

Regeringsuppdrag

## Rapport

# Värdet av ägarandelarna i investeringsbanker och utvecklingsbanker



EKONOMISTYRNINGSVERKET

Publikationen kan laddas ner eller beställas  
från ESV:s webbplats [esv.se](http://esv.se).

**Datum:** 2016-11-28

**Dnr:** 3.2-1123/2016

**ESV-nr:** 2016:58

**Copyright:** ESV

**Rapportansvarig:** Ingemar Härneskog och  
Lars Nordkvist

## Förord

I regleringsbrevet för 2016 gav regeringen Ekonomistyrningsverket (ESV) uppdraget att kartlägga och sammanställa de medel som har utbetalats av statliga myndigheter och som ESV bedömer bör redovisas som ägarandelar i internationella investeringsbanker och utvecklingsbanker.

Uppdraget har genomförts av expert Ingemar Härneskog och utredare Lars Nordkvist. I denna rapport redovisas resultatet av utredningen. Den har genomförts i dialog med Regeringskansliet och med Sida och Kammarkollegiet. ESV har samrått med Sida och Kammarkollegiet som inte haft några invändningar mot rapportens beskrivningar eller förslag. Även Riksrevisionen har beretts tillfälle att lämna synpunkter. Några mindre förtydliganden har gjorts i rapporten med anledning av de frågor och detaljsynpunkter som kommit in.

Den beslutade rapporten överlämnas till Sida och Kammarkollegiet, som är de myndigheter som direkt berörs av resultatet.

Generaldirektör Mats Wikström har beslutat i detta ärende. Expert Ingemar Härneskog har varit föredragande. I den slutliga handläggningen har även avdelningschef Pia Heyman, enhetscheferna Anne Bryne och Kristina Johansson samt utredare Lars Nordkvist deltagit.

## Innehåll

<b>Förord</b> .....	<b>3</b>
<b>1 Sammanfattning</b> .....	<b>5</b>
<b>2 Inledning</b> .....	<b>7</b>
<b>3 Uppdragets genomförande</b> .....	<b>8</b>
<b>4 Anskaffningsvärdeprincipen</b> .....	<b>10</b>
<b>5 Värdet för respektive ägarandel</b> .....	<b>12</b>
Europeiska investeringsbanken, EIB.....	12
Europeiska utvecklingsbanken, EBRD.....	12
Internationella banken för återuppbyggnad och utveckling, IBRD.....	12
Internationella finansbolaget, IFC.....	13
Multilaterala investeringsgarantiorganet, MIGA.....	13
Europarådets utvecklingsbank, CEB.....	14
Asiatiska utvecklingsbanken, AsDB.....	14
Afrikanska utvecklingsbanken, AfDB.....	14
Interamerikanska utvecklingsbanken, IDB.....	14
Interamerikanska investeringsbolaget, IIC.....	15
Nedskrivning.....	15
Hur ska justeringarna göras?.....	15
<b>6 Analys av skillnaden mellan anskaffningsvärde och värde enligt regeringens skrivelse</b> .....	<b>16</b>
<b>Bilaga 1</b> .....	<b>18</b>
Specifikation av beräknade anskaffningsvärden.....	18

# 1 Sammanfattning

De slutsatser som redovisas i avsnitt 5, Värdet för respektive ägarandel, leder sammanfattningsvis till att nedan angivna belopp i kolumnen Beräknat anskaffningsvärde bör tas upp hos berörd myndighet och i årsredovisningen för staten. I tabellen framgår även jämförelse med nuläget. Det innebär ett ökat värde med cirka 860 miljoner kronor jämfört med årsredovisningen för staten 2015.

Bank/institution	Värde enligt ÅRS 2015	Beräknat anskaffningsvärde	Berörd myndighet
Europeiska investeringsbanken, EIB	4 195 mnkr	3 856 mnkr	Kam
Europeiska utvecklingsbanken, EBRD	1 040 mnkr	1 040 mnkr	Kam
Internationella återuppbyggnads- och utvecklingsbanken, IBRD	593 mnkr	796 mnkr	Kam f.n., bör föras över till Sida
Internationella finansbolaget, IFC	-	181 mnkr	Sida
Multilaterala investeringsgarantiorganet, MIGA	-	22 mnkr	Sida
Europarådets utvecklingsbank, CEB	34 mnkr	7 mnkr	Kam
Asiatiska utvecklingsbanken, AsDB	-	136 mnkr	Sida
Afrikanska utvecklingsbanken, AfDB	-	506 mnkr	Sida
Interamerikanska utvecklingsbanken, IDB	-	146 mnkr	Sida
Interamerikanska investeringsbolaget, IIC	-	33 mnkr	Sida
<b>Summa</b>	5 862 mnkr	6 722 mnkr	

Andelarna i Nordiska investeringsbanken redovisas av Kammarkollegiet och tas upp enligt kapitalandelsmetoden. De påverkas inte av ESV:s utredning och redovisas därför inte i tabellen.

ESV har även i avsnitt 6 sammanställt skillnaderna mellan dessa anskaffningsvärden och de andelsvärden som regeringen redovisat till riksdagen i särskild skrivelse. De av regeringen redovisade andelsvärdena är drygt 3 miljarder kronor högre. Skillnaderna beror främst på överföringar från reserver samt valutakursförändringar.

I en mer detaljerad bilaga specificeras de historiska betalningar som ingår i beräkningen och där framgår även beloppen utan avrundning.

## 2 Inledning

I regleringsbrevet för 2016 gav regeringen Ekonomistyrningsverket (ESV) uppdraget att kartlägga och sammanställa de medel som har utbetalats av statliga myndigheter och som ESV bedömer bör redovisas som ägarandelar i internationella investeringsbanker och utvecklingsbanker. Uppdraget skulle genomföras i samråd med Kammarkollegiet och Styrelsen för internationellt utvecklingssamarbete (Sida).

ESV har med hjälp av Regeringskansliet begärt in uppgifter från de berörda institutionerna med ett undantag. Vi har haft kontakter med Sida och Kammarkollegiet och fått kompletterande information och gjort avstämningar mot publicerade årsredovisningar från de olika institutionerna. Slutligen har vi räknat om belopp i utländsk valuta till svenska kronor och därefter kunnat beräkna värden som bedöms i allt väsentligt rättvisande för Sveriges respektive ägarandelar.

I denna rapport redovisas resultatet av ESV:s utredning och de belopp som vi föreslår att Kammarkollegiet respektive Sida tar upp som tillgångar i sin redovisning och i årsredovisningen för 2016. Motsvarande belopp ska därmed även tas upp i årsredovisningen för staten. Vidare analyseras skillnaderna mellan dessa anskaffningsvärden och de värden på andelarna som regeringen har redovisat i skrivelse till riksdagen.

### 3 Uppdragets genomförande

Utgångspunkten för genomförandet är de principer som ESV slog fast i rapporten Medelsöverföringar till statliga bolag och internationella finansiella institutioner (ESV 2015:56). Principen är att för de medelsöverföringar till internationella finansiella institutioner där Sverige har en ägarandel, bör överföringar som syftar till att varaktigt höja institutionens egna kapital betraktas som kapitaltillskott. I rapporten bedömde ESV att det inte fanns något som tyder på att de s.k. DAC-kriterierna för bistånd eller internationella redovisningsprinciper utgör något hinder för den slutsatsen. Inget annat har framkommit nu. I den här utredningen har därför arbetet kunnat koncentreras enbart på att få fram i allt väsentligt korrekta och fullständiga beräkningar av värden.

Ägarandelarna redovisas i förekommande fall till anskaffningsvärde med undantag för Nordiska investeringsbanken (NIB) där Sveriges andel överstiger 20 %. NIB redovisas därför enligt kapitalandelsmetoden och behandlas inte i denna rapport.

Värdet i de övriga fallen skulle i princip kunna tas fram genom att varje historisk utbetalning letas fram i den ekonomiska redovisningen. Utbetalningar har dock förekommit ända sedan 1950-talet av flera olika myndigheter och finns inte sammanställda på något systematiskt sätt. Verifikationerna är i de flesta fall utgallrade och information ur ekonomisystemen ofta svår att komma åt och knapphändig. En sådan metod skulle därför inte vara genomförbar i praktiken utan oerhört omfattande insatser och sannolikt skulle det ändå inte gå att få fram fullständiga uppgifter om alla andelar på det sättet.

Redan vid inledande kontakter med Regeringskansliet bedömde dock företrädare för berörda departement att det skulle vara möjligt att få uppgift om alla tillförda kapitaltillskott från respektive bank eller institution. Vi har därför sammanställt ett antal frågor som därefter överlämnats till respektive bank av Utrikesdepartementet respektive Finansdepartementet. Alla berörda institutioner har svarat och i några fall lämnat kompletterande information senare. Av svaren framgår år och vanligen månad för respektive kapitaltillskott och belopp i någon viss valuta, ofta US-dollar. Under arbetets gång uppmärksammade vi dessutom att Sverige har betalat andelar till Interamerikanska investeringsbolaget (IIC) och dessa har beräknats separat utifrån uppgifter i en proposition och från bolagets årsredovisningar.

Med utgångspunkt från filer med historiska månadskurser för bl.a. US-dollar och Euro som funnits tillgängliga på Riksbankens webbplats, har de uppgifter om betalningarna som bankerna lämnat räknats om till svenska kronor och summerats till ett värde för varje bank. I några fall finns viss osäkerhet om hur uppgifterna ska tolkas, men med hjälp av kompletterande information och bedömningar har säkerheten ökat. Vi har även fått kompletterande underlag om ett antal betalningar

som verkstälts av Sida, och dessa uppgifter har bidragit till tolkningen av uppgifterna från bankerna.

Parallellt med frågorna till bankerna har ESV även översiktligt kontrollerat Sveriges andelar mot årsredovisningar för respektive institution på deras webbplatser. Dessa uppgifter har varit värdefulla för tolkningen av svaren på frågorna.

Sammantaget bedömer vi därmed att uppgifterna har en sådan säkerhet att de kan användas som underlag för bokföring med ett i allt väsentligt rättvisande resultat.

Efter genomgången har vi sammanställt en kort slutsats och ett värde för varje bank som redovisas i avsnitt 5.

## 4 Anskaffningsvärdeprincipen

Enligt 5 kap. 3 § förordningen (2000:605) om årsredovisning och budgetunderlag (FÅB), ska ”anläggningstillgångar tas upp till belopp motsvarande utgifterna för tillgångens förvärv eller tillverkning”, med vissa undantag. Undantag gäller för företag där staten äger minst 20 procent av aktierna eller andelarna, som tas upp enligt kapitalandelsmetoden. Utvecklingsbanker och investeringsbanker är att anse som företag i detta sammanhang, och förutom för Nordiska investeringsbanken är Sveriges andel under 20 procent. Dessutom finns undantag som rör upp- och nedskrivning av värdet. I 5 kap. 13 § FÅB anges vidare att finansiella instrument som primärt innehåller för att generera avkastning eller värdestegring ska värderas till verkligt värde. Det senare gäller inte för andelar i investerings- och utvecklingsbanker. Anskaffningsvärde är alltså den princip som gäller här enligt FÅB.

Enligt internationella redovisningsstandarder som IFRS och IPSAS kan finansiella instrument värderas till anskaffningsvärde eller återanskaffningsvärde. För andelar i de internationella investerings- och utvecklingsbankerna finns inte någon marknad, och återanskaffningsvärdet skulle därför kunna överensstämma med de andelar som respektive bank redovisar i sina årsredovisningar. Att ta upp dessa andelar till återanskaffningsvärdet, skulle vara omständligt och leda till att värdena varierar mellan åren efter valutakursförändringar. Det är inte heller troligt att det vore möjligt att få fram uppgifterna från alla berörda institutioner till början av februari när statliga myndigheter måste färdigställa sina bokslut. Slutligen skulle det strida mot det ställningstagande som regeringen nyligen gjort i förordningen om årsredovisning och budgetunderlag, att endast andelar som staten äger för att uppnå avkastning eller värdestegring ska tas upp till verkligt värde. Mot den här bakgrunden anser ESV att det vore olämpligt att tillämpa återanskaffningsvärde.

De olika institutionernas kapital bildas dels av tillfört kapital från de olika länder som innehar andelar, dels genom att överskottsmedel eller andra medel överförs till kapitalet och således ökar andelarnas värde. Därför skiljer sig Sveriges andel i respektive bank i flera fall från Sveriges historiska utgift för anskaffning av andelen. När banken anger värdet av Sveriges andel, leder dessutom valutaförändringar till en ytterligare skillnad. Till det kan komma andra faktorer i något fall. Bankens uppgifter om värdet av Sveriges andelar ligger till grund för uppgifter i regeringens skrivelse till riksdagen Redovisning av verksamheten i Internationella valutafonden, Världsbanksgruppen samt de regionala utvecklings- och investeringsbankerna 2014 och 2015 (Skr 2015/16:145). Kapitalökningar genom överföring av överskottsmedel och valutakursförändringar ingår inte i anskaffningsvärdet så som detta definieras enligt regelverket.

Eftersom regeringen i en särskild skrivelse till riksdagen regelbundet redovisar värdena av Sveriges andelar, finns det ett intresse av att de värdena överensstämmer med den finansiella redovisningen där anskaffningsvärde används. Man skulle kunna argumentera för att det vore möjligt att genom en särskild beslutsprocess höja anskaffningsvärdet för att uppnå en sådan överensstämmelse. Enligt ESV:s bedömning måste regeringen enligt 8 kap. 3 § budgetlagen (2011:203) begära riksdagens bemyndigande för att öka ägarandelarna i institutionerna. En sådan begäran kan sannolikt göras genom att en överföring från överskottsmedel nämns i en proposition, som därefter godkänns av riksdagen. Om detta har skett och regeringen har särskilt intresse av närmare överensstämmelse, skulle man därefter i princip kunna fatta ett särskilt beslut, ställt till den berörda myndigheten, om redovisning av kapitaltillskott. En sådan rutin bedöms något omständlig och den skulle inte heller ta hänsyn till valutakursförändringar och därför inte bli fullständig. Rutinen förutsätter att Regeringskansliet bevakar frågan och bygger alltså på att regeringen anser detta har ett särskilt stort värde. För att uppnå enhetliga principer i staten skulle förändringen även kräva att den även tillämpas för de bolag som staten äger en mindre andel i än 20 %, och som därför tas upp till anskaffningsvärde. För att införa detta skulle en särskild översyn bli nödvändig. Mot den här bakgrunden anser vi att denna särskilda lösning inte är lämplig.

Det är däremot av värde att tydliggöra skillnaden mellan den av banken redovisade ägarandelen och anskaffningsvärdet för varje berörd institution. I avsnitt 6 sammanfattar vi därför skillnaderna i en tabell och kommenterar dem.

## 5 Värde för respektive ägarandel

I detta avsnitt redovisas resultatet av ESV:s utredning och beräkning per institution<sup>1</sup>.

### Europeiska investeringsbanken, EIB

EIB redovisas i dag av Kammarkollegiet och i årsredovisningen för staten till 4 195 miljoner kronor.

Genomgången av inbetalningar visar att värdet för andelar som betalats före 2000 tycks vara för högt. Troligen har en del av Sveriges andelar invärderats till aktuell kurs vid någon viss tidpunkt vilket lett till för högt belopp. Vid sidan av det tillförda kapitalet har stora belopp tillförts kapitalet internt från reserver av överskottsmedel. Dessa har ökat Sveriges andel i banken, men ingår inte i anskaffningsvärdet så som detta definieras.

ESV:s slutsats är att värdet för EIB bör sänkas, och tas upp med 3 856 miljoner kronor. Kammarkollegiet bör redovisa andelarna även i fortsättningen.

### Europeiska utvecklingsbanken, EBRD

EBRD redovisas i dag av Kammarkollegiet och i årsredovisningen för staten till 1 040 miljoner kronor.

Genomgången av inbetalningar visar att värdet tycks vara korrekt. Beloppet avviker från ESV:s beräkning endast med knappt 300 000 kr, vilket är en mycket liten andel som kan bero på tillämpning av medelvalutakurser i ESV:s beräkning. Det bör därför inte ändras. Kammarkollegiet bör redovisa andelarna även i fortsättningen.

### Internationella banken för återuppbyggnad och utveckling, IBRD

IBRD är en del av Världsbanksgruppen och Sveriges andel redovisas i dag av Kammarkollegiet och i årsredovisningen för staten till 593 miljoner kronor. Beloppet har varit oförändrat i cirka 20 år, sedan det övertogs från Riksbanken som hade tagit upp det tidigare.

Genomgången av inbetalningar visar att det bokförda värdet på de andelar som fanns i slutet av 1990-talet är något lägre än ESV:s omräkning till svenska kronor av kapitaltillskott som lämnats fram till 1990. Beloppet stämmer dock med det belopp som Riksbanken redovisade före överföringen till Regeringskansliet och senare Kammarkollegiet. ESV har gått tillbaka i uppgifter från Riksbanken om flera av de värden som togs upp för inbetalningar på 1970- och 1980-talet och finner uppgifterna trovärdiga. Skillnaderna för respektive betalning ser ut att rymmas inom de kursvariationer för enskilda månader som Riksbanken har publicerat uppgifter om.

<sup>1</sup> Utöver de angivna värdena finns i några fall utbetalningar under 2016 som ska redovisas som årets investeringar.

Det äldsta delbeloppet på cirka 125 miljoner kronor har inte kunnat kontrolleras på det sättet, men även här är uppgiften trovärdig. ESV bedömer därför att Riksbankens uppgifter är i allt väsentligt riktiga, och att den del som avser kapitalhöjningar före 1990 inte bör ändras. Däremot saknas värdet av inbetalningar på 2010-talet på 203 miljoner kronor som har gjorts av Sida. Dessa har hittills inte redovisats som tillgång.

ESV:s slutsats är att värdet för IBRD bör ökas med 203 miljoner kronor för de betalningar som gjorts 2012-2015 och att IBRD bör tas upp med sammanlagt 796 miljoner kronor. Redovisningen av banken bör göras av Sida i enlighet med principen att den myndighet som gör utbetalningarna bör ta upp andelarna. De äldre andelarna bör således tas bort ur Kammarkollegiets redovisning och invärderas hos Sida före årsskiftet 2016/2017.

### **Internationella finansbolaget, IFC**

IFC är en del av Världsbanksgruppen. Sveriges andelar redovisas inte som tillgångar i dag.

Genomgången av bankens uppgifter ger ett belopp på knappt 181 miljoner kronor. Alla betalningar är före 1999 och uppgifterna bedöms tillförlitliga.

ESV:s slutsats är att andelarna bör tas upp av Sida med 181 miljoner kronor.

### **Multilaterala investeringsgarantiorganet, MIGA**

MIGA är en del av Världsbanksgruppen. Sveriges andelar redovisas inte som tillgångar i dag.

Genomgången av investeringsorganets uppgifter ger ett belopp på 22 miljoner kronor faktiska inbetalningar samt ytterligare 10 miljoner kronor som motsvaras av en betalningsutfästelse. Beloppet bör enligt vår bedömning nettoredovisas som tillgång eftersom förbindelsen löpt utan ränta och bestämd förfallodag ända sedan 1988. Om en utbetalning görs uppkommer motsvarande tillgång, och utbetalningen skulle därför inte innebära något nettoutflöde av resurser, vilket definitionen av en förpliktelse kräver. Därför bör endast 22 miljoner kronor tas upp som tillgång utan redovisning av någon skuld. I nuläget anges de cirka 10 miljoner kronorna som en betalningsutfästelse inom linjen i Riksgäldskontorets årsredovisning. ESV bedömer att den redovisningsmetoden kan behöva utredas närmare, men har inte gått in på det inom ramen för det här uppdraget.

Sida bör ta upp andelarna, eftersom detta har koppling till biståndet och organet har koppling till Världsbanksgruppen som bör redovisas av Sida.

ESV:s slutsats är att Sida bör ta upp andelarna med 22 miljoner kronor.

### **Europarådets utvecklingsbank, CEB**

CEB redovisas i dag av Kammarkollegiet och i årsredovisningen för staten till 34 miljoner kronor.

Genomgången av inbetalningar visar att beloppet av allt att döma är för högt. Vår genomgång tyder på att beloppet har invärderats i slutet av 1990-talet och då till ett belopp som motsvarar det totala värdet av andelarna vid den tidpunkten, i stället för anskaffningsvärdet.

ESV:s slutsats är att andelsvärdet för CEB bör sänkas och tas upp med knappt 7 miljoner kronor. Kammarkollegiet bör även i fortsättningen ta upp andelarna.

### **Asiatiska utvecklingsbanken, AsDB**

Sveriges andelar redovisas inte som tillgångar i dag.

AsDB har lämnat uppgifterna om betalningar i svenska kronor förutom för 500 000 US-dollar på 1960-talet. Genomgången ger ett belopp på knappt 136 miljoner kronor. ESV har gjort kvalitetskontroll av bankens uppgift om den tillämpade valutakursen hos Sida för de belopp som betalats ut på 2010-talet, cirka 77 miljoner kronor, och uppgifterna var riktiga. Sida har gjort betalningarna till AsDB på senare år.

ESV:s slutsats är att värdet bör tas upp med 136 miljoner kronor av Sida.

### **Afrikanska utvecklingsbanken, AfDB**

Sveriges andelar redovisas inte som tillgångar i dag.

Genomgången ger ett belopp på cirka 506 miljoner kronor och uppgifterna bedöms till största delen tillförlitliga. De belopp som har betalats ut under 2010-talet har kontrollerats med Sida och innehåller smärre justeringsbelopp för kursavvikelser. Äldre belopp har inte kontrollerats på samma sätt, och kurserna är osäkra. Vi har dock kontrollerat drygt halva det totala beloppet och bedömer att felen inte är väsentliga.

ESV:s slutsats är att andelarna bör tas upp av Sida med 506 miljoner kronor.

### **Interamerikanska utvecklingsbanken, IDB**

Sveriges andelar redovisas inte som tillgångar i dag.

Genomgången av bankens uppgifter ger ett belopp på knappt 146 miljoner kronor. Uppgifterna bedöms tillförlitliga.

ESV:s slutsats är att andelarna bör tas upp av Sida med 146 miljoner kronor.

## **Interamerikanska investeringsbolaget, IIC**

Detta organ är knutet till Interamerikanska utvecklingsbanken. Sveriges andelar redovisas inte i dag. Inbetalningar på 33 miljoner kronor har enligt uppgifter i prop. 2000/01:39, bilaga 1, och uppgifter från investeringsbolagets årsredovisningar, gjorts under perioden 2001 till 2007.

ESV:s slutsats är att Sveriges andelar bör tas upp med 33 miljoner kronor. De betalningar som gjorts tidigare, bör ha gjorts av Regeringskansliet. Troligen ska dock betalningar av nya kapitalhöjningar göras av Sida under åren 2016-2022 (prop. 2015/2016:99, Uo 7), och när de nu tas in i balansräkningen bör därför Sida ta upp hela andelsvärdet redan från början.

## **Nedskrivning**

Vid bestående värdeminskning ska tillgångar som har tagits upp till anskaffningsvärde skrivas ned enligt bestämmelserna i FÅB. Nedskrivning av tillgångarna kan därför i princip bli aktuell om någon institutions kapital skulle förbrukas. Det är inte aktuellt för närvarande för någon av de institutioner som har tagits upp i denna rapport.

## **Hur ska justeringarna göras?**

Invärdering av de andelar som betalats ut historiskt, men som hittills inte har redovisats som tillgång, redovisas enbart i balansräkningen under posten Andra långfristiga värdepappersinnehav med Statskapital som motsatt post. Det rapporteras på S-kod S1330 18 i debet och S2012 i kredit. Eftersom det totalt sett blir relativt stora ökning av värdet, bör i detta fall även de minskningar som förekommer redovisas enbart i balansräkningen, med omvänd rapportering. Om en minskning görs används Statskapital endast under förutsättning att tillgången tidigare varit redovisad med Statskapital för motsvarande post på kreditsidan. I annat fall används Balanserad kapitalförändring.

Årets kapitaltillskott redovisas som investeringar i Andra långfristiga värdepappersinnehav. De rapporteras till statsredovisningen på S-kod S1331 18. Konteringen i övrigt vid en sådan betalning blir betalningskonto i kredit, debet anslaget i kontogrupp 17 och kredit Statskapital med rapportering på S2012.

Vid den realekonomiska fördelningen av anslagsutfall ska S-koden 1331 18 användas för kapitaltillskott till investerings- och utvecklingsbanker. Den koden har hittills inte varit öppen för realekonomisk fördelning i Hermes, men den kommer att öppnas. En investering i form av kapitaltillskott till en investerings- eller utvecklingsbank skulle därmed redovisas som en finansiell transaktion i nationalräkenskaperna, såvida inte annat ställningstagande görs när dessa upprättas.

## 6 Analys av skillnaden mellan anskaffningsvärde och värde enligt regeringens skrivelse

Som framgått ovan skiljer sig anskaffningsvärdena från de andelsvärden som respektive bank anger i sin externredovisning och som regeringen har redovisat i bilaga till skrivelsen Redovisning av verksamheten i Internationella valutafonden, Världsbanksgruppen samt de regionala utvecklings- och investeringsbankerna 2014 och 2015 (Skr 2015/16:145).

Sammanlagt skiljer sig värdena åt med drygt 3,1 miljarder kronor. Skillnaderna beror främst på överföringar från reserver till medlemsländernas kapital och på valutakurseffekter. I nedanstående tabell specificeras skillnaden för varje institution.

	Institution										Summa
	EIB	EBRD	IBRD	IFC	MIGA	CEB	AsDB	AfDB	IDB	IIC	
<b>Anskaffningsvärde</b>	<b>3 856</b>	<b>1 040</b>	<b>796</b>	<b>181</b>	<b>22</b>	<b>7</b>	<b>136</b>	<b>506</b>	<b>146</b>	<b>33</b>	<b>6 722</b>
Överfört från interna medel	1 768	210	-	-	-	133	-	-	-	-	2 111
Valutakurseffekt	276	50	404	43	1	1	83	176	17	-	1 052
Övriga faktorer	-	-	-	-	9	-	-	-	-8	-33	-32
<b>Andelsvärde enligt regeringens skrivelse</b>	<b>5 900</b>	<b>1 300</b>	<b>1 200</b>	<b>224</b>	<b>32</b>	<b>141</b>	<b>219</b>	<b>682</b>	<b>155</b>	<b>0</b>	<b>9 853</b>

(Miljoner kronor)

Sammanfattningsvis är alltså överföringar från interna medel förklaringen till cirka två tredjedelar av skillnaderna, medan valutakurseffekter står för cirka en tredjedel. Övriga faktorer med en betalningsutfästelse hos MIGA, en fördröjning av bokföringen av kapitalet hos IDB och att IIC inte finns med i regeringens skrivelse, står för en liten del.

Överföringarna av interna medel avser främst Europeiska investeringsbanken där sammanlagt 1 768 miljoner kronor förts över från reserver (överskottsmedel) 1998, 2003 och 2009. Dessa överföringar har därmed ökat medlemsländernas andelsvärden, utan att någon inbetalning har gjorts. Även för Europeiska utvecklingsbanken och Europarådets utvecklingsbank finns sådana överföringar.

Valutakurseffekter avser i allt väsentligt den effekt som uppstår genom att banken redovisar kapitalandelen i utländsk valuta, vanligen US-dollar eller Euro, som omräknats till aktuell valutakurs i regeringens skrivelse till riksdagen. I den

finansiella redovisningen däremot, anges tillförda belopp med faktiskt utbetalda belopp i svenska kronor. Det innebär alltså den valutakurs som gällde då kapitaltillskottet lämnades. Valutaeffekten är störst för Internationella banken för återuppbyggnad och utveckling, där en stor del av kapitaltillskotten gjordes före 1980 då dollarkursen var väsentligt lägre än nu.

Om regeringen bedömer det lämpligt kan information om skillnaden mellan anskaffningsvärdet och det värde som regeringen anger i den särskilda skrivelsen till riksdagen, lämnas som tilläggsinformation i skrivelsen till riksdagen och/eller i årsredovisningen för staten. ESV kan aktualisera denna beräkning årligen i anslutning till arbetet med underlag för årsredovisningen för staten, efter avstämning med Regeringskansliet.

Vid sidan av det som har redovisats här, kan det finnas ett utvecklingsarbete med redovisning av garantier om tillförsel av kapital vid sidan av skulder. ESV bedömer preliminärt att dessa inte bör tas upp som avsättning eller ansvarsförbindelse, eftersom tillförsel av kapital även skulle ge motsvarande tillgång. Den här situationen kan alltså jämföras med ett lånelöfte, som inte tas upp som avsättning eller ansvarsförbindelse. Man kan dock överväga tilläggsinformation i årsredovisningen. Detta har dock inte kunnat utredas närmare inom ramen för detta uppdrag.

## Bilaga 1

### Specifikation av beräknade anskaffningsvärden

#### Europeiska investeringsbanken EIB

Betalingstidpunkt	Belopp		Belopp kr
	Euro	Valutakurs	
apr-1995	29 341 392	9,77	286 665 400
okt-1995	29 341 392	8,88	260 551 561
apr-1996	29 341 392	8,36	245 294 037
okt-1996	29 341 392	8,27	242 653 312
apr-1997	29 341 392	8,76	257 030 594
okt-1997	1 758 681	8,47	14 896 028
apr-1998	1 758 681	8,55	15 036 723
okt-1998	1 758 680	9,44	16 601 939
feb-2013	297 351 000	8,47	2 517 488 000
Summa betalt	449 334 002		3 856 217 594

#### Europeiska utvecklingsbanken EBRD

Betalingstidpunkt	Belopp		Belopp kr
	Euro	Valutakurs	
maj-1991	13 680 000	7,37	100 821 600
maj-1992	13 680 000	7,40	101 232 000
maj-1993	13 680 000	8,81	120 520 800
maj-1994	13 680 000	9,15	125 172 000
maj-1995	13 680 000	9,73	133 106 400
apr-1998	6 412 500	8,55	54 826 875
apr-1999	6 412 500	8,92	57 199 500
apr-2000	6 412 500	8,27	53 031 375
apr-2001	6 412 500	9,11	58 417 875
jun-2002	6 412 500	9,13	58 565 363
jun-2003	6 412 500	9,16	58 738 500
jun-2004	6 412 500	9,17	58 802 625
apr-2005	6 229 300	9,17	57 122 681
jun-2005	36 640	9,26	339 286
dec-2015	36 640	9,44	345 882
dec-2015	36 640	9,44	345 882
dec-2015	36 640	9,44	345 882
dec-2015	36 640	9,44	345 882
Summa betalt	119 700 000		1 039 280 406
	Marginell skillnad mot nu		283 000
	Belopp att redovisa		1 039 563 406

**Internationella återuppbyggnads- och utvecklingsbanken****IBRD**

Betalningstidpunkt	Belopp		Belopp kr
	US dollar	Valutakurs	
aug-1951	2 000 000	5,18	10 360 000
aug-1951	18 000 000	5,18	93 240 000
apr-1966	400 000	5,17	2 068 000
apr-1966	3 600 000	5,17	18 612 000
nov-1971	373 000	4,99	1 861 270
nov-1971	3 357 000	4,99	16 751 430
sep-1977	1 089 334	4,86	5 294 163
sep-1977	9 804 006	4,86	47 647 469
mar-1982	3 113 288	5,74	17 870 273
mar-1982	28 019 592	5,74	160 832 458
jun-1987	1 094 612	6,29	6 886 423
jun-1987	9 851 506	6,29	61 977 795
apr-1989	2 377 716	6,31	15 003 388
apr-1989	21 399 444	6,31	135 030 492
sep-2012	122 324	6,58	805 346
sep-2012	605 105	6,58	3 983 837
sep-2012	1 100 915	6,58	7 248 108
sep-2012	5 445 946	6,58	35 854 543
mar-2013	122 324	6,43	787 054
mar-2013	605 105	6,43	3 893 354
mar-2013	1 100 915	6,43	7 083 484
mar-2013	5 445 946	6,43	35 040 189
mar-2014	121 600	6,41	779 287
mar-2014	605 106	6,41	3 877 890
mar-2014	1 094 400	6,41	7 013 587
mar-2014	5 453 184	6,41	34 947 350
feb-2015	123 772	8,47	1 047 903
feb-2015	605 829	8,47	5 129 189
feb-2015	1 113 944	8,47	9 431 093
feb-2015	5 445 221	8,47	46 101 406
Summa betalt	133 591 134		796 458 780

**Internationella finansbolaget****IFC**

Betalningstidpunkt	Belopp		Belopp kr
	USD	Valutakurs	
aug-1956	1 108 000	5,18	5 739 440
jul-1982	5 815 000	6,12	35 587 800
mar-1986	1 654 000	7,24	11 974 960
mar-1987	1 654 000	6,42	10 618 680
jan-1988	1 654 000	5,98	9 890 920
jan-1989	1 654 000	6,26	10 354 040
aug-1990	1 652 000	5,78	9 548 560

feb-1993	2 337 000	7,53	17 597 610
jul-1994	2 337 000	7,76	18 135 120
feb-1995	2 337 000	7,39	17 270 430
feb-1996	2 337 000	6,88	16 078 560
maj-1998	2 337 000	7,69	17 971 530
Summa betalt	26 876 000		180 767 650

**Multilaterala investeringsgarantibolaget  
MIGA**

Betalningstidpunkt	Belopp USD	Valutakurs	Belopp kr
jul-1988	1 135 018	6,34	7 196 014
dec-2000	1 527 784	9,66	14 758 393
Summa betalt	2 662 802		21 954 408

**Europarådets utvecklingsbank  
CEB**

Betalningstidpunkt	Belopp US dollar	Valutakurs	Belopp kr
aug-1977	70 000	4,46	312 200
dec-1978	70 000	4,39	307 300
jun-1980	140 000	4,18	585 200
dec-1988	875 000	6,08	5 320 000
Summa betalt	1 155 000		6 524 700

**Asiatiska utvecklingsbanken  
AsDB**

Betalningstidpunkt	Belopp US dollar	Valutakurs	Belopp kr
1966	250 000	5,17	1 292 500
1966	-		1 293 303
1967	250 000	5,17	1 292 500
1967	-		1 293 303
1968	-		2 586 606
1969	-		2 586 606
1970	-		2 586 606
1978	-		943 536
1979	-		867 966
1980	-		900 577
1981	-		927 977
1984	-		1 045 560
1985	-		1 045 560
1986	-		1 045 560
1987	-		1 045 560

1992	-	25 127 305
1995	-	1 604 711
1998	-	1 940 677
1999	-	2 040 203
2000	-	2 214 014
2001	-	2 468 976
2002	-	2 342 828
2011	-	14 947 294
2012	-	14 768 158
2013	-	14 425 501
2014	-	14 297 227
2015	-	18 597 394
Summa betalt	<u>500 000</u>	<u>135 528 009</u>

**Afrikanska utvecklingsbanken  
AfDB**

Betalningstidpunkt	Belopp UA	Valutakurs	Belopp kr
jan-1983	3 456 000	5,29	18 281 704
jan-1984	3 456 000	5,29	18 281 704
jan-1985	3 456 000	5,29	18 281 704
jan-1986	3 456 000	5,29	18 281 704
jan-1987	3 456 000	5,29	18 281 704
okt-1987	1 728 000	8,23	14 219 332
okt-1988	1 728 000	8,33	14 393 324
okt-1989	1 728 000	8,24	14 236 595
okt-1990	1 728 000	8,02	13 856 521
okt-1991	1 728 000	8,36	14 447 635
okt-2000	963 750	12,02	11 581 786
okt-2001	963 750	12,74	12 280 753
okt-2002	963 750	11,19	10 788 298
okt-2003	963 750	9,28	8 948 220
okt-2004	963 750	8,75	8 435 621
okt-2005	963 750	9,45	9 111 219
okt-2006	963 750	8,85	8 528 863
okt-2007	963 750	7,78	7 502 734
jun-2011	5 061 250	10,01	50 642 868
jun-2012	5 061 250	10,37	52 464 918
jun-2013	5 061 250	10,11	51 173 590
jun-2014	5 061 250	10,14	51 340 207
jun-2015	<u>5 061 250</u>	<u>11,96</u>	<u>60 548 442</u>
Summa betalt	<u>58 936 250</u>		<u>505 909 446</u>

**Interamerikanska utvecklingsbanken  
IDB**

Betalningstidpunkt	Belopp USD	Valutakurs	Belopp kr
sep-1977	301 586	4,86	1 465 708
sep-1978	75 758	4,43	335 608
sep-1978	301 586	4,43	1 336 026
sep-1979	75 828	4,20	318 478
sep-1979	76 172	4,20	319 922
sep-1979	301 586	4,20	1 266 661
sep-1980	73 828	4,16	307 124
sep-1980	152 172	4,16	633 036
sep-1981	149 414	5,43	811 318
sep-1981	76 586	5,43	415 862
jul-1982	8 259	6,12	50 545
okt-1982	150 000	7,16	1 074 000
jul-1983	47 831	7,69	367 820
sep-1983	75 000	7,88	591 000
jul-1984	120 282	8,31	999 543
feb-1985	7 580	9,32	70 646
jul-1985	4 579	8,50	38 922
jul-1985	195 421	8,50	1 661 079
okt-1985	45 000	7,96	358 200
jul-1986	21 721	7,07	153 567
jul-1986	238 279	7,07	1 684 633
okt-1986	105 163	6,89	724 573
feb-1987	5 535	6,51	36 033
jul-1987	159 814	6,44	1 029 202
jul-1987	130 186	6,44	838 398
okt-1987	29 737	6,36	189 127
okt-1987	153 440	6,36	975 878
jul-1988	267 907	6,34	1 698 530
jul-1988	10 093	6,34	63 990
okt-1988	3 385	6,28	21 258
okt-1988	234 615	6,28	1 473 382
jul-1989	200 000	6,48	1 296 000
okt-1989	115 225	6,46	744 354
okt-1989	36 901	6,46	238 380
jul-1990	128 000	5,96	762 880
okt-1990	111 000	5,65	627 150
jan-1991	40 000	5,65	226 000
jul-1991	60 000	6,48	388 800
okt-1991	133 000	6,16	819 280
okt-1991	100 000	6,16	616 000
nov-1992	92 396	6,22	574 703
nov-1992	76 000	6,22	472 720
nov-1993	173 000	8,26	1 428 980

nov-1993	13 875	8,26	114 608
nov-1993	24 124	8,26	199 264
okt-1994	92 396	7,26	670 795
okt-1994	173 000	7,26	1 255 980
okt-1995	92 396	6,84	631 989
okt-1995	133 000	6,84	909 720
okt-1996	287 110	6,60	1 894 926
okt-1996	60 015	6,60	396 099
okt-1996	72 381	6,60	477 715
feb-1997	287 110	7,40	2 124 614
feb-1997	287 110	7,40	2 124 614
mar-1997	287 110	7,65	2 196 392
mar-1997	287 110	7,65	2 196 392
mar-1997	287 110	7,65	2 196 392
jan-1998	287 114	8,00	2 296 912
jan-1998	287 114	8,00	2 296 912
jan-1998	287 114	8,00	2 296 912
jan-1998	287 114	8,00	2 296 912
jan-1999	287 108	7,82	2 245 185
jan-1999	287 110	7,82	2 245 200
jan-1999	287 110	7,82	2 245 200
jan-1999	287 110	7,82	2 245 200
jan-1999	287 110	7,82	2 245 200
feb-2000	287 108	8,65	2 483 484
feb-2000	287 110	8,65	2 483 502
feb-2000	287 110	8,65	2 483 502
feb-2000	287 110	8,65	2 483 502
mar-2000	287 110	8,69	2 494 986
feb-2001	287 108	9,74	2 796 432
feb-2001	287 110	9,74	2 796 451
feb-2001	287 110	9,74	2 796 451
feb-2001	287 110	9,74	2 796 451
jan-2002	287 108	10,44	2 997 408
jan-2002	287 110	10,44	2 997 428
jan-2002	287 110	10,44	2 997 428
jan-2003	287 108	8,64	2 480 613
jan-2003	287 110	8,64	2 480 630
jan-2004	287 111	7,25	2 081 555
dec-2011	989 201	6,94	6 868 298
dec-2011	120 590	6,94	837 290
dec-2012	989 201	6,70	6 624 529
dec-2012	120 590	6,70	807 573
okt-2013	1 109 791	6,53	7 248 138
nov-2014	1 109 791	7,46	8 282 975
dec-2015	977 431	8,59	8 393 839
Summa betalt	<u>19 554 954</u>		<u>146 020 911</u>

**Interamerikanska  
investeringsbolaget  
IIC**

Betalningstidpunkt	Belopp USD	Valutakurs	Belopp kr
okt-2001	1 068 960	10,56	11 291 424
okt-2002	476 840	9,28	4 424 741
okt-2003	476 840	7,70	3 670 047
okt-2004	476 840	7,26	3 459 808
okt-2005	476 840	7,84	3 736 900
okt-2006	476 840	7,34	3 498 051
okt-2007	476 840	6,45	3 077 192
Summa betalt	3 930 000		33 158 162

### **ESV gör Sverige rikare**

- Vi har kontroll på statens finanser, utvecklar ekonomistyrningen och granskar Sveriges EU-medel.
- Vi arbetar i nära samverkan med Regeringskansliet och myndigheterna.