

## NEPOSREDNE TUJE INVESTICIJE

Kontaktna oseba na UMAR: dr. Matija Rojec

|                  |  |
|------------------|--|
| PODROCJE RAZVOJA | Konkurenčno gospodarstvo in hitrejša gospodarska rast – Povečanje konkurenčnosti in spodbujanje podjetniškega razvoja  |
| OPIS INDIKATORJA | <p><u>Definicija:</u></p> <p>Metodologija spremljanja <b>neposrednih tujih investicij (NTI)</b> v Sloveniji je usklajena s priporocili Mednarodnega denarnega sklada (IMF) ter OECD in z metodologijo SNA (System of National Accounts). Glede na usmeritve IMF in OECD neposredne investicije vključujejo (i) lastniški kapital in reinvestirane dobitke, (ii) terjatve do kapitalsko povezanih podjetij v tujini, (iii) obveznosti do kapitalsko povezanih podjetij v tujini ter tudi tiste investicije, katerih cilj je vzpostavitev dolgoročnega sodelovanja med neposrednim investitorjem in povezanim podjetjem oz. zagotovitev večje vloge neposrednega investitorja v upravljanju podjetja. Do leta 1993 so države uporabljale različne kriterije za določitev neposrednih investicij. Peta izdaja Placilno-bilancnega priročnika, ki ga je izdal IMF, določa najmanj 10% delež vseh navadnih delnic ali volilnih pravic v podjetju kot mejo, ki naj bi zagotavljala primerljivost podatkov. Obstajata tudi dve izjemi: (i) če je investitor lastnik manj kot 10% vseh navadnih delnic ali volilnih pravic, vendar ima precejšen vpliv na poslovanje podjetja, se taka investicija lahko obravnava kot neposredna investicija; (ii) če ima investitor v lasti vsaj 10% vseh delnic, vendar nima vpliva na poslovanje, to ne velja kot neposredna investicija. IMF priporoča, naj bodo podatki o lastniškem kapitalu (ter v okviru tega vrednost reinvestiranih dobitkov) objavljeni ločeno od podatkov o ostalem kapitalu. Ostali kapital sestavljajo terjatve in obveznosti do povezanih podjetij brez kratkoročnih terjatev ali obveznosti do bank, ki naj se po priporočilu IMF klasificirajo kot portfeljske ali druge investicije.</p> <p>Glede na ta priporočila so glavne metodološke značilnosti podatkov o stanju NTI, ki jih zbira Banka Slovenije, naslednje: (a) neposredni investitorji so lahko posamezniki, podjetja, skupina posameznikov ali podjetij, ter vlada ali vladna agencija, ki neposredno investira v podjetje v tujini; (b) zbiranje podatkov temelji na merilu, ki določa vsaj 10% delež v lastniškem kapitalu; (c) od leta 1996 se med neposredne investicije štejejo investicije v posredno povezana podjetja (posredno lastništvo slovenskih podjetij, ki imajo vsaj 10% delež v neposredno povezanem podjetju v tujini, neposredno povezano podjetje pa ima vsaj 10% delež v posredno povezanem podjetju v tujini; nerezidenti imajo vsaj 10% delež v neposredno povezanem podjetju v Sloveniji, neposredno povezano podjetje pa ima vsaj 10% delež v posredno povezanem podjetju v Sloveniji), (d) podatki o stanju vključujejo lastniški kapital, reinvestirane dobitke ter terjatve in obveznosti do povezanega podjetja v tujini. Kratkoročne terjatve in obveznosti do bank niso vključene; (e) vrednost investicij se izračuna na podlagi knjižne vrednosti, ki se pri ocenjevanju investicij uporablja v skladu s slovenskimi računovodskimi standardi; (f) podatki o neposrednih investicijah ne vključujejo (i) vrednosti nepremicnin v tujini, katerih lastniki so slovenska gospodinjstva (večinoma nepremicnine na Hrvaškem), (ii) vrednost terjatev do drugih držav na ozemlju nekdanje Socialistične federativne republike Jugoslavije, ki so del pogajanj o nasledstvu ali zasežena sredstva na tem ozemlju ter druga sredstva, katerih lastništvo je bilo med privatizacijo preneseno od pravnih oseb na slovensko vlado; (g) podatki o stanju investicij vključujejo tudi vse spremembe v stanju neposrednih investicij, ki so klasificirane glede na vrsto; (i) čisti dobitki /</p> |

|                             |   |
|-----------------------------|---|
|                             | <p>izgube, (ii) reinvestirani dobicki / izgube, (iii) izplacani dobicki. Reinvestirani dobicki so enaki razliki med čistimi dobicki v tekočem letu (brez izrednih dobickov in izgub od leta 2004) in izplacanimi dobicki v istem letu.</p> <p><u>Podrobnejša metodološka pojasnila:</u></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. International Monetary Fund's Balance of Payments Manual, Fifth Edition, 1993</li> <li>2. OECD Benchmark Definition of Foreign Direct Investment, OECD, Paris, 1995</li> <li>3. System of National Accounts, CEC-IMF-OECD-UN-WB, 1993</li> <li>4. Neposredne naložbe 2004 / Direct Investment 2004, Banka Slovenije, 2005</li> </ol> <p><u>Mednarodna primerljivost:</u> indikator je mednarodno primerljiv.</p> <p><u>Nacin prikaza:</u> agregatno za celotno gospodarstvo – vhodne in izhodne NTI (stanje in letni priliv), po dejavnostih Standardne klasifikacije dejavnosti</p> <p><u>Merska enota:</u> v % BDP, v mio EUR</p> |
| VIR PODATKOV ZA SLOVENIJO   | <p><u>Institucija (publikacija):</u> Banka Slovenije: Bilten Banke Slovenije</p> <p><u>Frekvenca objavljanja:</u> letno</p>   |
| RAZPOLOŽLJIVA CASOVNA VRSTA | 1993–2005   |
| MEDNARODNE PRIMERJAVE       | EU (po državah) ; <i>vir:</i> UNCTAD (World Investment Report)  |