

ny lag

om granskning av utländska direktinvesteringar

Den 1 december 2023 gäller en ny lag i Sverige, den s.k. FDI-lagen, som syftar till att hindra utländska direktinvesteringar i svensk skyddsvärd verksamhet som kan inverka skadligt på Sveriges säkerhet, allmän ordning eller allmän säkerhet. I korthet innebär lagen att investeringar som görs i vissa typer av verksamheter måste anmälas och godkännas av Inspektionen för strategiska produkter (ISP) innan de får genomföras. Nedan ges en kort sammanfattning av de viktigaste punkterna att ha koll på (observera att detta inte är en uttömmande lista över FDI-lagens bestämmelser).

skyddsvärd verksamhet Lagen tar sikte på svenska företag som bedriver *skyddsvärd verksamhet*. Vad som anses utgöra skyddsvärd verksamhet anges i Bilaga 1.

upplysningsplikt Företaget som är föremål för investeringen, dvs. målbolaget, ska upplysa investeraren om att företaget bedriver skyddsvärd verksamhet och att investeraren därmed kan ha en skyldighet att anmäla investeringen till ISP. Upplysningsskyldigheten gäller inte förvärv på en reglerad marknad.

anmälningsplikt Den som planerar att genomföra en investering i skyddsvärd verksamhet ska innan investeringen genomförs, givet att de trösklar som anges nedan uppnås eller passeras, anmäla investeringen till ISP. Anmälningskyldigheten gäller för såväl svenska som utländska investerare.

investering Vad som anses utgöra en *investering* ska tolkas brett och kan bestå av exempelvis köp av aktier, eftergivande av ett lån eller köp av varor eller tjänster – i utbyte mot inflytande. Koncerninterna transaktioner och inkråmsöverlåtelser omfattas också av lagen men däremot inte förvärv av aktier som vid nyemission förvärvas med företrädesrätt. Fondemissioner, familjerättsliga förvärv, indragning av aktier enligt aktiebolagslagen och aktiebolags förvärv av egna aktier behöver som utgångspunkt inte anmälas, då dessa inte utgör investeringar.

trösklar En investering ska anmälas till ISP om (i) investeraren¹ genom investeringen, direkt eller indirekt, kommer att förfoga över röster som motsvarar eller överstiger 10, 20, 30, 50, 65 eller 90 procent av rösterna, (ii) investeraren genom investeringen förvärvar eller bildar ett företag som ska bedriva skyddsvärd verksamhet och investeraren kommer att förfoga över mer än 10 procent av rösterna², eller (iii) investeraren genom investeringen får ett direkt eller indirekt inflytande i ledningen. Vid beräkning enligt (i) och (ii) ska röster som en närstående direkt eller indirekt förfogar över räknas med.

handläggning ISP ska inom 25 arbetsdagar från att anmälan är fullständig besluta om att anmälan ska lämnas utan åtgärd eller att granskning ska inledas. Lämnas anmälan utan åtgärd får investeringen genomföras.

granskning Om granskning inleds ska ISP inom tre månader besluta att antingen förbjuda eller godkänna investeringen (fristen får förlängas). ISP får på eget initiativ besluta att inleda granskning även om anmälningskyldighet inte föreligger. ISP ska göra en helhetsbedömning i varje enskilt fall i fråga om vilka risker som investeringen kan medföra, varvid verksamhetens art och omfattning hos målbolaget samt andra relevanta omständigheter kring investeraren ska beaktas.

förbud eller villkor Utländska direktinvesteringar får förbjudas eller förenas med villkor om det är nödvändigt för att förebygga skadlig inverkan på Sveriges säkerhet eller på allmän ordning eller allmän säkerhet i Sverige. Förbud eller godkännande med villkor får inte meddelas om investeraren har sin hemvist inom EU.

överträdelser En rättshandling som utgör del i en förbjuden investering eller som har till syfte att genomföra investeringen blir ogiltig och prestationerna ska återgå³. ISP får vid vissa överträdelser av FDI-lagen besluta om sanktionsavgifter om upp till 100 000 000 kronor.

ATT TÄNKA PÅ - FRÅGESTÄLLNINGAR

Bedriver målbolaget skyddsvärd verksamhet?

Är det fråga om en investering i lagens mening?

Överskrider någon av trösklarna?

Tar avtal eller annan investeringsdokumentation höjd för ett anmälningsförfarande?



¹ Med investerare avses även person eller bolag i dennes ägarstruktur eller någon för vars räkning investeraren handlar.

² (i) och (ii) avser investeringar i aktiebolag, europabolag och ekonomiska föreningar. Andra regler gäller i förhållande till handelsbolag, enkla bolag och stiftelser.

³ Gäller inte förvärv på en reglerad marknad, på exekutiv auktion eller fast egendom, där ISP i stället får förelägga investeraren vid vite att avvyrta det som har förvärvats.

Bilaga 1 - Skyddsvärd verksamhet

Med *skyddsvärd* verksamhet avses i FDI-lagen följande sektorer

samhällsviktig verksamhet Verksamhet, tjänst eller infrastruktur som upprätthåller eller säkerställer samhällsfunktioner som är nödvändiga för samhällets grundläggande behov, värden eller säkerhet;

säkerhetskänslig verksamhet Enligt säkerhetsskyddslagen (2018:585);

kritiska råvaror, metaller eller mineral Prospektering, utvinning, anrikning eller försäljning av kritiska råvaror eller av metaller eller mineral som är strategiskt viktiga för Sveriges försörjning;

personuppgifter och lokaliseringssuppgifter Behandling i stor omfattning av känsliga personuppgifter eller av lokaliseringssuppgifter i eller genom en vara eller tjänst;

krigsmateriel Tillverkning eller utveckling av, forskning om eller tillhandahållande av krigsmateriel enligt lagen (1992:1300) om krigsmateriel eller tillhandahållande av tekniskt stöd avseende sådan krigsmateriel;

produkter med dubbla användningsområden Tillverkning eller utveckling av, forskning om eller tillhandahållande av produkter med dubbla användningsområden eller tillhandahållande av tekniskt bistånd för sådana produkter; och

framväxande teknologier Forskning om eller tillhandahållande av produkter eller teknik inom framväxande teknologier eller annan strategiskt skyddsvärd teknologi eller verksamhet med förmåga att tillverka eller utveckla sådana produkter eller utveckla sådan teknik.