

Corporate & Commercial - Powered by CMS | Controlul investițiilor straine directe din perspectiva securității naționale



Legislația românească privind controlul investițiilor straine directe (ISD) în anumite sectoare economice a fost modificata în luna aprilie 2022 prin OUG nr. 46/2022 („OUG ISD”) pentru a alinia prevederile naționale cu cele de la nivel European, noteaza Claudia Nagy (Counsel) și Cristina Ciomos (Associate), avocați CMS Romania, în [secțiunea Corporate & Commercial](#) din *BizLawyer*.

Deși Parlamentul discuta în continuare unele modificari ale acestui regim (inclusiv ca regimul sa acopere și investitori din UE) și Consiliul Concurenței lucreaza la legislația secundara în acest sens, prin prezentul articol dorim sa oferim un sumar al principalelor aspecte care trebuie avute în vedere când se intenționeaza realizarea unei investiții în anumite sectoare în România.

Fara a intra în detalii tehnice privind aspecte procedurale, dorim sa menționam doua aspecte cu impact asupra investițiilor preconizate:

- În cazul în care sunt îndeplinite condițiile pentru ca o investiție sa fie supusa controlului, implementarea respectivei investiții înainte de primirea aprobarii poate fi sancționata cu amenzi de pâna la 10% din cifra de afaceri globala a investitorului.
- Daca este necesara o notificare a investiției, termenul pentru obținerea aprobarii trebuie luat în considerare pentru calendarul investiției. Deși termenul maxim legal de finalizare a analizei este de 135 de zile, în practica, o procedura cu privire la o investiție care nu e susceptibila sa dea naștere unor îngrijorari ar trebui sa fie finalizata în aproximativ 2 luni și jumătate.

Prin urmare, este important ca persoanele care realizeaza investiții în România sa aiba în vedere criteriile de mai jos pentru a determina daca respectiva investiție este supusa controlului din perspectiva siguranței naționale sau ordinii publice. În acest sens, investitorii trebuie sa aiba în vedere: (i) sectorul în care se realizeaza investiția, (ii) naționalitatea investitorului și valoarea investiției, dupa cum e detaliat mai jos.

Sectoare economice vizate

Potrivit OUG ISD, investițiile care afecteaza urmatoarele sectoare economice vor fi supuse revizuirii de catre Comisia pentru Evaluarea Investițiilor Straine Directe („CEISD”):

- Securitatea cetățenilor români și a colectivitaților;
- Securitatea frontierelor române;

- Securitatea energetica a României;
- Securitatea transporturilor în România;
- Securitatea sistemelor de aprovizionare cu resurse vitale in România;
- Securitatea infrastructurii critice;
- Securitatea sistemelor informatice și a celor de comunicații;
- Securitatea activității financiare, fiscale, bancare și de asigurari;
- Securitatea producerii și circulației armamentului, munițiilor, explozibililor, substanțelor toxice;
- Securitatea industrială;
- Protecția împotriva dezastrelor;
- Protecția agriculturii și a mediului înconjurător; și
- Protecția operațiunilor de privatizare a întreprinderilor cu capital de stat sau a managementului acestora.

Ce investitori sunt prinși de regim?

În momentul de față regimul OUG FDI este aplicabil doar investitorilor care nu sunt cetățeni ai unui stat membru al UE, nu își au sediul într-un stat membru al UE, sau sunt controlați (direct sau indirect) de o persoană din afara UE.

Dupa cum am menționat însa, exista deja o propunere legislativa de modificare a OUG ISD astfel ca aceasta sa fie aplicabila și investitorilor UE în masura în care investițiile realizate de aceștia în România îndeplinesc condițiile prevazute de noua legislație.

Pentru mai multa siguranța (în condițiile în care procesul de analiza ISD este înca în curs de modificare), este recomandabil și pentru investitorii UE sa solicite cel puțin o confirmare ca investiția preconizata nu este supusa analizei ISD, proces care necesita un timp mai scurt pentru finalizare.

Ce tip de investiții fac obiectul analizei?

În plus față de investițiile care duc la o achiziție de control de catre investitor, noul regim supune acestei analize și investițiile noi.

Mai precis, o investiție noua este definita ca o investiție inițiala în active corporale și necorporale aflate în același perimetru, legate de demararea activității unei întreprinderi noi, extinderea capacității unei întreprinderi existente și diversificarea producției unei întreprinderi fie prin dezvoltarea de noi produse, fie o schimbare fundamentala a procesului de producție existent.

Care sunt pragurile de declanșare pentru aplicarea regimului?

Analiza investițiilor straine directe se aplica investițiilor de peste 2 milioane EURO.

Prevederile legale nu sunt clare cu privire la modul în care trebuie calculata valoarea investiției; însa potrivit OUG ISD, chiar și investițiile straine directe care nu depășesc pragul menționat mai sus ar fi supuse analizei ISD daca, prin natura lor sau efectele potențiale (pe baza criteriilor prevazute la art. 4 din Regulamentul (UE) 2019/452 al Parlamentului European și al Consiliului din 19 martie 2019 de stabilire a unui cadru pentru examinarea investițiilor straine directe în Uniune), pot avea un impact asupra siguranței naționale.

În lumina tuturor celor de mai sus, modificarile recente aduse regimului de analiza a investițiilor straine directe în România reprezinta o dezvoltare importanta atât pentru investitori, cât și pentru autoritățile de reglementare, proces care este în curs de definitivare din perspectiva legislativa și practica.

Astfel, având în vedere potențialul risc din perspectiva financiară, este recomandabil ca orice potențial investitor în sectoarele menționate mai sus să evalueze aplicabilitatea regimului de analiză a investițiilor străine directe și, în măsura în care investiția ar intra sub incidența acestui regim, să solicite îndrumări și asistență specializată în vederea pregătirii și susținerii notificării.