta arbetssätt ger ett tydligt underlag för att prioritera och planera åtgärder.

Riskanalyserna följs upp under året och en ny bedömning av riskerna görs utifrån de åtgärder som vidtagits.

Incidentrapportering minskar riskerna

Riksgälden har ett system och en metod för incidentrapportering. Syftet med rapporteringen är att få en övergripande bild av utvecklingsmöjligheter och ge underlag för att förbättra verksamheten och hur den bedrivs. En incident är något som har eller hade kunnat inträffa, som gör eller hade kunnat göra att resultatet inte blir som planerat. Exempel på incidenter är systemavbrott, avbrott i verksamheten, felaktiga beräkningar och resultat eller felaktiga utbetalningar.

Incidenter kan även rapporteras anonymt. Det ger medarbetare bättre möjlighet att slå larm om eventuella problem och missförhållanden även om informationen är känslig för chefer eller kollegor.

Rapporterade incidenter följs upp under året. Styrelse och verksamhetsledning informeras om incidenter som haft en stor påverkan på verksamheten och de åtgärder som är genomförda eller planerade för att undvika en liknande incident.

Kontinuerligt arbete för ökad säkerhet

För att underlätta ledning och styrning av säkerhetsarbetet har Riksgälden ett ledningssystem för säkerhet. Det ger ett strukturerat och systematiskt sätt att arbeta med säkerhetsfrågor, exempelvis säkerhet för medarbetare och IT-system. Ledningssystemet för säkerhet är baserat på standarden ISO-27001 och 27002.

En central del av säkerhetsarbetet är att löpande göra risk- och sårbarhetsanalyser. Det gör det möjligt att identifiera brister och att sätta in rätt åtgärder till rimlig kostnad. Riksgälden arbetar även med att utveckla säkerheten genom åtgärder där hela verksamheten engageras, till exempel genom utbildningstillfällen och scenarioövningar.

Säkrare hantering av känslig information

Informationssäkerhet syftar till att skydda Riksgäldens information. Verksamheten är beroende av korrekt information som underlag för välgrundade beslut. Riksgälden arbetar även med känslig information, till exempel sådan som kan påverka värdet på obligationer eller aktier.

Därför har Riksgälden stort fokus på informations-säkerhetsfrågor, till exempel med hjälp av informationsklassning. Genom att dokument märks utifrån hur känslig information de innehåller blir den interna informationshanteringen säkrare.

Samverkan för ökad stabilitet i finanssektorn

En annan viktig uppgift inom säkerhetsarbetet är att samverka med andra myndigheter för att säkerställa att Riksgäldens del i det finansiella systemet alltid fungerar. Riksgälden är representerade i styrelsen för Finansiella sektorns privat-offentliga samverkansgrupp (FSPOS), ett forum för samarbete mellan myndigheter och den privata sektorn som ska se till att det finansiella systemet även fungerar i krissituationer. Genom utbytet av erfarenheter och kunskap inom gruppen blir Riksgäldens egen krisplanering och reservrutiner bättre samordnade med omvärlden.

Riksgälden säkrar rätt kompetens

MEDARBETARE OCH KOMPETENS

Medarbetarskap och strategisk kompetensförsörjning har stått i fokus för personalarbetet under 2012. Riksgälden har testat en arbetsmodell för kompetensförsörjning på lång sikt. Dessutom fortsätter satsningen på vidareutbildning av medarbetare.

Riksgäldens verksamhet är kunskapsintensiv och vi verkar i en miljö som förändras snabbt. Medarbetarnas enskilda och samlade kompetens är avgörande för att vi ska uppnå våra mål. Därför har kompetensbehovet både på kort och på lång sikt setts över under det gångna året.

En modell för strategisk kompetensförsörjning testades. Syftet med modellen är att identifiera ett eventuellt gap mellan befintlig kompetens och den kompetens uppdraget kräver. På den avdelning som modellen testades har den visat vilket kompetensbehov som finns och bidragit till en djupare insikt i uppdrag och utmaningar. I arbetsmodellen involveras medarbetarna vilket har gjort dem medvetna om vilka behov som finns. Den har också tydliggjort kopplingen till individuella utvecklingsplaner.

Förmåner och löner har också setts över för att på bästa sätt attrahera, rekrytera och behålla medarbetare.

Riksgälden rekryterade totalt 17 personer under året. Det var många sökande till de utlysta tjänsterna och Riksgälden hade möjlighet att rekrytera personal med den kompetens vi sökte. Personalomsättningen var fem procent, oförändrat i jämförelse med 2011.

De 175 medarbetarna har en genomsnittlig anställningstid på 9,6 år. Medelåldern är 43,9 år.

Kontinuerlig kompetensutveckling för medarbetare

Riksgälden strävar efter att skapa förutsättningar för varje medarbetare att växa och uppmuntrar till både extern och intern kompetensutveckling. Drygt 22 000 kronor per medarbetare investerades i extern kompetensutveckling. Flera medarbetare gick under året med i professionella nätverk för att utbyta erfarenheter och samarbeta.

EU-projekt – en del av vår kompetensutveckling

Riksgälden har deltagit i ett EU-finansierat projekt i Ukraina sedan 2010. Syftet var att utveckla landets skuldförvaltning. Projektet avslutades i mars 2012.

Arbetet kan ses som ett led i kompetensutvecklingen och har engagerat medarbetare från olika avdelningar. Fjorton medarbetare gjorde kortare besök i Kiev för att som experter dela med sig av sina kunskaper till ukrainska kollegor. Totalt arbetade de cirka 120 dagar i Kiev. Dessutom var en medarbetare bosatt i Kiev under hela projektiden som rådgivare och projektledare.

Projektet gav våra medarbetare möjlighet att tillämpa och utveckla sina kunskaper och erfarenheter samtidigt som det bidrog till att ytterligare stärka vårt varumärke som världens bästa statliga finansförvaltning.

Tabell 11 Åldersfördelning 2012

	Yngre än 30 år	30–39 år	40–49 år	50 år och äldre
Antal personer	8	55	68	49

Andra omgången för traineeprogrammet Framtid Finans

Riksgälden startade traineeprogrammet Framtid Finans tillsammans med Riksbanken och Finansinspektionen för tre år sedan som en del av det strategiska arbetet med att säkra kompetensförsörjningen. Under 2012 startade den andra omgången. Intresset var stort och Riksgälden rekryterade två nya medarbetare till programmet.

Syftet med Framtid Finans är dels att stärka Riksgäldens profil som arbetsgivare, dels att öka intresset för den statliga finansiella sektorn och utveckla samarbetet med Riksbanken och Finansinspektionen. Traineeerna får en unik inblick i det finansiella systemet genom att vara tre månader på varje myndighet innan de fortsätter sin anställning på någon av dem.

Det goda medarbetarskapet

Under vintern 2011/2012 deltog alla medarbetare med stort engagemang för att få fram en gemensam syn på det goda medarbetarskapet. Det blev tydligt under arbetets gång att medarbetarna är stolta över att arbeta på Riksgälden. Det som lyftes fram var bland annat det resultat Riksgälden uppnår och det goda arbetsmiljöet.

Riksgälden jobbade också med interna seminarier och diskussioner i olika former för att främja arbetet med likabehandling. Bland annat granskades rekryteringsprocessen för att bredda basen av kandidater.

I slutet av året var 56 procent av medarbetarna kvinnor och 44 procent män. På ledande befattningar var fördelningen 64 procent kvinnor och 36 procent män. Årets kartläggning av lönerna visade att det inte fanns några oskäliga löneskillnader utifrån ett jämställdhetsperspektiv.

Friskvård för god hälsa

Riksgäldens ambition är att arbeta förebyggande tillsammans med medarbetarna för att undvika ohälsa. God hälsa främjas genom friskvårdsbidrag, coachning och seminarier om hälsa och livsstilsfrågor.

Arbetet har gett resultat. Det framgår av årets hälsoundersökning som visar att medarbetarna har god hälsa i jämförelse med andra myndigheter.

Under 2012 utnyttjade 82 procent av medarbetarna friskvårdsbidraget på 3 000 kr per anställd. Det kan jämföras med 2011 då 58 procent av medarbetarna valde att använda bidraget.

Trots vår satsning har sjukfrånvaron ökat något men vi fokuserar på rehabilitering och problemlösning för att minska sjukskrivningarna.

Tabell 12 Sjukfrånvaro¹

Personalgrupp	Procent 2011	Procent 2012
Kvinnor	3,1	4,2
Män	1,1	1,5
Anställda yngre än 30 år	1,0	0,7
Anställda 30–49 år	2,1	1,5
Anställda 50 år och äldre	2,8	4,0
Totalt alla anställda²	2,2	3,0

¹ Sjukfrånvarotid/total ordinarie tid för respektive grupp

² Av den totala sjukfrånvaron utgjorde 50,5 procent långtidssjukskrivningar på 60 dagar eller fler.

Lägre räntebetalningar på statskulden

VERKSAMHETENS KOSTNADER

Räntebetalningarna på statskulden var 26,9 miljarder kronor 2012.

Det var 7,2 miljarder kronor mindre än 2011.

Räntebetalningarna på statskulden var 0,4 miljarder kronor lägre än anslaget som var 27,7 miljarder kronor. Jämfört med 2011 minskade räntebetalningarna med 7,2 miljarder kronor; se tabell 13. Av minskningen beror 6,7 miljarder kronor på att valutaförluster under 2011 byttes mot valutavinster under 2012.

Därutöver bidrog även högre överkurser vid emission till att sänka ränteutgifterna jämfört med 2011. Det förklaras främst av att kupongen på det tioåriga referenslånet låg betydligt över marknadsräntorna under 2012.

De låga marknadsräntorna innebar däremot ökade kursförluster i samband med byten av statsobligationer. Mellan 2011 och 2012 ökade kursförlusterna med 2,7 miljarder kronor till totalt 12,5 miljarder kronor. Byten leder till att räntebetalningar flyttas om över tiden, men påverkar inte de långsiktiga kostnaderna för statskulden.

Byten som leder till kursförluster gör att ränteutgifterna blir lägre kommande år i och med att Riksgälden ersätter lån med höga årliga räntebetalningar med sådana som har lägre räntebetalningar. De totala ränteutgifterna sett över en längre period ökar därmed inte.

Lägre genomsnittsräntor

De genomsnittliga emissionsräntorna var lägre 2012 än 2011. Räntor med korta löptider föll i takt med att Riksbanken sänkte räntan från 1,75 procent till 1 procent. Även de långa räntorna var lägre än föregående år och Riksgälden emitterade obligationer till historiskt låga räntor.

Kostnaden för statskulden beror inte bara på emissionsräntor utan även på hur inflation och växelkurser

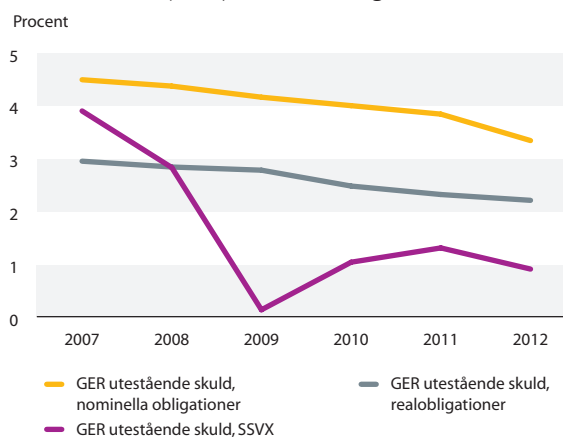
Tabell 13 Räntor på statskulden

Miljoner kronor	2008	2009	2010	2011	2012
Räntor på lån i svenska kronor	39 063	25 008	22 812	29 342	28 918
Räntor på lån i utländsk valuta	9 645	7 696	2 083	2 167	2 272
Räntor på in- och utlåning	-4 813	-6 459	-6 472	-4 620	-4 011
Summa	43 895	26 245	18 422	26 890	27 179
Över/underkurs vid emission	-7 986	-10 755	-11 157	-5 964	-9 522
Valutaförluster/vinster	-6 497	13 904	7 817	3 789	-2 861
Kursförluster/vinster	3 922	1 567	8 136	9 797	12 526
Övrigt (depositioner mm)	-209	181	33	-139	-24
Summa	-10 769	4 897	4 829	7 484	120
Summa anslag räntor på statskulden	33 126	31 142	23 252	34 374	27 299
Kassamässig justering	46	256	14	-298	-333
Summa räntebetalningar	33 172	31 398	23 266	34 076	26 966

utvecklas, eftersom staten har real skuld och valuta-skuld. Riksgäldens senaste förslag till riktlinjer för statsskuldens förvaltning innehöll en metod för att mäta kostnaden inklusive inflations- och växelkurseffekter.

Riksgälden har ännu inte teknisk möjlighet att beräkna kostnaden enligt den nya metoden. Den genomsnittliga emissionsräntan är därför beräknad genom att på samma sätt som tidigare, ta historiska emissionsräntor viktat med nominellt belopp.

Diagram 13 Genomsnittliga emissionsräntor (GER) för våra viktigaste instrument



Nominella skulden

Den genomsnittliga emissionsräntan för den nominella kronskulden var 1,9 procent vid slutet av 2012. Det är 0,8 procentenheter lägre än 2011.

Den lägre räntan beror främst på nedgången i korta räntor. Kort upplåning har större påverkan på den genomsnittliga emissionsräntan än upplåningen i långa obligationer. Förklaringen är att hela den korta lånestocken byts ut från år till år medan obligationsstocken byts ut gradvis. Den senare domineras därför av lån som getts ut tidigare år, när räntorna var högre. Snitträntan för statsskuldväxlar var 0,9 procent i slutet av året att jämföra med 1,3 procent ett år tidigare.

Under året såldes 59 miljarder kronor av nominella obligationer till en genomsnittlig ränta på 1,6 procent, vilket var 85 räntepunkter lägre än under 2011. Genomsnittsräntan för utestående statsobligationer var 3,3 procent i slutet av året.

Reala skulden

Den genomsnittliga emissionsräntan för realskulden var 2,2 procent, vilket är en minskning med 0,1 procentenheter jämfört med 2011. Riksgälden sålde realobligationer för 6,5 miljarder kronor till en snittränta på 0,03 procent. Under året minskade upplånen, ännu inte utbetalad, inflationskompensation med 3,6 miljarder kronor. Det beror främst på att en realobligation förföll under året. Minskningen beror även på att Riksgälden

genom byten köpte tillbaka realobligationer med hög inflationskompensation. Den reala skulden inklusive inflationskompensation var sammantaget 193 miljarder kronor vid slutet av 2012.

Valutaskulden

Valutaskuldens löptid är kort varför den genomsnittliga emissionsräntan snabbt anpassas till aktuella utländska marknadsräntor. I slutet av året beräknades emissionsräntan till 0,4 procent, drygt 1 procentenhet lägre än vid utgången av 2011. Vid årsskiftet var skulden i valuta 220 miljarder kronor bortsett från lån för Riksbankens räkning men inklusive realiserade valutakursdifferenser.

Ökade provisionskostnader

Riksgälden betalade provisioner i samband med upplåning och extern förvaltning på sammanlagt 86,3 miljoner kronor under 2012, jämfört med 73,7 miljoner kronor 2011. Försäljnings- och förvaltningsprovisioner ökade med 8,6 miljoner kronor samtidigt som futuresprovisioner och provisioner för valutaupplåning ökade med 4,1 miljoner kronor.

Förvaltningskostnaderna ökade

Förvaltningskostnader är samlingsnamnet för bland annat personal-, lokal-, marknadsförings- och IT-kostnader. Driften för Riksgälden kostade totalt 298,2 miljoner kronor 2012. Av de betalades 292,2 med förvaltningsanslaget. Resterande 6,0 miljoner kronor avser kostnader för bankstöd. De totala förvaltningskostnaderna var 18,0 miljoner kronor lägre 2012 jämfört med 2011. Minskningen beror till största del på lägre marknadsföringskostnader.

Resultat i avgiftsfinansierad verksamhet

Resultatet för verksamheten garanti och kredit var 184 miljoner kronor. Föregående år var motsvarande belopp ett överskott på 658,1 miljoner kronor. Överskottet är ett resultat av bland annat minskade avsättningar för förväntade garantiförluster, ökade nedskrivningar av regressfordringar samt intäkter från avgifter och kostnader för administration i verksamheten.

Tabell 14 Resultaträkning per verksamhetsområde

RIKSGÄLDEN TOTALT

Miljoner kronor	2010	2011	2012
Intäkter av anslag, räntor på statsskulden 26 1:1	23 155	34 469	27 292
Intäkter av anslag, provisioner 26 1:3	109	118	82
Intäkter av anslag, förvaltning 2 1:12	281	299	290
Intäkter av avgifter	169	252	189
Ränteintäkter	12	44	7
SUMMA VERKSAMHETENS INTÄKTER	23 726	35 181	27 861
Räntor på statsskulden 26 1:1	-23 155	-34 469	-27 292
Provisioner 26 1:3	-109	-118	-82
Orealiserade räntor m.m.	15 444	1 533	10 187
Ej anslagsavräknade provisionskostnader	-33	44	-4
Kostnader i garantiverksamheten	-591	380	-5
Kostnader för bankstöd	-15	-13	-6
Kostnader i förvaltning 2 1:12	-284	-304	-292
SUMMA VERKSAMHETENS KOSTNADER	-8 743	-32 947	-17 495
Uppbördsverksamhet	0	0	0
Transfereringar	5	-20	4
ÅRETS KAPITALFÖRÄNDRING	14 987	2 214	10 370

STATENS INTERNBANK

Miljoner kronor	2010	2011	2012
Intäkter av anslag, räntor på statsskulden 26 1:1	-6 854	-4 829	-4 133
Intäkter av anslag, förvaltning 2 1:12	41	45	49
Intäkter av avgifter	1	1	0
SUMMA VERKSAMHETENS INTÄKTER	-6 812	-4 783	-4 084
Räntor på statsskulden 26 1:1	6 854	4 829	4 133
Orealiserade räntor m.m.	-599	-289	-462
Kostnader i förvaltning 2 1:12	-42	-45	-49
SUMMA VERKSAMHETENS KOSTNADER	6 213	4 494	3 622
Uppbördsverksamhet	0	0	0
ÅRETS KAPITALFÖRÄNDRING	-599	-289	-462

STATSSKULDSFÖRVALTNING

Miljoner kronor	2010	2011	2012
Intäkter av anslag, räntor på statsskulden 26 1:1	30 009	39 298	31 425
Intäkter av anslag, provisioner 26 1:3	109	118	82
Intäkter av anslag, förvaltning 2 1:12	226	235	207
Intäkter av avgifter	2	4	1
SUMMA VERKSAMHETENS INTÄKTER	30 346	39 655	31 716
Räntor på statsskulden 26 1:1	-30 009	-39 298	-31 425
Provisioner 26 1:3	-109	-118	-82
Orealiserade räntor m.m.	16 043	1 822	10 648
Ej anslagsavräknade provisionskostnader	-33	44	44
Kostnader i förvaltning 2 1:12	-228	-239	-209
Summa verksamhetens kostnader	-14 336	-37 789	-21 072
ÅRETS KAPITALFÖRÄNDRING	16 010	1 866	10 644

GARANTI OCH KREDIT

Miljoner kronor	2010	2011	2012
Intäkter av anslag, förvaltning 2 1:12	0	1	13
Intäkter av avgifter	152	234	181
Ränteintäkter	12	44	7
Summa verksamhetens intäkter	163	279	201
Kostnader i garantiverksamheten	-591	380	-5
Kostnader i förvaltning 2 1:12	0	-1	-13
SUMMA VERKSAMHETENS KOSTNADER	-591	379	-17
ÅRETS KAPITALFÖRÄNDRING	-428	658	184

forts. **Tabell 14** Resultaträkning per verksamhetsområde

INSÄTTNINGSGARANTI OCH INVESTERARSKYDD

Miljoner kronor	2010	2011	2012
Intäkter av anslag, förvaltning 2 1:12	13	19	22
Kostnader i förvaltning 2 1:12	-13	-19	-22
Uppbördsverksamhet	0	0	0
Transfereringar	5	-33	4
ÅRETS KAPITALFÖRÄNDRING	5	-32	4

BANKSTÖD

Miljoner kronor	2010	2011	2012
Intäkter av avgifter	15	13	0
Summa verksamhetens intäkter	15	13	0
Kostnader för bankstöd	-15	-13	-6
Kostnader i förvaltning 2 1:12	-1	0	0
SUMMA VERKSAMHETENS KOSTNADER	-16	-13	-6
Transfereringar	0	12	0
ÅRETS KAPITALFÖRÄNDRING	-1	12	-6

Tabell 15 Prestationer

Prestationer	2010	2011	2012
STATENS INTERNBANK			
Statliga betalningar			
genomsnittskostnad (kronor)	0,83	0,63	0,57
total kostnad (miljoner kronor)	118	96	86
volym (antal)	142	152	151
Utbildningar			
kostnad (kronor)	132 200	170 881	179 638
SKULDFÖRVALTNING			
genomsnittsränta nominell kronskuld, procent	2,5	2,7	1,9
genomsnittsränta realskuld, procent	1,5	2,3	2,2
genomsnittsränta valutaskuld, procent	1	1,5	0,4
kostnad (miljoner kronor)	23 266	34 076	26 864
volym (miljoner kronor)	1 151	1 108	1 153
Vidareutlåning till Riksbanken			
total volym (miljoner kronor)	83 758	86 367	88 462
administrativa kostnader (miljoner kronor)	0,5	1,2	1,2
Strategisk positionstagning			
resultat (miljoner kronor)	6 051	285	0
Löpande positionstagning			
resultat (miljoner kronor)	-587	-151	-210
Privatmarknadsupplåning			
resultat Riksgäldsspar (miljoner kronor)	12	11	4
resultat premieobligationer (miljoner kronor)	171	130	126
GARANTIER OCH KREDITER			
Garantier			
total kostnad (miljoner kronor)	587,9	387,8	111
total volym (miljoner kronor)	45 063	38 950	36 894
Utlåning med kreditrisk			
total kostnad (miljoner kronor)	6,1	8,9	-106,4
total volym (miljoner kronor)	27 964	28 677	11 714
Lån till andra länder			
administrativa kostnader lån till Island (tusen kronor)	500	40	416
administrativa kostnader lån till Lettland (tusen kronor)	200	33	0
administrativa kostnader lån till Irland (tusen kronor)	-	-	761
INSÄTTNINGSGARANTIN			
Insättningsgarantin			
kostnad i löpande verksamhet (miljoner kronor)	6,1	12,9	17,2
INVESTERARSKYDDET			
Investerarskyddet			
kostnad i löpande verksamhet (miljoner kronor)	1,5	1,5	1,9

Finansiell redovisning

INNEHÅLL

*Finansiell redovisning 33 ▪ Resultaträkning 36 ▪ Balansräkning 37
Finansieringsanalys 38 ▪ Anslagsredovisning 40 ▪ Noter 41 ▪ Ersättningar och andra förmåner
till ledande befattningshavare 52 ▪ Styrelsens beslut att avge denna årsredovisning 53*

Finansiell redovisning

Årsredovisningen 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, anslagsredovisning, finansieringsanalys samt noter.

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

Undantag från ekonomiadministrativa regler

Garantiverksamheten är undantagen från reglerna i 23 § i kapitalförsörjningsförordningen (SFS 1996:1188) vad gäller bestämmelser om förfarande vid mer än 10 procents ackumulerat överskott i den avgiftsbelagda verksamhetens omsättning.

Garantiverksamheten och statens internbank omfattas inte av 7 § Avgiftsförordningen (SFS 1992:191) om samrådsskyldighet om avgifter.

Verksamheten med insättningsgaranti och investerarskydd samt stabilitetsfonden undantas från 10 § förordningen (2000:606) om myndigheters bokföring och Ekonomistyrningsverkets föreskrifter till denna paragraf om kravet att uppnå en riktig periodisering av intäkter och kostnader för inbetalda och eventuellt återbetalda avgifter för insättningsgarantin respektive investerarskyddet samt stabilitetsfonden.

Redovisningen av dessa avgifter ska ske på inkomst- och utgiftsmässiga grunder i enlighet med reglerna i 16 och 17 §§ anslagsförordningen (1996:1189).

Avrundning av sifferuppgifter

I årsredovisningen 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 2012 avslutades, var den 4 januari 2013.

Redovisnings- och värderingsprinciper

Redovisningsprinciper

Vi använder kostnadsmässig redovisning i resultaträkningen. Anslagsredovisning sker enligt utgiftsmässiga

principer. Därför uppstår en periodiseringseffekt, där orealiserade valutakurser, upplupna räntekostnader m.m. inte avräknas anslaget men förändrar kapitalet (undantaget är förvaltningsanslaget som från och med 2009 avräknas enligt kostnads-/intäktsmässig princip). En tredje redovisningsprincip är den kassamässiga. Lånebehovet tas fram enligt kassamässiga principer. Utfallet för anslaget Räntor på statsskulden skiljer sig därför mellan presentationerna av anslagsredovisningen och lånebehovet. Se Kostnader och anslag i resultatredovisningen.

Affärsdagsredovisning

Vi tillämpar affärsdagsredovisning. Det innebär att transaktioner påverkar den redovisade statsskulden på affärsdagen, det vill säga när avtal tecknas och inte när betalning sker. Vid förfall räknas de bort från statsskulden på betalningsdagen.

Över- och underkurser vid utgivning

Över- och underkurs uppstår när vi ger ut obligationer i befintliga lån med fast ränta och marknadsräntan avviker från obligationens kupongränta. Är marknadsräntan högre än kupongräntan enligt lånevillkoren, ges lånet ut till en underkurs, det vill säga långivaren betalar ett lägre belopp än obligationens nominella värde. Och motsatt om marknadsräntan är lägre än kupongräntan. Över- och underkursen redovisas i resultaträkningen och räknas av från anslaget räntor på statsskulden. Över- och underkursen balanseras också som en periodavgränsningspost och intäkts- respektive kostnadsförs i resultaträkningen, fördelat över lånets löptid. Över- och underkursen ingår inte i statsskulden.

Ränta vid utgivning

När vi ger ut obligationer ingår det normalt också ränta i det inbetalda beloppet. Den del av beloppet som består av ränta avser perioden från senaste ränteutbetalningen till utgivningstillfället. Räntan redovisas i resultaträkningen och räknas av från anslaget räntor på statsskulden. Räntan balanseras som skuld, men ingår inte i statsskulden.

Värdering av fordringar och skulder i utländsk valuta

Fordringar och skulder i utländsk valuta är värderade till valutakurserna på årets sista bankdag

Orealiserade valutakursförändringar

Orealiserade valutakursförändringar är skillnaden mellan anskaffningsvärde för fordringar och skulder i utländsk valuta som är redovisad i svenska kronor och den värdering som görs till aktuella valutakurser. Vi redovisar förändringen som en orealiserad valutakursförändring i resultaträkningen.

Realiserade valutakursförändringar

När en fordran eller skuld i utländsk valuta förfaller till betalning, redovisas skillnaden mellan anskaffningsvärdet i svenska kronor och betalningen som en realiserad valutakursförändring i resultaträkningen.

Materiella anläggningstillgångar

Anläggningstillgångar tas upp till anskaffningsvärde och skrivs av på 3, 5 eller 10 år baserat på den ekonomiska livslängden. Investeringens totala anskaffningsvärde måste också överstiga 25 000 kronor för att redovisas som anläggningstillgång. Som materiella anläggningstillgångar räknas även ombyggnader på annans fastighet vars värde uppgår till minst 100 000 kronor.

Immateriella anläggningstillgångar

Som immateriella anläggningstillgångar redovisas utvecklingskostnader som är av väsentligt värde för vår verksamhet under kommande år. Även system, licenser och liknande rättigheter samt konsultkostnader för projekt som vi beräknar kunna ha nytta av i minst tre år räknas som immateriella anläggningstillgångar

Värdering av övriga fordringar och skulder

Övriga tillgångar och skulder, det vill säga andra tillgångs- och skuldposter än de som beskrivits ovan, redovisas till anskaffningsvärde. Fordringar tas upp till det belopp som vi beräknar att få tillbaka.

Finansieringsanalysen

Finansieringsanalysen följer uppställningen enligt förordning om årsredovisning och budgetunderlag,

anpassad till vår verksamhet. Vi redovisar vissa flöden enligt den så kallade indirekta metoden, som innebär att kassaflödet tas fram genom att samtliga intäkter och kostnader enligt resultaträkningen korrigeras för förändringar av fordringar och skulder. Vissa faktiska betalningar redovisas enligt direkt metod, exempelvis räntor på statsskulden. Finansieringsanalysen kan därför inte direkt stämmas av mot resultaträkningens poster och balansposternas förändring.

Interna fordringar och skulder

Vi har inte eliminerat fordringar och skulder i förhållande till Statens internbank, som är en avdelning inom Riksgälden. Statens internbank administrerar samtliga myndigheters (inklusive våra egna) räntekonton och lån till anläggningstillgångar. Denna princip gäller sedan 1999 och innebär att informationen om våra egna räntekonton och lån till anläggningstillgångar i årsredovisningen blir tydlig (se not 15, 24 och 31).

I de fall vi har flyttat konton från tillgångs- till skuldsidan har vi inte gjort motsvarande förändring bakåt i tiden.

Statsskulden

Från och med januari 2012 presenteras statsskulden i Riksgäldens månatliga statsskuld rapport enligt nya principer, redovisningen är dock inte förändrad.

Skillnader mellan statsskuld i publicerad rapport och statsskulden i Riksgäldens balansräkning

Eget innehav av premieobligationer och ställda säkerheter till Riksgälden ingår i statsskulden i publicerad rapport, dessa ingår i balansräkningen i posterna Andra långfristiga värdepappersinnehav respektive Övriga skulder. Omvända repor i statspapper ingår inte i statsskulden i publicerad rapport. Statsskulden i publicerad rapport är konsekvent redovisad enligt affärsdagsprincipen.

Resultaträkning

1 000-tal kronor	Not	2012-12-31	2011-12-31
Verksamhetens intäkter			
Intäkter av anslag	1	27 664 394	34 885 662
Intäkter av avgifter	2	183 100	251 470
Intäkter av bidrag		0	0
Ränteintäkter räntekonto		7 313	44 163
Summa verksamhetens intäkter		27 854 807	35 181 295
Verksamhetens kostnader			
Finansiella kostnader för förvaltning av statsskulden			
Räntekostnader	3	-44 750 835	-54 726 402
Ränteintäkter	3	22 294 189	24 672 926
Över-/underkurs vid emission	4	9 072 402	9 163 021
Realiserade kursförändringar	5	-12 526 086	-9 796 997
Realiserade valutakursförändringar	6	2 860 933	-3 789 319
Orealiserade valutakursförändringar	6	5 913 518	1 497 524
Intäktsförda preskriberade obligationer, kuponger och vinster	7	30 225	42 878
Provisioner till banker m. fl.	8	-86 264	-73 691
Summa		-17 191 918	-33 010 060
Övriga verksamhetskostnader			
Personalkostnader	9	-149 720	-142 768
Lokalkostnader		-24 977	-19 157
Kostnader i garantiverksamheten		42 475	427 243
Övriga driftskostnader	10	-151 890	-184 412
Räntekostnader		-767	-670
Avskrivningar och nedskrivningar	12,13	-18 008	-16 610
Summa		-302 887	63 627
Summa verksamhetens kostnader		-17 494 805	-32 946 433
Verksamhetsutfall		10 360 002	2 234 861
Uppbördsverksamhet			
Intäkter av avgifter m.m. som inte disponeras av myndigheten		128 710	41 043
Medel som tillförts statens budget från uppbördsverksamheten		-129 016	-41 123
Summa uppbördsverksamhet		-306	-80
Transfereringar			
Medel som erhållits från statens budget för finansiering av bidrag		17 152	13 800
Övriga erhållna medel för finansiering av bidrag		4 913 857	3 992 889
Finansiella intäkter		1 636 285	2 338 747
Finansiella kostnader		197 326	-67 745
Avsättning till fonder m.m. för transfereringsändamål		-6 736 984	-6 213 479
Lämnade Bidrag		-17 267	-14 674
Saldo transfereringar		10 368	-20 462
Årets kapitalförändring	11	10 370 065	2 214 319

Balansräkning

1 000-tal kronor	Not	2012-12-31	2011-12-31
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	12	42 850	22 561
Balanserade utgifter för utvecklingsarbete		16 204	13 389
Rättigheter och andra immateriella anläggningstillgångar		26 647	9 171
Materiella anläggningstillgångar	13	22 465	21 082
Förbättringsutgifter på annans fastighet		10 116	5 049
Maskiner, inventarier, installationer m.m.		12 349	16 033
Finansiella anläggningstillgångar		405 032 570	393 385 397
Andra långfristiga värdepappersinnehav	14	32 173 438	30 245 211
Långfristiga fordringar hos andra myndigheter	15	273 399 842	248 885 607
Andra långfristiga fordringar	16	99 459 290	114 254 579
Fordringar		1 356 411	3 845 107
Kundfordringar	17	66 686	81 512
Fordringar hos andra myndigheter	18	959 235	1 188 298
Övriga fordringar	19	330 490	2 575 297
Periodavgränsningsposter		12 751 328	13 411 426
Förutbetalda kostnader	20	4 710 860	4 727 002
Övriga upplupna intäkter	21	8 040 469	8 684 424
Avräkning med statsverket		871 683 023	850 750 361
Avräkning med statsverket	22	871 683 023	850 750 361
Kortfristiga placeringar		4 502 121	28 061 279
Värdepapper och andelar	23	4 502 121	28 061 279
Kassa och bank	24	24 387 988	19 287 358
Behållning räntekonto i Riksgäldskontoret			22 908
Övriga tillgodohavanden i Riksgäldskontoret		24 378 450	19 252 805
Kassa och bank		9 539	11 645
SUMMA TILLGÅNGAR		1 319 778 756	1 308 784 571
KAPITAL OCH SKULDER			
Myndighetskaptal		-33 598 264	-43 972 334
Statskapital	25	1 778 701	1 772 397
Balanserad kapitalförändring	26	-45 747 029	-47 959 050
Kapitalförändring enligt resultaträkningen	11	10 370 065	2 214 319
Fonder		56 080 633	49 343 649
Fonder	27	56 080 633	49 343 649
Avsättningar		756 219	1 106 567
Avsättningar för pensioner	28	285	567
Reservering för framtida garantiförluster	29	755 934	1 106 000
Statsskulden	30	1 085 488 756	1 107 674 949
Lån i svenska kronor		843 476 644	863 526 590
Lån i utländsk valuta		242 012 112	244 148 358
Skulder m m		168 830 821	151 785 676
Skulder till andra myndigheter	31	128 441 449	116 588 197
Leverantörsskulder		30 155	35 112
Övriga skulder	32	40 359 217	35 162 367
Periodavgränsningsposter		42 220 590	42 846 064
Upplupna kostnader	33	14 442 129	15 841 079
Övriga förutbetalda intäkter	34	27 778 461	27 004 985
SUMMA KAPITAL OCH SKULDER		1 319 778 756	1 308 784 571
Garantier för vilka avsättning ej görs		1 365 215 030	1 342 312 495
Insättningsgarantin		1 225 531 320	1 138 532 588
Bankgarantier enligt garantiprogrammet		30 355 046	90 735 240
Övriga	35	109 328 664	113 044 667
Ansvarsförbindelser		8 071 523	8 125 297
Skuldbevis	36	8 071 523	8 125 297

Finansieringsanalys (Not 37)

1 000-tal kronor	Not	2012	2011
DRIFT			
Kostnader			
Räntor på statsskulden m.m.		-92 263 117	-111 026 151
Förvaltningsutgifter		-841 840	1 603 237
Infriande av garantier		0	-2 115 692
Summa kostnader för drift		-93 104 957	-111 538 606
Finansiering genom intäkter och avgifter			
Räntor på statsskulden m.m.		64 970 870	76 556 822
Avgifter för garantigivning och räntor från räntekonto		132 912	186 869
Övriga inkomster		112 309	108 764
Summa finansiering genom intäkter och avgifter		65 216 091	76 852 455
Finansiering från statsbudgeten			
Anslagsmedel som erhållits för drift		27 664 394	34 885 662
Ökning (+)/minskning (-) av statskapital		6 303	-95 624
		27 670 697	34 790 038
Finansiering genom skulddispositioner			
Ökning (-)/minskning (+) av kortfristiga fordringar		1 296 217	-1 484 744
Ökning (+)/minskning (-) av kortfristiga skulder		5 836 793	14 017 981
		7 133 010	12 533 237
Summa medel som tillförts för finansiering av drift		100 019 798	124 178 729
KASSAFLÖDE FRÅN/TILL DRIFT		6 914 841	12 640 124
INVESTERINGAR			
Investeringar i			
- materiella anläggningstillgångar		-10 448	-13 208
- immateriella anläggningstillgångar		-29 233	-13 138
Summa investeringsutgifter		-39 681	-26 345
Finansiering av investeringar			
Lån från Riksgäldskontoret		15 726	32 490
- amorteringar		-17 977	-16 180
Summa medel som tillförts för finansiering av investeringar		-2 251	16 311
KASSAFLÖDE FRÅN/TILL INVESTERINGAR		-41 932	-10 035

1 000-tal kronor	Not	2012	2011
LÅNEVERKSAMHET			
In- och utlåning			
Ökning (+)/minskning (-) av inlåning		11 875 887	10 499 960
Ökning (-)/minskning (+) av utlåning		-9 598 347	-20 603 421
Summa låneutgifter		2 277 540	-10 103 461
Finansiering genom upplåning			
Ökning (+)/ minskning (-) av			
- statsobligationslån		-72 191 755	28 198 359
- statskuldväxlar		34 730 781	-21 087 807
- dagslån		5 274 000	-6 701 000
- premieobligationer		-5 000 000	-600 000
- riksgäldsspar		-3 132 675	-3 614 866
Upplåning i svenska kronor		-40 319 649	-3 805 314
Upplåning i utländsk valuta		33 069 526	-42 981 995
Finansiering genom skulddispositioner			
Ökning (-)/ minskning (+) av			
- uppköpta obligationer		116 323	-106 689
- dagslån och placeringar		24 810 128	-27 736 860
Ökning (+)/ minskning (-) av		0	
- skuldskötselåtgärder		-11 207 346	-365 572
- övriga kortfristiga skulder		-55 433	2 493
		13 663 672	-28 206 628
Finansiering genom insättningsgaranti			
- ökning (-)/minskning (+) statsobligationslån		-2 044 550	-2 008 812
		-2 044 550	-2 008 812
Påverkan från valutakursförändringar			
		5 907 161	1 292 900
Summa medel som tillförts för finansiering av låneverksamheten		10 276 160	-75 709 850
KASSAFLÖDE FRÅN/TILL LÅNEVERKSAMHET		12 553 700	-85 813 310
UPPBÖRDSVERKSAMHET			
Intäkter av avgifter m.m. samt andra intäkter som inte disponeras av myndigheten		79 888	41 123
Förändring av kortfristiga fordringar och skulder		13	-80
Överfört avgifter insättningsgaranti- och investerarskyddsverksamheten		-14 424	-36 343
Medel som tillförts statsbudgeten från uppbördsverksamhet		-65 477	-4 781
KASSAFLÖDE FRÅN/TILL UPPBÖRDSVERKSAMHETEN		0	-80
TRANSFERERINGSVERKSAMHET			
Utbetalningar i transfereringsverksamhet			
Lämnade bidrag		-17 267	-14 674
Övriga erhållna medel för finansiering av bidrag		4 850 888	3 922 889
Finansiella intäkter		1 589 071	2 257 112
Finansiella kostnader		197 326	55 071
Avsättning till fonder m.m. för transfereringsändamål		-6 736 984	-6 213 479
Summa utbetalningar i transfereringsverksamheten		-116 966	6 919
Finansiering av transfereringsverksamhet			
Medel som erhållits från statsbudgeten för finansiering av bidrag		17 152	13 800
Medel som tillförts för finansiering av transfereringsverksamheten		6 736 984	6 213 479
Summa medel som tillförts för finansiering av transfereringsverksamheten		6 754 136	6 227 279
KASSAFLÖDE FRÅN TRANSFERERINGSVERKSAMHET	38	6 637 170	6 234 198
FÖRÄNDRING AV LIKVIDA MEDEL		26 063 779	-66 949 103
SPECIFIKATION AV FÖRÄNDRING AV LIKVIDA MEDEL			
Likvida medel vid årets början			
		870 037 719	936 986 823
Ökning (+)/minskning (-) av			
- tillgodohavande på räntekonto		5 081 812	2 218 543
- banktillgodohavanden		-2 107	-1 908
- täckning av underskott på statens centralkonto		12 804 547	-57 992 602
- räntekonto avseende låneverksamhet		-5 658 305	-4 050 591
- övrig förändring		13 837 832	-7 122 546
FÖRÄNDRING AV LIKVIDA MEDEL		26 063 779	-66 949 103
LIKVIDA MEDEL VID ÅRETS SLUT		896 101 499	870 037 719

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)

Inkomst-titel	Benämning	Beräknat belopp 2012	Utfall per 31 december 2012
2557	Avgifter vid statens internbank i Riksgäldskontoret	4 500	4 392
2552	Övriga offentligt-rättsliga avgifter	7 000	14 424
2124	Inlevererat överskott av Riksgäldskontorets garantiverksamhet	-	49 115
9475	Intäkter från EU:s handel med utsläppsrätter	-	61 085
Summa		11 500	129 016

Redovisning mot statsbudgetens anslag (1 000-tal kronor)

Anslag	Ingående överföringsbelopp	Årets tilldelning enligt regleringsbrev	Omdisponerat anslagsbelopp	Utnyttjad del av medgivet överskridande	Indragning	Totalt disponibelt belopp	Utgående överföringsbelopp	Utgifter 31 dec 2012
26 01:1	Räntor på statsskulden, anslagspost 1 ¹	1 674 684	27 700 000		-1 674 684	27 700 000	-27 298 523	401 477
26 01:3	Provisionskostnader i samband med upplåning och skuldförvaltning, anslagspost 1 ¹	42 472	160 000		-42 472	160 000	-81 918	78 082
2 01:12	Riksgäldskontoret: Förvaltningskostnader, anslagspost 1	4 158	302 567			306 725	-290 951	15 774
	Del till RGK-administration, anslagspost 4	9 000	9 000		-9 000	9 000	0	9 000
Garantiverksamheten								
2 01:14	Vissa garanti- och medlemsavgifter, anslagspost 2		650			650	-500	150
7 01:1	Biståndsverksamhet anslagspost 3:1		4 980			4 980	-4 474	506
7 01:1	Biståndsverksamhet anslagspost 3:2		1 020			1 020	-916	104
24 01:5	Tillväxtverket: Näringslivsutveckling mm, anslagspost 11	101 200	30 000			131 200	-17 152	114 048
Summa	1 831 514	28 208 217	0	0	-1 726 157	28 313 575	-27 694 434	619 141

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

Intäkter av anslag i resultaträkning jämfört anslagsutfallet

Enligt anslagsredovisningen är den totala anslagsbelastningen 27 694,4 miljoner kronor. Enligt resultaträkningen är intäkter av anslag netto, 27 664,4 miljoner kronor, en skillnad på 30,0 miljoner kronor. Skillnaden förklaras av att anslagsintäkter för depositioner för futures redovisas mot statskapital, övergångseffekten avseende kostnadsmässig anslagsavräkning samt att anslag 2 01:14 och 7 01:1 inte har redovisats som en intäkt av anslag utan har bokförts direkt mot balansen. Intäkter av anslag 24 01:5 redovisas under transfereringsavsnittet.

Anslag 2 01:12 anslagspost 4 får användas för att vid särskilt behov täcka ökade administrationskostnader i samband med eventuella ersättningsfall. Under 2012 har inget avräknats anslaget.

Anslag 24 01:5 anslagspost 11 ska användas för kostnader i samband med delfinansiering av utvecklingsarbete i civila flygindustriprojektet. 7,1 miljoner kronor har lyfts för Volvo Genx, 4,0 miljoner kronor har lyfts för Volvo XWB, 3,8 miljoner kronor har lyfts för Volvo Trent 900 och 2,3 har lyfts för SAAB A-380.

Noter (1 000-tal kronor)

Not 1 - Intäkter av anslag

	2012	2011
Intäkter av anslag	27 664 394	34 885 662
Summa	27 664 394	34 885 662

Förändringen beror främst på lägre räntebetalningar på lån i svenska kronor jämfört med 2011. Även högre överkurser vid emission bidrog till att räntebetalningarna blev lägre jämfört med 2011. Intäkter av anslag består av anslagen räntor på statsskulden, provisionskostnader och förvaltningskostnader.

Differensen mellan intäkter av anslag och utgifter enligt anslagsredovisningen förklaras i anslagsredovisningen.

Not 2 - Intäkter av avgifter

	2012	2011
Intäkter av avgifter från garantier och krediter	180 850	233 591
Övriga förvaltningsintäkter	2 249	17 879
Summa	183 099	251 470

2012 har "Lämnade bidrag till statliga myndigheter" flyttats till transfereringsavsnittet. Hade vi gjort ändringen även på jämförelsesiffrorna skulle övriga förvaltningsintäkter varit 5 751 tusen kronor.

Intäkter av avgifter enligt 4 § avgiftsförordningen var 2 244 tusen kronor. Varav intäkter för tjänsteexport avseende twinningprojekt i Ukraina var 480 tusen kronor

Avgifter för kopiering enligt 15 § avgiftsförordningen var 0,8 tusen kronor.

Not 3 - Räntekostnader/ränteintäkter

Realiserade räntekostnader uppstår till exempel vid kupongutbetalningar men även när vi köper tillbaka obligationer eller statsskuldväxlar. Vi betalar då för ränta fram till uppköpsdagen. Realiserad räntekostnad uppstår på grund av att räntekostnaderna periodiseras löpande för att få en jämn kostnadsränta.

Ränteintäkter uppstår när vi ger ut kupongobligationer. Köparen betalar då den ränta som beräknats från föregående räntebetalning fram till utgivningsdagen. De realiserade ränteintäkterna i privatmarknadsupplåningen består av vinster på vårt eget innehav av premieobligationer.

Anslaget belastas bara med de betalda beloppen.

Se avsnittet kostnader och anslag för en beskrivning av förändringen i räntebetalningarna.

Fortsättning Not 3

	2012	2011
Realiserade räntekostnader/-intäkter		
Statsskuldsförvaltning, institutionell upplåning		
Räntekostnader i svenska kronor	-41 747 252	-42 078 453
Ränteintäkter i svenska kronor	13 730 240	13 631 109
	-28 017 012	-28 447 344
Räntekostnader i utländsk valuta	-5 407 472	-7 273 396
Ränteintäkter i utländsk valuta	2 372 558	4 094 018
	-3 034 915	-3 179 377
Statsskuldsförvaltning, privatmarknadsupplåning		
Räntekostnader i svenska kronor	-796 423	-954 105
Ränteintäkter i svenska kronor	8 533	8 492
	-787 890	-945 613
Statens internbank, in- och utlåning till statliga myndigheter		
Räntekostnader i svenska kronor	-260 818	-35 435
Räntekostnader i svenska kronor, inomstatligt	-1 956 942	-2 484 119
Ränteintäkter i svenska kronor	776 787	723 792
Ränteintäkter i svenska kronor, inomstatligt	5 451 938	6 415 479
	4 010 965	4 619 717
Ränteintäkter i utländsk valuta, vidareutlåning	649 904	1 062 941
	649 904	1 062 941
Realiserade räntekostnader/-intäkter (1:1)	-27 178 947	-26 889 676
Orealiserade räntekostnader/-intäkter		
Statsskuldsförvaltning, institutionell upplåning		
Räntekostnader i svenska kronor	4 685 217	-2 710 468
Ränteintäkter i svenska kronor	-317 204	-216 385
	4 368 013	-2 926 853
Räntekostnader i utländsk valuta	705 166	747 775
Ränteintäkter i utländsk valuta	-278 335	-689 709
	426 832	58 066
Statsskuldsförvaltning, privatmarknadsupplåning		
Räntekostnader i svenska kronor	80 479	7 458
Ränteintäkter i svenska kronor	-98	137
	80 381	7 595
Statens internbank, in- och utlåning till statliga myndigheter		
Räntekostnader i svenska kronor	0	563
Räntekostnader i svenska kronor, inomstatligt	-1 340	12 643
Ränteintäkter i svenska kronor	-15 684	-86 431
Ränteintäkter i svenska kronor, inomstatligt	-1 319	54 255
	-18 342	-18 970
Räntekostnader i utländsk valuta, skuldskötselinstrument	-51 450	41 134
Ränteintäkter i utländsk valuta, skuldskötselinstrument	-123 565	-96 532
Ränteintäkter i utländsk valuta, vidareutlåning	40 433	-228 241
	-134 583	-283 639
Orealiserade räntekostnader/-intäkter	4 722 301	-3 163 801
Totala räntekostnader	-44 750 835	-54 726 402
Totala ränteintäkter	22 294 189	24 672 926
Totala räntekostnader/intäkter	-22 456 646	-30 053 477

Not 4 · Över-/underkurs vid emission

Realiserade över-/underkurser	2012	2011
Statsskuldskötsel, institutionell upplåning		
Överkurser i svenska kronor	10 450 378	6 208 347
Underkurser i svenska kronor	-812 816	-194 280
	9 637 562	6 014 067
Underkurser i utländsk valuta	-116 001	-50 281
	-116 001	-50 281
Summa realiserade över-/underkurser (1:1)	9 521 561	5 963 785
Orealiserade över-/underkurser		
Statsskuldskötsel, institutionell upplåning		
Överkurser i svenska kronor	-773 729	3 726 741
Underkurser i svenska kronor	278 219	-473 326
	-495 509	3 253 416
Överkurser i utländsk valuta	653	-17 020
Underkurser i utländsk valuta	45 698	-37 160
	46 350	-54 180
Summa orealiserade över-/underkurser	-449 159	3 199 236
Summa över-/underkurs vid emission	9 072 402	9 163 021

När vi ger ut befintliga kuponglån uppstår en realiserad över eller underkurs. Storleken beror på förhållandet mellan kupongräntan och marknadsräntan vid emissionstillfället. Den realiserade över eller underkursen anslagsavräknas direkt men kostnadsmässigt så periodiseras den över lånets löptid. De kostnadsmässiga periodiseringarna är orealiserade och storleken varierar från år till år beroende på;

- skillnaden mellan kupongräntan och marknadsräntan vid emission.
- den periodisering som görs under året beräknad på summan av den ackumulerade över- eller underkursen och de underliggande lånen återstående löptid.
- återköp i lån i och med att hela den kvarvarande över- eller underkursen påverkar resultatet.

Not 5 · Realiserade kursförändringar

	2012	2011
Statsskuldskötsel, institutionell upplåning		
Realiserade kursvinster i svenska kronor	1 031	5 423
Realiserade kursförluster i svenska kronor	-12 503 860	-10 221 227
	-12 502 829	-10 215 804
Realiserade kursvinster i utländsk valuta	1 695 179	2 177 267
Realiserade kursförluster i utländsk valuta	-1 734 544	-1 791 123
	-39 365	386 144
Statsskuldskötsel, privatmarknadsupplåning		
Realiserade kursvinster i svenska kronor	110	334
Realiserade kursförluster i svenska kronor	-3 156	-1 920
	-3 046	-1 586
Statens internbank		
Realiserade kursvinster, inomstatligt	0	605
	0	605
Realiserade kursvinster, inomstatligt	19 155	33 644
	19 155	33 644
Realiserade kursförändringar (1:1)	-12 526 086	-9 796 997

Realiserade kursvinster eller kursförluster uppstår när vi köper tillbaka obligationer och statsskuldväxlar och beror på att marknadsräntan avviker från kupongräntan. Orealiserade kursförändringar bokförs bara i interneredovisningen och påverkar inte resultaträkningen.

Not 6 · Valutakursförändringar

Realiserade valutavinster/-förluster	2012	2011
Statsskuldskötsel, institutionell upplåning		
Realiserade valutavinster i utländska lån	6 013 409	13 952 006
Realiserade valutaförluster i utländska lån	-1 281 787	-2 138 515
	4 731 623	11 813 491
Realiserade valutavinster i skuldskötselinstrument	22 869 878	27 001 725
Realiserade valutaförluster i skuldskötselinstrument	-23 775 155	-35 233 429
	-905 276	-8 231 705
Statens internbank		
Realiserade valutavinster i utländska lån, vidareutlåning	733 649	934 869
Realiserade valutaförluster i utländska lån, vidareutlåning	-1 801 752	-8 480 850
	-1 068 103	-7 545 981
Realiserade valutavinster i skuldskötselinstrument	167 799	263 894
Realiserade valutaförluster i skuldskötselinstrument	-65 110	-89 019
	102 689	174 875
Realiserade valutavinster/-förluster (1:1)	2 860 933	-3 789 319
Orealiserade valutavinster/-förluster		
Statsskuldskötsel, institutionell upplåning		
Orealiserade valutakursförändringar i utländska lån	2 602 544	-10 702 854
	2 602 544	-10 702 854
Orealiserade valutakursförändringar i skuldskötselinstrument	6 865 785	3 912 048
	6 865 785	3 912 048
Statens internbank		
Orealiserade valutakursförändringar i skuldskötselinstrument	-268 098	-214 709
Orealiserade valutakursförändringar i utländska lån, vidareutlåning	-3 286 713	8 503 039
	-3 554 811	8 288 330
Orealiserade valutakursförändringar	5 913 518	1 497 524
Totala valutakursförändringar	8 774 450	-2 291 795

De realiserade valutakursförändringarna uppstår när vi betalar tillbaka utländska lån och kursen avviker från den kurs som vi lånade till.

De orealiserade valutakursförändringarna uppstår när vi värderar skulder och fordringar i utländsk valuta till bokslutsdagens kurser. Utöver statsskulden värderas också valutakonton och placering av medel enligt så kallade CSA-avtal (Credit Support Annex) m.m.

Not 7 · Intäktsförda preskriberade obligationer, kuponger och vinster

	2012	2011
Preskriberade premieobligationer	28 710	42 613
Övriga preskriberade obligationer och lån	9	9
Summa preskriberade obligationer och lån	28 719	42 622
Preskriberade räntor	1 506	201
Preskriberade premievinster	0	56
Summa	30 225	42 878

Premieobligationer som Riksgälden ger ut preskriberas 10 år efter att de har förfallit om inte innehavaren har löst in dem. Då tar vi bort dem som skuld och redovisar dem som vinst i resultatet. Under året har 1995 års lån passerat preskriptionstiden och vi redovisade intäkter på 28,7 miljoner kronor. Vi hanterar premievinster på motsvarande sätt.

Not 8 · Provisioner till banker m.fl.

	2012	2011
Statsskuldsköper, institutionell upplåning		
Försäljningsprovisioner	-55 000	-31 700
Futuresprovisioner	-12 303	-8 183
Förvaltningsprovisioner	-7 836	-55 832
Inlösenprovisioner	-327	-447
Summa (1:3)	-75 466	-96 163
Periodiserade provisionskostnader, institutionell upplåning		
	-4 346	43 836
Statsskuldsköper, privatmarknadsupplåning		
Försäljningsprovisioner	-6 451	-21 365
Summa (1:3)	-6 451	-21 365
Summa	-86 264	-73 691

Ökningen av försäljningsprovisioner beror främst på att vi gjort en upplåning i ett långt lån genom syndikering. Under 2011 betalade vi ut provision till externa förvaltare som avsåg 2010. 2011 års vinster har inte föranlett någon motsvarande periodisering 2012.

Not 9 · Personalkostnader

	2012	2011
Löner, arvoden och arbetsgivaravgifter	-142 288	-132 643
Utbildning	-4 239	-4 497
Övriga personalkostnader	-3 193	-5 628
Summa	-149 720	-142 768

Lönekostnaderna uppgick under år 2012 till 95,8 miljoner kronor (87,9 miljoner kronor för år 2011).

Not 10 · Övriga driftkostnader

	2012	2011
Ersättningar till banker m. m.	-19 503	-19 234
Reklam, information och PR	-22 451	-42 188
Försäljningskostnader		
privatmarknadsupplåning	-5 030	-5 022
Inköp av korttidsinventarier	-38 717	-35 302
Köpta tjänster	-52 695	-65 681
Post och tele	-6 763	-8 233
Resekostnader	-2 780	-3 039
Administrativa kostnader	-3 951	-3 684
Andra verksamhetskostnader IS	0	-2 030
Öresdifferenser	0	0
Summa	-151 890	-184 412

Minskningen av Reklam, information och PR avser främst lägre annonseringskostnader inom privatmarknadsupplåningen, vilket beror på att enbart ett premielån emitterades.

Not 11 · Årets kapitalförändring

	2012	2011
Över-/underskott, garantier och krediter	183 445	658 065
Övrig kapitalförändring	10 186 619	1 556 254
Summa	10 370 065	2 214 319

Kapitalförändringen visar hur myndighetskapitalet har förändrats under året. För statliga myndigheter är kapitalförändringen inte ett mått på om verksamheten går bra eller dåligt. Utgifter och inkomster ger via anslagen en motsvarande intäkt av anslag respektive en reduktion av intäkt av anslag, det vill säga nettot i resultaträkningen blir noll. Däremot avräknas inte anslagen för så kallade periodiseringar, exempelvis upplupna räntekostnader eller orealiserade valutakursförändringar. Undantaget är förvaltningsanslaget som från och med 2009 avräknas kostnads-/intäktsmässigt.

Årets kapitalförändring består av periodiseringar i vår anslagsfinansierade verksamhet samt över- och underskott i vår garanti- och kreditverksamhet.

Not 12 · Immateriella anläggningstillgångar

Balanserade utgifter för utvecklingsarbete	2012-12-31	2011-12-31
IB	34 962	24 468
Årets anskaffningar	8 354	10 493
Tidigare års avskrivningar, ackumulerade	-21 572	-17 195
Årets avskrivningar	-5 539	-4 378
UB	16 204	13 389
Rättigheter och andra immateriella anläggningstillgångar		
IB	14 393	11 748
Årets anskaffningar	20 880	2 645
Pågående arbete	0	0
Tidigare års avskrivningar, ackumulerade	-5 221	-4 014
Årets avskrivningar	-3 405	-1 208
UB	26 647	9 171
UB immateriella anläggningstillgångar	42 850	22 561
Årets avskrivningar och nedskrivningar immateriella anläggningstillgångar	-8 944	-5 585

Not 13 · Materiella anläggningstillgångar

Förbättringsutgifter på annans fastighet	2012-12-31	2011-12-31
IB	11 904	11 745
Årets anskaffningar	6 235	159
Pågående arbete	0	0
Tidigare års avskrivningar, ackumulerade	-6 855	-5 768
Årets avskrivningar	-1 168	-1 087
UB	10 116	5 049
Maskiner och inventarier, anskaffningsvärde		
IB	105 964	92 915
Årets anskaffningar	4 213	13 049
Pågående arbete	0	0
Tidigare års avskrivningar, ackumulerade	-89 931	-79 993
Årets avskrivningar	-7 897	-9 938
UB	12 349	16 033
UB materiella anläggningstillgångar	22 465	21 082
Årets avskrivningar och nedskrivningar materiella anläggningstillgångar	-9 065	-11 025
Summa avskrivningar och nedskrivningar immateriella och materiella anläggningstillgångar	-18 008	-16 610

Not 14 · Andra långfristiga värdepappersinnehav

Anskaffningsvärde	2012-12-31	2011-12-31
Premieobligationer eget innehav	427 280	543 603
Obligationer insättningsgarantifonden	26 135 844	24 091 294
Aktier Nordea, stabilitetsfonden	5 610 314	5 610 314
Summa	32 173 438	30 245 211

Aktierna i Nordea har anskaffats inom kapitaltillskottsprogrammet och finansierats genom stabilitetsfonden. Marknadsvärdet vid helåret är 17 610 miljoner kronor.

Not 15 · Långfristiga fordringar hos andra myndigheter

Inomstatlig utlåning	2012-12-31	2011-12-31
Löpande krediter	16 726 774	17 529 557
Rörelsekapital med fast löptid	2 854 000	1 388 809
Investeringslån	49 152 602	30 632 850
Räntekonto med kredit (förvaltningskostnader)	2 204 847	2 227 403
Räntekontomedel långfristiga lån	300 000	450 000
Räntekonto med kredit (övrigt)	652 425	778 849
Premiepensionsmyndigheten (PPM) fondmedel	-35 106	-35 106
Centrala studiestödsnämnden (CSN)	176 449 266	171 190 571
Lån till anläggningstillgångar för förvaltningsändamål	25 095 034	24 722 672
Summa	273 399 842	248 885 607

Riksgälden ska själv låna till investeringar i anläggningstillgångar för förvaltningsändamål. Våra egna lån till investeringar i anläggningstillgångar, 37,4 miljoner kronor ingår i posten Lån till anläggningstillgångar för förvaltningsändamål (39,6 miljoner kronor för 2011). Ökningen i investeringslån beror på att Trafikverket har tagit över Botniabanans lån.

Not 16 · Andra långfristiga fordringar

Utomstatlig utlåning	2012-12-31	2011-12-31
Lånefordringar		
Ackumulerad utlåning	6 685 392	24 409 623
Årets nyttlån	727 392	482 518
Årets amorteringar	-1 366 500	-1 970 169
Tidigare års värdering, ackumulerade	-700 000	-700 000
UB	5 346 284	22 221 971
Utvecklingskapital/royalty		
Ackumulerad utlåning	1 456 157	1 483 321
Årets nyttlån	-60 148	-27 164
Tidigare års värdering, ackumulerade	-200 000	-200 000
Årets värdering	120 600	0
UB	1 316 608	1 256 157
Utlåning i utländsk valuta		
Ackumulerad utlåning	90 776 450	85 987 766
Årets förändring	2 019 947	4 788 684
UB	92 796 398	90 776 450
Summa	99 459 290	114 254 579

Den stora förändringen i lånefordringar är Botniabanan. Den har gått över till Trafikverket och finns därmed i not 15.

Not 17 · Kundfordringar

	2012-12-31	2011-12-31
Fakturerade räntor och avgifter i garantiverksamheten	48 267	56 771
Fakturerade bankgaranti- och stabilitetsavgifter	341	1 425
Fakturerade insättningsgaranti- och investerarskyddsavgifter	12 671	13 708
Övriga kundfordringar	5 407	9 609
Summa	66 686	81 512

I posten Övriga kundfordringar ingår 1,6 miljoner kronor som avser fordran efter en felaktig ränteutbetalning i december 2012 avseende ett realräntelån.

Not 18 · Fordringar hos andra myndigheter

	2012-12-31	2011-12-31
Fakturerade räntor och avgifter i Statens internbank	950 693	1 179 062
Mervärdesskatt	6 958	7 987
Kundfordringar på statliga myndigheter	1 585	1 249
Summa	959 235	1 188 298

Not 19 · Övriga fordringar

	2012-12-31	2011-12-31
Depositioner för handel med futures	296 291	297 308
Regressfordringar från infriade garantier	152 736	2 033 000
Fordringar avseende personalen	7	12
Affärsdagsredovisning	-287 088	-273 624
Repor Insättningsgarantifonden	0	0
Övriga fordringar	168 544	518 600
Summa	330 490	2 575 297

Depositioner för handel med futures

Vi räknar dagligen av vinst eller förlust av tecknade futureskontrakt. Det medför att innehavaren av ett futureskontrakt betalar eller får ett variations säkerhetskrav varje dag och därmed också en deposition.

Affärsdagsredovisning

Innan en affär har gått i likvid ligger likvidbeloppet på avräkningskonto.

Not 20 · Förutbetalda kostnader

	2012-12-31	2011-12-31
Förutbetalda kostnader	13 151	12 068
Förutbetalda underkurser, upplåning i svenska kronor	4 432 902	4 154 683
Förutbetalda underkurser, upplåning i utländsk valuta	123 301	77 603
Underkurser, statsskulden till nominellt belopp i svenska kronor	38 933	323 121
Underkurs justering nytt skuldmått utl valuta	36 142	44 763
Fordran ränta, riksgäldsspar	66 430	114 764
Summa	4 710 860	4 727 002

Förutbetalda underkurser

Underkurser uppstår när vi ger ut obligationer och marknadsvärdet är lägre än det nominella värdet. Mellanskillnaden bokförs som en underkurs och periodiseras över lånets löptid.

Underkurser, statsskulden till nominellt belopp

I statsskulden ingår det nominella beloppet på nollkupongslån och statsskuldväxlar, dvs. det belopp som betalas ut vid förfall. Skillnaden mellan anskaffningsvärdet och det nominella beloppet, dvs. räntekompensationen, bokförs som underkurser och periodiseras över lånets löptid; se även not 34.

Not 21 · Övriga upplupna intäkter

	2012-12-31	2011-12-31
Ränteintäkter, statsskuldsvärdning	6 693 501	7 372 036
Ränteintäkter, Statens internbank	829 349	846 446
Upplupna avgiftsintäkter, Statens internbank	2 311	2 298
Upplupna intäkter, insättningsgaranti och investerarskydd	515 308	463 645
Summa	8 040 469	8 684 424

Ränteintäkter statsskuldsvärdning

Avser ränteintäkter förknippade med statsskulden som är intjänade under året men ännu inte inbetalda.

Ränteintäkter, Statens internbank

Avser ränteintäkter på in- och utlåning i Statens internbank som är intjänade under året men ännu inte inbetalda.

Not 22 · Avräkning med statsverket

RIKSGÄLDEN, FÖRVALTNING	2012-12-31	2011-12-31
Uppbörd		
<i>Ingående balans</i>	-32 753	-198
Redovisat mot inkomsttitel (-)	-129 016	-41 123
Uppbördsmedel som betalats till icke räntebärande flöde (+)	67 759	4 779
Medel från räntekonto som tillförts inkomsttitel (+)	44 790	6 088
Fordringar/Skulder avseende uppbörd	-49 219	-30 455
Anslag i icke räntebärande flöde		
<i>Ingående balans</i>	-1 137 823	-1 373 766
Redovisat mot anslag (+)	27 403 483	34 505 682
Medel hänförliga till transfereringar m.m som betalats till icke räntebärande flöde (-)	-27 209 067	-34 269 739
Fordringar/skulder avseende anslag i icke räntebärande flöde	943 407	-1 137 823
Anslag i räntebärande flöde		
<i>Ingående balans</i>	-4 158	-30 778
Redovisat mot anslag (+)	290 951	301 944
Anslagsmedel som tillförts räntekonto (-)	-302 567	-296 973
Återbetalning av anslagsmedel (+)	0	21 649
Fordringar/skulder avseende anslag i räntebärande flöde	-15 774	-4 158
Fordran avseende semesterlöneskuld som inte har redovisats mot anslag		
<i>Ingående balans</i>	3 146	3 968
Redovisat mot anslag under året enligt undantagsregeln	-694	-822
Fordran avseende semesterlöneskuld som inte har redovisats mot anslag	2 452	3 146
RIKSGÄLDEN MYNDIGHETSUPPGIFTER		
Räntekonto myndigheter		
<i>Ingående balans</i>	-117 481 756	-113 431 165
Räntekonton, in (+)	333 136 019	368 776 697
Räntekonton, ut (-)	-338 794 324	-372 827 287
Fordringar/skulder avseende räntekonto myndigheter	-123 140 061	-117 481 756
Betalningsmyndigheten		
<i>Ingående balans</i>	0	0
Anslagsmedel som tillförts myndigheternas räntekonton	207 531 723	200 684 608
Medel från myndigheternas räntekonton som tillförts inkomsttitel	-1 257 383	-1 475 877
Betalningsmyndigheten, inbetalningar (+)	3 668 974	5 490 112
Betalningsmyndigheten, utbetalningar (-)	-209 899 925	-204 695 019
Medel som betalats i statskultsflödet (justeras i finansiering från statsskulden)	-160 327	-3 823
Fordringar/skulder avseende betalningsmyndigheten	-116 937	0
EU-betalningar		
<i>Ingående balans</i>	3 178 360	2 373 520
EU-betalningar, in (+)	31 452 813	30 598 835
EU-betalningar, ut (-)	-34 552 763	-29 793 995
Fordringar/skulder avseende EU-betalningar	78 410	3 178 360
Övertagna lån från Venantius		
<i>Ingående balans</i>	496 683	1 306 603
Betalning av förfallna lån (-)	0	-809 921
Fordringar/skulder avseende övertagna lån från Venantius	496 683	496 683
Finansiering från statsskulden		
<i>Ingående balans</i>	965 726 364	1 031 067 917
Inbetalningar i icke räntebärande flöde (+)	607 872 039	903 154 155
Utbetalningar i icke räntebärande flöde (-)	-605 529 161	-1 003 574 411
Betalningar hänförliga till anslag och inkomsttitlar samt Riksgäldens myndighetsuppgifter (+/-)	27 301 634	35 078 704
Finansiering från statsskulden	995 370 877	965 726 364
Avräkning med statsverket – utgående balans	871 683 023	850 750 361

Avräkningen med statsverket speglar kopplingen mellan myndigheten och statsbudgeten. Posten är å ena sidan en avräkning mot anslag och inkomsttitlar, å andra sidan nettobetalningar på statens centralkonto.

I vår avräkning med statsverket återfinns statens samlade flöden, vilket gör att posten även innehåller övriga myndigheters betalningsflöden som påverkar statens centralkonto. För att tydliggöra detta har vi specificerat våra myndighetsuppgifter i noten.

Not 23 · Värdepapper och andelar

	2012-12-31	2011-12-31
Kortfristiga placeringar	2 926 732	27 736 860
Köpta köpoptioner, premier	125 389	324 419
Aktier	1 450 000	0
Summa	4 502 121	28 061 279

Aktierna i Saab Automobile Parts AB anskaffades genom en pantrealisation. Anskaffningsvärdet är satt till 1 700 miljoner kronor.

Not 24 · Kassa och bank

	2012-12-31	2011-12-31
Behållning räntekonto i Riksgäldskontoret		
Räntekonto förvaltningsverksamheten	-	22 908
	0	22 908
Övriga tillgodohavanden i Riksgäldskontoret		
Räntekonto garantier och krediter	596 189	388 423
Räntekonto insättningsgaranti och investerarskydd	160 361	192 641
Räntekonto stabilitetsfonden	23 621 900	18 671 741
	24 378 450	19 252 805
Kassa och bank		
Övriga bankkonton	264	-260
Valutakonto Nordea	8 909	11 484
Valutakonto Euroclear	345	387
Valutakonto Clearstream	20	34
	9 539	11 645
Summa	24 387 988	19 287 358

Behållning räntekonto i Riksgäldskontoret har för 2012 flyttats till not 31 pga negativt saldo. Under 2012 har räntekontot även använts för kostnader för administration i garanti och kreditverksamheten.

Avgifter för garantier placeras som garantireserv på räntekonto i Riksgälden. Bankgarantiavgifter och stabilitetsavgifter placeras på räntekonto i Riksgälden knutet till stabilitetsfonden.

Not 25 · Statskapital

	2012-12-31	2011-12-31
Depositioner för handel med futures	1 778 409	1 772 106
Konst från Statens konstråd	291	291
Summa	1 778 701	1 772 397

Statskapital är värdet av tillgångar som finansieras med anslagsmedel. När en myndighet redovisar en utgift redovisas normalt också en intäkt av anslag i resultaträkningen. När en deposition (för marginalsäkerheter för handel med futures) lämnas redovisas intäkten av anslag som statskapital i balansräkningen i stället för resultaträkningen. Statskapitalet motsvarar värdet av depositionen, se även not 19, som finansierats med anslagsmedel. När marginalsäkerheten realiserar redovisas också utgiften i resultaträkningen och statskapitalet minskar med motsvarande belopp.

Not 26 · Balanserad kapitalförändring

	2012-12-31	2011-12-31
Balanserat överskott i Garanti- och kreditverksamheten	466 969	-191 096
Balanserad kapitalförändring	-46 213 998	-47 767 954
Summa	-45 747 029	-47 959 050

Not 27 · Fonder

	2012-12-31	2011-12-31
Insättningsgarantifonden		
Ingående fondvärde	24 608 871	22 599 173
Övriga erhållna medel för finansiering av bidrag	1 213 037	1 137 874
Finansiella intäkter	676 398	826 291
Finansiella kostnader	199 123	45 533
Utgående fondvärde	26 697 428	24 608 871
Stabilitetsfonden		
Ingående fondvärde	24 734 779	20 530 998
Övriga erhållna medel för finansiering av bidrag	3 690 402	2 804 371
Finansiella intäkter	958 179	1 511 300
Finansiella kostnader	-40	-111 209
Lämnade bidrag	-115	-682
Utgående fondvärde	29 383 205	24 734 779
Summa	56 080 633	49 343 649

Not 28 · Avsättningar för pensioner

	2012-12-31	2011-12-31
Ingående avsättning	567	797
Årets pensionskostnad	28	204
Årets pensionsutbetalningar	-310	-434
Utgående avsättning	285	567

Not 29 · Reservering för framtida garantiförluster

	2012-12-31	2011-12-31
IB	1 106 000	1 625 000
Periodens reservering för förväntade framtida garantiförluster	-350 066	-519 000
UB	755 934	1 106 000

Nedan redovisas storleken vid periodernas slut på de åtaganden för vilka reserveringar gjorts för framtida garantiförluster. Dessa åtaganden redovisas inte som ansvarsförbindelser inom linjen. I not 35 redovisas Riksgäldens övriga garantiåtaganden.

Garantier som tillhör den ordinarie garantireserven	2012-12-31	2011-12-31
Infrastrukturprojekt		
– Öresundsbroskonsortiet ¹	22 167 634	22 281 822
Forskning och utveckling		
– Fordonsindustrin	0	1 700 000
Finansiering och fastigheter		
– Övriga	405 000	405 000
Pensionsåtaganden ²		
– Försäkringsaktiebolaget Pensionsgaranti	4 995 653	5 017 765
– Posten	2 954 709	2 952 327
– Övriga	276 871	283 298
Internationella projekt		
– Nordiska Investeringsbanken	6 059 704	6 251 173
– Övriga	21 258	35 741
Övriga åtaganden	12 752	22 596
Summa	36 893 580	38 949 721

¹ Åtagandet delas med danska staten. Det redovisas som skuldernas nominella värde plus det belopp som Öresundsbro Konsortiet, ÖSK, kan bli skyldigt att betala för ingångna swappar. Detta skiljer sig från ÖSK:s redovisning som tar upp marknadsvärdet på skulder och swappar.

² Uppgifter för 2012-12-31 gäller tidpunkten 2011-12-31, uppgifter för 2011-12-31 gäller tidpunkten 2010-12-31.

Not 30 • Statsskulden

	2012-12-31	2011-12-31
Nominell skuld i svenska kronor		
Nominella statsobligationer	540 487 725	547 168 765
Ränte- och valutaswappar	-268 725 000	-256 732 761
Statsskuldväxlar	105 238 000	64 880 000
Ränteswappar	126 750 000	126 007 761
Privatmarknadslån	49 443 071	57 625 469
Likviditetsförvaltningsinstrument	27 584 162	74 456 570
Valutaterminer i svenska kronor	69 758 987	34 561 836
Summa nominell skuld i svenska kronor	650 536 946	647 967 641
Real skuld i svenska kronor	192 939 699	215 558 950
Summa skuld i svenska kronor	843 476 644	863 526 590
Skuld i utländsk valuta		
Obligationer m.m. i utländsk valuta	186 141 707	158 189 839
Valutaswappar	126 688 920	118 504 612
Terminskontrakt m.m.	-70 818 515	-32 546 093
Summa skuld i utländsk valuta	242 012 112	244 148 358
Statsskuld	1 085 488 756	1 107 674 949

Statsskulden redovisas till nominellt belopp inklusive upplupen inflation till och med bokslutsdagen. Beloppet är i svenska kronor. Instrument i utländska valutor är värderade till de valutakurser som gällde på bokslutsdagen. Skillnaden jämfört med ursprungskursen blir realiserade valutakursdifferenser; årets förändring framgår av not 6.

Att statsskulden redovisas till nominellt belopp betyder att nollkuponglån och statsskuldväxlar tas upp till det belopp som kommer att betalas ut på förfallodagen och inte till det belopp som betalats in. Skillnaden redovisas som förutbetalda kostnader, se not 21. De periodiseras och resultatförs under löptiden som räntekostnad.

Placeringar i dagslån och andras värdepapper, optioner, futures och vårt eget innehav av premieobligationer ingår inte i statsskulden.

Riksgälden köper tillbaka statsobligationer och statsskuldväxlar. Det är en förtida amortering och minskar aktuellt lån under statsskulden. Premieobligationer som vi har köpt tillbaka redovisas som anläggningstillgång till förfall. När obligationer köps tillbaka redovisas skillnaden mellan betalt belopp och bokförd skuld som realiserad kursvinst eller kursförlust.

Kostnaden för statsskulden visas i noterna 3-7.

Nominella statsobligationer

Nominella statsobligationer är så kallade kuponglån, vilket betyder att en fast ränta betalas ut en gång om året till kunden under löptiden. Vid förfall betalas samma belopp tillbaka som vi en gång lånade.

Övertagna nominella statsobligationslån

Riksgälden har tagit över ansvaret för lån från andra utgivare. Dessa lån redovisas på samma sätt som motsvarande egna obligationer.

Fortsättning Not 30

Swappar

Swappar görs för att ändra sammansättningen och räntebindningstiden i statsskulden. Vi gör först en ränteswapp där den ena delen går mot statsobligationer. Vi tar emot en fast ränta som är högre än statsobligationsräntan. Den andra delen i ränteswappen går mot statsskuldväxlar. Där betalar vi en rörlig ränta. I nästa steg väljer vi att swappa bort en del av ränteswapparna som går mot statsobligationerna mot valutaswappar. Här byter vi ut rörlig ränta i kronor mot rörlig ränta i utländsk valuta.

Statsskuldväxlar

Statsskuldväxlar är kortfristig upplåning upp till ett år, inte likviditetsväxlar. Statsskuldväxlar har ingen kupong utan inbetalt belopp är lägre än det nominella och avkastningen blir mellanskillnaden.

Privatmarknadslån

Privatmarknadslån består av premieobligationer och Riksgäldsspar till nominellt belopp.

Likviditetsförvaltningsinstrument

Repor, likviditetsväxlar och dagslån.

Terminer

Riksgälden köper eller säljer valutor till förutbestämt pris, kvantitet och leveransdatum. Transaktionen består av en skuld och en fordran vilket gör att statsskulden inte påverkas förutom med den valutavärdering som sker till bokslutsdagens kurser och som förändrar fördelningen mellan svenska kronor och utländsk valuta.

Real skuld

Den reala skulden består av reala statsobligationer med kupong och nollkupong samt Riksgäldsspar till realt belopp. Förutom räntan kompenseras även för inflationen som har varit under lånens löptid. Inflationen ingår i statsskulden.

Skuld i utländsk valuta

Skulden i utländsk valuta består av publika obligationer, privata placeringar, statsskuldväxlar och dagslån i utländsk valuta. Swappar och terminer är värderade till bokslutsdagens valutakurs. Valutavärderingen, på bokslutsdagen, av statsskulden minskade skulden med 26 miljarder kronor i år.

Nollkuponginstrument

Statsobligationer med nollkupong, statsskuldväxlar i svenska kronor och i utländsk valuta och Riksgäldsspar redovisas till nominellt värde. Skillnaden mellan inbetalt belopp och nominellt värde redovisas som förutbetalda kostnader och bokförs på betaldagen. Eftersom det inte finns någon kupong uppstår inte över- eller underkurs vid utgivningen.

Skillnader mellan statsskuld i publicerad rapport och statsskulden i Riksgäldens balansräkning

Eget innehav av premieobligationer och ställda säkerheter till Riksgälden ingår i statsskulden i publicerad rapport. Dessa ingår i balansräkningen i posterna Andra långfristiga värdepappersinnehav respektive Övriga skulder. Omvända repor i statspapper ingår inte i statsskulden i publicerad rapport. Statsskulden i publicerad rapport är konsekvent redovisad enligt affärsgagsprincipen.

Not 31 - Skulder till andra myndigheter

Inlåning	2012-12-31	2011-12-31
Rörliga krediter	25 656 023	20 690 463
Löpande krediter	1 220 884	1 715 689
Räntekonto med kredit (förvaltningskostnader)	51 756 946	52 393 172
Räntekonto med kredit (övrigt)	3 216 428	3 248 454
Avista medel	24 640 390	22 330 674
Bundna medel 1 år och längre	21 140 000	15 240 000
Bundna medel upp till 1 år	0	100 000
Bundna medel kortare än 1 år, räntekontomedel	0	150 000
Avista medel, övriga konton	619 231	505 875
Summa inlåning	128 249 902	116 374 327
Förfallna räntor i inlåningen	10 229	53 576
Skatteskulder	3 249	3 335
Leverantörsskulder till statliga myndigheter	2 005	1 302
Lån till anläggningstillgångar	37 373	39 624
Konto ersättningsfall investerarskyddet	117 660	115 923
Räntekonto förvaltningen	20 925	-
Övriga inomstatliga skulder	107	110
Summa övriga skulder	191 547	213 869
Summa	128 441 449	116 588 197

Riksgäldens egna lån till investeringar i anläggningstillgångar var 37,4 miljoner kronor (39,6 miljoner kronor för 2011). Nyupplåning i Riksgälden har skett med 15,7 miljoner kronor medan 18,0 miljoner kronor har amorterats.

2011 hade vi positivt saldo på räntekontot och då låg det i not 24. Under 2012 har räntekontot även använts för kostnader för administration i garanti och kreditverksamheten.

Fortsättning Not 32

Utställda optioner

Avser kontrakt mellan två parter där vi säljer en option på en underliggande vara - valuta eller ränta. Vi har en skyldighet att köpa eller sälja den underliggande varan om vår motpart så önskar, på eller före ett förutbestämt datum.

Avista medel

Avser likvida medel i in- och utlåningen hos Statens internbank.

Avräkningskonto affärsdagsredovisning

Innan en affär har gått i likvid ligger likvidbeloppet på avräkningskonto.

Repor Insättningsgarantifonden

I Insättningsgarantifonden ingår fr.o.m. 2011 placeringar i repor. I not 19 redovisas tillgångssidan av dessa repor.

EU-avgifter

I sammanställningen nedan redogörs för årets samtliga betalningar till EU-kommissionen. 3 178,4 miljoner kronor är medel för EU-avgiften som krediterats på EU-kommissionens konto hos Riksgälden men ännu inte betalats från statens centralkonto.

	2012-12-31
Ingående balans av skuldförda medel hos Riksgälden	3 178 360
Årets EU-avgifter	
Jordbruksavgifter	0
Tullavgifter (inkl straffränta)	4 004 701
Sockeravgifter	46 357
Momsbaserad avgift	1 643 073
BNI-baserad avgift	25 462 744
Storbritannienavgift	295 938
Insättning från EU-kommission för att täcka underskott	-34 552 763
Förändring av konto	-3 099 950
Utgående balans hos Riksgälden	78 410

Not 32 - Övriga skulder

	2012-12-31	2011-12-31
Förfallna obligationer	0	32 260
Oinlösta premieobligationer, sparobligationer och vinster	3 864	1 665
Förfallna obligationer, vinster, räntor	3 864	33 925
Personalens preliminärskatter	2 688	2 543
Preliminärskatt riksgäldsspar	56 401	77 680
Skatteskulder	59 090	80 223
Utställda optioner	71 949	358 462
Avräkningskonton	5	0
Skuld säkerheter	40 028 962	31 433 332
Terminskontrakt Statens internbank	93 076	50 421
EU-avgifter	78 410	3 178 360
Returnerade medel	72	13
Övriga kortfristiga skulder	806	158
Diverse skulder	40 201 331	34 662 285
Avista medel	22 752	22 439
Oredovisade insättningar	232	5 033
Summa	40 359 217	35 162 367

Förfallna obligationer, vinster, räntor

Avser obligationer, vinster och räntor på obligationer som har förfallit men inte lösts in.

Not 33 - Upplupna kostnader

	2012-12-31	2011-12-31
Räntekostnader, upplåning i svenska kronor	12 124 682	12 618 416
Räntekostnader, upplåning i utländsk valuta	1 029 622	1 286 491
Räntekostnader, Statens internbank	208 442	207 102
Räntekostnader, skuldskötselinstrument	1 058 937	1 713 536
Upplupen semester- och löneskuld	12 293	11 297
Upplupna provisionskostnader	4 800	0
Övriga upplupna kostnader	3 353	4 236
Summa	14 442 129	15 841 079

Räntekostnader, upplåning och räntekostnader, skuldskötselinstrument

Avser räntekostnader förknippade med statsskulden som har kostnadsförts men ännu inte betalats ut.

Räntekostnader, Statens internbank

Avser räntekostnader som har kostnadsförts men ännu inte betalats ut.

Upplupen semester- och löneskuld

Avser semester- och löneskuld till Riksgäldens personal som har kostnadsförts men ännu inte betalats ut.

Upplupna provisionskostnader

Avser kostnader för provisioner till externa förvaltare som ännu inte fakturerats.

Not 34 · Övriga förutbetalda intäkter

	2012-12-31	2011-12-31
Förutbetalda avgifter för utfärdade garantier	13 649	14 168
Förutbetalda överkurser, upplåning i svenska kronor	27 758 264	26 984 535
Förutbetalda överkurser, upplåning i utländsk valuta	5 629	6 282
Medel för att täcka ASJ differenser	919	
Summa	27 778 461	27 004 985

Förutbetalda överkurser

Överkurser uppstår när vi emitterar obligationer och marknadsvärdet är högre än det nominella värdet. Mellanskillnaden redovisas som överkurs och periodiseras ut under lånets löptid.

Förutbetalda underkurser, uppköpta premieobligationer

Underkursen uppstår när vi köpte tillbaka premieobligationer till ett värde som låg under det nominella värdet. Underkursen periodiseras ut under lånets löptid.

Not 35 · Garantiåtaganden

De åtaganden där riksdagen beslutat om särlösningar (garantikapital till internationella finansieringsinstitutioner samt kapitaltäckningsgarantin till Arlandabanan Infrastructure AB (tidigare A-banan Projekt AB)) redovisas som ansvarsförbindelser inom linjen. Någon reservering för förväntade garantiförluster har inte gjorts.

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

Garantier till internationella finansieringsinstitutioner (särskild garantireserv)

	2012-12-31	2011-12-31
– Garantikapital utställt av finansdepartementet	91 115 055	94 089 230
– Garantikapital utställt av utrikesdepartementet	16 323 186	17 329 945
Summa	107 438 240	111 419 175
Övriga garantier ¹		
– Kapitaltäckningsgaranti till Arlandabanan Infrastructure AB utställd av Banverket och Luftfartsverket		
– Garantier utställda av affärsverk	690 424	425 491
– Garantier som ställts ut av andra myndigheter utan stöd av regeringsbeslut	1 200 000	1 200 000
Summa	1 890 424	1 625 491
Summa	109 328 664	113 044 667

¹ För kapitaltäckningsgarantin till Arlandabanan Infrastructure AB har inte några värden beräknats.

Not 36 · Skuldbevis

	2012-12-31	2011-12-31
African Development Fund, ADF	2 736 332	2 795 151
Asian Development Fund, AsDB - AsDF	255 992	218 779
Common Fund for Commodities	7 881	8 181
International Bank For Reconstruction and Development, IBRD-GEF	762 100	966 828
International Development Association, IDA	4 301 823	4 008 500
Multilateral Investment Guarantee Agency, MIGA	7 395	7 858
International Fund for Agricultural Development, IFAD	0	120 000
Summa	8 071 523	8 125 297

Riksgälden utfärdar skuldbevis för utbetalningar från anslag till kapitalhöjning i internationella finansieringsinstitutioner. Det gör vi på uppdrag från regeringen. Skuldbevisen förvaras i Riksbanken varifrån de berörda institutionerna kan dra de anslagna beloppen. Här visas de belopp som ännu inte är utbetalda från skuldbevisen.

Not 37 · Finansieringsanalys

Skillnaderna mellan resultaträkningen och finansieringsanalysen består i huvudsak av periodiseringsposter. Övriga skillnader förklaras med not.

Not 38 · Kassaflöde från transfereringsverksamhet

Kassaflöde från transfereringsverksamhet skiljer sig från resultaträkningen. Skillnaden beror på att både avsättningen till fond och balansräkningens förändring av fonden ingår i finansieringsanalysen.

Sammanställning av väsentliga uppgifter

1 000-tal kronor	2008	2009	2010	2011	2012
Låneram i Riksgäldskontoret					
- beviljad låneram	35 000	35 000	30 000	40 000	40 000
- utnyttjad låneram	21 249	23 559	23 313	39 624	37 373
Kontokrediter hos Riksgäldskontoret					
- beviljade kontokrediter	25 000	29 000	29 000	29 000	88 000
- under året maximalt utnyttjade	-	-	-1 482	-13 564	-37 250
Saldo på räntekonto	2 307 864	2 275 668	2 369 303	411 331	617 113
- varav anslagsmedel	29 454	48 001	36 827	22 908	20 925
- varav avgifter	2 278 410	2 227 667	2 332 476	388 423	596 189
Ränteintäkter räntekonto	95 537	39 115	11 687	44 163	7 349
Räntekostnader räntekonto	-	-	-	-	-
Avgiftsintäkter, budget	334 400	133 400	114 500	201 900	271 500
- disponeras av Riksgäldskontoret	319 000	117 000	100 000	190 000	260 000
- disponeras inte av Riksgäldskontoret	15 400	16 400	14 500	11 900	11 500
Avgiftsintäkter, utfall	33 166	61 460	166 268	280 466	362 240
- disponeras av Riksgäldskontoret	26 633	47 670	154 517	239 343	233 224
- disponeras inte av Riksgäldskontoret	6 533	13 790	11 751	41 123	129 016
Anslagskredit					
- beviljad anslagskredit	4 083 436	3 394 902	2 325 148	2 607 791	2 196 627
- utnyttjad anslagskredit	-	16 000	207 215	-	-
Anslagssparande	7 856	44 347	30 778	105 589	129 765
Intecknande för framtida åtaganden	-	-	-	-	-
Tilldelade bemyndiganden	-	-	-	-	-
Antal årsarbetskrafter	135	141	151	152	160
Medelantal anställda	152	154	159	168	175
Driftskostnad per årsarbetskraft	2 353	2 328	2 209	2 277	2 047
Årets kapitalförändring (mkr)	-39 057	30 299	14 987	2 214	10 370
Balanserad kapitalförändring (mkr)	-54 201	-93 248	-62 949	-47 959	-45 745

Ersättningar och andra förmåner till ledande befattningshavare inom Riksgäldskontoret

I enlighet med 7 kap., 2 § förordningen (SFS 2000:605) om årsredovisning och budgetunderlag ska Riksgälden redovisa de skattepliktiga ersättningar och förmåner som utgått till Riksgäldsdirektören samt till var och en av ledamöterna i Riksgäldens styrelse.

Under budgetåret 2012 har till Riksgäldsdirektören utgått följande ersättningar och beskattningspliktig förmån (kronor):

Bo Lundgren 1 592 764

Övriga uppdrag:

Styrelseordförande Statens tjänstepensionsverk (SPV)
Vice styrelseordförande Statens fastighetsverk (SFV)
Ledamot styrelsen för Gymnastik- och idrottshögskolan (GIH)
Ledamot Ekonomistyrningsverkets (ESV) råd
Styrelseledamot Lundgren och Hagren Konsulter AB

Riksgäldskontoret har under 2012 utbetalat arvoden till var och en av styrelseledamöterna enligt nedan:

Nuvarande ledamöter:

Ove Nilsson	90 000
Irma Rosenberg	65 000
Lars O Grönstedt	45 000
Marika Rindborg Holmgren	45 000
Mats Dillén	45 000
Per Krusell	7 500
Birgitta Niblaeus	45 000
Martin Flodén	37 500
Summa	380 000

Styrelseledamöternas övriga uppdrag:

Ove Nilsson

Ordförande Statsrådsarvodesnämnden

Mats Dillén

Ledamot i Finansieringsdelegationen vid Strålsäkerhetsmyndigheten

Lars O Grönstedt

Ordförande Nordiska museet
Styrelseledamot Institutet för internationell ekonomi, Stockholms Universitet
Styrelseledamot OAO MDM Bank, Moskva
Styrelseledamot Vostok Nafta Investment Ltd
Styrelseledamot Pro4U
Styrelseordförande ATC Industrial Group AB

Marika Rindborg Holmgren

Styrelseordförande Rindborg & Rindborg Advokatbyrå AB
Styrelseledamot Marika Rindborg Advokat AB
Styrelseordförande Norwesco AB
Styrelseledamot Karin Sandqvist Stiftelse för resestipendier och forskning inom området ögonsjukdomar

Birgitta Niblaeus

Styrelseledamot Niblaeus Konsult AB
Styrelsesuppleant Timber IT AB
Ledamot i Finansieringsdelegationens vid Strålsäkerhetsmyndigheten

Riksgäldskontorets styrelse har vid sammanträde den 13 februari 2013 beslutat avge denna årsredovisning

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

Vi bedömer vidare att den interna styrningen och kontrollen vid myndigheten är betryggande.

OVE NILSSON
Ordförande

BIRGITTA NIBLAEUS

HANS LINDBLAD

IRMA ROSENBERG

LARS O GRÖNSTEDT

MARIKA RINDBORG HOLMGREN

MATS DILLÉN

MARTIN FLODÉN



Övre raden från vänster: Marika Rindborg Holmgren, Hans Lindblad och Birgitta Niblaeus.
Nedre raden från vänster: Ove Nilsson, Irma Rosenberg och Mats Dillén.

Styrelsen

Styrelsen

Styrelsen ansvarar för Riksgäldens verksamhet och har åtta ledamöter. Styrelsen har ett revisionsutskott.

Ordförande

Ove Nilsson, tidigare kanslichef i Finansutskottet. Tillträdde 2008.

Vice ordförande

Irma Rosenberg, tidigare vice riksbankschef. Tillträdde 2009.

Ledamöter

Mats Dillén, generaldirektör för Konjunkturinstitutet. Tillträdde 2007.

Martin Flodén, professor i nationalekonomi vid Stockholms universitet. Tillträdde 2012.

Lars O. Grönstedt, tidigare verkställande direktör för Handelsbanken. Tillträdde 2009.

Marika Rindborg Holmgren, advokat. Tillträdde 2009.

Bo Lundgren, riksgäldsdirektör. Tillträdde 2008 som ledamot i styrelsen.

Birgitta Niblaeus, ekonomie doktor och rådgivare på Finansinspektionen, Försäkring och Fond. Tillträdde 2010.

Per Krusell, professor i nationalekonomi vid Stockholms universitet. Tillträdde 2010 och lämnade styrelsen under 2012.

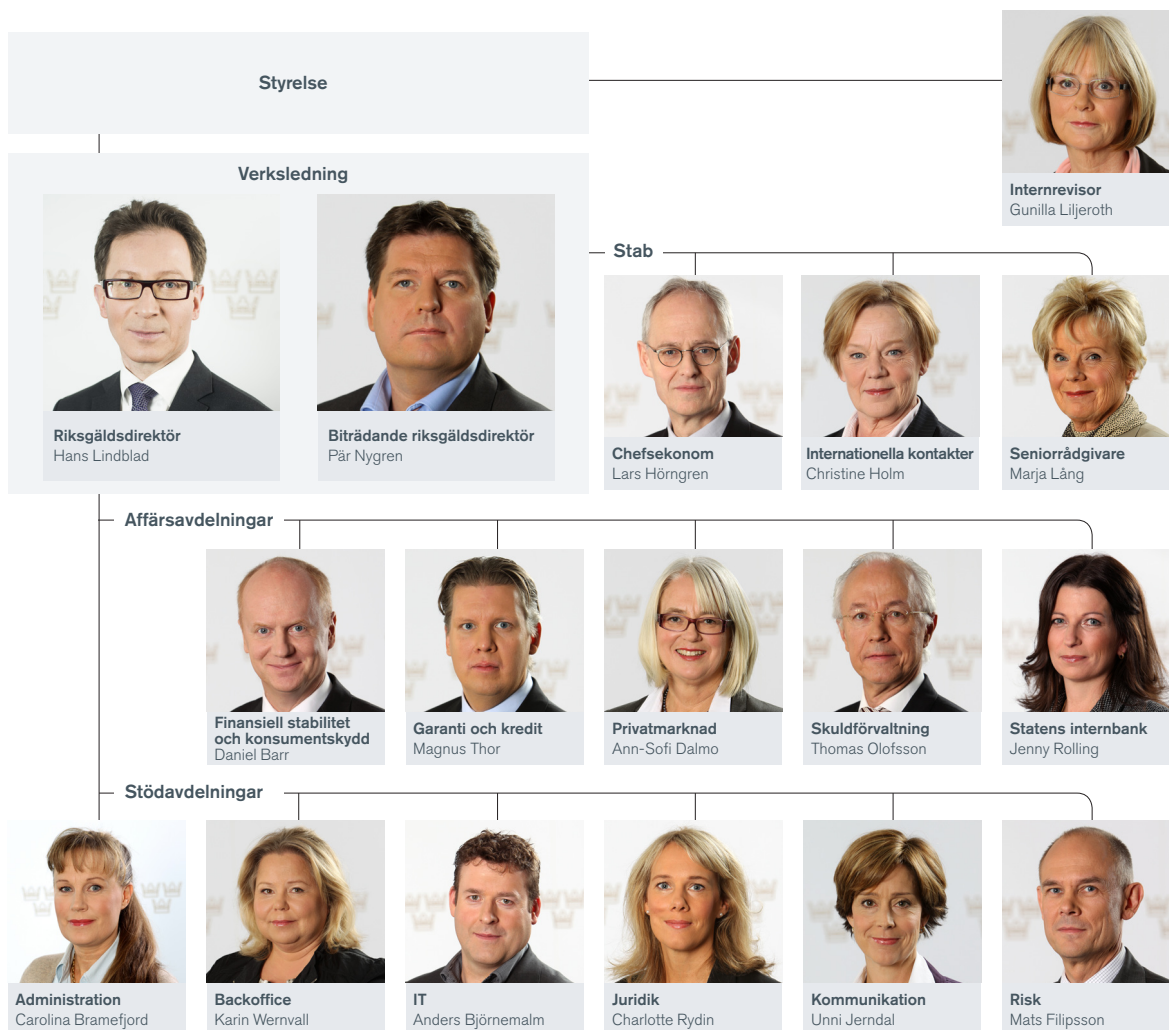


Lars O Grönstedt



Martin Flodén

Organisation



Så arbetar vi

Riksgäldens styrelse ansvarar ytterst för vår verksamhet och ska se till att den bedrivs författningenligt och effektivt. Styrelsen fattar beslut om bland annat verksamhetsplan, intern styrning och kontroll, årsredovisning, förslag till riktlinjer för statsskuldens förvaltning, vissa frågor rörande bankstöd och andra frågor som är av större betydelse eller principiell karaktär.

Riksgäldens arbete leds av riksgäldsdirektören och biträdande riksgäldsdirektören. Vi är strukturerade i en linjeorganisation som är uppdelad i affärsavdelningar: finansiell stabilitet och konsumentskydd, garanti och kredit, privatmarknad, skuldförvaltning samt statens internbank. Dessutom finns ett antal stödfunktioner och stabsfunktioner.

Verksledningen, samtliga avdelningschefer, stabsfunktionerna och styrelsens internrevisor utgör tillsammans direktionen som är ett forum för information, beredning och förankring av frågor.

Grunden i vår interna styrning är arbetsordningen som reglerar ansvars- och beslutsfrågor, delegeringsbestämmelser och tydliggör vilka roller olika delar av verksamheten har. Utöver arbetsordningen finns ett antal policyer och riktlinjer för hur de anställda på Riksgälden ska agera och arbeta. Dokumenten ska ge vägledning i arbetet och tydliggöra de värderingar vi gemensamt har för att bygga upp ett förtroende för Riksgälden i omvärlden.

Ordlista

Anslag ▪ De pengar som en statlig myndighet får för att driva sin verksamhet.

Commercial paper ▪ Certifikat med löptider på vanligen upp till ett år som Riksgälden använder för upplåning i utländsk valuta.

Dagslån ▪ Lån med upp till fem dagars löptid. Används för att finansiera kortfristiga underskott i statens kassa.

Derivatinstrument ▪ Finansiell tillgång vars värde är beroende av värdet på en annan tillgång. De vanligaste derivatinstrumenten är optioner, terminer och swappar.

Förordning ▪ Lag som beslutas av regeringen och som till exempel används för att styra statliga myndigheters verksamhet.

Förväntad förlust ▪ Ett kostnadsmått som beräknas med utgångspunkt i den uppskattade sannolikheten för att en garanti- eller låntagare inte fullgör sina förpliktelser samt den bedömda storleken på förlusten om detta sker.

Kapitaltäckningsgrad ▪ Ett instituts kapitalbas dividerad med de (riskvägda) tillgångarna. Beräknas enligt 2 kap. 1 § första stycket 1 lagen (2006:1371) om kapitaltäckning och stora exponeringar.

Kreditrisk ▪ Risken att motparten inte fullgör sina förpliktelser i en transaktion.

Låneram ▪ Ett lånelöfte i form av en ram för hur mycket pengar en myndighet eller ett bolag får låna i Riksgälden. Låneramen bestäms av riksdagen eller regeringen.

Marknadsrisk ▪ Risken att priserna på marknaden rör sig på ett ofördelaktigt sätt. Ränterisk och valutarisk är olika former av marknadsrisk.

Nominell obligation ▪ En obligation som ger ett förutbestämt belopp i kronor vid löptidens slut. Nominella statsobligationer ger dessutom en årlig fixerad räntebetalning, en kupongränta.

Obligation ▪ Löpande (överlåtelsebar) skuldförbindelse som ger en eller flera utbetalningar av avtalade belopp. De avtalade beloppen kan vara fixerade i kronor eller beroende på någon faktor, till exempel inflation; se realobligation. Vissa obligationer har flera utbetalningar i form av återkommande räntebetalningar och kallas då kupongobligationer. En obligation utan räntebetalningar kallas nollkupongobligation. Se även statsskuldväxel.

Operativ risk ▪ Risken för förluster som beror på brister i interna processer, mänskliga fel, felaktiga system eller externa händelser. I begreppet ingår legala risker men inte strategiska risker.

Realobligation ▪ En obligation som utöver fast realränta ger innehavaren ersättning för inflationen under löptiden. Det innebär att eventuell inflation inte urholkar obligationens värde.

Referenslån ▪ En benchmarkingobligation som handlas som två-, fem- eller tioårig. Det är i dessa löptider som Riksgälden koncentrerar upplåningen.

Reservering ▪ Belopp som reserveras (avsätts) i balansräkningen för att täcka förväntade förluster i framtiden.

Royaltylån ▪ Lån med villkor om att låntagaren endast under vissa förutsättningar är skyldig att återbetala lånet och där återbetalningen kan uppgå till ett belopp som överstiger utbetalt belopp (plus eventuellt ränta).

Statsobligationer ▪ Samlingsbegrepp för de obligationer som Riksgälden ger ut på obligationsmarknaden. Det finns både reala och nominella obligationer.

Statsskuldväxel ▪ Ett kortfristigt statspapper utan räntebetalningar under löptiden. Avkastningen består i skillnaden mellan slutbetalningen och det pris som statsskuldväxeln köpts till.

Swapp ▪ Avtal mellan två parter om att byta betalningar med varandra under en avtalad tid. Det kan vara att byta räntebetalningar under en given löptid, till exempel byte av fast ränta mot rörlig ränta.

Underkurs ▪ En obligation handlas till underkurs när obligationens pris är lägre än det nominella beloppet. Det händer när marknadsräntan är högre än obligationens fastställda ränta (kupongränta). Se även överkurs.

Value-at-Risk ▪ Riskmått som uppskattar framtida förluster givet viss sannolikhet och under en bestämd tid. Måttet kan exempelvis säga att det är 5 procents sannolikhet att förlusten från i dag till i morgon blir 50 miljoner kronor eller större.

Utgiftstak i statsbudgeten ▪ En maximal nivå för de statliga utgifterna i statsbudgeten som fastställs av riksdagen. Utgiftstaket gäller alla anslag på statsbudgeten utom räntor på statsskulden.

Överkurs ▪ En obligation handlas till överkurs när obligationens pris är högre än det nominella beloppet. Det händer när marknadsräntan är lägre än obligationens fastställda ränta.

riksgalden.se



Besöksadress: Jakobsbergsgatan 13 ▪ Postadress: SE-103 74 Stockholm ▪ Telefon: 08 613 45 00

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

