



2024/2148

7.8.2024

DEN EUROPÆISKE CENTRALBANKS RETNINGSLINJE (EU) 2024/2148

af 23. juli 2024

om ændring af retningslinje ECB/2011/23 om Den Europæiske Centralbanks statistiske rapporteringskrav inden for eksterne statistikker (ECB/2024/21)

DIREKTIONEN FOR DEN EUROPÆISKE CENTRALBANK HAR —

under henvisning til traktaten om Den Europæiske Unions funktionsmåde,

under henvisning til statuten for Det Europæiske System af Centralbanker og Den Europæiske Centralbank, særlig artikel 3.1 og 3.3, og artikel 5.1, 12.1 og 14.3,

under henvisning til Rådets forordning (EF) nr. 2533/98 af 23. november 1998 om Den Europæiske Centralbanks indsamling af statistisk information ⁽¹⁾, særlig artikel 4, og

ud fra følgende betragtninger:

- (1) I visse tilfælde kan en snæver anvendelse af standardmetoden for værdiansættelsen af aktiebeholdningen i unoterede direkte investeringsforetagender, som fastsat i bilag III til Den Europæiske Centralbanks retningslinje ECB/2011/23 ⁽²⁾, føre til forvriddinger i medlemsstaternes nettokapitalbalance over for udlandet. I disse tilfælde bør medlemsstaterne have mulighed for at anvende en af de alternative værdiansættelsesmetoder, der er fastsat i sjette udgave af Den Internationale Valutafonds håndbog »Balance of Payments and International Investment Position Manual (BPM6)« (BPM6) ⁽³⁾.
- (2) Disse alternative værdiansættelsesmetoder blev stillet til rådighed for medlemsstaterne med vedtagelsen af Den Europæiske Centralbanks retningslinje ECB/2013/25 ⁽⁴⁾, men de relevante bestemmelser udgik ved en fejl ved Den Europæiske Centralbanks retningslinje (EU) 2020/1554 (ECB/2020/52) ⁽⁵⁾. Det er derfor nødvendigt at genindsætte disse bestemmelser i bilag III til retningslinje ECB/2011/23.
- (3) Ændringerne i bilag III til retningslinje ECB/2011/23 er tekniske ændringer, som hverken ændrer ved den underliggende begrebsmæssige bestemmelse for dataindberetningskravene eller påvirker indberetningsbyrden for rapporteringsenhederne i medlemsstaterne. Disse ændringer kan derfor foretages ved hjælp af den forenkede ændringsprocedure, der er fastsat i artikel 7 i retningslinje ECB/2011/23.
- (4) Retningslinje ECB/2011/23 bør derfor ændres i overensstemmelse hermed —

VEDTAGET DENNE RETNINGSLINJE:

Artikel 1

Ændringer

Bilag III til retningslinje ECB/2011/23 ændres i overensstemmelse med bilaget til denne retningslinje.

⁽¹⁾ EFT L 318 af 27.11.1998, s. 8.

⁽²⁾ Den Europæiske Centralbanks retningslinje ECB/2011/23 af 9. december 2011 om Den Europæiske Centralbanks statistiske rapporteringskrav inden for eksterne statistikker (EUT L 65 af 3.3.2012, s. 1).

⁽³⁾ Findes på: <https://www.imf.org/>.

⁽⁴⁾ Den Europæiske Centralbanks retningslinje af 30. juli 2013 om ændring af retningslinje ECB/2011/23 om Den Europæiske Centralbanks statistiske rapporteringskrav inden for eksterne statistikker (ECB/2013/25) (EUT L 247 af 18.9.2013, s. 38).

⁽⁵⁾ Den Europæiske Centralbanks retningslinje (EU) (2020/1554) af 14. oktober 2020 om ændring af retningslinje ECB/2011/23 med hensyn til frekvensen af indberetning til Den Europæiske Centralbank om kvaliteten af eksterne statistikker (ECB/2020/52) (EUT L 354 af 26.10.2020, s. 26).

*Artikel 2***Virkning og gennemførelse**

1. Denne retningslinje får virkning på den dato, hvor den meddeles de nationale centralbanker i de medlemsstater, der har euroen som valuta.
2. Centralbankerne i Eurosystemet skal overholde denne retningslinje fra 1. september 2024.

*Artikel 3***Adressater**

Denne retningslinje er rettet til alle centralbanker i Eurosystemet.

Udfærdiget i Frankfurt am Main, den 23. juli 2024.

For ECB's direktion
Christine LAGARDE
Formand for ECB

BILAG

Bilag III til retningslinje ECB/2011/23 ændres således:

1. Del 6.1 i afsnit C affattes således:

»6.1. Udenlandske direkte investeringer

Udenlandske direkte investeringer forbindes med en resident i en økonomi, der har kontrol over eller udøver en betydelig grad af indflydelse på ledelsen af et foretagende, der er resident i en anden økonomi. I overensstemmelse med de internationale standarder (og navnlig BPM6) foreligger der et sådant forhold, hvis en investor resident i en økonomi direkte eller indirekte ejer 10 % eller mere af stemmerettighederne i et foretagende, som er resident i en anden økonomi. På baggrund af dette kriterium kan der bestå et udenlandsk direkte investeringsforhold mellem en række forbundne foretagender, uanset om forbindelserne omfatter en enkelt eller en række kæder. Det kan omfatte datterselskaber, datter-datterselskaber og associerede selskaber til et foretagende, der er genstand for direkte investeringer. Når den udenlandske direkte investering er etableret, registreres alle efterfølgende finansielle strømme/ beholdninger mellem de forbundne enheder som udenlandske direkte investeringstransaktioner/positioner.

Egenkapital omfatter ejerandele i afdelinger såvel som alle andele i datterselskaber og associerede selskaber. Reinvesteret indtjening svarer som modregnende post til den direkte investors andel af indtjeningen, der ikke er udbetalt som udbytte af datterselskaber eller associerede selskaber, og indtjening fra afdelinger, der ikke er betalt til den direkte investor, og som er registreret under posten »investeringsindkomst« (som omhandlet i del 3.2.3 i afsnit A).

Udenlandske direkte investeringer i egenkapital og gæld opdeles yderligere på grundlag af typen af forhold mellem enheder og som følge af investeringsretningen. Tre typer af udenlandske direkte investeringsforhold kan udskilles som følger:

- a) Direkte investorers investering i direkte investeringsforetagender: Denne kategori omfatter investeringsstrømme (og beholdninger) fra den direkte investor til dennes direkte investeringsforetagender (uanset om denne er under direkte eller indirekte kontrol eller indflydelse).
- b) Omvendt investering: Denne type forhold dækker investeringsstrømme (og beholdninger) fra det direkte investeringsforetagende til den direkte investor.
- c) Mellem søsterselskaber: Dette omfatter strømme (og beholdninger) mellem foretagender, som ikke udøver kontrol eller indflydelse over hinanden, men som begge er under kontrol eller indflydelse af den samme direkte investor.

Med hensyn til værdiansættelsen af udenlandske direkte investeringer i kapitalbalancen over for udlandet, værdiansættes aktiebeholdningen i noterede foretagender til markedspriser. I modsætning hertil værdiansættes egenkapitalen i ikke-børsnoterede direkte investeringsselskaber på grundlag af den bogførte værdi ved brug af en fælles definition, der omfatter følgende regnskabsposter:

- i) indbetalt egenkapital (eksklusiv egne ejerandele og inklusive overskudsfonde)
- ii) alle typer reserver (inklusive investeringstilskud, når disse ifølge retningslinjer for regnskab betragtes som foretagendets reserver)
- iii) ikke-udloddet overskud modregnet tab (inklusive årets resultat).

For unoterede foretagenders egenkapital kan transaktionerne, som er registreret på de finansielle konti, afvige fra beholdningen af egne midler til den bogførte værdi i kapitalbalancen over for udlandet. Sådanne forskelle registreres som omvurderinger som følge af andre prisændringer.

For at øge konsekvensen i værdiansættelsen af aktiver og passiver, hvor ovennævnte værdiansættelsesmetode kan føre til forvriddninger i medlemsstaternes nettostilling over for udlandet, kan aktiebeholdninger i unoterede direkte investeringsselskaber alternativt værdiansættes af medlemsstaterne i overensstemmelse med en af de andre værdiansættelsesmetoder, der er omhandlet i afsnit 7.16 i BPM6, hvis mindst et af følgende tilfælde gør sig gældende:

- mindst ét foretagende i en kæde af direkte investeringer er børsnoteret, samtidig med at mindst ét foretagende ikke er børsnoteret, hvilket medfører en væsentlig forvriddning i nettokapitalbalancen over for udlandet i ét af foretagenderne i kæden. I dette tilfælde kan markedsprisen for det børsnoterede foretagende anvendes som reference ved værdiansættelsen af de tilknyttede unoterede foretagender, eller

- hvis der opstår forskelle i bogføringen af erhvervet goodwill i en kæde af direkte investeringsforetagender, hvilket medfører en væsentlig forvriddning i nettokapitalbalancen over for udlandet for det land, i hvilken foretagendet midt i kæden er resident, eller
- hvis foretagender i en kæde af direkte investeringer har konti denomineret i forskellige valutaer, og valutakursudsving medfører en væsentlig forvriddning i nettokapitalbalance over for udlandet for det land, i hvilken foretagendet midt i kæden er resident.

Hvis en anden metode anvendes til at værdiansætte aktiebeholdningen i unoterede direkte investeringsforetagender, opfordres de ansvarlige for udarbejdelsen af statistikken for kapitalbalancen over for udlandet til at underrette de ansvarlige for statistikudarbejdelsen i modpartslandet om den anden metode og til at samarbejde med disse ansvarlige for at minimere risikoen for asymmetrisk bilateral bogføring. Disse oplysninger bør overføres inden for ESCB inden for rammerne af eksisterende ordninger og offentliggøres i ECB's publikation »European Union balance of payments and international investment position statistical sources and methods« (som beskrevet i bilag V).

Det henstilles som bedste praksis, at alle medlemsstater begynder at opstille udenlandske direkte investeringer i egenkapital og reinvesteret indtjening på grundlag af resultaterne af de undersøgelser af udenlandske direkte investeringer, der skal indsamles mindst en gang om året (*).

(*) Følgende praksis kan ikke accepteres og bør ikke anvendes: i) at overlade valget af værdiansættelseskriteriet til de indberettende enheder (markedsværdi eller bogført værdi), og ii) at anvende en metode med kumulerede investeringer/akkumulerede betalingsbalancestrømme ved opgørelse af aktiebeholdningen.«