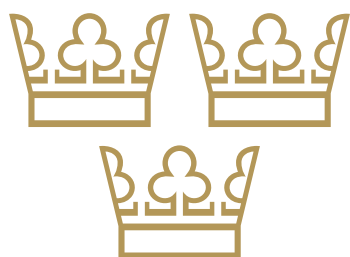


# 2013



**Riksgälden**

---

**Årsredovisning**

# Innehåll

---

2	<b>Riksgäldsdirektören har ordet</b>
3	<b>Riksgälden 2013</b>
6	<b>Statens internbank</b>
9	<b>Skuldförvaltning</b>
16	<b>Garantier och lån</b>
19	<b>Insättningsgarantin och investerarskyddet</b>
21	<b>Bankstöd</b>
23	<b>Riskhantering</b>
26	<b>Medarbetare och kompetens</b>
28	<b>Kostnader och anslag</b>
32	<b>Finansiell redovisning</b>
55	<b>Styrelsen</b>
56	<b>Organisation</b>
57	<b>Ordlista</b>

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

Riksgäldens **vision** är att medarbetarna tillsammans ska göra Riksgälden till en förebild både i Sverige och internationellt.

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

# Ett förändringens år

---

## RIKSGÄLDSDIREKTÖREN HAR ORDET

För Riksgäldskontoret (Riksgälden) var 2013 ett spännande år fyllt av utmaningar och möjligheter. Utvecklingen i vår omvärld präglades bland annat fortsatt av svag tillväxt och problem i de finansiella systemen. En dämpad efterfrågan från utlandet påverkade den ekonomiska utvecklingen i Sverige negativt, vilket bland annat bidrog till att något öka den svenska statsskulden. I syfte att skapa bättre förutsättningar för finansiell stabilitet pågår ett omfattande regleringsarbete på europeisk nivå. Riksgälden har tillsammans med regeringen och andra myndigheter bidragit i arbetet med utformningen av de nya regelverken.

Riksgäldens kompetens och skicklighet inom alla affärs- och stödområden fortsätter att åtnjuta respekt och förtroende. För mig som ny chef har det varit viktigt att skapa förutsättningar för att detta även ska gälla framöver. Under året som gick genomfördes därför flera förändringar för att säkerställa att Riksgälden även fortsatt ska vara en förebild. Ett viktigt inslag i detta är att stärka, vidareutveckla och fördjupa Riksgäldens analyskapacitet och omvärldsbevakning. Mot den bakgrunden bildades en ny utvecklingsenhet och ett vetenskapligt råd inrättades. Vidare skapades en policygrupp som ett internt forum för att diskutera angelägna analys- och policyfrågor.

I syfte att öka effektiviteten genomfördes dessutom några organisatoriska förändringar. Antalet avdelningar minskade och därmed också antalet chefer. En ny och mindre ledningsgrupp bildades. Förändringarna har gett en ökad tydlighet i organisationen och i arbetsprocesserna. Dessutom omarbetades verksamhetsplaneringen för att bli mer effektiv och heltäckande. Även lönesättningsprocessen har setts över.

En särskild utmaning var att trimma Riksgäldens budget som var ansträngd i början av 2013. För att undvika överskridande av anslagna medel genomfördes flera besparingsåtgärder. De innefattade bland annat hårdare prioriteringar bland utvecklingsaktiviteter. Dessutom genomfördes få ersättningsrekryteringar när medarbetare slutade och användandet av externa konsulter minskade påtagligt. Utfallet har blivit över förväntan.

Riksgälden har viktiga uppgifter i allmänhetens tjänst. I slutändan syftar arbetet till att värna medborgarnas medel. Genom att hålla nere kostnaderna för statsskulden och för statens betalningar bidrar Riksgälden till att mer resurser blir över till andra statliga åtaganden. Genom att se till att statens garantier och krediter förvaltas omsorgsfullt bidrar Riksgälden till att statens kostnader för kreditförluster begränsas. Slutligen, genom att utveckla metoderna för att hantera finanskriser och insättningsgarantin ser Riksgälden till att förbättra skyddet mot störningar i det finansiella systemet.

Arbetet har utförts professionellt och åtnjuter förtroende hos våra motparter. Det gör mig och medarbetarna stolta och redo att fortsätta utveckla verksamheten under 2014.

Hans Lindblad  
*Riksgäldsdirektör*

# Med strävan att vara en förebild

## RIKSGÄLDEN 2013

Året som gått har på flera sätt fortsatt präglats av efterdyningarna som följt av den globala finanskrisen efter Lehmankraschen 2008. Inom EU har ett omfattande regelverk vuxit fram för att motverka en upprepning av krisen. Samtidigt dröjer den ekonomiska återhämtningen, både i Sverige och internationellt. Det har bidragit till att något öka underskottet i statsbudgeten och den svenska statsskulden.

Som stödmyndighet för banker i kris och förvaltare av statsskulden påverkas Riksgälden i hög grad av utvecklingen i omvärlden. Under 2013 deltog Riksgälden bland annat i arbetet med att ta fram nya regleringar för att minska riskerna och stärka stabiliteten i det finansiella systemet. En annan uppgift under året har varit att hantera den ökade upplåningen som följde av att Riksbanken ville låna motsvarande 100 miljarder kronor i utländsk valuta för att stärka valutareserven.

Riksgälden har en viktig roll i den svenska samhällsekonomi och på finansmarknaden. Inom finansförvaltningen ser Riksgälden till att staten alltid kan fullgöra sina betalningar, tar upp lån för att finansiera statsskulden och ger statliga garantier och lån. Uppdragen som stödmyndighet och som ansvarig för insättningsgarantin bidrar till att hålla det finansiella systemet stabilt.

Målet för finansförvaltningen är att hålla nere kostnaderna utan att riskerna blir för stora. På motsvarande sätt strävar Riksgälden inom sina övriga ansvarsområden efter att värna medborgarnas pengar och tjäna det allmännas intressen.

### Statens internbank – fortsatt låga kostnader och god säkerhet

Den genomsnittliga kostnaden för statens betalningar låg kvar på 0,57 krona 2013. De totala

betalningskostnaderna har sjunkit med drygt 40 procent sedan 2006. Säkerheten i betalningsmodellen bedöms som fortsatt god och myndigheterna – Riksgäldens kunder – gav återigen ett mycket högt betyg i den årliga kundundersökningen.

Som statens internbank erbjuder Riksgälden effektiva och säkra lösningar för betalningar till och från staten. Riksgälden hjälper också myndigheterna att hantera anslag och andra medel. Myndigheterna kan dessutom låna från Riksgälden, bland annat för att finansiera investeringar.

Under 2013 passerade totalt 5 775 miljarder kronor genom den statliga betalningsmodellen, som Riksgälden ansvarar för. Det handlar både om inbetalningar, främst skatter, och utbetalningar, exempelvis pensioner och studielån. Betalningsmodellen samlar alla statens in- och utbetalningar på ett konto. Det ger en kostnadseffektiv hantering av skattebetalarnas pengar.

Om staten under en period betalar ut mer pengar än den får in, uppstår ett underskott i statsbudgeten. Riksgälden tar då upp lån för att täcka underskottet och statsskulden ökar. När det är överskott i statsbudgeten betalar Riksgälden av lån och statsskulden minskar.

### Skuldförvaltning – ökad upplåning till historiskt låga räntor

Statens upplåning ökade under 2013 och statsskulden växte till 1 277 miljarder kronor. Det motsvarar 35 procent av BNP, vilket är lågt i en internationell jämförelse. Ökningen beror framför allt på vidareutlåningen till Riksbanken, men också på den dämpade efterfrågan i ekonomin.

Samtidigt sjönk räntebetalningarna på statsskulden till historiskt låga nivåer. Den svaga ekonomiska



utvecklingen både inom och utanför EU har gjort att räntorna världen över varit låga. Dessutom bidrog Sveriges kreditbetyg i högsta klass och ett gott anseende på de internationella kapitalmarknaderna till att Riksgälden kunde låna i utländsk valuta på låga nivåer nära stora ekonomier som Tyskland och USA.

Den snabba och effektiva hanteringen av upplåningen till Riksbanken bidrog till att Riksgälden utsågs till årets statliga skuldförvaltare 2013 av Risk Magazine. I ett remissvar till utredningen om Riksbankens finansiella oberoende och balansräkning (SOU 2013:9) kritiserade Riksgälden de gällande reglerna för förstärkning av valutareserven. Ett förslag till ett nytt regelverk bereds i Regeringskansliet.

Riksgälden lånar framför allt genom att ge ut olika typer av obligationer och statsskuldväxlar på det som kallas den institutionella marknaden. Det är pensionsfonder, försäkringsbolag, centralbanker och andra stora investerare som är köpare och placerar miljardbelopp. En mindre del av statsskulden finansieras genom premieobligationer och kontosparande för privatpersoner och mindre företag.

Det råder i dag hård konkurrens på den svenska sparmarknaden. Det har gjort att intresset för kontosparande i Riksgäldsspar minskat under en längre tid. En följd av minskningen är att det på sikt inte går att uppfylla kravet att statens kostnader för lån via Riksgäldsspar ska vara lägre än för obligationer på den institutionella marknaden. Riksgälden beslutade därför under 2013 att inleda ett arbete med att utveckla Riksgäldsspar inom ett par år. Efterfrågan på premieobligationer har varit mer stabil och lönsamheten därigenom bättre.

## Garantier och lån – kostnadstäckning och analyskompetens

Riksgälden ställer ut garantier och ger lån som riksdag och regering har beslutat om. Det största enskilda åtagandet är garantin till Öresundsbro Konsortiet som bidrog till att finansiera bron som knyter ihop Sverige och Danmark.

Under 2013 minskade Riksgäldens garantiåtaganden, medan utlåningen till låntagare utanför staten ökade. Irland, som under sin ekonomiska kris fått stöd av andra EU-länder, har tagit emot de sista utbetalningarna av sitt lån från Sverige. Det bidrog till att utlåningen ökade. För både garanti- och utlåningsverksamheten var tillgångarna vid slutet av året större än de förväntade förlusterna.

Verksamheten med garantier och lån bygger på försäkringsmässiga principer. I uppdraget ingår därför att bedöma kreditrisken – den förväntade förlusten – i varje åtagande. Riksgäldens bedömning av kreditrisken påverkar sedan hur mycket den som får garantin

eller lånet ska betala för stödet. På lång sikt ska avgifterna täcka kostnaderna.

De garantier och lån som ingår i Riksgäldens portfölj är vitt skilda, både när det gäller struktur och ändamål. Bredden i verksamheten har bidragit till att utveckla Riksgäldens kompetens och förmåga att hantera åtaganden som kräver nya angreppssätt och arbetsmetoder. Under 2013 efterfrågade Sida just sådan kompetens och vände sig till Riksgälden för stöd i hanteringen av garantier till projekt i utvecklingsländer. Riksgälden har också bidragit i arbetet med att ta fram förslag på förändringar i finansieringssystemet för kärnavfall.

I Riksgäldens uppdrag ingår att samverka med andra myndigheter för att effektivisera och utveckla statens garanti- och utlåningsverksamhet. Det innefattar dessutom ett antal samordningsuppdrag.

## Insättningsgarantin – nya regler och snabbare ersättning

Insättningsgarantin är ett lagstadgat konsumentskydd som bidrar till att främja stabiliteten i det finansiella systemet. Garantin innebär att insättare får ersättning upp till motsvarande 100 000 euro av staten om en bank eller ett kreditmarknadsföretag försätts i konkurs. Finansinspektionen kan också besluta om att insättningsgarantin ska träda in om kunderna inte får tillgång till sina pengar.

En undersökning av allmänhetens kännedom om insättningsgarantin genomfördes under året. Den visade att 51 procent av de tillfrågade känner till garantin. Däremot överskattade de tillfrågade sina kunskaper om skyddet. Undersökningen ger underlag för åtgärder för att förbättra kunskaperna om insättningsgarantin.

Riksgälden har fortsatt arbetet med att förbättra förutsättningarna för att kunna betala ut pengar till berörda kunder inom utsatt tid vid ett ersättningsfall. I december 2013 antogs ett nytt EU-direktiv med regler om insättningsgarantin som kommer att kräva ännu snabbare utbetalningsrutiner än i dag. Inga ersättningsfall inträffade under året.

## Bankstöd – förebyggande arbete för finansiell stabilitet

Uppdraget som bankstödsmyndighet bidrar också till att värna den finansiella stabiliteten. Under 2013 fortsatte utvecklingen av de stödåtgärder som Riksgälden satte in under finanskrisen 2008–2009. Bankgarantierna minskade och regeringen sålde hela innehavet av Nordeaaktier, inklusive den post som köptes 2009 när banken fick ett kapitaltillskott med medel från stabilitetsfonden.

God stabilitet har präglat det svenska finansiella systemet under 2013 och Riksgäldens arbete inom bankstödsområdet handlade därför om förebyggande åtgärder. Riksgäldens experter har exempelvis bistått regeringen i förhandlingar om det nya EU-direktiv som reglerar hur banker i kris ska hanteras i framtiden. Direktivet antogs i december 2013 och ska träda i kraft 2015. Riksgälden deltar också sedan 2012 i en särskild krishanteringsgrupp för Nordea, som klassas som en globalt systemviktig bank.

Riksgälden har beredskap att ge stöd till banker om det behövs för att motverka en allvarlig finansiell kris. Det kan bland annat betyda att ta över ägandet av enskilda banker i kris där en konkurs skulle kunna hota den finansiella stabiliteten. För att kunna ge sådant stöd finns stabilitetsfonden som byggs upp med årliga avgifter från banker och andra kreditinstitut.

## Fortsatt arbete mot visionen

Riksgälden grundades 1789 och är i dag en modern myndighet med tunga anor. Visionen i verksamheten är att medarbetarna tillsammans ska göra Riksgälden till en förebild både i Sverige och internationellt. Under 2014 fortsätter det arbetet, med den långa traditionen som styrka och inspiration.

# Statens internbank



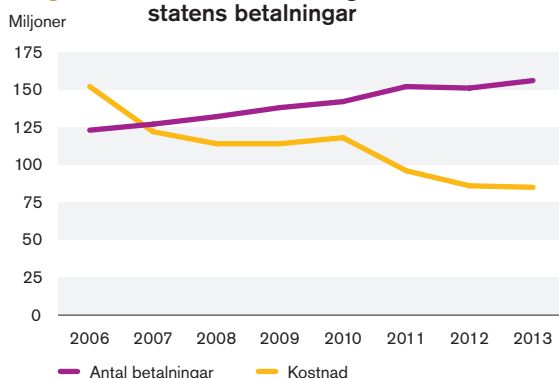
## Uppgift och mål

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 medel. Målet är att verksamheten bedrivs effektivt, säkert och med god service. Likviditetsstyrningen i staten ska utformas på ett sådant sätt att statens räntekostnader långsiktigt minimeras.

## Fortsatt låga kostnader för statens betalningar

Den genomsnittliga kostnaden för statens betalningar låg kvar på 0,57 krona 2013. Totalt betalade staten 89 miljoner kronor för de 157 miljoner betalningar som ramavtalsbankerna förmedlade under året, se diagram 1.

**Diagram 1** Kostnadsutveckling för statens betalningar



Sedan 2006 har de totala kostnaderna för statens betalningar sjunkit med 43 procent. Minskningen förklaras både av att Riksgälden förhandlat fram lägre priser i nya ramavtal och av att myndigheterna minskat användningen av dyra betalningstjänster. Exempelvis har flera myndigheter stört om sina inbetalningar från plusgiro till bankgiro, vilket medför lägre kostnader.

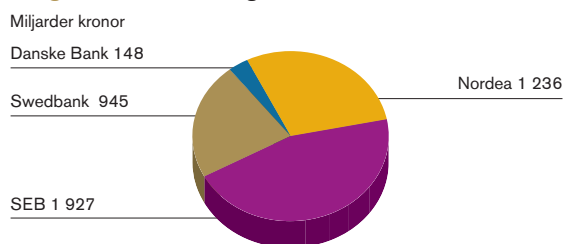
Det totala värdet på betalningarna över statens centralkonto var 5 775 miljarder kronor 2013. Av dessa var 2 873 miljarder kronor inbetalningar och 2 902 miljarder kronor utbetalningar. I diagram 2 framgår fördelningen av betalningarna mellan ramavtalsbankerna. Ramavtalsbankerna står för 74 procent av den totala förmedlade betalningsvolymen, resten går som direktbetalningar över statens centralkonto i Riksbanken.

## Fakta Statens betalningsmodell

Statens betalningsmodell omfattar föreskrifter, regler, tekniska system och avtal med affärsbanker om betalningstjänster. Modellen är utformad på ett sådant sätt att staten ska kunna genomföra betalningar säkert och kostnadseffektivt och hämta information om betalningarna. Modellen ger myndigheterna frihet att välja den betalningstjänst som bäst passar avsändarens och mottagarens behov. Staten har en konkurrensneutral relation till bankerna.

Nettot av myndigheternas in- och utbetalningar överförs vid tre tillfällen varje bankdag till statens centralkonto i Riksbanken. Riksgälden lånar varje dag upp likviditet för att täcka underskott eller placerar överskott som uppstår på kontot vid dagens slut.



**Diagram 2** Fördelning mellan ramavtalsbankerna

### Förbetalda kort ger minskad administration och kontanthantering

I juni tecknade Riksgälden ett nytt ramavtal för förbetalda kort med ICA Banken AB. Förbetalda kort är en tjänst som de statliga myndigheterna kan använda för att betala ut ekonomiskt bistånd och andra ersättningar till privatpersoner som saknar bankkonto, personnummer eller id-handlingar. Med korten blir utbetalningarna både effektivare och säkrare eftersom administrationen och kontanthantering minskar.

Det nya ramavtalet för förbetalda kort gäller från den 1 januari 2014 och ersätter det tidigare avtalet för kontantkort. I det nya avtalet är korttjänsten fri från uppstartskostnader och årsavgifter. Det innehåller dessutom bättre service och funktionalitet.

### Förlängning av ramavtal för betalningstjänster med mera

Riksgälden beslutade i oktober att förlänga ramavtalen för betalningstjänster eftersom de fungerar väl och den förväntade kostnadsminskningen är tillfredställande. Avtalen gäller nu till och med den 31 mars 2017.

### Förstudie för nytt systemstöd påbörjad

Under våren 2013 påbörjade Riksgälden en förstudie för att byta ut de system som hanterar information om myndigheternas betalningar och deras in- och

utlåning. Det nya systemstödet är tänkt att innehålla funktioner för hantering av myndigheternas utländska valuta. Förstudien ska vara färdig under andra delen av 2014 och ett nytt system beräknas kunna tas i bruk 2017. En effektivare hantering av myndigheternas utländska valuta bedöms på sikt medföra ytterligare effektiviseringar och minskade kostnader.

### God säkerhet i betalningsmodellen

Baserat på 2013 års riskanalys bedömer Riksgälden att säkerheten i statens betalningsmodell är fortsatt god. Arbetet med att öka säkerheten och effektiviteten i modellen fortgår löpande. Under året utvecklades till exempel områdena riskhantering och riskmedvetenhet i Riksgäldens utbildning om den statliga betalningsmodellen.

Efter årets riskanalys uppmanade Riksgälden myndigheterna att använda beloppsgränser, så kallade limiter, på bankkonton för utbetalningar. Med beloppsgränser minskar risken för felaktiga utbetalningar. Begränsningen kan gälla enskilda betalningar eller betalningar under en viss tidsperiod. Överskrids beloppsgränsen stoppas betalningen.

### Ökad in- och utlåning

Den totala inlåningen ökade med 23 miljarder kronor under året, se tabell 1. Ökningen förklaras av att inlåningen från stabilitetsfonden steg med 25,9 miljarder kronor, bland annat som en följd av statens försäljning av aktier i Nordea, se vidare i avsnittet Bankstöd. Inlåningen från Pensionsmyndigheten minskade samtidigt med 2 miljarder kronor.

Utlåningen till myndigheter och affärsverk ökade med 14 miljarder kronor, se tabell 2. Centrala studie- stödsnämnden (CSN), som är den enskilt största

**Tabell 1** Riksgäldens inlåning från myndigheter, affärsverk och bolag

Miljoner kronor	2009	2010	2011	2012	2013
Myndigheter	87 095	99 363	114 312	126 674	150 006
Affärsverk	369	589	716	569	266
Aktiebolag	1 488	5 945	1 369	1 028	973
<b>Summa inlåning</b>	<b>88 952</b>	<b>105 897</b>	<b>116 397</b>	<b>128 271</b>	<b>151 245</b>

**Tabell 2** Riksgäldens utlåning utan kreditrisk \*

Miljoner kronor	2009	2010	2011	2012	2013
Myndigheter	216 463	227 615	243 388	268 990	283 276
Affärsverk	7 630	3 948	5 503	4 414	4 014
Aktiebolag	157	158	111	63	-
Riksbanken	95 190	83 759	86 366	88 462	193 303
<b>Summa utlåning</b>	<b>319 440</b>	<b>315 480</b>	<b>335 368</b>	<b>361 929</b>	<b>480 593</b>

\* Fr.o.m. 2012 visar tabellen endast utlåning utan kreditrisk.

låntagaren, lånade ytterligare 6 miljarder kronor under 2013. CSN hade vid årets slut en skuld till Riksgälden på 182 miljarder kronor. Tabell 2 visar enbart Riksgäldens utlåning utan kreditrisk. Övrig utlåning redovisas i avsnittet Garantier och lån.

### Myndigheterna nöjda med Riksgäldens service

Årets kundundersökning visade att myndigheterna är mycket nöjda med den service och rådgivning Riksgälden erbjuder. Resultatet blev 4,77 på en femgradig skala, eller 95 av 100 mätt som nöjd kund-index.

Det är i linje med resultatet 2012 och överstiger med god marginal verksamhetsmålet på 85 av 100. Särskilt nöjda var myndigheterna med bemötande och tillgänglighet.

### Auktioner av utsläppsrätter

Under 2013 genererade auktioner av utsläppsrätter 35,7 miljoner euro, motsvarande drygt 308,5 miljoner kronor, till statskassan. Auktionerna genomförs gemensamt på EU-nivå för flertalet av medlemsstaterna. Riksgälden ansvarar för att ta emot intäkter från auktionerna för den svenska statens räkning. Den första auktionen genomfördes i november 2012.

# Skuldförvaltning



## Uppgift och mål

Riksgälden har till uppgift att ta upp och förvalta lån till staten enligt regler i budgetlagen och riktlinjer från regeringen. Målet är att långsiktigt minimera kostnaden för statsskulden utan att risken blir för hög. Upplåningen från privatmarknaden ska uppnå största möjliga kostnadsbesparing i förhållande till motsvarande upplåning på den institutionella marknaden.

Riksgäldens roll som förvaltare av statsskulden innefattar dels att låna för att finansiera underskott i statsbudgeten och för att ersätta lån som förfaller, dels att se till att skulden fördelas på olika skuldslag och löptider enligt regeringens riktlinjer.

## Underskott i statsbudgeten

Statsbudgeten visade ett underskott – ett nettolånebehov – på 131 miljarder kronor 2013, se tabell 3. Det kan jämföras med ett underskott på 25 miljarder kronor 2012. Den viktigaste enskilda orsaken till ökningen är att Riksgälden lånade upp ytterligare motsvarande 100 miljarder kronor för vidareutlåning till Riksbankens valutareserv.

## Statsskulden ökar

Statsskulden var 1 277 miljarder kronor vid utgången av 2013. Det betyder att skulden ökade med 131 miljarder kronor under året, se diagram 3 på nästa sida. Som andel av BNP motsvarar det en uppgång från 32 procent till 35 procent.

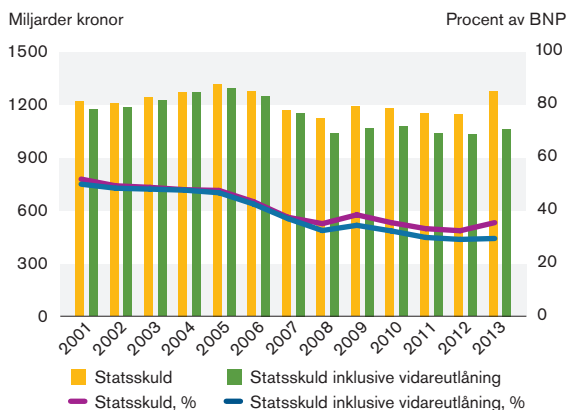
Om man räknar bort fordringar i likviditetsförvaltningen och vidareutlåning i utländsk valuta var skulden 1 061 miljarder kronor, vilket motsvarar 29 procent av BNP. Det senare måttet ger en mer rättvisande bild av skulden eftersom lånen Riksgälden tar upp för att finansiera vidareutlåning motsvaras av fordringar för staten. Dessutom är det till helt övervägande del fråga om fordringar på Riksbanken, som är en myndighet under riksdagen.

Riksgälden beslutade i januari 2013 att tillmötesgå Riksbankens begäran om att förstärka valutareserven. Vid årets slut var den totala vidareutlåningen till

**Tabell 3 Statens nettolånebehov**

Miljarder kronor	2009	2010	2011	2012	2013
<b>Primär nettoupplåning</b>	<b>145</b>	<b>-22</b>	<b>-102</b>	<b>-2</b>	<b>115</b>
Försäljning av statlig egendom			-23		-42
Vidareutlåning till Island	1	2	2	-3	0
Vidareutlåning till Irland	0	0	0	3	3
Vidareutlåning till Riksbanken	95	-4	-6	5	104
Nettoutlåning till myndigheter exkl. vidareutlåning	19	1	7	-5	-9
Övrig primärnettoupplåning	30	-21	-82	-3	60
<b>Räntebetalningar</b>	<b>31</b>	<b>23</b>	<b>34</b>	<b>27</b>	<b>16</b>
<b>Nettolånebehov</b>	<b>176</b>	<b>1</b>	<b>-68</b>	<b>25</b>	<b>131</b>

**Diagram 3 Statsskuldens utveckling enligt nuvarande redovisningsprincip**



Riksbanken 193 miljarder kronor, vilket motsvarar ungefär 5 procent av BNP.

Vidareutlåningen ökar den redovisade statsskulden med samma belopp, men samtidigt förstärks valuta-reserven. Riksgäldens fordran på Riksbanken motsvaras således av tillgångar som Riksbanken förvaltar. Vidareutlåningen innebär därmed ingen ökning av vare sig Riksgäldens eller Riksbankens nettoskuld.

### Andelar och löptid

Regeringens riktlinjer styr fördelningen mellan nominell skuld i kronor, real skuld i kronor och skuld i utländsk valuta. Där framgår också hur lång löptid de olika delarna av skulden ska ha, se tabell 4. Löptiden mäts i termer av räntebindningstid, det vill säga den tid som återstår till betalning av räntor och förfall.

**Tabell 4 Regeringens riktlinjer för 2013**

	Andel, procent	Löptid, år	Riktvärde, miljarder kr
Nominell skuld i kronor	60		
– med löptid upp till 12 år		2,7–3,2	
– med löptid över 12 år			70
Realskuld i kronor	25	7–10	
Valutaskuld	15	0,125	

Riksgälden uppnår riktvärdena för andelar och löptid genom att anpassa upplåningen och med hjälp av derivattransaktioner, i första hand så kallade ränteswappar. Avvikelser från riktvärdena är tillåtna inom angivna ramar.

### Den nominella kronskuldens utveckling

Den nominella skulden i kronor utgör ungefär 60 procent av statsskulden. Räntebindningstiden var under 2013 i genomsnitt 2,9 år för lån med upp till 12 år till förfall.<sup>1</sup> Det är inom det angivna intervallet på mellan 2,7 och 3,2 år.

<sup>1</sup> Genomsnitt av årets månadsmedelvärden.

### Fakta Vidareutlåning i utländsk valuta

Vidareutlåningen i utländsk valuta består dels av lån till Riksbanken för förstärkning av valuta-reserven, dels av lån till andra stater. Statens förmögenhetsställning påverkas inte av vidareutlåningen eftersom staten får en lika stor fordran. Däremot räknas vidareutlåningen in i budgetsaldot och påverkar därmed Riksgäldens nettolåne-behov. Även statsskulden påverkas.

I samband med finanskrisen 2009 beslutade Riksgälden efter begäran från Riksbanken att låna upp motsvarande 100 miljarder kronor i utländsk valuta till valutaservisen. I januari 2013 utökades vidareutlåningen med 100 miljarder kronor sedan Riksgälden beslutat att tillmötesgå en begäran från Riksbanken om att ytterligare förstärka valutaservisen.

Vidareutlåningen till Riksbanken finansieras med obligationer och så kallade commercial paper i utländsk valuta. I normalfallet har lånen till Riksbanken samma belopp, löptid, valuta och ränta som de obligationslån som tas upp. I Riksgäldens styrning av statsskulden nettas vidareutlåningen mot skulderna som uppstår vid finansieringen. Det innebär att skuldandelar och löptidsmått inte påverkas.

I ett remissvar till utredningen om Riksbankens finansiella oberoende och balansräkning (SOU 2013:9) kritiserade Riksgälden på principiella grunder de gällande reglerna för beslut om förstärkning av valutaservisen. Dessutom framgår av Riksbankens beslutsunderlag att det kostar omkring 200 miljoner kronor att förstärka valutaservisen med 100 miljarder kronor. Anledningen är att Riksbankens avkastning på valutaservisen är lägre än statens lånekostnad.

Riksgälden har också lånat ut pengar till Island och Irland på regeringens uppdrag efter beslut från riksdagen. Under 2013 lånade Riksgälden ut motsvarande 2,6 miljarder kronor till Irland. Vid slutet av 2013 uppgick de utestående lånen till 1,8 miljarder kronor för Island och 5,3 miljarder kronor för Irland.

Riksgälden gör ingen öronmärkt upplåning för vidareutlåningen till andra stater. Dessa lån finansieras således inom den reguljära upplåningen på samma sätt som övriga statliga betalningar.

Riktvärdet för lån med mer än 12 år till förfall är en utestående volym på 70 miljarder kronor. I slutet av 2013 var volymen 53 miljarder kronor. Riktvärdet ska uppnås långsiktigt, vilket innebär att stocken ska öka gradvis i en takt som beror på efterfrågan och

kostnaderna i förhållande till annan upplåning. Riksgälden bedömde att kostnaden för att ge ut långa obligationer under året skulle ha blivit omotiverat hög eftersom efterfrågan var liten.

#### Realskuldens utveckling

Den reala skuldens andel var drygt 24 procent i genomsnitt under 2013. Det är 1 procentenhet lägre än 2012 då genomsnittet låg på riktvärdet 25 procent. Den huvudsakliga orsaken till att realandelen krympte under året var att den totala skulden ökade.

Riksgälden ökade utbudet av realobligationer för att dämpa minskningen i andelen realskuld, men andelen 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 ska därför betraktas som långsiktigt.

Mot slutet av året sjönk andelen ytterligare och låg strax över 23 procent. Den minskningen förklaras av säsongsmonstret i lånebehovet. Det ökade lånebehovet mot slutet av året finansieras med upplåning i korta nominella statspapper och därmed sjunker andelen realskuld.

Realskuldens löptid förkortades från 8,5 år i slutet av 2012 till 7,8 år i slutet av 2013.<sup>1</sup> Det är en följd av att emissionerna var små i förhållande till den utestående skulden och att inget reallån löpte ut. Förkortningen av löptiden avspeglar därför främst att utestående lån kom ett år närmare förfall.

#### Valutaskuldens utveckling

Valutaskuldens andel varierade mellan 13 och 16 procent under 2013.<sup>2</sup> Riktvärdet är 15 procent, men enligt regeringens riktlinjer ska Riksgälden inte göra något för

att motverka svängningar som beror på kronans växelkurs om andelen håller sig mellan 13 och 17 procent.

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

#### Upplåning till låga räntor

Den totala upplåningen i obligationer och på penningmarknaden var 402 miljarder kronor under 2013. Det innebär en ökning med 95 miljarder kronor jämfört med 2012. Hur upplåningen fördelades mellan skuldslagen framgår av tabell 5.

Under året steg den svenska tioårsräntan från 1,6 procent till 2,5 procent. Trots uppgången är detta en låg nivå i ett historiskt perspektiv. Det långfristiga upplåningsbehovet kunde därmed täckas till låga räntor under 2013. Se faktaruta om den genomsnittliga emissionsräntan på nästa sida.

#### Oförändrad upplåning i statsobligationer

Under hela 2013 låg emissionstakten i statsobligationer fast på 74 miljarder kronor på årsbasis. Prognosen för det totala upplåningsbehovet (nettolånebehov plus förfall) varierade däremot. Fram till juni steg upplåningsbehovet, vilket parerades med att Riksgälden ökade upplåningen i andra instrument.

Strax efter att Statsupplåningsrapport – prognos och analys 2013:2 publicerades i juni sålde staten aktier i Nordea och Vectura för cirka 20 miljarder kronor. Det föranledde Riksgälden att gå ut med en ny prognos där nettolånebehovet för 2013 sänktes från 183 miljarder till 163 miljarder kronor. Samtidigt meddelade Riksgälden att den tidigare annonserade ökningen av emissionstakten i statsobligationer inte längre behövdes.

<sup>1</sup> Månadsmedelvärde för december respektive år.

<sup>2</sup> Månadsmedelvärde

**Tabell 5 Upplåning, brutto**

Miljarder kronor	2009	2010	2011	2012	2013
<b>Upplåning penningmarknad *</b>	<b>209</b>	<b>177</b>	<b>170</b>	<b>206</b>	<b>180</b>
Statsskuldväxlar	115	85	72	105	94
Commercial paper	25	52	43	77	39
varav statens egen del				62	20
varav vidareutlåning till Riksbanken			24	15	19
Likviditetsförvaltningsinstrument	69	40	55	24	47
<b>Upplåning kapitalmarknad</b>	<b>243</b>	<b>97</b>	<b>79</b>	<b>101</b>	<b>222</b>
Statsobligationer	110	58	41	59	74
Realobligationer	3	8	6	7	12
Obligationer i utländsk valuta	130	31	31	35	137
varav statens egen del				0	6
varav vidareutlåning till Riksbanken	80	24	31	35	131
<b>Total upplåning</b>	<b>452</b>	<b>274</b>	<b>249</b>	<b>307</b>	<b>402</b>

\* Utestående stock per den sista december.

Jämförelsesiffror för 2009–2011 för upplåningsbehovet har justerats i och med årsredovisningen 2012 då all upplåning och statsskuld redovisas på affärsdag från och med 2012. Se not 34.

### **Fakta** Genomsnittlig emissionsränta

Den genomsnittliga emissionsräntan illustrerar den räntenivå som statsskulden i genomsnitt har emitterats till. Här ingår även effekter av derivattransaktioner. Måttet speglar en viktig del av kostnaden men även andra faktorer spelar in.

Den totala kostnaden för skulden beror också på hur inflation och växelkurser utvecklas, eftersom staten har real skuld och valutaskuld. Riksgälden utvecklar för närvarande ett verktyg för att kunna beräkna de realiserade kostnaderna enligt en metod som tar hänsyn till inflations- och växelkurseffekter.

Nedan beräknas den genomsnittliga emissionsräntan på samma sätt som tidigare – genom att ta historiska emissionsräntor och vikta dessa med nominellt belopp – för att underlätta jämförelser med tidigare år. De genomsnittliga emissionsräntorna var något lägre 2013 än 2012.

#### *Nominella skulden*

Den genomsnittliga emissionsräntan för den utestående nominella kronskulden var 1,9 procent vid slutet av 2013, en marginell minskning från 2012. Långräntorna steg något under året, medan korträntorna sjönk. Förändringar i de långa räntorna slår igenom långsamt på den genomsnittliga emissionsräntan eftersom stocken statsobligationer dominerar av lån som getts ut tidigare år.

I september sålde staten aktier för ytterligare 22 miljarder kronor i Nordea. Trots det minskade nettolånebehovet låg emissionstakten i statsobligationer kvar. Under den tid det tog för Riksgälden att minska upplåningen i andra instrument hanterades det extra kassatillskottet i likviditetsförvaltningen.

#### **Stocken statsskuldväxlar minskar något**

Den utestående stocken statsskuldväxlar minskade till 94 miljarder kronor i december 2013 från 105 miljarder kronor i december 2012.

Statens försäljning av aktieinnehavet i Nordea under juni och september hanterades på kort sikt bland annat via lägre emissionsvolym i statsskuldväxlar.

#### **Realupplåningen ökade**

Upplåningen i realobligationer ökade till 11,5 miljarder kronor 2013 från 6,5 miljarder kronor 2012. I mars höjdes emissionsvolymen till 1 miljard kronor från 750 miljoner kronor per auktion. Efterfrågan i auktionerna var genomgående god. I genomsnitt kom det in bud på över 3,88 kronor för varje utbudna krona.

Den nominella skulden var sammantaget 681,2 miljarder kronor vid slutet av 2013. Under året emitterade Riksgälden 73,5 miljarder kronor i statsobligationer till en snittränta på 1,87 procent. Statsskuldväxlar för 293 miljarder kronor emitterades till en snittränta på 0,9 procent.

#### *Reala skulden*

Den genomsnittliga emissionsräntan för den utestående realskulden var 2,2 procent, vilket är en minskning med 0,2 procentenhet jämfört med 2012. Riksgälden sålde realobligationer för 11,5 miljarder kronor till en snittränta på 0,23 procent under 2013.

Under året minskade upplåningen, ännu inte utbetalad, inflationskompensation med 2,2 miljarder kronor. Den reala skulden inklusive inflationskompensation var sammantaget 197,8 miljarder kronor vid slutet av 2013.

#### *Valutaskulden*

Den genomsnittliga emissionsräntan för valutaskulden anpassas snabbt till aktuella utländska marknadsräntor eftersom skuldens löptid är kort. I slutet av året beräknades emissionsräntan till 0,4 procent, vilket är marginellt lägre än vid utgången av 2012.

#### **Obligationer i utländsk valuta och valutaswappar**

Obligationer i utländsk valuta är ett sätt att finansiera statsskulden och att skapa valutaexponering. Riksgälden finansierar också vidareutlåningen till Riksbanken med obligationer i utländsk valuta. Sammantaget uppgick upplåningen i obligationer i utländsk valuta till 137 miljarder kronor under 2013.

För statens egen del tog Riksgälden upp ett två-årigt lån till rörlig ränta (en så kallad Floating Rate Note) på 6 miljarder kronor. Resterande 131 miljarder kronor lånades upp för Riksbankens räkning. Att summan översteg de nya lån som i början av 2013 togs upp för att förstärka valutareserven beror på att Riksgälden även lånade för att ersätta lån för Riksbankens räkning som förföll under året. Upplåningen till Riksbanken täcktes av åtta lån på totalt 13,5 miljarder dollar och två lån på totalt 5 miljarder euro.

Riksgälden kunde låna till goda villkor jämfört med andra statliga låntagare trots det stora lånebehovet. De gynnsamma villkoren uppstod till följd av att utbudet av obligationer med hög kreditvärdighet var begränsat under 2013 samtidigt som efterfrågan var stor.

Exponering i utländsk valuta skapas även med så kallade basswappar. Basswappar innebär att

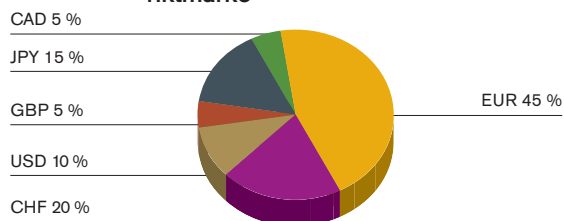


Riksgälden ingår avtal om att byta exponering i kronor mot exponering i utländsk valuta. Under 2013 gjorde Riksgälden basswappar för 20 miljarder kronor.

#### Valutaskuldens sammansättning

Valutaskulden styrs av ett riktmärke som anger hur fördelningen mellan ingående valutor ska vara. Den nuvarande fördelningen framgår av diagram 4.

**Diagram 4** Valutaskuldens sammansättning, riktmärke



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 valutasammansättningen till riktvärdet via derivat.

#### Årets skuldförvaltare 2013

Riksgälden utsågs till årets skuldförvaltare 2013 av tidskriften Risk Magazine. Den internationella utmärkelsen delas ut för framstående prestationer inom den finansiella sektorn. Utmärkelsen motiverades framför allt av Riksgäldens hantering av den omfattande upplåningen i utländsk valuta till Riksbanken. Inom loppet av några få dagar lyckades Riksgälden låna upp merparten av de 100 miljarder kronorna. Upplåningen kunde göras till mycket förmånliga villkor trots den stora volymen.

En bidragande orsak till att Riksgälden kunde låna billigt under 2013 var det fortsatt stora förtroendet både för Riksgälden som skuldförvaltare och för Sveriges statsfinanser. Årets undersökning av TNS Sifo Prospera visar att återförsäljarnas förtroende för Riksgälden har ökat och bedöms som mycket högt. Bland svenska och internationella investerare är värderingen lägre än 2012 men förtroendet kan fortsatt beskrivas som gott. De främsta styrkorna är kommunikationen om statens lånebehov och ett konsekvent agerande. Riksgälden värderas också högt för transparens

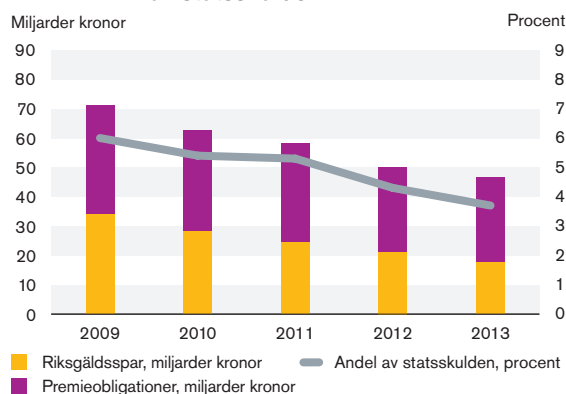
jämfört med andra statliga skuldkontor. Ett område som behöver förstärkas är kontakten med investerare.

Riksgälden följer en långsiktig plan och arbetar kontinuerligt med kontakter med svenska och internationella motparter. Under 2013 träffade Riksgälden utländska investerare i Europa, Asien och Nordamerika. I övrigt medverkar Riksgälden regelbundet både som talare och som deltagare på investerarseminarier i Sverige och utomlands.

#### Kostnadsbesparing från privatmarknaden

Riksgälden lånar inte bara på den institutionella marknaden utan också genom att sälja premieobligationer och erbjuda kontospärande till privatpersoner och mindre investerare. Vid slutet av 2013 finansierade privatmarknadsupplåningen 3,7 procent av statsskulden, se diagram 5.

**Diagram 5** Privatmarknadens andel av statsskulden



Upplåningen på privatmarknaden minskade kostnaden för statsskulden med 97 miljoner kronor under 2013, se tabell 6. Det kan jämföras med 129 miljoner kronor föregående år. Försämringen beror huvudsakligen på att resultatet 2012 förbättrades av intäkter från preskriberade premieobligationer. Från och med 2013 upphörde dessa intäkter eftersom alla äldre obligationer nu är preskriberade.

Det beräknade resultatet påverkades positivt med cirka 17 miljoner kronor av att Riksgälden från och med 2013 tillämpar en ny fördelningsnyckel för overheadkostnader, se sidan 34. Den nya kostnadsfördelningen innebär att en mindre andel än tidigare belastar privatmarknadsverksamheten.

**Tabell 6** Besparing privatmarknadsupplåning

Miljoner kr	2009	2010	2011	2012	2013
Premieobligationer	170	171	130	126	81
Riksgäldsspar	36	12	11	4	17
<b>Summa besparing</b>	<b>206</b>	<b>183</b>	<b>142</b>	<b>129</b>	<b>97</b>

För femårsperioden 2009–2013 var den samlade beräknade kostnadsbesparingen 758 miljoner kronor.

### Premieobligationer

Resultatet för premieobligationer minskade med 45 miljoner kronor till 81 miljoner kronor. Om intäkterna för preskriberade obligationer räknas bort blir minskningen i stället 16 miljoner kronor. Den förklaras av att den premieobligation som förföll under 2013 såldes med ett bättre resultat än de två nya obligationer som gavs ut under året.

I maj såldes premieobligation 13:1 och i oktober premieobligation 13:2, båda med en löptid på fem år. Försäljningsvolymen blev 2,1 miljarder kronor vid båda tillfällena. Premieobligation 13:2 ger ett resultat på 25 miljoner kronor sett över hela löptiden, medan kostnadsbesparingen för 13:1 blir 8 miljoner kronor. De låga marginalerna beror på att marknadsräntorna generellt är på historiskt låga nivåer.

### Riksgäldsspar

Resultatet för Riksgäldsspar blev 17 miljoner kronor, vilket innebär en ökning med 13 miljoner kronor jämfört med föregående år. Förbättringen förklaras främst av lägre kostnader till följd av den nya kostnadsfördelningen. Intäkterna minskade på grund av att upplåningen via Riksgäldsspar fortsatte att sjunka.

Riksgäldens styrelse beslutade i maj 2013 att avveckla Riksgäldsspar under 2015. Den ökade konkurrensen på sparmarknaden gör att Riksgälden bedömer att det inte är möjligt att bibehålla lönsamhet på sikt.

### Marknadsandelen krymper

Premieobligationer och Riksgäldsspar stod vid årets slut för 3,0 procent av räntesparmarknaden i Sverige (bankinlåning, räntefonder och privatobligationer). Det är en minskning med 0,3 procentenhet under året.

Lägre inlåning hos Riksgälden kombinerat med en totalt sett växande sparmarknad är förklaringen till den minskade marknadsandelen. Det avspeglar i sin tur att banker och andra privata aktörer konkurrerar hårt om räntesparandet. De erbjuder därför i många fall högre sparräntor än Riksgälden.

### Positivt resultat för positionstagningen i utländsk valuta

Det samlade resultatet för den löpande positionstagningen var 200 miljoner kronor 2013. Den interna löpande positionstagningen gav ett resultat på 235 miljoner kronor, medan de externa förvaltarnas resultat var –35 miljoner kronor. Både valuta- och räntepositionerna bidrog till det positiva resultatet.

Den interna positionstagningen fokuserade på den skillnad i tillväxttakt mellan USA, å ena sidan, och Europa och andra delar av världen, å den andra, som blev alltmer tydlig under året.

Det positiva valutaresultatet beror framför allt på att Riksgälden minskade dollarandelen till fördel för skuld i övriga valutor såsom japanska yen och brittiska pund. Under första kvartalet försvagades yenen markant sedan Bank of Japan beslutat att inleda en kraftig expansion av centralbankens balansräkning. Den tidvis högre andelen skuld i euro gav däremot förluster då euron under året stärktes drygt 5 procent mot den amerikanska dollarn trots en svag arbetsmarknad, fallande inflation och en centralbank som sänkte räntan.

Positionstagningen i räntemarknaden under årets första månader utgick från att räntorna skulle stiga. Bedömningen var att räntorna speglade en alltför negativ syn på utvecklingen, som inte stämde med att många indikatorer pekade mot en gradvis förbättring framför allt i USA. När räntorna steg minskades dessa positioner då Riksgälden bedömde att potentialen för ytterligare vinster hade försvunnit.

### Utvärdering av verksamheten på lång sikt

Resultatet för Riksgäldens positionstagning varierar mellan åren och utvärderas därför i femårsperioder. Under åren 2009–2013 var vinsten i genomsnitt 1,8 miljarder kronor per år. Den strategiska positionen för en starkare krona under åren 2008–2011 står för det i särklass största bidraget.

Den externa förvaltningen bidrog med ett överskott på 58 miljoner kronor per år. Den interna löpande förvaltningen gav ett underskott på 62 miljoner kronor per år.

**Tabell 7 Resultat för positionstagningen \***

Miljoner kronor	2009	2010	2011	2012	2013	Totalt	Genomsnitt
Egen positionstagning	2 997	5 475	88	-176	235	8 619	1 724
varav strategisk	2 616	6 061	250	0	0	8 927	1 785
varav löpande	381	-586	-163	-176	235	-309	-62
Extern positionstagning	84	264	-1	-24	-35	288	58
<b>Totalt</b>	<b>3 081</b>	<b>5 739</b>	<b>86</b>	<b>-200</b>	<b>200</b>	<b>8 906</b>	<b>1 781</b>

\* Historiska resultat skiljer sig något från vad som redovisats tidigare år då det under 2013 genomfördes ett omfattande utvecklingsprojekt som bland annat innefattar förändringar i affärssystem och redovisningsprinciper. Ändringarna tillämpas konsekvent historiskt, se vidare not 34.

## Omstart av affärssystem

Riksgälden slutförde under året ett projekt där det affärssystem som används i statsskuldsvärdningen, Simcorp Dimension, var föremål för en grundlig genomgång. I projektet togs en bättre och mer ändamålsenlig struktur fram som bland annat underlättar rapportering och analys och minskar risken för fel i rapporteringen. När genomgången var klar och den nya strukturen på plats startades systemet i princip om från grunden i slutet av oktober 2013.

### **Fakta** Positioner – ett led i strävan att sänka kostnaderna

Riksgälden har möjlighet att ändra skuldens löptid och fördelning mellan valutor baserat på bedömningar av framtida ränte- och växelkursrörelser. Sådana ändringar gör att Riksgälden bygger upp vad som kallas positioner. En vinst på positionerna minskar statens räntekostnader med samma belopp.

Riksgälden kan ta både valuta- och ränte-positioner, men när det gäller räntor görs det uteslutande i utländsk valuta. Regeringens årliga riktlinjer styr utrymmet för risktagande. Större justeringar av skulden kan göras när Riksgälden bedömer att den möjliga avkastningen är stor i förhållande till risken. Sådana positioner fattar styrelsen beslut om och tanken är att de kan vara mer långsiktiga. I den löpande egna positionstagningen tas normalt relativt små positioner.

Riksgälden anlitar externa förvaltare som komplement till den interna positionstagningen. Syftet är dels att diversifiera förvaltningen och få en måttstock att utvärdera den egna förvaltningen mot, dels att få tillgång till extern expertis. Det förbättrar möjligheterna att nå målet att sänka kostnaderna för statsskulden.

# Garantier och lån



## Uppgift och mål

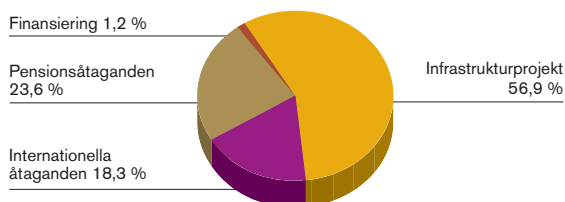
Riksgälden ska ställa ut och förvalta statliga garantier och lån. I uppdraget ingår också att arbeta aktivt för att andra myndigheters garanti- och utlåningsverksamhet bedrivs på ett effektivt sätt. Försäkringsmässiga principer ska styra prissättningen av garantier och lån. Det innebär att kostnaderna för verksamheten på lång sikt ska täckas av intäkterna. Riksgälden ska även bidra till att statens risk begränsas och att statens rätt tryggas.

## Mindre garantiportfölj

Vid slutet av 2013 hade Riksgälden ställt ut garantier för totalt 34,6 miljarder kronor (utöver garantier för bankers värdepappersupplåning som behandlas i avsnittet Bankstöd). Det är 2,3 miljarder kronor lägre än ett år tidigare. Minskningen beror främst på att kreditgarantin till Öresundsbro Konsortiet krympte till följd av växelkursförändringar och konsortiets minskade upplåningsbehov.

### Diagram 6 Garantiåtaganden

Garantier för 34,6 miljarder kronor, 31 december 2013, procentuell fördelning



## Överskott i garantiverksamheten

Garantiverksamheten visar ett överskott i och med att tillgångarna överstiger de förväntade förlusterna. Totalt var tillgångarna 1,7 miljarder kronor vid slutet av 2013 och avsättningarna för förväntade förluster 806 miljoner kronor. Överskottet krympte med 374 miljoner kronor under året eftersom tillgångarna minskade och de förväntade förlusterna ökade.

## Tillgångarna minskar

Tillgångarna i garantiverksamheten består av tre komponenter:

- garantireserven (medel på ett räntebärande konto hos Riksgälden dit avgifter som ska täcka förväntad förlust betalas)
- fordringar som uppstått när Riksgälden löst garanterade lån
- avtalade framtida avgifter.

De totala tillgångarna minskade med 324 miljoner kronor under året. Minskningen förklaras dels av en förändrad redovisning av avgifterna i garantireserven, dels av lägre värderade fordringar.

Garantireserven minskade med 69 miljoner kronor till 286 miljoner kronor. Det beror på att Riksgälden på uppdrag av regeringen förde bort de avgifter för administrativa kostnader som betalats in till garantireserven genom åren. Efter förändringen innehåller garantireserven enbart avgifter för eventuella kreditförluster. Den ändrade redovisningen av avgifterna följer nya regler i budgetlagen (2011:203) och förordning (2011:211) om utlåning och garantier.

Garantireserven kan komma att minska ytterligare framöver eftersom Riksgälden i januari 2013 föreslog att 400 miljoner kronor av den preliminära avgift som betalats in för garantin till Öresundsbro Konsortiet ska återföras till statsbudgeten. Anledningen är att den

slutgiltigt fastställda avgiften för förväntad förlust är lägre än den preliminära.

De största fordringarna i garantiverksamheten kommer från infriandet av garantin till Europeiska investeringsbanken (EIB) för ett projektlån till Saab Automobile AB. När Saab gick i konkurs 2011 betalade Riksgälden ut drygt 2,1 miljarder kronor till EIB under garantin. Riksgälden har nu dels en fordran på konkursboet, dels en inomstatlig fordran avseende aktierna i reservdelsbolaget Orio AB, som tidigare hette Saab Automobile Parts AB.

Riksgälden tog över ägandet av aktierna i Orio i december 2012 eftersom de var ställda som säkerhet för garantin till EIB. I januari 2013 fördes ägandet av aktierna över till Finansdepartementet. All utdelning från Orio och köpeskillingen från en eventuell framtida försäljning av bolaget ska tillfalla Riksgäldens garanti-reserv. Riksgälden fick i april en första utdelning på 50 miljoner kronor från Orio.

Saabfordringarna värderades till sammanlagt 1,37 miljarder kronor per den 31 december 2013. Det är 228 miljoner kronor lägre än ett år tidigare. Minskningen beror på till största delen på en nedskrivning av värdet på aktierna i Saab Automobile Tools AB, som ställts som säkerhet för garantin.

#### Förväntade förluster ökar

De förväntade förlusterna i garantiverksamheten ökade med 50 miljoner kronor under året. Det beror huvudsakligen på att en av låntagarna inom Nordiska investeringsbankens portfölj med miljöinvesteringsslån (MIL) ställde in sina betalningar. Riksgälden räknar med att behöva betala ut totalt cirka 100 miljoner kronor under garantin för lånet. MIL finansierar prioriterade miljöinvesteringar i Nordens närområde och utställda lån garanteras till 100 procent av bankens medlemsländer.

Riksgälden har också en garanti utställd till förmån för Nordiska investeringsbankens projektinvesteringsslån (PIL) utanför Norden. För den garantin betalades 2001 en avgift in i förskott via anslag på statsbudgeten för perioden fram till och med 2020. Under 2013 fördes 900 000 euro (motsvarande cirka 8 miljoner kronor) av avgiften tillbaka till statsbudgeten. Anledningen var att Riksgäldens förväntade förlust minskade eftersom Nordiska investeringsbanken fyllde på den kreditrisikbuffert som är kopplad till PIL.

## Ökad utlåning

Riksgäldens utlåning till låntagare utanför staten (exklusive royaltylån och villkorslån) var 12,3 miljarder kronor i slutet av 2013. Det är 2 miljarder kronor mer än ett år tidigare. Ökningen förklaras huvudsakligen av ytterligare utbetalningar av lånet till Irland.

Riksgälden betalade under året ut 300 miljoner euro till Irland. Det innebär att hela lånet om totalt 600 miljoner euro nu är utbetalt. Det svenska lånet beslutades av riksdagen 2012 som ett tillägg till det lånepaket som Internationella valutafonden och EU ställt ut till landet. Irland ska ha betalat tillbaka hela lånet 2022.

Swedavia AB, ett statligt bolag som äger, driver och utvecklar flygplatser, betalade tillbaka alla sina lån hos Riksgälden i mars 2013. Lånen gavs ursprungligen till Luftfartsverket, men när verkets flygplatsverksamhet bolagiserades den 1 april 2010 fördes de över till Swedavia. Regeringen beslutade i samband med överföringen att bolaget skulle betala tillbaka lånen stegvis under tre år.

## Överskott i utlåningsverksamheten

Tillgångarna i utlåningsverksamheten uppgick till 1,08 miljarder kronor i slutet av 2013, medan de förväntade förlusterna var 651 miljoner kronor.

Tillgångarna ökade med 45 miljoner kronor under året. De består av avgifter som låntagarna betalat in till kreditreserven (ett räntebärande konto hos Riksgälden) och avtalade framtida avgifter för förväntad förlust. Till skillnad från i garantireserven ligger tidigare inbetalda administrativa avgifter fortfarande kvar i kreditreserven. I regleringsbrevet för 2014 har Riksgälden fått i uppdrag att föra över även dessa till ett separat konto. Riksgälden bedömer att tillgångarna kommer överstiga de förväntade förlusterna även efter denna överföring.

De förväntade förlusterna minskade med 324 miljoner kronor under året. Det beror främst på att den förväntade förlusten i utlåningen till Svedab AB numera beräknas som ett nuvärde i stället för till ett nominellt belopp. På så vis ges en mer rättvisande bild av storleken på den förväntade förlusten och en jämförbarhet med övriga portföljen. Den underliggande risken är i stort sett oförändrad.

Om Riksgälden uppskattar att framtida avgifter för förväntad förlust inte kommer att täcka den förväntade

**Tabell 8** Åtaganden och avsättningar i garantiverksamheten

31 december 2013, miljoner kronor	2009	2010	2011	2012	2013
Garantiåtaganden	46 213	45 063	38 950	36 894	34 606
Avsättningar för förväntade förluster	1 083	1 625	1 106	756	806

förlusten i ett specifikt lån redovisas ett nedskrivningsbehov. Nedskrivningsbehovet för lånet till Svedab var 332 miljoner kronor per den 31 december 2013, en minskning med 368 miljoner kronor jämfört med ett år tidigare. Även denna minskning beror på den förändrade redovisningen av förväntad förlust i utlåningen till Svedab.

## Lån med villkorad återbetalning

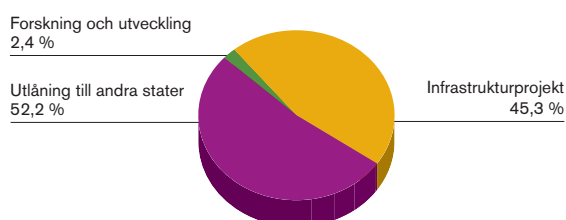
Riksgälden har på uppdrag av riksdag och regering ställt ut ett antal lån där återbetalningen står i proportion till exempelvis vinst- eller intäktsutvecklingen i det finansierade bolaget eller projektet. Fyra av dessa är så kallade royaltylån för civila flygutvecklingsprojekt och ett är ett villkorlån till A-Train AB, som driver trafiken på Arlandabanan.

Vid slutet av 2013 hade Riksgälden utestående royaltylån på motsvarande 330 miljoner kronor. Villkorslånet till A-Train uppgår till 1 miljard kronor.

För dessa lån redovisas inte förväntad förlust eftersom de inte omfattas av förordning (2011:211) om utlåning och garantier. Däremot redovisas nedskrivningsbehov om ett sådant bedöms föreligga.

### Diagram 7 Utlåning med kreditrisk

Utlåning med kreditrisk inklusive royaltylån och villkorlån  
13,7 miljarder kronor per 31 december 2013, procentuell fördelning



## Låneramen för SAS

Riksgälden handlägger den svenska statens del av ett villkorat lånelöfte till flygbolaget SAS. Regeringen beslutade i december 2012 efter godkännande av riksdagen att delta i lånelöftet tillsammans med ett antal andra långivare. SAS hade vid årsskiftet inte utnyttjat lånelöftet som upphör den 31 mars 2015.

Lånelöftet gav initialt SAS rätt att låna upp till totalt 3,5 miljarder kronor förutsatt att ett antal villkor är

### Fakta Riksgäldens samordningsroll

Utöver arbetet med egna garantier och lån ansvarar Riksgälden för ett antal olika samordningsuppgifter som rör statens samlade garantigivning och utlåning. Bland annat hjälper Riksgälden regeringen med att ta fram ett underlag för all statlig garantigivning och utlåning till statens årsredovisning. Kopplat till det arbetet tar Riksgälden också fram en riskanalys för statens samlade garanti- och utlåningsportfölj.

I regleringsbrevet har Riksgälden dessutom i uppdrag att samverka med andra myndigheter för att effektivisera och utveckla statens garanti- och utlåningsverksamhet. Det inkluderar till exempel det löpande stöd Riksgälden ger till Sida vid prissättning av garantier. Andra delar av arbetet är att lämna förslag på förbättringar i regelverk och delta i olika principdiskussioner med Regeringskansliet och andra myndigheter med ansvar för områden som rör garantier och lån.

uppfyllda. Beloppet har reducerats successivt i samband med att SAS sålt vissa tillgångar. I september 2013 sålde bolaget exempelvis 80 procent av aktierna i Wideröe's Flyveselskap AS. Per den 31 december hade lånelöftet reducerats till 1,8 miljarder kronor, varav den svenska statens andel var 385 miljoner kronor.

## Låneramen för Svensk Exportkredit

Regeringen har beslutat att låneramen till Svensk Exportkredit ska förlängas till att gälla även under 2014. Ramen, som ställdes ut 2009 för att säkra tillgången till svensk exportfinansiering under finanskrisen, har hittills inte utnyttjats.

Rambeloppet sänks från och med 2014 till 80 miljarder kronor från tidigare 100 miljarder kronor. Svensk Exportkredit får från och med 2014 enbart använda ramen för utlåning inom systemet för statsstödda exportkrediter. Innan dess gick det även att använda delar av ramen för kommersiell exportfinansiering.

### Tabell 9 Utlåning med kreditrisk \*

31 december 2013, inklusive royaltylån och villkorlån  
Miljoner kronor

	2009	2010	2011	2012	2013
Aktiebolag	22 748	25 735	24 267	7 379	6 524
Andra stater	861	2 229	4 410	4 334	7 132
	<b>23 609</b>	<b>27 964</b>	<b>28 677</b>	<b>11 714</b>	<b>13 656</b>

\* Utlåning med kreditrisk redovisades tidigare i en tabell i avsnittet Statens internbank.



# Insättningsgarantin och investerarskyddet



## Uppgift och mål

Riksgälden är garantimyndighet enligt lagen om insättningsgaranti och lagen om investerarskydd. Uppdraget är att bidra till ett starkt konsumentskydd genom att hantera insättningsgarantin och investerarskyddet med hög servicenivå och till låga kostnader. Insättningsgarantin motverkar även risken för allvarlig störning i det finansiella systemet genom att skyddet skapar trygghet för insättarna och minskar risken för uttagsanstormning.

Fortsatt arbete med att förbättra förutsättningarna för snabb ersättning  
Inga ersättningsfall inträffade 2013. Riksgälden fortsatte under året arbetet med att förbättra förutsättningarna för att snabbt kunna betala ut pengar till sparare vid ett ersättningsfall. Det handlar bland annat om att kontrollera att institut som tar emot garanterade insättningar kan leverera de uppgifter som krävs för att spararna ska kunna få ersättning inom 20 arbetsdagar. Under året startade Riksgälden ett projekt i syfte att effektivisera arbetet med kontrollerna.

## Nytt europeiskt insättningsgarantidirektiv klart

I december slutfördes förhandlingarna om ett nytt insättningsgarantidirektiv inom EU. Enligt det nya direktivet ska utbetalningstiden stegvis kortas ytterligare, till 7 arbetsdagar från dagens 20.

Dessutom ställs hårdare krav på att insättningsgarantin ska vara finansierad på förhand. Inom en tioårsperiod måste alla medlemsstater ha samlat in medel motsvarande minst 0,8 procent av de garanterade insättningarna. Den svenska insättningsgarantifonden ligger redan betydligt över den nivån.

En annan förändring är att den avgift ett institut betalar in i större utsträckning ska vara baserad på

hur riskfylld institutets verksamhet är. I dag varierar avgiften efter institutens kapitaltäckningsgrad inom ett relativt smalt intervall.

Direktivet förväntas träda i kraft under första halvan av 2015.

## Insättningsgarantifondens utveckling

Insättningsgarantin finansieras i första hand genom att de institut som omfattas betalar in en årlig avgift. Under 2013 fakturerades avgifter på totalt 1,3 miljarder kronor, vilket motsvarar 0,1 procent av de garanterade insättningarna vid slutet av 2012. Avgifterna går till insättningsgarantifonden som förvaltas av Kammarkollegiet på Riksgäldens uppdrag. Fonden är huvudsakligen placerad i statsobligationer. De medel som finns i den ska användas vid eventuella ersättningsfall.

Insättningsgarantifondens marknadsvärde var 29,1 miljarder kronor den 31 december 2013. Det motsvarar cirka 2,2 procent av de garanterade insättningarna. Avkastningen under året var -1,8 procent, jämfört med +2,1 procent under 2012. Minskningen beror främst på att marknadsvärdet på de statsobligationer som ligger i fonden sjönk eftersom marknadsräntorna steg.

## Investerarskyddet

Investerarskyddet är ett konsumentskydd för värdepapper och pengar som banker och värdepappersbolag hanterar för kunders räkning. Riksgälden ansvarar för att betala ut ersättning, administrera avgifter och ge allmän information om skyddet. Inga ersättningsfall inträffade 2013.

Under året infördes genom en ny lag begreppet *förvaltare av alternativa investeringsfonder*. Dessa förvaltare kan under vissa förutsättningar omfattas av investerarskyddet.

### **Pågående rättsprocesser med anledning av konkursen i CTA**

Fem institut har överklagat de avgifter som Riksgälden tog ut för att finansiera kostnaderna som uppkom när investerarskyddet trädde in på grund av konkursen i CTA Lind & Co (CTA) 2004. Förvaltningsrätten avslög under våren 2013 dessa överklaganden. Samtliga institut begärde och beviljades därefter prövningstillstånd hos Kammarrätten.

Kammarrätten avslög i november ett av överklagandena, i ett av målen pågår skriftväxling och övriga mål är klara för beslut. Utgången av processerna kan få betydelse för vilka kostnader de enskilda instituten slutligen får bära.

### **Fakta Allmänhetens kännedom om insättningsgarantin**

Riksgälden genomförde under 2013 en undersökning om allmänhetens kännedom om och förtroende för insättningsgarantin. En förutsättning för att insättningsgarantin ska bidra till finansiell stabilitet är att allmänheten vet att skyddet finns och känner till dess villkor och omfattning.

Undersökningen visade att 51 procent av de tillfrågade spontant känner till att det finns ett skydd för insättningar på konto. Cirka 30 procent svarade att de inte tror att det finns något skydd. Grupper som i högre utsträckning känner till insättningsgarantin är män, personer som är äldre än 30 år, tjänstemän, egenföretagare och personer med stort eget sparande.

Ett andra steg i undersökningen var att mäta kunskapen om insättningsgarantin. Där visade det sig att de flesta hade mycket ytliga kunskaper om skyddet. Frågorna handlade bland annat om hur stort belopp garantin som mest skyddar, vilket sparande som omfattas, vilka skyddet gäller och hur snabbt man får ersättning.

Av de som känner till insättningsgarantin har 81 procent förtroende för att de skulle få tillbaka sina pengar om deras bank skulle gå i konkurs.

Riksgälden kommer att analysera resultatet av undersökningen som underlag för beslut om vilka informationsinsatser som behöver göras. Effekten av insatserna kan sedan mätas i kommande undersökningar.

# Bankstöd



## 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 är att motverka allvarliga störningar i det finansiella systemet. Stödåtgärderna 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.

## Fokus på beredskap och krisförebyggande arbete

Bankstödsverksamheten arbetade under 2013 framför allt med krisförebyggande åtgärder. I december antogs det nya EU-direktiv som reglerar hur banker i kris ska hanteras i framtiden. Direktivet ska träda i kraft den 1 januari 2015.

Utöver regler för hur kriser ska hanteras ställer direktivet också krav på att både banker och myndigheter ska bedriva ett omfattande krisplaneringsarbete. Varje medlemsstat ska utse en särskild krishanteringsmyndighet med ansvar för de nya uppgifterna. Som expertmyndighet på området har Riksgälden följt regelarbetet nära och bidragit i regeringens arbete med att formulera svenska ståndpunkter till förhandlingarna. Riksgälden deltar även i flera olika EU-arbetsgrupper som har till uppgift att ta fram förslag på tekniska standarder och riktlinjer som ska komplettera direktivet.

Riksgälden deltar också sedan 2012 i en särskild krishanteringsgrupp för Nordea. Gruppen bildades med anledning av att Nordea är klassad som en globalt systemviktig bank av Financial Stability Board. I krishanteringsgruppen deltar myndigheter från de länder där banken är verksam. Uppdraget består bland annat av att utarbeta en plan för hur en eventuell kris i Nordea ska hanteras. Arbetet leds av svenska myndigheter.

## Fakta Krishanteringsdirektivet ger nya befogenheter

Det nya ramverket för krishantering syftar till att upprätthålla bankernas system- och samhällsviktiga funktioner för att värna den finansiella stabiliteten. Direktivet innehåller ett antal verktyg för att hantera banker i kris.

Ett centralt verktyg är möjligheten till skuld-nedskrivning. Det ger krishanteringsmyndigheten befogenhet att skriva ned värdet på skulder eller konvertera skulder till aktiekapital. Därmed får banken nytt kapital via sina borgenärer i stället för att statliga medel skjuts till.

En annan central del i krishanteringsramverket är den fond som ska byggas upp för att finansiera de åtgärder som behövs utöver att skriva ner bankens skulder. Till fonden ska bankerna betala in årliga avgifter. Fonden ska år 2025 uppgå till minst motsvarande 1 procent av de garanterade insättningarna i respektive medlemsstat.

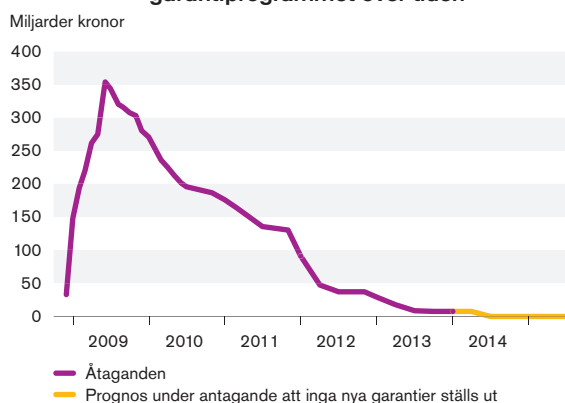
## Bankgarantierna fortsätter att minska

Det finns fortfarande utestående garantier för bankers värdepappersupplåning, även om garantiprogrammet har varit stängt för nyteckning sedan 2011. De garanterade lånen uppgick i slutet av 2013 till 8,9 miljarder

kronor, vilket är 22 miljarder kronor mindre än ett år tidigare. Minskningen beror framför allt på att Swedbank under året köpte tillbaka cirka två tredjedelar av sina garanterade lån. Sparbanken Öresunds förtidsinlösen av sina sista lån bidrog också till minskningen.

Swedbank och Carnegie Investment Bank är nu de enda banker som har kvar garanterade lån inom programmet. De sista lånen förfaller i mitten av 2015. Garantierna, som bankerna betalar kvartalsvisa avgifter för, förväntas ge ett överskott på cirka 6 miljarder kronor räknat från tidpunkten för programmets införande.

**Diagram 8 Omfattning av åtaganden inom garantiprogrammet över tiden**



## Stabilitetsfondens utveckling

Stabilitetsfondens värde ökade till 49,6 miljarder kronor i slutet av 2013 från 41,4 miljarder kronor ett år tidigare. Under året betalades 3,1 miljarder kronor i stabilitetsavgifter och 137 miljoner kronor som avser 2013 i bankgarantiavgifter in till fonden.

Fonden inrättades 2008 för att finansiera stödåtgärder till kreditinstitut. De institut som kan bli föremål för statligt stöd betalar en årlig stabilitetsavgift till fonden. Dit förs också garantiavgifter, räntebetalningar samt återvinningar av statliga insatser, till exempel från statens stöd till Carnegie Investment Bank under 2008–2009, se vidare nedan. Fonden utgörs av ett konto i Riksgälden, vilket betyder att de medel som kommer in hamnar i statskassan.

## Statens försäljning av Nordeaaktier

När Nordea genomförde en nyemission 2009 deltog staten genom kapitaltillskottsprogrammet inom ramen för lagen om statligt stöd till kreditinstitut. Riksgälden betalade 5,6 miljarder kronor med medel ur stabilitetsfonden för drygt 7 procent av aktierna i Nordea. Under 2013 såldes Nordeaaktierna för drygt 21,2 miljarder kronor. Med årliga utdelningar medräknade har Nordeainnehavet genererat ett överskott till fonden på 18,7 miljarder kronor. Det motsvarar en årlig avkastning på 44 procent.

## Carnegieengagemanget ger fortsatta inkomster till staten

De två överenskommelser om vinstdelning som gjordes i samband med att Riksgälden 2009 sålde Carnegie Investment Bank gav staten inkomster på 95 miljoner kronor under 2013. Sammantaget beräknas Carnegieengagemanget ge ett överskott på minst 260 miljoner kronor.

År 2008 tog Riksgälden över Carnegie. Banken hade förlorat sitt tillstånd att bedriva bank- och värdepappersverksamhet och hade dessutom stora ekonomiska problem. Syftet med övertagandet var att värna stabiliteten i det finansiella systemet, i enlighet med lagen om statligt stöd till kreditinstitut. Riksgälden sålde Carnegie till Altor och Bure 2009. I försäljningsavtalet ingick att Riksgälden behöll fordringar på vissa specifika kreditportföljer i form av vinstdelningsavtal.

# Riskhantering



## Uppgift och mål

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

## Nya regleringar påverkar Riksgälden

Inom det internationella samfundet har ett antal nya regleringar för finansiella företag införts eller ska träda i kraft i syfte att minska riskerna och stärka stabiliteten i det globala finansiella systemet. Som statlig skuldförvaltare är Riksgälden till stora delar undantagen de nya regleringarna. Däremot påverkas verksamheten indirekt genom att marknadspraxisen för riskhantering förändras inom för Riksgälden relevanta områden och genom att regleringarna påverkar marknaden och Riksgäldens motparter.

Ett exempel är nya krav för vissa aktörer på central motpartsclearing (CCP) av bestämda OTC-derivattransaktioner, till exempel ränteswappar. Syftet med CCP är att öka transparensen och minska riskerna på de finansiella marknaderna. Riksgälden har deltagit i ett projekt för att införa CCP av ränteswappar i svenska kronor tillsammans med Nasdaq OMX och ett antal banker. Den sista fasen av projektet slutfördes under 2013.

Även inom operativa risker, säkerhetsrisker och informationssäkerhet utvecklas nya regleringar. Fokus på operativa risker har ökat till följd av att den senaste finansiella krisen delvis orsakades av svag operativ riskhantering och bristande intern styrning och kontroll. Även hantering av säkerhetsrisker och informationssäkerhet omfattas av regleringar, eftersom hot mot exempelvis informationssystem kan medföra stor

### **Fakta Riskhantering – en tydlig process och ansvarsfördelning**

Att hantera risker är centralt i Riksgäldens verksamhet. Genom att identifiera, styra, kontrollera och rapportera riskerna kan en önskad risknivå hållas och uppsatta mål nås. Styrelsen fastställer den önskade risknivån, till exempel i form av olika riktvärden för vissa specifika riskmått, och beslutar om krav som ska vara uppfyllda.

Riskhanteringen bygger i enlighet med marknadspraxis på tre så kallade försvarslinjer. Den första utgörs av affärsavdelningarna. De ansvarar för att hantera de risker som uppstår i deras delar av verksamheten och följa det ramverk som styrelsen fastställt.

Den andra försvarslinjen utgörs av riskenheten. Den ansvarar för att oberoende rapportera och analysera risker, ta fram underlag till riskbeslut och stödjande avdelningarna i riskfrågor.

Internrevisionen är den tredje försvarslinjen. Internrevisionen är direkt underställd styrelsen och granskar såväl första som andra försvarslinjen.

skada och ytterst riskera den finansiella stabiliteten. Riksgälden följer utvecklingen av regleringarna och anpassar hanteringen efter den praxis som utvecklats.

## Riksgäldens riskprofil – ett år med lugnare utveckling

Under 2013 skedde inga väsentliga förändringar i Riksgäldens riskexponering. Principer eller metoder för att hantera risk ändrades inte heller i någon större utsträckning.

Tabell 10 visar de huvudsakliga risker som Riksgälden exponeras för. Risk definieras som en potentiell negativ påverkan på verksamheten. I begreppet ingår dels sannolikheten för att en händelse inträffar, dels den påverkan händelsen skulle kunna få på verksamheten och ytterst på Riksgäldens möjlighet att fullgöra sitt uppdrag.

**Tabell 10 Riksgäldens huvudsakliga typer av risk**

Risktyp	Definition
Marknadsrisk	Risken att priserna på marknaden rör sig på ett ofördelaktigt sätt. Ränterisk och valutarisk är olika former av marknadsrisk.
Kreditrisk	Risken att motparten i en transaktion inte fullgör sina förpliktelser. Avvecklingsrisk, motpartsrisk, landrisk, koncentrationsrisk och systemrisk ingår i kreditrisker.
Operativ risk	Risken för förluster till följd av icke ändamålsenliga eller misslyckade interna processer, mänskliga fel, felaktiga system eller externa händelser. Definitionen av operativ risk inkluderar legal risk men inte strategisk risk.
Säkerhetsrisk	Risker inom områdena informationssäkerhet, kontinuitetsplanering, fysisk säkerhet och säkerhetsskydd. Dessa hanteras inom ramen för den operativa riskhanteringen.

När det gäller garanti- och utlåningsverksamheten har Riksgälden en begränsad möjlighet att styra marknads- och kreditrisken. Det beror på att de garantier och lån som Riksgälden ställer ut är baserade på beslut av riksdag eller regering.

### Marknadsrisk – oförändrad risknivå

Under 2013 inträffade inga väsentliga förändringar av risknivån för marknadsrisk i statsskuldshöveln. Inga väsentliga avvikelser från olika riktvärden skedde under året. Riktvärden som styr marknadsrisken i statsskuldshöveln fastslås i regeringens riktlinjebeslut. I Riksgäldens Finans- och riskpolicy fastställer styrelsen operativa riktlinjer och återrapporteringskrav.

Riskenivån i den löpande positionstagningen var fortsatt låg under 2013. Riksgälden utnyttjade sammantaget endast cirka 7 procent av det mandat i form av Value at Risk (VaR) som regeringen beslutat om. De externa förvaltarna utnyttjar generellt en högre grad av sina riskmandat än vad Riksgälden gör i den

interna positionstagningen. De externa förvaltarnas riskmandat är dock betydligt mindre än det interna.

Riksgälden använder en VaR-modell som bygger på en statistisk uppskattning av möjliga framtida förluster. Ett test som genomfördes i december 2013 visade att modellens förutsägelser stämmer bra överens med de faktiska utfallen. En svaghet med modellen är hanteringen av optioner i portföljen. Optionerna hade dock enligt test inte någon avgörande betydelse för hur modellens beräkningar uppfyllde sitt syfte under 2013. Svagheten uppvägs till viss del av att optioner utgör en mindre del av portföljen och att optionerna följs genom separat rapportering.

### Kreditrisk – dämpad oro

De senaste årens oro på de internationella finansiella marknaderna har medfört ett ökat fokus på hanteringen av kreditrisker. Oron består men en viss dämpning bedöms ha skett under 2013. Det skedde inga stora förändringar i kreditbetygen för de motparter Riksgälden använder.

Riksgälden fortsatte under året arbetet med att granska och utveckla det interna regelverket för kreditriskhanteringen. Bland annat fastställde styrelsen interna regler för central motpartsclearing. Under året inträffade inga väsentliga avvikelser från riktvärdena.

### Operativa risk – godtagbar nivå

Baserat på de riskanalyser som gjordes i samband med verksamhetsplaneringen inför 2013 bedömde styrelsen att den operativa risknivån var godtagbar. Under året genomfördes åtgärder bland annat i form av systemförbättringar och tydligare rutiner. Åtgärderna bidrog till att minska risknivån inom flera områden.

Riksgälden analyserar operativa risker bland annat i samband med verksamhetsplanering och inför olika projekt. Analyserna bygger på en etablerad metod i enlighet med marknadspraxis som ger underlag för att prioritera och planera åtgärder. Baserat på resultatet fastställer styrelsen den accepterade operativa risknivån inför det kommande året. Den operativa risknivån följs upp tre gånger per år och rapporteras till riksgäldsdirektören och styrelsen.

Riksgälden har också rutiner för incidentrapportering. Rapporterade incidenter följs upp och används som underlag för riskanalyserna och för att förbättra verksamheten. Styrelsen informeras om incidenter som haft en stor påverkan på verksamheten och de åtgärder som är genomförda eller planerade för att undvika en liknande incident.

Under 2013 gjordes en översyn av de styrande dokumenten för operativ riskhantering och rapporteringsprocessen för operativa risker förbättrades för att skapa en tydligare övergripande bild av risknivån.



### **Säkerhetsrisker – ett kontinuerligt arbete för ökad säkerhet**

Riksgälden har ett väl fungerande ledningssystem för säkerhet. Det visar de uppföljningar och granskningar av systemet som genomfördes 2013. Ledningssystemet ger ett strukturerat och systematiskt sätt att arbeta med säkerhet såväl för medarbetare som för IT-system och information. Det är baserat på standarden ISO-27001 och 27002.

En central del av säkerhetsarbetet är att löpande göra risk- och sårbarhetsanalyser. Därmed kan brister identifieras och rätt åtgärder sättas in. Riksgälden utvecklar också säkerheten genom åtgärder där verksamheten engageras. Exempelvis genomfördes under 2013 utbildningar i informationssäkerhet för alla medarbetare.

En annan viktig uppgift inom säkerhetsarbetet är att samverka med andra myndigheter och finansiella aktörer. Riksgälden är till exempel representerade i fullmäktige, styrelsen och ett antal arbetsgrupper inom Finansiella Sektorns Privat-Offentliga Samverkansgrupp (FSPOS). Syftet med samarbetet inom FSPOS är att samhällsviktiga finansiella tjänster ska fungera även i krissituationer. Dessutom bidrar utbytet av erfarenheter och kunskap inom gruppen till att utveckla Riksgäldens krisplanering och reservrutiner.

Inom ramen för FSPOS ledde Riksgälden en samverkansövning där fokus var störningar i betalsystemen. En slutsats från övningen var att beredskapen och förmågan att hantera en sådan kris är god hos alla deltagarna. Riksgälden arbetar fortlöpande med krisplanering för att ytterligare höja beredskapen och förmågan att hantera extraordinära och oväntade händelser.

# Medarbetare och kompetens

---

## Snävare kostnadsramar men fortsatt hög och rätt kompetens

En av Riksgäldens utmaningar 2013 var att anpassa organisationen efter den budgetram som gäller för 2014 och samtidigt säkerställa att Riksgälden har den kompetens som krävs för att uppnå verksamhetsmålen, på både kort och lång sikt.

Kostnaderna sänktes bland annat genom att ersätta IT-konsulter med anställda, avstå från ersättningsrekryteringar och skapa förutsättningar för att öka den interna rörligheten. Samtidigt bildades en ny utvecklingsenhet och ett vetenskapligt råd inrättades. Totalt rekryterades elva personer under året, varav åtta till IT. Den samlade personalstyrkan inklusive IT-konsulter minskade med tio årsarbetskrafter.

## Förändrad organisation med stärkt analys

Att skapa en utvecklingsenhet var en del i den omorganisation som genomfördes under året. Omorganisationen innefattade bland annat att föra in ett antal tidigare avdelningar som enheter under två mer övergripande avdelningar – Stab och Stöd. Därmed minskade antalet avdelnings- och enhetschefer och resurser frigjordes till arbetet med Riksgäldens uppdrag. Syftet med omorganisationen var dels att öka effektiviteten, men också att skapa förutsättningar för att Riksgälden även fortsatt ska vara en förebild inom sina områden.

Utvecklingsenheten ska stärka Riksgäldens analyskompetens i centrala frågor ytterligare. Den kompletteras med ett vetenskapligt råd som bland annat har till uppgift att initiera frågor som Riksgälden behöver analysera närmare och bidra till att kvalitetssäkra de utvärderings- och analysmetoder som används. Dessutom bildades en intern policygrupp där aktuella analys- och policyfrågor diskuteras.

Beslutet om att Riksgäldsspar ska läggas ned 2015 kommer att innebära en omställning för de medarbetare som arbetar med sparprodukten. Insatser i form av till exempel utbildningar genomfördes för att skapa förutsättningar för berörda medarbetare att flytta till andra delar av organisationen eller till andra arbetsgivare.

## Kompetensutveckling allt viktigare

Såväl de interna förändringarna som den utveckling som sker i Riksgäldens omvärld ställer stora krav på medarbetarnas förmåga att utveckla ny kompetens.

Under 2013 prövade samtliga affärsavdelningar ett nytt arbetssätt för att ta fram kompetensbehovet nu och på några års sikt. Alla medarbetare involverades i arbetet med att beskriva sin avdelnings viktigaste uppgifter och identifiera vilken kompetens som behövs för att utföra dem. Resultatet blev en kartläggning av kompetensbehovet på respektive avdelning och kompetensutvecklingsplaner på både grupp- och individnivå. På flera avdelningar visade det sig att en stor del av kompetensutvecklingsbehovet kan tillgodoses genom intern kunskapsöverföring.

Avdelningen Garanti och kredit, som gjorde sin behovsanalys redan 2012, genomförde ett antal insatser under 2013 för att utveckla kompetensen. Bland annat hölls interna utbildningar i kreditriskvärdering och affärsjuridik.

I hela verksamheten investerades i genomsnitt cirka 11 400 kronor per medarbetare i extern kompetensutveckling. Internt anordnades 14 lunchseminarier för att fördjupa och sprida kunskaperna om till exempel bankkrishantering och EU:s beslutsprocess. Det hölls också seminarier om att ta och ge feedback inom ramen för Riksgäldens arbete med medarbetarskap.

## Friskvård för god hälsa

Riksgäldens ambition är att arbeta förebyggande tillsammans med medarbetarna för att undvika ohälsa. Medarbetarna erbjuds friskvårdsbidrag, coaching och seminarier om hälsa och livsstilsfrågor.

Under 2013 utnyttjade 73 procent av medarbetarna friskvårdsbidraget på maximalt 3 000 kronor per anställd, en minskning med 9 procentenheter från föregående år.

Sjukfrånvaron minskade med 0,8 procentenhet till 2,2 procent.

**Tabell 11 Sjukfrånvaro**

Personalgrupp	Procent <sup>1</sup> 2012	Procent <sup>1</sup> 2013
Kvinnor	4,2	3,0
Män	1,5	1,2
Anställda yngre än 30 år	0,7	1,4
Anställda 30–49 år	1,5	2,2
Anställda 50 år och äldre	4,0	2,1
<b>Totalt alla anställda<sup>2</sup></b>	<b>3,0</b>	<b>2,2</b>

<sup>1</sup> Sjukfrånvarotid/total ordinarie tid för respektive grupp

<sup>2</sup> Av den totala sjukfrånvaron utgjorde 40,5 % långtidssjukskrivningar på minst 60 dagar

## Åldersstruktur, rörlighet, könsfördelning och löner

Riksgälden hade 174 medarbetare i slutet av 2013, jämfört med 175 ett år tidigare. Konsultväxlingen på IT-enheten innebar att konsulter motsvarande nio årsarbetskrafter ersattes med åtta nya medarbetare. I övriga delar av verksamheten minskade antalet medarbetare med nio årsarbetskrafter genom naturlig avgång.

Medelåldern ökade till 44,5 år från 44,0 år. Drygt 70 procent av medarbetarna var 40 år eller äldre.

Den genomsnittliga anställningstiden ökade till 9,8 från 9,6 år, samtidigt som personalomsättningen steg med 1 procentenhet till 6 procent.

I slutet av 2013 var 56 procent av medarbetarna kvinnor och 44 procent män. På ledande befattningar var 53 procent kvinnor och 47 procent män.

Årets kartläggning av lönerna visade att det inte fanns några oskäligena skillnader utifrån ett jämställdhetsperspektiv. Riksgäldens lönekriterier utvecklades under året mot att bli mer kvantitativa än tidigare.

**Tabell 12 Åldersfördelning**

	Yngre än 30 år	30–39 år	40–49 år	50 år och äldre
Antal personer	7	42	77	48

# Kostnader och anslag

Lägre räntebetalningar på statsskulden  
Räntebetalningarna på statsskulden uppgick till 16,8 miljarder kronor 2013. Det är 5,2 miljarder kronor lägre än anslaget och en minskning med 10,2 miljarder kronor jämfört med 2012, se tabell 13. I löpande priser har ränteutgifterna inte varit så låga sedan 1980.

Den främsta förklaringen till att räntebetalningarna minskade är större valutakursvinster på skulden i utländsk valuta. Låga marknadsräntor till följd av den utdragna lågkonjunkturen i världsekonomin har också successivt bidragit till att sänka statens ränteutgifter. Gamla lån som gavs ut i ett högre ränteläge ersätts gradvis av nya, där räntan bestäms av det nuvarande ränteläget.

## Minskade provisionskostnader

Riksgälden betalade provisioner i samband med upplåning och extern förvaltning på sammanlagt 72,1 miljoner kronor under 2013, jämfört med 86,3 miljoner kronor föregående år. Minskningen förklaras framför

allt av att försäljningsprovisionerna blev 16,2 miljoner kronor lägre. Det beror på att Riksgälden 2012 gav ut en ny tjuugoårig statsobligation. Futuresprovisionerna minskade med 4,7 miljoner kronor och provisionerna till externa förvaltare med 2,2 miljoner kronor. Samtidigt ökade provisionskostnaderna för valutaupplåning med 8,9 miljoner kronor.

## Besparingar leder till minskade förvaltningskostnader

Förvaltningskostnader är samlingsnamnet för bland annat personal-, lokal-, marknadsförings- och IT-kostnader. Dessa minskade till totalt 314,3 miljoner kronor 2013 från 342,3 miljoner kronor 2012. Minskningen beror till största del på att Riksgälden dragit ner på konsultkostnader men också på minskade kostnader för avgifter, IT-hårdvara och licenser samt representation.

Förvaltningskostnaderna fördelades enligt tabell 14, se nästa sida.

**Tabell 13** Räntor på statsskulden

Miljoner kronor	2009	2010	2011	2012	2013
Räntor på lån i svenska kronor	25 008	22 812	29 342	28 918	22 740
Räntor på lån i utländsk valuta	7 696	2 083	2 167	2 272	792
Räntor på in- och utlåning	-6 459	-6 472	-4 620	-4 011	-3 490
<b>Summa</b>	<b>26 245</b>	<b>18 422</b>	<b>26 890</b>	<b>27 179</b>	<b>20 042</b>
Över/underkurs vid emission	-10 755	-11 157	-5 964	-9 522	806
Valutaförluster/vinster	13 904	7 817	3 789	-2 861	-10 313
Kursförluster/vinster	1 567	8 136	9 797	12 526	6 079
Övrigt (depositioner mm)	181	33	-139	-24	81
<b>Summa</b>	<b>4 897</b>	<b>4 829</b>	<b>7 484</b>	<b>120</b>	<b>-3 347</b>
<b>Summa anslag räntor på statsskulden</b>	<b>31 142</b>	<b>23 252</b>	<b>34 374</b>	<b>27 299</b>	<b>16 694</b>
Kassamässig justering	256	14	-298	-333	85
<b>Summa räntebetalningar</b>	<b>31 398</b>	<b>23 266</b>	<b>34 076</b>	<b>26 966</b>	<b>16 779</b>

**Tabell 14 Fördelning förvaltningskostnader**

Miljoner kronor	2012	2013
Förvaltningsanslaget*	290,3	279,3
Avgiftsfinansierad verksamhet	47,3	25,1
Fondfinansierad verksamhet, bankstöd	5,9	8,8
Ersättningsfall*	0	1,1
<b>Summa förvaltningskostnader</b>	<b>342,3</b>	<b>314,3</b>

\* 2012 ingick ersättningsfall om 2,7 miljoner kronor i förvaltningsanslaget.

### Överföring av administrativt stöd till Statens servicecenter

Under 2013 gick Riksgälden över till e-handel och anslöt i samband med det till Statens servicecenters tjänster för fakturahantering och e-handel. Riksgälden har däremot valt att inte ansluta till Statens servicecenters löneadministrationstjänst eftersom en

utvärdering visat att det skulle bli dyrare än att administrera lönerna inom Riksgälden. Beslutet kommer att omprövas under 2014 eftersom ett nytt statligt ramavtal för personalsystem slöts i december 2013.

### Resultat i avgifts- och fondfinansierad verksamhet

Resultatet för den avgiftsfinansierade verksamheten garanti och kredit ökade till 196 miljoner kronor från 184 miljoner kronor föregående år.

Resultatet för den fondfinansierade verksamheten avseende insättningsgarantin minskade till 2 miljoner kronor från 4 miljoner kronor. För bankstöd var resultatet -20 miljoner kronor 2013, jämfört med -6 miljoner kronor föregående år.

**Tabell 15 Resultaträkning per verksamhetsområde**

RIKSGÄLDEN TOTALT Miljoner kronor	2011	2012	2013
Intäkter av anslag, räntor på statsskulden 26 1:1	34 469	27 292	16 613
Intäkter av anslag, provisioner 26 1:3	118	82	77
Intäkter av anslag, förvaltning 2 1:12	299	290	280
Intäkter av anslag för garantisubvention	0	0	2 517*
Intäkter av avgifter	252	189	123
Ränteintäkter	44	7	57
<b>SUMMA VERKSAMHETENS INTÄKTER</b>	<b>35 181</b>	<b>27 861</b>	<b>19 668</b>
Räntor på statsskulden 26 1:1	-34 469	-27 292	-16 613
Provisioner 26 1:3	-118	-82	-77
Orealiserade räntor m.m.	1 533	10 187	2 420
Ej anslagsavräknade provisionskostnader	44	-4	5
Kostnader i garantiverksamheten	380	-5	18
Kostnader för bankstöd	-13	-6	-9
Kostnader i förvaltning 2 1:12	-304	-292	-282
<b>SUMMA VERKSAMHETENS KOSTNADER</b>	<b>-32 947</b>	<b>-17 495</b>	<b>-14 537</b>
Uppbördsverksamhet	0	0	0
Transfereringar	-20	4	-2 527
<b>ÅRETS KAPITALFÖRÄNDRING</b>	<b>2 214</b>	<b>10 370</b>	<b>2 604</b>

\* Sveriges andel av kapitalhöjningen i Europeiska investeringsbanken.

### STATENS INTERNBANK

Miljoner kronor	2011	2012	2013
Intäkter av anslag, räntor på statsskulden 26 1:1	-4 829	-4 133	-3 183
Intäkter av anslag, förvaltning 2 1:12	45	49	40
Intäkter av avgifter	1	0	0
<b>SUMMA VERKSAMHETENS INTÄKTER</b>	<b>-4 783</b>	<b>-4 084</b>	<b>-3 143</b>
Räntor på statsskulden 26 1:1	4 829	4 133	3 183
Orealiserade räntor m.m.	-289	-462	83
Kostnader i förvaltning 2 1:12	-45	-49	-40
<b>SUMMA VERKSAMHETENS KOSTNADER</b>	<b>4 494</b>	<b>3 622</b>	<b>3 226</b>
<b>ÅRETS KAPITALFÖRÄNDRING</b>	<b>-289</b>	<b>-462</b>	<b>83</b>

forts. **Tabell 15** Resultaträkning per verksamhetsområde

**STATSSKULDSFÖRVALTNING**

Miljoner kronor	2011	2012	2013
Intäkter av anslag, räntor på statsskulden 26 1:1	39 298	31 425	19 796
Intäkter av anslag, provisioner 26 1:3	118	82	77
Intäkter av anslag, förvaltning 2 1:12	235	207	213
Intäkter av avgifter	4	1	2
<b>SUMMA VERKSAMHETENS INTÄKTER</b>	<b>39 655</b>	<b>31 716</b>	<b>20 088</b>
Räntor på statsskulden 26 1:1	-39 298	-31 425	-19 796
Provisioner 26 1:3	-118	-82	-77
Orealiserade räntor m.m.	1 822	10 648	2 338
Ej anslagsavräknade provisionskostnader	44	-4	5
Kostnader i förvaltning 2 1:12	-239	-209	-215
<b>SUMMA VERKSAMHETENS KOSTNADER</b>	<b>-37 789</b>	<b>-21 072</b>	<b>-17 746</b>
<b>ÅRETS KAPITALFÖRÄNDRING</b>	<b>1 866</b>	<b>10 644</b>	<b>2 342</b>

**GARANTIER OCH KREDITER**

Miljoner kronor	2011	2012	2013
Intäkter av anslag, förvaltning 2 1:12	1	13	10
Intäkter av anslag för garantisubvention	0	0	2 517*
Intäkter av avgifter	234	181	121
Ränteintäkter	44	7	57
<b>SUMMA VERKSAMHETENS INTÄKTER</b>	<b>279</b>	<b>201</b>	<b>2 706</b>
Kostnader i garantiverksamheten	380	-5	18
Kostnader i förvaltning 2 1:12	-1	-13	-10
<b>SUMMA VERKSAMHETENS KOSTNADER</b>	<b>379</b>	<b>-17</b>	<b>8</b>
Transfereringar			-2 517
<b>ÅRETS KAPITALFÖRÄNDRING</b>	<b>658</b>	<b>184</b>	<b>196</b>

\* Sveriges andel av kapitalhöjningen i Europeiska investeringsbanken.

**INSÄTTNINGSGARANTI OCH INVESTERARSKYDD**

Miljoner kronor	2011	2012	2013
Intäkter av anslag, förvaltning 2 1:12	19	22	17
Kostnader i förvaltning 2 1:12	-19	-22	-17
Uppbördsverksamhet	0	0	0
Transfereringar	-33	4	2
<b>ÅRETS KAPITALFÖRÄNDRING</b>	<b>-32</b>	<b>4</b>	<b>2</b>

**BANKSTÖD**

Miljoner kronor	2011	2012	2013
Intäkter av avgifter	13	0	0
<b>SUMMA VERKSAMHETENS INTÄKTER</b>	<b>13</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kostnader för bankstöd	-13	-6	-9
Kostnader i förvaltning 2 1:12	0	0	0
<b>SUMMA VERKSAMHETENS KOSTNADER</b>	<b>-13</b>	<b>-6</b>	<b>-9</b>
Transfereringar	12	0	-11
<b>ÅRETS KAPITALFÖRÄNDRING</b>	<b>12</b>	<b>-6</b>	<b>-20</b>



**Tabell 16 Prestationer**

Prestationer	2011	2012	2013
<b>STATENS INTERNBANK</b>			
Statliga betalningar			
genomsnittskostnad (kronor)	0,63	0,57	0,57
total kostnad (miljoner kronor)	96	86	89
volym (antal)	152	151	157
Utbildningar			
kostnad (kronor)	170 881	179 638	159 570
<b>SKULDFÖRVALTNING</b>			
genomsnittsränta nominell kronskuld, procent	2,7	1,9	1,9
genomsnittsränta realskuld, procent	2,3	2,2	2,2
genomsnittsränta valutaskuld, procent	1,5	0,4	0,4
kostnad (miljoner kronor)	34 076	26 966	16 578
volym (miljarder kronor)	1 108	1 153	1 277
Vidareutlåning till Riksbanken			
total volym (miljoner kronor)	86 367	88 462	193 303
administrativa kostnader (miljoner kronor)	1,2	1,2	1,5
Strategisk positionstagning			
resultat (miljoner kronor)	285	0	0
Löpande positionstagning			
resultat (miljoner kronor)	-151	-210	200
Privatmarknadsupplåning			
resultat Riksgäldsspar (miljoner kronor)	11	4	17
resultat premieobligationer (miljoner kronor)	130	126	81
<b>GARANTIER OCH KREDITER</b>			
Garantier			
total kostnad (miljoner kronor)	387,8	111	279,8
total volym (miljoner kronor)	38 950	36 894	34 606
Utlåning med kreditrisk			
total kostnad (miljoner kronor)	8,9	-106,4	-348,9
total volym (miljoner kronor)	28 677	11 714	13 656
Lån till andra länder			
administrativa kostnader lån till Island (tusen kronor)	40	416	374
administrativa kostnader lån till Lettland (tusen kronor)	33	0	0
administrativa kostnader lån till Irland (tusen kronor)	-	761	792
<b>INSÄTTNINGSGARANTIN</b>			
Insättningsgarantin			
kostnad i löpande verksamhet (miljoner kronor)	12,9	17,2	17,5
<b>INVESTERARSKYDDET</b>			
Investerarskyddet			
kostnad i löpande verksamhet (miljoner kronor)	1,5	1,9	1,4

# Finansiell redovisning

---

## INNEHÅLL

*Finansiell redovisning 33 ▪ Resultaträkning 35 ▪ Balansräkning 36  
Finansieringsanalys 37 ▪ Anslagsredovisning 39 ▪ Noter 40 ▪ Ersättningar och andra förmåner  
till ledande befattningshavare 53 ▪ Styrelsens beslut att avge denna årsredovisning 54*

# Finansiell redovisning

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med bestämmelserna i förordningen om årsredovisning och budgetunderlag (SFS 2000:605). Sveriges statsskuld redovisas i allt väsentligt som statens andel av den offentliga sektorns bruttoskuld enligt EU:s förordning 479/2009 med senare ändringar. Statsskulden ska särredovisas i balansräkningen i enlighet med Riksgäldens regleringsbrev för 2014 vilket ska tillämpas redan för årsredovisningen 2013. Räkenskapshandlingarna omfattar resultaträkning, balansräkning, anslagsredovisning, finansieringsanalys samt noter.

Resultaträkningen redovisar i sammandrag kostnader och intäkter. Balansräkningen redovisar i sammandrag tillgångar, skulder och myndighetskapital. Anslagsredovisningen omfattar redovisning mot statsbudgetens utgiftsanslag och inkomstitlar. Finansieringsanalysen visar hur verksamheten har finansierats och hur den likvida ställningen har förändrats.

## *Undantag från ekonomiadministrativa regler*

Garanti- och kreditverksamheten omfattas inte av 25 a § andra och tredje styckena avgiftsförordningen (1992:191).

## *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 2013 avslutades, var den 3 januari 2014.

## Redovisnings- och värderingsprinciper

### *Redovisningsprinciper*

Kostnadsmässig redovisning används i resultaträkningen. Anslagsredovisning sker enligt utgiftsmässiga principer. Därför uppstår en periodiseringseffekt, där realiserade 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*

Affärsdagsredovisning tillämpas. Det innebär att transaktioner påverkar den redovisade statsskulden på affärsdagen.

## *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 underkurser ingår inte i statsskulden.

## *Ränta vid utgivning*

När obligationer ges ut 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.

## *Statsskulden*

Under 2012 gjordes revideringar i statsskulds måttet vilket inte fick genomslag i 2012 års bokföring. Innevarande års bokföring är i enlighet med det reviderade måttet vilket innebär att en annan redovisningsprincip tillämpas innevarande år jämfört med 2012. Se not 34.

## *Valutakurser*

Belopp i utländsk valuta är värderade till de valutakurser som gällde vid sista bokslutsdagen 2013-12-31. Undantaget är värdering av statsskulden där instrument i utländska valutor är värderade till de valutor som gällde sista bankdagen, 2013-12-30.

*Förändrad fördelningsnyckel avseende  
gemensamma overheadkostnader*

Under 2012 utvärderades den fördelningsnyckel som används för att fördela gemensamma overheadkostnader mellan de olika verksamhetsgrenarna inom Riksgälden. Översynen medförde att fördelningsnyckeln förändrades 2013 vilket resulterade i en större andel av de gemensamma kostnaderna för skuldförvaltning exklusive privatmarknad. För verksamheten inom privatmarknad och garanti och kredit blev det en betydande minskad andel av de gemensamma kostnaderna. Då en del av kostnaderna inom garanti och kredit finansieras via avgifter så medför den förändrade fördelningsnyckeln att en större andel av de gemensamma kostnaderna belastar Riksgäldens förvaltningsanslag än med den tidigare fördelningsnyckeln.

# Resultaträkning

Tusen kronor	Not	2013-12-31	2012-12-31
<b>Verksamhetens intäkter</b>			
Intäkter av anslag	1	16 970 466	27 664 394
Intäkter av avgifter	2	122 728	182 794
Ränteintäkter räntekonto		6 842	7 313
<b>Summa verksamhetens intäkter</b>		<b>17 100 036</b>	<b>27 854 501</b>
<b>Verksamhetens kostnader</b>			
<b>Finansiella kostnader för förvaltning av statsskulden</b>			
Räntekostnader	3	-37 106 246	-44 750 835
Ränteintäkter	3	19 541 027	22 294 189
Över-/underkurs vid emission	4	6 925 915	9 072 402
Realiserade kursförändringar	5	-6 078 798	-12 526 086
Realiserade valutakursförändringar	6	10 313 184	2 860 933
Orealiserade valutakursförändringar	6	-7 788 436	5 913 518
Intäktsförda preskriberade obligationer, kuponger och vinster	7	578	30 225
Provisioner till banker m. fl.	8	-72 128	-86 264
<b>Summa</b>		<b>-14 264 903</b>	<b>-17 191 918</b>
<b>Övriga verksamhetskostnader</b>			
Personalkostnader	9	-154 642	-149 720
Lokalkostnader		-27 369	-24 977
Kostnader i garantiverksamheten		94 179	42 475
Övriga driftkostnader	10	-112 160	-151 890
Räntekostnader		-847	-767
Avskrivningar och nedskrivningar	16,17	-21 480	-18 008
<b>Summa</b>		<b>-222 319</b>	<b>-302 887</b>
<b>Summa verksamhetens kostnader</b>		<b>-14 487 222</b>	<b>-17 494 805</b>
<b>Verksamhetsutfall</b>		<b>2 612 814</b>	<b>10 359 696</b>
<b>Uppbördsverksamhet</b>			
Intäkter av avgifter m.m. som inte disponeras av myndigheten	11	388 393	129 016
Medel som tillförts statens budget från uppbördsverksamheten		-388 393	-129 016
<b>Summa uppbördsverksamhet</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Transfereringar</b>			
Medel som erhållits från statens budget för finansiering av bidrag		2 543 640	17 152
Övriga erhållna medel för finansiering av bidrag	12	4 636 018	4 913 857
Finansiella intäkter		17 235 448	1 636 285
Finansiella kostnader		40 680	197 326
Avsättning till fonder m.m. för transfereringsändamål	13	-21 921 141	-6 736 984
Lämnade Bidrag	14	-2 543 786	-17 267
<b>Saldo transfereringar</b>		<b>-9 140</b>	<b>10 368</b>
<b>Årets kapitalförändring</b>	<b>15</b>	<b>2 603 673</b>	<b>10 370 065</b>

# Balansräkning

Tusen kronor	Not	2013-12-31	2012-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbete		10 732	16 204
Rättigheter och andra immateriella anläggningstillgångar		32 794	26 647
<b>Immateriella anläggningstillgångar</b>	<b>16</b>	<b>43 526</b>	<b>42 850</b>
Förbättringsutgifter på annans fastighet		7 998	10 116
Maskiner, inventarier, installationer m.m.		6 617	12 349
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>	<b>17</b>	<b>14 615</b>	<b>22 465</b>
Andra långfristiga värdepappersinnehav	18	31 084 511	31 746 158
Långfristiga fordringar hos andra myndigheter	19	288 549 922	273 399 842
Andra långfristiga fordringar	20	206 537 749	99 459 290
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>		<b>526 172 181</b>	<b>404 605 290</b>
Kundfordringar	21	15 655	66 686
Fordringar hos andra myndigheter	22	861 494	959 235
Övriga fordringar	23	3 545 645	330 490
<b>Fordringar</b>		<b>4 422 794</b>	<b>1 356 411</b>
Förutbetalda kostnader	24	7 350 505	4 710 860
Övriga upplupna intäkter	25	8 108 354	8 040 469
<b>Periodavgränsningsposter</b>		<b>15 458 859</b>	<b>12 751 328</b>
Avräkning med statsverket	26	908 846 701	871 683 023
<b>Avräkning med statsverket</b>		<b>908 846 701</b>	<b>871 683 023</b>
Värdepapper och andelar	27	13 849 304	26 147 677
<b>Kortfristiga placeringar</b>		<b>13 849 304</b>	<b>26 147 677</b>
Behållning räntekonto i Riksgäldskontoret			
Övriga tillgodohavanden i Riksgäldskontoret		50 382 578	24 378 450
Kassa och bank		24 966	9 539
<b>Kassa och bank</b>	<b>28</b>	<b>50 407 545</b>	<b>24 387 988</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>1 519 215 525</b>	<b>1 340 997 032</b>
<b>KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Statskapital	29	1 859 927	1 778 701
Balanserad kapitalförändring	30	-35 376 964	-45 747 029
Kapitalförändring enligt resultaträkningen	15	2 603 673	10 370 065
<b>Myndighetskapital</b>		<b>-30 913 364</b>	<b>-33 598 264</b>
Fonder	31	78 001 774	56 080 633
<b>Fonder</b>		<b>78 001 774</b>	<b>56 080 633</b>
Avsättningar för pensioner	32	290	285
Reservering för framtida garantiförluster	33	805 953	755 934
<b>Avsättningar</b>		<b>806 243</b>	<b>756 219</b>
Lån i svenska kronor		893 134 313	904 848 344
Lån i utländsk valuta		383 949 299	241 958 672
<b>Statsskulden</b>	<b>34</b>	<b>1 277 083 612</b>	<b>1 146 807 017</b>
Skulder till andra myndigheter	35	153 606 390	128 441 449
Leverantörsskulder		21 124	30 155
Övriga skulder	36	2 461 305	259 232
<b>Skulder m m</b>		<b>156 088 819</b>	<b>128 730 837</b>
Upplupna kostnader	37	15 585 125	14 442 129
Övriga förutbetalda intäkter	38	22 563 317	27 778 461
<b>Periodavgränsningsposter</b>		<b>38 148 441</b>	<b>42 220 590</b>
<b>SUMMA KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>1 519 215 525</b>	<b>1 340 997 032</b>
Insättningsgarantin		1 312 807 816	1 225 531 320
Bankgarantier enligt garantiprogrammet		8 928 430	30 355 046
Övriga	39	113 075 263	109 328 664
<b>Garantier för vilka avsättning ej görs</b>		<b>1 434 811 509</b>	<b>1 365 215 030</b>
Skuldbevis	40	8 229 781	8 071 523
<b>Ansvarsförbindelser</b>		<b>8 229 781</b>	<b>8 071 523</b>



# Finansieringsanalys (Not 41)

Tusen kronor	2013	2012
<b>DRIFT</b>		
<b>Kostnader</b>		
Räntor på statsskulden m.m.	-83 759 445	-92 263 117
Förvaltningsutgifter	-632 131	-841 840
<b>Summa kostnader för drift</b>	<b>-84 391 577</b>	<b>-93 104 957</b>
<b>Finansiering genom intäkter och avgifter</b>		
Räntor på statsskulden m.m.	67 113 552	65 019 984
Avgifter för garantigivning och räntor från räntekonto	17 687	83 798
Övriga inkomster	161 884	112 309
<b>Summa finansiering genom intäkter och avgifter</b>	<b>67 293 122</b>	<b>65 216 091</b>
<b>Finansiering från statsbudgeten</b>		
Anslagsmedel som erhållits för drift	16 970 466	27 664 394
Ökning (+)/minskning (-) av statskapital	81 226	6 303
	<b>17 051 693</b>	<b>27 670 697</b>
<b>Finansiering genom skulddispositioner</b>		
Ökning (-)/minskning (+) av kortfristiga fordringar	259 287	1 296 217
Ökning (+)/minskning (-) av kortfristiga skulder	-9 028 979	5 836 793
	<b>-8 769 693</b>	<b>7 133 010</b>
<b>Summa medel som tillförts för finansiering av drift</b>	<b>75 575 122</b>	<b>100 019 798</b>
<b>KASSAFLÖDE FRÅN/TILL DRIFT</b>	<b>-8 816 455</b>	<b>6 914 841</b>
<b>INVESTERINGAR</b>		
<b>Investeringar i</b>		
- materiella anläggningstillgångar	-1 097	-10 448
- immateriella anläggningstillgångar	-13 425	-29 233
<b>Summa investeringsutgifter</b>	<b>-14 522</b>	<b>-39 681</b>
<b>Finansiering av investeringar</b>		
Lån från Riksgäldskontorer	43 159	15 726
- amorteringar	-21 097	-17 977
<b>Summa medel som tillförts för finansiering av investeringar</b>	<b>22 062</b>	<b>-2 251</b>
<b>KASSAFLÖDE FRÅN/TILL INVESTERINGAR</b>	<b>7 540</b>	<b>-41 932</b>
<b>LÅNEVERKSAMHET</b>		
<b>In- och utlåning</b>		
Ökning (+)/minskning (-) av inlåning	22 946 382	11 875 887
Ökning (-)/minskning (+) av utlåning	-120 566 138	-9 598 347
<b>Summa låneutgifter</b>	<b>-97 619 756</b>	<b>2 277 540</b>
<b>Finansiering genom upplåning</b>		
Ökning (+)/ minskning (-) av		
- statsobligationslån	89 407 547	-72 191 755
- statsskuldväxlar	-11 873 913	34 730 781
- dagslån	1 044 000	5 274 000
- premieobligationer	128 905	-5 000 000
- riksgäldsspar	-3 355 332	-3 132 675
<b>Upplåning i svenska kronor</b>	<b>75 351 207</b>	<b>-40 319 649</b>
<b>Upplåning i utländsk valuta</b>	<b>81 720 223</b>	<b>33 069 526</b>

## Fortsättning Finansieringsanalys

Tusen kronor	2013	2012
<b>Finansiering genom skulddispositioner</b>		
Ökning (-)/ minskning (+) av		
- uppköpta obligationer	427 280	116 323
- dagslån och placeringar	2 926 732	24 810 128
Ökning (+)/ minskning (-) av		
- skuldskötselåtgärder	-3 194 457	-11 207 346
- övriga kortfristiga skulder	-29 297	-55 433
	<b>130 258</b>	<b>13 663 672</b>
<b>Finansiering genom insättningsgaranti</b>		
- ökning (-)/minskning (+) statsobligationslån	-2 360 934	-2 044 550
	<b>-2 360 934</b>	<b>-2 044 550</b>
<b>Påverkan från valutakursförändringar</b>	<b>-7 788 436</b>	<b>5 907 161</b>
<b>Summa medel som tillförts för finansiering av låneverksamheten</b>	<b>147 052 318</b>	<b>10 276 160</b>
<b>KASSAFLÖDE FRÅN/TILL LÅNEVERKSAMHET</b>	<b>49 432 561</b>	<b>12 553 700</b>
<b>UPPBÖRDSVERKSAMHET</b>		
Intäkter av avgifter m.m. samt andra intäkter som inte disponeras av myndigheten	388 457	129 002
Förändring av kortfristiga fordringar och skulder	-64	13
Överfört avgifter insättningsgaranti- och investerarskyddsverksamheten	-19 153	-14 424
Medel som tillförts statsbudgeten från uppbördsverksamhet	-369 241	-114 592
<b>KASSAFLÖDE FRÅN/TILL UPPBÖRDSVERKSAMHETEN</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>TRANSFERERINGSVERKSAMHET</b>		
<b>Utbetalningar i transfereringsverksamhet</b>		
Lämnade bidrag	-2 543 786	-17 267
Övriga erhållna medel för finansiering av bidrag	4 579 179	4 850 888
Finansiella intäkter	17 926 822	1 589 071
Finansiella kostnader	53 850	197 326
Avsättning till fonder m.m. för transfereringsändamål	-21 921 141	-6 736 984
<b>Summa utbetalningar i transfereringsverksamheten</b>	<b>-1 905 193</b>	<b>-116 966</b>
<b>Finansiering av transfereringsverksamhet</b>		
Medel som erhållits från statsbudgeten för finansiering av bidrag	2 543 640	17 152
Medel som tillförts för finansiering av transfereringsverksamheten	21 921 141	6 736 984
<b>Summa medel som tillförts för finansiering av transfereringsverksamheten</b>	<b>24 464 781</b>	<b>6 754 136</b>
<b>KASSAFLÖDE FRÅN TRANSFERERINGSVERKSAMHET</b>	<b>22 559 588</b>	<b>6 637 170</b>
<b>FÖRÄNDRING AV LIKVIDA MEDEL</b>	<b>63 183 235</b>	<b>26 063 779</b>
<b>SPECIFIKATION AV FÖRÄNDRING AV LIKVIDA MEDEL</b>		
<b>Likvida medel vid årets början</b>	<b>896 101 499</b>	<b>870 037 719</b>
Ökning (+)/minskning (-) av		
- tillgodohavande på räntekonto	26 004 129	5 081 812
- banktillgodohavanden	15 428	-2 107
- täckning av underskott på statens centralkonto	51 468 310	12 804 547
- räntekonto avseende låneverksamhet	-2 090 280	-5 658 305
- övrig förändring	-12 214 351	13 837 832
<b>FÖRÄNDRING AV LIKVIDA MEDEL</b>	<b>63 183 235</b>	<b>26 063 779</b>
<b>LIKVIDA MEDEL VID ÅRETS SLUT</b>	<b>959 284 733</b>	<b>896 101 499</b>

# Anslagsredovisning (Not 42)

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 (Tusen kronor)

Inkomsttitel	Benämning	Beräknat belopp 2013	Utfall per 31 december 2013
2557	Avgifter vid statens internbank i Riksgäldskontoret	4 700	4 463
2552	Övriga offentligrättsliga avgifter	15 000	19 153
2124	Inlevererat överskott av Riksgäldskontorets garantiverksamhet	39 100	56 290
9475	Intäkter från EU:s handel med utsläppsätter	-	308 487
<b>Summa</b>		<b>58 800</b>	<b>388 393</b>

## Redovisning mot statsbudgetens anslag (Tusen kronor)

Anslag		Ingående överföringsbelopp	Årets tilldelning enligt regleringsbrev	Omdisponerat anslagsbelopp	Utnyttjad del av medgivet överskridande	Indragning	Totalt disponibelt belopp	Utgående överföringsbelopp	Utgifter 31 dec 2013
2 01:12	Riksgäldskontoret: Förvaltningskostnader, anslagspost 1	15 774	303 825			-6 697	312 902	-280 122	32 780
2 01:12	Riksgäldskontoret: Riksgäldskontoret till RGK-administration, anslagspost 4	9 000	8 700			-8 730	8 970	-1 058	7 912
2 01:14	Vissa garanti- och medlemsavgifter: Avsättning för garantier till A/O Dom Shvetsii, anslagspost 2	150	600			-150	600	-330	270
2 01:18	Kapitalhöjning i Europeiska investeringsbanken: Kapitalhöjning i Europeiska investeringsbanken, anslagspost 1		2 530 000				2 530 000	-2 517 488	12 512
7 01:1	Biståndsverksamhet: Garantiavgifter ODA-länder, anslagspost 3:1	506	6 831			-506	6 831	-6 504	327
7 01:1	Biståndsverksamhet: Garantiavgifter icke ODA-länder, anslagspost 3:2	104	1 002			-104	1 002	-996	6
24 01:5	Näringslivsutveckling m.m.: Lån/garantier till svensk industri, anslagspost 11	114 048	30 000				144 048	-26 152	117 896
26 01:1	Räntor på statsskulden: Räntor på statsskulden, anslagspost 1 <sup>1</sup>	401 477	22 028 000			-401 477	22 028 000	-16 694 365	5 333 635
26 01:3	Riksgäldskontorets provisionskostnader i samband med upplåning och skuldförvaltning: Riksgäldskontorets provisioner i samband med upplåning och skuldförvaltning, anslagspost 1 <sup>1</sup>	78 082	130 000			-78 082	130 000	-76 928	53 072
<b>Summa</b>		<b>619 141</b>	<b>25 038 958</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-495 746</b>	<b>25 162 353</b>	<b>-19 603 942</b>	<b>5 558 411</b>

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

# Noter (Tusen kronor)

## Not 1 - Intäkter av anslag

	2013	2012
Intäkter av anslag	16 970 466	27 664 394
<b>Summa</b>	<b>16 970 466</b>	<b>27 664 394</b>

Förändringen beror främst på lägre räntebetalningar på statsskulden jämfört med 2012. Intäkter av anslag består av anslagen räntor på statsskulden, provisionskostnader, förvaltningskostnader.

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

## Not 2 - Intäkter av avgifter

	2013	2012
Intäkter av avgifter från garantier och krediter	120 446	180 545
Övriga förvaltningsintäkter	2 282	2 249
<b>Summa</b>	<b>122 728</b>	<b>182 794</b>

Intäkter av avgifter från lån med kreditrisk var 113 068 tusen kronor.

Intäkter av avgifter enligt 4 § avgiftsförordningen var 2 282 tusen kronor.

Avgifter för kopiering enligt 15 § avgiftsförordningen var 0,6 tusen kronor.

Jämförelsetalen för 2012 är justerade med 306 tusen kronor för avgifter, garantier och krediter som flyttats till intäkter och avgifter m.m. som inte disponeras av myndigheten, not 11.

## 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. Orealiserade 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

	2013	2012
<b>Realiserade räntekostnader/-intäkter</b>		
<b>Statsskuldsförvaltning, institutionell upplåning</b>		
Räntekostnader i svenska kronor	-33 186 857	-41 747 252
Ränteintäkter i svenska kronor	11 455 631	13 730 240
	<b>-21 731 226</b>	<b>-28 017 012</b>
Räntekostnader i utländsk valuta	-3 658 268	-5 407 472
Ränteintäkter i utländsk valuta	1 704 101	2 372 558
	<b>-1 954 166</b>	<b>-3 034 915</b>
<b>Statsskuldsförvaltning, privatmarknadsupplåning</b>		
Räntekostnader i svenska kronor	-607 756	-796 423
Ränteintäkter i svenska kronor	5 719	8 533
	<b>-602 037</b>	<b>-787 890</b>
<b>Statens internbank, in- och utlåning till statliga myndigheter</b>		
Räntekostnader i svenska kronor	-209 669	-260 818
Räntekostnader i svenska kronor, inomstatligt	-1 654 549	-1 956 942
Ränteintäkter i svenska kronor	323 384	776 787
Ränteintäkter i svenska kronor, inomstatligt	5 030 922	5 451 938
	<b>3 490 087</b>	<b>4 010 965</b>
Ränteintäkter i utländsk valuta, vidareutlåning	755 684	649 904
	<b>755 684</b>	<b>649 904</b>
<b>Realiserade räntekostnader/-intäkter (1:1)</b>	<b>-20 041 658</b>	<b>-27 178 947</b>
<b>Orealiserade räntekostnader/-intäkter</b>		
<b>Statsskuldsförvaltning, institutionell upplåning</b>		
Räntekostnader i svenska kronor	2 156 467	4 685 217
Ränteintäkter i svenska kronor	-32 520	-317 204
	<b>2 123 947</b>	<b>4 368 013</b>
Räntekostnader i utländsk valuta	-125 460	705 166
Ränteintäkter i utländsk valuta	-127 581	-278 335
	<b>-253 041</b>	<b>426 832</b>
<b>Statsskuldsförvaltning, privatmarknadsupplåning</b>		
Räntekostnader i svenska kronor	34 972	80 479
Ränteintäkter i svenska kronor	-137	-98
	<b>34 835</b>	<b>80 381</b>
<b>Statens internbank, in- och utlåning till statliga myndigheter</b>		
Räntekostnader i svenska kronor, inomstatligt	44 274	-1 340
Ränteintäkter i svenska kronor	-20 760	-15 684
Ränteintäkter i svenska kronor, inomstatligt	73 934	-1 319
	<b>97 448</b>	<b>-18 342</b>
Räntekostnader i utländsk valuta, skuldskötselinstrument	120 136	-51 450
Ränteintäkter i utländsk valuta, skuldskötselinstrument	-67 051	-123 565
Räntekostnader i utländsk valuta	-19 536	0
Ränteintäkter i utländsk valuta, vidareutlåning	439 701	40 433
	<b>473 250</b>	<b>-134 583</b>
<b>Orealiserade räntekostnader/-intäkter</b>	<b>2 476 440</b>	<b>4 722 301</b>
<b>Totala räntekostnader</b>	<b>-37 106 246</b>	<b>-44 750 835</b>
<b>Totala ränteintäkter</b>	<b>19 541 027</b>	<b>22 294 189</b>
<b>Totala räntekostnader/intäkter</b>	<b>-17 565 219</b>	<b>-22 456 646</b>

## Not 4 · Över-/underkurs vid emission

Realiserade över-/underkurser	2013	2012
<b>Statsskuldskötsel, institutionell upplåning</b>		
Överkurser i svenska kronor	3 521 599	10 450 378
Underkurser i svenska kronor	-4 092 545	-812 816
	<b>-570 946</b>	<b>9 637 562</b>
Underkurser i utländsk valuta	-235 499	-116 001
	<b>-235 499</b>	<b>-116 001</b>
<b>Summa realiserade över-/underkurser (1:1)</b>	<b>-806 445</b>	<b>9 521 561</b>
<b>Orealiserade över-/underkurser</b>		
<b>Statsskuldskötsel, institutionell upplåning</b>		
Överkurser i svenska kronor	486 595	-773 729
Underkurser i svenska kronor	7 103 746	278 219
	<b>7 590 341</b>	<b>-495 509</b>
Överkurser i utländsk valuta	4 150	653
Underkurser i utländsk valuta	137 869	45 698
	<b>142 019</b>	<b>46 350</b>
<b>Summa orealiserade över-/underkurser</b>	<b>7 732 360</b>	<b>-449 159</b>
<b>Summa över-/underkurs vid emission</b>	<b>6 925 915</b>	<b>9 072 402</b>

När vi ger ut befintliga kuponglån uppstår en realiserad över eller underkurs. Storleken beror på förhållandet mellan kupongräntan och marknadsräntan vid emissionsstillfället. Den realiserade över eller underkursen anslagsavräknas direkt men kostnadsmissigt så periodiseras den över lånets löptid. De kostnadsmissiga 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

	2013	2012
<b>Statsskuldskötsel, institutionell upplåning</b>		
Realiserade kursvinster i svenska kronor	3 738	1 031
Realiserade kursförluster i svenska kronor	-6 087 728	-12 503 860
	<b>-6 083 990</b>	<b>-12 502 829</b>
Realiserade kursvinster i utländsk valuta	1 423 716	1 695 179
Realiserade kursförluster i utländsk valuta	-1 436 943	-1 734 544
	<b>-13 227</b>	<b>-39 365</b>
<b>Statsskuldskötsel, privatmarknadsupplåning</b>		
Realiserade kursvinster i svenska kronor	80	110
Realiserade kursförluster i svenska kronor	-1 126	-3 156
	<b>-1 046</b>	<b>-3 046</b>
<b>Statens internbank</b>		
Realiserade kursvinster, inomstatligt	679	0
Realiserade kursförluster, inomstatligt	-204	0
	<b>474</b>	<b>0</b>
Realiserade kursvinster, inomstatligt	18 991	19 155
	<b>18 991</b>	<b>19 155</b>
<b>Realiserade kursförändringar (1:1)</b>	<b>-6 078 798</b>	<b>-12 526 086</b>

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 internredovisningen och påverkar inte resultaträkningen.

## Not 6 · Valutakursförändringar

Realiserade valutavinster/-förluster	2013	2012
<b>Statsskuldskötsel, institutionell upplåning</b>		
Realiserade valutavinster i utländska lån	5 528 206	6 013 409
Realiserade valutaförluster i utländska lån	-2 676 875	-1 281 787
	<b>2 851 331</b>	<b>4 731 623</b>
Realiserade valutavinster i skuldskötselinstrument	35 265 914	22 869 878
Realiserade valutaförluster i skuldskötselinstrument	-27 720 756	-23 775 155
	<b>7 545 158</b>	<b>-905 276</b>
<b>Statens internbank</b>		
Realiserade valutavinster i utländska lån, vidareutlåning	1 777 014	733 649
Realiserade valutaförluster i utländska lån, vidareutlåning	-1 533 954	-1 801 752
	<b>243 060</b>	<b>-1 068 103</b>
Realiserade valutavinster i skuldskötselinstrument	330 350	167 799
Realiserade valutaförluster i skuldskötselinstrument	-656 715	-65 110
	<b>-326 365</b>	<b>102 689</b>
<b>Realiserade valutavinster/-förluster (1:1)</b>	<b>10 313 184</b>	<b>2 860 933</b>
<b>Orealiserade valutavinster/-förluster</b>		
<b>Statsskuldskötsel, institutionell upplåning</b>		
Orealiserade valutakursförändringar i utländska lån	-2 814 368	2 602 544
	<b>-2 814 368</b>	<b>2 602 544</b>
Orealiserade valutakursförändringar i skuldskötselinstrument	-6 351 510	6 865 785
	<b>-6 351 510</b>	<b>6 865 785</b>
<b>Statens internbank</b>		
Orealiserade valutakursförändringar i skuldskötselinstrument	-32 390	-268 098
Orealiserade valutakursförändringar i utländska lån, vidareutlåning	1 409 831	-3 286 713
	<b>1 377 441</b>	<b>-3 554 811</b>
<b>Orealiserade valutakursförändringar</b>	<b>-7 788 436</b>	<b>5 913 518</b>
<b>Totala valutakursförändringar</b>	<b>2 524 748</b>	<b>8 774 450</b>

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.

## Not 7 · Intäktsförda preskriberade obligationer, kuponger och vinster

	2013	2012
Preskriberade premieobligationer	-95	28 710
Övriga preskriberade obligationer och lån	8	9
<b>Summa preskriberade obligationer och lån</b>	<b>-86</b>	<b>28 719</b>
Preskriberade räntor	664	1 506
<b>Summa</b>	<b>578</b>	<b>30 225</b>

Premieobligationer som Riksgälden ger ut preskriberas 10 år efter att de har förfallit om inte innehavaren har löst in dem. Då tas de bort som skuld och redovisas som vinst i resultatet. Premievinster hantearas på motsvarande sätt.

## Not 8 · Provisioner till banker m.fl.

	2013	2012
<b>Statsskuldsköper, institutionell upplåning</b>		
Försäljningsprovisioner	-35 300	-55 000
Futuresprovisioner	-7 594	-12 303
Förvaltningsprovisioner	-14 799	-7 836
Inlösenprovisioner	-302	-327
Valutaupplåningsprovisioner	-8 935	0
<b>Summa (1:3)</b>	<b>-66 930</b>	<b>-75 466</b>
<b>Periodiserade provisionskostnader, institutionell upplåning</b>	<b>4 800</b>	<b>-4 346</b>
<b>Statsskuldsköper, privatmarknadsupplåning</b>		
Försäljningsprovisioner	-9 969	-6 451
Övriga provisioner	-28	0
<b>Summa (1:3)</b>	<b>-9 998</b>	<b>-6 451</b>
<b>Summa</b>	<b>-72 128</b>	<b>-86 264</b>

Under 2012 tog Riksgälden upp ett långt lån genom syndikering vilket ledde till högre provisionskostnader det året.

## Not 9 · Personalkostnader

	2013	2012
Löner, arvoden och arbetsgivaravgifter	-150 200	-142 288
Utbildning	-2 272	-4 239
Övriga personalkostnader	-2 171	-3 193
<b>Summa</b>	<b>-154 642</b>	<b>-149 720</b>

Lönkostnaderna exkl. arbetsgivaravgifter, pensionspremier och andra avg. enligt lag och avtal uppgick till 98,6 miljoner kronor. (96,7 miljoner kronor för år 2012).

## Not 10 · Övriga driftkostnader

	2013	2012
Ersättningar till banker m. m.	-13 938	-19 503
Reklam, information och PR	-25 789	-22 451
Försäljningskostnader privatmarknadsupplåning	-3 852	-5 030
Inköp av korttidsinventarier	-32 384	-38 717
Köpta tjänster	-24 460	-52 695
Post och tele	-7 222	-6 763
Resekostnader	-1 614	-2 780
Administrativa kostnader	-2 901	-3 951
<b>Summa</b>	<b>-112 160</b>	<b>-151 890</b>

Förändringen avseende köpta tjänster beror framför allt på färre IT-konsulter i verksamheten. De minskade konsultkostnaderna är till stor del ett resultat av en pågående växling från konsulter till fast anställda inom IT-funktionen.

## Not 11 · Intäkter av avgifter m.m. som inte disponeras av myndigheten

	2013	2012
Statens interbank	4 463	4 392
Insättningsgarantin	17 218	12 946
Investerarskydd	1 935	1 478
Utsläppsprätter	308 487	61 085
Lån med kreditrisk	56 290	49 115
<b>Summa</b>	<b>388 393</b>	<b>129 016</b>

Den första auktionen för utsläppsprätter inom EU genomfördes i mitten av november 2012. I Sverige är Riksgälden ansvarig för att ta emot intäkterna från auktionerna av utsläppsprätter.

Justering av jämförelsetalen har gjorts i resultaträkningen med 306 tusen kronor för posten Intäkter av avgifter m.m. som inte disponeras av myndigheten vilka föregående år ingick i posten Intäkter av avgifter, se not 2.

## Not 12 · Övriga erhållna medel för finansiering av bidrag

	2013	2012
Avgiftsintäkter insättningsgarantin	1 300 366	1 213 037
Avgiftsintäkter bankgarantier	224 319	693 498
Skyddsavgifter	2 304	4 449
Stabilitetsavgifter	3 074 496	3 002 873
Övriga avgifter	34 533	57 000
<b>Summa</b>	<b>4 636 018</b>	<b>4 913 857</b>

Bankgarantiavgifter om 137 miljoner kronor har fakturerats avseende stabilitetsfonden under 2013 vilka inkluderas i posten Avgiftsintäkter bankgarantier.

## Not 13 · Avsättning till fonder mm för transfereringsändamål

	2013	2012
Avsättning till/upplåning från insättningsgarantifonden	-1 655 758	-2 088 558
Avsättning till/upplåning från stabilitetsfonden	-20 265 383	-4 648 426
<b>Summa</b>	<b>-21 921 141</b>	<b>-6 736 984</b>

Avsättning till stabilitetsfonden 2013 inkluderar 15,8 miljarder kronor som Nordeainnehavet genererat vid försäljning av stabilitetsfonden aktieinnehav i Nordea. Övriga avsättningar har finansierats via avgifter.

## Not 14 · Lämnade bidrag

	2013	2012
Privata företag m.m.	-2 543 640	-17 152
Statliga myndigheter	-146	-115
<b>Summa</b>	<b>-2 543 786</b>	<b>-17 267</b>

2 517 488 343 kronor av lämnade bidrag till privata företag 2013 avser Sveriges andel av kapitalhöjningen i Europeiska investeringsbanken.



## Not 15 . Årets kapitalförändring

	2013	2012
Över-/underskott, garantier och krediter	195 548	183 445
Övrig kapitalförändring	2 408 125	10 186 619
<b>Summa</b>	<b>2 603 673</b>	<b>10 370 065</b>

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 den anslagsfinansierade verksamheten samt över- och underskott i garanti- och kreditverksamheten.

## Not 16 . Immateriella anläggningstillgångar

Balanserade utgifter för utvecklingsarbete	2013-12-31	2012-12-31
<b>IB</b>	<b>43 315</b>	<b>34 962</b>
Årets anskaffningar	1 837	8 354
Tidigare års avskrivningar, ackumulerade	-27 112	-21 572
Årets avskrivningar	-7 308	-5 539
<b>UB</b>	<b>10 732</b>	<b>16 204</b>
<b>Rättigheter och andra immateriella anläggningstillgångar</b>	<b>2013-12-31</b>	<b>2012-12-31</b>
<b>IB</b>	<b>35 272</b>	<b>14 393</b>
Årets anskaffningar	11 589	20 880
Tidigare års avskrivningar, ackumulerade	-8 626	-5 221
Årets avskrivningar	-5 441	-3 405
<b>UB</b>	<b>32 794</b>	<b>26 647</b>
<b>UB immateriella anläggningstillgångar</b>	<b>43 526</b>	<b>42 850</b>
<b>Årets avskrivningar och nedskrivningar immateriella anläggningstillgångar</b>	<b>-12 749</b>	<b>-8 944</b>

## Not 17 . Materiella anläggningstillgångar

Förbättringsutgifter på annans fastighet	2013-12-31	2012-12-31
<b>IB</b>	<b>18 138</b>	<b>11 904</b>
Årets anskaffningar	300	6 235
Tidigare års avskrivningar, ackumulerade	-8 023	-6 855
Årets avskrivningar	-2 417	-1 168
<b>UB</b>	<b>7 998</b>	<b>10 116</b>
<b>Maskiner och inventarier, anskaffningsvärde</b>	<b>2013-12-31</b>	<b>2012-12-31</b>
<b>IB</b>	<b>110 177</b>	<b>105 964</b>
IB årets avyttring	-388	-
Årets anskaffningar	798	4 213
Tidigare års avskrivningar, ackumulerade	-97 828	-89 931
Avskrivningar tidigare år, avyttringar	172	0
Årets avskrivningar	-6 314	-7 897
<b>UB</b>	<b>6 617</b>	<b>12 349</b>
<b>UB materiella anläggningstillgångar</b>	<b>14 615</b>	<b>22 465</b>
<b>Årets avskrivningar och nedskrivningar materiella anläggningstillgångar</b>	<b>-8 731</b>	<b>-9 065</b>
<b>Summa avskrivningar och nedskrivningar immateriella och materiella anläggningstillgångar</b>	<b>-21 480</b>	<b>-18 008</b>

## Not 18 . Andra långfristiga värdepappersinnehav

Anskaffningsvärde	2013-12-31	2012-12-31
Obligationer insättningsgarantifonden	28 496 778	26 135 844
Aktier Nordea, stabilitetsfonden	0	5 610 314
Obligationer ASJ	2 587 733	0
<b>Summa</b>	<b>31 084 511</b>	<b>31 746 158</b>

Aktierna i Nordea har anskaffats inom kapitaltillskottsprogrammet och finansierats genom stabilitetsfonden. Under året har hela innehavet avyttrats.

2013-01-01 tog Riksgälden över tillgångar och skulder från ASJ

– Obligationerna se not 18

– Derivat se not 36

– Lån hos Riksgälden se not 35

## Not 19 · Långfristiga fordringar hos andra myndigheter

	2013-12-31	2012-12-31
<b>Inomstatlig utlåning</b>		
Löpande krediter	15 988 848	16 726 774
Rörelsekapital med fast löptid	1 779 000	2 854 000
Investeringslån	54 987 427	49 152 602
Räntekonto med kredit (förvaltningskostnader)	1 117 852	2 204 847
Räntekontomedel långfristiga lån	250 000	300 000
Räntekonto med kredit (övrigt)	2 072 387	652 425
Premiepensionsmyndigheten (PPM) fondmedel	-35 106	-35 106
Centrala studiestödsnämnden (CSN)	182 431 583	176 449 266
Lån till anläggningstillgångar för förvaltningsändamål	28 654 930	25 095 034
Fordran på KAM	1 303 000	0
<b>Summa</b>	<b>288 549 922</b>	<b>273 399 842</b>

Riksgälden ska själv låna till investeringar i anläggningstillgångar för förvaltningsändamål. Våra egna lån till investeringar i anläggningstillgångar, 59,4 miljoner kronor ingår i posten Lån till anläggningstillgångar för förvaltningsändamål (3 7,4 miljoner kronor för 2012).

Riksgäldens fordran på Kammarkollegiet gäller aktierna i Orio AB (före detta Saab Automobile Parts AB). I samband med att Finansdepartementet tog över ägarförvaltningen av Orio från Riksgälden fördes aktierna över till Kammarkollegiet. Riksgälden gör en värdering av Orioaktierna två gånger om året. Ändringar i värderingen av aktierna leder till motsvarande justeringar av fordran på Kammarkollegiet.

## Not 20 · Andra långfristiga fordringar

	2013-12-31	2012-12-31
<b>Utomstatlig utlåning</b>		
<b>Lånefordringar</b>		
<b>Akkumulerad utlåning</b>	<b>6 046 284</b>	<b>6 685 392</b>
Årets nyutlåning	75 585	727 392
Årets amorteringar	-919 500	-1 366 500
Årets värdering	368 000	0
Tidigare års värdering, ackumulerade	-700 000	-700 000
<b>UB</b>	<b>4 870 369</b>	<b>5 346 284</b>
<b>Utvecklingskapital/royalty</b>		
<b>Akkumulerad utlåning</b>	<b>1 396 008</b>	<b>1 456 157</b>
Årets nyutlåning	-65 785	-60 148
Tidigare års värdering, ackumulerade	-79 400	-200 000
Årets värdering	-8 600	120 600
<b>UB</b>	<b>1 242 224</b>	<b>1 316 608</b>
<b>Utlåning i utländsk valuta</b>		
<b>Akkumulerad utlåning</b>	<b>92 796 398</b>	<b>90 776 450</b>
Årets förändring	107 628 758	2 019 947
<b>UB</b>	<b>200 425 156</b>	<b>92 796 398</b>
<b>Summa</b>	<b>206 537 749</b>	<b>99 459 290</b>

Utlåning i utländsk valuta har skett till Riksbanken, Island och Irland. Se vidare avsnittet Skuldförvaltning, sidan 10.

Under 2013 har Riksgälden lånat upp och lånat ut cirka 100 miljarder kronor till Riksbanken

## Not 21 · Kundfordringar

	2013-12-31	2012-12-31
Fakturerade räntor och avgifter i garantiverksamheten	266	48 267
Fakturerade bankgaranti- och stabilitetsavgifter	2	341
Fakturerade insättningsgaranti- och investerarskyddsavgifter	12 625	12 671
Övriga kundfordringar	2 763	5 407
<b>Summa</b>	<b>15 655</b>	<b>66 686</b>

Posten Fakturerade räntor och avgifter i garantiverksamheten har minskat främst beroende på att vi inte har kvar kundfordringar mot SAAB.

## Not 22 · Fordringar hos andra myndigheter

	2013-12-31	2012-12-31
Fakturerade räntor och avgifter i Statens internbank	854 485	950 693
Mervärdesskatt	4 240	6 958
Kundfordringar på statliga myndigheter	2 769	1 585
<b>Summa</b>	<b>861 494</b>	<b>959 235</b>

## Not 23 · Övriga fordringar

	2013-12-31	2012-12-31
Depositioner för handel med futures	363 411	296 291
Regressfordringar från infriade garantier	76 557	152 736
Fordran skattekonto	3	0
OMX säkerheter	362 071	0
Fordringar avseende personalen	3	7
Affärsdagsredovisning	2 645 044	-287 088
Övriga fordringar	98 556	168 544
<b>Summa</b>	<b>3 545 645</b>	<b>330 490</b>

### Depositioner för handel med futures

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

### Affärsdagsredovisning

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

## Not 24 · Förutbetalda kostnader

	2013-12-31	2012-12-31
Förutbetalda kostnader	13 901	13 151
Förutbetalda underkurser, upplåning i svenska kronor	6 828 184	4 432 902
Förutbetalda underkurser, upplåning i utländsk valuta	269 572	123 301
Underkurser, statsskulden till nominellt belopp i svenska kronor	192 236	38 933
Underkurs justering nytt skuldmått utl valuta	10 699	36 142
Fordran ränta, riksgäldsspar	35 913	66 430
<b>Summa</b>	<b>7 350 505</b>	<b>4 710 860</b>

### Förutbetalda kostnader

5,3 miljoner kronor avser förutbetalda hyror för lokaler.

### 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 25 · Övriga upplupna intäkter

	2013-12-31	2012-12-31
Ränteintäkter, statsskuldsvärdning	6 674 137	6 693 501
Ränteintäkter, Statens internbank	882 523	829 349
Upplupna avgiftsintäkter, Statens internbank	2 247	2 311
Upplupna bankgarantiavgifter	22 306	0
Upplupna intäkter, insättningsgaranti och investerarskydd	527 141	515 308
<b>Summa</b>	<b>8 108 354</b>	<b>8 040 469</b>

### 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 26 - Avräkning med statsverket

RIKSGÄLDEN, FÖRVALTNING	2013-12-31	2012-12-31
<b>Uppbörd</b>		
<i>Ingående balans</i>	-49 219	-32 753
Redovisat mot inkomsttitel (-)	-388 393	-129 016
Uppbördsmedel som betalats till icke räntebärande flöde (+)	312 978	67 759
Medel från räntekonto som tillförts inkomsttitel (+)	120 102	44 790
<b>Fordringar/Skulder avseende uppbörd</b>	<b>-4 533</b>	<b>-49 219</b>
<b>Anslag i icke räntebärande flöde</b>		
<i>Ingående balans</i>	-943 407	-1 137 823
Redovisat mot anslag (+)	19 322 762	27 403 483
Medel hänförliga till transfereringar m.m som betalats till icke räntebärande flöde (-)	-19 227 415	-27 209 067
<b>Fordringar/skulder avseende anslag i icke räntebärande flöde</b>	<b>-848 059</b>	<b>-943 407</b>
<b>Anslag i räntebärande flöde</b>		
<i>Ingående balans</i>	-15 774	-4 158
Redovisat mot anslag (+)	281 180	290 951
Anslagsmedel som tillförts räntekonto (-)	-303 825	-302 567
Återbetalning av anslagsmedel (+)	6 697	0
<b>Fordringar/skulder avseende anslag i räntebärande flöde</b>	<b>-31 722</b>	<b>-15 774</b>
<b>Fordran avseende semesterlöneskuld som inte har redovisats mot anslag</b>		
<i>Ingående balans</i>	2 452	3 146
Redovisat mot anslag under året enligt undantagsregeln	-780	-694
<b>Fordran avseende semesterlöneskuld som inte har redovisats mot anslag</b>	<b>1 672</b>	<b>2 452</b>
<b>RIKSGÄLDEN MYNDIGHETSUPPGIFTER</b>		
<b>Räntekonto myndigheter</b>		
<i>Ingående balans</i>	-123 140 061	-117 481 756
Räntekonton, in (+)	344 952 485	333 136 019
Räntekonton, ut (-)	-347 042 766	-338 794 324
<b>Fordringar/skulder avseende räntekonto myndigheter</b>	<b>-125 230 341</b>	<b>-123 140 061</b>
<b>Betalningsmyndigheten</b>		
<i>Ingående balans</i>	0	0
Anslagsmedel som tillförts myndigheternas räntekonton	214 635 989	207 531 723
Medel från myndigheternas räntekonton som tillförts inkomsttitel	-1 938 732	-1 257 383
Betalningsmyndigheten, inbetalningar (+)	2 629 723	3 668 974
Betalningsmyndigheten, utbetalningar (-)	-215 299 523	-209 899 925
Medel som betalats i statskultsflödet (justeras i finansiering från statsskulden)	-27 457	-160 327
<b>Fordringar/skulder avseende betalningsmyndigheten</b>	<b>0</b>	<b>-116 937*</b>
<b>EU-betalningar</b>		
<i>Ingående balans</i>	78 410	3 178 360
EU-betalningar, in (+)	37 450 689	31 452 813
EU-betalningar, ut (-)	-35 293 086	-34 552 763
<b>Fordringar/skulder avseende EU-betalningar</b>	<b>2 236 013</b>	<b>78 410</b>
<b>Övertagna lån från Venantius</b>		
<i>Ingående balans</i>	439 844	496 683
Betalning av förfallna lån (-)	-439 844	0
<b>Fordringar/skulder avseende övertagna lån från Venantius</b>	<b>0</b>	<b>496 683*</b>
<b>Myndigheternas betalningar över centralkontot</b>		
<i>Ingående balans</i>	995 223 486	965 726 364
Inbetalningar i ramavtalsbank (+)	3 925 239 311	0
Tömning till statens centralkonto (-)	-1 989 250 919	0
Utbetalningar i ramavtalsbank (-)	-3 925 149 231	0
Täckning från statens centralkonto (+)	2 037 320 142	0
Inbetalningar direkt över statens centralkont (+)	773 765 416	0
Utbetalningar direkt över statens centralkonto (-)	-788 390 820	0
Inbetalningar, övrigt (+)	31 673 474	607 872 039
Utbetalningar, övrigt (-)	-47 088 924	-605 529 161
Betalningar hänförliga till anslag och inkomsttitlar samt Riksgäldens myndighetsuppgifter (+/-)	19 381 737	27 301 634
<b>Myndigheternas betalningar över centralkontot</b>	<b>1 032 723 672</b>	<b>995 370 877*</b>
<b>Avräkning med statsverket – utgående balans</b>	<b>908 846 701</b>	<b>871 683 023</b>

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.

Från 2013 har Riksgälden möjlighet att redovisa saldon mer detaljerat än föregående år. Det medför en förtydligad redovisning av saldon på respektive toppkonto från och med 2013.

\* Felaktigt UB 2012 har justerats i IB 2013

## Not 27 . Värdepapper och andelar

	2013-12-31	2012-12-31
Kortfristiga placeringar	0	2 926 732
Repor i egna värdepapper	13 849 304	21 770 945
Aktier	0	1 450 000
<b>Summa</b>	<b>13 849 304</b>	<b>26 147 677</b>

Repor i egna värdepapper har tidigare år ingått i statsskulden.  
Optioner ingår från och med 2013 i statsskulden, not 34.  
Ägandet av aktierna i Orio AB (tidigare Saab Automobile Parts AB) fördes i januari 2013 över till Kammarkollegiet, se även not 19.

## Not 28 . Kassa och bank

	2013-12-31	2012-12-31
<b>Behållning räntekonto i Riksgäldskontoret</b>		
Räntekonto förvaltningsverksamheten	0	0
	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Övriga tillgodohavanden i Riksgäldskontoret</b>		
Räntekonto garantier och krediter	702 619	596 189
Räntekonto insättningsgaranti och investerarskydd	156 908	160 361
Räntekonto stabilitetsfonden	49 523 051	23 621 900
	<b>50 382 578</b>	<b>24 378 450</b>
<b>Kassa och bank</b>		
Övriga bankkonton	472	264
Valutakonto Nordea	24 216	8 909
Valutakonto Standard Chartered Bank, Bangkok	103	0
Valutakonto Euroclear	151	345
Valutakonto Clearstream	25	20
	<b>24 966</b>	<b>9 539</b>
<b>Summa</b>	<b>50 407 545</b>	<b>24 387 988</b>

Under 2012 och 2013 har räntekontot även använts för kostnader för administration i garanti och kreditverksamheten vilket har medfört att saldot är negativt.

Med anledning av att saldot är negativt har det flyttats till Skulder till andra myndigheter, not 35.

Avgifter för garantier placeras som garantireserv på räntekonto i Riksgälden. Bankgarantiavgifter och stabilitetsavgifter placeras på räntekonto i Riksgälden knutet till stabilitetsfonden. Stabilitetsfondens kassa ökade vid försäljningen av innehavet av fondens Nordeaaktier.

## Not 29 . Statskapital

	2013-12-31	2012-12-31
Depositioner för handel med futures	1 859 636	1 778 409
Konst från Statens konstråd	291	291
<b>Summa</b>	<b>1 859 927</b>	<b>1 778 701</b>

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 23, som finansierats med anslagsmedel. När marginalsäkerheten realiserar redovisas också utgiften i resultaträkningen och statskapitalet minskar med motsvarande belopp.

## Not 30 . Balanserad kapitalförändring

	2013-12-31	2012-12-31
Balanserat överskott i Garanti- och kreditverksamheten	650 415	466 969
Balanserad kapitalförändring	-36 027 379	-46 213 998
<b>Summa</b>	<b>-35 376 964</b>	<b>-45 747 029</b>

## Not 31 . Fonder

	2013-12-31	2012-12-31
<b>Insättningsgarantifonden</b>		
Ingående fondvärde	26 697 428	24 608 871
Övriga erhållna medel för finansiering av bidrag	1 300 366	1 213 037
Finansiella intäkter	313 438	676 398
Finansiella kostnader	41 954	199 123
<b>Utgående fondvärde</b>	<b>28 353 186</b>	<b>26 697 428</b>
<b>Stabilitetsfonden</b>		
Ingående fondvärde	29 383 205	24 734 779
Övriga erhållna medel för finansiering av bidrag	3 333 348	3 690 402
Finansiella intäkter	16 920 943	958 179
Finansiella kostnader	-40	-40
Lämnade bidrag	-38	-115
<b>Utgående fondvärde</b>	<b>49 648 588</b>	<b>29 383 205</b>
<b>Summa</b>	<b>78 001 774</b>	<b>56 080 633</b>

Reavinst vid försäljning av stabilitetsfondens innehav av Nordeaaktier är främsta förklaringen till ökat fondvärde.

## Not 32 . Avsättningar för pensioner

	2013-12-31	2012-12-31
<b>Ingående avsättning</b>	<b>285</b>	<b>567</b>
Årets pensionskostnad	196	28
Årets pensionsutbetalningar	-191	-310
<b>Utgående avsättning</b>	<b>290</b>	<b>285</b>

## Not 33 - Reservering för framtida garantiförluster

	2013-12-31	2012-12-31
<b>IB</b>	<b>755 934</b>	<b>1 106 000</b>
Periodens reservering för förväntade framtida garantiförluster	50 019	-350 066
<b>UB</b>	<b>805 953</b>	<b>755 934</b>

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 39 redovisas Riksgäldens övriga garantiåtaganden.

### Garantier som tillhör den ordinarie garantireserven

	2013-12-31	2012-12-31
Infrastrukturprojekt		
– Öresundsbrokonsortiet <sup>1</sup>	19 696 572	22 167 634
Finansiering och fastigheter		
– övriga	405 000	405 000
Pensionsåtaganden <sup>2</sup>		
– Försäkringsaktiebolaget Pensionsgaranti	5 028 947	4 995 653
– Posten	2 875 615	2 954 709
– övriga	260 092	276 871
Internationella projekt		
– Nordiska Investeringsbanken	6 312 055	6 059 704
– övriga	14 806	21 258
Övriga åtaganden	12 774	12 752
<b>Summa</b>	<b>34 605 860</b>	<b>36 893 580</b>

- 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.
- Uppgifter för 2013-12-31 gäller tidpunkten 2012-12-31, uppgifter för 2012-12-31 gäller tidpunkten 2011-12-31.

## Not 34 - Statsskulden

Sveriges statsskuld redovisas i allt väsentligt som statens andel av den offentliga sektorns bruttoskuld enligt EU:s förordning 479/2009 med senare ändringar.

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 sista bankdagen, 2013-12-30. 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 24. De periodiseras och resultatförs under löptiden som räntekostnad.

Kostnaden för statsskulden visas i noterna 3-7.

### 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.

### Reala statsobligationer

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

### Publika obligationer i utländsk valuta

Publika obligationer i utländsk valuta värderade till aktuell valutakurs.

### Fortsättning Not 34

#### Övriga kapitalmarknadsskulder

Privatplaceringar i utländsk valuta, mindre publika obligationer i utländsk valuta, realobligation SGB IL 3103 samt övertagna obligationer. Värderade till aktuell växelkurs och upplupen inflation.

#### Statsskuldsväxlar

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

#### Commercial paper

Diskonteringsinstrument i utländsk valuta.

#### Likviditetsförvaltningsinstrument

Skuldrepör och dagslån mm i svenska kronor och utländsk valuta.

#### Säkerheter

Består av skulder avseende Credit Support Annex till ISDA, Marginalsäkerheter (futures), samt säkerheter under central motpartsclearing i svenska kronor och utländsk valuta.

#### Premieobligationer

Privatmarknadslån där räntan lottas ut. Beloppet redovisas till det belopp som är sålt och inte som tidigare utgivet belopp. Inkluderar Riksgäldens egna innehav som 2012 redovisades under andra långfristiga värdepappersinnehav.

#### Riksgäldsspar

Riksgäldsspar nominellt och reallt inklusive upplupen inflation.

#### Derivat

Swappar, terminer och optioner värderade till valutakursen på årets sista bankdag.

#### Justering

Jämförelsesiffrorna överensstämmer med det som publicerats i rapporten "Sveriges statsskuld" 2012. Justeringsposten avser skillnaden mellan rapporten och redovisningen och beror främst på olika växelkurser och skillnader i affärsdag- och likviddagsredovisning.

	2013	2012
<b>Kapitalmarknaden</b>		
Statsobligationer	603 507 725	540 487 725
Reala statsobligationer	197 327 000	192 241 387
Publika obligationer i utländskvaluta	169 854 377	107 790 686
Övriga kapitalmarknadsskulder	50 794 168	3 242 028
	<b>1 021 483 270</b>	<b>843 761 826</b>
<b>Penningmarknaden</b>		
Statsskuldsväxlar	93 831 000	105 238 000
Commercial paper	38 845 684	75 215 588
Likviditetsförvaltningsinstrument	61 257 129	47 537 686
Säkerheter	26 112 036	47 627 283
	<b>220 045 848</b>	<b>275 618 557</b>
<b>Privatmarknad</b>		
Premieobligationer	29 028 905	28 472 720
Riksgäldsspar	17 705 707	21 156 813
	<b>46 734 612</b>	<b>49 629 533</b>
	<b>1 288 263 731</b>	<b>1 169 009 916</b>
Derivat	-11 180 119	-16 348 287
<b>Statsskuld</b>	<b>1 277 083 612</b>	<b>1 152 661 630</b>
Justering		-5 854 613
<b>Justerad statsskuld</b>		<b>1 146 807 017</b>

Mellan den publicerade rapporten "Sveriges statsskuld" 2013 och redovisningen är det en differens på 15 miljoner kronor. Avvikelsen beror på bokningar avseende Riksgäldsspar som tillkommit efter att statsskuld rapporten publicerats.

Samma valutakursdag har använts för statsskulden i årsredovisningen som i rapporten "Sveriges statsskuld" som publicerades per den 30 december 2013. Det innebär att växelkurser per den 30 december använts vid värdering av statsskulden.



#### Fortsättning Not 34

Under 2012 gjordes revideringar i statsskuldmåttet vilket inte fick genomslag i 2012 års bokföring. Innevarande års bokföring är i enlighet med det reviderade måttet vilket innebär att en annan redovisningsprincip tillämpas innevarande år jämfört med 2012.

Ändringarna gäller redovisningen av dels säkerheter, som betalas i samband med marknadsvärdesförändringar i swappar och räntefutures, dels omvända repor i våra egna statspapper.

En övergång till konsekvent redovisning enligt affärsdagsprincipen tillämpas också från januari 2013. Detta medför ingen förändring av statsskulden över tid, även om storleken vid enskilda dagar kan bli annorlunda. Vid revideringen gjordes också en justering avseende växelkurs i och med övergång till midkurser.

Ändringen presenterades mer i detalj i ett pressmeddelande den 10 januari 2012 vilket återfinns på Riksgäldens hemsida, riksgalden.se.

#### Not 35 - Skulder till andra myndigheter

Inlåning	2013-12-31	2012-12-31
Rörliga krediter	53 305 379	25 656 023
Löpande krediter	1 215 887	1 220 884
Räntekonto med kredit (förvaltningskostnader)	51 260 619	51 756 946
Räntekonto med kredit (övrigt)	3 079 084	3 216 428
Avista medel	19 577 279	24 640 390
Bundna medel 1 år och längre	21 990 000	21 140 000
Avista medel, övriga konton	759 166	619 231
<b>Summa inlåning</b>	<b>151 187 414</b>	<b>128 249 902</b>
Förfallna räntor i inlåningen	7 931	10 229
Skatteskulder	3 274	3 249
Leverantörsskulder till statliga myndigheter	0	2 005
Lån till anläggningstillgångar	59 435	37 373
Lån från Statens internbank finansiering av ASJ tillgångar	2 227 084	0
Konto ersättningsfall investerarskyddet	118 874	117 660
Räntekonto förvaltningen	2 275	20 925
Övriga inomstatliga skulder	103	107
<b>Summa övriga skulder</b>	<b>2 418 976</b>	<b>191 547</b>
<b>Summa</b>	<b>153 606 390</b>	<b>128 441 449</b>

Riksgäldens egna lån till investeringar i anläggningstillgångar var 59,4 miljoner kronor (37,4 miljoner kronor för 2012).

Nyupplåning i Riksgälden har skett med 43,2 miljoner kronor medan 21,1 miljoner kronor har amorterats. Beviljad låneram var 72 miljoner kronor. Beviljad låneram för finansiering av ASJ tillgångar var 3 309 miljoner kronor.

#### Not 36 - Övriga skulder

	2013-12-31	2012-12-31
Oinlösta premieobligationer, sparobligationer och vinster	511	3 864
<b>Förfallna obligationer, vinster, räntor</b>	<b>511</b>	<b>3 864</b>
Personalens preliminärskatter	2 904	2 688
Preliminärskatt riksgäldsspar	31 439	56 401
<b>Skatteskulder</b>	<b>34 343</b>	<b>59 090</b>
Avräkningskonton	1	5
Ännu ej placerade insättningar, riksgäldsspar	2 257	926
Terminkontrakt Statens internbank	165 534	93 076
EU-avgifter	2 236 013	78 410
Returerade medel	34	72
Övriga kortfristiga skulder	161	806
<b>Diverse skulder</b>	<b>2 404 000</b>	<b>173 295</b>
Avista medel	22 962	22 752
Oredovisade insättningar	20	232
Övertaget marknadsvärde lån till ASJ tillgångar	233 736	0
ASJ swappar	-76 243	0
ASJ terminer	-158 025	0
<b>Summa</b>	<b>2 461 305</b>	<b>259 232</b>

Optioner och säkerheter har lyfts in i statsskulden, Insättningar i Riksgäldsspar som ännu inte har placerats på konto har lyfts ur statsskulden.

#### Förfallna obligationer, vinster, räntor

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

#### Avista medel

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

#### EU-avgifter

I sammanställningen nedan redogörs för årets samtliga betalningar till EU-kommissionen. 2 236 miljoner kronor är medel för EU-avgiften som krediterats på EU-kommissionens konto hos Riksgälden men ännu inte betalats från statens centralkonto.

	2013-12-31
Ingående balans av skuldförda medel hos Riksgälden	78 410
<b>Årets EU-avgifter</b>	
Jordbruksavgifter	0
Tullavgifter (inkl straffränta)	3 832 691
Socketavgifter	-7 462
Momsbaserad avgift	1 740 286
BNI-baserad avgift	31 477 828
Storbritannienavgift	407 346
Insättning från EU-kommission för att täcka underskott	-35 293 086
<b>Förändring av konto</b>	<b>2 157 603</b>
<b>Utgående balans hos Riksgälden</b>	<b>2 236 013</b>

## Not 37 • Upplupna kostnader

	2013-12-31	2012-12-31
Räntekostnader, upplåning i svenska kronor	12 518 260	12 124 682
Räntekostnader, upplåning i utländsk valuta	1 308 223	1 029 622
Räntekostnader, Statens internbank	164 169	208 442
Räntekostnader, skuldskötselinstrument	504 432	1 058 937
Räntekostnader, insättningsgarantin	713 955	0
Uppl räntekostnad ASJ	360 938	0
Upplupen semester- och löneskuld	12 346	12 293
Upplupna provisionskostnader	600	4 800
Övriga upplupna kostnader	2 202	3 353
<b>Summa</b>	<b>15 585 125</b>	<b>14 442 129</b>

### 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 38 • Övriga förutbetalda intäkter

	2013-12-31	2012-12-31
Förutbetalda avgifter för utfärdade garantier	13 168	13 649
Förutbetalda överkurser, upplåning i svenska kronor	22 505 566	27 758 264
Förutbetalda överkurser, upplåning i utländsk valuta	44 136	5 629
Medel för att täcka ASJ differenser	446	919
<b>Summa</b>	<b>22 563 317</b>	<b>27 778 461</b>

### 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.

## Not 39 • 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.

Fortsättning Not 39

Garantier till internationella finansieringsinstitutioner (särskild garantireserv)	2013-12-31	2012-12-31
Garantikapital utställt av finansdepartementet	94 844 330	91 115 055
Garantikapital utställt av utrikesdepartementet	16 330 700	16 323 186
<b>Summa</b>	<b>111 175 029</b>	<b>107 438 240</b>
<b>Övriga garantier<sup>1</sup></b>		
Kapitaltäckningsgaranti till Arlandabanan Infrastructure AB utställd av Banverket och Luftfartsverket	700 234	690 424
Garantier utställda av affärsverk		
Garantier som ställts ut av andra myndigheter utan stöd av regeringsbeslut	1 200 000	1 200 000
<b>Summa</b>	<b>1 900 234</b>	<b>1 890 424</b>
<b>Summa</b>	<b>113 075 263</b>	<b>109 328 664</b>

<sup>1</sup> För kapitaltäckningsgarantin till Arlandabanan Infrastructure AB har inte några värden beräknats.

## Not 40 • Skuldbevis

	2013-12-31	2012-12-31
African Development Fund, ADF	1 997 236	2 736 332
Asian Development Fund, AsDB - AsDF	699 772	255 992
Common Fund for Commodities	8 180	7 881
International Bank For Reconstruction and Development, IBRD-GEF	612 900	762 100
International Development Association, IDA	4 597 267	4 301 823
Multilateral Investment Guarantee Agency, MIGA	7 387	7 395
International Fund for Agricultural Development, IFAD	307 040	0
<b>Summa</b>	<b>8 229 781</b>	<b>8 071 523</b>

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 41 • Finansieringsanalys

Skillnaderna mellan resultaträkningen och finansieringsanalysen består i huvudsak av periodiseringsposter.

### Intäkter av anslag i resultaträkning jämfört anslagsutfallet

Enligt anslagsredovisningen är den totala anslagsbelastningen 19 603,9 miljoner kronor. Enligt resultaträkningen är intäkter av anslag netto, 16 970,5 miljoner kronor, en skillnad på 2 633,4 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 och 2 01:18 redovisas under transfereringsavsnittet.

Anslag 2 01:12 anslagspost 4 får användas för att vid särskilt behov täcka ökade administrationskostnader i samband med eventuella ersättningsfall. 2013 är första året som vi använder anslaget.

Anslag 2 01:18 anslagspost 1, Riksgäldskontorets inbetalning av Sveriges andel av kapitalhöjningen om 297 351 000 euro, ska vara Europeiska investeringsbanken tillhanda senast den 28 februari 2013.

Anslag 7 01:1 anslagspost 3:1 får utbetalas för garantiavgifter avseende Nordiska investeringsbankens miljöinvesteringslån i ODA-länder.

Anslag 7 01:1 anslagspost 3:2 får utbetalas för garantiavgifter avseende Nordiska investeringsbankens miljöinvesteringslån i icke ODA-länder.

### Väsentliga skillnader från tilldelade belopp

#### 2 01:12 ap.1

Utfallet för anslag UO2/1:12 är 32,8 miljoner kronor lägre än tilldelad ram. Det beror framförallt på besparingsåtgärder som har fått snabbt genomslag och att ett antal aktiviteter har skjutits upp från 2013 till 2014. Minskningen kan bland annat hänföras till minskade kostnader för konsulter, marknadsföring, avskrivningar, räntor och andra påverkbara kostnadsposter. Besparingarna är av såväl tillfällig som permanent karaktär.

#### 2 01:12 ap. 4

Utfallet för anslag 2 01:12 ap. 4 är 7,9 miljoner kronor lägre än tilldelade medel. Anslagsposten får användas för att täcka ökade administrationskostnader i samband med eventuella ersättningsfall och nyttjas sällan. 2013 är första året som anslagsposten nyttjas.

#### 2 01:14 ap. 2

Anslaget har underutnyttjats med 270 000 kronor i förhållande till tilldelade medel men utfallet är i nivå med budget och prognoser för 2013 som Riksgälden lämnat till finansdepartementet. Underutnyttjandet hänförs till att det garanterade kapitalet har minskat i en snabbare takt än vad som låg till grund för beräkningen av anslagsbehovet.

#### 24 01:5 ap. 11

Anslaget tilldelas Riksgälden via Tillväxtverkets regleringsbrev. Kostnaderna varierar mellan åren och är svåra att förutse. Anslaget har belastats med Riksgäldens beräknade kostnader. Anslaget underutnyttjades med 3,8 miljoner kronor vilket är ett lägre underutnyttjande än föregående år.

#### 26 01:1 ap. 1

Anslaget omfattas inte av utgiftstaket och är svårt att förutse. Räntekostnaderna är 5 333,6 miljoner kronor lägre än tilldelat anslag. Främsta förklaringen till minskningen är större valutakursvinster på skulden i utländsk valuta. Låga marknadsräntor till följd av lågkonjunkturen i världsekonomin har också successivt bidragit till att sänka statens ränteutgifter. Gamla lån som gavs ut i ett högre ränteläge ersätts gradvis av nya, där räntan bestäms av det nuvarande ränteläget.

#### 26 01:3 ap.1

Anslaget omfattas inte av utgiftstaket och är svårt att förutse. Anslaget underutnyttjades med 53,1 miljoner kronor vilket är ett betydligt mindre underutnyttjande än föregående år. Kostnaderna har minskat framför allt avseende försäljningsprovisionerna som minskade med 16,2 miljoner kronor vilket beror på att Riksgälden 2012 gav ut en ny tjugoårig statsobligation.

## Sammanställning av väsentliga uppgifter

Tusen kronor	2009	2010	2011	2012	2013
<b>Låneram i Riksgäldskontoret</b>					
- beviljad låneram	35 000	30 000	40 000	40 000	3 381 000
- utnyttjad låneram	23 559	23 313	39 624	37 373	2 286 519
<b>Kontokrediter hos Riksgäldskontoret</b>					
- beviljade kontokrediter	29 000	29 000	29 000	88 000	88 000
- under året maximalt utnyttjade	-	-1 482	-13 564	-37 250	-57 645
<b>Saldo på räntekonto</b>	<b>2 275 668</b>	<b>2 369 303</b>	<b>411 331</b>	<b>575 264</b>	<b>700 344</b>
- varav anslagsmedel	48 001	36 827	22 908	-20 925	-2 275
- varav avgifter	2 227 667	2 332 476	388 423	596 189	702 619
<b>Ränteintäkter räntekonto</b>	<b>39 115</b>	<b>11 687</b>	<b>44 163</b>	<b>7 349</b>	<b>6 842</b>
Räntekostnader räntekonto	1	90	208	179	279
<b>Avgiftsintäkter, budget</b>	<b>133 400</b>	<b>114 500</b>	<b>201 900</b>	<b>271 500</b>	<b>209 881</b>
- disponeras av Riksgäldskontoret	117 000	100 000	190 000	260 000	151 081
- disponeras inte av Riksgäldskontoret	16 400	14 500	11 900	11 500	58 800
<b>Avgiftsintäkter, utfall</b>	<b>61 460</b>	<b>166 268</b>	<b>280 466</b>	<b>362 240</b>	<b>505 005</b>
- disponeras av Riksgäldskontoret	47 670	154 517	239 343	233 224	130 656
- disponeras inte av Riksgäldskontoret	13 790	11 751	41 123	129 016	374 349
<b>Anslagskredit</b>					
- beviljad anslagskredit	3 394 902	2 325 148	2 607 791	2 196 627	2 302 609
- utnyttjad anslagskredit	16 000	207 215	-	-	-
<b>Anslagssparande</b>	<b>44 347</b>	<b>30 778</b>	<b>105 589</b>	<b>129 765</b>	<b>150 676</b>
<b>Intecknande för framtida åtaganden</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Tilldelade bemyndiganden</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Antal årsarbetskrafter</b>	<b>141</b>	<b>151</b>	<b>152</b>	<b>160</b>	<b>162</b>
<b>Medelantal anställda</b>	<b>154</b>	<b>159</b>	<b>168</b>	<b>175</b>	<b>177</b>
<b>Driftskostnad per årsarbetskraft</b>	<b>2 328</b>	<b>2 209</b>	<b>2 277</b>	<b>2 047</b>	<b>1 815</b>
<b>Årets kapitalförändring (mkr)</b>	<b>30 299</b>	<b>14 987</b>	<b>2 214</b>	<b>10 370</b>	<b>2 604</b>
<b>Balanserad kapitalförändring (mkr)</b>	<b>-93 248</b>	<b>-62 949</b>	<b>-47 959</b>	<b>-45 745</b>	<b>-35 377</b>

## Ersättningar och andra förmåner till ledande befattningshavare inom Riksgälden

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 2013 har till riksgäldsdirektören utgått följande ersättningar och beskattningspliktig förmån (kronor):

Hans Lindblad, tillträdde 2013-02-01 1 334 784

#### Övriga uppdrag:

Ordförande Returpack Svenska AB  
Ordförande ESO  
Ledamot SNS förtroenderåd

Bo Lundgren, riksgäldsdirektör  
2013-01-01–2013-01-31 127 370

### Riksgälden har under 2013 utbetalat arvoden till var och en av styrelseledamöterna enligt nedan:

Ove Nilsson	90 000
Irma Rosenberg	65 000
Lars O Grönstedt	45 000
Marika Rindborg Holmgren	45 000
Mats Dillén	45 000
Birgitta Niblaeus	45 000
Martin Flodén	15 000
<b>Summa</b>	<b>350 000</b>

### Nuvarande styrelseledamöters övriga uppdrag:

#### Yvonne Gustafsson

Styrelseledamot i Exportkreditnämnden (EKN)  
Styrelseledamot i Mittuniversitetet  
Styrelseledamot i Expertgruppen för studier i offentlig ekonomi (ESO)  
Ledamot i Livsmedelsverkets insynsråd  
Ledamot i Folkhälsoinstitutets insynsråd

#### Bo Becker

Inga övriga uppdrag

#### Lars O Grönstedt

Ordförande Nordiska museet  
Ordförande Vostok Nafta Investment Ltd  
Ordförande ATC Group  
Vice ordförande Skansen  
Styrelseledamot East Capital Explorer  
Styrelseledamot Pro4U  
Styrelseledamot Institutet för internationell ekonomi, Stockholms Universitet  
Fullmäktiges talman Trygg Stiftelsen

#### Liselotte Hjorth

Styrelseledamot Tysk-Svenska Handelskammaren

#### Stefan Lundgren

Ordförande Nämnden för Läkemedelsförmåner vid Tandvårds- och läkemedelsförmånsverket (TLV)

#### Marika Rindborg Holmgren

Styrelseordförande Rindborg & Rindborg Advokatbyrå AB  
Styrelseledamot Marika Rindborg Advokat AB  
Styrelseledamot Lagercrantz Group AB (publ)  
Styrelseledamot Norwesco AB  
Styrelseledamot Karin Sandqvist Stiftelse för resestipendier och forskning inom området ögonsjukdomar

**Riksgäldskontorets styrelse har vid sammanträde den 14 februari 2014 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.

YVONNE GUSTAFSSON  
*Ordförande*

BO BECKER

LARS O GRÖNSTEDT

LISELOTTE HJORTH

HANS LINDBLAD

STEFAN LUNDGREN

MARIKA RINDBORG HOLMGREN

# Styrelsen

Styrelsen ansvarar för Riksgäldens verksamhet och ska se till att den bedrivs författningsenligt och effektivt. Den består av sju ledamöter. Styrelsen har ett revisionsutskott.



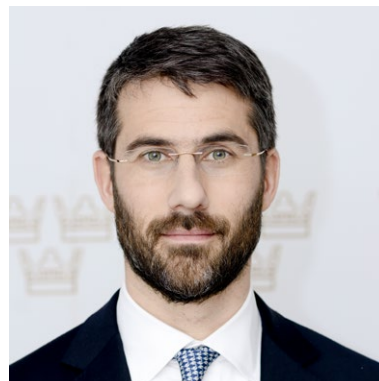
**Ordförande**

Yvonne Gustafsson,  
generaldirektör för Statskontoret.  
Tillträdde 2014.



**Vice ordförande**

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



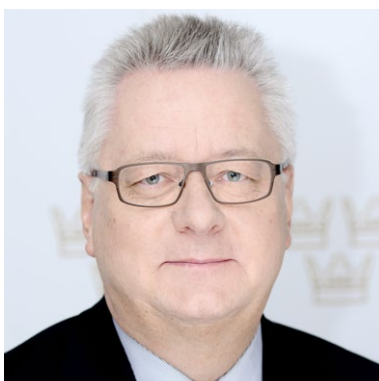
**Ledamot**

Bo Becker, professor på Handelshögskolan.  
Tillträdde 2014.



**Ledamot**

Liselotte Hjorth, tidigare ledande befattningar inom SEB.  
Tillträdde 2014.



**Ledamot**

Stefan Lundgren, generaldirektör för Statistiska centralbyrån.  
Tillträdde 2014.



**Ledamot**

Marika Rindborg Holmgren, advokat.  
Tillträdde 2009.



**Ledamot**

Hans Lindblad, riksgäldsdirektör.  
Tillträdde 2013.

**Övriga ledamöter under 2013**

Mats Dillén, generaldirektör för Konjunkturinstitutet.

Martin Flodén, vice riksbankschef, tidigare professor i nationalekonomi vid Stockholms universitet.

Bo Lundgren, tidigare riksgäldsdirektör.

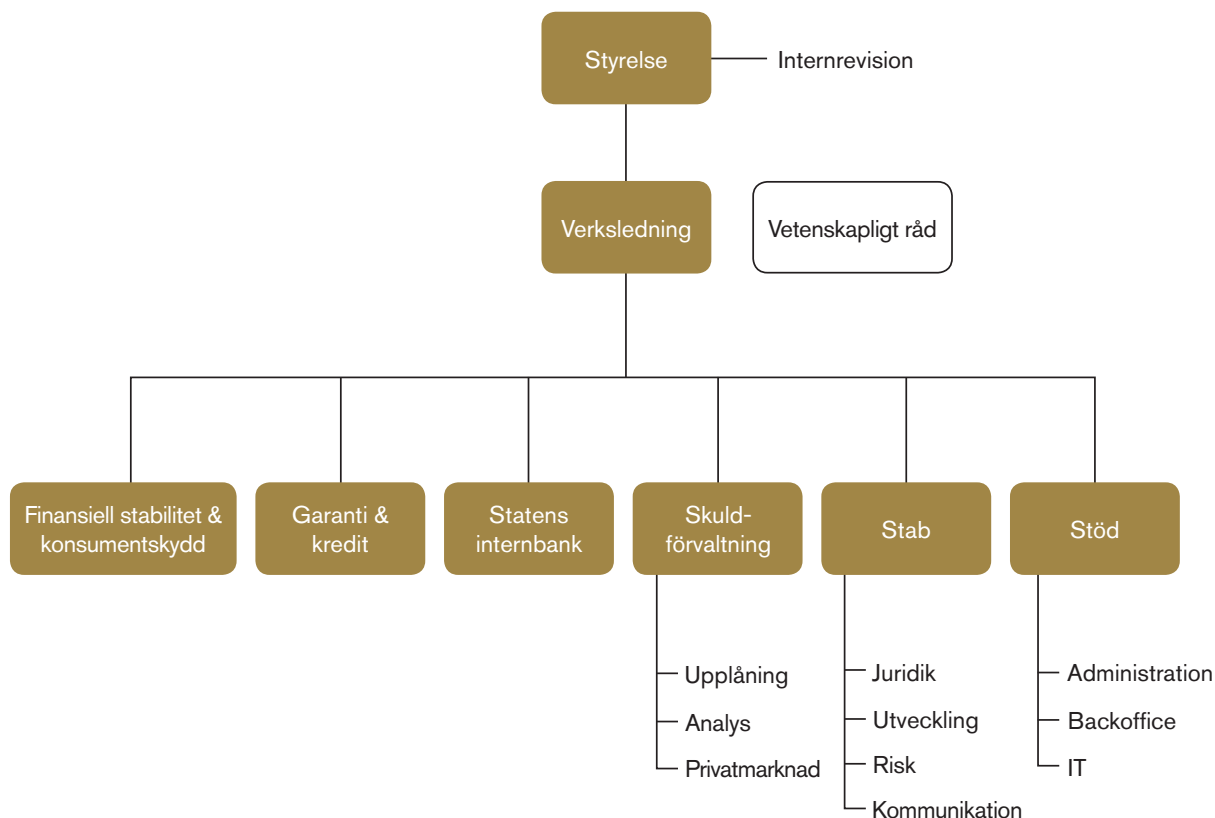
Birgitta Niblaeus, ekonomie doktor och rådgivare på Finansinspektionen.

Ove Nilsson, tidigare kanslichef i riksdagens finansutskott.

Irma Rosenberg, tidigare vice riksbankschef.



# Organisation



Riksgäldens styrelse ansvarar för verksamheten. Styrelsen beslutar bland annat om verksamhetsplan, årsredovisning, förslag till riktlinjer för statsskuldens förvaltning, vissa bankstödsfrågor och andra frågor som är av större betydelse eller principiell karaktär. Styrelsen ska också säkerställa att det finns en betryggande intern styrning och kontroll. Inom Riksgälden finns en internrevisor som rapporterar direkt till styrelsen.

Riksgäldsdirektören leder verksamheten. Affärsverksamheten är indelad i fyra avdelningar: Finansiell stabilitet och konsumentskydd, Garanti och kredit, Statens internbank och Skuldförvaltning. Dessutom

finns avdelningarna Stab och Stöd. Riksgälden har också ett vetenskapligt råd som bland annat har till uppgift att bistå med råd och idéer samt kvalitetssäkra de utvärderings- och analysmetoder som används.

Ledningsgruppen på Riksgälden består av riksgäldsdirektören, biträdande riksgäldsdirektören, chefsekonomen, stabschefen, stödchefen och kommunikationschefen. Ledningsgruppens huvuduppgift är att diskutera och bereda såväl strategiska frågor som kontorsövergripande beslut som fattas av riksgäldsdirektören. Dessutom finns en policygrupp som har till uppgift att diskutera och bereda policyfrågor inom affärsavdelningarna.

# 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.

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

**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.

**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.

**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 utgörs av 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.

**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

