

## Методологический комментарий по составлению данных по прямым инвестициям

**Прямые инвестиции** представляют собой категорию международных инвестиций, имеющих место, когда резидент одной страны обладает контролем или значительной степенью влияния на управление организацией, которая является резидентом в другой стране. Значительная степень влияния определяется владением **10 и более процентов** голосов в управлении предприятием прямого инвестирования.

*Прямой инвестор* – это предприятие или группа связанных предприятий, которые в состоянии осуществлять контроль или значительную степень влияния на другое предприятие.

*Предприятие прямого инвестирования* – это предприятие, находящееся под контролем или значительной степенью влияния со стороны прямого инвестора.

*Дочернее предприятие* — это предприятие прямого инвестирования, над которым прямой инвестор может осуществлять контроль.

*Аффилированные предприятия* — это предприятия, находящиеся в отношениях непосредственного или косвенного прямого инвестирования друг с другом или имеющие одного и того же непосредственного или косвенного прямого инвестора.

*Сестринские предприятия* — это предприятия, которые имеют одного и того же непосредственного или косвенного прямого инвестора, но которые не являются ни непосредственным, ни косвенным прямым инвестором друг для друга.

Прямые инвестиции по типу финансового инструмента подразделяются на:

### **1. Инструменты участия в капитале и паи/акции инвестиционных фондов**

#### 1.1. Участие в капитале за исключением реинвестирования доходов

1.1.1. *Инвестиции прямого инвестора в предприятие прямого инвестирования*

1.1.2. *Инвестиции предприятий прямого инвестирования в прямого инвестора (обратное инвестирование)*

1.1.3. *Инвестиции между сестринскими предприятиями*

#### 1.2. Реинвестирование доходов

## 2. Долговые инструменты

2.1. *Инвестиции прямого инвестора в предприятие прямого инвестирования*

2.2. *Инвестиции предприятий прямого инвестирования в прямого инвестора (обратное инвестирование)*

2.3. *Инвестиции между сестринскими предприятиями*

**Инструменты участия в капитале и доли в инвестиционных фондах** включают инструменты и регистрационные записи, удовлетворяющие наличие требований владельца к стоимости компании. Право собственности на участие в капитале подтверждается акциями, паями, сертификатами долевого участия, депозитарными расписками или аналогичными документами.

Если страна-нерезидент осуществляет строительство объектов на территории страны-резидента для собственных нужд, такие вложения являются прямыми инвестициями. К таким объектам относятся, прежде всего, сооружение мостов, плотин, электростанций, магистральных трубопроводов и т.п.

Вложения средств частными лицами в недвижимое имущество (например, приобретение жилых строений, принадлежащих нерезидентам и предназначенных для личного пользования или сдачи в аренду) также относятся к категории прямых. При этом, сделки по приобретению и продаже недвижимости иностранными посольствами не отражаются.

В случаях, когда земля в пределах экономической территории находится в собственности экономической единицы-нерезидента, в статистических целях признается наличие условной резидентной единицы, выступающей в качестве владельца этой земли. Условная резидентная единица считается также владельцем любых зданий, сооружений и прочих элементов благоустройства, находящихся на земле, принадлежащей тому же владельцу-нерезиденту. Нерезидент считается владельцем условной резидентной единицы, а не прямым владельцем земли и сооружений на ней. Условную резидентную единицу следует также рассматривать как лицо, которое несет расходы и платит налоги; поэтому платежи, осуществляемые владельцем-нерезидентом в целях покрытия убытка, возникающего в связи с такими затратами, отражаются как потоки прямых инвестиций, вносимых владельцем в условную резидентную единицу.

**Реинвестирование доходов** включает инвестирование средств институциональной единицей-нерезидентом в институциональную единицу-резидента (и наоборот).

Реинвестированные доходы предприятия прямого инвестирования представляют собой долю прямого инвестора в нераспределенной прибыли предприятия прямого инвестирования.

Реинвестированная прибыль – это прибыль, которую предприятия прямого инвестирования не распределяют ни в виде дивидендов, ни в виде изъятия средств из доходов.

*Нераспределенная прибыль предприятия показывает чистые доходы от производства и операции с первичным и вторичным доходом.*

Реинвестирование доходов в некоторых случаях может составлять отрицательную величину, например, в случае убытков предприятия прямого инвестирования или когда подлежащие выплате дивиденды в рассматриваемый период превышают чистые доходы за этот период.

**Долговые инструменты** представляют собой инструменты, требующие уплаты основной суммы и/или процентов в определенный момент времени в будущем. Долговые инструменты в составе прямых инвестиций охватывают операции по привлечению заемных средств и предоставлению кредитных ресурсов (долговые ценные бумаги, торговые кредиты и другие кредиты и займы, прочие долговые обязательства), которые имеют место между прямыми инвесторами и их зарубежными отделениями, дочерними компаниями и ассоциированными предприятиями. В эту группу включаются как кредиты и займы, полученные дочерними предприятиями от материнских компаний, так и кредиты и займы, предоставленные им дочерними предприятиями.

Начисленные проценты и просроченная задолженность учитываются в составе остатков задолженности по долговым инструментам прямых инвестиций.

Прямые инвестиции обычно направлены от прямого инвестора к предприятию прямого инвестирования. При этом могут иметь место и потоки в обратном направлении.

*Обратное инвестирование* возникает в тех случаях, когда предприятие прямого инвестирования предоставляет средства в кредит или приобретает инструменты участия в капитале своего непосредственного или косвенного прямого инвестора, *при условии, что оно не владеет инструментами участия в капитале, обеспечивающими 10 процентов или более голосов в этом прямом инвесторе.*

В рамках **Координированного обследования прямых инвестиций (КОПИ)** данные по прямым инвестициям сформированы на основе *принципа направленности.*

*Принцип направленности* заключается в представлении данных о прямых инвестициях, систематизированных в соответствии с направлением отношения прямого инвестирования.

В соответствии с *принципом направленности* прямые инвестиции показываются либо как прямые инвестиции за границей, либо как прямые инвестиции в стране, представляющей отчетность:

- a) *Прямые инвестиции за границей охватывают активы и обязательства между прямыми инвесторами-резидентами и их предприятиями прямого инвестирования. Они также охватывают активы и обязательства между сестринскими предприятиями — резидентами и нерезидентами, если конечная контролирующая материнская компания является резидентом.* Прямые инвестиции за границей называются также внешними прямыми инвестициями.
- b) *Прямые инвестиции в стране, представляющей отчетность, включают все обязательства и активы между резидентными предприятиями прямого инвестирования их прямыми инвесторами. Они также охватывают активы и обязательства между резидентными и нерезидентными сестринскими предприятиями, если конечная контролирующая материнская компания является нерезидентом.* Прямые инвестиции в стране, представляющей отчетность, называются также внутренними прямыми инвестициями.

В отчете КОПИ представлены данные об остатках по прямым инвестициям с делением на инвестиции в инструменты участия в капитале и в долговые инструменты, а также с дополнительным выделением долговых инструментов на требования и обязательства по странам происхождения прямых инвесторов (в случае прямых инвестиций во внутреннюю экономику) или странам, где находятся предприятия прямого инвестирования (в случае прямых инвестиций за рубежом).