



Bruxelles, den 17.10.2024  
COM(2024) 464 final

**RAPPORT FRA KOMMISSIONEN TIL EUROPA-PARLAMENTET OG RÅDET**

**Fjerde årsrapport om screening af udenlandske direkte investeringer i Unionen**

{SWD(2024) 234 final}

## INDLEDNING

Denne rapport er Europa-Kommissionens fjerde årsrapport om anvendelsen af EU's forordning om screening af udenlandske direkte investeringer ("forordningen om screening af udenlandske direkte investeringer" eller "forordningen").

Rapporten dækker året 2023 og skaber gennemsigtighed i forbindelse med gennemførelsen af screeningen af udenlandske direkte investeringer i EU og udviklingen i de nationale screeningmekanismer. Den bidrager til Unionens ansvarlighed på et område, hvor det i betragtning af de sikkerhedsinteresser, der står på spil, hverken er muligt eller hensigtsmæssigt at sikre gennemsigtighed i forbindelse med individuelle transaktioner.

Den er baseret på rapporter fra de 27 medlemsstater og andre kilder og består af fire kapitler:

- kapitel 1 om tendenser og tal vedrørende udenlandske direkte investeringer i EU
- kapitel 2 om den lovgivningsmæssige udvikling i medlemsstaterne
- kapitel 3 om medlemsstaternes screeningaktiviteter
- kapitel 4 om EU-samarbejdsmekanismen vedrørende screening af udenlandske direkte investeringer.

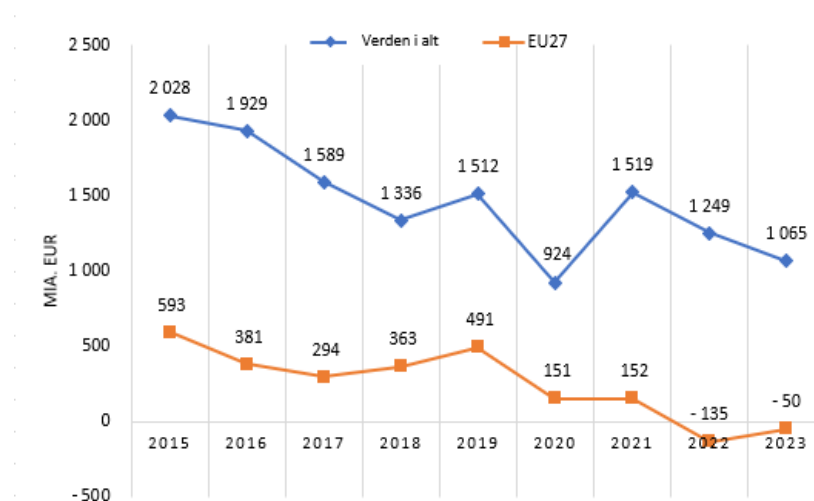
Denne årsrapport er et vigtigt redskab til strategisk handels- og investeringskontrol med det formål at garantere sikkerheden i Den Europæiske Union.

# KAPITEL 1 — UDENLANDSKE DIREKTE INVESTERINGER I DEN EUROPÆISKE UNION

## 1. Den overordnede udvikling

I 2023 faldt nettostrømmen af udenlandske direkte investeringer<sup>1</sup> på globalt plan for andet år i træk til under 2021-niveaue. Den globale tilstrømning beløb sig til lidt over 1 billion EUR, hvilket er et fald fra 1,2 billioner EUR i 2022 (figur 1), og fører således til et fald på -15 % fra år til år i 2023. Der blev konstateret fald i nettotilstrømningen af udenlandske direkte investeringer i 2023 (sammenlignet med 2022) for andre vigtige modtagere af udenlandske direkte investeringer, f.eks. USA (-6,2 %) og Kina (-8 %). I modsætning til den globale faldende tendens i 2023 oplevede EU-27 en stigning i nettotilstrømningen af udenlandske direkte investeringer i 2023 sammenlignet med de konstaterede værdier i det foregående år, hvilket vendte den faldende tendens. Ikke desto mindre forblev nettotilstrømningen negativ: -50 mia. EUR sammenlignet med -135 mia. EUR i 2022<sup>2</sup>.

Figur 1: Indgående nettostrømme af udenlandske direkte investeringer i verden og i EU<sup>3</sup>



Kilde: OECD-data, udtrukket den 7.5.2024. Dataene henviser til indgående nettostrømme af udenlandske direkte investeringer.

<sup>1</sup>Alternative indikatorer for aktiviteter vedrørende udenlandske direkte investeringer, der ikke er baseret på strømme, og som kan frembyde mange udsving, findes i det arbejdsdokument fra Kommissionens tjenestegrene, der ledsager denne årsrapport.

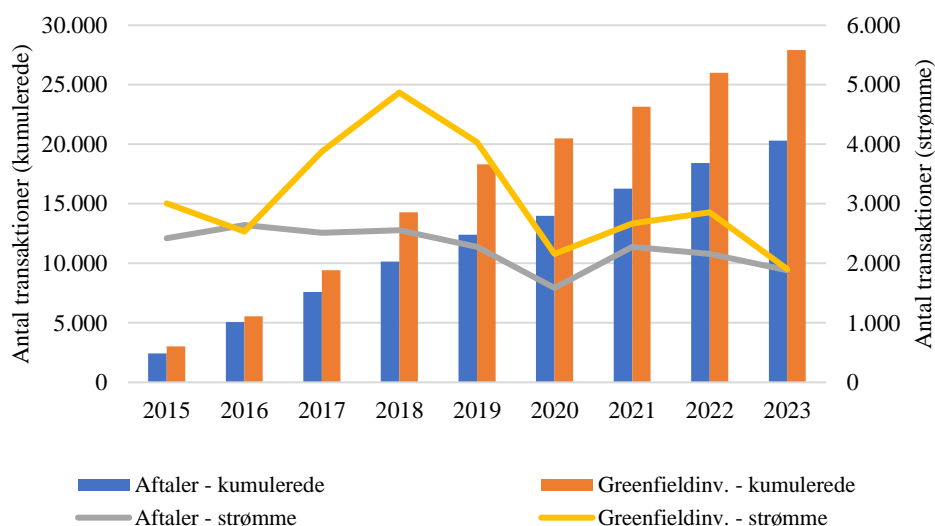
<sup>2</sup>EU-27-resultatet for 2023 skyldtes primært fald i indgående udenlandske direkte investeringer i Nederlandene og igen i Luxembourg, se OECD, FDI IN FIGURES, april 2024 — findes på: <https://www.oecd.org/investment/investment-policy/FDI-in-Figures-April-2024.pdf>. De negative værdier for tilstrømningen af udenlandske direkte investeringer kan i vid udstrækning forklares ved betydelige afviklinger af investeringer (på grund af negative egenkapital- og gælds-komponenter, der involverer holdingselskaber), som fandt sted i disse to lande i 2023. Nederlandene (med en tilstrømning af udenlandske direkte investeringer på -135 mia. EUR i 2023) bidrog især til denne negative nettotilstrømning i EU-27, da nogle multinationale selskaber flyttede deres conduitaktiviteter til andre lande i 4. kvartal af 2023.

<sup>3</sup> Bemærk, at i forhold til sidste år blev dataene revideret en smule af OECD.

Det samlede antal udenlandske transaktioner<sup>4</sup> til EU-27 udviser imidlertid en stigende tendens mellem 2015 og 2023 (figur 2, kolonner). Selv om økonomien stod over for adskillige betydelige udfordringer, har EU-27 i gennemsnit modtaget 4 761 udenlandske direkte investeringer om året i løbet af de seneste fem år. Den positive kumulerede tendens bekræfter EU-medlemsstaternes åbenhed over for udenlandske investeringer.

Det kumulerede antal transaktioner vedrørende udenlandske direkte investeringer (FDI-transaktioner) steg fra et indledende tal på 5 430 i 2015 til 48 231 i 2023.<sup>5</sup> De kraftigste stigninger fra år til år blev konstateret i årene 2017 og 2018 (med årlige stigninger på henholdsvis 60 % og 44 %) efterfulgt af en mere moderat årlig stigning på 26 % i 2019, inden pandemien forårsagede en nedgang i 2020. Når man ser på de to typer udenlandske direkte investeringer hver for sig, steg antallet af udenlandske aftaler om fusioner og overtagelser fra 2 423 i 2015 til 20 317 i 2023. På samme måde skete der en kumuleret stigning i udenlandske greenfieldinvesteringer fra 3 007 projekter i 2015 til 27 914 i 2023.

Figur 2: Det kumulerede årlige antal transaktioner og tendenserne for tilstrømning til EU-27 for 2015-2023



Kilde: Udarbejdet af JRC på grundlag af data fra Bureau van Dijk, udtrukket den 11.3.2024 fra Orbis M&A og Orbis Crossborder Investment. Dataene for 2015 svarer til tilstrømningen af udenlandske direkte investeringer i 2015, mens dataene for søjlerne i de efterfølgende år svarer til den kumulerede sum af de årlige tilstrømninger. De data for det første år (2015), der blev anvendt ved beregningen af det kumulerede antal transaktioner, svarer til den strøm af transaktioner, der er konstateret i det pågældende år.

Den globale faldende tendens i indgående udenlandske direkte investeringer, der fremgår af figur 1, ses imidlertid også i de strømme, der er baseret på data på transaktionsniveau (figur 2,

<sup>4</sup>Der findes to forskellige former for udenlandsk direkte investering: greenfieldinvesteringer samt fusioner og overtagelser. Internationale greenfieldinvesteringer indebærer typisk, at der oprettes en ny virksomhed eller etableres faciliteter i udlandet, mens en international fusion eller overtagelse betyder, at ejerskabet af eksisterende aktiver vedrørende en økonomisk aktivitet overdrages til en ejer i udlandet.

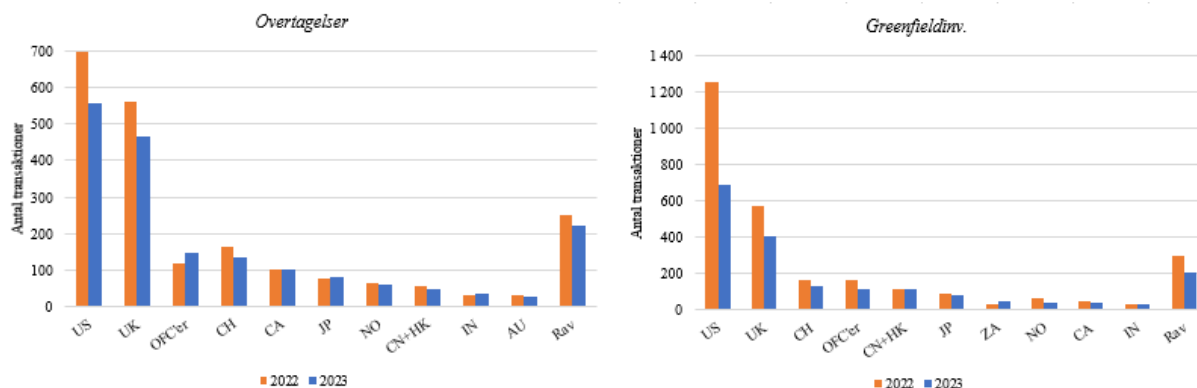
<sup>5</sup>Tilnærmet som det kumulerede antal udenlandske transaktioner fra 2015, dvs. at dataene for 2015 er en strøm.

linjerne). Efter en robust genopretning efter covid i 2021, hvor antallet af transaktioner i dette år nåede op på samme antal som i 2019, faldt antallet af årlige udenlandske overtagelser i 2022 sammenlignet med 2021 (-5,4 %) og igen i 2023 (-13 %) sammenlignet med 2022. Med hensyn til greenfieldinvesteringer blev der ikke konstateret en tilsvarende fremgang i antallet af projekter efter covid i forhold til tallene fra 2019, og mens der blev registreret en årlig stigning på 7,1 % i 2022 sammenlignet med 2021, skete der et betydeligt fald i tilstrømningen af projekter til EU i 2023 sammenlignet med 2022 (-33 %). I 2023 var der en tilgang i EU-27 på 1 885 udenlandske aftaler (et fald fra 2 156 i 2022) og 1 902 udenlandske greenfieldprojekter (et fald fra 2 858 i 2022). Den nedadgående tendens fra år til år, der blev konstateret i 2023, er resultatet af vedvarende og kumulerede usikkerheder<sup>6</sup>, der påvirker EU's økonomi, og en stramning af pengepolitikken med begyndelse fra anden halvdel af 2022.

## 2. De førende lande med hensyn til udenlandske investorer

En sammenligning mellem 2022 og 2023 for så vidt angår udenlandske investeringstransaktioner efter oprindelsesjurisdiktion viser, at trods et samlet fald på 24 % i 2023 sammenlignet med 2022 steg antallet af fusioner og overtagelser fra nogle jurisdiktioner såsom offshorefinanscentre (OFC'er) med 26 % (figur 3).

Figur 3: Antal overtagelser af kapitalandele\* (til venstre) og greenfieldinvesteringer (til højre) i 2023 og 2022 til EU — Nærmere oplysninger efter udenlandsk jurisdiktion (de ti største investorer)



Kilde: Udarbejdet af JRC på grundlag af data fra Bureau van Dijk, udtrukket den 11.3.2024 fra Orbis M&A og Orbis Crossborder Investment. OFC'er: offshorefinanscentre<sup>7</sup>. Rav: resten af verden. (\*) Overtagelser af kapitalandele på over 10 % af kapitalen i virksomheder i EU-27.

<sup>6</sup>Ruslands angrebskrig mod Ukraine gik ind i sit tredje år i februar 2024. Geopolitiske spændinger og udbredelsen af konflikten i Mellemøsten er yderligere risikokilder.

<sup>7</sup>De vigtigste offshorefinanscentre opdelt efter transaktioner i 2023 er (i alfabetisk rækkefølge): Caymanøerne, Bermuda, De Britiske Jomfruøer, Liechtenstein og Monaco. Den fuldstændige liste over offshorefinanscentre findes f.eks. i arbejdsdokumentet fra Kommissionens tjenestegrene: Opfølgning af Kommissionens meddelelse "Welcoming Foreign Direct Investment while Protecting Essential Interests" ("Åbenhed over for udenlandske direkte investeringer under samtidig beskyttelse af væsentlige interesser") - (SWD(2019) 108 final af 13.3.2019).

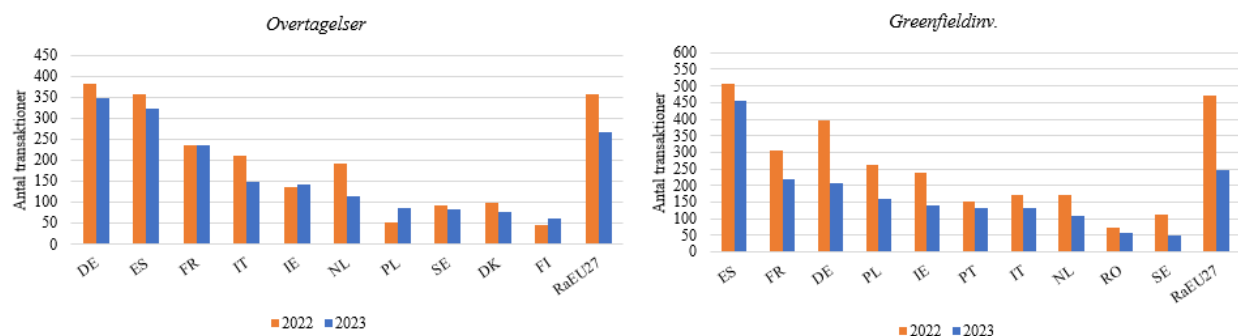
USA var fortsat den største udenlandske investor i EU-27 i 2023 og tegnede sig for 30 % af alle overtagelser (557 aftaler) og 36 % af greenfieldinvesteringerne (687 projekter). USA beholdt førstepladsen på trods af et kraftigt fald i 2023 i forhold til året før i både antallet af overtagelser (-20 %) og især antallet af greenfieldprojekter (-45 %). Investorer fra Det Forenede Kongerige tegnede sig for 25 % (465 aftaler) af alle overtagelser i 2023 og for 21 % (407) af greenfieldprojekterne til EU-27, hvilket placerer dem på andenpladsen over udenlandske jurisdiktioner. I dette tilfælde faldt antallet af overtagelser og greenfieldprojekter også i 2023 sammenlignet med tallene fra 2022, idet de faldt med henholdsvis - 17 % og - 29 % om året for hver type af udenlandske direkte investeringer.

Med en andel på 7,9 % af overtagelser af kapitalandele steg antallet af aftaler, der indgås fra offshorefinanscentre med mere end 26 % i 2023 i forhold til 2022. Udenlandske aftaler med oprindelse i Japan (+ 5,1 %) og Indien (+ 6,1 %) steg også i 2023. Der blev konstateret en negativ tendens fra år til år for aktiviteter vedrørende fusioner og overtagelser for så vidt angår Schweiz (- 19 %), Norge (- 6,1 %) og Kina (- 9,1 %), mens de udenlandske transaktioner fra Canada forblev stabile. Med hensyn til greenfieldinvesteringer oplevede alle oprindelsesjurisdiktioner i top ti (med undtagelse af Sydafrika) generelle fald fra år til år med hensyn til antallet af projekter i 2023 med årlige fald fra - 0,9 % for Kina til - 39 % for Norge og - 31 % for OFC'er.

### 3. De vigtigste bestemmelsessteder for udenlandske overtagelser

Antallet af udenlandske transaktioner til EU viste generelt et fald i de fleste medlemsstater i 2023 sammenlignet med 2022 (figur 4) med få undtagelser vedrørende overtagelser af kapitalandele for Polen, Finland og Irland.

Figur 4: Antal overtagelser af kapitalandele\* (til venstre) og greenfieldinvesteringer (til højre) i 2023 og 2022 — Nærmere oplysninger efter bestemmelsesmedlemsstat (de ti største modtagere i EU-27)



Kilde: Udarbejdet af JRC på grundlag af data fra Bureau van Dijk, udtrukket den 11.3.2024 fra Orbis M&A og Orbis Crossborder Investment. RaEU27 står for resten af EU-27. (\*) Overtagelser af kapitalandele på over 10 % af kapitalen i virksomheder i EU-27.

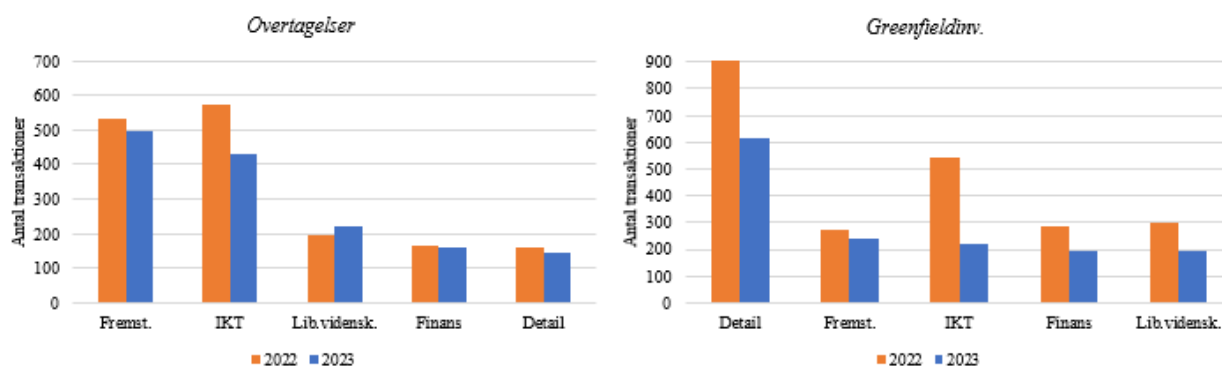
Tyskland og Spanien var de vigtigste bestemmelsessteder for udenlandske overtagelser, idet de tegnede sig for henholdsvis 19 % (349 aftaler) og 17 % (323 aftaler) af det samlede antal aftaler i 2023. De to medlemsstater oplevede et tilsvarende fald fra år til år i antallet af modtagne udenlandske overtagelser (ca. - 9 %) i 2023. Andre relevante EU-destinationer, som andel af fusioner og overtagelser, var Frankrig (13 %), Italien (7,9 %) og Irland (7,6 %). De fleste medlemsstater oplevede et fald i antallet af aftaler i 2023, hvor de største fald forekom i Italien (- 29 %) og Nederlandene (- 40 %). Der blev konstateret en større aktivitet vedrørende fusioner og overtagelser i Irland (+ 4,4 %), Polen (+ 70 %) og Finland (+ 33 %). Udenlandske overtagelser af franske virksomheder steg marginalt i 2023 sammenlignet med 2022.

Udenlandske greenfieldinvesteringer i 2023 var primært rettet mod Spanien og Frankrig, som modtog 24 % (455 projekter) og 11 % (217 projekter) af alle projekter, tæt fulgt af Tyskland (med en andel på 11 %). Faldet i antallet af projekter fra år til år var særlig markant for Tyskland (- 48 %), selv om antallet af projekter til Spanien og Frankrig også faldt (med henholdsvis - 9,9 % og - 29 %).

#### 4. Sektorspecifikke oplysninger

De fem største sektorkategorier<sup>8</sup> oplevede fald fra år til år i udenlandske investeringer i 2023 sammenlignet med 2022 med undtagelse af overtagelser inden for liberale, videnskabelige og tekniske aktiviteter (LVT) (figur 5).

Figur 5: Antal kapitalandele\* (til venstre) og greenfieldinvesteringer (til højre) i 2023 og 2022 — Opdelt efter NACE, rev. 2-sektorer (de fem største kategorier)



Kilde: Udarbejdet af JRC på grundlag af data fra Bureau van Dijk, udtrukket den 11.3.2024 fra Orbis M&A og Orbis Crossborder Investment. LVT står for liberale, videnskabelige og tekniske tjenesteydelser (Nace rev. 2, hovedafdeling M), der bl.a. omfatter FoU-faciliteter. IKT står for information og kommunikation (Nace rev. 2, hovedafdeling J). (\*) Overtagelser af kapitalandele på over 10 % af kapitalen i virksomheder i EU-27.

<sup>8</sup>De anvendte kategorier henviser til den overordnede struktur i NACE rev. 2, jf.: <https://ec.europa.eu/eurostat/web/nace>

I 2023 overgik fremstillingsindustrien (med en andel på 26 % af de udenlandske overtagelser eller 496 transaktioner) IKT (med en andel på 23 % eller 428 aftaler) som den vigtigste sektor for aktiviteter vedrørende indgåelse af aftaler. Dette skyldes et vedvarende fald i udenlandske overtagelser i IKT-sektoren (- 25 %) i 2023 sammenlignet med 2022, mens faldet i fremstillingsindustrien var mere moderat (- 6,8 %) i samme periode. LVT-aktiviteterne lå på tredjepladsen med en andel på 12 % af de udenlandske aftaler efterfulgt af finanssektoren (8,5 %) og detailhandelen (7,7 %). LVT-aktiviteterne var den eneste sektorkategori, som oplevede en stigning fra år til år (+ 12 %) i antallet af aftaler i 2023.

Med hensyn til greenfieldinvesteringer tegnede aktiviteter vedrørende detailhandel sig for næsten en tredjedel (33 %) af de udenlandske projekter i 2023 (618 projekter). Fremstillingsindustrien blev den næstvigtigste sektor for greenfieldinvesteringer i 2023 og erstattede IKT-sektoren med en tilsvarende andel på ca. 12 % af projekterne. Greenfieldinvesteringerne i IKT-sektoren oplevede også det største fald fra år til år i antallet af projekter (- 59 %) i forhold til 2022, mens fremstillingsindustrien oplevede det mindste fald i antallet af projekter (- 10 %) i samme periode.

### **Yderligere oplysninger**

Yderligere oplysninger om ovenstående tal findes i afsnit 1 i det ledsagende arbejdsdokument fra Kommissionens tjenestegrene. Deri fremlægges yderligere dokumentation om tendenser for udenlandske direkte investeringer pr. medlemsstat og sektor, om udenlandske investorers oprindelse i EU-27 og om halvledere.

## **KAPITEL 2 — DEN LOVGIVNINGSMÆSSIGE UDVIKLING I MEDLEMSSTATERNE I 2023**

### **EU's forordning om screening af udenlandske direkte investeringer og EU-medlemsstaternes mekanismer til screening af udenlandske direkte investeringer**

For at beskytte Unionen mod potentielt risikable udenlandske investeringer fra tredjelande er det absolut nødvendigt med en effektiv national screeningmekanisme i alle medlemsstater. I løbet af 2023 fortsatte Europa-Kommissionen med at tilskynde alle medlemsstater til at vedtage og gennemføre nationale mekanismer til screening af udenlandske direkte investeringer for at sikre, at Kommissionen og alle medlemsstater har passende værktøjer til at identificere og håndtere risikobetonede transaktioner og dermed bidrage til at beskytte Unionens kollektive sikkerhed. Dette er i særlig grad blevet relevant i de seneste år. Eksempelvis opfordrede Kommissionen og den højtstående repræsentant i deres fælles meddelelse om en "europæisk økonomisk sikkerhedsstrategi", der har til formål at minimere de risici, der opstår som følge af visse økonomiske strømme i forbindelse med øgede geopolitiske spændinger og hurtige teknologiske forandringer, alle medlemsstater, der endnu ikke har gennemført nationale mekanismer til screening af udenlandske direkte investeringer, til at gøre dette uden yderligere forsinkelse<sup>9</sup>.

---

<sup>9</sup>Europa-Kommissionen (2023), Fælles meddelelse til Europa-Parlamentet, Det Europæiske Råd og Rådet om "En europæisk økonomisk sikkerhedsstrategi", JOIN(2023) 20 final.



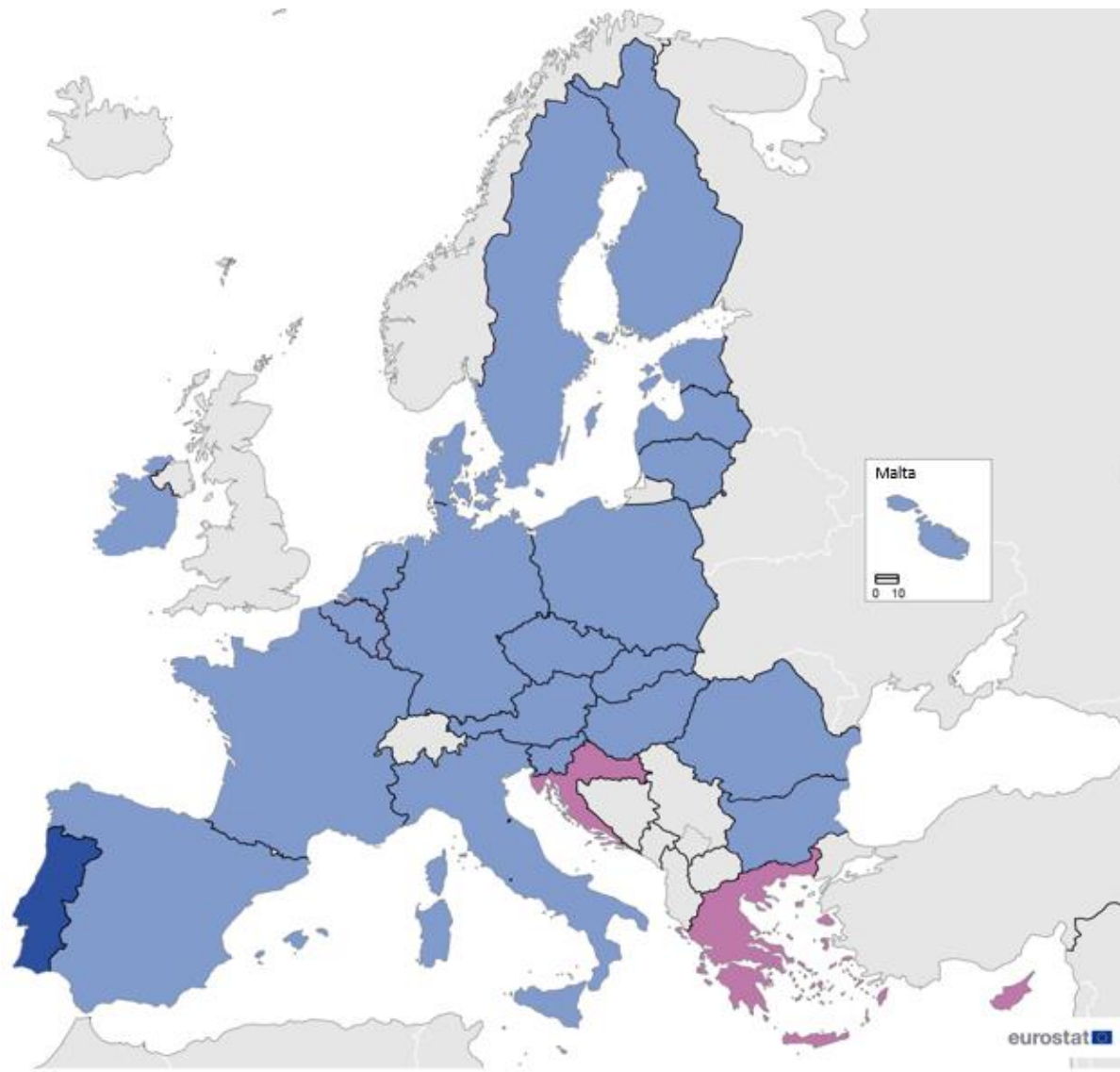
Desuden fortsatte Europa-Kommissionen med at opfordre til tilpasning af nationale mekanismer og praksisser for screening. Den bistod medlemsstaterne med teknisk og politisk vejledning, møder og informationsudveksling, navnlig om bedste praksis. Der var dog stadig betydelige forskelle mellem de nationale screeningmekanismer, navnlig med hensyn til, hvad der udgør en formel screening af en udenlandsk direkte investering (og dermed udløser en meddelelse om en udenlandsk direkte investering til EU-samarbejdsmekanismen), tidsplanerne for de nationale screeningprocedurer, sektordækningen af nationale screeningmekanismer samt kravene om, at transaktionernes parter skal indgive meddelelse til de nationale myndigheder. En af begrundelserne for Europa-Kommissionens nylige lovgivningsforslag, der er nærmere beskrevet i kapitel 4, er at udligne disse forskelle.

### **Oversigt over medlemsstaternes screeningaktiviteter vedrørende udenlandske direkte investeringer**

Ruslands angrebskrig mod Ukraine, som udfordrer den geopolitiske kontekst med deraf følgende og nye risici for sikkerheden, har sat endnu mere fokus på kritiske (avancerede) teknologier/sektorer og infrastruktur. Mange medlemsstater har derfor enten vedtaget nye nationale screeningmekanismer (7 medlemsstater) eller ajourført og udvidet de eksisterende mekanismer (10 medlemsstater) som reaktion på de skiftende omstændigheder.

I løbet af 2023 indledte fire medlemsstater, der ikke har en screeningmekanisme, hørings- eller lovgivningsprocesser med henblik på at etablere en national screeningmekanisme, og én medlemsstat offentliggjorde evalueringen af sin eksisterende mekanisme. Ved udgangen af 2023 havde 23 EU-medlemsstater vedtaget en lovgivning om screening af udenlandske direkte investeringer, hvilket til sammenligning gjorde sig gældende for 14 medlemsstater i 2021, da EU-samarbejdsmekanismens trådte i kraft. Efter skæringsdatoen ved årets udgang har Bulgarien også, som anført nedenfor, sluttet sig til de lande, der har indført et system (jf. kortet herunder).

Geografisk overblik over EU-medlemsstaternes lovgivningsmæssige situation.



- Igangværende vedtagelse af screeningmekanisme
- Screeningmekanisme vedtaget/ajourført siden 2017
- Screeningmekanisme vedtaget før 2017

Administrative grænser: ©EuroGeographics ©UN-FAO ©Turkstat  
 Kartografi: Eurostat - IMAGE, 05/2024

## Udviklingen i EU-medlemsstaterne i 2023 — mekanismer til screening af udenlandske direkte investeringer

Indtil videre har alle 27 EU-medlemsstater enten:

- indført en national mekanisme til screening af udenlandske direkte investeringer, eller
- vedtaget en ny national mekanisme til screening af udenlandske direkte investeringer, eller
- ændret en eksisterende mekanisme, eller
- indledt en hørings- eller lovgivningsproces, der forventes at føre til vedtagelse af en ny mekanisme eller ændringer af en eksisterende mekanisme.

Nedenstående tabel giver et overblik over alle 27 medlemsstaters lovgivningsmæssige situation og udvikling pr. 31. marts 2024<sup>10</sup>.

<b>Har indført en national mekanisme til screening af udenlandske direkte investeringer (ingen lovgivningsmæssige ændringer)</b>	Finland, Litauen, Malta, Portugal, Tjekkiet og Østrig
<b>Har ændret en eksisterende mekanisme</b>	Danmark, Frankrig, Italien, Letland, Nederlandene, Polen, Slovenien, Spanien, Tyskland og Ungarn
<b>Har vedtaget en ny national mekanisme til screening af udenlandske direkte investeringer</b>	Belgien, Bulgarien, Estland, Irland, Luxembourg, Rumænien, Slovakiet og Sverige
<b>Har indledt en hørings- eller lovgivningsproces, der forventes at føre til vedtagelse af en ny mekanisme</b>	Cypern, Grækenland og Kroatien.

De fleste nationale lovgivningsmæssige udviklinger fokuserede på fire hovedemner: vedtagelse af retsakter til gennemførelse af den seneste lovgivning om etablering af en national mekanisme til screening af udenlandske direkte investeringer, forbedring af screeningprocedurerne, udvidelse af omfattede sektorer og forlængelse af gyldigheden af midlertidige nationale mekanismer.

### *Vedtagelsesproces for nye mekanismer til screening af udenlandske direkte investeringer*

I Belgien blev den mekanisme til screening af udenlandske direkte investeringer, der blev vedtaget i november 2022, operationel i juli 2023. I Bulgarien blev der foreslået en screeningmekanisme til behandling i parlamentet den 22. juni 2023 med et lovforslag om ændring og supplerings af loven om investeringsfremme. Forslaget blev vedtaget den 22. februar

<sup>10</sup>Yderligere oplysninger findes i det ledsagende arbejdsdokument fra Kommissionens tjenestegrene.

2024, og den nye lovgivning blev offentliggjort den 6. marts 2024. Estland vedtog loven om pålidelighedsvurdering af udenlandske investeringer i januar 2023 med ikrafttræden i september 2023. I Irland blev loven om screening af transaktioner fra tredjelande vedtaget i oktober 2023 og forventes at blive operationel i 3. kvartal af 2024. Luxembourg vedtog en national screeningmekanisme i juli 2023, som trådte i kraft i september 2023. Slovakiet vedtog en ny omfattende screeningmekanisme den 29. november 2022, som trådte i kraft i marts 2023. I Sverige trådte den nye mekanisme til screening af udenlandske direkte investeringer i kraft i december 2023.

I 2023 færdiggjorde Cypern udkastet til lovgivning om etablering af en mekanisme til screening af udenlandske direkte investeringer, og det reviderede lovforslag er i øjeblikket ved at blive gennemgået af det cypriotiske Repræsentanternes Hus. I Grækenland er udkastet til forslag om screening af udenlandske direkte investeringer blevet ændret, så det omfatter forskellige tærskler, der udløser en screeningprocedure og krav om meddelelse. I oktober 2023 nedsatte Kroatien en arbejdsgruppe, der havde til opgave at udarbejde et lovgivningsforslag om etablering af en mekanisme til screening af udenlandske direkte investeringer.

#### *Ajourføringer af eksisterende mekanismer til screening af udenlandske direkte investeringer*

I Danmark indførtes der med ændringer af mekanismen til screening af udenlandske direkte investeringer en ny sagsbehandlingsprocedure med to særskilte faser, og lovgivningens anvendelsesområde til udbud, der specifikt vedrører et "energiø-projekt" i Østersøen, blev udvidet. Frankrig forlængede for anden gang udenlandske investorers forpligtelse til at give meddelelse om investeringer, når de erhverver mindst 10 % af stemmerettighederne i børsnoterede virksomheder. På grundlag af den enkelte sags varighed og sværhedsgrad indførte Tyskland gebyrer for screening af FDI-transaktioner og indførte gradvist obligatorisk onlineindsendelse (siden januar 2024) af screeningansøgninger.

I Ungarn blev der ved et nyt regeringsdekret fastsat de betingelser, hvorunder den nationale screeningmekanisme finder anvendelse på salget af aktiver med henblik på kontinuitet i debtors forretningsaktiviteter i særligt presserende tilfælde. Italien indførte "hastebestemmelser for at beskytte brugere i forbindelse med økonomiske og finansielle aktiviteter og strategiske investeringer" og ændrede screeningproceduren vedrørende kritiske teknologier. Letland har oprettet en institution med ansvar for screening af udenlandske direkte investeringer og videreudviklet screeningprocedurerne. Nederlandene vedtog gennemførelsesbestemmelserne for sin tværsektorielle screeningmekanisme (som blev vedtaget i 2022 og trådte i kraft i juni 2023) og indledte en sektorspecifik screeningmekanisme for havvindmølleparker. Polen tilføjede to punkter til sin nationale liste over enheder, hvor udenlandske investeringer er underlagt obligatorisk screening. Rumænien indførte et ansøgningsgebyr for alle investorer (EU og tredjelande) og udvidede sine screeningmekanismer til også at omfatte investeringer inden for EU. Slovenien erstattede den midlertidige screeningmekanisme, der blev indført i 2020, med en ny permanent mekanisme. Spanien vedtog et kongeligt dekret om etablering af en specifik

procedure, forkortelse af frister og præcisering af anvendelsesområdet for screeningmekanismen vedrørende offentlig sikkerhed, offentlig orden og folkesundhed og ændrede screeningprocedurerne vedrørende nationale forsvarsaktiviteter, våben og relaterede materialer.

Nærmere oplysninger om den lovgivningsmæssige udvikling vedrørende medlemsstaternes nationale screeningmekanismer findes i det ledsagende arbejdsdokument fra Kommissionens tjenestegrene. En liste over meddelte nationale screeningmekanismer findes på Europa-Kommissionens websted<sup>11</sup>.

### **KAPITEL 3 — MEDLEMSSTATERNES AKTIVITETER VEDRØRENDE SCREENING AF UDENLANDSKE DIREKTE INVESTERINGER**

Forordningen om screening af udenlandske direkte investeringer giver medlemsstaterne mulighed for at revidere udenlandske direkte investeringer på deres område af hensyn til sikkerheden og den offentlige orden og træffe foranstaltninger til at imødegå specifikke risici. Den har også oprettet en samarbejds mekanisme mellem Kommissionen og medlemsstaternes screeningmyndigheder for individuelle FDI-transaktioner. Denne mekanisme gør det muligt at udveksle oplysninger, hvilket gør både Kommissionen og andre medlemsstater i stand til at påpege mulige risici for sikkerheden eller den offentlige orden for andre medlemsstater eller EU-programmer som følge af en transaktion vedrørende udenlandske direkte investeringer, hvilket gør det muligt at vurdere og afbøde disse risici. Det er dog den medlemsstat, hvor investeringen finder sted, der beslutter, hvilke investeringer der skal screenes, godkendes, betinges eller blokeres.

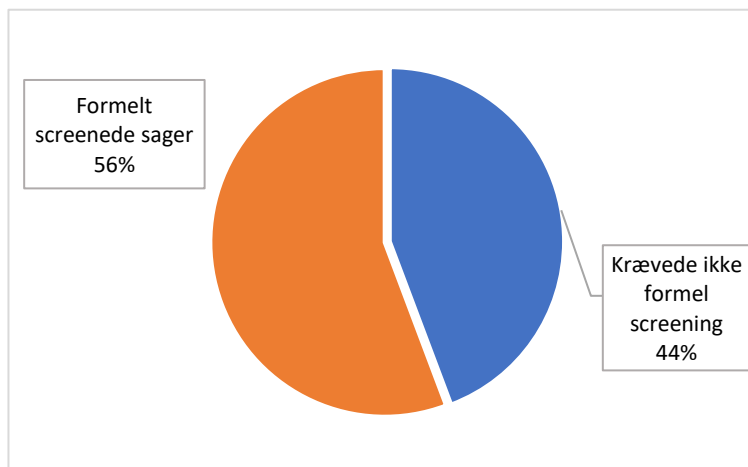
Dette kapitel indeholder sammenfattede oplysninger om nationale screeningaktiviteter i 2023 på baggrund af medlemsstaternes årsrapporter til Kommissionen, jf. forordningens artikel 5. Samlet set behandlede medlemsstaterne i alt 1 808 anmodninger om godkendelse og sager indledt på eget initiativ<sup>12</sup>. 56 % af disse blev formelt screenet, mens ca. 44 % blev anset for ikke at opfylde betingelserne eller ikke at kræve formel screening.

---

<sup>11</sup>Listen over screeningmekanismer, som medlemsstaterne har meddelt (dateret den 28. februar 2024), findes på: <https://circabc.europa.eu/rest/download/7e72cdb4-65d4-4eb1-910b-bed119c45d47>

<sup>12</sup> Medlemsstaterne har forskellige screeningprocedurer. De indberettede sager afhænger således af de nationale procedurer (anvendelsesområde, indledningsvis eller efterfølgende kontrol af opfyldelse af betingelserne osv.). Nogle medlemsstater erklærede f.eks., at en sag ikke opfylder betingelserne, inden der gennemføres en formel screeningprocedure, mens andre først gennemfører en formel screening af en sag og derefter erklærer, at sagen ikke opfylder betingelserne. Graferne og tallene i dette kapitel har til formål at afbilde den gennemsnitlige adfærd i medlemsstaternes screeningaktiviteter og er baseret på rapportering af medlemsstaternes data.

Figur 6 — Medlemsstaternes screeningaktivitet vedrørende udenlandske direkte investeringer



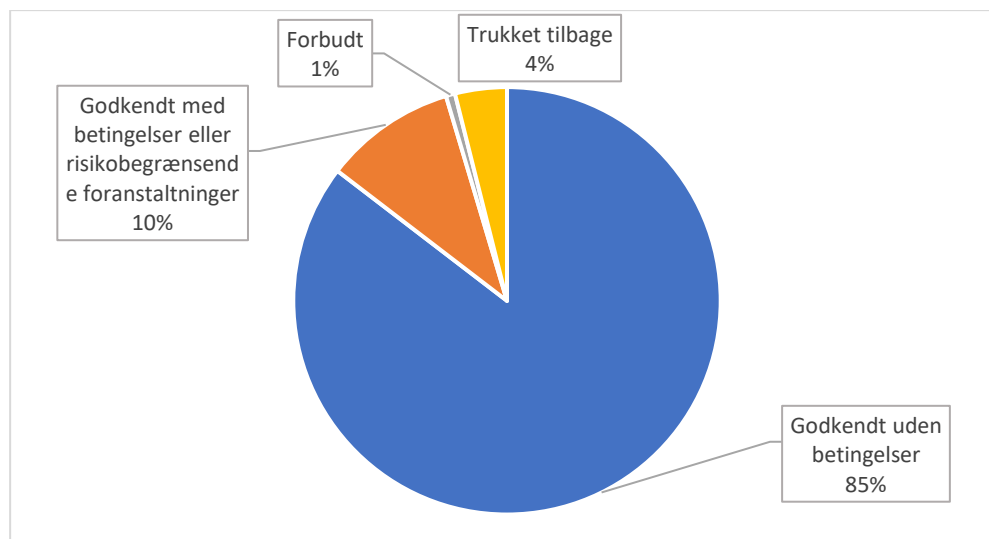
Kilde: Rapportering fra medlemsstaterne.

En sammenligning med sidste år viser et lignende billede, idet 55 % af sagerne blev formelt screenet og 45 % ikke krævede formel screening. Ud af de sager, der formelt blev screenet i 2023, og for hvilke medlemsstaterne har indberettet en afgørelse, blev langt størstedelen (85 %) godkendt uden betingelser. Det betyder, at transaktionen blev godkendt, uden at investoren skulle træffe yderligere foranstaltninger. Sammenlignet med det foregående år godkendte medlemsstaterne en lidt højere andel af formelt screenede transaktioner uden betingelser (dette tal var på 86 % i 2022).

Samtidig vedrørte 10 % af afgørelserne en godkendelse med betingelser eller risikobegrænsende foranstaltninger. Denne andel er lidt højere i forhold til 2022, hvor 9 % af sagerne vedrørte godkendelse med betingelser eller risikobegrænsende foranstaltninger. I disse tilfælde har de nationale screeningmyndigheder stillet krav om visse foranstaltninger, garantier og tilsagn fra investorenes side, inden de godkendte den planlagte udenlandske direkte investering.

Endelig blokerede de nationale myndigheder i sidste ende transaktioner i 1 % af alle afsluttede sager (det samme som sidste år). Desuden blev 4 % af ansøgningerne trukket tilbage af parterne, inden der blev truffet en formel afgørelse.

Figur 7 — Meddelte afgørelser om sager vedrørende udenlandske direkte investeringer



Kilde: Rapportering fra medlemsstaterne.

Alt i alt giver de ovenstående resultater anledning til følgende bemærkninger:

- Andelen af formelt screenede sager udgjorde 56 % af alle anmodninger om godkendelse indgivet af transaktionernes parter til de nationale myndigheder og undersøgt af de nationale myndigheder på eget initiativ. Dette er en let stigning i forhold til året før (55 %).
- De fleste transaktioner, hvor der blev indberettet en afgørelse, blev godkendt uden betingelser (85 %), hvilket er lidt lavere end i 2022 (86 %). Dette viser, at stigningen i antallet af formelt screenede transaktioner ikke har ført til et mere restriktivt investeringsklima, men giver medlemsstaterne og Kommissionen større bevidsthed om potentielt risikable udenlandske direkte investeringer.
- Hvad angår godkendelser med betingelser, er andelen af sager, hvor der blev indført risikobegrænsende foranstaltninger (10 %), en smule højere end i 2022 (9 %).
- Andelen af transaktioner, der blev blokeret af medlemsstaterne, er fortsat på ca. 1 %, hvilket svarer til gennemsnittet i de seneste år.
- Overordnet set viser disse tal en interessant stabilitet, hvilket bekræfter, at EU fortsat er åbent for udenlandske direkte investeringer, og at medlemsstaterne kun blokerer de sager, der udgør en meget alvorlig trussel mod sikkerheden og den offentlige orden.

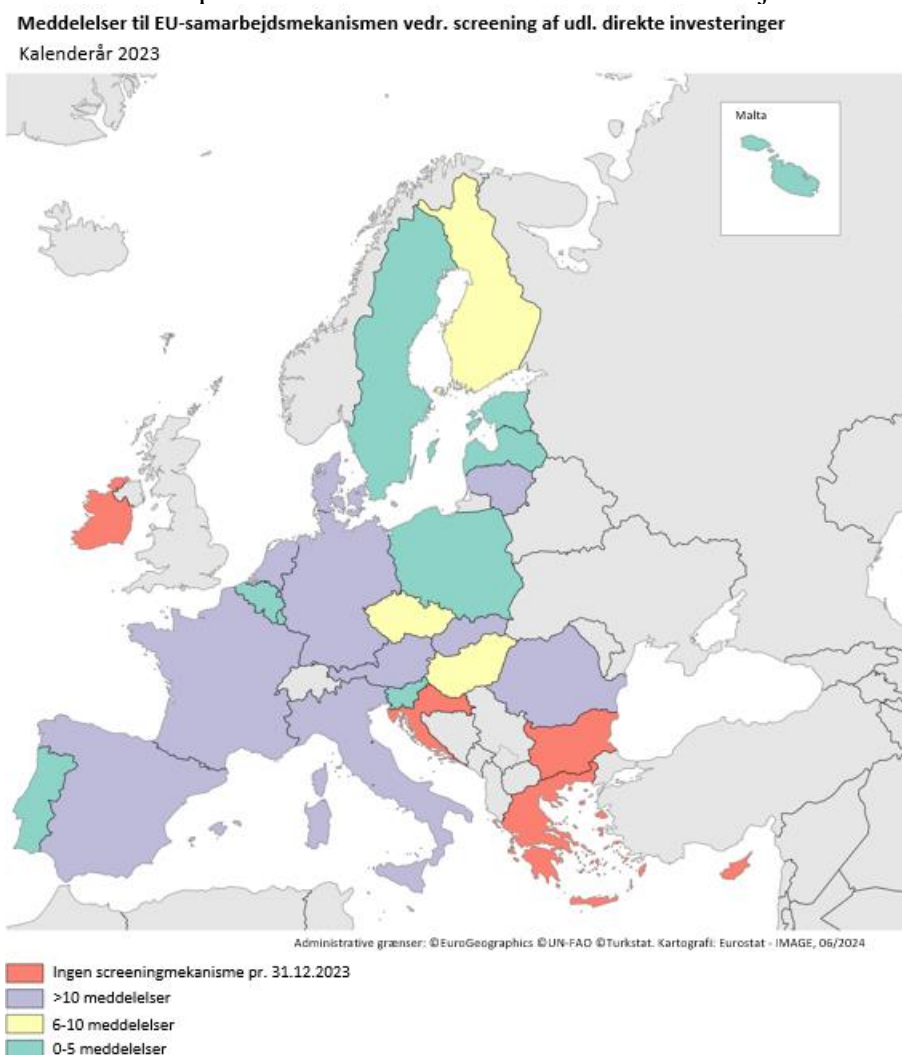
## KAPITEL 4 — EU-SAMARBEJDSMEKANISMEN VEDRØRENDE SCREENING AF UDENLANDSKE DIREKTE INVESTERINGER

### 1. Meddelelser og andre foranstaltninger truffet i henhold til forordningen om screening af udenlandske direkte investeringer

#### a) Oversigt over aktiviteter i 2023

I 2023 indgav 18 medlemsstater i alt 488 meddelelser<sup>13</sup>, jf. artikel 6 i forordningen om screening af udenlandske direkte investeringer, sammenlignet med 421 meddelelser indgivet af 17 medlemsstater i 2022<sup>14</sup>. Syv medlemsstater, nemlig Danmark, Frankrig, Italien, Rumænien, Spanien, Tyskland og Østrig, var ansvarlige for 85 % af disse meddelelser, og fire medlemsstater tegnede sig for 69 % af meddelelserne<sup>15</sup>. De meddelte transaktioner varierede meget med hensyn til bl.a. målvirksomhedens sektorer, transaktionens værdi og de endelige investorers oprindelseslande.

Nedenstående kort viser oprindelsen af meddelelserne til EU-samarbejdsmekanismen i 2023.



Kilde: Rapportering fra medlemsstaterne.

<sup>13</sup>I samme periode gjorde Kommissionen også brug af samarbejdsmekanismen vedrørende udenlandske direkte investeringer, der ikke var genstand for screening (artikel 7), hvilket ikke afspejles i nedenstående statistikker.

<sup>14</sup> Se [https://ec.europa.eu/transparency/documents-register/detail?ref=COM\(2023\)590&lang=en](https://ec.europa.eu/transparency/documents-register/detail?ref=COM(2023)590&lang=en).

<sup>15</sup> I 2022 var denne andel på 66 %, i 2021 på 70 % og i 2020 på 86 %.



Ovenstående kort viser antallet af udenlandske direkte investeringer, som medlemsstaterne har meddelt andre medlemsstater og Kommissionen inden for rammerne af EU's samarbejdsmechanisme vedrørende screening af udenlandske direkte investeringer. I 2023 indgav 10 af de 18 medlemsstater, der havde indført en national screeningmekanisme, mere end 10 meddelelser, to indgav 6-10 meddelelser, og fem indgav færre end 5 meddelelser.

Den seneste udvikling viser, at der har været en fortsat stigning i antallet af meddelelser pr. år. I 2021 var der 414, i 2022 421 og i 2023 var der 488 meddelelser. Dette svarer til en stigning på 18 % i perioden 2021-2023. Desuden skyldes denne stigning ikke kun, at antallet af medlemsstater, der meddeler til samarbejdsmechanismen, er steget fra 14 i 2021 til 18 i 2023. Ved et konstant antal meddelende lande, dvs. at kun de lande, for hvilke der foreligger data for alle tre år, tælles med, udgør stigningen i meddelelserne 8 %, og afspejler sandsynligvis også udvidelsen af anvendelsesområdet for de nationale screeningmekanismer (se kapitel 2 og arbejdsdokumentet fra Kommissionens tjenestegrene for en beskrivelse af den relevante lovgivningsmæssige udvikling i medlemsstaterne).

#### b) De vigtigste sektorer<sup>16</sup> for udenlandske direkte investeringer meddelt til samarbejdsmechanismen

De fem sektorer med det højeste antal transaktioner i 2023 var fremstillingsindustrien<sup>17</sup>, IKT<sup>18</sup>, engros- og detailhandel<sup>19</sup>, finansielle aktiviteter<sup>20</sup> og liberale erhverv<sup>21</sup>, der tegnede sig for henholdsvis 23 %, 21 %, 14 %, 11 % og 11 % af transaktionerne. Dette er meget lig sidste år, hvor de samme sektorer (fremstillingsindustrien, IKT og engros- og detailhandel) var placeret på de første tre pladser i samme rækkefølge<sup>22</sup>. Meddelelser vedrørende finansielle aktiviteter fik

---

<sup>16</sup> I henhold til den generelle tilgang blev den primære aktivitetssektor valgt som den ledende indikator. Dette er også i overensstemmelse med oplysningerne i alle sektordiagrammer i det arbejdsdokument fra Kommissionens tjenestegrene, der ledsager denne årsrapport.

<sup>17</sup> Fremstillingsindustrien omfatter aktiviteter, der udføres af virksomheder, som beskæftiger sig med forarbejdning af materialer til nye produkter. Dette omfatter f.eks. fremstilling af: elektrisk udstyr og motorer, industrimaskiner og -udstyr, våben og ammunition samt lægemidler osv.

<sup>18</sup> IKT står for informations- og kommunikationsteknologi. Det omfatter aktiviteter, der udføres af virksomheder, som leverer vigtige infrastrukturer og værktøjer til generering, deling og formidling af viden. Det omfatter f.eks. computerprogrammering, softwareudgivelse, databehandling og -lagring, trådløs telekommunikation osv.

<sup>19</sup> Engros- og detailhandel omfatter engros- og detailaktiviteter i forbindelse med lægemidler, kemiske produkter, elektronik- og telekommunikationsudstyr og -forsyninger, computere, perifert udstyr og software til computere, metaller og metalholdige malme osv.

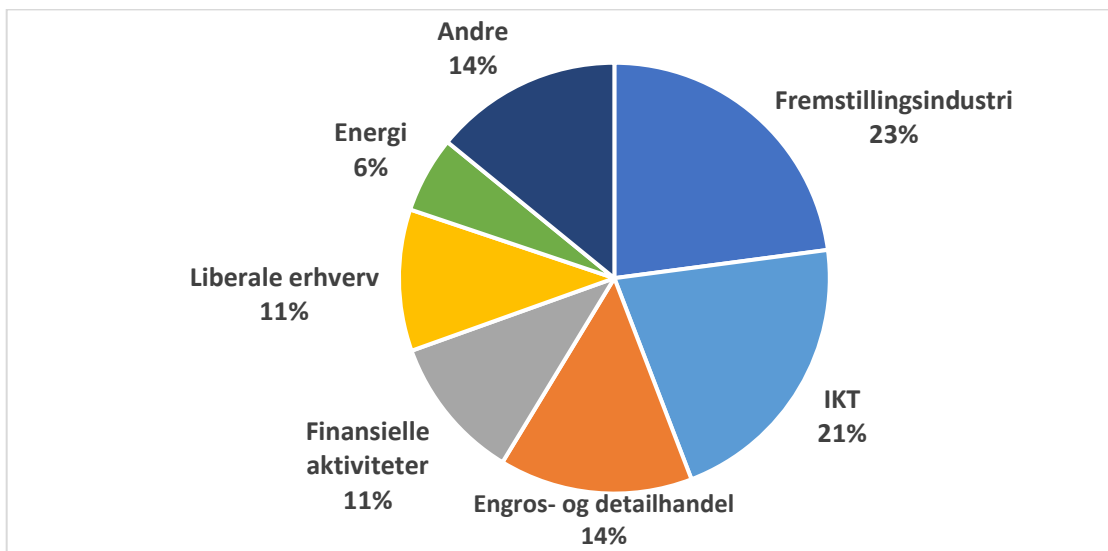
<sup>20</sup> Finansielle aktiviteter omfatter aktiviteter, der udøves af holdingselskaber, fonde eller lignende aktører i den finansielle sektor, som har til formål at erhverve en specifik (egenkapital-)andel i eller kontrol med en målvirksomhed. Det omfatter f.eks. fondsforvaltningsaktiviteter, holdingselskabers aktiviteter, finansielle tjenesteydelser, forsikringsvirksomhed osv.

<sup>21</sup> Liberale erhverv omfatter aktiviteter, der udøves af advokat- og revisionsfirmaer, samt konsulent- og ingeniørvirksomhed. Det omfatter f.eks. aktiviteter i hovedkontorer, markedsundersøgelser og offentlig meningsmåling, konsulentvirksomhed, forskning og eksperimentel udvikling inden for bioteknologi osv.

<sup>22</sup> Bemærk, at resultaterne ikke er direkte sammenlignelige, da alle sektorer sidste år blev medregnet med samme betydning, hvilket medførte et højere antal sektorer end transaktioner.

derimod større betydning. Endelig tegnede meddelelser vedrørende energisektoren sig for 6 % af det samlede antal meddelelser, og andre sektorer<sup>23</sup> tegnede sig for 14 % i 2023.

Figur 8 — Sektorfordeling af alle meddelelser i 2023



Kilde: Meddelelser fra medlemsstaterne.

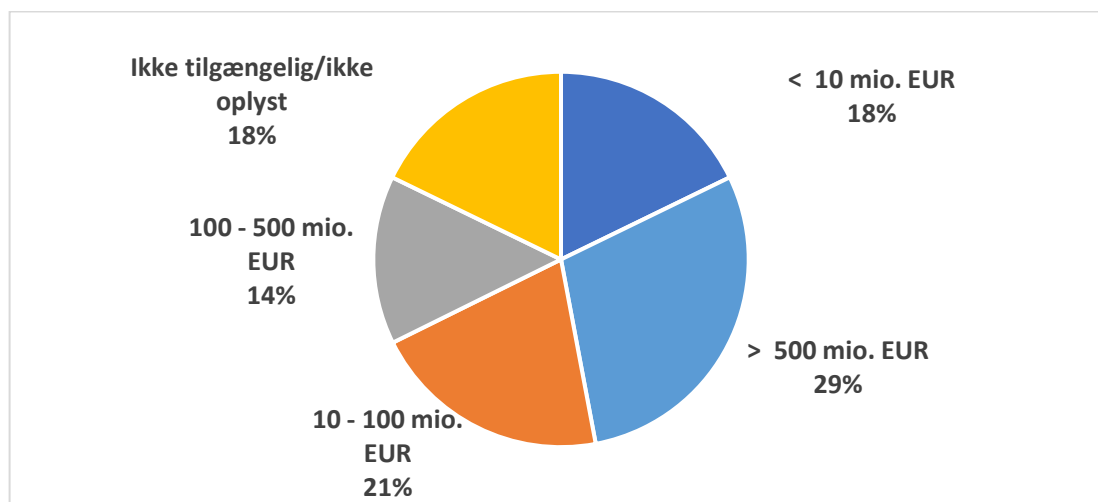
### c) Værdi af udenlandske direkte investeringer meddelt til samarbejdsmekanismen

Hvis man ser på transaktionernes værdi, havde størstedelen (53 %) af de meddelte udenlandske direkte investeringer en værdi<sup>24</sup> på under 500 mio. EUR (49 % i 2022). 29 % af transaktionerne havde en værdi på 500 mio. EUR og derover (28 % i 2022).

<sup>23</sup> Kategorien "andre sektorer" omfatter alle andre sektorer under 5 %, navnlig: transport, administrative aktiviteter, sundhed, fast ejendom osv.

<sup>24</sup>Værdien, hvis den foreligger, vedrører den samlede værdi af den transaktion, som den meddelte transaktion var en del af.

Figur 9 — Værdi pr. meddelt transaktion vedrørende udenlandske direkte investeringer i 2023<sup>25</sup>



Kilde: Meddelelser fra medlemsstaterne.

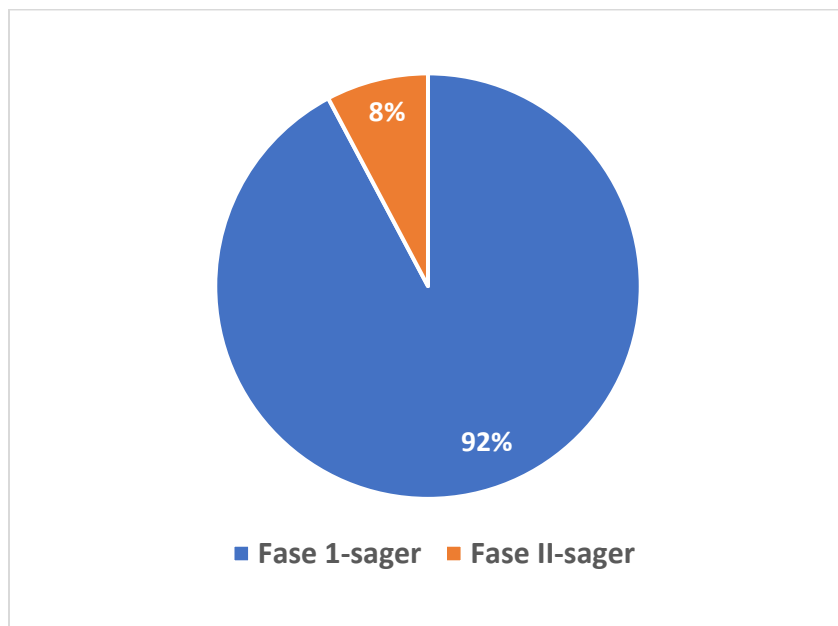
#### d) Procedure og hurtighed i forbindelse med afslutning af sager om udenlandske direkte investeringer

I overensstemmelse med forordningen om screening af udenlandske direkte investeringer vurderes FDI-transaktioner, som medlemsstaterne meddeler, af Kommissionen i to mulige faser. Alle meddelte transaktioner gennemgår en foreløbig vurdering ("fase 1"), og kun et begrænset antal går videre til fase 2, der omfatter en mere detaljeret vurdering af sager, der eventuelt kan påvirke sikkerheden eller den offentlige orden i mere end én medlemsstat eller skabe risici for projekter eller programmer af interesse for Unionen. Sager i fase 2 kan afsluttes med en udtalelse fra Kommissionen som fastsat i forordningen om screening af udenlandske direkte investeringer. Sådanne udtalelser er dog fortrolige i henhold til forordningens artikel 10. Udtalelsen kan indeholde en meddelelse om, at Kommissionen mener, at de udenlandske direkte investeringer sandsynligvis vil påvirke sikkerheden eller den offentlige orden negativt i mere end én medlemsstat eller et projekt eller program af interesse for Unionen, og anbefale passende foranstaltninger at tage i betragtning eller dele relevante oplysninger i forbindelse med de udenlandske direkte investeringer, der screenes, for at danne grundlag for den meddelende medlemsstats vurdering og endelige afgørelse.

I 2023 afsluttede Kommissionen 92 % af de 488 sager i fase 1 (87 % i 2022), og de resterende 8 % af transaktionerne gik videre til fase 2, og den meddelende medlemsstat blev anmodet om yderligere oplysninger. Kommissionen afgav en udtalelse om færre end 2 % af de meddelte transaktioner.

<sup>25</sup>N/A omfatter blanke felter, ikke tilgængelig/ikke oplyst og ikke relevant.

Figur 10 — Sager afsluttet i fase 1 og fase 2



Kilde: Meddelelser fra medlemsstaterne.

Ved indledningen af fase 2 anmoder Kommissionen om yderligere oplysninger fra den meddelende medlemsstat, som varierer afhængigt af transaktionen og de nærmere oplysninger, der er indsendt med meddelelsen<sup>26</sup>. Der anmodes om disse oplysninger, således at det bedre kan vurderes, hvor kritisk det er for målvirksomheden, og/eller i hvilket omfang den udenlandske investor kan udgøre en potentiel trussel.

I 2023 deltog medlemsstaterne i samarbejdsmekanismen ved bl.a. at fremsætte bemærkninger til FDI-transaktioner, der fandt sted i en anden medlemsstat. Andelen af sager, som medlemsstaterne fremsatte bemærkninger til, udgør omkring 6 %, hvilket er lidt under andelen på 7 % i 2022<sup>27</sup>. Andelen af medlemsstater, der fremsatte bemærkninger til andre medlemsstater, forblev uændret på omkring en tredjedel.

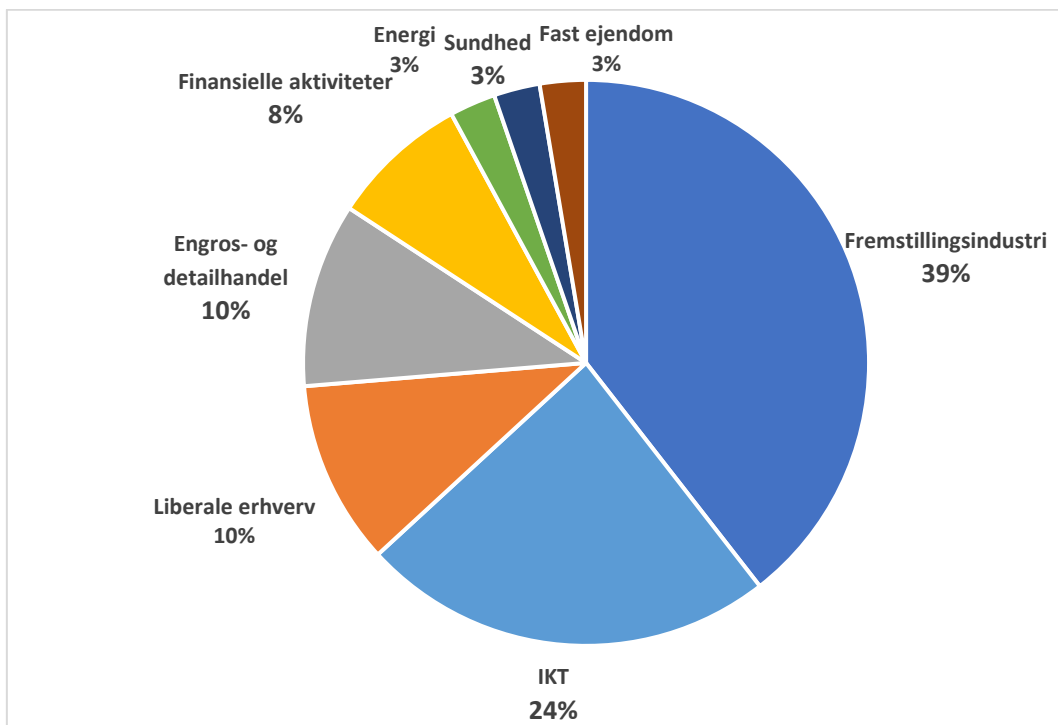
e) Vigtigste sektorer for udenlandske direkte investeringer, der er meddelt til samarbejdsmekanismen, og som er omfattet af Kommissionens detaljerede sikkerhedsrisikovurdering ("fase 2")

<sup>26</sup>Meddelelsesformularen: anmodning om oplysninger fra en investor med henblik på meddelelser, jf. forordningens artikel 6, tjener til at sikre en vis ensartethed og et minimum af oplysninger om transaktionen, investoren og målvirksomheden i meddelelsen i henhold til forordningen. Formularen findes på [http://policy.trade.ec.europa.eu/enforcement-and-protection/investment-screening\\_en](http://policy.trade.ec.europa.eu/enforcement-and-protection/investment-screening_en).

<sup>27</sup>Bemærk, at flere lande kan fremsætte en bemærkning om den samme transaktion, hvilket var tilfældet for flere transaktioner.

Den vigtigste sektor i fase 2 var fremstillingsindustrien, der tegnede sig for 39 % af alle transaktioner. Den næstvigtigste sektor var IKT-området, der tegnede sig for næsten en fjerdedel af alle fase 2-sager (figur 11). Desuden var fase 2-sager vedrørende liberale erhverv, engros- og detailhandel samt finansielle aktiviteter også vigtige og tegnede sig for henholdsvis 10 %, 10 % og 8 % af fase 2-sagerne.

Figur 11 – Vigtigste målsektorer i fase 2-sager i 2023

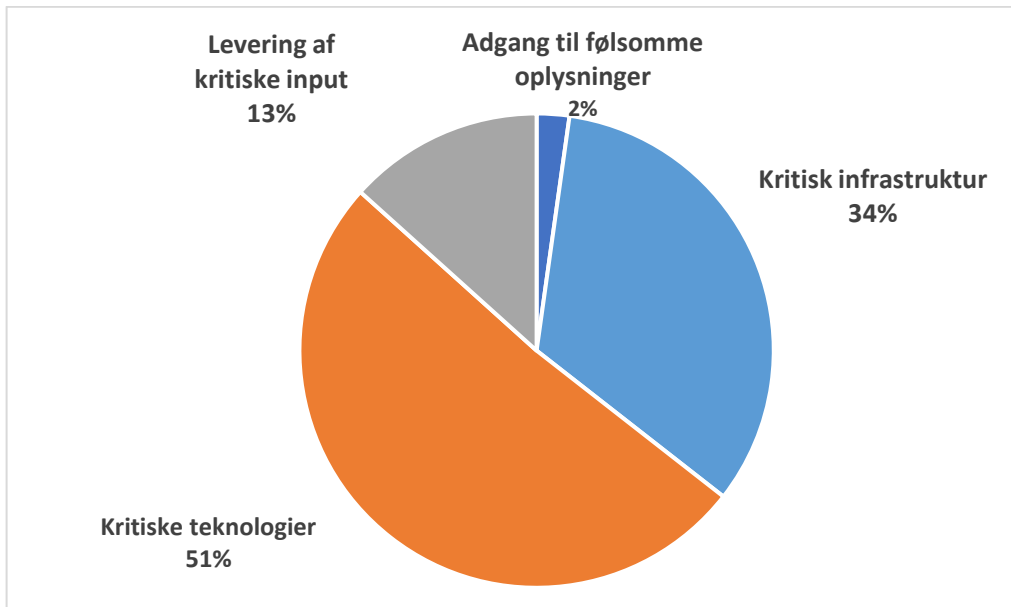


Kilde: Meddelelser fra medlemsstaterne.

I betragtning af fremstillingssektorens betydning giver figur 12 et overblik over de faktorer<sup>28</sup>, der blev anvendt til at vurdere den kritiske karakter af fremstillingssektorens transaktioner med hensyn til sikkerhed og den offentlige orden. Den oftest anvendte faktor var, når transaktionen omfattede investeringer i kritiske teknologier, hvilket tegnede sig for 51 % af det samlede antal. Den næstvigtigste faktor var, når transaktionen omfattede investeringer i kritisk infrastruktur (hvilket udgjorde 34 %) efterfulgt af levering af kritiske input (hvilket udgjorde 13 %). Endelig tegnede adgangen til følsomme oplysninger (herunder personoplysninger) sig kun for 2 % af det samlede antal.

<sup>28</sup>Disse faktorer er fastsat i artikel 4 i forordningen om screening af udenlandske direkte investeringer. Bemærk, at der for én transaktion kan anvendes flere faktorer til at vurdere en given udenlandsk direkte investerings kritiske betydning for sikkerheden og den offentlige orden.

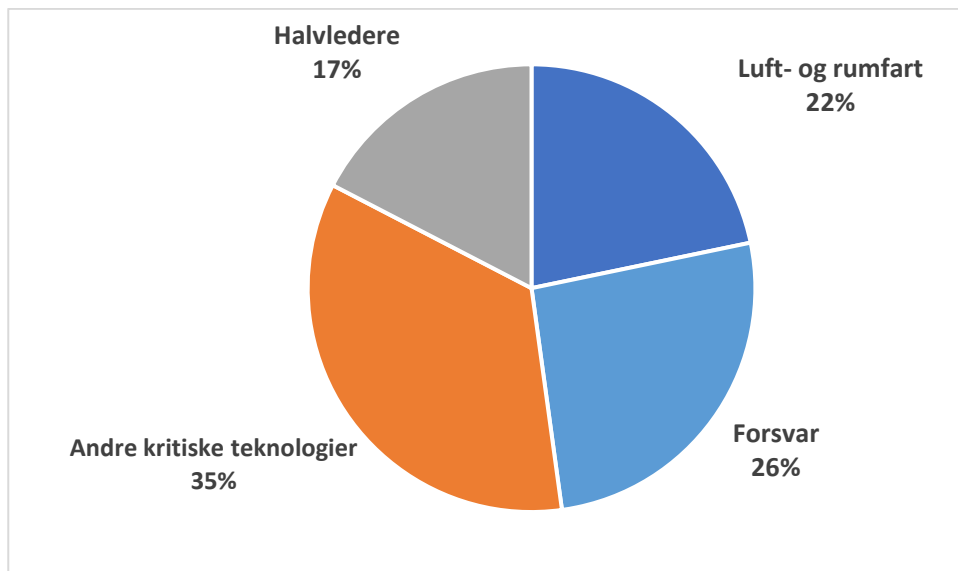
Figur 12 — Faktorer, der fører til fase 2-sager inden for fremstillingsindustrien



Kilde: Meddelelser fra medlemsstaterne.

Hvis man ser nærmere på meddelelserne vedrørende kritiske teknologier, der er omfattet af fase 2 (som vist i figur 13), tegnede forsvarsrelaterede aktiviteter sig for 26 % af disse sager, efterfulgt af luft- og rumfart med 22 % og halvledere med 17 %. De resterende andre kritiske teknologier tegnede sig for 35 % af det samlede antal. Disse omfattede cybersikkerhed, kunstig intelligens, nukleare teknologier, bio- og nanoteknologier.

Figur 13 — Typer af kritiske teknologier i fase 2-sager



Kilde: Meddelelser fra medlemsstaterne.

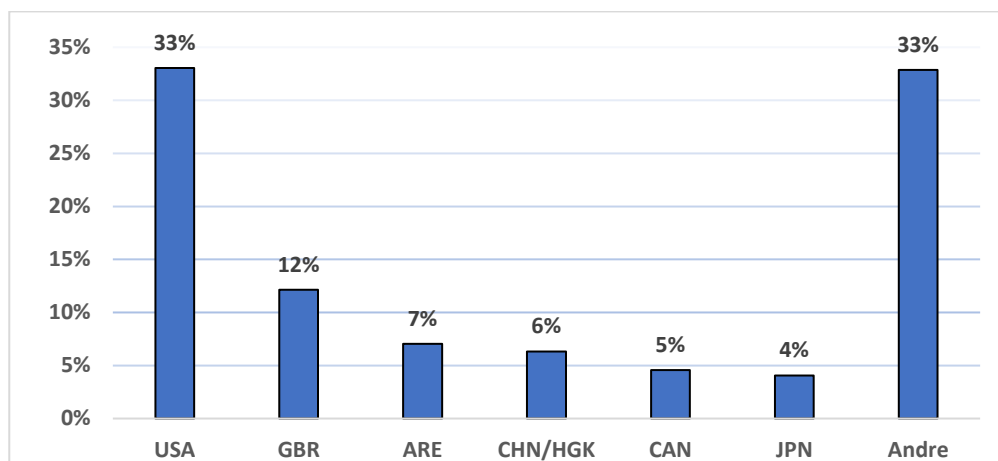
I 2023 tegnede fem medlemsstater sig for over 60 % af fase 2-sagerne, hvilket svarer til et fald i koncentrationen i forhold til 2022, hvor de fem medlemsstater, som meddelte flest sager, der førte til fase 2 for Kommissionen, tegnede sig for 91 % af fase 2-sagerne.

#### f) Oprindelseslande for de endelige investorer i udenlandske direkte investeringer, der meddeles til samarbejdsmekanismen

Af de 488 sager, der blev meddelt i 2023, var de seks primære oprindelsesjurisdiktioner USA, Det Forenede Kongerige, De Forenede Arabiske Emirater, Kina (herunder Hongkong), Canada og Japan. Sammenlignet med 2022 steg USA's andel som investor en smule fra 32 % i 2022 til 33 % af alle transaktioner i 2023. På tilsvarende vis tegnede britiske virksomheder sig i 2023 for en større andel på 11 % af de meddelte transaktioner sammenlignet med 8 % i 2022. Det er værd at bemærke stigningen i transaktioner fra De Forenede Arabiske Emirater, hvis andel af de samlede transaktioner blev mere end fordoblet fra 3 % i 2022 til 7 % i 2023. Udenlandske direkte investeringer fra Kina (herunder Hongkong) lå på fjerdepladsen i 2023, hvad angår det samlede antal transaktioner, med en andel på 6 % (en lille stigning fra 5,4 % i 2022)<sup>29</sup>. Endelig havde investorer fra Canada og Japan en andel på henholdsvis 5 % og 4 % af de samlede transaktioner.

33 %<sup>30</sup> af de meddelte sager havde oprindelse i andre jurisdiktioner end de seks vigtigste sammenlignet med 2022, hvor denne andel var på 41 %. Dette markerer en markant øget koncentration af investorernes oprindelseslande for de seks største endelige investorer. Dette afspejles også i, at de endelige investorer i 2023 havde oprindelse i 43 forskellige jurisdiktioner, mens vi i 2022 konstaterede endelige investorer fra 52 lande.

*Figur 14 — Endelige investorers hjemsted i 2023-sager*



Kilde: Meddelelser fra medlemsstaterne.

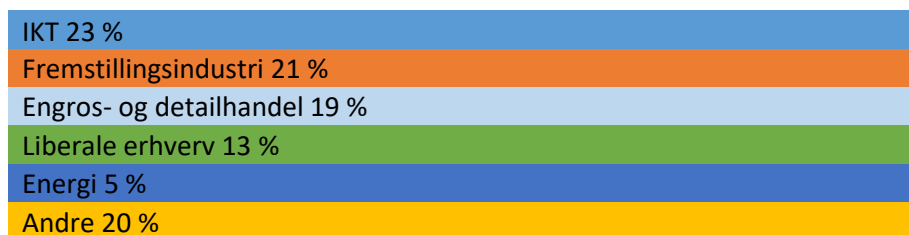
<sup>29</sup> Bemærk: når man ser på transaktioner, der involverer investorer fra Kina (undtaget Hongkong), forblev deres andel uændret i forhold til 2022 med 5 % af de samlede transaktioner.

<sup>30</sup> Lande med en ikke ubetydelig andel er bl.a. Caymanøerne, Singapore og Schweiz med en andel på 2 % hver. Udenlandske direkte investeringer fra Rusland og Belarus, der blev meddelt til samarbejdsmekanismen, tegnede sig for 1,6 % af det samlede antal, hvilket svarer til niveauet i de foregående år.

### g) Meddelelser vedrørende flere jurisdiktioner til samarbejdsmekanismen og deres vigtigste sektor

Af alle de sager, der blev meddelt i 2023, vedrørte 36 % af meddelelserne transaktioner, der blev screenet i flere medlemsstater (sammenlignet med 29 %, 28 % og 20 % i den første, anden og tredje årsrapport)<sup>31</sup>. De vigtigste sektorer, der var genstand for sådanne meddelelser, var: IKT med en andel på 23 %, fremstillingsindustrien med en andel på 21 %, engros- og detailhandel med en andel på 19 %, aktiviteter vedrørende liberale erhverv med en andel på 13 % og energi med en andel på 5 %. Andre sektorer, herunder sektorerne for administrative aktiviteter, finans, sundhed og transport, tegnede sig for 20 % af transaktionerne med flere jurisdiktioner.

*Tabel — FDI-transaktioner med flere jurisdiktioner, og de vigtigste sektorer*



Kilde: Meddelelser fra medlemsstaterne.

### h) Samarbejde om udenlandske direkte investeringer, der ikke bliver screenet

Forordningen om screening af udenlandske direkte investeringer giver medlemsstaterne og Kommissionen mulighed for at udveksle oplysninger om udenlandske direkte investeringer, der ikke er meddelt til samarbejdsmekanismen, og hvis de andre medlemsstater eller Kommissionen konstaterer risici for sikkerheden eller den offentlige orden, kan der fremsættes bemærkninger eller afgives udtalelse. I 2023 gjorde Kommissionen, om end i meget begrænset omfang, brug af denne procedure til at forhøre sig om transaktioner, der ikke var blevet screenet.

### **Konklusioner om EU-samarbejdsmekanismen vedrørende screening af udenlandske direkte investeringer**

Først og fremmest var screening af udenlandske direkte investeringer fortsat et uundværligt redskab til at bidrage til beskyttelsen af EU's kollektive sikkerhed for så vidt angår potentielt risikable transaktioner fra tredjelande.

For det andet øges relevansen af EU's samarbejde om screening af udenlandske direkte investeringer fortsat, navnlig i en kontekst med geopolitiske spændinger. Dette understreges også af et stigende antal sager, der meddeles til samarbejdsmekanismen, idet EU-medlemsstaterne meddelte 67 transaktioner mere i 2023 i forhold til 2022. Desuden steg antallet af meddelte sager med 18 % i perioden 2021-2023. Samtidig forblev koncentrationen af meddelelsernes oprindelse

<sup>31</sup> "Transaktioner med flere jurisdiktioner" henviser i denne forbindelse til FDI-transaktioner, for hvilke målvirksomheden er en koncern med tilstedeværelse i mere end én medlemsstat (og eventuelt også i tredjelande), f.eks. gennem datterselskaber i mere end én medlemsstat. Sådanne aftaler kan meddeles af mere end én medlemsstat, hvis transaktionen falder ind under deres screeningmekanismes anvendelsesområde, og de indleder den formelle screening.



ret høj, idet 85 % af alle meddelelserne stammede fra syv medlemsstater. Det er også værd at bemærke, at det ikke var alle medlemsstater med en screeningmekanisme, der meddelte mindst én transaktion til samarbejdsmekanismen i 2023.

For det tredje fortsatte Kommissionen, på baggrund af Unionens stærke engagement i et åbent globalt investeringsmiljø, med at anvende samarbejdsmekanismen som et begrænset og målrettet redskab i særlige tilfælde, hvor en udenlandsk direkte investering sandsynligvis vil påvirke sikkerheden eller den offentlige orden negativt. Af de 488 sager, der blev meddelt i 2023, blev langt størstedelen (92 %) afsluttet i fase 1, dvs. inden for 15 dage efter meddelelsen fra de medlemsstater, der foretog screeningen, og kun 8 % af de meddelte sager var genstand for en detaljeret sikkerhedsrisikovurdering foretaget af Kommissionen. Dette viser en stigning i antallet og andelen af meddelte sager, som Kommissionen fandt ikkekritiske, sammenlignet med sidste år (87 % af meddelelserne). I 2023 afgav Kommissionen udtalelser i mindre end 2 % af sagerne.

For det fjerde er fremstillingsindustrien fortsat den primære sektor for fase 2-sager, og tegnede sig for næsten 40 % af de meddelte transaktioner i 2023. Når man ser på de afgørende faktorer, der ligger til grund for behovet for de dybdegående sikkerhedsrisikovurderinger i fase 2, kan man konkludere, at relevansen af målet for "kritiske teknologier" var den faktor, der udløste yderligere vurdering i de fleste tilfælde (51 %). Hvis man ser nærmere på meddelelserne vedrørende kritiske teknologier, der er omfattet af fase 2, viser det sig, at forsvarsrelaterede aktiviteter tegnede sig for 26 % af disse sager, efterfulgt af luft- og rumfart med 22 % og halvledere med 17 %.

For det femte var de fleste investorer fortsat fra de samme to største jurisdiktioner - USA og Det Forenede Kongerige - hvis andel i alt steg fra henholdsvis 32 % og 8 % i 2022 til 33 % og 12 % i 2023. Samtidig er der sket mere end en fordobling i andelen af investorer med oprindelse i De Forenede Arabiske Emirater, nemlig fra 3 % i 2022 til 7 % i 2023. Endelig forblev andelen af endelige investorer med oprindelse i Kina konstant.

Sidst, men ikke mindst, kan man konstatere et stigende antal aftaler med flere jurisdiktioner, og disse udgør mere end en tredjedel af alle meddelelser i 2023. Kommissionens forslag til revision af forordningen om screening af udenlandske direkte investeringer, som er beskrevet i næste afsnit, giver bl.a. en strukturel løsning på en effektiv vurdering af transaktioner med flere jurisdiktioner, sammenlignet med de nuværende uformelle ad hoc-ordninger.

## **2. De seneste skridt inden for screening af udenlandske direkte investeringer og fremtidsudsigterne: foreslået revision af forordningen om screening af udenlandske direkte investeringer**

Som opfølgning på den europæiske økonomiske sikkerhedsstrategi fra juni 2023 vedtog Kommissionen den 24. januar 2024 fem initiativer<sup>32</sup> for at styrke EU's økonomiske sikkerhed i en tid med voksende geopolitiske spændinger. Et af disse initiativer er et lovgivningsforslag om revision af den nuværende forordning om screening af udenlandske direkte investeringer.

---

<sup>32</sup> [https://ec.europa.eu/commission/presscorner/detail/en/ip\\_24\\_363](https://ec.europa.eu/commission/presscorner/detail/en/ip_24_363).

Dette lovgivningsforslag bygger på de erfaringer, som medlemsstaterne og Kommissionen har opnået i forbindelse med gennemgangen af over 1 200 FDI-transaktioner, som medlemsstaterne har meddelt i løbet af de foregående tre år i henhold til den eksisterende forordning om screening af udenlandske direkte investeringer. Det bygger også på resultaterne af den bestilte OECD-undersøgelse<sup>33</sup>, en omfattende evaluering<sup>34</sup> af, hvordan den nuværende forordning fungerer, og en særberetning fra Den Europæiske Revisionsret<sup>35</sup>.

Kommissionens evaluering viste, at forordningen har haft en positiv indvirkning på beskyttelsen af sikkerheden og den offentlige orden mod risikable udenlandske direkte investeringer i EU. Det er vigtigt at bemærke, at den også viste, at forordningen ikke har haft en afskrækkende virkning på strømmen af udenlandske direkte investeringer til EU. Når det er sagt, blev der konstateret en række mangler, som resulterer i blinde vinkler i systemet (som f.eks. det forhold, at der stadig er medlemsstater uden en screeningmekanisme, eller at investeringer foretaget af udenlandsk kontrollerede datterselskaber eller virksomheder i EU falder uden for samarbejdsmechanismen). Selv om samarbejdet mellem alle nationale myndigheder og Kommissionen har spillet en vigtig rolle med hensyn til at øge bevidstheden om, identifikation, vurdering og håndtering af risikable FDI-transaktioner, som ellers ville være blevet overset, har gennemførelsen af samarbejdet desuden givet anledning til en række udfordringer, såsom forvaltningen af transaktioner, der involverer samme virksomhed i flere medlemsstater ("meddelelser vedrørende flere jurisdiktioner"). Screeningen af disse transaktioner, som allerede udgør mere end en tredjedel af meddelelserne (2023), skabte en øget lovgivningsmæssig kompleksitet for transaktionernes parter, hvilket krævede en mere synkroniseret og koordineret håndtering af disse sager fra de nationale screeningmyndigheders side. Endelig fører de eksisterende forskelle i de nationale love til lovgivningsmæssig fragmentering, da de nationale screeningmekanismer er forskellige med hensyn til deres anvendelsesområde (de typer aktiviteter og sektorer, der er omfattet), deres proceduremæssige frister (varigheden af den nationale myndigheds vurdering og afgørelse), proceduremæssige krav og de kriterier, der anvendes til at vurdere risici for sikkerheden og den offentlige orden. En sådan fragmentering, som sandsynligvis vil blive forværret i takt med det stigende antal medlemsstater, der opretholder en screeningmekanisme, kan i alvorlig grad underminere samarbejdsmechanismens effektivitet og virkningsgrad, skabe hindringer på det indre marked og gøre EU mindre attraktiv for udenlandske investeringer.

I sidste ende underminerer disse mangler Kommissionens og medlemsstaternes evne til at identificere og håndtere en potentiel lang række af risikobetonede transaktioner. Lovgivningsforslaget om revision af forordningen<sup>36</sup> har til formål at afhjælpe disse mangler og forbedre systemets effektivitet ved at:

---

<sup>33</sup> [https://www.oecd.org/en/publications/framework-for-screening-foreign-direct-investment-into-the-eu\\_f75ec890-en.html](https://www.oecd.org/en/publications/framework-for-screening-foreign-direct-investment-into-the-eu_f75ec890-en.html).

<sup>34</sup> [https://ec.europa.eu/transparency/documents-register/detail?ref=SWD\(2024\)23&lang=en](https://ec.europa.eu/transparency/documents-register/detail?ref=SWD(2024)23&lang=en).

<sup>35</sup> [https://policy.trade.ec.europa.eu/enforcement-and-protection/investment-screening\\_en](https://policy.trade.ec.europa.eu/enforcement-and-protection/investment-screening_en).

<sup>36</sup> [https://policy.trade.ec.europa.eu/enforcement-and-protection/investment-screening\\_en](https://policy.trade.ec.europa.eu/enforcement-and-protection/investment-screening_en).

- sikre, at alle medlemsstater har indført en screeningmekanisme med bedre harmoniserede nationale regler, samtidig med at medlemsstaterne får mulighed for at tage hensyn til deres unikke nationale sikkerhedshensyn ved udformningen af deres screeningmekanismer
- fastlægge et minimalt sektorspecifikt anvendelsesområde, hvor alle medlemsstater skal screene udenlandske investeringer. Dette omfatter EU's strategiske aktiver, som er opført i bilag I til den foreslåede forordning som "projekter og programmer af interesse for Unionen", og visse kritiske varer, teknologier og enheder, hvor en udenlandsk investering kan skade vores sikkerhed eller offentlige orden, og som er opført i bilag II til forslaget
- udvide EU's screening til også at omfatte investeringer foretaget af EU-investorer, der i sidste ende kontrolleres af enkeltpersoner eller virksomheder fra et land uden for EU
- foretage proceduremæssige forbedringer af samarbejdsmekanismen samt styrkelse af screeningmedlemsstatens ansvarlighed over for Kommissionen og andre medlemsstater.

Desuden tager forslaget hensyn til den geopolitiske udvikling, der er sket, siden den nuværende forordning trådte i kraft. Efter Ruslands militære aggression mod Ukraine og de efterfølgende omfattende sanktioner mod Rusland, der har til formål at svække landets økonomiske grundlag og fratage det kritiske teknologier, måles sanktionernes effektivitet f.eks. kun ved deres vellykkede gennemførelse og ikkeomgåelse. For at lukke eventuelle smuthuller i gennemførelsen af sanktioner, også i forbindelse med screening af udenlandske direkte investeringer, og for at være mere opmærksom på potentielt risikable investeringer fra sanktionerede personer eller enheder i og inden for det indre marked vil alle medlemsstater derfor skulle vurdere, om den udenlandske investor ejes eller kontrolleres af eller handler på vegne af en sanktioneret person eller enhed, eller hvorvidt det er sandsynligt, at den udenlandske investor vil fremme udviklingen af et tredjelands militære kapaciteter.

Selv om disse ændringer i væsentlig grad vil forbedre screeningen af udenlandske investeringer i EU, herunder gennemsigtigheden og forudsigeligheden af screeningmekanismer og -procedurer for virksomheder, vil de centrale principper for screening af investeringer i EU forblive uændrede. For det første vil bevæggrundene for screening fortsat være risici for sikkerheden og den offentlige orden, og screening af investeringer vil dermed fortsat være et begrænset og målrettet redskab i særlige tilfælde, hvor en udenlandsk investering udgør en risiko for vores sikkerhed og den offentlige orden. Dette hverken ændrer eller underminerer EU's åbenhed over for udenlandske investeringer. For det andet ændrer forslaget ikke den nuværende ansvarsfordeling, hvorved den medlemsstat, hvor transaktionen finder sted, undersøger og træffer afgørelse om transaktionen, og Kommissionen og de øvrige medlemsstater kan gøre opmærksom på betænkeligheder. For det tredje vil hovedformålene med samarbejdsmekanismen mellem medlemsstaterne og Kommissionen fortsat være at beskytte EU's strategiske aktiver og identificere risici for sikkerheden eller den offentlige orden, der sandsynligvis vil påvirke mere end én medlemsstat negativt.

Rådet indledte tekniske drøftelser om forslaget i januar 2024, og der er gjort et betydeligt arbejde under det belgiske formandskab for at præcisere dets centrale aspekter. Efter valget i juni 2024

vil det nye Europa-Parlament nu indlede sine drøftelser om forslaget. Det Europæiske Økonomiske og Sociale Udvalg (EØSU) og Regionsudvalget (RU) er blevet hørt om forslaget. EØSU vedtog sin udtalelse den 10. juli 2024<sup>37</sup>, mens RU forventes at vedtage sin udtalelse i 4. kvartal af 2024.

---

<sup>37</sup> <https://www.eesc.europa.eu/en/our-work/opinions-information-reports/opinions/screening-foreign-investments-union>.