미국, CFIUS 개혁 마무리 짓는다: 거래 업체와 외국인 투자를 위한 의미

Skadden

2018년6월18일

본 각서에서 논의 된 사항에 관해 질문이 있으시면 마지막 페이지에 나열된 변호사 또는 본인의 Skadden 담당자에게 연락하십시오.

이 메모는 Skadden, Arps, Slate, Meagher & Flom LLP와 그 동업자들에 의해 교육 및 정보전달의 목적으로 제공되었으며 법률자문으로 의도되지 않았고 그렇게 해석되어서도 안됩니다. 이 메모는 해당 주 법률에 따라 광고로 간주됩니다.

Four Times Square
New York, NY 10036
212.735.3000

1440 New York Ave., N.W.
Washington, D.C. 20005
202.371.7000

skadden.com

중대한 심의와 논의끝에 의회가 통과하였고, 대통령은 곧 10여년만에 처음으로 미국의 외국인 투자위원회 (CFIUS)를 통해 국가 안보 심사를 개혁하기위한 2018년 외국인 투자 위험 검토 현대화 법 (FIRRMA)에 서명 할 것으로 기대된다. 결과적인 법안은 상당부분 지난 몇 년간의 CFIUS 규정 및 관행을 체계적으로 정리하게 된다. 그러나 FIRRMA는 마찬가지로 CFIUS의 관할권을 이전에 밝혀지지 않은 일부 거래, 특히 특정 비 통제 거래에 대해 확대 적용한다. 또한, FIRRMA는 CFIUS의 개인 투자 자금 관할권에 대한 법원의 명확한 설명을 제공하게 된다. 이 법안은 검토시기 갱신, 제출 수수료 승인 및 – 현행 요구 사항으로부터 상당히 이탈된 – 특정 외국인 투자에 대한 의무적 간략 서류 제출 및 장문의 공지가 연루된CFIUS 사례들의 담당자 및 결과에 대한 연간 공시 등 여러 가지 행정 변경을 개시하게 된다. 마지막으로 FIRRMA는 사법 심사를 위한 법정 경로를 제공하고 국경 간 투자에 대한 다변적 국가 안보 검토의 출현을 인정한다.

CFIUS가 이러한 변화의 상당 부분을 구현하기 위해 정식 규칙 제정에 참여할 시간을 부여 받았기 때문에 대부분의 이러한 조항의 실제 결과는 최대 18 개월 동안 보이지 않을 것이다. 그러나 일부 변경 사항은 즉시 적용된다. 아래 표는 새로운 조항과 변경 사항이 언제 적용되는지 요약한다.

CFIUS 관할 구역 확장

기존 CFIUS 실습 및 증분 관할권 확장의 법전화

CFIUS 관할권은 일반적으로 현재까지 미국 사업의 외국 통제를 초래할 수 있는 거래로 정의 된 "보상 거래"에만 적용된다. 몇 가지 면에서 FIRRMA는 이전 당국에 대한 CFIUS의 해석이 무엇인지를 체계적으로 규명하고 관할 구역의 경계의 한계를 확장하지만 CFIUS의 관행을 근본적으로 바꾸지는 않을 것이다.

부동산

CFIUS는 역사적으로 외국인이 민감한 세입자를 수용하거나 미군 시설 및 훈련 장소와 같은 민감한 장소에 근접해 있기 때문에 국가 보안상의 이유로 민감한 부동산을 구매하고자하는 거래를 면밀히 조사하고 있다. FIRRMA는 CFIUS의 관할권을 체계화하여 미국의 사업 소유 부동산 구매를 검토하는 한편 임대 및 기타 부동산 거래뿐만 아니라 빈 땅(즉, 진정한 "그린 필드" 투자)의 구매를 포함하여 CFIUS의 관할 구역을 확장한다. 규정에 정의 된 예외 사항에 따라 새로운 규정은 특정 도시화 된 지역의 단일 주택과 부동산을 생략하고 이전에 일부 국회의원에 의해 제안 된 바와 같이 육지 포트에 근접한 부동산 거래 (예 : 국경 통과)를 포함하지 않는다. CFIUS는이 새로운 부동산 조항의 적용 범위를 특정 국가의 거주자에게 한정하는 규정을 발급할 권한을 가지고 있다.

민감한 개인 정보

CFIUS는 최근 외국 시민이 미국 시민권자의 개인 정보에 접근할 수있는 계약(특히 대량 매입 형태 일때)을 최근에 많이 조사했다. FIRRMA는 투자자가 미국 시민의 민감한 개인 정보에 접근할 수있게 해주는 거래에 대한 CFIUS의 관할을 규정하고 있으며 세부사항은 CFIUS 규정을 통해 정해질것이다.

미국 사업의 정의

FIRRMA는 또한 CFIUS가 관할권을 갖기 위해서는 반드시 관련되어야하는 핵심 자산인 미국 사업의 정의를 미국 내에서 "주간 상거래에 종사하는" 인물로만 요구함으로써 확대하고 있다. 실제로 CFIUS는 미국 비즈니스를 구성하는 것에 대한 해석에서 일상적으로 공격적이었으나 이 접근법이 미국 사업 정의의 이전 요소를 일부 제거하게 된다.

미국, CFIUS 개혁 마무리 짓는다: 거래 업체와 외국인 투자를 위한 의미

비 통제 투자에 대한 CFIUS 관할권의 현저한 확장

가장 중요한 사법권 확장에서 FIRRMA는 현재 임원 및 입법부에 대한 관심이 증가하는 "통제" 투자가 아닌 거래를 검토하는 권한을 CFIUS에 부여한다. CFIUS는 오랫동안 적극적으로 "통제" 와 그에 따른 거래를 구성하는 것으로 해석했지만, FIRRMA는 CFIUS의 관할권 내에 있는 보다 작고 비 통제적인 투자를 명시 적으로 규정한다. 이러한 비 규제 투자는 "중요한 기술", "중요한 인프라" 또는 "미국 시민의 중요한 개인 정보" 를 포함하는 미국 기업에 투자하는 경우에만 적용된다. 그러나 이 중요한 확장은 후속 CFIUS 규정에 명시된 국가에만 적용되며, FIRRMA에 따르면 이것은 관할 확장의 적용을 특히 우려하는 국가로 제한하게 된다.

현재의 CFIUS 규정과 거의 일치하게 FIRRMA는 상업 (수출 관리 규정) 및 주 (무기 규정의 국제 교통) 부서가 부과하는 제한을 중심으로하는 "핵심 기술" 에 대한 추가 정의를 제공한다. 또한 FIRRMA는 CFIUS에게 "중요한 인프라" 에 대한 광범위한 법적 정의를 해석하는 규정을 개발할 것을 요구하고있다. 미국 시민의 개인 데이터와 관련하여 CFIUS는 이전처럼 금융 서비스, 건강 관리및 보험 정보, 기타 소비자 데이터 등에 초점을 맞출 것으로 예상된다.

CFIUS는 이러한 조항들이 실제로 어떻게 작동 할 것인지를 명확히하기 위해 추가 규칙을 제정 할 예정이지만 FIRRMA의 이러한 측면이 거래 구조화에 잠재적으로 중요한 영향을 미칠 것으로 기대된다. FIRRMA의 이러한 측면은 완전히 새로운 관할권을 창출 할뿐만 아니라 경우에 따라 외국 구매자가 즉각적으로 미국 기업의 9.9 %를 인수 한 후 일시 중지하는 일반적인 단계별 구조화 거래의 사용을 제한하며 CFIUS 승인 대기중인 추가 투자 또는 관리권한을 중단한다. 이러한 관할 구역 확장과 관련된 경우, 초기 투자가 다루는 거래를 구성하므로 이러한 접근법은 문제가 될 수 있다.

특정투자 자금에 대한 확실한 CFIUS 관할권의 제한

미국 자산 투자 관리인의 주요 승리로, FIRRMA는 투자 펀드에서 (i) 미국 일반 파트너 또는 이와 동등한 회사가 관리하는 펀드 및 (ii) 제한된 파트너가 자문 이사회,위원회 또는 다른 권한 형태를 통해 특정 투자 결정에 영향을 미칠 수있는 한계등 특정조건이 충족될 때 제한된 파트너가 소극적 투자자의 자격을 가질 수 있다고 명시한다.

- 특히, FIRRMA에 명시된 바와 같이 수동 투자자로 분류되기 위해서는 제한 파트너가 다음 기준을 충족해야한다.
- 이 기금은 외국인이 아닌 일반 파트너, 관리 멤버 또는 동등한 사람 만이 관리한다:
- 제한 파트너가 자문 이사회 또는 위원회에 재직중인 경우 : (i) 자문 이사회 또는 위원회는 펀드의 투자 결정 또는 제너럴 파트너, 관리 회원 또는 관리위원회의 기금이 투자 된 단체와 관련된 결정을 승인 혹은 비 승인하거나 달리 통제 할 능력이 없으며; (ii) 외국인이 자문 이사회 나위원회에 참여했다고 해서 중요한 비공개 기술 정보에 접근 할 수는 없다.
- 외국인은 달리 (i) 기금의 투자 결정을 승인, 비 승인 또는 달리 통제 할 권한을 포함하여 기금을 통제하거나; (ii) 펀드가 투자 된 주체와 관련된 일반 파트너, 관리 회원 또는 이에 준하는 기관이 내린 결정을 승인, 비 승인 또는 달리 통제하는, 혹은; (iii) 일반 파트너, 관리 회원 또는 동급자의 보상을 기각, 기각방지, 또는 선택하거나 결정할 권리가 없다.

CFIUS는 전통적 권리를 가진 미국의 일반 파트너 및 외국의 유한 파트너와 투자 펀드를 역사적으로 다른 투자 형태보다 덜 취급했지만, 최근 몇년간 위원회는 그러한 펀드의 투자에 대한 관할권을 더욱 강력하게 주장했다. 투자 자금과 관련한 FIRRMA의 규정은 그러한 자금이 국가 안보 목적에 덜 문제가 되는 방식으로 외국인 투자를 촉진하는 중요한 방법이라는 의회의 결정을 나타낼 수 있다.

CFIUS 과정의 변화

FIRRMA는 CFIUS 일정 조정, 제출 수수료의 면제 및 경우에 따라 필수 요약 양식 작성과 같은 CFIUS 과정에 대한 여러가지 행정적인 변경 사항을 소개한다. CFIUS는 연례 보고서의 일부로 CFIUS 고지 당사자 및 각 CFIUS 사례의 결과를 비롯하여 CFIUS 검토에 대한 자세한 정보를 공개할 예정이다.

시기

FIRRMA 이전에는 CFIUS가 30 일간의 초기 검토 기간과, 필요한 경우 2 단계 45 일간의 조사 단계가 포함된 법정 기간내에 운영되었다. FIRRMA 하에 CFIUS는 초기 검토 단계를 30 일에서 45 일로 즉시 확장 할 것이며, 또한 규정에서 정해진 특별 주위 상황중 2 차 조사 단계 (현재 45 일)의15 일 연장을 허용하게 된다.

또한 거래가 CFIUS 관할권의 적용을받는다고 당사자가 규정한경우, CFIUS는 CFIUS 통지 초안에 의견을 제시하고 제출 후 10 영업일 이내에 공식 통지를 수락해야 한다. 이 규정은 CFIUS가 현재의 흡입 과정을 가속화하는데 필요한 자원을 확보 할것으로 예상되는 최대 18 개월 동안 효력을 발생하지 않을 수 있다.

이 조항들은 CFIUS 과정의 성장에 기여하는 두 가지 요소를 최소화 하고자 한다. 10 일간의 의견과 수락기간은 이전의 비 규제 수용 기간을 제한하고, 더긴 검토 및 조사 기간은 깨끗하게 다시 시작하려 CFIUS 문서를 인출하거나 재제출하는 빈번한 필요를 피하기 위함이다.

미국, CFIUS 개혁 마무리 짓는다: 거래 업체와 외국인 투자를 위한 의미

제출 수수료

FIRRMA는 CFIUS에게 규정에서 정한 기준에 따라 결정되는 새로운 신청 수수료를 부과 할 수있는 권한을 부여한다. 수수료는 거래 금액의 1 % 또는 300,000 달러 (인플레이션에 대해 매년 조정) 중 작은 금액을 초과 할 수 없다. CFIUS는 세출 예산 지침내에서 작동해야 하며 정확한 수수료 구조를 결정하기 위해 공식적인 규칙 제정에 관여해야 한다.

짧은 양식 선언

FIRRMA 하에서 덜 민감한 거래를 추구하는 외국인 투자자는 CFIUS로부터 더 빠른 응답을 얻기 위해 짧은 (5 페이지 이하) "신고" 를 제출할 수 있다. 새로운 선언서를 제출 한 후, CFIUS는 거래를 청산하거나, (요청 또는 당사자들에 대한 제안을 통해) 거래의 완전한 통지를 구하거나, 당사자들이 비협조적일 경우 거래를 일방적으로 검토함으로써 30 일 이내에 응답 할 것이다. 특히, CFIUS 신고 수수료는 신고에 필요하지 않으므로 국가 안보 문제를 제기할 가능성이 없는 거래의 CFIUS 결제를 얻는데 비용이 적게 드는 방안이다.

일부 거래는 거래 마감 최소 45 일 전에 필수 신고서를 제출하게된다. 거래가 관련 거래이고 외국 정부가 외국 투자가에게 상당한 관심을 가지고 있고 미국 사업에 중요한 기술이나 인프라가 관련된 경우 선언이 필요하다. CFIUS 규정은 FIRRMA의 새로운 선언 조항을 이행하도록 요구 될 것이다. 구체적으로 :

- 선언에서 제공 될 정보가 지정되어야한다;
- CFIUS는 이사회 멤버쉽, 소유 지분 및 주주 권리를 통한 잠재적 영향 고려를 포함하여 이 섹션에 대한 "실질적인 이익" 의 정의를 보완하기 위해 추가 규칙을 수립해야하며;
- CFIUS는 또한 중요한 기술과 관련된 기타 특정 거래에 대한 신고를 요구할 재량권을 갖는다.

CFIUS는 (i) 외국 투자가가 외국 정부에 의해 통제되지 않고 (ii) 외국 투자가가 CFIUS와의 협력의 역사를 가지고 있음을 입증 할 수있는 당사자에 대한 신고 요건을 포기할 수 있다. 의무적인 선언을 제출하지 않은 당사자는 새로운 규칙에 따라 처벌을 받을 수있다. 또는 당사자는 의무적인 신고 대신에 전체 통지를 제출할 수 있다.

FIRRMA의 필수 신고서 설정은 CFIUS의 명목상 자발적이었던 극히 드문 경우를 제외하고 이전의 CFIUS 권한을 뒤집게 된다. 요구 사항은 CFIUS의 관심을 끌지 못한 특정 거래에 대한 의회의 혼란에 대한 구체화이다.

과정의 투명성 증가

FIRRMA는 CFIUS의 연례 보고서에서 요구되는 공시 수준을 상당히 높여야한다. 역사적으로 총체적 통계에 초점을 맞춰온 이 보고서에는 당사자들 (아마도 자신의 신분 포함)에 대한 "기본 정보" 와 사례의 결과를 포함하여 전체 CFIUS 통지와 관련된 각 CFIUS 사례에 대한 세부 정보가 나열 될 것이다. 선언에 대한 집계 정보도 보고서에 포함된다. 이 보고서는 초안 통지에 대한 의견을 말하고 공식 통지를받는데 필요한 시간과 검토 및 조사를 완료하는 데 필요한 시간등을 포함하여 CFIUS의 사례 처리를 추적한다.

이러한 연례 보고서의 변경 사항은 즉시 효력을 갖지 않지만, 시행되면 CFIUS 과정의 투명성이 크게 향상되며 CFIUS는 연례 보고서에서 확인 된 사례를 향후 거래 처리의 선례로 간주 할 수 있다. 그러나 CFIUS는 적시에 연례 보고서를 발행하지 않아 악명이 높았으므로 의회가 CFIUS가 더 부지런해져야 한다고 요구하지 않으면 이러한 변화의 혜택은 희석 될 것이다.

CFIUS 자원 확장

회계 책임 부서 (Governance Accountability Office)에 따르면 2011 회계 연도부터 2016 년까지CFIUS 검토는 55 % 증가한 반면 CFIUS 직원은 11 % 증가했다. CFIUS 사건은 2017 년 동안 더 증가했으며 2018 년에도 계속 증가했다.

FIRRMA는 여러 가지 방법으로 이 문제를 해결한다. CFIUS 직원을 보강하기위한 추가 자료를 제공하기 위해 의회는 CFIUS를 지원하는 기금을 조성하기 위한 향후 5 년 동안 연간 2,000 만 달러의 예산을 승인했다. 이 펀드는 위에 설명 된 CFIUS 수수료역시 받게될것이다. 또한 FIRRMA는 회장이 임명 할 재무부장관을 추가로 두 명 지명했다. 이 새로운 관리들은 CFIUS 위원장으로서 재무부의 고위층 참여를 도울 것이다.

각 사건의 CFIUS에 대한 외국 위협 평가를 제공하는 미국 정보기관 (US Intelligence Community)의 자원 제한을 해결하기 위해 National Intelligence (DNI) 국장은 거래가 (i) 공인 된 부동산일 때, (ii) 지난 12 개월 이내에 CFIUS 통지를 제출한 외국인 투자자와 관련되었거나, (iii) CFIUS와 DNI가 승인한 기타 조건을 충족할때 약식 위협 분석을 제공할 권한이 있다. 이 조항은 짧은 양식의 신고서를 제출하는 CFIUS 신고자를 반복하는 데 특히 유용 할수있다.

CFIUS의 사법 심사를위한 통로 창설

FIRRMA는 CFIUS의 행동과 결정에 대한 사법 심사를 제공한다. CFIUS에 도전하는 민사 소송은 콜럼비아 특별구 회로에 대한 미국 상소 법원에 제기 될 수 있으며 FIRRMA에는 분류 된 특권 및 기타 보호 된 정보의 취급에 대한 조항이 포함된다. FIRRMA는 CFIUS 사건으로 인한 대통령의 행동 및 결과에 대한 사법 심사에 대한 기존의 금지를 제거하지 않지만, D.C. Circuit의 2014 년 Ralls Corp. v. DFIUS건 결정에 따르면 대통령 및 CFIUS 조치는 헌법적 근거로 인해 어려움을 겪을 수 있다. 일단 CFIUS가 FIRRMA 규정을 시행하는 규정을 공포하면, 미래의 소송은 그러한 규칙이나 그 적용에 어려움을 겪을 수 있다.

미국, CFIUS 개혁 마무리 짓는다: 거래 업체와 외국인 투자를 위한 의미

다른 국가의 국가 안보 리뷰의 중요성에 대한 인정

FIRRMA는 동맹국 및 기타 파트너가 CFIUS에서 고용한 절차와 유사한 절차를 수립 할 수 있도록 대통령이 "보다 강력한 국제 봉사 활동을 수행" 할 것을 요구한다. 이를 위해 FIRRMA는 CFIUS 위원장에게 동맹국 및 기타 미국 파트너와의 정보 공유를 위한 공식 절차를 수립하도록 지시한다. 이 조항은 일단 시행되면 CFIUS 기밀 유지 요구 사항으로 인한 현재 제한 사항을 해결하고 CFIUS가 외국 정부 파트너의 의견을 사용하여 의사 결정을 보다 잘 전달할 수있게한다. 또한, 보다 강력한 해외 검토 과정과 정보 공유를 통해 CFIUS는 다국간 국경 투자에 대한 조정된 다자간 국가 안보 검토에 참여할 수 있다. 이 조항은 지난 몇년동안 나타난 경향, 특히 미국, 영국, 캐나다, 호주, 프랑스 및 독일의 국가 안보 검토에 대한 더 깊은 의사 소통 및 협력을 구체화하거나 가속화 할 것이다.

FIRRMA에 포함되지 않은 광범위하게 논의 된 제안

FIRRMA는 몇 가지 새로운 조항을 포함하고 있지만, 국회의원, 산업계 대표자 및 기타 이해 관계자들이 1 년 넘게 논의해온 개혁의 일부는 궁극적으로 포기되었다:

- CFIUS는 이전에 제안된 바와 같이 "신흥 기술" 에 대한 투자를 더 이상 정의하고 제한할 필요가 없다. 이것은 기존 수출 통제 체제와 겹치지 않는 오버 헤드를 초래한다는 것을 인식하여 의회가 대신, 신흥 기술을 확인하고 보호하고자 국방부의 지원을 받아 상무부가 주도한 새로운 과정을 수립하는, 2018 년 수출 통제 개혁법을 통과 시켰다.
- CFIUS는 이전에 제안된 바와 같이 "신흥 기술" 에 대한 투자를 더이상 정의하고 제한할 필요가 없다. 이것은 기존 수출 통제 체제와 겹치지 않는 오버 헤드를 초래한다는 것을 인식하여 의회가 대신, 신흥 기술을 확인하고 보호하고자 국방부의 지원을 받아 상무부가 주도한 새로운 과정을 수립하는, 2018 년 수출 통제 개혁법을 통과 시켰다.
- 중국과 러시아를 포함한 FIRRMA의 초안에 정의 된 "특별한 우려의 국가" 는 제정된 것처럼 법률에서보다 엄격한 법적 요구 사항의 적용을 받지 않는다. 그러나 FIRRMA에는 그러한 국가들에 대한 우려를 표명하는 "의회 감각 (sense of congress)" 성명서가 포함되어 있으며, CFIUS의 연례 보고서에는 중국 투자에 대한 섹션이 포함되어야한다. 실제로 CFIUS는 중국과 러시아와 관련된 거래를 신중히 면밀히 조사하고 제한하려는 의도를 보여주었다; 이것은 변하지 않을 것으로 보인다.

주요 FIRRMA 조항 요약

다음은 FIRRMA 내 주요 조항 및 시행시기에 대한 포괄적 인 요약이다. 일반적으로 FIRRMA 규정은 일반적으로 다음 중 하나의 효력을 발휘한다.

- FIRRMA의 제정 즉시, 또는
- (i) FIRRMA가 제정 된 후 18 개월 이내와 (ii) CFIUS가 규정을 이행하기 위해 필요한 규정, 조직 구조, 직원 및 기타 자원이 필요하다고 결정한 후중 더 이른 시기.
- FIRRMA의 복잡성, 추가 자원에 대한 필요성, 단편적인 기준에 대한 규제 발행의 어려움, 2007 년 법이 마지막으로 변경된 후 CFIUS가 규정을 변경하는데 걸린 시간을 감안할 때, 그러한 조항이 효력을 발생하려면 의회의 10개월마감일까지 기다려야 할 것으로 보인다. 이는 FIRRMA의 조항 중 일부가 즉각적인 영향을 미치지만, 정의 또는 기타 시행 규정의 발행을 요구하는 특정 조항에도 적용된다.

규정	현재 상태	FIRRMA에서	이행
Section 1703 부동산	CFIUS는 일반적으로 구매를 통해 외국의 통제 인수로 인해 발생하는 인접성 문제를 고려한다.	CFIUS 관할권에는 특정리스, 보조금 및 양육권이 포함된다; 도시 및 한 가족 재산 면제, CFIUS 규정 예외 대상	규정 작성 요함
Section 1703 비 통제 계약	관할권 없음	CFIUS는 "중요한 기술"또는 "중요한 인프라"와 관련하여 특정 정보 또는 관리 권한에 대한 접속을 제공하는 외국인의 비 수동 투자에 대한 관할권을 가진다.	최대 18 개월
Section 1703 민감한 개인 정보	실제로 미국 시민의 대량 개인 정보 접근은 국가 안보 문제로 간주된다	CFIUS는 민감한 개인 정보에 대한 외국 접근을 초래하는 거래에 대한 명시적인 관할권을 가지고 있다.	최대 18 개월

미국, CFIUS 개혁 마무리 짓는다: 거래 업체와 외국인 투자를 위한 의미

규정	현재 상태	FIRRMA에서	이행
Section 1703 점진적 변경 권리의	CFIUS가 관할권을 가지고 있는 경우 외국인 투자가는 일반적으로 100 % 소유주로 취급된다. CFIUS는 모든 사업 분야에 대해 동일한 사법권을 가지고 있다.	CFIUS는 중요 기술, 핵심 인프라 또는 민감한 개인 정보에 관한 정보 또는 정부 기관에 대한 접속을 제공하는 권리의 변경에 대한 관할권을 가진다.	통제권을 초래하는 권리의 변화에 즉각적인 영향; 기타 권리 변경에 대해 최대 18 개월
Section 1703 회피	CFIUS 규정에 따라 CFIUS 관할 구역을 피하기 위한 거래는 CFIUS 검토의 대상이 된다	CFIUS는 CFIUS를 피하거나 회피하기 위해 고안된 거래에 대한 관할권을 가지고 있다.	즉각적인 효과
Section 1703 투자 자금에 대한 설명	법령이나 규정에서 명시 적으로 다루지는 않았지만 CFIUS는 역사적으로 이러한 경우는 덜 관련 있다고 다루었다.	CFIUS는 펀드가 미국의 일반 파트너 또는 이와 동등한 회사에 의해 육성되고 제한된 파트너의 투자 결정에 영향을 미치는 다른 제한이 있는 경우 투자 펀드의 제한된 파트너에 대한 관할권을 제한한다	최대 18 개월
Section 1703 파산	법령이나 규정에서 다루지는 않았지만 CFIUS는 역사적으로 파산 절차로 인해 발생한 사례를 검토했다	CFIUS 규정은 파산 절차로 인해 발생하는 거래는 보상 대상 거래임을 명확히 해야 한다	최대 18 개월
Section 1704 공식과 비공식 통지에 대한 직원 평가	CFIUS는 통지가 규정을 준수하는지 "즉시" 당사자에게 알려야 한다	당사자가 해당 거래를 규정한 경우 CFIUS는 초안에 의견을 제시하고 제출일로부터 10 영업일 이내에 공식 통지서를 받아 들여야 한다	최대 18 개월
Section 1706 짧은 양식 선언	없음	당사자는 당사자와 거래를 설명하는 약식 신고서를 제출할 수 있다. CFIUS는 신고 내용을 토대로 거래를 완료하거나 완전한 통지를 요구할 수 있다.	최대 18 개월
Section 1706 의무적 선언	없음	일부 거래는 의무적인 선언을 촉구하고, 종결 최소 45 일 이전에 제출해야 한다.	최대 18 개월
Section 1706 검토 선언 기간	없음	CFIUS는 30 일 이내에 결정에 도달해야 한다	최대 18 개월
Section 1709 기간 검토	30 일	45 일	즉각적인 효과
Section 1709 조사 기간	45 일	45 일이지만 예외적인 경우에는 15 일까지 연장될 수 있다.	규정 작성 요함
Section 1713 외국 파트너와의 정보 공유	없음	CFIUS는 미국 및 파트너 보안을 위해 외국 동맹국 및 파트너와 정보를 공유 할 수 있다.	즉각적인 효과

미국, CFIUS 개혁 마무리 짓는다: 거래 업체와 외국인 투자를 위한 의미

규정	현재 상태	FIRRMA에서	이행
Section 1715 사법 심사	법령에 따르면, CFIUS 사건으로 인한 대통령의 발견과 행동은 사법 심사의 대상이 아니지만, 헌법적 공정 절차 근거에 대한 사례가 성공적으로 제기되었다.	CFIUS에 의한 행동이나 발견에 도전하는 민사 소송은 D.C. Circuit 앞에서 제기 될 수 있다; ex parte 와 in camera 로 특정 증거 제시	즉각적인 효과
Section 1719 연간 보고서	CFIUS는 통합 통계를 제공한다.	CFIUS는 당사자 및 각 사건의 결과의 세부 사항을 제공한다; CFIUS는 또한 CFIUS 과정의 시기에 대한 자세한 통계를 제공한다.	최대 18 개월
Section 1723 제출 수수료	없음	CFIUS는 전체 통지에 대한 신청 수수료를 슬라이딩 스케일 기준으로 평가할 수 있다. 최대 수수료는 거래 금액의 1 % 또는 $ 300,000 (인플레이션에 대해 매년 조정 됨) 가능한 경우 별도의 수수료로 리뷰의 우선 순위를 매기거나 신속하게 처리 할 수 있다.	규정 작성 요함; CFIUS에게 또한 우선 처리 수수료를 연구하는 데 270 일이 주어진다.

미국, CFIUS 개혁 마무리 짓는다: 거래 업체와 외국인 투자를 위한 의미

Contacts

Ivan A. Schlager
Partner / Washington, D.C.
202.371.7810
ivan.schlager@skadden.com

Michael E. Leiter
Partner / Washington, D.C.
202.371.7540
michael.leiter@skadden.com

Donald L. Vieira
Partner / Washington, D.C.
202.371.7124
donald.vieira@skadden.com

Jonathan M. Gafni
Counsel / Washington, D.C.
202.371.7273
jonathan.gafni@skadden.com

Malcolm Tuesley
Counsel / Washington, D.C.
202.371.7085
malcolm.tuesley@skadden.com

Nicholas A. Klein
Associate / Washington, D.C.
202.371.7211
nicholas.klein@skadden.com

Joe Molosky
Associate / Chicago
312.407.0512
joe.molosky@skadden.com

Katherine A. Clarke
Associate / Washington, D.C.
202.371.7585
katherine.clarke@skadden.com

Jennifer Ho
Associate / Washington, D.C.
202.371.7266
jennifer.ho@skadden.com

Michelle A. Weinbaum
Associate / Washington, D.C.
202.371.7113
michelle.weinbaum@skadden.com