2024/2148

7.8.2024

# SMERNICA EVROPSKE CENTRALNE BANKE (EU) 2024/2148

## z dne 23. julija 2024

## o spremembi Smernice ECB/2011/23 o zahtevah Evropske centralne banke za statistično poročanje na področju zunanje statistike *(ECB/2024/21)*

IZVRŠILNI ODBOR EVROPSKE CENTRALNE BANKE JE –

ob upoštevanju Pogodbe o delovanju Evropske unije,

ob upoštevanju Statuta Evropskega sistema centralnih bank in Evropske centralne banke ter zlasti člena 3.1 in 3.3 in členov 5.1, 12.1 in 14.3 Statuta,

ob upoštevanju Uredbe Sveta (ES) št. 2533/98 z dne 23. novembra 1998 o zbiranju statističnih informacij s strani Evropske centralne banke ([1]) in zlasti člena 4 Uredbe,

ob upoštevanju naslednjega:

(1) V nekaterih primerih lahko stroga uporaba standardne metode vrednotenja za stanja lastniškega kapitala v družbah, v katere se neposredno vlaga in ki ne kotirajo na borzi, določene v Prilogi III k Smernici Evropske centralne banke ECB/2011/23 ([2]), povzroči izkrivljanje neto stanja mednarodnih naložb držav članic. V teh primerih bi bilo treba državam članicam omogočiti, da uporabijo eno od alternativnih metod vrednotenja, določenih v šesti izdaji priročnika Mednarodnega denarnega sklada za plačilno bilanco in stanje mednarodnih naložb (*Balance of Payments and International Investment Position Manual* – BPM6) ([3]).

(2) Te alternativne metode vrednotenja so bile državam članicam dane na voljo s sprejetjem Smernice Evropske centralne banke ECB/2013/25 ([4]), vendar so bile zadevne določbe s Smernico Evropske centralne banke (EU) 2020/1554 (ECB/2020/52) ([5]) pomotoma črtane. Zato je treba te določbe ponovno vključiti v Prilogo III k Smernici ECB/2011/23.

(3) Spremembe Priloge III k Smernici ECB/2011/23 so tehnične spremembe, ki ne spreminjajo konceptualne določbe, ki je osnova za zahteve za poročanje podatkov, niti ne vplivajo na breme poročanja v državah članicah. Te spremembe se zato lahko izvedejo po poenostavljenem postopku spreminjanja, ki je določen v členu 7 Smernice ECB/2011/23.

(4) Zato je treba Smernico ECB/2011/23 ustrezno spremeniti –

SPREJEL NASLEDNJO SMERNICO:

*Člen 1*

**Spremembe**

Priloga III k Smernici ECB/2011/23 se spremeni v skladu s Prilogo k tej smernici.

([1]) UL L 318, 27.11.1998, str. 8.
([2]) Smernica Evropske centralne banke ECB/2011/23 z dne 9. decembra 2011 o zahtevah Evropske centralne banke za statistično poročanje na področju zunanje statistike (UL L 65, 3.3.2012, str. 1).
([3]) Dostopno na naslovu: https://www.imf.org/
([4]) Smernica Evropske centralne banke z dne 30. julija 2013 o spremembah Smernice ECB/2011/23 o zahtevah Evropske centralne banke za statistično poročanje na področju zunanje statistike (ECB/2013/25) (UL L 247, 18.9.2013, str. 38).
([5]) Smernica Evropske centralne banke (EU) 2020/1554 z dne 14. oktobra 2020 o spremembi Smernice ECB/2011/23 glede pogostosti poročanja Evropski centralni banki o kakovosti zunanje statistike (ECB/2020/52) (UL L 354, 26.10.2020, str. 26).

*Člen 2*

**Začetek učinkovanja in izvedba**

1. Ta smernica začne učinkovati na dan, ko so o njej uradno obveščene nacionalne centralne banke držav članic, katerih valuta je euro.

2. Centralne banke Eurosistema ravnajo v skladu s to smernico od 1. septembra 2024.

*Člen 3*

**Naslovniki**

Ta smernica je naslovljena na vse centralne banke Eurosistema.

V Frankfurtu na Majni, 23. julija 2024

*Za Izvršilni odbor ECB*
*predsednica ECB*
Christine LAGARDE

*PRILOGA*

Priloga III k Smernici ECB/2011/23 se spremeni:

1. oddelek C, del 6.1, se nadomesti z naslednjim:

„6.1 Tuje neposredne naložbe

Tuje neposredne naložbe so povezane z rezidentom enega gospodarstva, ki ima nadzor ali pomembno stopnjo vpliva na upravljanje podjetja, ki je rezident drugega gospodarstva. V skladu z mednarodnimi standardi (in zlasti BPM6) se kot dokazilo za tako razmerje uporablja merilo neposrednega ali posrednega lastništva 10 % glasovalnih pravic ali več v podjetju, ki je rezident enega gospodarstva, s strani vlagatelja, ki je rezident drugega gospodarstva. Na podlagi tega merila lahko razmerje tuje neposredne naložbe obstaja med več povezanimi podjetji, ne glede na to, ali povezava vključuje eno verigo ali več. To razmerje se lahko razširi na družbe, ki so v razmerju do podjetja, v katero se neposredno vlaga, hčerinske družbe, hčerinske družbe teh hčerinskih družb in pridružena podjetja. Po vzpostavitvi tuje neposredne naložbe se vsi nadaljnji finančni tokovi/imetja med povezanimi subjekti zajamejo kot transakcije/stanja tujih neposrednih naložb.

Lastniški kapital obsega lastniški kapital v podružnicah ter vse deleže v hčerinskih družbah in pridruženih podjetjih. Reinvestirani dohodki so protipostavka deleža neposrednega vlagatelja v dohodkih, ki jih hčerinske družbe ali pridružena podjetja ne razdelijo kot dividende, in dohodkih podružnic, ki se ne nakažejo neposrednemu vlagatelju ter se zajamejo v postavki ‚investicijski dohodek' (kakor je navedeno v delu 3.2.3 oddelka A).

Lastniški in dolžniški kapital pri tujih neposrednih naložbah sta nadalje razčlenjena glede na vrsto razmerja med subjekti in glede na smer naložbe. Razlikovati je mogoče med tremi vrstami razmerij tuje neposredne naložbe:

(a) naložbe neposrednih vlagateljev pri podjetjih z neposrednimi naložbami: ta kategorija vključuje tokove (in stanja) naložb od neposrednega vlagatelja v podjetja, v katera neposredno vlaga (ne glede na to, ali ima nad njimi neposredni ali posredni nadzor ali vpliv);

(b) povratne naložbe: ta vrsta razmerja zajema tokove (in stanja) naložb od podjetij z neposredno naložbo k zadevnemu neposrednemu vlagatelju;

(c) razmerje med sestrskimi podjetji: to zajema tokove (in stanja) med podjetji, ki se medsebojno ne nadzirajo in ne vplivajo drugo na drugo, vendar so vsa pod nadzorom ali vplivom istega neposrednega vlagatelja.

Za vrednotenje stanj tujih neposrednih naložb se stanje lastniškega kapitala, ki kotira na borzi vrednostnih papirjev, vrednoti po tržnih cenah. Nasprotno se v primeru družb, v katere se neposredno vlaga in ki ne kotirajo na borzi, stanje lastniškega kapitala vrednoti na podlagi knjigovodskih vrednosti, pri čemer se uporabi enotna opredelitev, ki jo sestavljajo naslednje računovodske postavke:

(i) vplačani kapital (brez lastnih deležev in vključno z vplačanim presežkom kapitala);

(ii) vse vrste rezerv (vključno z investicijskimi podporami, če jih računovodske smernice štejejo za rezerve družbe);

(iii) nerazdeljeni dobiček po pokritju izgube (vključno z rezultati za tekoče leto).

Pri lastniških vrednostnih papirjih družb, ki ne kotirajo na borzi, se lahko transakcije, ki se zajamejo v finančnem računu, razlikujejo od lastnih sredstev po knjigovodski vrednosti, ki se evidentirajo v stanju mednarodnih naložb. Te razlike se zajamejo kot prevrednotenja zaradi drugih sprememb cene.

Zaradi večje usklajenosti pri vrednotenju sredstev in obveznosti, kadar lahko zgoraj določena metoda vrednotenja povzroči izkrivljanje neto stanja mednarodnih naložb držav članic, lahko države članice stanje lastniškega kapitala v družbah, v katere se neposredno vlaga in ki ne kotirajo na borzi, alternativno vrednotijo po eni od drugih metod vrednotenja iz odstavka 7.16 BPM6, če gre vsaj za enega od naslednjih primerov:

— vsaj eno podjetje v verigi neposrednih naložb kotira na borzi vrednostnih papirjev, medtem ko vsaj eno podjetje ne kotira na borzi, to pa povzroči pomembno izkrivljanje neto stanja mednarodnih naložb družbe v verigi; v tem primeru se lahko kot referenca za vrednotenje povezanih družb, ki ne kotirajo na borzi, uporabi tržna cena družbe, ki kotira na borzi; ali

— če se pojavijo razlike pri zajemanju pridobljenega dobrega imena v verigi podjetij z neposrednimi naložbami, kar povzroči pomembno izkrivljanje neto stanja mednarodnih naložb države, katere rezident je družba iz sredine verige; ali

— če so računi podjetij v verigi neposrednih naložb izraženi v različnih valutah in nihanja deviznih tečajev povzročijo pomembno izkrivljanje neto stanja mednarodnih naložb države, katere rezident je družba iz sredine verige.

Če se za vrednotenje stanja lastniškega kapitala v družbah, v katere se neposredno vlaga in ki ne kotirajo na borzi, uporabi alternativna metoda, se pripravljavca stanja mednarodnih naložb spodbuja, da o alternativni metodi obvesti pripravljavca v nasprotni državi in z njim sodeluje, da bi se čim bolj zmanjšalo tveganje za dvostransko asimetrično zajemanje. Te informacije je treba posredovati znotraj ESCB v okviru obstoječih dogovorov in objaviti v publikaciji ECB o statističnih virih in metodah za pripravo plačilne bilance in stanja mednarodnih naložb Evropske unije (*European Union balance of payments and international investment position statistical sources and methods*) (kakor je opisano v Prilogi V).

Kot dobra praksa se priporoča, da vse države članice začnejo pripravljati podatke o stanjih lastniškega kapitala pri tujih neposrednih naložbah in reinvestiranih dohodkih na podlagi rezultatov raziskav tujih neposrednih naložb, ki se morajo zbirati vsaj na letni ravni (*).

(*) Opustiti je treba naslednje nesprejemljive prakse: (i) prepustitev izbire merila vrednotenja poročevalskim enotam (tržne ali knjigovodske vrednosti); (ii) uporaba metode stalne inventarizacije/akumulacije tokov plačilne bilance za pripravljanje podatkov o stanjih.“.