



캐나다 투자법(INVESTMENT CANADA ACT)에 관한 자주 묻는 질문

질의: 캐나다는 외국인 투자에 개방적입니까?

응답: 물론입니다. 중요도가 높은 거래의 경우 일반대중 및 정계에서 높은 수준의 주목을 받지만, 일반적으로 캐나다 정부가 외국인 투자를 지원하는 데는 의심의 여지가 없습니다. 25년 전 캐나다투자법("ICA")이 발효된 후, 99% 이상의 검토 대상 거래가 승인되었습니다. 아래에서 더 자세히 논의하는 바와 같이, 승인이 거절되어 투자가 성사되지 않은 거래는 단 2건에 불과하며(국가 안보 사안과 관련한 경우 제외), 이들은 각각 특별한 사정이 있었습니다.

질의: ICA는 어떻게 적용됩니까?

응답: ICA는 캐나다에 대한 외국인 투자에 적용되는 3가지 별도의 프로세스를 규정하고 있는데, 그것은 (1) 통지, (2) 캐나다에 대한 "순 혜택" 테스트에 의거한 경제성 검토, (3) 국가 안보 검토입니다. 통지는 비 캐나다 투자자가 캐나다 회사에 대한 지배권을 인수하거나 새로운 사업을 시작할 때, 거래 종료 후 종종 제출하는 매우 간단한 보고 양식입니다. 통지에 대한 정부 승인은 필요하지 않습니다.

캐나다에 대한 "순 혜택" 테스트에 기반한 경제성 검토는 비 캐나다 투자자가 캐나다 회사에 대한 지배권을 인수하고 일부 기준을 초과하는 경우에만 요구됩니다. 검토 대상이 되는 캐나다 기업에 대한 직접 투자를 종결하기 전에 해당 부처의 승인을 받아야 합니다(그리고 해외 모기업의 인수를 통해 지배권을 획득하는 간접 투자는 종결로부터 30일 이내에 위에서 명시한 통지 요건을 따릅니다).

국가 안보 검토는 투자가 국가 안보에 해가 될 수 있다고 믿을 만한 합리적인 이유가 있다고 믿는 경우에만 요구될 수 있습니다. 프로세스를 정부가 개시한 경우 정부 승인을 얻어야 하며, 종결 이후 개시된 경우에는 매각 명령이 내려질 수 있습니다. 국가 안보 검토는 2012년 이후 증가하고 있지만 아직 비교적 드문 편입니다.

질의: ICA 통지는 어떠한 경우 요구됩니까?

응답: 비 캐나다인이 캐나다 회사의 지배권을 인수하는 경우와 인수가 경제적 "순 혜택" 검토 기준을 충족하지 않는 경우, 통지가 요구됩니다. 캐나다 회사는 대상 회사가 (i) 캐나다에 사업장을, (ii) 캐나다에 회사의 업무와 관련된 근로자 및 자영업자인 개인들을, 그리고 (iii) 캐나다에 사업 운영에 사용되는 자산을 보유하고 있는 경우 성립합니다. 일반적으로, 캐나다 회사인지를 판단하는 테스트는 어렵지 않습니다. 비 캐나다인이 신규 캐나다 회사를 설립하는 경우에도 통지가 요구됩니다.

STIKEMAN ELLIOTT

STIKEMAN ELLIOTT LLP
몬트리올 토론토 오타와 캘거리 밴쿠버 뉴욕 런던 시드니
stikeman.com

질의:ICA 경제적 검토는 어떠한 경우 요구됩니까?

응답:ICA에 명시된 방법 중 하나로 비 캐나다인이 캐나다 회사 지배권을 인수하고, 자산 가치 기준을 초과해야 합니다. 2015년 4월 24일부로 발효된 규정에 따라, ICA에 의거하여 “WTO 투자자”(WTO 회원국 국민이 궁극적으로 지배하는 매수자)의 자격을 갖추고 외국의 지배 또는 영향을 받지 않는(따라서 “국영기업(SOE)”으로 간주되지 않는) 매수자의 경우, 캐나다 기업의 가치가 6억 캐나다 달러 이상이면 (캐나다 기업이 “문화” 사업을 영위하지 않는 한) 이는 2016년 기준을 초과합니다. 기업 가치 기준은 2017년 8억 캐나다 달러, 2019년 10억 캐나다 달러로 인상됩니다.

2016년 가을 캐나다 정부는 검토 대상 기업 가치 기준을 2017년 10억 캐나다 달러로 바로 인상하겠다고 발표하였습니다. 또한 캐나다와 유럽연합 간의 포괄적경제무역협정(CETA) 실행의 일환으로, 캐나다 정부는 EU, 그 회원국 및 캐나다가 기준에 자유무역협정을 체결하고 있는 미국, 멕시코, 칠레, 페루, 콜롬비아, 파나마, 온두라스, 한국으로부터 투자와 관련하여, 검토 대상 기업 가치 기준을 15억 캐나다 달러로 인상(매년 GDP 성장률에 연동될 예정)하는 법을 도입하였습니다. 이 법은 2017년부터 시행될 예정입니다.

“기업 가치”의 계산은 인수 구조에 따라 달라집니다(괄호 안의 모든 용어는 관련 규정에 정의되어 있습니다):

- 공개시장에서 거래되는 기업 주식의 인수:기업 가치 = (시가총액)+(총 부채(영업 상 부채 제외))-(현금 및 현금 등가물).
- 비 공개시장에서 거래되는 기업 주식의 인수:기업 가치 = (인수 가치)+(총 부채(영업 상 부채 제외))-(현금 및 현금 등가물).
- 자산 인수:기업 가치 = (인수 가치)+(승계 부채)-(현금 및 현금 등가물).

WTO 투자자인 SOE의 경우, 기업 가치 기준은 적용하지 않으며, 2017년 경제성 검토 기준(캐나다 기업이 “문화” 사업을 영위하지 않는 경우)은 3억 7,900만 달러(매년 1월 물가 연동)로서 자산의 장부가치에 기반합니다. 문화 사업 지배권의 직접 인수 또는 매수자와 매도자가 모두 WTO 투자자가 아닌 경우의 거래를 위한 기준은 500만 캐나다 달러입니다. 문화 사업 지배권 또는 매수자와 매도자가 모두 WTO 투자자가 아닌 캐나다 기업의 간접 인수를 위한 기준은 5,000만 캐나다 달러입니다.

질의:검토 요건에 대한 면제가 있습니까?

응답:몇 가지 면제가 있습니다. 가장 중요한 면제는 WTO 투자자에 의한 캐나다 회사의 간접 인수(예: 캐나다 기업의 해외 모기업 지배권 인수)에 대한 면제입니다. 테스트가 복잡할 지라도, WTO 투자자는 가장 일반적으로 세계 무역 기구(WTO) 회원국인 하나 이상의 국가에 거주하는 거주자가 법인을 지배하는 경우 존재하게 됩니다. “문화 사업”의 정의는 아래를 참조하시기 바랍니다.

질의:캐나다에는 본사만이 있고 캐나다의 증권거래소에 상장되어있는 듯 하나 영업 자산은 캐나다 국외에 위치한 경우는 어떻게 됩니까?

응답:달리 요구되지 않는 한, 일반적으로 이 사실만으론 거래가 검토 면제를 받기에 충분하지 않습니다. 모든 영업활동이 해외에 소재한 경우에도, 캐나다에 본사가 소재한 경우 보통 ICA에 따라 “캐나다 기업”을 성립하기에 충분할 것입니다.

질의:민감한 부문들이 있습니까?

응답:공식적으로 이제는 유일하게 민감한 부문이 문화 사업입니다. 캐나다 문화 사업의 지배권 인수에는 훨씬 낮은 검토 기준이 적용됩니다:지배권의 직접 인수의 경우 관련 자산의 장부가치에 기반하여 500만 캐나다 달러, 간접 인수의 경우 5,000만 캐나다 달러.

또한 일부 부문은 국가 안보 검토 목적 상 민감한 부문이 될 수 있습니다. 국가 안보 검토 프로세스의 세부적 내용은 아래를 참조하시기 바랍니다.

질의:문화 사업이란 무엇입니까?

응답:ICA는 다음 활동에 종사하는 캐나다 기업을 문화 기업으로 취급합니다(이 활동이 차지하는 사업 내 비중이 아무리 작더라도):

- 도서, 잡지, 정기 간행물 또는 신문의 단순 인쇄 또는 식자 활동이 아닌, 도서, 잡지, 정기 간행물 또는 신문의 인쇄 또는 기계 판독 가능 형태로의 출판, 배포 또는 판매,
- 영화 또는 비디오 녹화물의 제작, 배포, 판매 또는 전시,
- 오디오 또는 비디오 녹음 음악의 제작, 배포, 판매 또는 전시,
- 음악을 인쇄 또는 기계 판독 가능 형태로 제작, 배포 또는 판매 또는
- 일반 대중에게 직접 수신되는 라디오 방송, 일체의 라디오, TV 및 케이블 TV 방송 서비스, 일체의 위성 프로그램 및 방송 네트워크 서비스.

질의: 회사가 최소 허용 수준으로만 문화 제품에 관련된 사업의 경우는 어떻게 합니까?

응답: 문화 사업 관련 ICA 조항의 집행을 책임지는 부서인 Heritage Canada의 관점에서 최소 허용 수준 면제란 없습니다.

질의: 문화 제품에 관한 특별 이슈가 있습니까?

응답: 예, 몇 가지 독특한 문화적 고려사항이 있습니다. 검토 기준은 대부분의 경우 500만 캐나다 달러(자산의 장부가)로 낮아집니다. 자산 가치가 500만 캐나다 달러 미만이거나 “지배권 획득” 테스트가 충족되지 않는 일부의 경우 검토를 명령할 수 있습니다. 또한 Heritage Canada는 문화 사업의 인수를 검토합니다. Heritage Canada의 정책 고려사항이 검토에서 중요한 역할을 할 수 있습니다. 일부 문화 부문과 관련된 거래에는 일부 경우를 제외하곤 인수를 승인하지 않을 정책이 적용될 수 있습니다. 이러한 정책들이 항상 적용되는 것은 아닙니다.

질의: 경제적 또는 문화적 검토가 요구되는 경우, 승인을 받기 위해 해야 할 일은 무엇입니까?

응답: 해당 정부 기관에 검토를 신청해야 합니다. 신청 시, 구입자의 향후 수년간 사업 계획을 상세히 설명해야 합니다. 대부분의 경우, 회사의 미래 운영에 관한 법적으로 구속력이 있는 약정을 캐나다 정부에 제공해야 할 것입니다.

질의: 어떠한 약정을 제공해야 합니까?

응답: 이는 각 거래 상황에 따라 다릅니다. 일반적으로, 약정에는 고용 수준(직원 수), 자본적 지출과 연구개발 지출 수준, 캐나다 본사의 보존, 캐나다인의 임원진과 이사회에서의 역할, 다양한 기타 요소 등에 관한 약정이 포함됩니다. 일반적으로 종결 이후 약정은 3~5년간 지속되지만, 매우 중요한 사업의 경우 더 연장될 수 있습니다. 투자자가 SOE인 경우에는 지배 구조 관련 약정이 일반적입니다.

질의: 승인을 위한 테스트는 무엇입니까?

응답: 장관이 거래가 캐나다에 순 혜택이 될 것인지를 결정해야 합니다.

질의: 이 승인 과정이 번거롭습니까?

응답: 이 과정은 이에 익숙지 않은 외국인 투자자들에게 처음엔 염려스러울 수 있습니다. 그러나 검토를 담당하는 정부 기관은 폭넓은 경험을 보유하고 있으며, 장관에게 적절히 거래를 승인할 충분한 토대를 제공하는 한편 투자자들에게 수락 가능한 결과에 도달하기 위해 최선의 노력을 다할 것입니다. 이 FAQ에서 논의한 바와 같이, 세간의 이목을 끄는 거래는 보다 엄격한 검토를 받게 될 것입니다.

질의: 검토 과정은 공개됩니까?

응답: 아닙니다. 현재 투자 검토 과정은 ICA에 규정된 대로 철저히 비밀리에 진행됩니다. 보다 중요한 거래에서 투자자(정부가 요청하는 경우) 또는 정부는 일부의 경우 검토 과정이 끝날 무렵 투자자가 제시한 약정의 주요 내용을 공개하는 보도 자료를 발표하는 것이 일반 관행임을 유의하십시오. 그러나 BHP Billiton의 PotashCorp 인수 제안을 승인하지 않기로 한 2010년

결정(아래 논의) 및 CNOOC Ltd.의 Nexen 인수 시도 관련 논의 과정에서 공청회 요구 등 투명성 제고를 위한 반대 요청이 반복되었습니다. 2012년 개정에서는 잠정적 결정이라 해도 정부가 사유를 공개할 수 있도록 허용하였습니다.

질의: 검토에는 얼마나 시간이 소요됩니까?

응답: 최초 기한은 45일이지만, 일반적으로 검토에는 60~75일 소요되며, 그 이상 걸리는 경우도 드물지 않습니다.

질의: 국영 기업("SOE")에 적용되는 특별 규칙이 있습니까?

응답: SOE 투자는 민간 투자자들에 적용되는 동일한 법률에 따라 검토합니다. 그러나 2007년 정부는 SOE 거래를 검토할 때 정부가 고려할 특정 이슈에 관한 지침을 발표했으며, 이후 SOE 거래에 관한 정부 및 언론의 검토가 강화되었습니다. SOE 가이드라인은 2012년 말 말레이시아 Petronas(Progress Energy)와 중국 CNOOC(Nexen)의 SOE 투자 승인이 발표된 것과 동시에 개정되었습니다. 간략히 말해 장관은 투자자의 상업적 지향에 만족하고, 그 지배구조는 일반적으로 수용되는 캐나다 사업 규범을 충족시켜야 합니다. 약정에서 이러한 이슈들을 해결해야 할 수 있습니다. SOE 가이드라인은 SOE가 캐나다 오일샌드 사업의 지배권 인수는 예외적 상황에서만 승인되지만, 소수지분(합작) 투자는 타 부문의 SOE 지배권 인수와 마찬가지로 지속적으로 환영한다고 명시합니다(SOE 가이드라인을 충족할 수 있을 경우). 2015년 3월 기준으로 SOE에 의한 기존 오일샌드 투자의 구조조정을 허가함으로써 그러한 한 가지 예외사항이 승인되었습니다.

2013년 개정을 통하여 정부가 소수지분 인수가 지배권 획득 관련 법규 테스트 요건을 충족하지 않음에도 불구하고 SOE에 의한 캐나다 기업의 "사실상 지배"를 구성하는 것으로 판단할 수 있게 되었습니다(그렇게 함으로써 ICA에 의거한 순 혜택 검토 대상이 될 수 있습니다). 또한 개정안에서는 SOE를 외국 정부에 의해 지배(지배는 의결권 보유 측면에서 정의합니다)될 뿐 아니라 외국 정부가 직접 또는 간접적으로 "영향력을 행사"하는 대상으로 정의하였는데 이는 주관적인 판단이 필요합니다.

위에서 언급한 바와 같이 WTO 회원국 SOE에 의한 투자는 민간 부문 투자와는 상이한 경제적 검토 기준의 적용을 받습니다. 구체적으로, WTO 회원국 SOE에 의한 캐나다 기업의 지배권 획득 시 캐나다 기업 자산의 장부가치 2017년 3억 7,900만 캐나다 달러 초과 시에는 검토 대상이 되고, 6억 캐나다 달러의 "기업 가치" 기준(및 향후 그 인상분)은 SOE 투자에는 적용되지 않습니다.

질의: 정부가 과거에 SOE 투자를 승인했습니까?

응답: 예. 중국, 한국, 유럽, 중동 SOE 등, 다수의 이러한 투자가 승인되었습니다. 앞에서 언급한 바와 같이 캐나다는 2012년 말 200억 캐나다 달러 규모의 CNOOC의 Nexen 인수시도를 60억 캐나다 달러 규모의 Petronas의 Progress Energy 인수시도와 더불어 승인하였습니다.

질의: ICA에 따라 어떠한 거래가 거부되었습니까?

응답: 현재까지 ICA 경제성 조항에 의거하여 최종적 승인 거절이 1건, 잠정적 승인 거절이 2건(그 중 1건은 최종적 승인) 있었습니다. 첫 번째 거래는 2008년 미국의 방위산업체인 Alliant Techsystems Inc.에 의한 MacDonald, Dettwiler Associates Ltd.의 우주 사업부 인수에 관한 제안과 관련되었습니다. 동 사업부는 캐나다 북부의 방어를 맡은 Radarsat 위성 프로그램과 NASA 우주왕복선에 부착된 로봇 팔을 개발 및 운영하였으며, 테스트에서 캐나다의 "순 혜택"이 없다는 이유로 최종적으로 승인이 거절되었습니다.

두 번째 거래는 2010년 11월 BHP Billiton Plc.에 의한 Saskatchewan Inc.의 Potash Corporation("PotashCorp")의 인수에 관한 제안과 관련되었습니다. PotashCorp의 대부분의 광산이 위치한 서스캐처원(Saskatchewan) 지방이 이에 맹렬히 반대했으며, 다른 이해당사자들뿐만 아니라 다른 지방 정부도 이 반대에 동참했습니다. 산업 장관은 2010년 11월 3일 제안된 거래가 당시로서는 캐나다에 순 혜택이 될 것 같지 않다는 취지의 통지를 BHP에 전송했음을 언급하는 보도 자료를 발표했으며, BHP에 30일 내에 적절하다고 판단되는 추가 진술과 약정을 발표하도록 통지했습니다. 10일 후, 산업부 장관은 BHP Billiton이 검토 신청서를 철회했으며 이로 인해 ICA 검토 과정이 종료되었음을 통지 받았다는 보도 자료를 발표했습니다. 산업부 장관은

새로운 아이디어, 자본 원천, 일자리 창출 등 외국인 투자가 제공하는 혜택이 캐나다에 최선의 이익이 되는 경우 캐나다는 이를 환영한다고 언급했습니다. 그러나 이 특정 인수의 경우, BHP가 내놓은 중요한 약정 제안에도 불구하고, ICA에 명시된 세 기준이 충족되지 않았으며, 특히 세계 시장에서 경쟁할 캐나다의 경쟁력, 생산성, 효율성, 캐나다의 혁신, 국가의 전반적 경제 활동에 관한 기준을 충족시키지 못했다고 산업부 장관은 결정했습니다.

2012년 10월 Petronas에 의한 Progress Energy 인수 시도의 잠정적 승인 거절인 세 번째 승인 거절은 거래 무산으로 이어지지 않았습니다. “순 혜택”이 없다는 잠정적 결론은 정부가 SOE 개정안을 발동할 더 많은 시간을 확보하고 CNOOC/ Nexen 관련 결정을 동시에 발표하기 위해 요청한 검토 기한의 연기를 Petronas가 거절했기 때문인 것으로 알려졌습니다. 결국 Petronas는 추가 연장에 합의했고 약정에 기반하여 승인을 받았습니다.

ICA의 국가 안보 조항에 의거하여 현재까지 네 건의 공식적인 승인 거절이 있었습니다:

- 소프트웨어 및 컴퓨터 솔루션 회사 Beida Jade Bird가 웨백주 세인트브루노에서 화재 및 연기 감지 시스템 제조에 투자하는 거래,
- 통신 사업자 Allstream을 이집트에 기반한 투자자인 Accelero Capital에 매각하는 거래,
- 중국의 디지털 매핑 서비스 제공업체 NavInfo Co. Ltd.에 의한 캐나다 디지털 매핑 업체 PCI Geomatics Inc.의 인수,
- 2015년 7월 정부는 중국의 광 네트워크 장비 개발사 O-Net Communications Group Ltd.에, 최근 인수한 ITF Technologies Inc.를 처분할 것을 명령했습니다. 이에 대한 대응으로 O-Net은 해당 결정을 무효화하고 자법심사를 신청했습니다. 본 보고서를 작성하는 시점에서 O-Net의 자법심사 신청은 진행 중입니다.

국가 안보 우려로 인해 투자 제안을 포기한 경우 역시 몇 차례 있었습니다. 또한 특정 부문에서 특정 투자자를 대상으로, 순 혜택 검토의 일환으로서 국가 안보에 관한 질문을 일상적으로 제기합니다. 2015년 발표된 개정 통지 양식에도 잠재적 국가 안보 우려의 초기 심사를 촉진하는 질문이 포함되었습니다.

질의: ICA에서 정치가 중요한 역할을 합니까?

응답: 일반적인 거래에서는 정치가 큰 역할을 하지 않으나, 일부 관심이 집중되는 거래의 경우에는 정치가 중요해질 수 있습니다. 장관이 고려할 요소들이 ICA에 규정되어 있으나, 이러한 요소들은 보통 매우 포괄적입니다. 예를 들어, 규정된 요인들 중 하나는 국가 산업, 경제 및 문화 정책과의 투자의 호환성입니다. 따라서 장관은 특정 투자에 관한 결정을 내릴 때 상당한 재량권을 가지고 있습니다. 다른 연방 정부 기관, 영향을 받는 지방 정부들과의 협의가 이루어짐에도 유의해야 합니다. 개인과 조직들은 정부에 중재 의뢰서를 제출할 수도 있습니다. 최근 수 년간, ICA 프로세스는 정치적으로 큰 주목을 받았고, 이로 인해 장관은 엄격한 감시와 감독을 받고 있습니다. 일부 거래는 의회에서 정치적 논쟁의 주제가 되었습니다. 그러한 경우에 정치가 역할을 할 수 있으나, 장관과 그 보좌관들이 ICA 요건 내에서 자신들의 책임을 수행할 수 있을 것으로 기대됩니다.

질의: 대정부 관계 및 공공 관계 자문인의 역할은 무엇입니까?

응답: 대부분의 경우, 상당한 대정부 관계 및 공공 관계 노력은 필요하지 않을 것입니다. 그러나 정치적으로 민감한 이슈를 제기할 수 있는 거래의 경우, 대정부 관계 및 공공 관계 전략과 이의 신중한 이행이 필요합니다. 정치적 위험의 초기 평가(공개 발표 훨씬 이전에)를 실시해야 합니다. 정치적 주목도가 높은 거래의 경우, 투자자들을 소개하고 이론적 근거를 설명하기 위해, 주요 시, 지방, 연방 공무원들을 예방 차원의 노력을 하고 만나는 것이 보통 적절합니다. 가능한 한 초기에 이러한 관료들과 접촉함으로써, 종종 일체의 우려사항을 건설적으로 제기하고 해결할 수 있습니다. 이 경우, 거래에 대한 정치적, 대중의 반응을 지속적으로 모니터링하는 것이 매우 중요합니다.

질의: 국가 안보 검토 프로세스는 어떻게 기능합니까?

응답: 여러 단계들이 있으나, 근본적으로 ICA는 투자가 국가 안보에 해로울 수 있다고 믿을 만한 합리적인 근거가 있는 경우, 정부가 검토를 개시하도록 허락합니다. 경제성 검토 조항과는 달리,

캐나다 사업의 지배권 획득이 있어야 할 필요는 없습니다. 즉 국가 안보 차원에서 소수지분 투자 역시 면밀한 조사 대상이 될 수 있으며, 투자자가 캐나다 사업의 자격을 갖추는 필요는 없습니다. 국가 안보 검토가 일단 개시되면, 거래는 승인을 받을 때까지 완료할 수 없습니다. 종료된 거래가 매각 명령 등 구체적 대상이 될 수 있습니다.

2015년 3월 13일자로 발효된 ICA의 국가 안보 규정 변경으로 인해 다양한 국가 안보 일정이 연장됨으로써 정부는 국가 안보 검토 개시 여부를 결정하고 이를 완료하는 데 더 많은 시간을 확보할 수 있게 되었습니다. 규정에 허용된 최대 기간을 최대한으로 활용할 경우, ICA 통지 또는 검토 신청 이후, 또는 그러한 신청이 필요 없다면 거래가 종결된 이후, 국가 안보 검토는 200일이 소요될 수 있습니다(동의 시 연장 가능). 순 혜택 검토 역시 시행할 경우, 검토 결과는 국가 안보 검토 종료로부터 30일 이후에 나옵니다(투자자 동의 시 연장 가능).

질의:국가 안보 검토를 할 때 캐나다 정부가 고려하는 요소는 무엇입니까?

응답:국가 안보를 위하여 투자 제안 또는 이행을 평가하는 데 있어서 정부는 자산, 사업 활동, 거래에 관련된 당사자의 속성에 초점을 맞춥니다. 특히 정부는 다음 요소들을 고려합니다:

1. 해당 투자자가 캐나다의 방위 역량 및 이익에 미칠 잠재적 영향;
2. 해당 투자자가 민감한 기술 또는 노하우의 캐나다 국외 이전에 미칠 잠재적 영향;
3. 총기, 군사 훈련 장비, 특정 유형의 항공기, 무기 및 방위 시스템 등 특정 통제 대상 품목 및 관련 기술의 연구, 제조 또는 판매에 관여;
4. 투자자가 캐나다의 주요 사회기반시설의 보안에 미칠 잠재적 영향. 주요 사회기반시설이라 함은 캐나다인의 건강, 안전, 안보 또는 경제적 안위와 정부의 효과적인 기능에 필수적인 프로세스, 시설, 기술, 네트워크, 자산 및 서비스를 가리킵니다;
5. 투자자가 캐나다인에게 중요한 상품 및 서비스의 공급 또는 캐나다 정부에 대한 상품 및 서비스의 공급에 미칠 잠재적 영향;
6. 투자자가 외국의 감시 또는 첩보 활동을 가능하게 할 잠재적 영향;
7. 투자자가 현재 또는 미래의 첩보 또는 범 집행 운영을 방해할 가능성;
8. 투자자가 캐나다의 대외 관계 등 국제적 이익에 미칠 잠재적 영향;
9. 투자자가 테러리스트, 테러 단체 또는 조직 범죄 등 불법 행위자의 활동에 관여 또는 이를 촉진할 가능성.

질의:국가 안보 이슈를 해결하기 위한 자발적인 제출 과정이 있습니까?

응답:없습니다. 그러나 일부의 경우, 종료 전 거래를 정부에 통지하고, 해당 기간이 만료되면 검토에 관한 법정 금지의 혜택을 구할 수 있습니다. 정부는 위에 명시한 평가요소들이 존재하는 경우를 중심으로, 종료 이전에 ICA 통지의 조기 신청 및 조기 상담을 장려합니다.

질의:국가 안보 검토 프로세스가 개시된 적이 있습니까?

응답:네. 몇 차례 개시된 경우가 있습니다. 정부는 국가 안보 검토 수행과 관련하여 매우 제한적인 정보만을 공개합니다. 2016년 3월까지 총 8회의 국가 안보 검토 명령이 내려졌습니다. 투자자에게 거래를 실행하지 말 것을 명령한 경우가 한 차례 있었고, 투자자에게 캐나다 사업의 지배권을 처분하도록 명령한 경우가 두 차례였으며, 파악된 국가 안보 위험을 완화하는 특정한 조건으로 거래 추진을 승인한 경우가 두 차례, 최종 명령이 내려지기 전에 투자자가 거래를 포기한 경우가 한 차례 있었습니다. 수치는 알려져 있지 않으나, 국가 안보 검토 명령이 내려질 수 있다는 통지를 투자자가 수령한 이후 실제로 국가 안보 검토 명령이 내려지지는 않은 거래가 추가적으로 있는 것으로 보입니다.

질의:약정 이행을 집행하는 프로세스가 있습니까?

응답:예. ICA에는 약정 위반에 적용되는 집행 조항이 있습니다. 구체적에는 벌금, 인수 회사의 매각 등이 있습니다. 2007년 US Steel이 Stelco를 인수할 때 제시한 약정과 관련하여 2009년 7월 캐나다의 법무 장관("AGC")은 당사에 대한 법적 절차를 개시했습니다.

AGC는 US Steel이 생산, 고용 수준과 관련된 약정을 위반했다고 주장했습니다. US Steel은 소송 절차에서 적극 변호하고 있으며, 그 중에서도 특히 세계적 경기 침체가 약정 준수를 평가할 때 고려해야 할 중요한 요소라고 주장하고 있습니다. US Steel은 또한 ICA 집행 조항에 대한 헌법적이지의 신청을 제기했습니다. 비록 이의신청이 재판 단계에서 기각되었지만, US Steel은 새로운 약정을 기반으로 한 합의가 발표된 2011년 12월 항소를 추진하였습니다. 또한 2012년 시행된 개정 ICA는 장관이 약정 위반에 대비한 담보로 이행보증을 받아들이도록 허용하였습니다.

질의:ICA와 관련 정책이 변경될 것으로 예상되니까?

응답:2009년 발표된 “기업가치” 기준이 이행되었으므로(2015년), 추가적인 법률 개정은 가까운 시일 내에 없을 것으로 보입니다. 앞에서 언급한 바와 같이, 2017년에는 기업 가치 기준이 전면적으로 10억 캐나다 달러로 한번에 인상될 것으로 예상됩니다. 또한 캐나다와 유럽연합 간 CETA를 이행하는 법률이 발표되면 EU 회원국, 미국, 멕시코, 칠레, 페루, 콜롬비아, 파나마, 온두라스, 한국의 비 SOE 투자자에 의한 비 “문화 사업” 투자에 적용되는 기업 가치 기준은 15억 캐나다 달러로 높아지고 이는 매년 GDP 성장률에 연동됩니다.

질의:현재 환경은 캐나다의 외국인 투자에 우호적입니까?

응답:최근 수 년간 몇몇 이목을 끄는 거래들이 공공 감시와 정치적 논쟁의 대상이 되었으나, 캐나다 정부는 일반적으로 외국인의 캐나다 직접 투자를 적극 지지하고 있음을 반복적으로 명확히 밝혀왔습니다. ICA 이슈에 관한 초기 평가는 승인을 얻기 위한 성공적인 전략 개발에 중요합니다.