

ΣΥΣΤΑΣΗ (ΕΕ) 2025/63 ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ

της 15ης Ιανουαρίου 2025

σχετικά με την εξέταση εξερχόμενων επενδύσεων σε κρίσιμους τεχνολογικούς τομείς για την οικονομική ασφάλεια της Ένωσης

Η ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΕΠΙΤΡΟΠΗ,

Έχοντας υπόψη τη Συνθήκη για τη λειτουργία της Ευρωπαϊκής Ένωσης, και ιδίως το άρθρο 292,

Εκτιμώντας τα ακόλουθα:

- (1) Η Επιτροπή και ο Ύπατος Εκπρόσωπος εξέδωσαν κοινή ανακοίνωση σχετικά με τη στρατηγική για την ενίσχυση της ευρωπαϊκής οικονομικής ασφάλειας⁽¹⁾ (στο εξής: στρατηγική) με σκοπό την εφαρμογή ολοκληρωμένης στρατηγικής προσέγγισης για την οικονομική ασφάλεια.
- (2) Η Ένωση παραμένει ένας από τους πιο ελκυστικούς προορισμούς και εταίρους για τις παγκόσμιες εταιρείες⁽²⁾ και σημαντική πηγή εξερχόμενων επενδύσεων. Η Ένωση παραμένει προσηλωμένη σε ένα ανοικτό επενδυτικό περιβάλλον. Ωστόσο, η στρατηγική αναγνώρισε ότι δεδομένης της αύξησης των «γεωπολιτικών εντάσεων και της εμβάθυνσης της παγκόσμιας οικονομικής ολοκλήρωσης όσο ποτέ άλλοτε, ορισμένες οικονομικές ροές και δραστηριότητες μπορούν να αποτελέσουν κίνδυνο για την ασφάλειά μας», ενώ «οι βαθιές τεχνολογικές αλλαγές εντείνουν αυτόν τον ανταγωνισμό και καθιστούν περιπλοκότερες τις οικονομικές προκλήσεις και τις προκλήσεις στον τομέα της ασφάλειας».
- (3) Η στρατηγική προσδιορίζει μια σειρά πολύπλοκων προκλήσεων για την οικονομική ασφάλεια της Ένωσης και των κρατών μελών της, γεγονός που αντικατοπτρίζει ότι οι προκλήσεις αυτές αφορούν στόχους του εμπορίου, της τεχνολογίας και της ασφάλειας που απαιτούν ολοκληρωμένα μέτρα πολιτικής. Η αντιμετώπιση των κινδύνων για την οικονομική ασφάλεια θα συμβάλει να διασφαλιστεί ότι η Ένωση θα διατηρήσει τον ρόλο της ως ηγετικής δύναμης στον τομέα της τεχνολογίας, θα είναι σε θέση να προωθήει και να υπερασπίζεται τα συμφέροντά της, να ανταποκρίνεται στις γεωπολιτικές πιέσεις και να αντέχει στους οικονομικούς κλυδωνισμούς. Η στρατηγική επικεντρώνεται στον προσδιορισμό, την αξιολόγηση και τη διαχείριση κινδύνων σε τέσσερις κατηγορίες: την ανθεκτικότητα των αλυσίδων εφοδιασμού, τους κινδύνους για τη φυσική ασφάλεια και την κυβερνοασφάλεια κρίσιμων υποδομών, τους κινδύνους που σχετίζονται με την ασφάλεια της τεχνολογίας και τη διαρροή τεχνολογίας, και τους κινδύνους χρήσης των οικονομικών εξαρτήσεων ή του οικονομικού εξαναγκασμού ως όπλων.
- (4) Οι κίνδυνοι που προκαλούνται από τη διαρροή τεχνολογίας είναι πιθανό να είναι ιδιαίτερα σοβαροί για ένα περιορισμένο σύνολο τεχνολογικών εξελίξεων που μπορούν να ενισχύσουν τις στρατιωτικές ικανότητες και τις ικανότητες συλλογής πληροφοριών παραγόντων που ενδέχεται να τις χρησιμοποιήσουν για να υπονομεύσουν τη διεθνή ειρήνη και ασφάλεια. Μια τέτοια διαρροή δεν θα πρέπει να τροφοδοτείται από το κεφάλαιο, την εμπειρογνώσια και τις γνώσεις της Ένωσης: μεταξύ άλλων στο πλαίσιο των εξερχόμενων επενδύσεων από την Ένωση.
- (5) Για να συνδράμει στις εκτιμήσεις της σχετικά με τους κινδύνους για τη διαρροή τεχνολογίας που συνδέονται με εξερχόμενες επενδύσεις, η Επιτροπή συγκρότησε τον Ιούλιο του 2023 ειδική ομάδα εμπειρογνομόνων για τις εξερχόμενες επενδύσεις, αποτελούμενη από εμπειρογνώμονες της Επιτροπής και των κρατών μελών (στο εξής: ομάδα εμπειρογνομόνων)⁽³⁾, η οποία εξετάζει τα ζητήματα που σχετίζονται με τον κίνδυνο διαρροής κρίσιμης τεχνολογίας και τεχνογνώσιας από την Ένωση σε τρίτες χώρες, εκούσια ή ακούσια, στο πλαίσιο εξερχόμενων επενδύσεων.
- (6) Παράλληλα, στη σύσταση της Επιτροπής σχετικά με τους κρίσιμους τεχνολογικούς τομείς (ΕΕ) 2023/2113, η Επιτροπή προσδιόρισε δέκα τεχνολογικούς τομείς για περαιτέρω εκτίμηση κινδύνου με τα κράτη μέλη⁽⁴⁾. Σε συνέχεια της εν λόγω σύστασης, η Επιτροπή δρομολόγησε εμπειριστατωμένες συλλογικές εκτιμήσεις κινδύνου με τα κράτη μέλη για ορισμένους από τους τεχνολογικούς τομείς που προσδιορίζονται σε αυτήν. Τα αποτελέσματα των εν λόγω εκτιμήσεων θα τροφοδοτήσουν την προσέγγιση της Ένωσης όσον αφορά τις εξερχόμενες επενδύσεις, η οποία θα μπορούσε να εξελιχθεί περαιτέρω σε συνδυασμό με τη βαθύτερη κατανόηση των κινδύνων.

⁽¹⁾ Κοινή ανακοίνωση προς το Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο, το Ευρωπαϊκό Συμβούλιο και το Συμβούλιο με τίτλο «Στρατηγική για την ενίσχυση της ευρωπαϊκής οικονομικής ασφάλειας» [JOIN(2023) 20 final].

⁽²⁾ Επισημαίνεται ότι δεν υπάρχει νοηματική διάκριση μεταξύ των όρων «εταιρεία» και «επιχείρηση» στην παρούσα σύσταση.

⁽³⁾ Μητρώο ομάδων εμπειρογνομόνων της Επιτροπής, κωδικός E03911.

⁽⁴⁾ Σύσταση (ΕΕ) 2023/2113 της Επιτροπής, της 3ης Οκτωβρίου 2023, σχετικά με τους κρίσιμους τεχνολογικούς τομείς για την οικονομική ασφάλεια της ΕΕ για περαιτέρω εκτίμηση κινδύνου με τα κράτη μέλη (ΕΕ L, 2023/2113, 11.10.2023, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reco/2023/2113/oj>).

- (7) Οι εργασίες της ομάδας εμπειρογνομόνων επιβεβαίωσαν ότι επί του παρόντος τα κράτη μέλη δεν συλλέγουν συστηματικά δεδομένα σχετικά με μεμονωμένες εξερχόμενες επενδυτικές συναλλαγές και δεν εξετάζουν τις εν λόγω επενδύσεις κατά τρόπο που θα μπορούσε να επιτρέψει τον προσδιορισμό ή την αξιολόγηση των κινδύνων για την ασφάλεια. Κατά συνέπεια, θα πρέπει να δοθεί προτεραιότητα στη γεφύρωση του υφιστάμενου χάσματος γνώσεων με τη συστηματική εξέταση των εξερχόμενων επενδύσεων της Ένωσης από τα κράτη μέλη, προκειμένου να υπάρξει εμπεριστατωμένη και τεκμηριωμένη συζήτηση πολιτικής.
- (8) Ο καθορισμός του εύρους των πιθανών ανησυχιών σχετικά με τις εξερχόμενες επενδύσεις παρουσιάζει διάφορες προκλήσεις. Οι αρχικές προκλήσεις περιλαμβάνουν την κατανόηση της έκτασης και της φύσης των εξερχόμενων επενδύσεων της Ένωσης, τη συλλογή σχετικών δεδομένων και αποδεικτικών στοιχείων και την αξιολόγηση κατά πόσον δημιουργούν ή επιδεινώνουν σαφώς προσδιορισίμους συλλογικούς κινδύνους για την οικονομική ασφάλεια. Για την αντιμετώπιση των εν λόγω προκλήσεων, είναι αναγκαίο να συγκεντρωθούν πληροφορίες για τις οικείες μεμονωμένες συναλλαγές, την τεχνολογία και την τεχνολογία που σχετίζονται με αυτές και, κατά περίπτωση, την ανάλυση των τομεακών δεδομένων και των επενδυτικών τάσεων. Η εξέταση των μεμονωμένων συναλλαγών θα πρέπει να παρέχει στα κράτη μέλη και στην Επιτροπή τις απαραίτητες πληροφορίες σχετικά με τις εξερχόμενες επενδύσεις στο περιορισμένο σύνολο τεχνολογικών τομέων.
- (9) Με βάση τις πληροφορίες που συγκεντρώθηκαν, η Ένωση και τα κράτη μέλη της θα πρέπει να αξιολογήσουν κατά πόσον υπάρχουν κίνδυνοι για την οικονομική ασφάλεια που σχετίζονται με εξερχόμενες επενδύσεις και να εντοπίσουν τυχόν κενά στις υφιστάμενες πολιτικές της ΕΕ, μεταξύ άλλων όσον αφορά τους ελέγχους του εμπορίου και των επενδύσεων σχετικά με τον εντοπισμό και τον μετριασμό των εν λόγω κινδύνων για την ασφάλεια. Αυτό αναμένεται να συμβάλει στον προσδιορισμό του κατά πόσον απαιτείται βαθύτερη κατανόηση σε ορισμένους τεχνολογικούς τομείς και στον σχεδιασμό αναλογικών και στοχευμένων απαντήσεων ώστε να μετριαστούν οι εντοπισθέντες κίνδυνοι είτε μέσω υφιστάμενων εργαλείων είτε μέσω νέων μέσων σε εθνικό ή ενωσιακό επίπεδο.
- (10) Για να ξεκινήσει τη διαδικασία αυτή που περιγράφεται ανωτέρω, η Επιτροπή δημοσίευσε στις αρχές του τρέχοντος έτους λευκή βίβλο για τις εξερχόμενες επενδύσεις ⁽⁷⁾, στην οποία περιγράφονται οι αρχικές εργασίες της Ένωσης επί του θέματος. Στόχος της λευκής βίβλου ήταν να καλέσει τα ενδιαφερόμενα μέρη να υποβάλουν σχόλια προκειμένου να βοηθήσει την Επιτροπή να καθορίσει το πεδίο εφαρμογής πιθανής σύστασης της σχετικά με τις εξερχόμενες επενδύσεις σε στενή συνεργασία με τα κράτη μέλη.
- (11) Η λευκή βίβλος υποστηρίχθηκε από δημόσια διαβούλευση για να λάβει δομημένες παρατηρήσεις και αντιδράσεις όσον αφορά την προσέγγισή της ⁽⁸⁾. Οι συμμετέχοντες στη διαβούλευση συμφώνησαν ότι είναι αναγκαίο να αξιολογηθούν οι δυνητικοί κίνδυνοι που σχετίζονται με τις εξερχόμενες επενδύσεις. Ως εκ τούτου, η Επιτροπή συνεχίζει τη σταδιακή της προσέγγιση με την παρούσα σύσταση και καθορίζει ένα κοινό πεδίο εφαρμογής για τη διάρθρωση της εξέτασης και της εκτίμησης κινδύνου, ενώ τα κράτη μέλη θα αποφασίζουν μεμονωμένα σχετικά με τις λεπτομέρειες της εφαρμογής της σύμφωνα με τις ειδικές περιστάσεις τους.
- (12) Όσον αφορά τους τεχνολογικούς τομείς που προσδιορίζονται στη σύσταση (ΕΕ) 2023/2113 της Επιτροπής, και με βάση τις εργασίες με την ομάδα εμπειρογνομόνων, τις απαντήσεις στη δημόσια διαβούλευση και τον διοικητικό φόρτο που συνεπάγεται για τα κράτη μέλη και τις επιχειρήσεις, η εξέταση και η εκτίμηση κινδύνου από τα κράτη μέλη θα πρέπει να επικεντρωθεί στους προηγμένους ημιαγωγούς, την τεχνητή νοημοσύνη και τις κβαντικές τεχνολογίες, που έχουν προσδιοριστεί ως οι τομείς οι οποίοι ενδέχεται να ενέχουν τους σημαντικότερους κινδύνους για τη διαρροή τεχνολογίας μέσω εξερχόμενων επενδύσεων.
- (13) Όσον αφορά το είδος των εξερχόμενων επενδυτικών συναλλαγών, η εξέταση θα πρέπει να καλύπτει ευρύ φάσμα συναλλαγών, εξαιρουμένων των συναλλαγών που είναι απίθανο να καταστήσουν δυνατή ή να διευκολύνουν την ανάπτυξη ή τη μεταφορά κρίσιμων τεχνολογιών ή τεχνολογικών.
- (14) Όσον αφορά τη γεωγραφική κάλυψη, η εξέταση θα πρέπει να είναι «ουδέτερη ως προς τη χώρα» και να μην αποκλείει εκ των προτέρων συγκεκριμένους προορισμούς. Ωστόσο, τα κράτη μέλη μπορούν να δώσουν προτεραιότητα στις δραστηριότητες εξέτασης με βάση τα προφίλ κινδύνου των επιμέρους χωρών. Τα προφίλ κινδύνου θα πρέπει να συντονίζονται με άλλα κράτη μέλη και την Επιτροπή και να περιλαμβάνουν, κατά περίπτωση, την προηγούμενη συμπεριφορά της οικείας χώρας, συμπεριλαμβανομένων των παραβιάσεων του Χάρτη των Ηνωμένων Εθνών.
- (15) Η εξέταση που πραγματοποιείται σε συνέχεια της παρούσας σύστασης θα πρέπει επίσης να προσδιορίζει κατά πόσον οι εξερχόμενες επενδύσεις από την Ένωση προς τρίτες χώρες επιταχύνουν ή αυξάνουν την επιτυχή ανάπτυξη κρίσιμων τεχνολογιών σε χώρες που θα μπορούσαν να χρησιμοποιήσουν τις εν λόγω τεχνολογίες για την αντιμετώπιση ή την υπέρβαση των ικανοτήτων της Ένωσης, των κρατών μελών της και άλλων χωρών που σχετίζονται με την ασφάλεια ή για την υπονόμευση της διεθνούς ειρήνης και ασφάλειας.

⁽⁷⁾ COM(2024) 24 final.

⁽⁸⁾ https://policy.trade.ec.europa.eu/consultations/monitoring-and-risk-assessment-outbound-investment_el.

- (16) Το αποτέλεσμα της εκτίμησης κινδύνου που πρέπει να διενεργείται από τα κράτη μέλη, με την υποστήριξη της Επιτροπής, θα πρέπει να επιτρέπει τη συναντίληψη των κινδύνων, στο πλαίσιο της ομάδας εμπειρογνομόνων. Οι συζητήσεις στο πλαίσιο της ομάδας εμπειρογνομόνων θα αποτελέσουν χρήσιμο σημείο αναφοράς για τυχόν περαιτέρω επιλογές πολιτικής και θα συμβάλουν στον προσδιορισμό της πιθανής ανάγκης για μέτρα μετριασμού. Η Επιτροπή και τα κράτη μέλη διασφαλίζουν ότι οι ευαίσθητες πληροφορίες κοινοποιούνται, αποθηκεύονται και, όπου απαιτείται, ταξινομούνται με ασφάλεια, ώστε να διασφαλίζεται το αναγκαίο επίπεδο προστασίας.
- (17) Η παρούσα σύσταση δεν προδικάζει το αποτέλεσμα των εν λόγω εκτιμήσεων κινδύνου ούτε την ανάγκη λήψης μέτρων που στοχεύουν στον μετριασμό των δυνητικών κινδύνων. Τυχόν μεταγενέστερες προτάσεις για μέτρα μετριασμού για την προστασία της οικονομικής ασφάλειας θα βασίζονται στις εν λόγω αξιολογήσεις. Τα μέτρα πολιτικής θα πρέπει να είναι αναλογικά και απολύτως στοχευμένα για την αντιμετώπιση των κινδύνων που έχουν εντοπιστεί για κάθε είδος εξερχόμενης επένδυσης ή δραστηριότητας και κρίσιμου τεχνολογικού τομέα.
- (18) Η Επιτροπή ενθαρρύνει τα κράτη μέλη να διαβουλεύονται με τα σχετικά ενδιαφερόμενα μέρη, συμπεριλαμβανομένων των επιχειρήσεων, της ακαδημαϊκής κοινότητας και της κοινωνίας των πολιτών, στο πλαίσιο της δραστηριότητας εξέτασης, προκειμένου να σχηματίσουν ολοκληρωμένη εικόνα του επενδυτικού περιβάλλοντος και των δυνητικών κινδύνων και να είναι σε θέση να ενεργούν προς το συμφέρον των πολιτών και των επιχειρήσεων της Ένωσης.
- (19) Η εξέταση και οι εκτιμήσεις κινδύνου που προβλέπονται στην παρούσα σύσταση είναι χρονικά περιορισμένες με στόχο να συμβάλουν στη διαμόρφωση κατάλληλων μέτρων πολιτικής,

ΕΞΕΔΩΣΕ ΤΗΝ ΠΑΡΟΥΣΑ ΣΥΣΤΑΣΗ:

1. Πεδίο εφαρμογής των τεχνολογιών προς εξέταση

Τα κράτη μέλη θα πρέπει να εξετάσουν τις εξερχόμενες επενδύσεις που σχετίζονται με τους ακόλουθους τεχνολογικούς τομείς που αναφέρθηκαν ανωτέρω:

- α) Τις τεχνολογίες ημιαγωγών νοούμενες ως κάθε τεχνολογία ή τεχνογνωσία που σχετίζεται με:
- σχεδιασμό ολοκληρωμένων κυκλωμάτων και άλλων ημιαγωγών (⁷), συμπεριλαμβανομένου του σχετικού πυρήνα διανοητικής ιδιοκτησίας ημιαγωγών·
 - λογισμικό αυτοματισμού ηλεκτρονικού σχεδιασμού για τον σχεδιασμό ολοκληρωμένων κυκλωμάτων και άλλων ημιαγωγών ή για τον σχεδιασμό προηγμένης συσκευασίας·
 - κατασκευή εμπρόσθιου άκρου ολοκληρωμένων κυκλωμάτων και άλλων ημιαγωγών·
 - συναρμολόγηση, δοκιμή και συσκευασία ολοκληρωμένων κυκλωμάτων και άλλων ημιαγωγών, συμπεριλαμβανομένων των προηγμένων πλακετών τυπωμένων κυκλωμάτων και της συσκευασίας·
 - εξοπλισμό κατασκευής ημιαγωγών, τόσο για την κατασκευή εμπρόσθιου όσο και οπίσθιου άκρου ολοκληρωμένων κυκλωμάτων και άλλων ημιαγωγών, συμπεριλαμβανομένης της χάραξης, της εναπόθεσης, της επίταξης, της λιθογραφίας, της προηγμένης συσκευασίας, της δοκιμής ή των εργαλείων μετρολογίας·
 - βασικά στοιχεία ή λογισμικό εξοπλισμού κατασκευής ημιαγωγών·
 - υλικά που χρησιμοποιούνται στην κατασκευή ολοκληρωμένων κυκλωμάτων και άλλων ημιαγωγών, ιδίως χημικών προϊόντων ειδικών χρήσεων, σπάνιων αερίων, υλικών ημιαγωγών, υποστρωμάτων ή δισκίων (wafers).
- β) Ως τεχνολογίες τεχνητής νοημοσύνης (στο εξής: TN) νοείται κάθε τεχνολογία ή τεχνογνωσία που σχετίζεται με μηχανικό σύστημα το οποίο έχει σχεδιαστεί για να λειτουργεί με διαφορετικά επίπεδα αυτονομίας και μπορεί να παρουσιάζει προσαρμοστικότητα μετά την εφαρμογή του, και το οποίο, για ρητούς ή σιωπηρούς στόχους, συνάγει, από τα στοιχεία εισόδου που λαμβάνει, πώς να παράγει στοιχεία εξόδου, όπως προβλέψεις, περιεχόμενο, συστάσεις ή αποφάσεις που μπορούν να επηρεάσουν υλικά ή εικονικά περιβάλλοντα (στο εξής: σύστημα TN), που χρησιμοποιούνται για τις ακόλουθες εφαρμογές:
- συστήματα παραγωγικής TN που έχουν εκπαιδευτεί με τη χρήση άνω των 10²⁵ FLOPS (πράξεων κινητής υποδιαστολής)·
 - συστήματα παραγωγικής TN που έχουν εκπαιδευτεί σε σημαντικό βαθμό σε βιολογικά/γονιδιωμικά δεδομένα ή έχουν σχεδιαστεί για να χρησιμοποιούνται στο πλαίσιο της βιοτεχνολογίας, του διαστήματος ή της άμυνας.

(⁷) Η έννοια των «ολοκληρωμένων κυκλωμάτων και άλλων ημιαγωγών» περιλαμβάνει, μεταξύ άλλων, μικροεπεξεργαστές, γραφικούς επεξεργαστές, μικροελεγκτές, μικροκυκλώματα λογικής, πλινθία μνήμης, μικροκυκλώματα ραδιοσυχνότητας, φωτονικά μικροκυκλώματα, αναλογικά μικροκυκλώματα, κβαντικά μικροκυκλώματα, οπτικούς ημιαγωγούς, ημιαγωγούς ισχύος, διακεκριμένους αισθητήρες και αισθητήρες/μικροσυστήματα.

- γ) Ως τεχνολογίες ημιαγωγών νοείται κάθε τεχνολογία ή τεχνογνωσία που σχετίζεται με:
- κβαντική υπολογιστική·
 - κβαντικές επικοινωνίες·
 - κβαντική ανίχνευση.

2. Πεδίο εφαρμογής των συναλλαγών προς εξέταση

Τα κράτη μέλη θα πρέπει να εξετάζουν τις εξερχόμενες επενδύσεις (*) από φυσικά ή νομικά πρόσωπα που κατοικούν ή είναι εγκατεστημένα στην Ένωση (επενδυτές της ΕΕ) για την άσκηση οικονομικής δραστηριότητας που σχετίζεται με τεχνολογικό τομέα που ορίζεται στο σημείο 1 σε τρίτη χώρα, όπως:

- την απόκτηση εταιρείας ή μεριδίου σε εταιρεία που επιτρέπει την ουσιαστική συμμετοχή στη διαχείριση ή τον έλεγχο της εταιρείας (εξαγορά),
- την απορρόφηση από εταιρεία μίας ή περισσότερων άλλων εταιρειών ή τον συνδυασμό δύο ή περισσότερων εταιρειών για τη σύσταση νέας εταιρείας (συγχώνευση),
- τη μεταβίβαση ενσώματων ή άυλων περιουσιακών στοιχείων κατόπιν συμβατικής ρύθμισης, συμπεριλαμβανομένης της διανοητικής ιδιοκτησίας ή ειδικής τεχνογνωσίας, που είναι αναγκαία για την έναρξη ή τη διατήρηση οικονομικής δραστηριότητας, όταν αποτελούν αναγνωρίσιμο μέρος των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων μιας επιχείρησης, εξαιρουμένης της μεταφοράς μεμονωμένων προϊόντων διπλής χρήσης ή λογισμικού που υπόκειται στον κανονισμό (ΕΕ) 2021/821 περί διπλής χρήσης (**) τα οποία δεν αποτελούν μέρος άλλων ευρύτερων αγαθών ή υπηρεσιών (μεταβίβαση περιουσιακών στοιχείων)·
- την πρώτη εγκατάσταση επιχείρησης, συμπεριλαμβανομένης της δημιουργίας θυγατρικής, υποκαταστήματος ή παρόμοιων επιχειρήσεων (επένδυση σε αναξιοποίητες ζώνες),
- τη σύσταση επιχείρησης ή την επένδυση σε επιχείρηση που συνδυάζει πόρους για την επίτευξη κοινού επιχειρηματικού στόχου με άλλο πρόσωπο (κοινή επιχείρηση), και
- την παροχή κεφαλαίων που συνδέονται με ορισμένα άυλα οφέλη, όπως η διαχειριστική βοήθεια, η πρόσβαση σε επενδύσεις και δίκτυα ταλέντων, η πρόσβαση στην αγορά και η ενισχυμένη πρόσβαση σε πρόσθετη χρηματοδότηση (κεφάλαιο επιχειρηματικών συμμετοχών), εάν ο επενδυτής της ΕΕ διαθέτει εμπειρογνωσία ή έχει επενδύσει προηγουμένως σε εταιρείες που διαθέτουν ή αναπτύσσουν οποιονδήποτε από τους τρεις τεχνολογικούς τομείς που προσδιορίζονται στο σημείο 1.

Η εξέταση θα πρέπει να αποκλείει τις μη ελέγχουσες επενδύσεις που περιορίζονται στην επιδίωξη απόδοσης του επενδεδυμένου κεφαλαίου.

Η εξέταση θα πρέπει επίσης να καλύπτει έμμεσες επενδύσεις που πραγματοποιούνται από επενδυτή της ΕΕ, όπως επενδύσεις που πραγματοποιούνται μέσω οντότητας τρίτης χώρας η οποία χρησιμοποιείται ως επενδυτικός φορέας, μέσω υφιστάμενης θυγατρικής ή στο πλαίσιο υφιστάμενης κοινής επιχείρησης με εταιρεία από ή σε τρίτη χώρα. Αυτό περιλαμβάνει τη σταδιακή μεταφορά περιουσιακών στοιχείων σε βάθος χρόνου, που πραγματοποιήθηκε όμως κατά τη διάρκεια της περιόδου εξέτασης, και επενδύσεις που αποσκοπούν στην παραβίαση ή παράκαμψη των υφιστάμενων ελέγχων του εμπορίου και των επενδύσεων που σχετίζονται με την ασφάλεια (καθώς και στοχευμένων μεμονωμένων μέτρων), συμπεριλαμβανομένων των περιοριστικών μέτρων της Ένωσης σύμφωνα με το άρθρο 215 της Συνθήκης για τη λειτουργία της Ευρωπαϊκής Ένωσης.

Η εξέταση θα πρέπει να καλύπτει νέες και τρέχουσες συναλλαγές, καθώς και συναλλαγές που ολοκληρώθηκαν από την 1η Ιανουαρίου 2021, αλλά μπορεί, σε περιπτώσεις όπου τα κράτη μέλη εντοπίζουν συναλλαγές που προκαλούν ιδιαίτερη ανησυχία, να καλύπτει επίσης δραστηριότητες πριν από την εν λόγω ημερομηνία.

3. Εργασία εξέτασης και ανταλλαγή απόψεων με τα ενδιαφερόμενα μέρη:

- Τα κράτη μέλη θα πρέπει να θεσπίσουν κατάλληλο σύστημα εξέτασης, το οποίο μπορεί να προβλέπει την εθελοντική ή υποχρεωτική παροχή πληροφοριών σχετικά με τις συναλλαγές. Θα πρέπει να εξετάσουν το ενδεχόμενο προσαρμογής των υφιστάμενων μηχανισμών για τους σκοπούς των δραστηριοτήτων εξέτασης που ορίζονται στην παρούσα σύσταση.
- Τα κράτη μέλη ενθαρρύνονται να διαβουλεύονται με τα σχετικά ενδιαφερόμενα μέρη, συμπεριλαμβανομένων των επιχειρήσεων, της ακαδημαϊκής κοινότητας και της κοινωνίας των πολιτών, στο πλαίσιο της δραστηριότητας εξέτασης.

(*) Ο όρος επένδυση δεν περιλαμβάνει δραστηριότητες όπως ο τραπεζικός δανεισμός, η εκκαθάριση, η αποστολή πληρωμών, η αναδοχή, οι υπηρεσίες αξιολόγησης χρέους, η βασική μεσιτεία, οι γενικές υπηρεσίες παρακατάθεσης, η έρευνα ή ανάλυση μετοχών και άλλες υπηρεσίες δευτερεύουσες σε σχέση με μια συναλλαγή.

(**) Κανονισμός (ΕΕ) 2021/821 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 20ής Μαΐου 2021, για τη θέσπιση ενωσιακού συστήματος ελέγχου των εξαγωγών, της μεσιτείας, της τεχνικής βοήθειας, της διαμετακόμισης και της μεταφοράς ειδών διπλής χρήσης (αναδιאτύπωση) (ΕΕ L 206 της 11.6.2021, σ. 1, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2021/821/oj>).

4. Στοιχεία που πρέπει να συγκεντρωθούν

- α) Τα κράτη μέλη θα πρέπει να συλλέγουν επαρκείς πληροφορίες για την αξιολόγηση των κινδύνων που ενδέχεται να προκύψουν από διαφορετικές συναλλαγές και δραστηριότητες, καθώς και από τις οντότητες που συμμετέχουν.
- β) Οι πληροφορίες του στοιχείου α) θα πρέπει να περιλαμβάνουν τα εξής:
- i. τα μέρη της επενδυτικής συναλλαγής, συμπεριλαμβανομένου τόσο του τύπου σύστασης των νομικών προσώπων όσο και (με βάση τις πληροφορίες που διαθέτει το κράτος μέλος) του τελικού ιδιοκτήτη οποιουδήποτε μέρους που τυχόν συμμετέχει στη συναλλαγή και της χώρας καταγωγής τους·
 - ii. το είδος και την κατά προσέγγιση αξία της επένδυσης, συμπεριλαμβανομένου του μεριδίου αγοράς μετοχών (σε περίπτωση απόκτησης) και των σχετικών δικαιωμάτων ψήφου και λήψης αποφάσεων·
 - iii. τα προϊόντα, τις υπηρεσίες και τις τεχνολογίες που αφορά η επένδυση·
 - iv. τυχόν συμβατικές ρυθμίσεις για έρευνα και ανάπτυξη, αδειοδότηση διανοητικής ιδιοκτησίας και μετακίνηση βασικού προσωπικού στο πλαίσιο της επένδυσης·
 - v. την ημερομηνία κατά την οποία προγραμματίζεται να ολοκληρωθεί ή έχει ολοκληρωθεί η επένδυση·
 - vi. πληροφορίες σχετικά με προηγούμενες και αναγγελθείσες συναλλαγές που έχουν συναφθεί από τα μέρη της επενδυτικής συναλλαγής·
 - vii. πληροφορίες σχετικά με δημόσια χρηματοδότηση που παρέχεται στην επενδυτική οντότητα από την ΕΕ ή από κράτος μέλος και αφορά ειδικά τους εν λόγω τεχνολογικούς τομείς.
- γ) Όλα τα δεδομένα που συλλέγονται θα πρέπει να προστατεύονται κατάλληλα και, όπου απαιτείται, να ταξινομούνται πριν κοινοποιηθούν στην Επιτροπή ή σε άλλα κράτη μέλη.

5. Εκτίμηση κινδύνου

Για κάθε υπό εξέταση συναλλαγή, τα κράτη μέλη, με την υποστήριξη της Επιτροπής, θα πρέπει να διενεργούν την εκτίμηση κινδύνου, όπως ορίζεται στο παρόν σημείο, προκειμένου να εντοπίζουν είτε την παρουσία είτε την απουσία κινδύνων για την οικονομική ασφάλεια.

- α) Η εκτίμηση κινδύνου θα πρέπει να περιλαμβάνει ποιοτική κατά περίπτωση αξιολόγηση των συναλλαγών και των δραστηριοτήτων και να δίνει προτεραιότητα σε εκείνες που έχουν τον μεγαλύτερο και πιθανότερο δυνητικό αντίκτυπο στην οικονομική ασφάλεια, συμπεριλαμβανομένης, όταν κρίνεται σκόπιμο, της συμμετοχής της εταιρείας σε έργα ή προγράμματα της ΕΕ.
- β) Η εκτίμηση κινδύνου θα πρέπει να εντοπίζει τα στοιχεία κινδύνων και τα πιθανά τρωτά σημεία, ιδίως όσον αφορά τη διαρροή τεχνολογίας, όπως οι κύριοι τύποι απειλών και παραγόντων απειλής και τυχόν γεωπολιτικοί παράγοντες, όπως τα ιστορικά πρότυπα απόκτησης τεχνολογίας, που είναι σημαντικά για την εκτίμηση της πιθανότητας αρνητικού αντίκτυπου στην οικονομική ασφάλεια.
- γ) Η εκτίμηση κινδύνου θα πρέπει να λαμβάνει υπόψη, μεταξύ άλλων, τις ακόλουθες πτυχές:
- i. το πλαίσιο των συναλλαγών·
 - ii. το τρέχον επίπεδο ωριμότητας της τεχνολογίας·
 - iii. τη διαθεσιμότητα της τεχνολογίας στη χώρα στην οποία στοχεύει η επένδυση·
 - iv. την αξιακή αλυσίδα και την αλυσίδα εφοδιασμού της σχετικής τεχνολογίας·
 - v. την εξέλιξη των κινδύνων, καθώς και τις σχετικές τεχνολογικές εξελίξεις και περιπτώσεις χρήσης·
 - vi. την παγκόσμια διασυνδεσιμότητα του οικοσυστήματος της οικείας κρίσιμης τεχνολογίας, συμπεριλαμβανομένων των ερευνητικών δραστηριοτήτων·
 - vii. τη συμμετοχή της εταιρείας σε έργα ή προγράμματα της ΕΕ, όταν αφορούν ειδικά τους τεχνολογικούς τομείς.
- δ) Τα κράτη μέλη θα πρέπει να ακολουθούν κοινή μεθοδολογία που θα αναπτυχθεί από κοινού με την Επιτροπή στο πλαίσιο της ομάδας εμπειρογνομόνων.

6. Υποβολή εκθέσεων στην Επιτροπή και στα άλλα κράτη μέλη

Στο πλαίσιο της ομάδας εμπειρογνομόνων, τα κράτη μέλη θα πρέπει να ανταλλάσσουν τακτικά πληροφορίες σχετικά με την πρόοδο της εξέτασης και να ενημερώνουν την Επιτροπή σχετικά με την πρόοδο των εργασιών τους έως τις 15 Ιουλίου 2025. Έως τις 30 Ιουνίου 2026, τα κράτη μέλη θα πρέπει να υποβάλουν ολοκληρωμένη έκθεση στην Επιτροπή και στα άλλα κράτη μέλη σχετικά με την εφαρμογή της παρούσας σύστασης, συμπεριλαμβανομένου του αποτελέσματος της εξέτασης και της εκτίμησης κινδύνου.

Εάν εντοπιστούν κίνδυνοι, τα κράτη μέλη θα πρέπει να παρέχουν στην Επιτροπή λεπτομέρειες σχετικά με τους συνδυασμούς παραγόντων κινδύνου που χαρακτηρίζουν εξερχόμενες επενδύσεις ικανές να επηρεάσουν την οικονομική ασφάλεια.

Κατά τη διάρκεια αυτής της περιόδου, τα κράτη μέλη και η Επιτροπή θα πρέπει να συνεχίσουν να ανταλλάσσουν πληροφορίες σύμφωνα με τον κανονισμό (ΕΕ) 2016/679 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου ⁽¹⁰⁾ και τους κανόνες ασφαλείας για την προστασία των διαβαθμισμένων πληροφοριών της ΕΕ ⁽¹¹⁾ (κατά περίπτωση) και τις αξιολογήσεις στο πλαίσιο της ομάδας εμπειρογνομόνων, όπως πληροφορίες σχετικά με τις μεμονωμένες συναλλαγές που εξετάζονται από τα κράτη μέλη για τους σκοπούς της εκτίμησης κινδύνου που αναφέρεται στο σημείο 5.

7. Συμπεράσματα από την εξέταση

Με βάση τις πληροφορίες οι οποίες κοινοποιούνται στην έκθεση του σημείου 6, τα κράτη μέλη και η Επιτροπή θα πρέπει να συζητήσουν τα αποτελέσματα αυτής της διαδικασίας για την επίτευξη συναντίληψης των κινδύνων στο πλαίσιο της ομάδας εμπειρογνομόνων.

8. Αρχές των κρατών μελών

Τα κράτη μέλη θα πρέπει να ορίσουν ενιαίο σημείο επαφής αρμόδιο για την επικοινωνία σχετικά με τυχόν επακόλουθες ενέργειες της παρούσας σύστασης. Θα πρέπει να ορίσουν κατά περίπτωση μία ή περισσότερες εθνικές αρχές αρμόδιες για τη συνιστώμενη εξέταση των εξερχόμενων επενδυτικών συναλλαγών και να διασφαλίζουν ότι οι εν λόγω εθνικές αρχές, όπου είναι δυνατόν, εφαρμόζουν τα υφιστάμενα μέσα, συμπεριλαμβανομένων των ελέγχων των εξαγωγών ειδών διπλής χρήσης, για την αντιμετώπιση τυχόν κινδύνων που έχουν εντοπίσει στην εξέταση που ορίζεται στην παρούσα σύσταση. Θα πρέπει, το αργότερο έως τις 15 Μαρτίου 2025, να κοινοποιήσουν τα στοιχεία των ενιαίων σημείων επαφής και των εντεταλμένων αρχών στην Επιτροπή.

Βρυξέλλες, 15 Ιανουαρίου 2025.

Για την Επιτροπή
Maroš ŠEFČOVIČ
Μέλος της Επιτροπής

⁽¹⁰⁾ Κανονισμός (ΕΕ) 2016/679 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 27ης Απριλίου 2016, για την προστασία των φυσικών προσώπων έναντι της επεξεργασίας των δεδομένων προσωπικού χαρακτήρα και για την ελεύθερη κυκλοφορία των δεδομένων αυτών και την κατάργηση της οδηγίας 95/46/ΕΚ (ΕΕ L 119 της 4.5.2016, σ. 1, ELI: <http://data.europa.eu/eli/reg/2016/679/oj>).

⁽¹¹⁾ Απόφαση (ΕΕ, Ευρατόμ) 2015/444 της Επιτροπής, της 13ης Μαρτίου 2015, σχετικά με τους κανόνες ασφαλείας για την προστασία των διαβαθμισμένων πληροφοριών της ΕΕ (ΕΕ L 72 της 17.3.2015, σ. 53, ELI: <http://data.europa.eu/eli/dec/2015/444/oj>).