

ΚΑΤΕΥΘΥΝΤΗΡΙΕΣ ΓΡΑΜΜΕΣ

ΚΑΤΕΥΘΥΝΤΗΡΙΑ ΓΡΑΜΜΗ ΤΗΣ ΕΥΡΩΠΑΪΚΗΣ ΚΕΝΤΡΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ

της 30ής Ιουλίου 2013

που τροποποιεί την κατευθυντήρια γραμμή ΕΚΤ/2011/23 σχετικά με τις υποχρεώσεις παροχής στατιστικών στοιχείων που θεσπίζει η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα όσον αφορά τα στατιστικά στοιχεία του εξωτερικού τομέα

(ΕΚΤ/2013/25)

(2013/458/ΕΕ)

Η ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΗ ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΤΗΣ ΕΥΡΩΠΑΪΚΗΣ ΚΕΝΤΡΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ,

Έχοντας υπόψη το καταστατικό του Ευρωπαϊκού Συστήματος Κεντρικών Τραπεζών και της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας, και ιδίως τα άρθρα 3.1, 3.3, 5.1, 12.1, 14.3 και 16,

Έχοντας υπόψη τον κανονισμό (ΕΚ) αριθ. 2533/98 του Συμβουλίου, της 23ης Νοεμβρίου 1998, σχετικά με τη συλλογή στατιστικών πληροφοριών από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα ⁽¹⁾, και ιδίως τα άρθρα 4 και 8,

Έχοντας υπόψη το άρθρο 7 της κατευθυντήριας γραμμής ΕΚΤ/2011/23, της 9ης Δεκεμβρίου 2011, σχετικά με τις υποχρεώσεις παροχής στατιστικών στοιχείων που θεσπίζει η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα όσον αφορά τα στατιστικά στοιχεία του εξωτερικού τομέα ⁽²⁾,

Έχοντας υπόψη τις απόψεις της επιτροπής στατιστικής του Ευρωπαϊκού Συστήματος Κεντρικών Τραπεζών,

Εκτιμώντας τα ακόλουθα:

- (1) Σε ορισμένες περιπτώσεις η αυστηρή εφαρμογή της τρέχουσας τυποποιημένης μεθόδου αποτίμησης για τις μετοχές σε μη εισηγμένες στο χρηματιστήριο εταιρείες άμεσων επενδύσεων, όπως προβλέπεται στο παράρτημα ΙΙΙ της κατευθυντήριας γραμμής ΕΚΤ/2011/23, μπορεί να οδηγήσει σε στρεβλώσεις στην καθαρή διεθνή επενδυτική θέση. Στις περιπτώσεις αυτές, πρέπει να δίνεται η δυνατότητα στα κράτη μέλη να εφαρμόζουν μία από τις άλλες μεθόδους αποτίμησης που προβλέπονται στην έκτη έκδοση του Εγχειριδίου Ισοζυγίου Πληρωμών και Διεθνούς Επενδυτικής Θέσης του ΔΝΤ και ως εκ τούτου η κατευθυντήρια γραμμή ΕΚΤ/2011/23 πρέπει να τροποποιηθεί αναλόγως.
- (2) Σύμφωνα με το άρθρο 7 της κατευθυντήριας γραμμής ΕΚΤ/2011/23, η εκτελεστική επιτροπή της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας (ΕΚΤ) έχει το δικαίωμα να επιφέρει τεχνικές τροποποιήσεις στα παραρτήματα της κατευθυντήριας γραμμής ΕΚΤ/2011/23, υπό την προϋπόθεση ότι οι αυτές δεν μεταβάλλουν το βασικό εννοιολογικό πλαίσιο ούτε επηρεάζουν το φόρτο εργασίας όσον αφορά την παροχή στοιχείων στα κράτη μέλη.

- (3) Οι αλλαγές στα παραρτήματα που προβλέπει η παρούσα κατευθυντήρια γραμμή συνιστούν τεχνικές τροποποιήσεις, οι οποίες δεν μεταβάλλουν το βασικό εννοιολογικό πλαίσιο σχετικά με τις απαιτήσεις παροχής στατιστικών στοιχείων ούτε επηρεάζουν τον φόρτο εργασίας όσον αφορά την παροχή στοιχείων στα κράτη μέλη,

ΕΞΕΔΩΣΕ ΤΗΝ ΠΑΡΟΥΣΑ ΚΑΤΕΥΘΥΝΤΗΡΙΑ ΓΡΑΜΜΗ:

Άρθρο 1

Τροποποιήσεις

Τα παραρτήματα ΙΙ και ΙΙΙ της κατευθυντήριας γραμμής ΕΚΤ/2011/23 τροποποιούνται σύμφωνα με το παράρτημα της παρούσας κατευθυντήριας γραμμής.

Άρθρο 2

Τελικές διατάξεις

1. Η παρούσα κατευθυντήρια γραμμή αρχίζει να παράγει αποτελέσματα από την ημέρα της κοινοποίησής της στις εθνικές κεντρικές τράπεζες των κρατών μελών με νόμισμα το ευρώ.
2. Με την επιφύλαξη του άρθρου 8 παράγραφος 2 της κατευθυντήριας γραμμής ΕΚΤ/2011/23, η παρούσα κατευθυντήρια γραμμή εφαρμόζεται από την 1η Ιουνίου 2014.

Άρθρο 3

Αποδέκτες

Η παρούσα κατευθυντήρια γραμμή απευθύνεται σε όλες τις κεντρικές τράπεζες του Ευρωσυστήματος.

Φρανκφούρτη, 30 Ιουλίου 2013.

Για την Εκτελεστική Επιτροπή της ΕΚΤ

Ο Πρόεδρος της ΕΚΤ

Mario DRAGHI

⁽¹⁾ ΕΕ L 318 της 27.11.1998, σ. 8.

⁽²⁾ ΕΕ L 65 της 3.3.2012, σ. 1.

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ

Τα παραρτήματα II και III τροποποιούνται ως ακολούθως:

1. Στο παράρτημα II, το δεύτερο και το τρίτο μέρος του πίνακα 3 αντικαθίστανται από τον ακόλουθο πίνακα:

«II. Προκαθορισμένη βραχυπρόθεσμη καθαρή διαρροή στοιχείων ενεργητικού σε ξένο νόμισμα (ονομαστική αξία)					
	Εναπομένουσα διάρκεια				
	Έως έναν μήνα	Άνω του ενός μηνός και έως τρεις μήνες	Άνω των τριών μηνών και έως ένα έτος	Όλες οι διάρκειες	
Δάνεια σε ξένο νόμισμα, τίτλοι και καταθέσεις	Γεω 0	Γεω 0	Γεω 0		
Εκροές (-)	Γεω 0	Γεω 0	Γεω 0		
Αρχικό κεφάλαιο	Γεω 0	Γεω 0	Γεω 0		
Τόκοι	Γεω 0	Γεω 0	Γεω 0		
Εισροές (+)	Γεω 0	Γεω 0	Γεω 0		
Αρχικό κεφάλαιο	Γεω 0	Γεω 0	Γεω 0		
Τόκοι	Γεω 0	Γεω 0	Γεω 0		
Συγκεντρωτικές ελλειμματικές και πλεονασματικές θέσεις επί προθεσμιακών συμβάσεων και συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης σε ξένα νομίσματα έναντι του εγχώριου νομίσματος (συμπεριλαμβανομένου του προθεσμιακού σκέλους των πράξεων ανταλλαγής νομισμάτων)	Γεω 0	Γεω 0	Γεω 0		
Ελλειμματικές θέσεις (-)	Γεω 0	Γεω 0	Γεω 0		
Πλεονασματικές θέσεις (+)	Γεω 0	Γεω 0	Γεω 0		
Λοιπά	Γεω 0	Γεω 0	Γεω 0		
Εκροές που σχετίζονται με συμφωνίες επαναγοράς (-)	Γεω 0	Γεω 0	Γεω 0		
Εισροές που σχετίζονται με συμφωνίες επαναπώλησης (+)	Γεω 0	Γεω 0	Γεω 0		
Εμπορικές πιστώσεις (-)	Γεω 0	Γεω 0	Γεω 0		
Εμπορικές πιστώσεις (+)	Γεω 0	Γεω 0	Γεω 0		
Λοιποί πληρωτέοι λογαριασμοί (-)	Γεω 0	Γεω 0	Γεω 0		
Λοιποί εισπρακτέοι λογαριασμοί (+)	Γεω 0	Γεω 0	Γεω 0		
III. Ενδεχόμενη βραχυπρόθεσμη καθαρή διαρροή στοιχείων ενεργητικού σε ξένο νόμισμα					
Ενδεχόμενες υποχρεώσεις σε ξένο νόμισμα	Γεω 0	Γεω 0	Γεω 0		Γεω 0
Εγγυήσεις υπό μορφή ενεχύρου που καλύπτουν χρέος πληρωτέο εντός ενός έτους	Γεω 0	Γεω 0	Γεω 0		
Λοιπές ενδεχόμενες υποχρεώσεις	Γεω 0	Γεω 0	Γεω 0		
Τίτλοι σε ξένο νόμισμα εκδοθέντες με ενσωματωμένα δικαιώματα προαίρεσης (ομόλογα με δικαίωμα πώλησης)					
Αχρησιμοποίητα, χωρίς περιορισμούς πιστωτικά όρια που παρέχονται από:	Γεω 0	Γεω 0	Γεω 0		
Λοιπές εθνικές νομισματικές αρχές, ΤΔΔ, ΔΝΤ και λοιπούς διεθνείς οργανισμούς	Γεω 0	Γεω 0	Γεω 0		
Λοιπές εθνικές νομισματικές αρχές (+)	Γεω 0	Γεω 0	Γεω 0		
ΤΔΔ (+)	Γεω 0	Γεω 0	Γεω 0		
ΔΝΤ (+)	Γεω 0	Γεω 0	Γεω 0		
Λοιποί διεθνείς οργανισμοί (+)	Γεω 0	Γεω 0	Γεω 0		

	Εναπομένουσα διάρκεια			
	Έως έναν μήνα	Άνω του ενός μηνός και έως τρεις μήνες	Άνω των τριών μηνών και έως ένα έτος	Όλες οι διάρκειες
Τράπεζες και λοιπά χρηματοπιστωτικά ιδρύματα με έδρα στη χώρα που υποβάλλει στοιχεία (+)	Γεω 0	Γεω 0	Γεω 0	
Τράπεζες και λοιπά χρηματοπιστωτικά ιδρύματα με έδρα εκτός της χώρας που υποβάλλει στοιχεία (+)	Γεω 0	Γεω 0	Γεω 0	
Αχρησιμοποίητα, χωρίς περιορισμούς πιστωτικά όρια που παρέχονται σε:	Γεω 0	Γεω 0	Γεω 0	
Λοιπές εθνικές νομισματικές αρχές, ΤΔΔ, ΔΝΤ και λοιπούς διεθνείς οργανισμούς	Γεω 0	Γεω 0	Γεω 0	
Λοιπές εθνικές νομισματικές αρχές (-)	Γεω 0	Γεω 0	Γεω 0	
ΤΔΔ (-)	Γεω 0	Γεω 0	Γεω 0	
ΔΝΤ (-)	Γεω 0	Γεω 0	Γεω 0	
Λοιποί διεθνείς οργανισμοί (-)	Γεω 0	Γεω 0	Γεω 0	
Τράπεζες και λοιπά χρηματοπιστωτικά ιδρύματα με έδρα στη χώρα που υποβάλλει στοιχεία (-)	Γεω 0	Γεω 0	Γεω 0	
Τράπεζες και λοιπά χρηματοπιστωτικά ιδρύματα με έδρα εκτός της χώρας που υποβάλλει στοιχεία (-)	Γεω 0	Γεω 0	Γεω 0	
Συγκεντρωτικές ελλειμματικές και πλεονασματικές θέσεις επί δικαιωμάτων προαίρεσης σε ξένα νομίσματα έναντι του εγχώριου νομίσματος	Γεω 0	Γεω 0	Γεω 0	
Ελλειμματικές θέσεις	Γεω 0	Γεω 0	Γεω 0	
Αγορασθέντα δικαιώματα πώλησης	Γεω 0	Γεω 0	Γεω 0	
Πωληθέντα δικαιώματα αγοράς	Γεω 0	Γεω 0	Γεω 0	
Πλεονασματικές θέσεις	Γεω 0	Γεω 0	Γεω 0	
Αγορασθέντα δικαιώματα αγοράς	Γεω 0	Γεω 0	Γεω 0	
Πωληθέντα δικαιώματα πώλησης	Γεω 0	Γεω 0	Γεω 0	
ΠΡΟΣ ΥΠΟΜΝΗΣΗ: Δικαιώματα προαίρεσης με εσωτερική αξία "in-the-money"	Γεω 0	Γεω 0	Γεω 0	
Σε τρέχουσες συναλλαγματικές ισοτιμίες	Γεω 0	Γεω 0	Γεω 0	
Ελλειμματική θέση	Γεω 0	Γεω 0	Γεω 0	
Πλεονασματική θέση	Γεω 0	Γεω 0	Γεω 0	
+ 5 % (υποτίμηση κατά 5 %)	Γεω 0	Γεω 0	Γεω 0	
Ελλειμματική θέση	Γεω 0	Γεω 0	Γεω 0	
Πλεονασματική θέση	Γεω 0	Γεω 0	Γεω 0	
- 5 % (ανατίμηση κατά 5 %)	Γεω 0	Γεω 0	Γεω 0	
Ελλειμματική θέση	Γεω 0	Γεω 0	Γεω 0	
Πλεονασματική θέση	Γεω 0	Γεω 0	Γεω 0	
+ 10 % (υποτίμηση κατά 10 %)	Γεω 0	Γεω 0	Γεω 0	
Ελλειμματική θέση	Γεω 0	Γεω 0	Γεω 0	
Πλεονασματική θέση	Γεω 0	Γεω 0	Γεω 0	
- 10 % (ανατίμηση κατά 10 %)	Γεω 0	Γεω 0	Γεω 0	
Ελλειμματική θέση	Γεω 0	Γεω 0	Γεω 0	
Πλεονασματική θέση	Γεω 0	Γεω 0	Γεω 0	

	Εναπομένουσα διάρκεια			
	Έως έναν μήνα	Άνω του ενός μηνός και έως τρεις μήνες	Άνω των τριών μηνών και έως ένα έτος	Όλες οι διάρκειες
Λοιπά	Γεω 0	Γεω 0	Γεω 0	
Ελλειμματική θέση	Γεω 0	Γεω 0	Γεω 0	
Πλεονασματική θέση	Γεω 0	Γεω 0	Γεω 0»	

2. Στο παράρτημα III, το τμήμα 6.1 αντικαθίσταται από το ακόλουθο κείμενο:

«6.1. Άμεσες επενδύσεις

Οι άμεσες επενδύσεις συνδέονται με έναν κάτοικο σε μια οικονομία που έχει τον έλεγχο ή σημαντικό βαθμό επιρροής σχετικά με τη διαχείριση μιας επιχείρησης που είναι κάτοικος άλλης οικονομίας. Ακολουθώντας τα διεθνή πρότυπα (BPM6), η άμεση ή έμμεση κατοχή του 10 % ή περισσότερων των δικαιωμάτων ψήφου μιας επιχείρησης κατοίκου σε μια οικονομία από επενδυτή κάτοικο σε μια άλλη οικονομία αποτελεί απόδειξη μιας τέτοιας σχέσης. Με βάση το κριτήριο αυτό, μια σχέση άμεσης επένδυσης μπορεί να υφίσταται μεταξύ περισσότερων συναφών επιχειρήσεων, ανεξάρτητα από το αν ο δεσμός περιλαμβάνει μία ή περισσότερες αλυσίδες. Μπορεί να εκτείνεται σε θυγατρικές επιχειρήσεων άμεσων επενδύσεων, σε θυγατρικές θυγατρικών και συνδεδεμένες επιχειρήσεις. Μόλις δημιουργηθεί η άμεση επένδυση, όλες οι παρεπόμενες χρηματοοικονομικές ροές/διαθέσιμα μεταξύ των συναφών επιχειρήσεων καταγράφονται ως άμεσες επενδυτικές συναλλαγές/θέσεις.

Το μετοχικό κεφάλαιο περιλαμβάνει το κεφάλαιο των υποκαταστημάτων, όπως επίσης και μετοχές σε θυγατρικές και συνδεδεμένες επιχειρήσεις. Τα επανεπενδυθέντα κέρδη αποτελούνται από την αντιλογιστική εγγραφή που αντιστοιχεί στο μερίδιο του άμεσου επενδυτή στα κέρδη των θυγατρικών ή συνδεδεμένων επιχειρήσεων που δεν διανεμήθηκαν ως μερίσματα και στα κέρδη υποκαταστημάτων που δεν εμβάστηκαν στον άμεσο επενδυτή και τα οποία καταγράφονται στο «εισόδημα από επενδύσεις» (βλέπε 3.2.3).

Οι άμεσες επενδύσεις ιδίων κεφαλαίων και χρέους αναλύονται περαιτέρω ανάλογα με το είδος της σχέσης μεταξύ των φορέων και ανάλογα με την κατεύθυνση της επένδυσης. Μπορούν να διακριθούν τρεις τύποι σχέσεων άμεσης επένδυσης:

- α) Επένδυση των άμεσων επενδυτών σε επιχειρήσεις άμεσων επενδύσεων. Αυτή η κατηγορία περιλαμβάνει τις ροές των επενδύσεων (και των αποθεμάτων), από τον άμεσο επενδυτή προς τις επιχειρήσεις άμεσων επενδύσεων του (ανεξάρτητα από το αν άμεσα ή έμμεσα ελέγχονται ή επηρεάζονται).
- β) Αντίστροφη επένδυση. Αυτό το είδος της σχέσης καλύπτει επενδυτικές ροές (και αποθέματα) από τις επιχειρήσεις άμεσων επενδύσεων στον άμεσο επενδυτή.
- γ) Μεταξύ αδελφών επιχειρήσεων. Αυτό καλύπτει τις ροές (και αποθέματα) μεταξύ των επιχειρήσεων που δεν ελέγχουν ή επηρεάζουν η μία την άλλη, αλλά βρίσκονται υπό τον έλεγχο ή την επιρροή του ίδιου άμεσου επενδυτή.

Όσον αφορά την αποτίμηση των θέσεων άμεσων επενδύσεων, οι εισηγμένες μετοχές αποτιμώνται σε τιμές της αγοράς. Αντίθετα, στην περίπτωση μη εισηγμένων στο χρηματιστήριο εταιρειών άμεσων επενδύσεων, οι μετοχές αποτιμώνται με βάση τις λογιστικές αξίες και έναν κοινό ορισμό που περιλαμβάνει τα ακόλουθα λογιστικά στοιχεία:

- α) το καταβεβλημένο κεφάλαιο (εξαιρουμένων των ιδίων μετοχών, συμπεριλαμβανομένων και μετοχών υπέρ το άρτιο)·
- β) όλα τα είδη αποθεματικών (περιλαμβάνονται οι επιχορηγήσεις για επενδύσεις, όταν σύμφωνα με τις λογιστικές οδηγίες θεωρούνται αποθεματικά της εταιρείας)·
- γ) μη διανεμηθέντα κέρδη, μείον τις ζημιές (περιλαμβάνονται τα αποτελέσματα του τρέχοντος έτους).

Για τις μετοχές των μη εισηγμένων εταιρειών, οι συναλλαγές που καταγράφονται στο ισοζύγιο χρηματοοικονομικών συναλλαγών ενδέχεται να διαφέρουν από τα ίδια κεφάλαια στη λογιστική αξία που καταγράφονται στη διεθνή επενδυτική θέση. Οι διαφορές αυτές καταγράφονται ως αναπροσαρμογές που οφείλονται σε άλλες μεταβολές των τιμών.

Προκειμένου να αυξηθεί ο βαθμός συνοχής στην αποτίμηση των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων, οι μετοχές σε μη εισηγμένες στο χρηματιστήριο εταιρείες άμεσων επενδύσεων μπορούν εναλλακτικά να αποτιμηθούν σύμφωνα με μία από τις λοιπές μεθόδους αποτίμησης που αναφέρονται στην παράγραφο 7.16 του BPM6, αν συντρέχει τουλάχιστον μία από τις ακόλουθες περιπτώσεις:

- α) μία τουλάχιστον εταιρεία σε μια άμεση επενδυτική αλυσίδα είναι εισηγμένη στο χρηματιστήριο, ενώ τουλάχιστον μία δεν είναι και αυτό οδηγεί σε σημαντικές στρεβλώσεις στη διεθνή επενδυτική θέση μιας εταιρείας στην αλυσίδα· στην περίπτωση αυτή η τιμή αγοράς της εισηγμένης εταιρείας μπορεί να χρησιμοποιηθεί ως τιμή αναφοράς για την αποτίμηση των συναφών μη εισηγμένων εταιρειών· ή

- β) αν ανακλύσουν διαφορές κατά την καταγραφή της αποκτηθείσας φήμης και πελατείας μιας αλυσίδας επιχειρήσεων άμεσων επενδύσεων, που οδηγούν σε σημαντικές στρεβλώσεις στη διεθνή επενδυτική θέση μιας εταιρείας της χώρας στην οποία είναι κάτοικος η εταιρεία που βρίσκεται στο μέσον της αλυσίδας· ή
- γ) αν οι λογαριασμοί των εταιρειών σε μια άμεση επενδυτική αλυσίδα εκφράζονται σε διαφορετικά νομίσματα και οι διακυμάνσεις των συναλλαγματικών ισοτιμιών οδηγούν σε σημαντικές στρεβλώσεις στη διεθνή επενδυτική θέση της χώρας στην οποία είναι κάτοικος η εταιρεία που βρίσκεται στο μέσον της αλυσίδας.

Εάν εφαρμοστεί εναλλακτική μέθοδος για την αποτίμηση των μετοχών σε μη εισηγμένες εταιρείες άμεσων επενδύσεων, ο φορέας κατάρτισης στοιχείων σχετικά με τη διεθνή επενδυτική θέση ενθαρρύνεται να ενημερώσει τον φορέα κατάρτισης στοιχείων στην αντισυμβαλλόμενη χώρα σχετικά με την εναλλακτική μέθοδο και να συνεργαστεί με αυτόν, ώστε να ελαχιστοποιείται ο κίνδυνος ασύμμετρης καταγραφής εκ μέρους των ως άνω φορέων κατάρτισης στοιχείων. Οι εν λόγω πληροφορίες πρέπει να διαβιβάζονται εντός του ΕΣΚΤ στο πλαίσιο των υφισταμένων ρυθμίσεων, καθώς και να δημοσιεύονται στην έκδοση της ΕΚΤ με τίτλο "European Union balance of payments/international investment position statistical methods", που χρησιμοποιείται για την παρακολούθηση των εννοιών, των ορισμών και των μεθόδων κατάρτισης που εφαρμόζονται από τα κράτη μέλη της ζώνης του ευρώ (όπως περιγράφονται στο παράρτημα V).

Συνιστάται ως βέλτιστη πρακτική όλα τα κράτη μέλη να καταρτίσουν στοιχεία σχετικά με τις άμεσες ξένες επενδύσεις σε μετοχικούς τίτλους και επανεπενδυθέντα κέρδη με βάση τα αποτελέσματα των άμεσων ξένων επενδύσεων βάσει ερευνών που πρέπει να συλλέγονται τουλάχιστον σε ετήσια βάση (*).

(*) Οι ακόλουθες απαράδεκτες πρακτικές θα πρέπει να εγκαταλειφθούν: i) η ανάθεση της επιλογής του κριτηρίου αποτίμησης (αγοραίες τιμές ή λογιστικές αξίες) στις μονάδες παροχής των στοιχείων· ii) η εφαρμογή μιας μεθόδου διαρκούς απογραφής/της συσσώρευσης των ροών του ισοζυγίου πληρωμών στην κατάρτιση των υπολοίπων.»