



Ministerie van Economische Zaken
en Klimaat

Investerings screening in Nederland

Een overzicht

Ivo Nobel
Hoofd Bureau Toetsing Investerings

Disclaimer: De gepresenteerde opvattingen en uitkomsten zijn op persoonlijke titel en niet noodzakelijkerwijs de opvatting van (de minister van) EZK. De reikwijdte van Vifo is nog onderwerp van parlementaire behandeling.

13 oktober 2022

Kabinet voert investeringstoets in tegen ongewenste buitenlandse overnames

Van onze redacteur 18 dec '20

stadszaken DAGELIJKS NIEUWS OVER DE FYSIEKE LEEFOMGEVING WONEN ENERGIETRANSITIE KLIMAATADAF

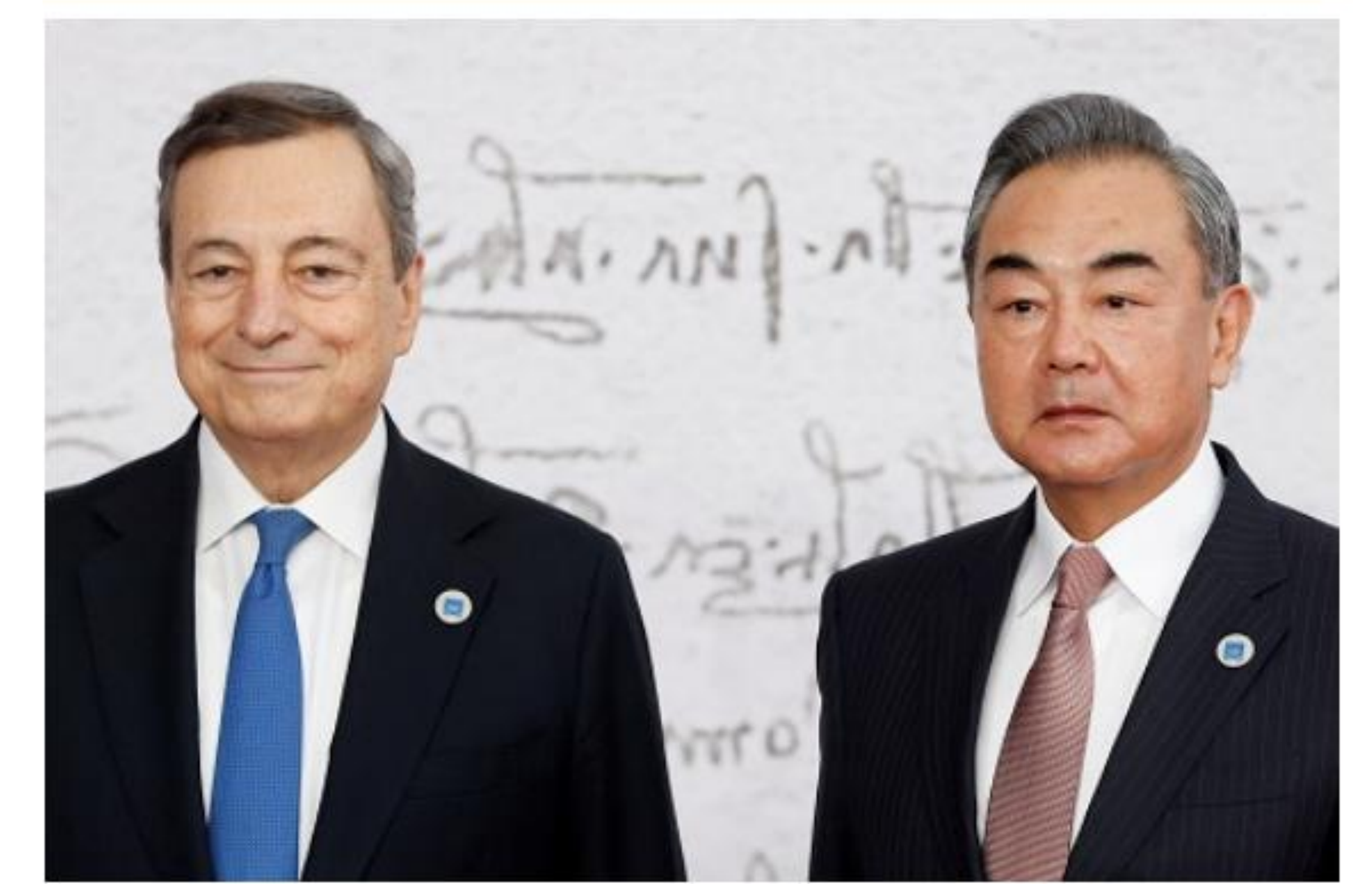
05 mei 2022 om 15:55 in **Vestigingsklimaat** en **Werklocaties** door Julian Dubbeld *Leestijd ca. 3 minuten*



Minister: geen risico's voor nationale veiligheid bij buitenlandse overname High Tech Campus

Het ministerie van Economische Zaken en Klimaat ziet geen risico in de buitenlandse overname van technoloecampussen zoals de High Tech Campus in Eindhoven. Dat laat minister Micky Adriaansens weten in een brief aan de Kamer.

China **Italy Blocks Technology Transfer to China**
June 7, 2022
Draghi accounts for almost half all denials under ten-year old law, despite being in office just one year.



FILE PHOTO: Italian Prime Minister Mario Draghi poses with China's Foreign Minister Wang Yi as he arrives for the G20 leaders summit in Rome, Italy, October 30, 2021. REUTERS/Guglielmo Mangiapane

Italian Prime Minister Mario Draghi has stopped a software and technology transfer deal to China that was meant to be part of a Chinese company's acquisition of an Italian technology firm, according to a Shanghai filing and a source close to the matter. China-based industrial robot maker EFORT Intelligent Equipment earlier this year announced a deal to raise its stake in Italian company ROBOX from 40% to 49%. ROBOX designs and makes electronic components for robotics and motion control systems.

12-10-2022 08:57 The slippery slope from security to sovereignty | FDI Intelligence - Your source for foreign direct investment information - fDIIntelli...

The slippery slope from security to sovereignty
Covid-19 has pushed FDI screening to new heights, posing risks for economies and investors



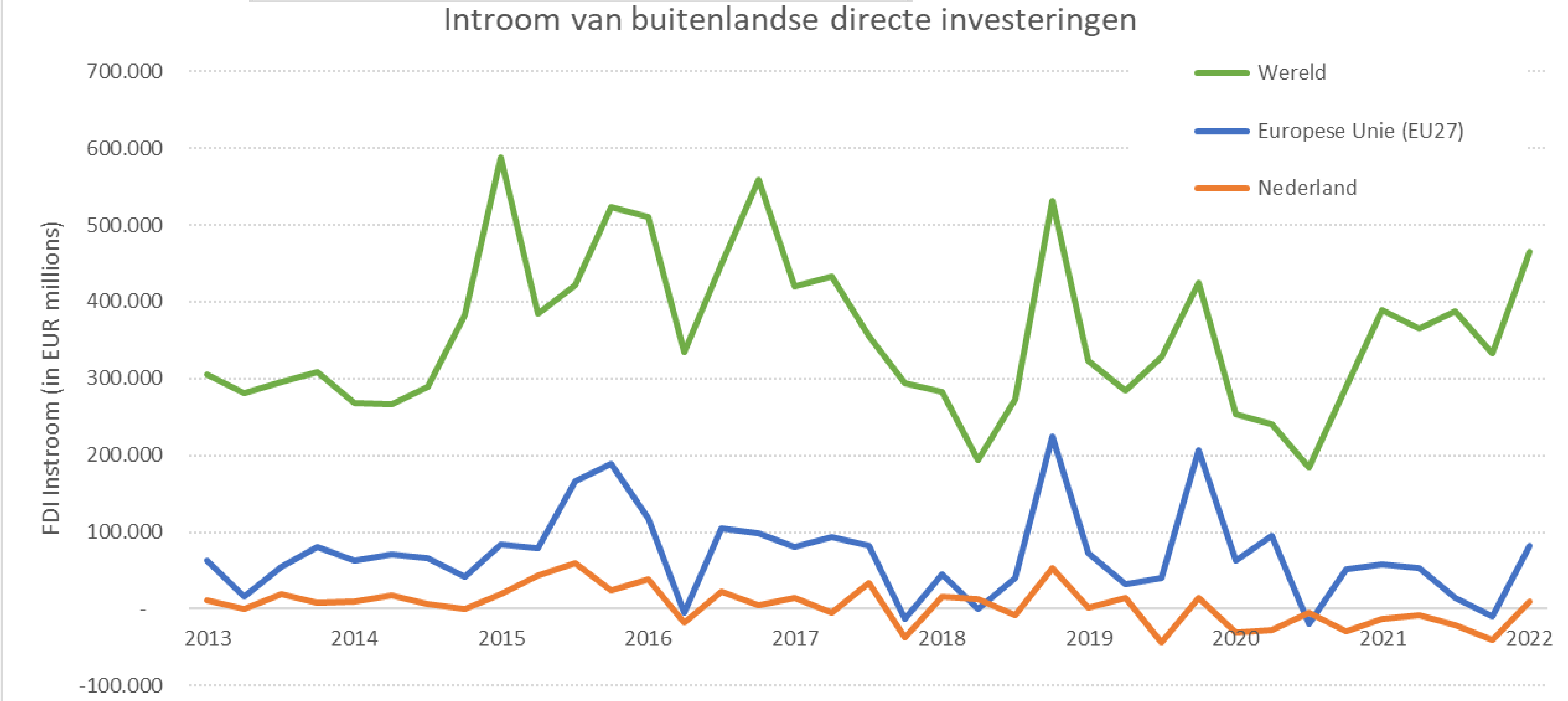
Danielle Myles
April 30, 2021



Smart Photonics opende in 2017 een cleanroom op de High Tech Campus in Eindhoven. © DCI Media

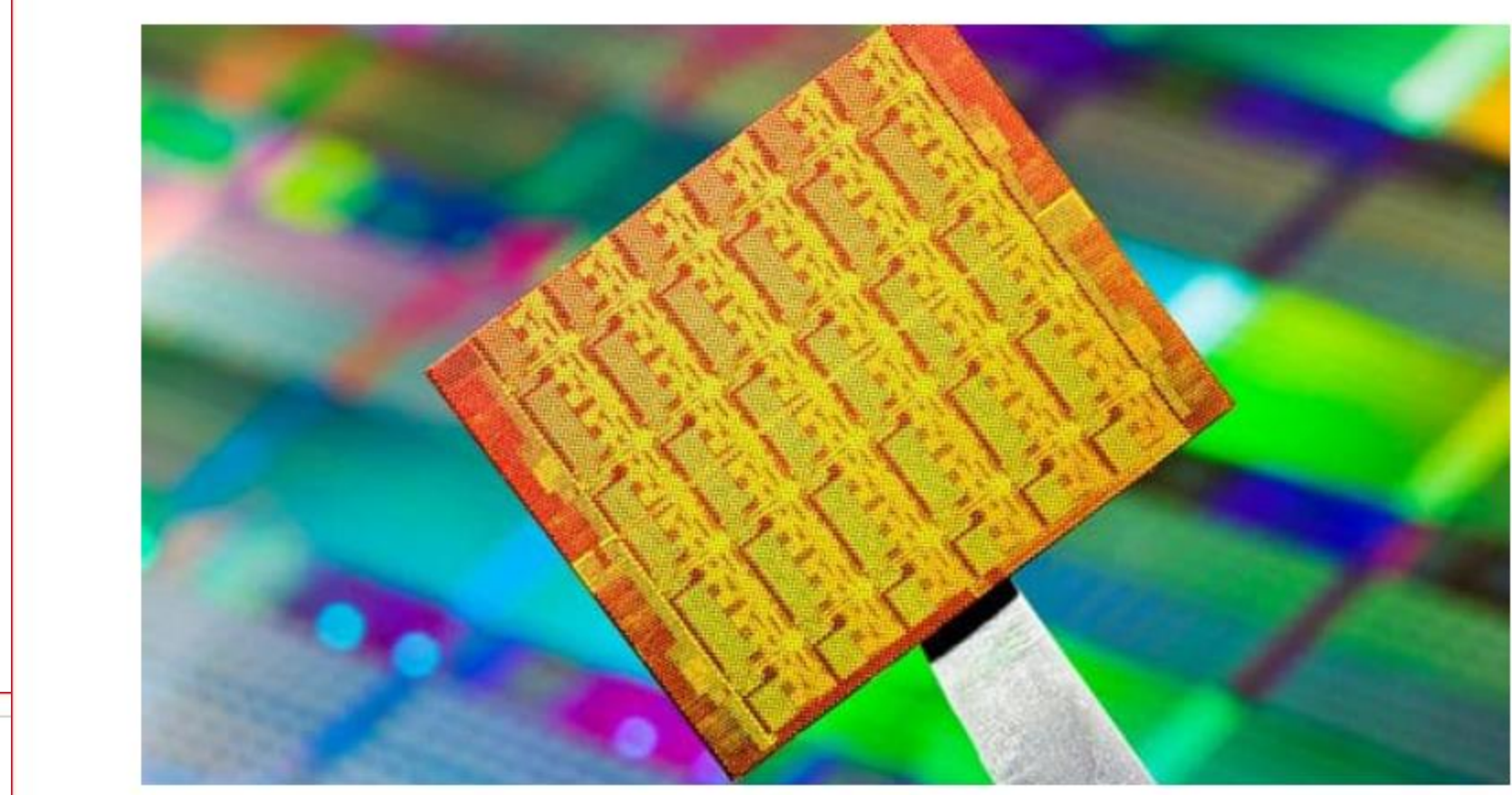
Staat wil buitenlandse overname voorkomen en leent 20 miljoen aan Eindhovens Smart Photonics

EINDHOVEN - Het kabinet leent 20 miljoen euro aan het Eindhovense fotonica-bedrijf Smart Photonics. De bijdrage is onderdeel van een financieringsronde van 35 miljoen euro.
Peter Scholtes 30-06-20, 09:53 Laatste update: 30-06-20, 15:25 Bron: ED



Bron: Foreign Direct Investment Statistics: Data, Analysis and Forecasts - OECD, <https://www.oecd.org/investment/statistics.htm>

'Duitse overheid houdt GlobalWafers overname van Siltronic AG tegen'



Geert van der Klugt
GlobalWafers, een Taiwanese chipfabrikant, krijgt waarschijnlijk geen toestemming voor de overname van het Duitse Siltronic AG. Het Duitse ministerie van Economische Zaken heeft tot middernacht om de overname goed te keuren. Volgens een anonieme bron van Bloomberg is het

NEWSLETTER March 24, 2021
Norwegian Government stops the sale of Bergen Engines

On 23 March 2021, the Norwegian Government announced that it is stopping the sale of Bergen Engines by Rolls Royce to TMH International due to national security concerns. This marks an unusual and notable use of the National Security act to stop a transaction between private parties.



BUSINESS **Chinese takeover of Leifeld collapses ahead of expected German veto**

The news that an expected Chinese takeover of German manufacturing company Leifeld has collapsed comes as no surprise. There has been increasing opposition to Chinese investment into Europe's largest economy.



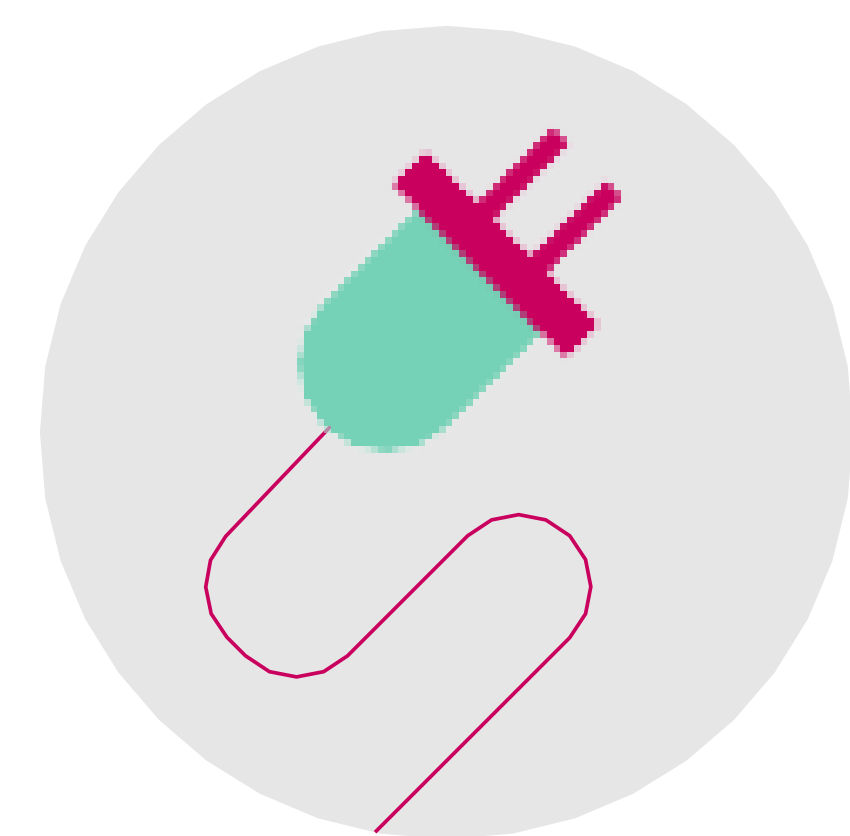
The majority shareholder of the German toolmaker Leifeld, Georg Koffler, said on Wednesday that the Chinese company Yantai Taihai had dropped its bid to buy the North Rhine-Westphalia-based

Wat is de meldplicht bij het Bureau Toetsing Investeringsen?

In Nederland geldt er een meldplicht voor investeringen in, fusies en overnames van bedrijven die onderdeel zijn van de vitale infrastructuur. Deze economische activiteiten moeten gemeld worden bij Bureau Toetsing Investeringsen (BTI) van het Ministerie van Economische Zaken en Klimaat (EZK). Op deze manier zorgt de Nederlandse overheid voor toezicht op de strategische onafhankelijkheid, continuïteit en integriteit van bedrijven in vitale sectoren.

Meldplicht voor bedrijven in vitale sectoren, o.a.:

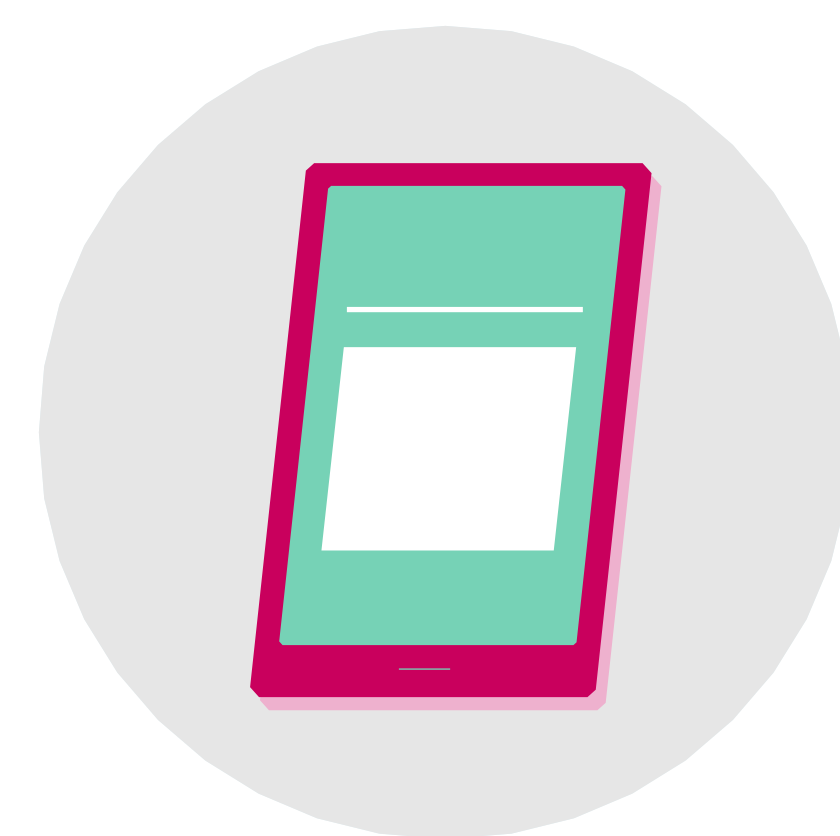
** investeringen vanaf 8 september 2020 kunnen na inwerkingtreding van VIFO met terugwerkende kracht getoetst worden.*



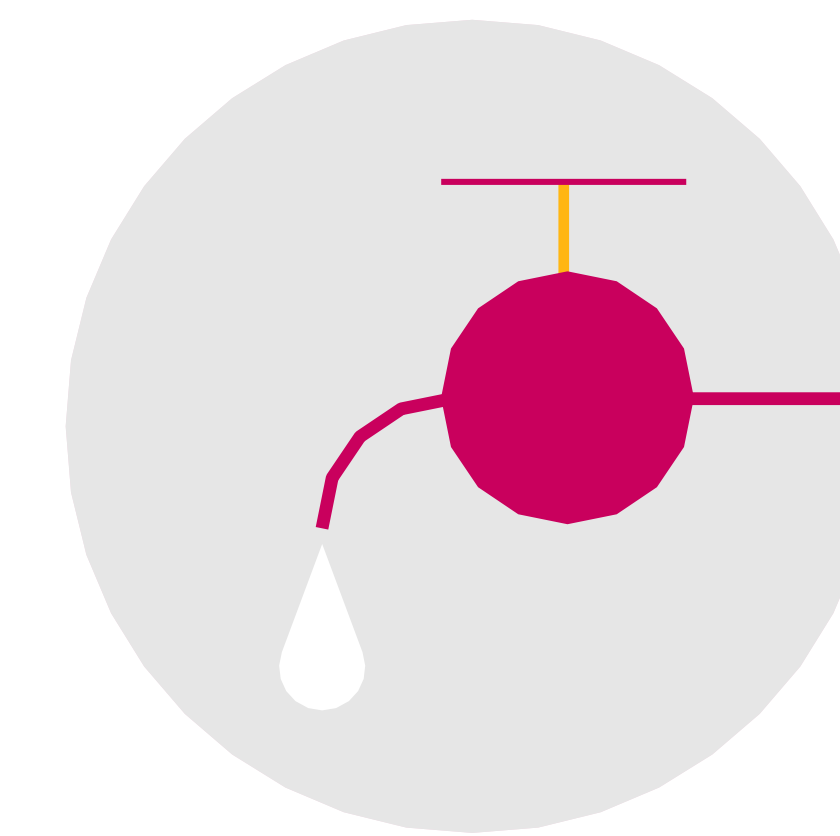
Electriciteit



Gas



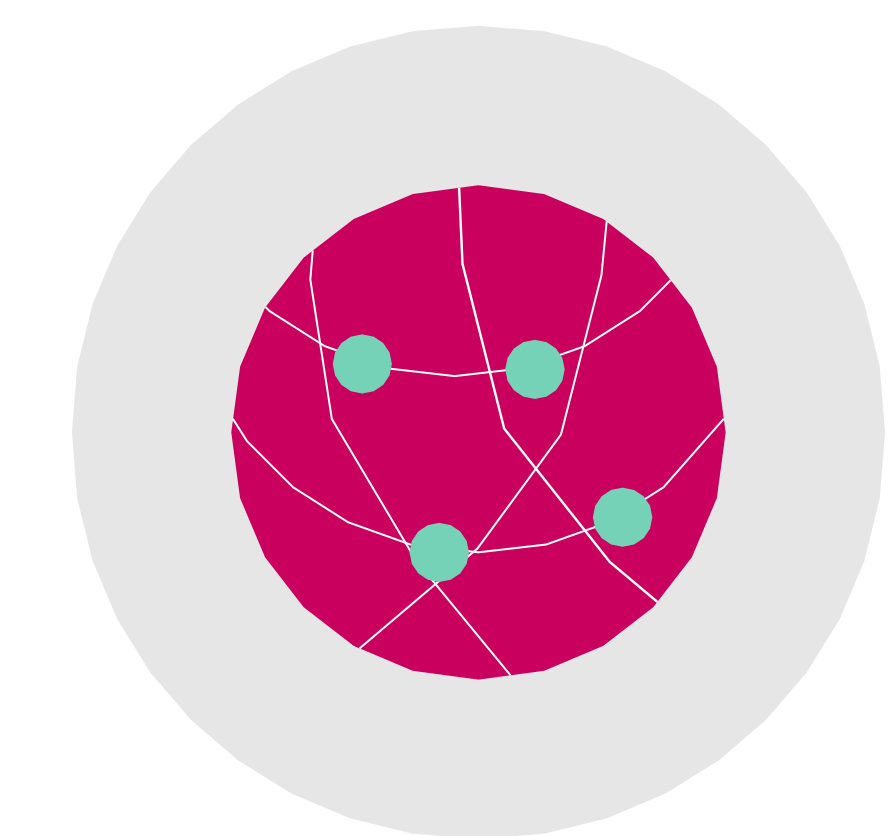
Telecom



Andere vitale processen*



Beheer bedrijfscampus



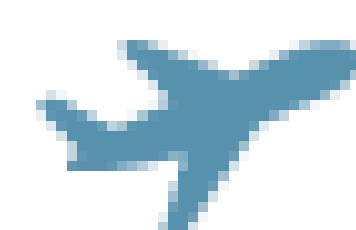
Sensitieve technologie*



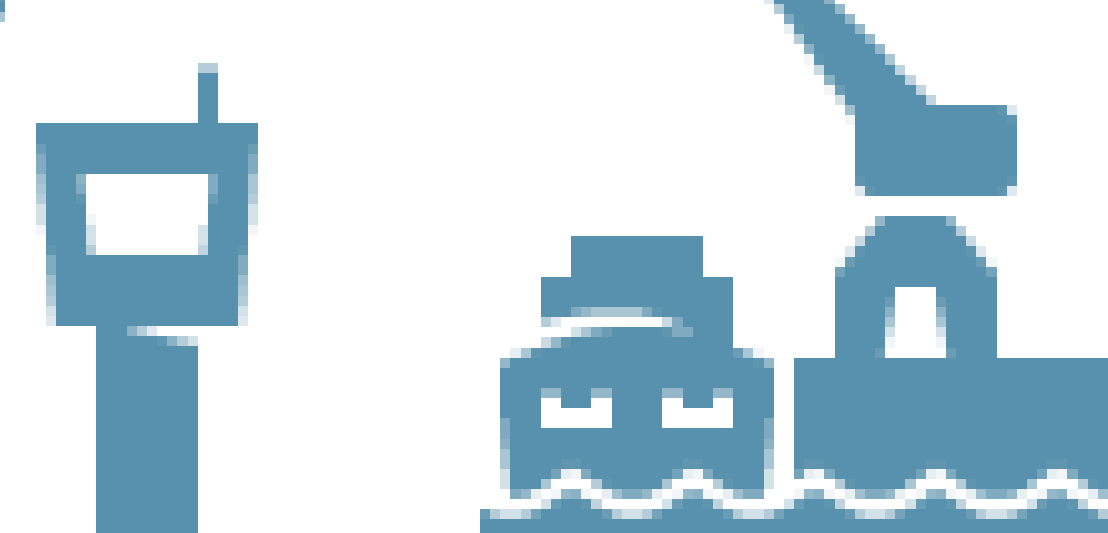
Transport van warmte



kernenergie



luchtvervoer



havengebied



bankwezen



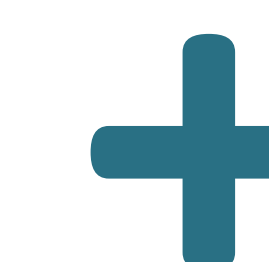
Infrastructuur financiële markt



Winbare energie



gasopslag

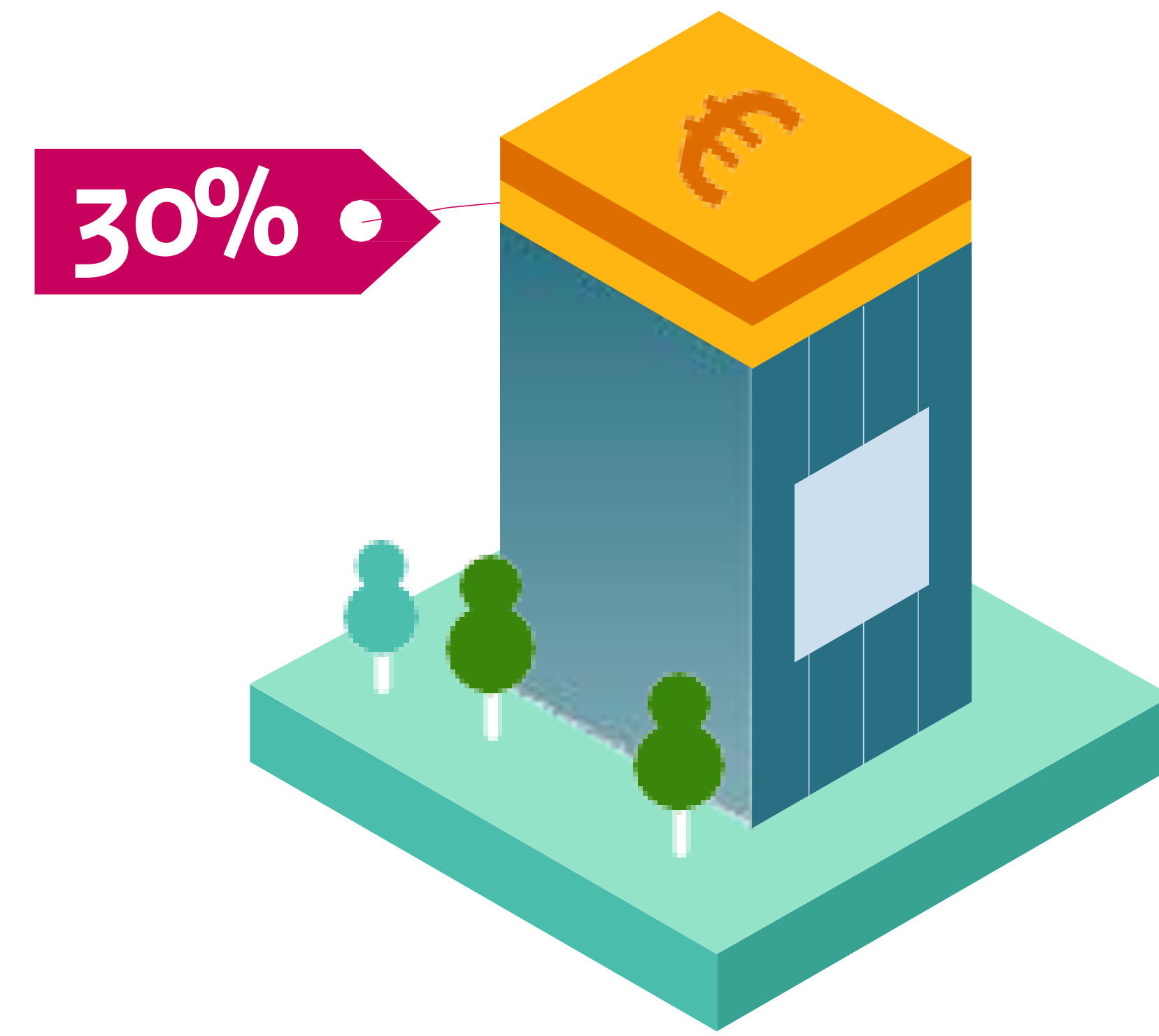


- Kwantumtechnologie
- Fononische technologie
- Semiconductor technologie
- High assurance-producten

In welke situaties geldt de meldplicht?



Overnamedoor
een derde partij



Bij aankoop van
>30% aandelen
(voor telecom en
technologie)



Investingdoor
een derde partij

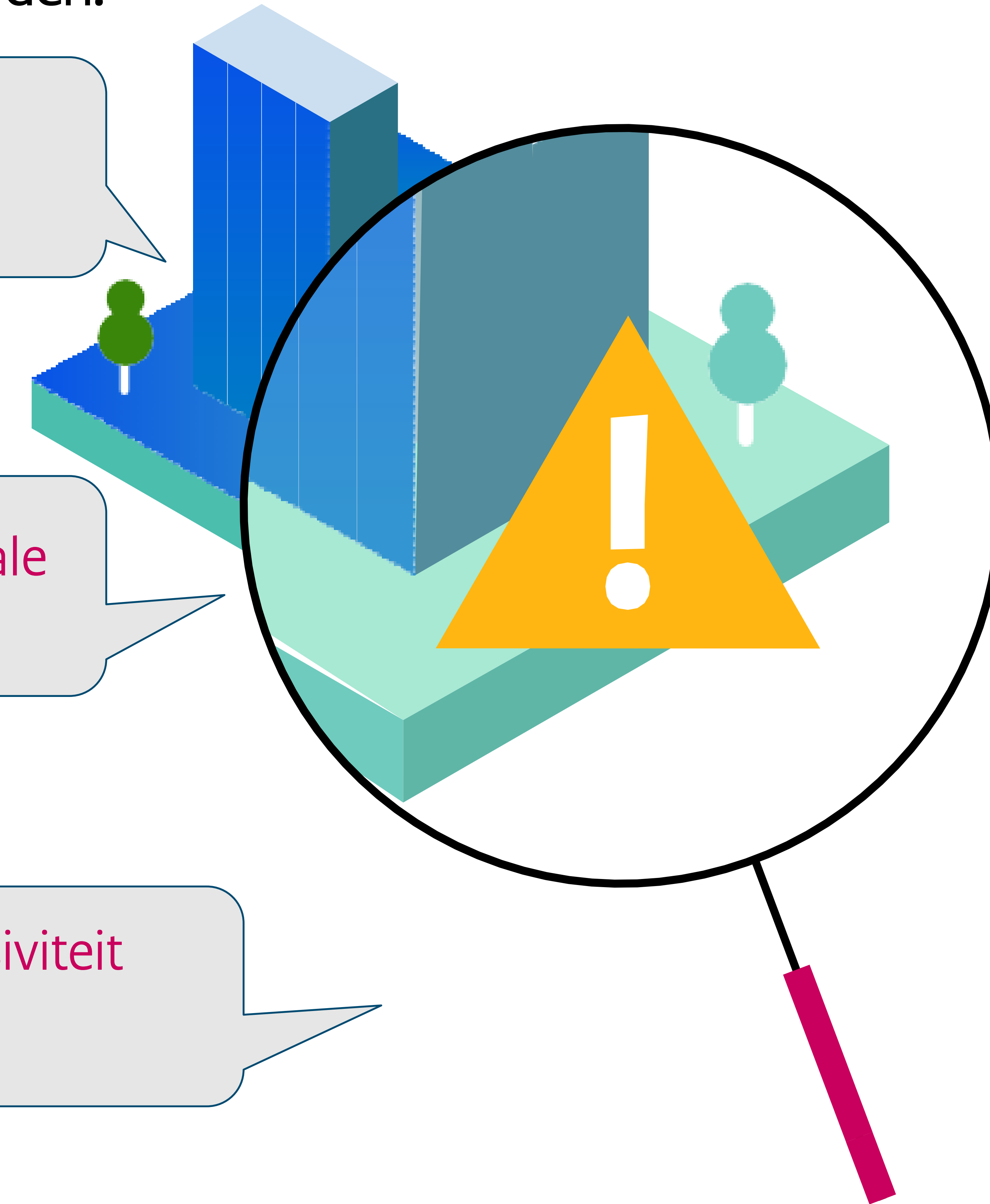
Waarom geldt er een meldplicht?

Verwerving van zeggenschap of invloed in bedrijven kunnen zorgen voor risico's. De meldplicht zorgt dat deze risico's geanalyseerd en, waar nodig, gemitigeerd kunnen worden.

Tegengaan strategische
afhankelijkheden

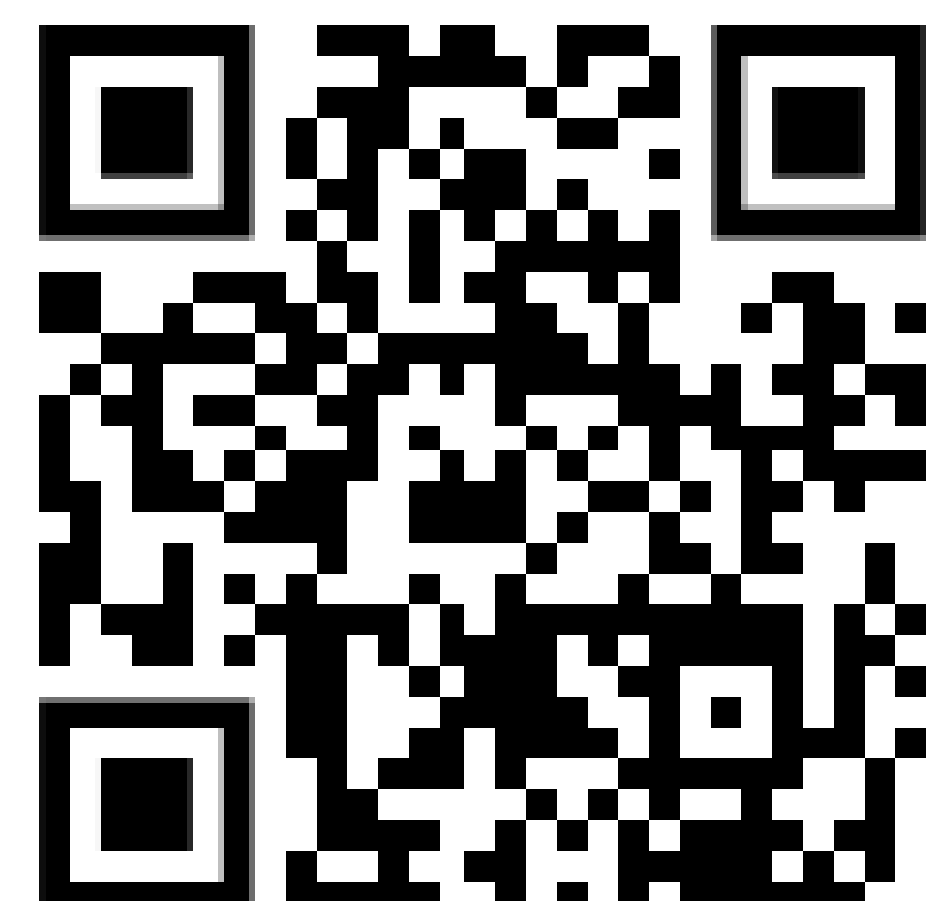
Verzekeren continuïteit van vitale
dienstverlening en processen

Verzekeren integriteit en exclusiviteit
van kennis en informatie



Waar en hoe moeten bedrijven zich melden?

Bureau Toetsing Investerings via
www.bureautoetsinginvesterings.nl



1 Bedrijf meldt zich bij BTI

Het investerende bedrijf meldt zich bij BTI van het ministerie van EZK en stuurt de vereiste informatie op.

Alleen bij verkrijger buiten de EU

2 BTI maakt melding bij ministeries en EU

BTI stuurt de melding inclusief de vereiste informatie naar het ministerie van Justitie & Veiligheid en de verantwoordelijke vakminister, de EU lidstaten en de EUcie. Zij dienen binnen 35 dagen vragen en opmerkingen in. BTI heeft de plicht om zonder vertraging te antwoorden.



Toetsingstermijnen VIFO

Beoordeling melding

Max. 8 weken

Toetsingsbesluit

Max. 8 weken

Evt. verlenging onderzoek

Max. 6 maanden

Evt. EU-verplichting

Max. 3 maanden

3 Diepgaand onderzoek (indien noodzakelijk)

Op basis van de aangeleverde vereiste informatie kan de screeningseenheid besluiten tot diepgaand onderzoek. Er wordt meer informatie opgevraagd bij het investerende bedrijf.

4 EZK oordeelt over melding

De minister van EZK oordeelt op basis van onderzoek van BTI of de investering een risico oplevert voor de nationale veiligheid. Opmerkingen van de medeverantwoordelijke (vak)minister(s) en de EU lidstaten en de Europese Commissie worden meegenomen.

Feiten en cijfers Europese samenwerking

Jaarverslag Europese Commissie

1 414 Europese meldingen

Het merendeel is snel goed gekeurd. Een stijgend deel (23%) is goedgekeurd onder voorwaarden. Een verbod blijft echt een uitzondering. (1%).



2 5 lidstaten goed voor 85% van meldingen

Meer dan 85% van alle Europese meldingen kwamen uit Oostenrijk, Frankrijk, Duitsland, Italië en Spanje. De meeste meldingen kwamen over bedrijven in de sectoren Maakindustrie, ICT, Financiën en Groothandel en detailhandel.

3 Verenigde Staten belangrijkste investeerder

De uiteindelijk eigenaar van de gemelde investeringen kwam voor bijna de helft van de gevallen (40%) uit de Verenigde Staten. De top 5 bestond verder uit het Verenigd Koninkrijk, China, Canada en de Kaaiman Eilanden.



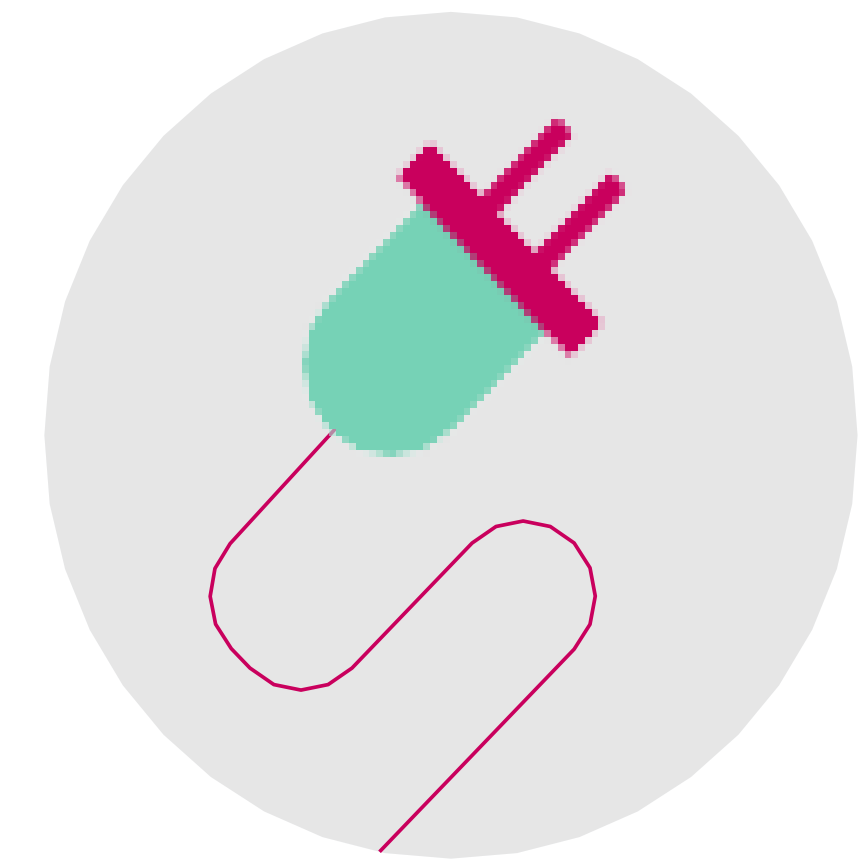
4 Veel Europese landen hebben FDI-regime

25 van de 27 Europese lidstaten hebben wetgeving op het gebied van investering screening of zijn het wetgevende proces gestart. Dit is aantal is sterk toegenomen. Ook de reikwijdte qua sectoren is vergroot.

Afgeronde onderzoeken

2018 - 2022

* Data voor 2022 is tot 1 september 2022



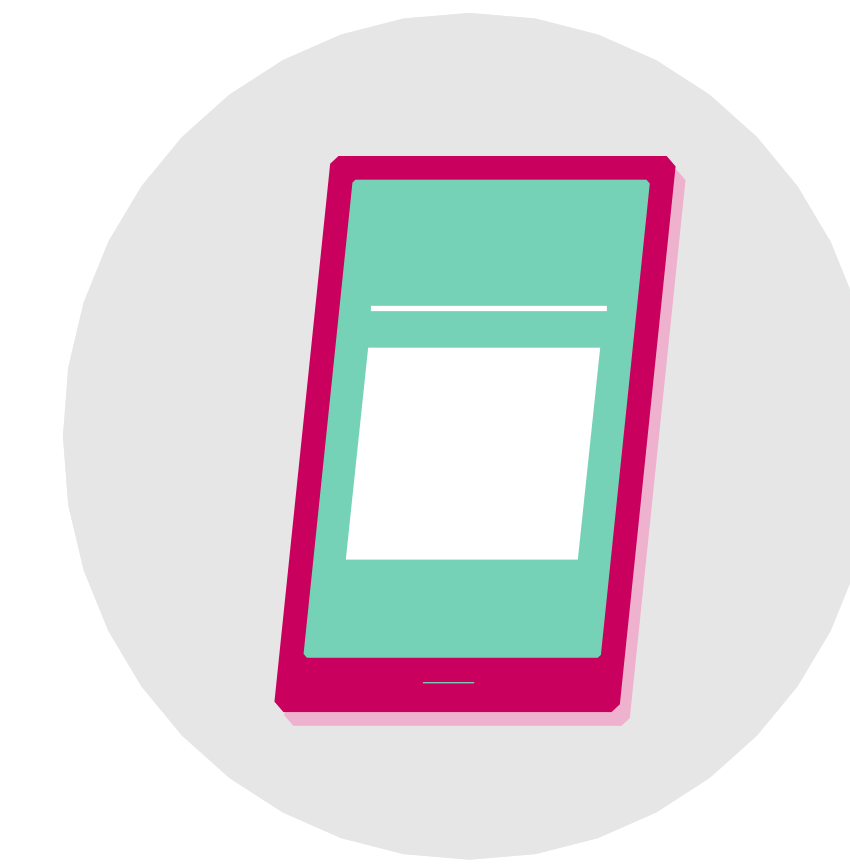
7

Electriciteit



0

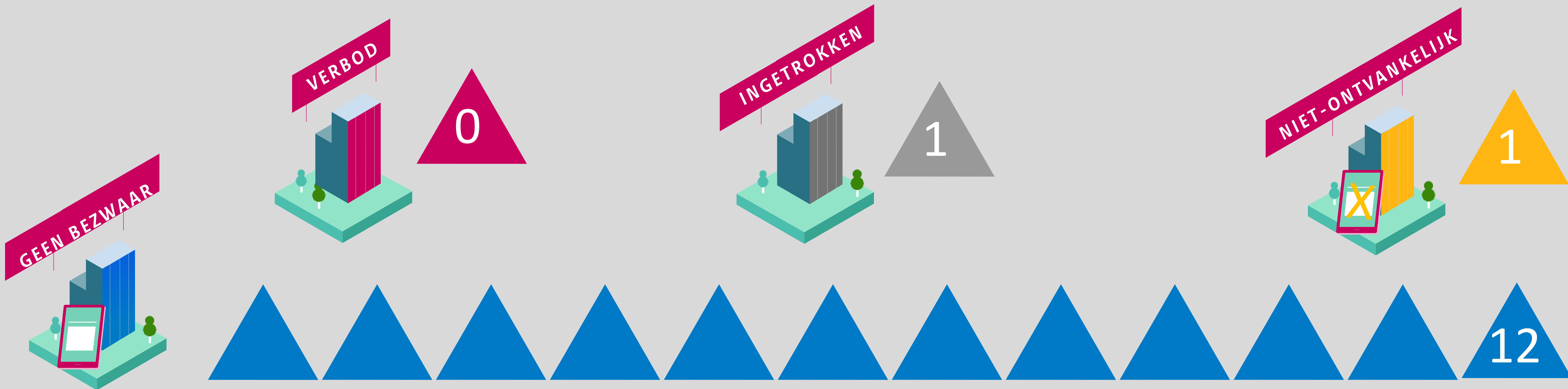
Gas



7

Telecom

Uitkomsten onderzoeken afgelopen 5 jaar



Afgeronde onderzoeken

2018 - 2022

* Data voor 2022 is tot 1 september 2022

NOORD-AMERIKA 6

EUROPA 6

AZIË 2

Bedrijven uit Noord-Amerika en Europa belangrijkste gescreende investeerders in Nederland

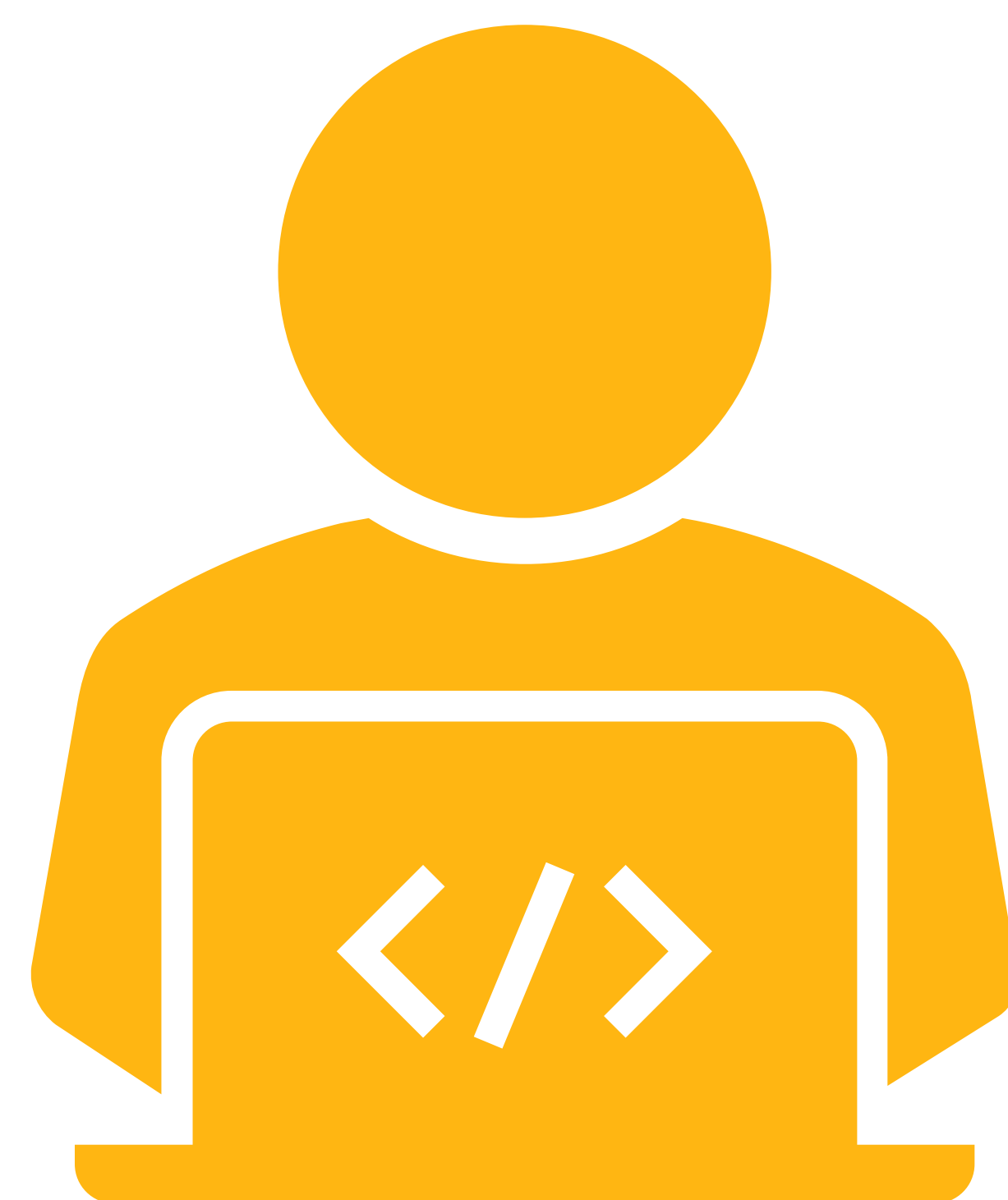


9 weken

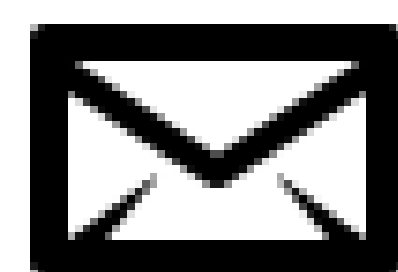
is de gemiddelde doorlooptijd vanaf een melding tot de eind beoordeling.



Dank voor uw aandacht!



www.bureautoetsinginvesteringen.nl



bureautoetsinginvesteringen@minezk.nl



070 – 379 86 80

CLEARY GOTTLIB

Foreign Direct Investment Review

Ervaringen uit de internationale praktijk

13 oktober 2022

Mededingingscongres

[clearygottlieb.com](https://www.clearygottlieb.com)



Wereldwijde FDI Trends

1

Toename van FDI regimes in de EU & wereldwijd – niet meer het exclusieve domein van de VS, Canada, Australië of Duitsland.

2

Grote verscheidenheid aan sectoren, ver buiten de traditionele focus op defensie en energie infrastructuur.

3

Onverwachte reikwijdte: overname van een VS target door een VS koper mogelijk meldingsplichtig in meerdere landen.

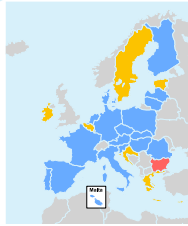
4

Gedragsremedies zijn gebruikelijk in transacties die een in-depth review vereisen. Verbod blijft een uitzondering.

5

Toename in transactie complexiteit, duur, kosten, en onzekerheid.

Vijf Facetten van het Europese FDI Screeningsmechanisme



26 EU lidstaten hebben (binnenkort) een FDI regime

Lidstaten moeten elkaar en de EC op de hoogte brengen van een FDI melding, maar..



EC faciliteert FDI review maar geen “one-stop-shop”







EC en lidstaten mogen adviseren, maar lidstaat besluit

Partijen hebben geen directe interactie met EC of andere lidstaten

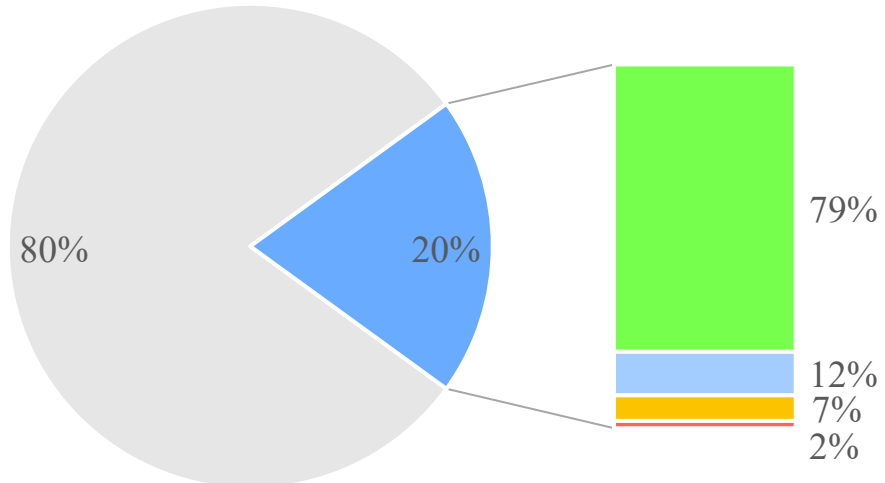


Aanzienlijke Verschillen Tussen EU FDI Regimes

	Investeerder	Zeggenschap
	<ul style="list-style-type: none">• Elke investeerder	<ul style="list-style-type: none">• Zeggenschap• Verwerven/vergroten significante invloed (sensitieve technologie)
	<ul style="list-style-type: none">• Cross-sector: niet uit de EU of EFTA• Sector-specifiek (defensie): niet Duits	<ul style="list-style-type: none">• Cross-sector: 10-20% (sensitieve sectoren), 25% (andere sectoren – maar geen meldingsplicht)• Sector-specifiek (defensie): 10%
	<ul style="list-style-type: none">• Niet Frans	<ul style="list-style-type: none">• Zeggenschap (aandelen)• Gehele of gedeeltelijke onderneming (assets)• 25% van stemrechten• Tot einde 2022 – 10% niet-EEA investeerder
	<ul style="list-style-type: none">• Niet Italiaans• Specifieke sectoren: elke investeerder• Defensie: elke investeerder	<ul style="list-style-type: none">• Defensie: 3%• Specifieke sectoren: 10%• Zeggenschap

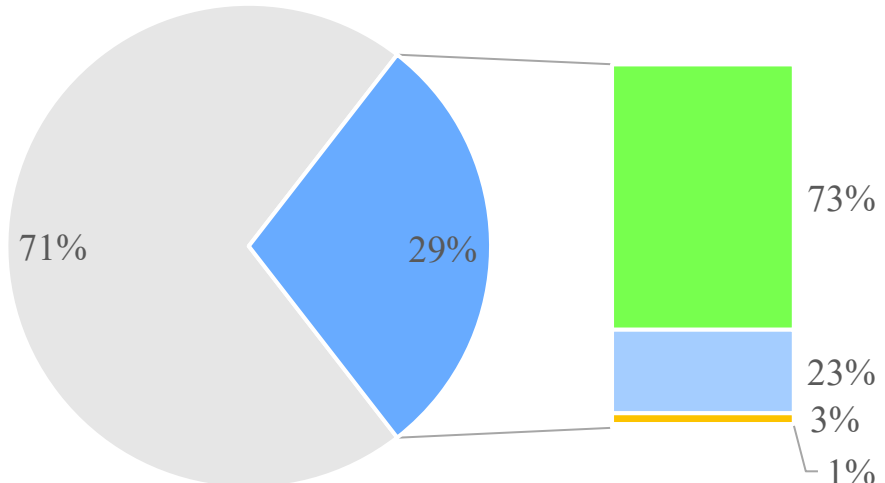
EU FDI Screening – Beoordelingsuitkomsten

2020



- Authorised without conditions
- Authorised with conditions
- Aborted
- Prohibited

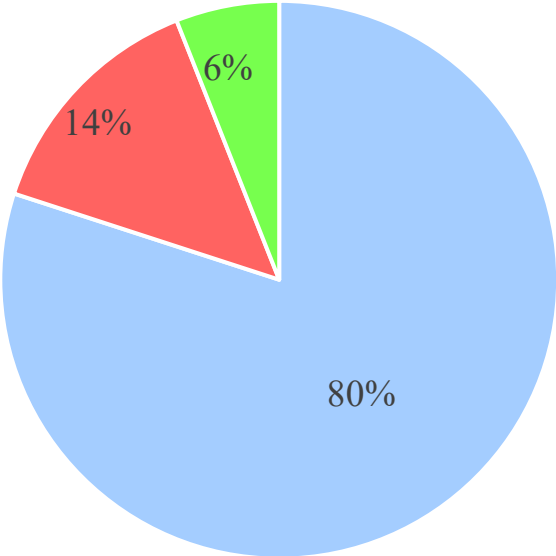
2021



- Authorised without conditions
- Authorised with conditions
- Aborted
- Prohibited

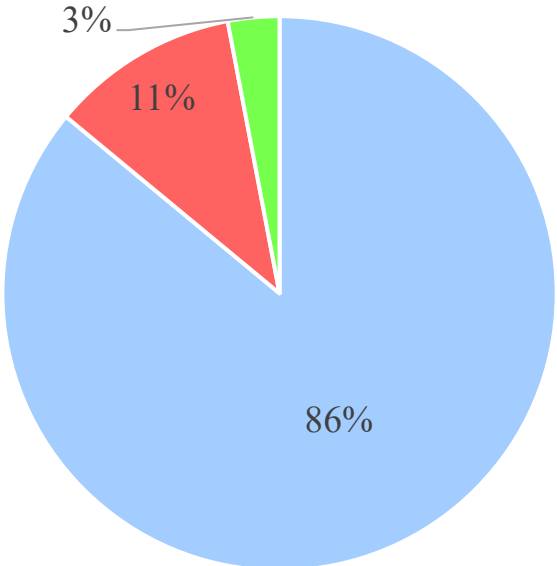
EU FDI Screening – Screeningsduur

2020



■ Closed in Phase I ■ Closed in Phase II
■ Ongoing at Year-End

2021



■ Closed in Phase I ■ Closed in Phase II
■ Ongoing at Year-End

Take Aways

1

Bijna alle M&A transacties vereisen een wereldwijde FDI analyse. Begin op tijd!

2

Vergeleken met fusiecontrole, vereist FDI meldingsanalyse meer en gedetailleerdere informatie, en meer judgment calls.

3

Meldingsformulieren zijn 'simpeler' maar vereisen veel informatie over de target. Wees volledig.

4

Beoordelingsproces is ondoorzichtig. Verwacht vragen. Van iedereen. Over van alles.

5

Het komt in alle waarschijnlijkheid goed, tenzij...

NEDERLANDSE ADVOCATEN - ERVARINGEN

BTI

- Toegankelijk en bereid tot informeel overleg
 - Verantwoordelijkheid blijft bij ondernemingen zelf
- Benodigde (aanvullende) informatie: need to have/nice to have?
 - Uitleg over het waarom gewenst
- Dealonzekerheid ten aanzien van timing en inhoud besluit
- Beleids- en of politieke afweging
 - vgl. wettelijk kader Mededingingswet

FOREIGN COUNSEL

- Zoekt bevestiging van of uitvraag naar eventuele meldingsplicht maar heeft vaak weinige lokale informatie
- Overdaad aan uitgevraagde informatie: hoe alleen dat opvragen en vooral ook krijgen wat nodig is
 - vgl. kopiëren vertalingen relevante wetsbepalingen
 - opstellen melding: beperkte efficiëntie mogelijk
- Risico's op remedies/verbod in transactiedocumentatie

CLIËNTEN

- In een vroeg stadium openheid geven over activiteiten
 - vgl. concentratiemelding
- Vertrouwelijkheid van in te dienen informatie
 - direct contact BTI
- Target mogelijk indiener melding, terwijl het onderzoek zich op de investeerder richt
- Ongeduld vs. noodzakelijkheid