



Statistics Sweden

Statistiska centralbyrån

Direktinvesteringar

Tillgångar och avkastning

2011

Direktinvesteringar

Tillgångar och avkastning

2011

Statistiska centralbyrån
2012

Direct investment Assets and income 2011

Statistics Sweden
2012

Tidigare publicering
Previous publication

Direktinvesteringar 2005, Riksbanken 2006
Direct Investment 2005, Riksbanken 2006
Direktinvesteringar 2006, SCB 2007
Foreign Direct Investment 2006, Statistics Sweden 2007
Direktinvesteringar 2007, SCB 2009
Foreign Direct Investment 2007, Statistics Sweden 2009
Direktinvesteringar 2008, SCB 2009
Foreign Direct Investment 2008, Statistics Sweden 2009
Direktinvesteringar 2009, SCB 2010
Foreign Direct Investment 2009, Statistics Sweden 2010
Direktinvesteringar 2010, SCB 2011
Foreign Direct Investment 2010, Statistics Sweden 2011

Producent
Producer

SCB, enheten för betalningsbalans- och finansmarknadsstatistik
Statistics Sweden, Balance of Payments and Financial Market Statistics Unit
SE-104 51 Stockholm
+46 8 506 940 00

Förfrågningar
Inquiries

di@scb.se

Det är tillåtet att kopiera och på annat sätt mångfaldiga innehållet.
Om du citerar, var god uppge källan på följande sätt:
Källa: SCB, *Direktinvesteringar. Tillgångar och avkastning 2011*

It is permitted to copy and reproduce the contents in this publication.
When quoting, please state the source as follows:
Source: Statistics Sweden, *Foreign Direct Investment. Assets and income 2011*

ISSN 1654-823X (Online)

URN:NBN:SE:SCB-2012-FM03BR1201_pdf

Denna publikation finns enbart i elektronisk form på www.scb.se.

This publication is only available in electronic form on www.scb.se.

Förord

Statistiska centralbyrån genomför årligen en undersökning i syfte att mäta värdet på direktinvesteringstillgångar, såväl svenskägda i utlandet som utlandsägda i Sverige samt den avkastning som dessa genererar. I rapporten presenteras resultatet av undersökningen för 2011. Resultatet ingår även i redovisningen av betalningsbalansen samt i utlandsställningen, som visar Sveriges tillgångar och skulder gentemot utlandet.

Riksbanken har genomfört undersökningen sedan 1986 och sedan 1 september 2007 utför SCB, på Riksbankens uppdrag, produktionen av betalningsbalansstatistiken och däribland denna undersökning. Publikationen har tagits fram inom SCB:s enhet för Betalningsbalans- och finansmarknadsstatistik.

Statistiska centralbyrån december 2012

Folke Carlsson

Christina Ekblom

Innehåll

Förord	3
Sammanfattning	7
Direktinvesteringstillgångar 2011	9
Svenska direktinvesteringstillgångar i utlandet	9
Utländska direktinvesteringstillgångar i Sverige	12
Avkastning på direktinvesteringstillgångar	17
Avkastning per land.....	17
Avkastning på eget kapital	17
Återinvesterade vinstmedel.....	18
Avkastningen i betalningsbalansen	19
Fakta om statistiken.....	21
Definition av direktinvestering	21
Direktinvesteringstillgångar - förändring och jämförbarhet.....	22
Sveriges tillgångar och skulder mot utlandet (Utlandsställningen)	22
Så görs statistiken.....	22
Mätning.....	22
Bearbetning.....	23
Tillgänglighet	23
Detta omfattar statistiken.....	23
Statistiska mått.....	23
Population, objekt och urvalsram	25
Urval.....	25
Referenstid.....	25
Statistikens tillförlitlighet	25
Redovisning av osäkerhetsmått.....	26
Svarsfrekvens och bortfall.....	26
Ramtäckning	26
Bilaga 1	27
Landfördelade tillgångar i utlandet	27
Bilaga 2	28
Landfördelad avkastning i utlandet.....	28
Bilaga 3	29
Landfördelade tillgångar i Sverige	29
Bilaga 4	30
Avkastning på direktinvesteringstillgångar i Sverige	30
Bilaga 5	31
Branschfördelade tillgångar och avkastning i utlandet	31
Bilaga 6	32
Branschfördelade tillgångar och avkastning i Sverige	32

Sammanfattning

- Värdet på svenska direktinvesteringstillgångar i utlandet uppgick vid utgången av år 2011 till 2544 miljarder kronor, vilket är en ökning med 93 miljarder kronor jämfört med 2010. Utländska direktinvesteringstillgångar i Sverige ökade med 41 miljarder kronor under 2011 och summerade till 2362 miljarder kronor.
- Avkastningen på svenska direktinvesteringstillgångar i utlandet minskade med 22 miljarder kronor jämfört med året innan och uppgick 2011 till 224 miljarder kronor. Avkastningen på utländska direktinvesteringstillgångar i Sverige minskade 2011 med 42 miljarder kronor och summerade till 105 miljarder kronor.
- Den svenska kronan var i stort sett oförändrad gentemot andra valutor under 2011 enligt det handelsvägda TCW-indexet. Kronkursen har inte heller förändrats i någon större utsträckning gentemot valutorna i de länder där de största svenska direktinvesteringstillgångarna finns. Tillgångar och avkastning förväntas därmed inte ha påverkats i någon större utsträckning av valutakurseffekter.
- Sveriges största direktinvesteringstillgångar i utlandet återfinns i USA, Finland och i Nederländerna. För utländska tillgångar i Sverige är det Nederländerna, Luxemburg och Storbritannien som innehar de största tillgångarna.
- I likhet med tidigare år finns de största svenska direktinvesteringstillgångarna i utlandet inom verkstadsindustri, bankverksamhet samt kemi- och läkemedelsindustrin. De största utländska direktinvesteringstillgångarna i Sverige finns inom kemi och läkemedel.

Direktinvesteringstillgångar 2011

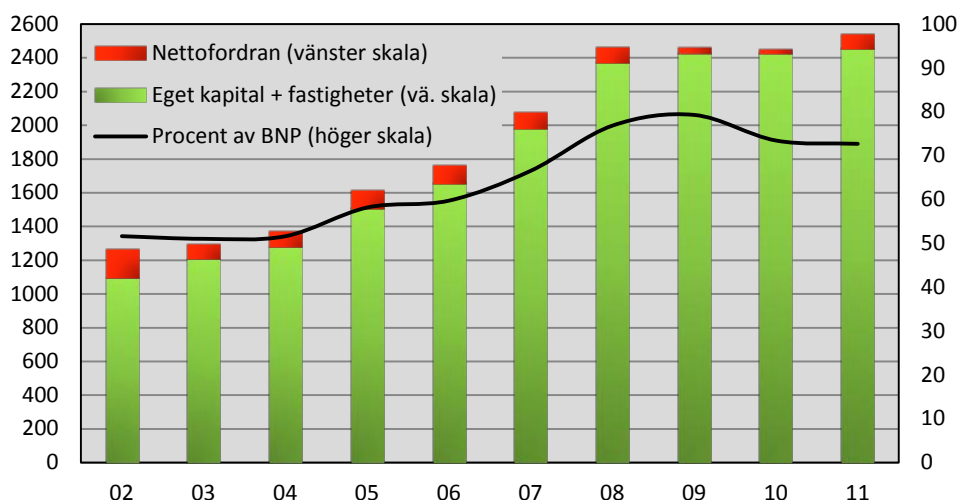
I rapporten presenteras resultaten från den årliga undersökningen som mäter värdet på direktinvesteringstillgångar, såväl svenskägda i utlandet som utlandsägda i Sverige, samt den avkastning som dessa genererar. Direktinvesteringstillgångarna och avkastningen på dessa presenteras uppdelade på land och bransch i bilagorna 1 till 6. Definitioner för hur direktinvesteringstillgångar och avkastning beräknas finns förklarade i kapitlet "Fakta om statistiken". Referensdatum för undersökningen är den 31 december 2011.

Svenska direktinvesteringstillgångar i utlandet

Det bokförda värdet på svenska tillgångar i utlandet i form av direktinvesteringar uppgick vid utgången av 2011 till 2544 miljarder kronor. Det är en ökning med 93 miljarder kronor jämfört med samma tidpunkt 2010. Tillgångarna i form av eget kapital och direktägda fastigheter ökade med 30 miljarder kronor och summerade till 2449 miljarder kronor. Nettofordringar gentemot utländska dotter- och intressebolag ökade med 63 miljarder kronor under 2011 och uppgick till 89 miljarder kronor.

Diagram 1. Svenska direktinvesteringstillgångar i utlandet 2002 till 2011

Miljarder svenska kronor respektive procent



Anm. Nettofordran definieras som finansiell fordran (kort- och långfristig) på utländska direktinvesteringsföretag minus motsvarande skulder.

Värdet av det egna kapitalet i utländska bolag uttryckt i svenska kronor påverkas av valutakursförändringar. Det gäller även de direktinvesteringstillgångar som är denominerade i utländsk valuta. Den svenska kronan var i stort sett oförändrad gentemot andra valutor under 2011 enligt det handelsvägda TCW-indexet¹. Kronkursen har inte heller förändrats nämnvärt gentemot valutorna i de länder där de största svenska direktinvesteringstillgångarna finns.

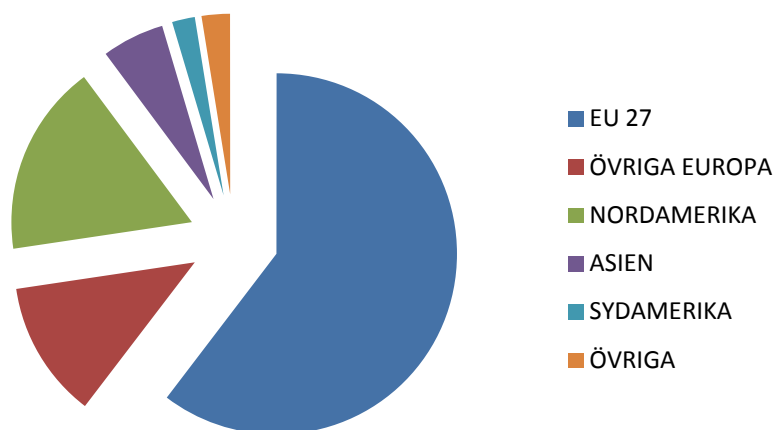
¹ TCW (Total Competitiveness Weights) är ett sätt att mäta kronans värde mot en korg av andra valutor. En ökning av värdet på indexet indikerar att kronan har försvagats d v s vår korg av valutor har blivit dyrare att köpa med svenska kronor.

tillgångarna finns. Tillgångar och avkastning förväntas därmed inte ha påverkats i någon större utsträckning av valutakurseffekter.

Majoriteten av de svenska direktinvesteringstillgångarna i utlandet fanns vid utgången av år 2011 i Europa och i Nordamerika. Tillgångarna i Europa ökade under 2011 med 69 miljarder kronor eller knappt fyra procent. För Nordamerika och Asien var ökningen knappt två respektive cirka tio procent.

Diagram 2. Geografisk fördelning av svenska direktinvesteringstillgångar i utlandet 2011

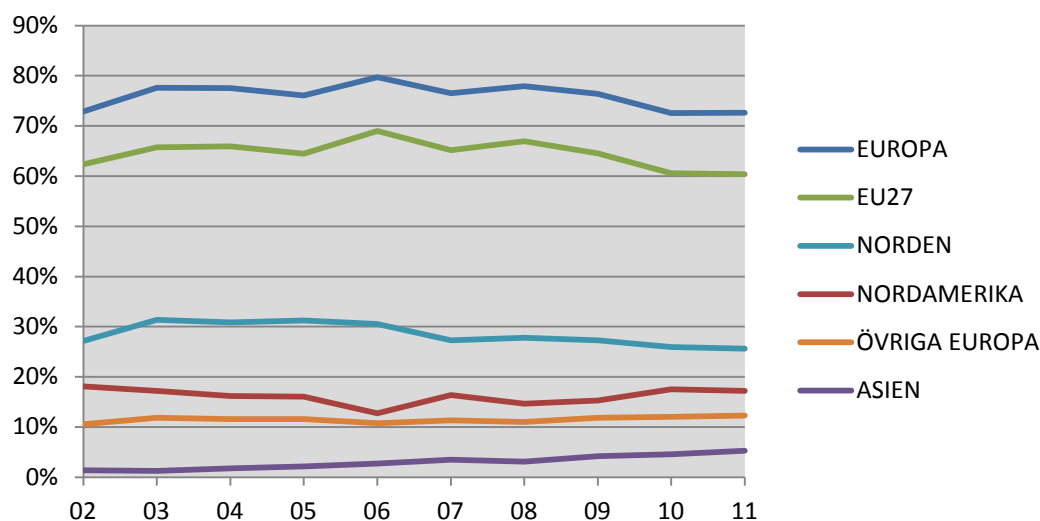
Andelar av totala tillgångar



Den geografiska fördelningen av svenska direktinvesteringstillgångar i utlandet har i grova drag varit densamma de senaste tio åren. I relativa termer har Asien ökat mest som mottagarregion för svenska direktinvesteringar och har ökat från cirka en procent av de totala tillgångarna år 2002 till cirka sex procent år 2011.

Diagram 3. Svenska direktinvesteringstillgångar i utlandet 2002 till 2011 fördelat på geografiska regioner

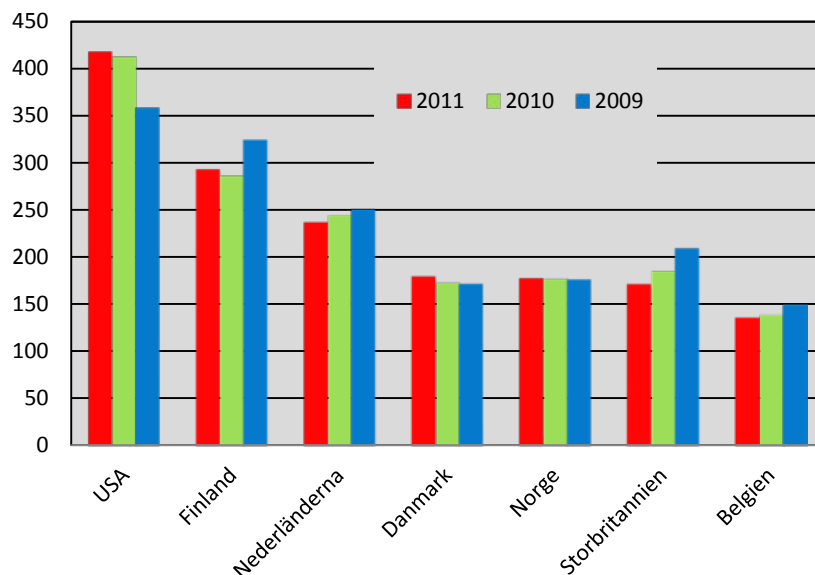
Tillgångar i procent av totala tillgångar



För enskilda mottagarländer så återfinns Sveriges största direktinvesteringstillgångar i utlandet i USA, Finland och i Nederländerna.

Diagram 4. Svenska direktinvesteringstillgångar i utlandet för de 7 största mottagarländerna 2009 till 2011

Miljarder svenska kronor



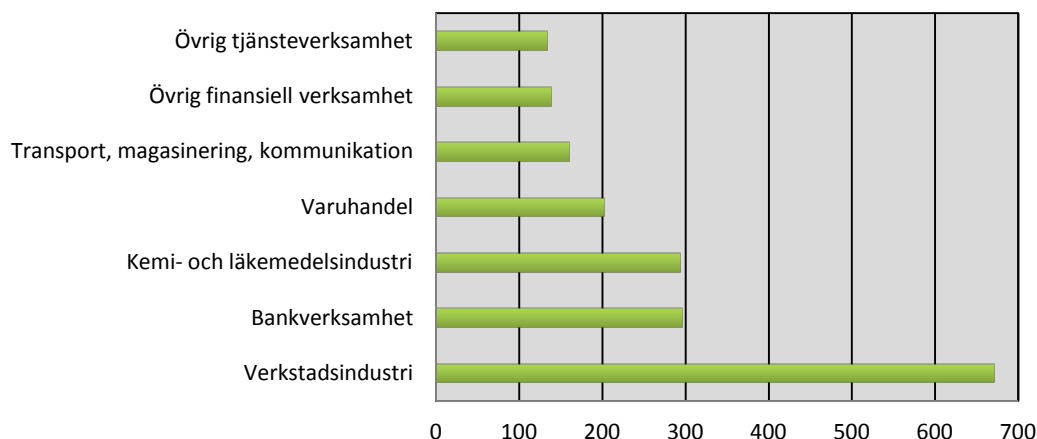
En utförligare landfördelning av svenska direktinvesteringstillgångar i utlandet finns i bilaga 1 i denna rapport.

Branschfördelningen av tillgångar i utlandet presenteras nedbrutna på det svenska företags branschtillhörighet eftersom de utländska företagens bransch inte framgår av undersökningen. En stor del av tillgångarna i

utlandet finns liksom tidigare år inom branscherna verkstadsindustri², bankverksamhet och inom kemi- och läkemedel (se bilaga 5 för branschfördelade tillgångar i utlandet).

Diagram 5. Svenska direktinvesteringstillgångar i utlandet fördelat på de 7 största branscherna 2011

Miljarder svenska kronor

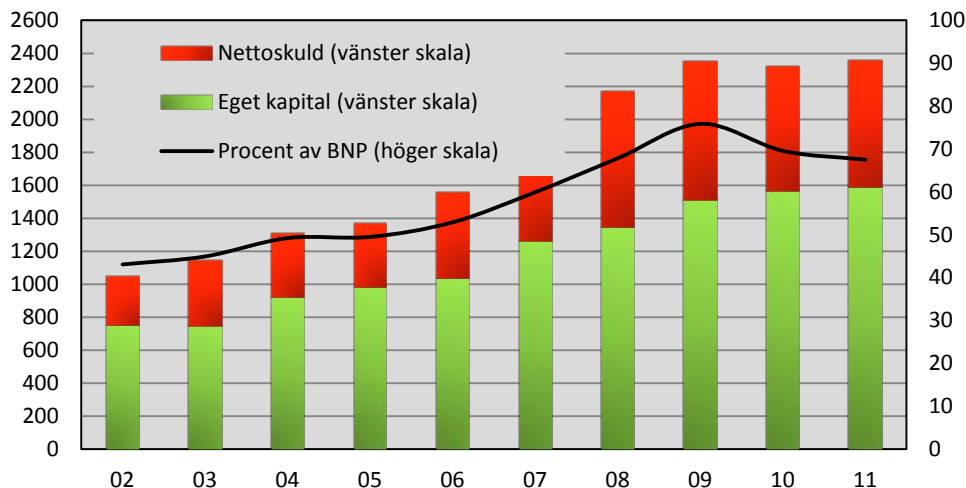


Utländska direktinvesteringstillgångar i Sverige

Utländska direktinvesteringstillgångar i Sverige uppgick vid utgången av 2011 till 2362 miljarder kronor. Det är en ökning med 41 miljarder kronor jämfört med samma tidpunkt 2010. Posten eget kapital summerade till 1591 miljarder, vilket är en ökning med 24 miljarder kronor jämfört med föregående år. Ökningen av eget kapital kan bland annat härledas till vinster i bolagen.

Diagram 6. Utländska direktinvesteringstillgångar i Sverige 2002 till 2011

Miljarder svenska kronor respektive procent



Anm. Nettoskuld definieras som finansiell skuld (kort- och långfristig) till utländsk direktinvesteringskoncern minus motsvarande fordringar.

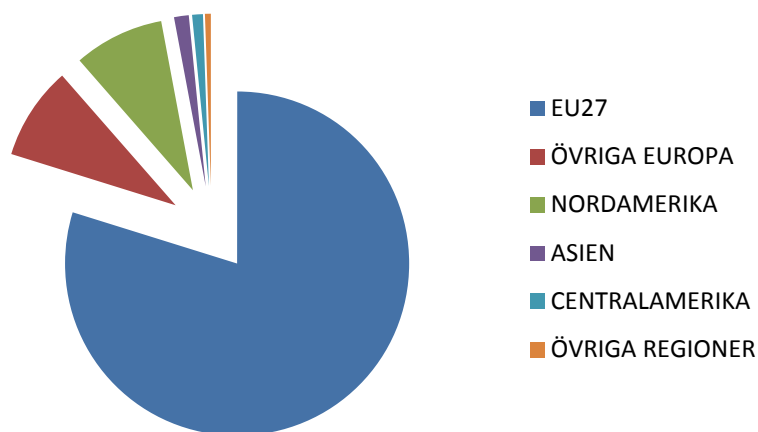
² Branschen inkluderar stål- och metallframställning, tillverkning av metallvaror, maskiner, el- och optikprodukter, teleprodukter, precisionsinstrument samt transportmedel.

Nettoskulderna till utländska ägarkoncerner ökade med 17 miljarder kronor under 2011 och uppgick vid utgången av året till 771 miljarder kronor. Bruttoskulderna samt bruttofordringarna ökade med 36 respektive 19 miljarder kronor (se bilaga 3 för utförlig fördelning av tillgångsposter).

Ägandet av utländska direktinvesteringstillgångar i Sverige domineras av Europa och då främst EU-länder.

Diagram 7. Geografisk fördelning av utländska direktinvesteringstillgångar i Sverige 2011

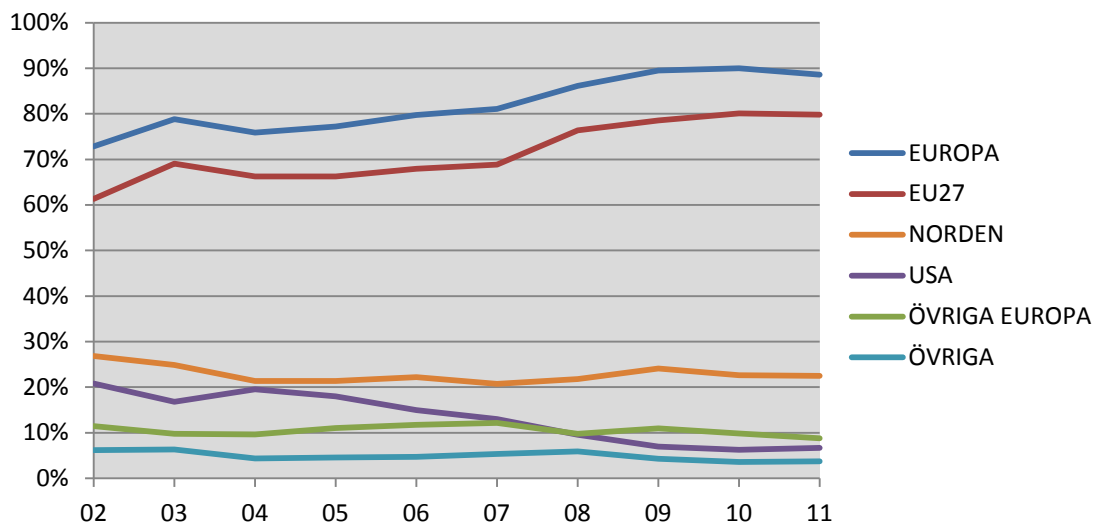
Andelar av totala tillgångar



Den senaste tioårsperioden har EU27 – ländernas andel av totala utländska direktinvesteringstillgångar i Sverige ökat från 61 procent år 2002 till 80 procent år 2011. USA:s andel har istället minskat från 21 procent till 7 procent under samma tidsperiod. Nedgången för USA mellan 2007 och 2010 kan till stor del förklaras genom omflyttningar och andra förändringar av direktinvesteringsslån. Asiens direktinvesteringstillgångar i Sverige är fortsatt relativt små. Av de totala direktinvesteringstillgångarna i Sverige ägs endast drygt 1 procent från Asien.

Diagram 8. Utländska direktinvesteringstillgångar i Sverige 2002 till 2011 fördelat på geografiska regioner

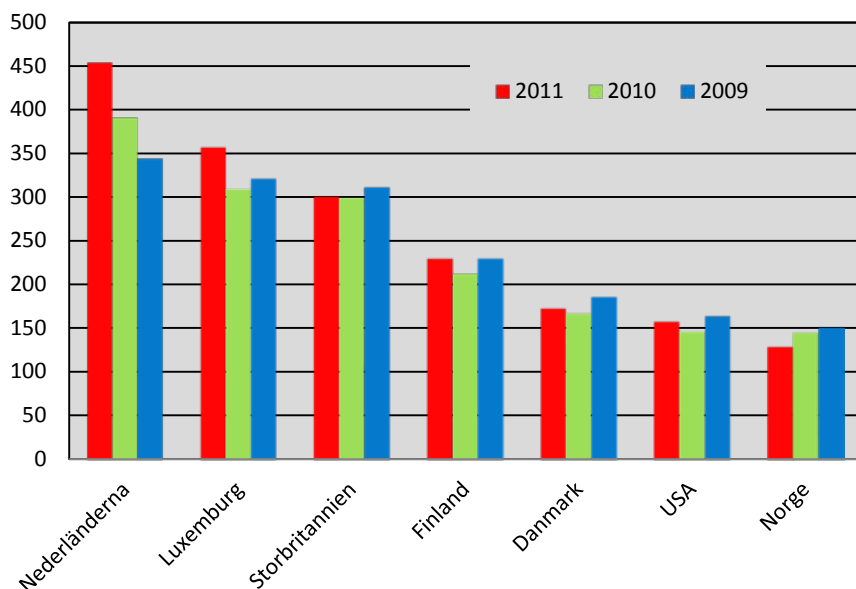
Tillgångar i procent av totala tillgångar



De länder som hade störst innehav av direktinvesteringstillgångar i Sverige var fortsatt Nederländerna, Luxemburg och Storbritannien. Utländska direktinvesteringstillgångar ägda från Nederländerna och Luxemburg har ökat kraftigt medan direktinvesteringstillgångar ägda från Belgien har minskat kraftigt. Ökningen för Nederländerna och minskningen för Belgien beror främst på att skulder har flyttats från att ha Belgien som motpartsland till att istället vara mot Nederländerna.

Diagram 9. Utländska direktinvesteringstillgångar i Sverige för de 7 största länderna 2011

Miljarder svenska kronor

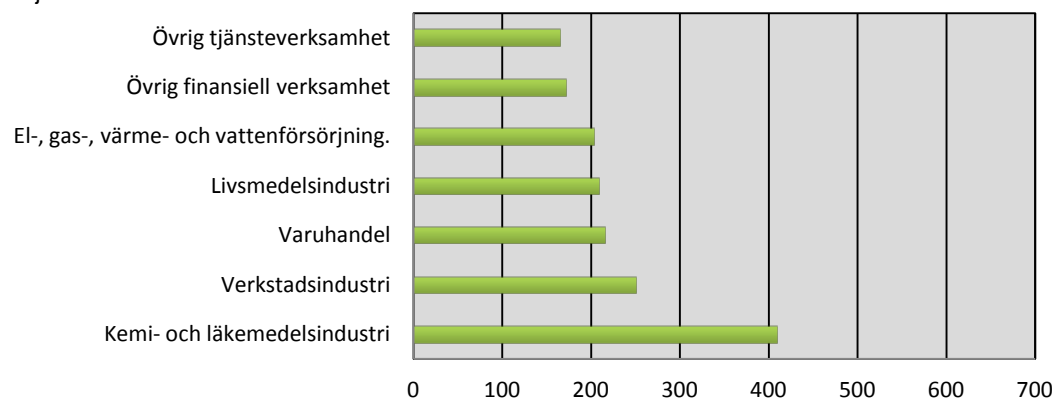


En stor andel av de tillgångar i Sverige som direktägs från Nederländerna, Luxemburg och Belgien kontrolleras ytterst av bolag i andra länder, däribland Sverige. Detta beror på att koncerner ofta lägger holding- och treasurybolag i dessa länder.

Branschindelningen för utlandsägda tillgångar i Sverige är gjord utefter de svenska företagens branschtillhörighet. Den största branschen för utländska tillgångar i Sverige är liksom tidigare år kemi- och läkemedel. (se bilaga 6 för en utförligare branschfördelning).

Diagram 10. Utlandsägda direktinvesteringstillgångar i Sverige fördelat de 7 största branscherna 2011

Miljarder svenska kronor



Avkastning på direktinvesteringstillgångar

I undersökningen mäts den avkastning som svenska direktinvesteringar i utlandet samt utländska direktinvesteringar i Sverige genererar. Avkastningen avser mäta rörelseresultatet och beräknas som resultat efter finansiella poster minus skatt, där resultatet efter finansiella poster rensas för nedskrivningar (netto, inklusive kreditförluster), realisationsvinster samt realisationsförluster. Avkastningen på direktinvesteringar bokförs i bytesbalansen.

Avkastningen på svenska tillgångar i utlandet uppgick år 2011 till 224 miljarder kronor. Det motsvarar en minskning med 22 miljarder kronor eller nio procent jämfört med 2010. Verkstadsindustri är den bransch som står för den största delen av avkastningen. För utländska direktinvesteringstillgångar i Sverige var avkastningen 105 miljarder kronor under 2011, en minskning med 42 miljarder jämfört med året innan. Resultat efter finansnetto förbättrades jämfört med 2010 men en kraftig ökning av reavinster som rensas från den totala avkastningen bidrog till att den totala avkastningen ändå minskade. Här var det verkstadsindustri samt kemi- och läkemedelsindustri som stod för den största delen av avkastningen. Avkastningen inom kemi- och läkemedelsindustrin minskade dock jämfört med föregående år. (se bilaga 5 och 6 för branschfördelad avkastning).

Avkastning per land

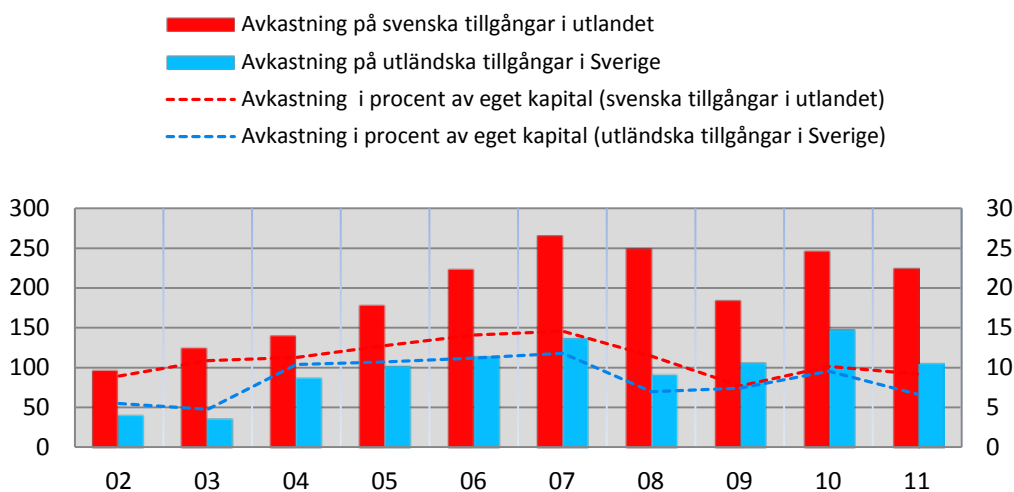
Den beloppsmässigt största avkastningen på svenska tillgångar i utlandet kan hänföras till Nederländerna, USA och Finland (se bilaga 2). Avkastningen på svenska direktinvesteringar i Asien har ökat och uppgick till 31 miljarder kronor. I bilaga 4 kan man se att tillgångar ägda från Nederländerna, Storbritannien och Finland uppvisar den största avkastningen i kronor räknat. Avkastningen på direktinvesteringstillgångar ägda från Storbritannien och Norge har minskat medan avkastningen på direktinvesteringstillgångar ägda från Nederländerna har ökat.

Avkastning på eget kapital

För att belysa lönsamhet i direktinvesteringsbolag har avkastningen beräknats i relation till det egna kapitalet. Eget kapital definieras här som genomsnittligt eget kapital under året. Avkastningen på eget kapital i utländska direktinvesteringföretag uppgick till nio procent medan avkastningen på eget kapital i svenska företag ägda från utlandet var sju procent under 2011. Motsvarande avkastning 2010 var tio procent på eget kapital både för direktinvesteringar i utlandet och svenska direktinvesteringar i Sverige.

Diagram 11. Avkastning på direktinvesteringstillgångar 2002 till 2011

Miljarder svenska kronor (vänster skala) respektive procent (höger skala)



Återinvesterade vinstmedel

Återinvesterade vinstmedel är den del av företagets resultat som inte delas ut till aktieägare utan behålls i företagen. Posten bokförs i betalningsbalansen under direktinvesteringar. Av 2011 års avkastning på 224 miljarder kronor i svenskägda direktinvesteringsföretag i utlandet återinvesterades 105 miljarder. Återinvesterade vinstmedel i utlandsägda svenska företag var negativ och uppgick till minus en miljard kronor 2011. Detta beräknas genom att avkastningen för 2011 reduceras med utdelningar bokförda eller betalda under året.

Diagram 12. Total avkastning i utlandet 2002 till 2011 uppdelat på utdelningar och återinvesterade vinstmedel

Miljarder svenska kronor

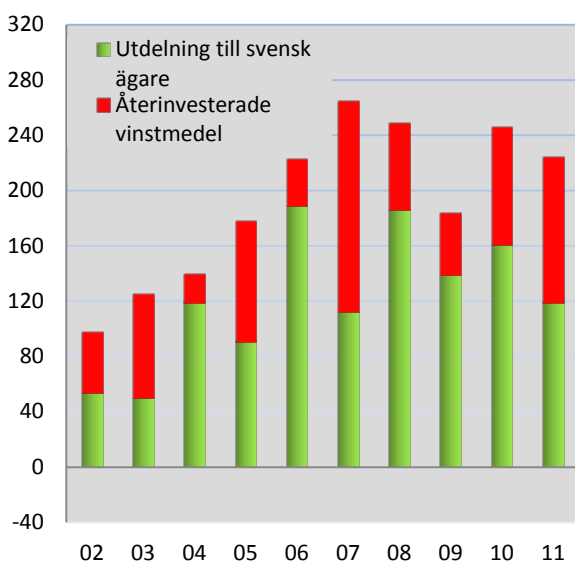
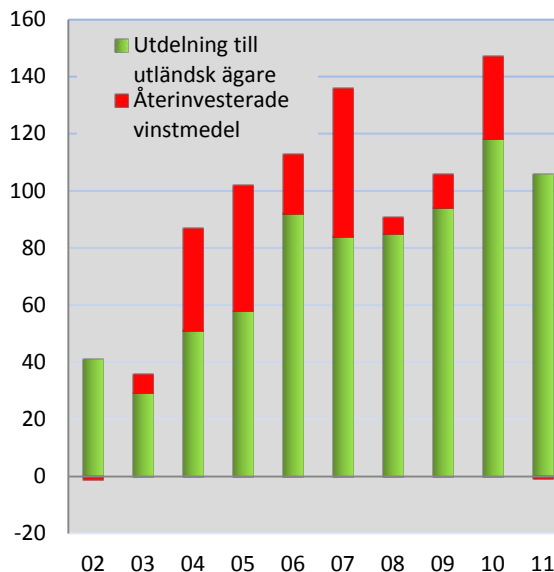


Diagram 13. Total avkastning i Sverige 2002 till 2011 uppdelat på utdelningar och återinvesterade vinstmedel

Miljarder svenska kronor



Avkastningen i betalningsbalansen

I statistiken över Sveriges betalningsbalans redovisas avkastningen på direkta investeringar i bytesbalansen under posten kapitalavkastning. Avkastningen på svenska tillgångar i utlandet bokförs som ett inflöde (export) medan avkastningen på utlandets tillgångar i Sverige bokförs som ett utflöde (import). Dessutom redovisas, i den finansiella balansen, återinvesterade vinstmedel under direkta investeringar. Avkastningen mäts i undersökningen exklusive räntor på direktinvesteringsslån och gav då en nettoavkastning på 119 miljarder kronor. I avkastningen på direktinvesteringar i bytesbalansen tillkommer räntor på minus 26 miljarder kronor. Direkta investeringar gav då totalt sett en positiv effekt på bytesbalansen med ett nettoinflöde på 93 miljarder kronor.

Fakta om statistiken

Statistiska centralbyrån genomför årligen en undersökning i syfte att mäta värdet på direktinvesteringstillgångar, såväl svenskägda i utlandet som utlandsägda i Sverige, samt den avkastning som dessa genererar. Resultatet ingår även i redovisningen av betalningsbalansen samt i utlandsställningen, som visar Sveriges tillgångar och skulder gentemot utlandet.

Riksbanken har genomfört undersökningen sedan 1986 och sedan 1 september 2007 utför SCB, på Riksbankens uppdrag, produktionen av betalningsbalansstatistiken och däribland denna undersökning.

De siffror som presenteras i denna rapport är baserade på två enkätundersökningar. Den ena undersökningen mäter svenska direktinvesteringstillgångar i utlandet och avkastningen på dessa. Den andra undersökningen mäter utländska direktinvesteringstillgångar i Sverige samt avkastningen som dessa genererar.

Definitionsförändringar och korrigeringar kan medföra revideringar av tidigare publicerade siffror. Det innebär att resultat som redovisats i tidigare utgåvor av denna rapport kan vara inaktuella.

Definition av direktinvestering

Ett direktinvesteringsförhållande existerar när någon, vanligtvis ett företag, direkt eller indirekt äger 10 procent eller mer i ett företag eller kommersiell fastighet belägen i ett annat land.

De direktinvesteringstillgångar som mäts i undersökningen består av totalt eget kapital, finansiella fordringar och skulder inom ett direktinvesteringsförhållande, samt direktägda kommersiella fastigheter. Reala investeringar i anläggningar eller maskiner ingår ej.

Undersökningen avser att mäta även det indirekta ägandet inom koncerner. Exempelvis ska ett utländskt dotterbolags intresse- och dotterbolag ingå i rapporterade siffror över direktinvesteringstillgångar i utlandet fördelade per land ända ner till en tioprocentig ägarandel. För utländska direktinvesteringstillgångar i Sverige avser rapporterade siffror hela den svenska koncernen. Utlandsägda svenska företag som har dotterbolag i utlandet har svarat på två enkäter, en enkät gällande utländskt ägande i Sverige och en gällande bolagets ägande i utlandet. Det innebär att deras utländska tillgångar även ingår i det konsoliderade tillgångsvärde som redovisas som utländsk direktinvestering i Sverige.

Enligt riktlinjer utformade av Internationella valutafonden, IMF, ska redovisningen av direktinvesteringar ske likvärdigt mellan länder för att möjliggöra bilaterala jämförelser.

Direktinvesteringstillgångar - förändring och jämförbarhet

En fullständig jämförbarhet mellan tillgångsförändringar i undersökningen och flöden (nettoinvesteringar) i betalningsbalansen är svår att erhålla. Det kan förklaras av att statistiken över kapitalflöden mäter faktiska transaktioner medan tillgångarna i undersökningen värderas till bokfört värde. Samtidigt påverkar resultatet i de utländska bolagen det egna kapitalet, positivt eller negativt, vilket återspeglas i undersökningen men inte fullt ut i flödesstatistiken. Direktinvesteringar kan variera kraftigt och för ett litet land som Sverige kan stora enskilda affärer ha stor genomslagskraft på utvecklingen av tillgångar mot utlandet mellan åren.

Ytterligare en faktor som påverkar värdeförändringen är utvecklingen av kronkursen. Det går inte att utifrån undersökningens resultat beräkna exakt hur mycket tillgångsvärdet påverkats av växelkursförändringar. Det egna kapitalet i utländska dotterbolag är exponerat för valutakursförändringar. Det innebär att när ett svenskt moderbolag ska räkna om dotterbolagens egna kapital till svenska kronor kan detta öka eller minska till följd av förändringar i valutakursen. Som nämnts tidigare i denna rapport var den svenska kronan i stort sett oförändrad utifrån det handelsvägda TCW-indexet³. Kronkursen har inte heller förändrats i någon större utsträckning gentemot valutorna i de länder där de största svenska direktinvesteringstillgångarna finns. Tillgångar och avkastning förväntas därmed inte ha påverkats i någon större utsträckning av valutakurseffekter.

Sveriges tillgångar och skulder mot utlandet (Utlandsställningen)

Utfallet av undersökningen ingår i Sveriges utlandsställning där direktinvesteringstillgångarna i enlighet med IMF:s rekommendationer består av eget kapital samt alla finansiella skuld- och fordringsmellanhavanden mot utländsk motpart inom ett direktinvesteringsförhållande. I redovisningen av direktinvesteringar i utlandsställningen tillkommer också uppgifter om fritidsfastigheter och handelskrediter. Dessa poster inkluderas inte i denna undersökning.

Enligt IMF:s rekommendationer ska uppgifter i utlandsställningen redovisas till marknadsvärde men då insamlade uppgifter i direktinvesteringsundersökningen sker till bokfört värde har en metod utarbetats för att beräkna marknadsvärderade tillgångar. Utlandsställningen redovisas därmed både till marknadsvärde och bokfört värde.

Så görs statistiken

Mätning

För de utvalda företagen insamlades uppgifterna om direktinvesteringstillgångar och dess avkastning med hjälp av ett elektroniskt webbfrågeformulär. Som i alla undersökningar med frågeformulär, kan mätfel (dvs. felaktiga svar på frågorna) förekomma på grund av att en fråga missuppfattats och därmed besvarats felaktigt. Det är rimligt att anta att kvaliteten av svenska tillgångar i utlandet är sämre jämfört med kvaliteten på

³ TCW (Total Competitiveness Weights) är ett sätt att mäta kronans värde mot en korg av andra valutor. En ökning av värdet på index indikerar att kronan har försvagats d v s v korg av valutor har blivit dyrare att köpa med svenska kronor.

motsvarande resultat för utländska tillgångar i Sverige. Detta antagande grundar sig på att mängden av uppgifter som krävs för att sammanställa resultaten är betydligt större för den förstnämnda undersökningen. För utländska tillgångar i Sverige kan kontroll av uppgifterna göras mot den årsredovisning som företagen ombeds skicka in tillsammans med enkätsvaret.

Bearbetning

Insamlade uppgifter genomgick granskning och, vid behov, korrigerings. Vissa uppgiftslämnare kontaktades för kontroll/komplettering/ändring av oklara uppgifter. Ytterligare validitetskontroller genomfördes därefter maskinellt och manuellt.

Tillgänglighet

Statistik över direktinvesteringstillgångar och avkastning redovisas i betalningsbalansen och i Sveriges totala tillgångar och skulder mot utlandet.

Uppgifterna som företagen lämnar till SCB är sekretesskyddade enligt 24 kap 8 § offentlighets- och sekretesslagen (2009:400).

Detta omfattar statistiken

Statistiska mått

I rapporten redovisas skattningar av totala tillgångar och avkastning på direktinvesteringar, samt skattningar av totaler för variablerna eget kapital, långa fordringar, korta fordringar, långa skulder, korta skulder, fastigheter, resultat efter finansnetto, nedskrivningar (netto, inkl. kreditförluster) som ingår i resultatet, reaförluster som ingår i resultatet, reavinster som ingår i resultatet och skatt. Tillgångar och avkastning definieras nedan.

Värdet av svenska direktinvesteringstillgångar i utlandet, t_{IU} , definieras som:

$$t_{IU} = ek + lf + kf - ls - ks + df$$

där

ek = totalt eget kapital i utländska direktinvesteringsföretag

lf = långfristiga fordringar på utländska direktinvesteringsföretag

kf = kortfristiga fordringar på utländska direktinvesteringsföretag

ls = långfristiga skulder till utländska direktinvesteringsföretag

ks = kortfristiga skulder till utländska direktinvesteringsföretag

df = direktägda fastigheter i utlandet

Värdet av utländska direktinvesteringstillgångar i Sverige, t_{IS} , definieras som:

$$t_{IS} = ek - lf - kf + ls + ks$$

där

ek = totalt eget kapital i det svenska företaget

lf = långfristiga fordringar på den utländska ägaren

kf = kortfristiga fordringar på den utländska ägaren

ls = långfristiga skulder till den utländska ägaren

ks = kortfristiga skulder till den utländska ägaren

Avkastningen på svenska direktinvesteringstillgångar i utlandet, a_{IU} , definieras enligt följande:

$$a_{IU} = r + n + rf - rv - s$$

där

r = resultat efter finansnetto i svenskägda företag i utlandet

n = nedskrivningar (netto) som ingår i r

rf = realisationsförluster som ingår i r

rv = realisationsvinster som ingår i r

s = skatt i svenskägda företag i utlandet

Avkastningen på utländska direktinvesteringstillgångar i Sverige definieras enligt följande:

$$a_{IS} = r + n + rf - rv - s$$

där

r = resultat efter finansnetto i utlandsägda företag i Sverige

n = nedskrivningar (netto) som ingår i r

rf = realisationsförluster som ingår i r

rv = realisationsvinster som ingår i r

s = skatt i utlandsägda företag i Sverige

Totala tillgångar och avkastning redovisas totalt för hela populationen samt uppdelat i branschgrupper definierade av företagens bransch, se bilaga 5 och 6. I bilagorna 1 till 4 redovisas totala tillgångar respektive avkastning totalt samt uppdelat på olika landgrupper och för en del enskilda länder.

Population, objekt och urvalsram

Populationen för svenska tillgångar i utlandet är alla företag som äger företag i utlandet med mellan 10 till 100 procents ägarandel. På motsvarande sätt är populationen för utländska tillgångar i Sverige alla företag i Sverige som ägs från utlandet till 10 procent eller mer.

Som urvalsobjekt används kluster av juridiska enheter (företag). I de flesta fall är kluster definierade som koncerner, i övriga fall är kluster intressebolag som bara består av en juridisk enhet.

Urvalsramen för svenska tillgångar i utlandet består av 4 194 koncerner. Motsvarande siffra för utländska tillgångar i Sverige är 7 428 koncerner.

Urval

Populationerna som ligger till grund för undersökningarna har sneda fördelningar, dvs. det finns några få koncerner som står för en stor del av tillgångarna och många koncerner som står för en betydligt mindre del.

Urvalsramen stratifieras med avseende på typ av koncern, t.ex. stora aktörer inklusive banker och försäkringsbolag som är direktrapportörer till SCB för betalningsbalansstatistik, och storlek. De storleksmått som används är i första hand rapporterad direktinvesteringstillgång 2010, i andra hand eget kapital och i tredje hand aktiekapital. De enligt storleksmåttens största koncernerna totalundersöks och bland övriga väljs slumpmässiga urval.

Som observationsobjekt används juridisk enhet. Inom koncernerna observeras en eller flera juridiska enheter beroende på hur ägarförhållandena inom koncernen ser ut.

Totalt ingår 846 koncerner (eller kluster) för svenska tillgångar i utlandet och 1 019 koncerner för utländska tillgångar i Sverige.

Referenstid

Referenstiden för statistiken över tillgångar och avkastning på direktinvesteringar är 31 december 2011.

Statistikens tillförlitlighet

Undersökningarna har genomförts med väsentligen samma definitioner och metodik sedan 1986.

Undersökningarna 1987–2002 samt fr.o.m. 2005 är baserade på slumpmässiga urval. Undersökningarna för 2003–2004 baserades på cut-off urval av företag vilket medförde att den största osäkerhetskällan var eventuella täckningsbrister.

Redovisning av osäkerhetsmått

Medelfel skattas för samtliga resultat. Medelfelen beskriver den osäkerhet i skattningarna som beror på att undersökningarna baseras på slumpmässiga urval. Nedan redovisas skattat medelfel och konfidensintervall för totala tillgångar och avkastning (populationsskattningar).

Tabell 1. Osäkerhetsmått för tillgångar i utlandet

	Skattning	Skattat medelfel	95 % Konfidensintervall (skattning $\pm 1,96 \cdot$ medelfel)
Totala tillgångar	2 544,0	12,5	2 544,0 \pm 24,4
Avkastning	224,4	1,9	224,4 \pm 3,8

Tabell 2. Osäkerhetsmått för tillgångar i Sverige

	Skattning	Skattat medelfel	95 % Konfidensintervall (skattning $\pm 1,96 \cdot$ medelfel)
Totala tillgångar	2 362,2	27,9	2 362,2 \pm 54,8
Avkastning	105,4	4,8	105,4 \pm 9,5

I vissa delmängder av populationen t.ex. vissa branschgrupper eller skattningar för länder eller landgrupper är osäkerheten större. Om osäkerheten bedöms vara för stor redovisas inte skattningen. Detta gäller främst redovisning av skattningar på enskilda länder.

Svarsfrekvens och bortfall

Svarsfrekvensen i undersökningen om svenska direktinvesteringstillgångar i utlandet 2011 var 92 % . I undersökningen om utländska direktinvesteringstillgångar i Sverige 2011 var svarsfrekvensen 95 %.

Ramtäckning

Bland de koncerner som ingår i undersökningarna har vi i efterhand kunnat konstatera vissa täckningsbrister. Det innebär att koncerner som skall ingå saknas (undertäckning) och koncerner som inte skall ingå finns med (övertäckning). Ett exempel på undertäckning är ett svenskt företag som har förvärvat ett dotterbolag i utlandet före eller under 2011 och som inte har rapporterat detta till SCB. Ett exempel på övertäckning är företag som gått i konkurs eller likviderats.

Bilaga 1

Landfördelade tillgångar i utlandet
Miljarder svenska kronor

	Svenska direktinvesteringstillgångar i utlandet									
	2011	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002
TOTALA TILLGÅNGAR	2 544	2 451	2 461	2 462	2 080	1 760	1 610	1 374	1 298	1 261
Eget kapital	2 449	2 415	2 415	2 360	1 969	1 645	1 507	1 280	1 208	1 095
Långa fordringar	288	306	315	277	233	154	188	140	149	168
Korta fordringar	316	256	270	309	254	241	196	183	196	222
Långa skulder	231	214	205	163	135	79	66	62	55	60
Korta skulder	284	322	344	331	254	213	214	167	199	163
Direktägda fastigheter	6	10	11	10	13	11	15	15	15	20
OECD	2 242	2 153	2 182	2 181	1 845	1 563	1 458	1 273	1 215	1 140
Norden	650	637	671	684	568	538	504	423	407	341
Europa	1 848	1 779	1 880	1 919	1 592	1 403	1 231	1 065	1 007	992
EU*	1 536	1 484	1 588	1 648	1 356	1 214	1 038	906	853	786
Finland	293	286	324	347	262	302	256	199	207	177
Storbritannien	172	185	209	200	174	205	180	140	137	125
Nederländerna	237	244	250	279	200	151	144	152	121	127
Danmark	180	173	172	184	167	121	130	111	108	86
Tyskland	122	122	117	115	141	92	90	86	79	80
Frankrike	49	42	59	69	53	44	46	41	46	45
Italien	33	33	37	36	29	30	21	25	27	20
Luxemburg	112	65	64	80	87	77	35	52	27	8
Spanien	38	36	40	53	39	37	32	25	18	19
Belgien	136	139	150	90	62	49	19	17	13	13
Irland	19	14	14	17	-2	1	3	-4	11	22
Portugal	5	7	5	9	5	3	4	3	..	5
Österrike	-1	..	4	8	10	7	8	7	5	9
Tjeckien	11	10	9	11	8	6	7	5	5	5
Ungern	5	4	6	6	5	5	8	7	6	6
Polen	30	29	29	32	27	16	16	14	18	18
Estland	33	32	36	46	34	23	21	14	10	9
Lettland	21	9	9	13	9	8	5	4	..	7
Litauen	20	13	11	15	12	9	8	7	7	5
Övriga Europa*	312	295	292	271	236	189	193	159	154	206
Norge	178	177	176	153	139	114	117	114	92	79
Ryssland	64	48	45	53	42	30	22	14	13	9
Schweiz	50	46	49	46	24	21	30	17	38	46
Turkiet	12	13	13	..	..	20	15	12	9	..
Nordamerika	437	429	377	360	341	224	258	222	223	228
USA	418	412	358	341	318	211	246	214	217	212
Kanada	18	17	19	18	23	12	12	8	6	16
Latinamerika	63	59	53	42	44	36	37	27	21	..
Brasilien	30	29	28	16	18	15	14	10	7	8
Mexiko	9	11	9	12	10	10	13	9	6	8
Oceanien	22	24	18	15	14	12	11	10	7	..
Australien	20	21	16	14	12	9	9	8	7	8
Asien	142	129	112	104	64	61	44	30	23	16
Japan	30	26	22	23	10	3	3	3	3	6
Kina	50	36	30	24	16	13	14	9	6	10
Sydkorea	14	24	23	19	9	9	9	7	6	..
Indien	13	12	12	10	6	..	..	..	..	..
Malaysia	7	7	7	7	6	..	..	..	..	..
Afrika	30	26	18	17	16	20	20	14	13	10
Sydafrika	6	7	5	7	6	5	..	..	..	..

* EU omfattar alla nuvarande medlemsländer och övriga Europa omfattar de europeiska länder som för tillfället inte är med i EU.

Länder/landgrupper som markerats med ".." visas ej p.g.a. sekretess eller statistisk osäkerhet. För 2008 och tidigare är markerats även 0 med "..".

Bilaga 2

Landfördelad avkastning i utlandet

Miljarder svenska kronor

	Avkastning på svenska direktinvesteringstillgångar i utlandet									
	2011	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002
TOTAL AVKASTNING	224	246	184	249	265	223	178	140	125	97
Resultat efter finansnetto	296	296	187	307	343	303	230	193	173	123
Nedskrivningar (netto) som ingår i resultatet	16	27	67	21	13	5	7	5	5	18
REA-förluster som ingår i resultatet	24	17	10	9	5	12	3	3	6	5
REA-vinster som ingår i resultatet	46	36	34	20	24	34	15	11	33	13
Skatt	65	57	45	69	72	62	48	50	36	37
OECD	164	188	141	197	219	189	151	123	110	83
Norden	40	44	40	52	64	55	51	30	38	16
Europa	148	181	144	195	219	..	..	..	..	..
EU*	120	148	105	152	176	133	105	100	83	56
Finland	18	18	14	20	31	23	18	17	27	13
Storbritannien	5	7	4	4	16	11	6	..	5	..
Nederländerna	34	38	31	41	29	27	18	28	12	13
Danmark	8	11	5	13	14	13	14	5	6	..
Tyskland	7	16	15	21	25	21	14	10	10	6
Frankrike	3	4	-1	14	11	6	7	7	5	..
Italien	2	1	-2	2	2	2	..	..	..	5
Luxemburg	9	14	6	6	10	5	3	4	6	..
Spanien	3	1	..	-2	1	1	4	..	..	..
Belgien	10	16	14	7	8	5	4	3	8	..
Irland	3	3	1	2	3	..	..	..	..	..
Portugal	..	2	1	..	..	..	..	..	..	..
Österrike	4	2	2	2	2	2	..	..	..	..
Tjeckien	1	1	..	1	1	1	..	..	..	..
Polen	..	3	3	4	4	3	..	5	..	..
Estland	4	6	..	11	9	6	5	3	..	..
Lettland	2	1	1	..	2	1	..	..	..	..
Litauen	2	1	..	2	3	2	..	..	..	..
Övriga Europa*	28	33	40	42	43	38	..	..	..	..
Norge	14	15	21	19	18	19	20	9	6	..
Ryssland	9	13	10	12	12	6	4	..	..	..
Schweiz	3	3	5	8	7	8	4	4	..	5
Turkiet	2	..	..	..	..	..	..	..	..	..
Nordamerika	25	22	..	27	23	32	..	..	..	..
USA	24	18	14	25	21	30	25	14	13	15
Kanada	1	3	..	3	1	2	..	..	..	..
Latinamerika	13	15	8	10	6	5	4	..	..	..
Brasilien	10	11	4	8	5	3	..	..	..	..
Mexiko	1	2	2	1	..	..	..	..	..	..
Oceanien	1	3	1	2	..	..	..	..	..	..
Australien	2	3	1	2	..	..	..	..	..	..
Asien	31	24	13	12	9	11	8	5	..	..
Japan	1	3	-1	..	..	..	..	..	..	..
Kina	11	10	5	4	2	..	..	..	..	..
Sydkorea	3	2	1	1	1	..	..	..	..	..
Indien	4	1	1	2	1	..	..	..	..	..
Malaysia	1	1	1	1	..	..	..	..	..	..
Afrika	5	2	1	3	5	3	..	..	..	..
Sydafrika	1	1	1	1	..	..	..	..	..	..

* EU och Övriga Europa innehåller de länder som vid respektive år var medlemmar i dessa grupper.

Länder/landgrupper som markerats med ".." visas ej p.g.a. sekretess eller statistisk osäkerhet. För 2008 och tidigare år markeras även 0 med "..".

Bilaga 3

Landfördelade tillgångar i Sverige
Miljarder svenska kronor

	Utländska direktinvesteringstillgångar i Sverige									
	2011	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002
TOTALA TILLGÅNGAR	2 362	2 321	2 355	2 173	1 873	1 558	1 371	1 310	1 144	1 053
Eget kapital	1 591	1 567	1 515	1 347	1 267	1 037	984	923	749	754
Långa fordringar	75	91	105	67	100	79	39	67	42	32
Korta fordringar	221	186	183	242	194	134	213	159	99	119
Långa skulder	791	790	833	836	680	574	506	497	415	297
Korta skulder	276	241	294	299	220	161	133	116	121	154
OECD	2 268	2 218	2 236	2 082	1 784	1 483	1 296	1 253	1 106	986
Norden	532	527	567	474	388	345	293	280	285	283
Europa	2 092	2 088	2 107	1 871	1 518	1 242	1 066	1 002	902	833
EU*	1 885	1 859	1 849	1 659	1 290	1 059	908	868	790	646
Finland	230	213	230	178	158	154	141	166	177	175
Storbritannien	301	299	311	312	294	266	201	218	206	143
Nederländerna	454	391	344	333	295	256	243	237	152	124
Danmark	173	167	186	159	77	66	59	43	38	40
Tyskland	125	137	150	173	126	123	103	92	86	63
Frankrike	71	73	71	63	73	47	39	30	28	32
Italien	6	6	7	1	9	..	..	..	..	..
Luxemburg	357	309	321	310	168	78	47	49	60	20
Spanien	9	5	7	..	..	..	..	..	..	..
Belgien	114	182	170	156	112	85	57	22	44	49
Irland	23	25	..	..	..	..	4	5	-10	..
Cypern	31	22	22	16	13	8	11	6	..	..
Österrike	16	13	12	11	7	12	7	7	8	7
Polen	..	-5	-7	..	..	..	..	..	..	..
Övriga Europa*	207	229	257	212	229	183	158	134	112	187
Norge	129	145	151	131	146	124	91	70	69	68
Schweiz	59	56	66	57	63	47	46	55	42	53
Jersey	17	14	16	13	8	7	7	..	..	..
Guernsey	..	14	11	..	..	..	..	..	..	..
Nordamerika	200	177	194	228	264	..	..	..	..	..
USA	158	146	164	208	244	233	247	256	192	219
Kanada	41	31	31	20	20	..	..	..	..	..
Centralamerika	24	16	25	31	48	..	..	..	..	..
Bermuda	7	2	1	22	2	15	11	10	5	..
Caymanöarna	..	3	..	7	30	24	14	6	6	..
Asien	33	34	25	27	35	23	20	23	20	19
Japan	16	18	13	21	23	19	16	14	12	12
Kina	..	..	..	..	..	..	..	..	..	..
Afrika	..	0	..	..	..	..	..	..	..	..

* EU omfattar alla nuvarande medlemsländer och övriga Europa omfattar de europeiska länder som för tillfället inte är med i EU.

Länder/landgrupper som markerats med ".." visas ej p.g.a. sekretess eller statistisk osäkerhet. För 2008 och tidigare år markeras även 0 med "..".

Bilaga 4

Avkastning på direktinvesteringstillgångar i Sverige Miljarder svenska kronor

	Avkastning på utländska direktinvesteringstillgångar i Sverige									
	2011	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002
TOTAL AVKASTNING	105	147	106	91	136	113	102	87	36	40
Resultat efter finansnetto	202	181	62	95	201	146	120	101	35	28
Nedskrivningar (netto) som ingår i resultatet	43	34	80	73	20	30	21	34	22	19
REA-förluster som ingår i resultatet	25	33	44	59	20	18	15	5	8	12
REA-vinster som ingår i resultatet	109	56	49	103	62	38	16	26	12	6
Skatt	55	46	30	33	44	43	38	27	18	17
OECD	105	144	105	93	133	111	98	91	37	39
Norden	20	36	35	26	45	42	25	20	13	12
Europa	96	135	107	100	124	106	..	..	..	..
EU*	95	124	102	91	111	97	84	83	29	39
Finland	18	20	19	18	29	33	15	18	..	..
Storbritannien	27	43	39	27	27	24	34	30	..	..
Nederländerna	32	23	21	20	19	17	18	15	..	..
Danmark	5	6	11	4	10	3	4	..	..	..
Tyskland	12	15	6	21	17	10	9	6	..	..
Frankrike	6	6	2	4	6	5	5	..	..	..
Italien	1	..	..	..	..	..	..	..	..	..
Luxemburg	-7	4	..	-6	..	2	..	..	..	..
Spanien	0	..	1	..	..	..	..	..	..	..
Belgien	1	..	..	..	..	..	..	..	..	..
Irland	..	..	..	..	..	..	..	..	..	..
Cypern	0	3	3	..	3	..	4	..	..	..
Österrike	-1	2	..	..	..	..	..	..	..	..
Polen	..	..	..	..	..	..	..	..	..	..
Övriga Europa*	1	12	..	9	13	9	..	..	..	..
Norge	-3	10	..	3	6	5	6	..	..	..
Schweiz	5	3	5	7	8	..	3	..	..	..
Jersey	-1	..	..	..	..	..	..	..	..	..
Guernsey	..	..	..	..	..	..	..	..	..	..
Nordamerika	8	9	..	-7	4	..	..	..	..	..
USA	5	6	..	..	..	..	4	6	..	..
Kanada	3	3	0	..	..	..	..	..	..	..
Centralamerika	1	0	1	..	..	..	..	..	..	..
Bermuda	..	..	..	..	..	..	..	..	..	..
Caymanöarna	..	..	..	..	..	..	..	..	..	..
Asien	..	2	..	-2	..	5	..	..	..	..
Japan	0	2	..	-1	..	..	..	..	..	..
Kina	..	..	..	..	..	..	..	..	..	..

* EU och Övriga Europa innehåller de länder som vid respektive år var medlemmar i dessa grupper.

Länder/landgrupper som markerats med ".." visas ej p.g.a. sekretess eller statistisk osäkerhet. För 2008 och tidigare år markeras även 0 med "..".

Bilaga 5

Branschfördelade tillgångar och avkastning i utlandet

Miljarder svenska kronor

Bransch	Svenska tillgångar i utlandet									
	2011	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002
Tillverkning	1 204	1 151	1 182	1 175	1 007	848	779	660	634	619
Livsmedelsindustri	..	..	..	40	40	32	30	23	31	24
Trä-, pappers- och grafisk industri	..	..	..	67	91	..	..	..	73	72
Kemi- och läkemedelsindustri	294	283	316	312	249	..	..	..	132	95
Verkstadsindustri*	671	615	603	638	532	438	399	345	348	382
Övrig tillverkning	116	114	124	119	96	79	64	62	50	45
El-, gas-, värme och vattenförsörjning	..	135	103	79	64	55	32	28	46	40
Bygg- och fastighetsverksamhet	76	82	82	84	81	43	39	29	36	73
Varuhandel	201	203	183	165	117	99	93	79	61	71
Bankverksamhet	295	282	296	336	261	303	238	214	218	169
Övrig finansiell verksamhet	138	140	141	127	103	103	116	98	81	36
Försäkringsverksamhet	58	60	40	42	56	48	52	53	..	..
Hotell och restaurang	..	..	..	..	..	..	..	..	..	..
Transport, magasinering, kommunikation	160	123	137	168	201	132	152	125	101	79
Övrig tjänsteverksamhet	133	154	186	178	78	62	40	23	18	27
Övriga branscher	123	..	..	..	..	..	..	..	..	91
Totalt	2 544	2 451	2 461	2 462	2 080	1 760	1 610	1 374	1 298	1 261

Bransch	Avkastning på svenska tillgångar i utlandet									
	2011	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002
Tillverkning	115	120	82	129	128	..	..	..	..	..
Livsmedelsindustri	6	9	10	8	10	..	..	..	..	..
Trä-, pappers- och grafisk industri	..	..	..	..	8	..	..	..	..	..
Kemi- och läkemedelsindustri	16	7	19	24	27	..	..	..	..	..
Verkstadsindustri*	83	90	41	87	74	..	..	..	..	..
Övrig tillverkning	..	..	..	..	9	..	..	..	..	..
El-, gas-, värme- och vattenförsörjning	..	..	..	..	..	..	..	..	..	..
Bygg- och fastighetsverksamhet	3	7	5	1	4	..	..	..	..	..
Varuhandel	26	27	24	28	17	..	..	..	..	..
Bankverksamhet	24	24	29	35	34	..	..	..	..	..
Övr finansiell verksamhet	4	10	9	7	9	..	..	..	..	..
Försäkrings-verksamhet	7	3	4	4	..	..	..	..	..	..
Hotell- och restaurangverksamhet	..	..	..	..	..	..	..	..	..	..
Transport, magasinering, kommunikation	20	19	..	..	..	..	..	..	..	..
Övrig tjänsteverksamhet	5	..	..	4	4	..	..	..	..	..
Övriga branscher	14	17	..	10	12	..	..	..	..	..
Totalt	224	246	184	249	265	..	..	..	..	..

*Branschen inkluderar stål- och metallframställning, tillverkning av metallvaror, maskiner, el- och optikprodukter, teleprodukter, precisionsinstrument samt transportmedel

Branscher/ branschgrupper som markerats med ".." visas ej p.g.a. sekretess eller statistisk osäkerhet. För 2008 och tidigare år markeras även 0 med "..".

Från och med år 2008 används Standard för svensk näringsgrensindelning 2007 (SNI 2007). För år 2007 och tidigare används SNI 2002.

Tillgångarna presenteras nedbrutna på det svenska företagets branschtillhörighet eftersom de utländska företagens bransch inte framgår av undersökningen. Det innebär exempelvis att om ett svenskt verkstadsföretag äger utländska företag inom andra branscher kommer dessa tillgångar att redovisas som verkstadsindustri.

Bilaga 6

Branschfördelade tillgångar och avkastning i Sverige Miljarder svenska kronor

Bransch	Utländska tillgångar i Sverige									
	2011	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002
Tillverkning	1 077	1 049	1 077	1 023	839	741	735	744	694	580
Livsmedelsindustri	209	191	196	199	46	39	35	38	35	32
Trä-, pappers- och grafisk industri	145	146	152	108	125	111	98	97	95	50
Kemi- och läkemedelsindustri	409	411	418	418	375	330	329	355	306	268
Verkstadsindustri*	250	234	241	235	197	175	183	170	192	175
Övrig tillverkning	65	67	70	63	97	86	90	84	67	56
El-, gas-, värme- och vattenförsörjning	203	231	234	229	191	164	137	95	101	97
Bygg- och fastighetsverksamhet	133	149	132	128	112	73	50	39	42	82
Varuhandel	216	181	196	159	184	139	109	123	94	93
Bankverksamhet	..	..	..	..	..	20	..	14	12	8
Övrig finansiell verksamhet	172	183	182	163	150	138	..	..	..	21
Försäkringsverksamhet	64	70	51	44	65	48	..	..	..	..
Hotell- och restaurangverksamhet	..	9	7	9	12	15	14	15	..	..
Transport, magasinering, kommunikation	90	85	93	86	103	104	69	82	68	63
Övrig tjänsteverksamhet	165	226	248	252	147	83	88	50	27	31
Övriga branscher	110	..	..	..	..	33	35	28	24	54
Totalt	2 362	2 321	2 355	2 173	1 873	1 558	1 371	1 310	1 144	1 053

Bransch	Avkastning på utländska tillgångar i Sverige									
	2011	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002
Tillverkning	66	75	53	48	73	..	..	..	..	..
Livsmedelsindustri	-2	1	..	..	..	..	..	..	..	..
Trä-, pappers- och grafisk industri	4	4	5	5	5	..	..	..	..	..
Kemi- och läkemedelsindustri	30	45	47	30	34	..	..	..	..	..
Verkstadsindustri*	31	20	-2	13	19	..	..	..	..	..
Övrig tillverkning	3	5	..	..	..	..	..	..	..	..
El-, gas-, värme- och vattenförsörjning	3	8	..	8	14	..	..	..	..	..
Bygg- och fastighetsverksamhet	..	..	..	2	4	..	..	..	..	..
Varuhandel	17	19	..	6	16	..	..	..	..	..
Bankverksamhet	..	..	..	..	..	..	..	..	..	..
Övrig finansiell verksamhet	6	8	..	2	3	..	..	..	..	..
Försäkringsverksamhet	4	7	..	..	..	..	..	..	..	..
Hotell- o restaurangverksamhet	1	1	..	1	..	..	..	..	..	..
Transport, magasinering, kommunikation	..	7	1	1	3	..	..	..	..	..
Övrig tjänsteverksamhet	..	..	8	9	9	..	..	..	..	..
Övriga branscher	..	..	..	3	3	..	..	..	..	..
Totalt	105	147	106	91	136	..	..	..	..	..

*Branschen inkluderar stål- och metallframställning, tillverkning av metallvaror, maskiner, el- och optikprodukter, teleprodukter, precisionsinstrument samt transportmedel

Branscher/ branschgrupper som markerats med ".." visas ej p.g.a. sekretess eller statistisk osäkerhet. För 2008 och tidigare år markeras även 0 med "..".

Från och med år 2008 används Standard för svensk näringsgrensindelning 2007 (SNI 2007). För år 2007 och tidigare används SNI 2002.

Branschindelningen för utlandsägda tillgångar i Sverige är gjord utefter de svenska företagens branschtillhörighet.

ISSN 1654-823X (Online)

All officiell statistik finns på: **www.scb.se**
Statistikservice: tfn 08-506 948 01

All official statistics can be found at: **www.scb.se**
Statistics Service, phone +46 8 506 948 01