

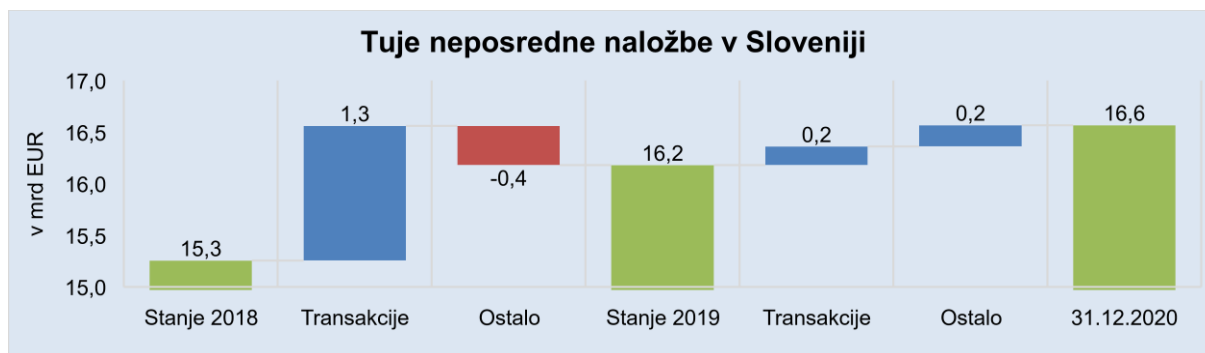
**BANKA  
SLOVENIJE**  
EVROSISTEM

# **EKONOMSKI ODNOSI SLOVENIJE S TUJINO – NEPOSREDNE NALOŽBE 2020**

**JUNIJ 2021**

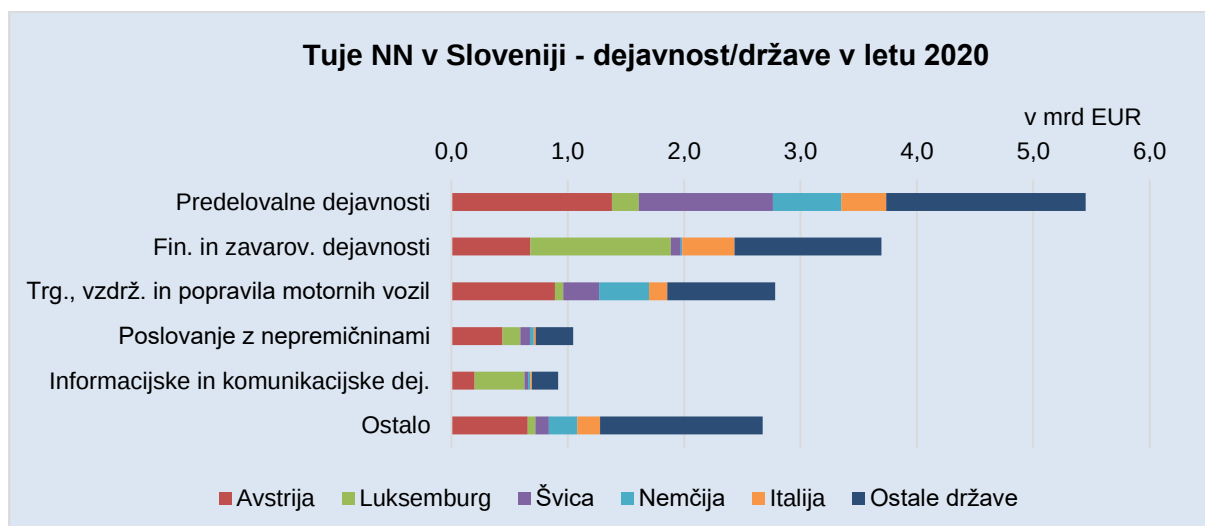
## I. TUJE NEPOSREDNE NALOŽBE V SLOVENIJI

Tuje neposredne naložbe v Sloveniji so konec leta 2020 znašale 16,6 mrd EUR in so se glede na preteklo leto povečale za 0,4 mrd EUR oz. za 2,4 %. V letu 2020 ni bilo večjih izstopajočih transakcij. Tako so transakcije v letu 2020 dosegle le 14 % zneska iz leta 2019, ko je prišlo do večjih prevzemov slovenski družb.



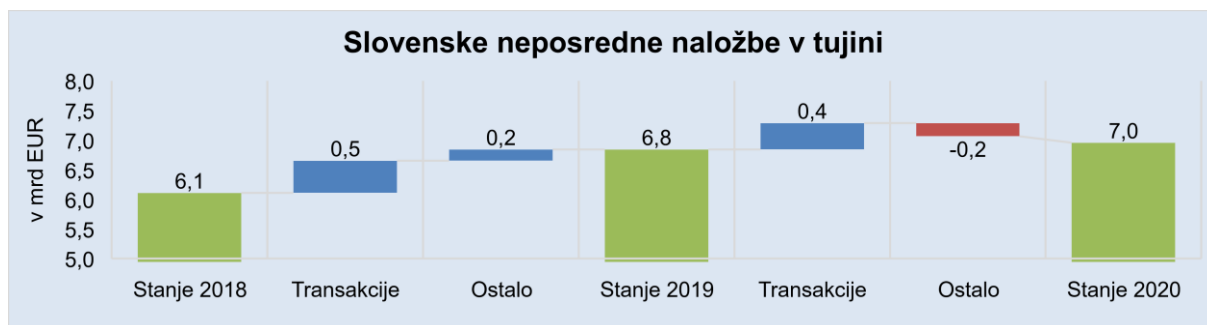
Tuji investitorji so v letu 2020 izkazali dobičke v višini 1,2 mrd EUR. Izplačanih je bilo 0,7 mrd EUR dividend.

Glede na stanje tujih neposrednih naložb v Sloveniji je bila konec leta 2020 največja vlagateljica Avstrija (25,6 %), ki je vlagala predvsem v predelovalno dejavnost ter dejavnost trgovine, vzdrževanja in popravil motornih vozil. Sledi Luksemburg (13,0 %) z glavnino naložb v finančno in zavarovalniško dejavnost ter Švica (10,7 %) z glavnino naložb v predelovalno dejavnost. Četrta največja vlagateljica v Slovenijo je bila Nemčija (8,0 %) z naložbami v predelovalno dejavnost in dejavnost trgovine, vzdrževanja in popravil motornih vozil ter peta Italija (7,3 %), z glavnino naložb v finančno in zavarovalniško dejavnost ter predelovalno dejavnost.



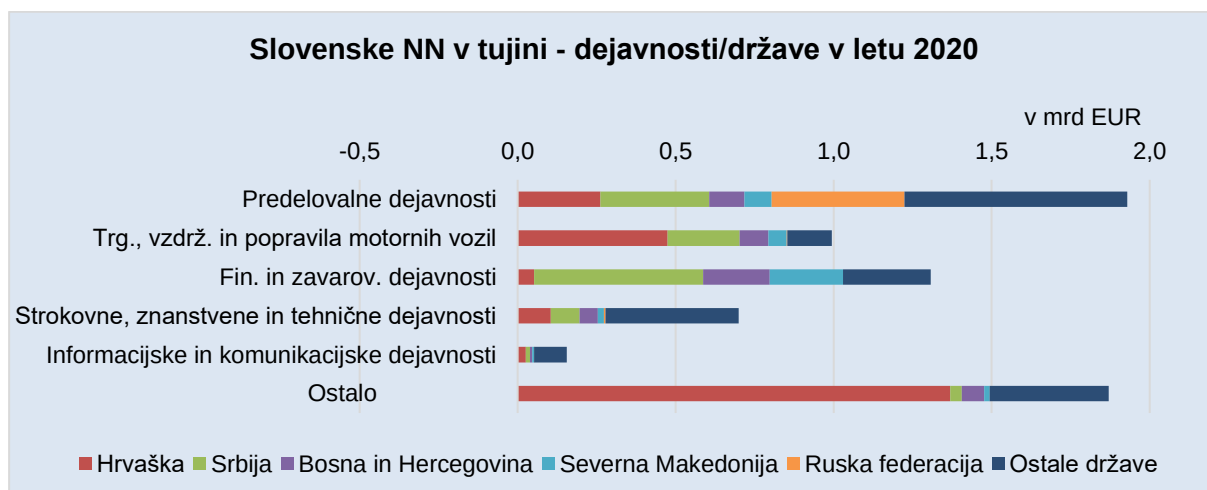
## II. SLOVENSKE NEPOSREDNE NALOŽBE V TUJINI

Neposredne naložbe Slovenije v tujini so konec leta 2020 znašale 7,0 mrd EUR in so se glede na preteklo leto povečale zgolj za 0,2 mrd EUR oz. za 1,7 %. V letu 2020 so bile transakcije neposrednih naložb v tujini 18 % nižje kot leto prej, izstopale pa so predvsem naložbe bančnega sektorja.



V letu 2020 so gospodarske družbe v tujini s slovenskimi so/lastniki izkazale dobiček v višini 0,1 mrd EUR, ki je za dve tretjini nižji kot v predhodnem letu.

Slovenski vlagatelji so imeli konec leta 2020 največ neposrednih naložb na Hrvaškem (32,9 %), kjer so prevladovala naložbe v obliki nepremičnin slovenskih gospodinjstev ter investicije v podjetja iz dejavnosti trgovine, vzdrževanje in popravila motornih vozil. Sledile so naložbe v Srbiji (17,9 %) kjer so prevladovala naložbe v podjetja iz finančnih in zavarovalniških dejavnostih ter v Bosni in Hercegovini (7,9 %), s prevladujočimi investicijami prav tako v finančnih in zavarovalniških dejavnostih. Četrta največja država prejemnica slovenskih neposrednih naložb je bila Ruska federacija (6,1 % vseh neposrednih naložb), z večjimi investicijami v podjetja iz predelovalne dejavnosti, sledila pa ji je Severna Makedonija (6,0 % vseh neposrednih naložb), kjer so slovenski vlagatelji največ investirali v podjetja iz finančnih in zavarovalniških dejavnosti.



### III. NEPOSREDNE NALOŽBE – po smeri naložb (stanja konec leta)

| v mrd EUR                                | 2016        | 2017        | 2018        | 2019        | 2020        |
|------------------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| <b>NEPOSREDNE NALOŽBE V SLOVENIJI</b>    | <b>13,0</b> | <b>14,0</b> | <b>15,3</b> | <b>16,2</b> | <b>16,6</b> |
| 1.1. Lastniški kapital in reinv. dobički | 11,6        | 12,6        | 13,9        | 15,0        | 15,7        |
| 1.2. Dolžniški instrumenti (b-a)         | 1,4         | 1,4         | 1,3         | 1,2         | 0,9         |
| a) Imetja                                | 1,6         | 2,0         | 2,3         | 2,8         | 2,9         |
| b) Obveznosti                            | 3,0         | 3,3         | 3,6         | 3,9         | 3,8         |
| <b>NEPOSREDNE NALOŽBE V TUJINI</b>       | <b>5,7</b>  | <b>6,0</b>  | <b>6,1</b>  | <b>6,8</b>  | <b>7,0</b>  |
| 1.1. Lastniški kapital in reinv. dobički | 4,1         | 4,3         | 4,8         | 5,6         | 5,9         |
| 1.2. Dolžniški instrumenti (a-b)         | 1,6         | 1,6         | 1,4         | 1,2         | 1,0         |
| a) Imetja                                | 2,0         | 2,0         | 1,8         | 1,9         | 1,8         |
| b) Obveznosti                            | 0,4         | 0,4         | 0,4         | 0,7         | 0,7         |

Podatki o neposrednih naložbah po smeri naložb z delitvijo po državah in dejavnostih so dosegljivi na <https://www.bsi.si/statistika/prva-objava-mfi-in-odnosi-s-tujino>.

### IV. METODOLOGIJA

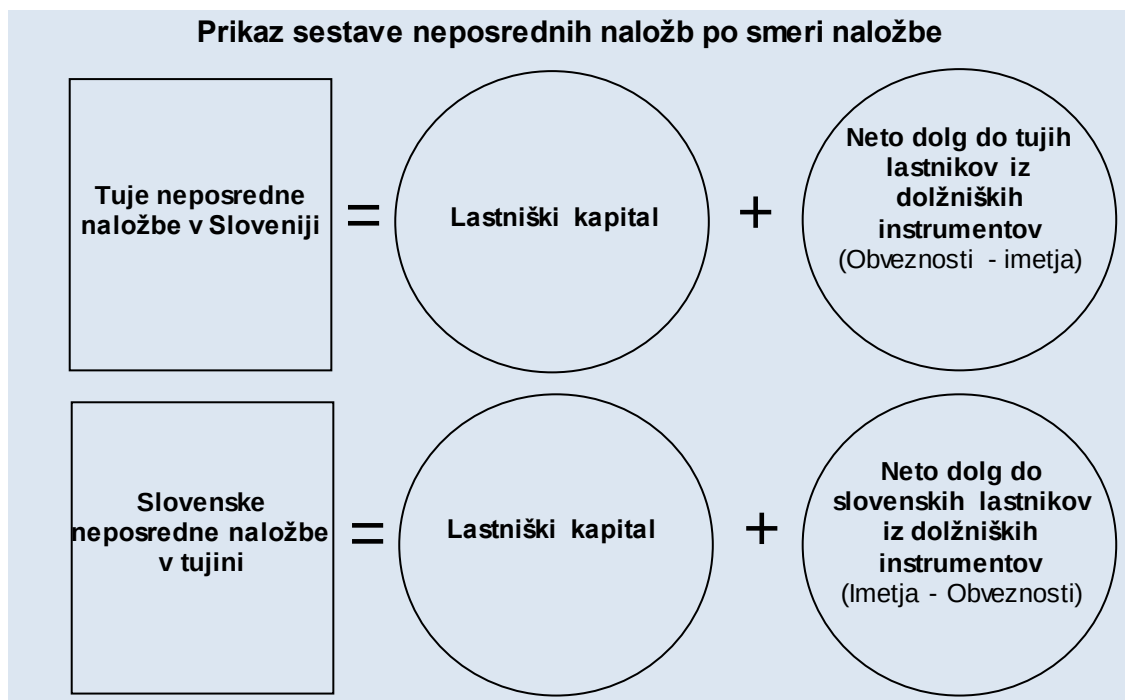
Podatki o neposrednih naložbah so prikazani po načelu smeri naložbe, kar pomeni ločen prikaz tujih neposrednih naložb v Sloveniji ter domačih neposrednih naložbah v tujini. Metodološka podlaga načela strani naložbe temelji na referenčni opredelitvi neposrednih tujih naložb, ki jo je izdal OECD (BD4).

Kriterij za neposredno naložbo, ki zagotavlja mednarodno primerljivost podatkov, je vsaj deset odstotkov udeležbe v kapitalu oziroma v glasovalnih pravicah. Neposredni investitorji so lahko posamezniki, gospodarske družbe, skupine posameznikov ali gospodarskih družb, kot tudi vlade oziroma vladne agencije, ki imajo neposredne naložbe v družbah v tujini.

Neposredne naložbe vsebujejo lastniški kapital ter dolžniške instrumente med neposredno in posredno povezanimi osebami ter med sestrskimi družbami. V lastniški kapital so vključeni tudi podatki o naložbah v nepremičnine. Dolžniški instrumenti so sestavljeni iz imetij in obveznosti med povezanimi in sestrskimi družbami, med katere sodijo podatki o finančnih posojilih, komercialnih kreditih, depozitih in ostalih imetjih in obveznostih.

Podatki o transakcijah lastniškega kapitala neposrednih naložb so pripravljeni po tržnih vrednostih, medtem ko so podatki o stanjih naložb vrednoteni po knjigovodski vrednosti v skladu s kapitalsko metodo. Izjema so naložbe v delniške družbe, ki kotirajo na borzi, za katera so tudi stanja vključena po tržni vrednosti. Podatki o dolžniških instrumentih so vrednoteni po nominalni vrednosti.

Podatki o neposrednih naložbah so prikazani kot stanja (na določen dan). Spremembe stanj so pojasnjene preko transakcij in ostalih sprememb (za določeno obdobje). Izračun tujih neposrednih naložb v Sloveniji je seštevek lastniškega kapitala in neto dolga do tujih lastnikov. Izračun domačih neposrednih naložb v tujini je seštevek lastniškega kapitala in neto dolga do slovenskih lastnikov.



*Predznak podatkov:*

- Transakcije

Tako transakcije z lastniškim kapitalom ter reinvestiranimi dobički, kot tudi transakcije z dolžniški instrumenti, so v obdobju lahko pozitivne ali negativne.

Pozitivna vrednost transakcij lastniškega kapitala v obdobju nastane, kadar je vsota vplačil lastniškega kapitala ter pozitivnih reinvestiranih dobičkov višja od vsote izplačil lastniškega kapitala (dezinvesticij), negativnih reinvestiranih dobičkov ter negativnega kapitala.

Pozitivna vrednost neto dolga do tujih lastnikov v obdobju nastane, kadar je povečanje obveznosti iz naslova dolžniških instrumentov višje od povečanja imetij. Obratno je pri izračunu neto dolga do slovenskih lastnikov. Pozitivna vrednost nastane, kadar je povečanje imetij iz naslova dolžniških instrumentov višje od povečanja obveznosti, ter obratno.

- Stanja

Stanje neposrednih naložb je lahko pozitivno ali negativno. Negativno stanje lahko pomeni, da je neto dolg do lastnika večji od vložka lastnika v lastniški kapital. Lahko pa je že sama vrednost lastniškega kapitala negativna (pri naložbah, ki se vrednotijo po knjigovodski vrednosti, ker ne kotirajo na borzi).