



Veel gestelde vragen over de Wet vifo

Bureau Toetsing Investerings

April 2024

www.bureautoetsinginvesterings.nl

Het Bureau Toetsing Investerings (**BTI**) is bij Aanwijzingsbesluit d.d. 17 mei 2023, Scrt 14762, aangewezen als toezichthouder op de naleving van de Wet veiligheidstoets investeringen, fusies en overnames (Stb 2022, 215) (**Wet vifo**). Het BTI is vaak geraadpleegd over interpretatievragen en geeft in dit document bij diverse begrippen in de Wet vifo enige uitleg daarbij op basis van de eerste ervaringen en inzichten.

Dit document kan van tijd tot tijd worden gewijzigd en heeft als doel verduidelijking te bieden met betrekking tot de reikwijdte van de Wet vifo en bij het verloop van beoordelingsprocedures. In geval van discrepantie of interpretatieproblemen tussen dit document en de geldende regelgeving, prevaleert de toepasselijke wet- en regelgeving.

De Wet vifo wordt ook toegelicht in:

- de Memorie van Toelichting, [Kamerstuk 35880, nr. 3 | Overheid.nl > Officiële bekendmakingen \(officielebekendmakingen.nl\)](#)
- de Handleiding 'interne herstructurerings', zoals gepubliceerd op de website van het BTI
- de Handleiding 'actief zijn op', zoals gepubliceerd op de website van het BTI
- de Handleiding 'vermogensbestanddelen', zoals gepubliceerd op de website van het BTI.

1. Kan een onderneming als vitale aanbieder worden aangemerkt ook als art 7 wet vifo die niet als zodanig aanwijst?

Laatste update: 1 april 2024

Art 7 wet vifo is limitatief; indien een onderneming niet kwalificeert ingevolge art 7 wet vifo, is die geen vitale aanbieder.

2. Moet een houdstermaatschappij van een doelonderneming ook binnen de reikwijdte van de wet actief zijn om binnen het bereik van art 6 wet vifo te vallen?

Laatste update: 1 april 2024

Neen, ook een passieve houdstermaatschappij die zeggenschap heeft over een in Nederland gevestigde vitale aanbieder of beheerder van een bedrijfscampus of significante invloed heeft op een onderneming die actief is op het gebied van sensitieve technologie, valt binnen het bereik van art 6 wet vifo.

3. Vallen investeringen in nieuwe nog te starten ondernemingen binnen de reikwijdte van de Wet vifo?

Laatste update: 1 april 2024

Investeringen waarbij een nieuwe onderneming in Nederland wordt opgericht waarbij nieuwe infrastructuur voor het eerst wordt aangewend zoals kantoren, fabrieken en daarmee samenhangend personeel, apparatuur, faciliteiten (zgn. greenfield investeringen) vallen niet binnen het toepassingsbereik van de Wet vifo. Door middel van een dergelijke nieuwe onderneming is er sprake van een vorm van markttoetreding tot Nederlandse markt. Oprichting, en daarmee het starten, van een nieuwe onderneming of andere greenfield investeringen vallen niet onder de reikwijdte van de Wet vifo.

4. Kunnen zgn. brievenbusmaatschappijen binnen het toepassingsbereik van de Wet vifo vallen?

Laatste update: 1 april 2024

Een doelonderneming dient haar economische activiteiten feitelijk te verrichten in Nederland om binnen de reikwijdte van de Wet vifo te vallen. De plaats van de activiteiten en van de feitelijke leiding zal doorslaggevend zijn, en niet zozeer het land van oprichting van de rechtspersoon. Zie ook p. 128 van de MvT en de Handleiding 'Actief zijn op.'

5. Wanneer is de vestiging van een pandrecht meldingsplichtig ingevolge de Wet vifo?

Laatste update: 1 april 2024

Vestiging van een pandrecht op aandelen op zichzelf leidt niet tot de verkrijging van zeggenschap en dus niet tot een meldingsplicht, tenzij op basis van de afspraken in het concrete geval de pandrechten in de nabije toekomst worden uitgeoefend en hierdoor zeggenschap in een onderneming zal worden verkregen. Ook is een situatie denkbaar dat de pandrechten samen met andere elementen kunnen leiden tot de conclusie dat er sprake is van verkrijging van zeggenschap. Hierbij is onder andere relevant in hoeverre de pandhouder naar eigen inzicht de pandrechten kan uitoefenen en zodoende zeggenschap kan verkrijgen in de onderneming.

6. Is het aangaan van een converteerbare geldlening meldingsplichtig ingevolge de Wet vifo?

Laatste update: 1 april 2024

Het aangaan van een converteerbare geldlening op zichzelf leidt niet tot de verkrijging van zeggenschap en dus niet tot een meldingsplicht, tenzij op basis van de afspraken in het concrete geval de geldlening in de nabije toekomst automatisch wordt omgezet en hierdoor zeggenschap in een onderneming zal worden verkregen. Ook is denkbaar dat de converteerbare geldlening samen met specifieke governance afspraken leidt tot de conclusie dat er sprake is van verkrijging van zeggenschap. Op het moment van conversie waardoor aandelen met stemrecht worden verkregen, zal er in elk geval sprake zijn van het verkrijgen van zeggenschap of significante invloed.

7. Kunnen andere organisaties die met publieke middelen worden gefinancierd een beroep doen op de vrijstelling van de meldingsplicht van art 5 lid 1 sub e Wet vifo?

Laatste update: 1 april 2024

Nee, die vrijstelling geldt slechts voor de Staat der Nederlanden, provincies en een gemeente gelegen in Nederland of een ander openbaar lichaam naar Nederlands recht. Bijvoorbeeld Invest-NL N.V. en regionale ontwikkelingsmaatschappijen dienen hun verkrijgingen van significante invloed dan wel zeggenschap in een doelonderneming die onder de Wet vifo valt, gewoon te melden.

8. Welke technologie is zgn ‘zeer sensitieve technologie’ waarin de verkrijging van significante invloed al meldingsplichtig is?

Laatste update: 1 april 2024

Relevant zijn hier art 8 lid 3 io. art 4 lid 3 Wet vifo en art 4 lid 2 en Bijlage 2 bij het Besluit toepassingsbereik sensitieve technologie d.d. 4 mei 2023, Stb 2023, 172 (het **KB**).

In het KB worden de volgende technologieën als zeer sensitief aangemerkt:

- Kwantumtechnologie (AST1) (met uitzondering van digital quantum simulators)
- Kwantumtechnologie betreft zowel ‘Quantum Computing’, ‘Quantum Communication’ en ‘Quantum Sensing’ (ook wel ‘Quantum Metrology’ genoemd).
- Fotonica (AST2)
- Halfgeleidertechnologie (AST3)
- High Assurance producten (AST4)

èn in Bijlage 3 van het KB ook technologie terzake de volgende categorieën van de Dual Use Verordening (Verordening 2021/821, PbEU 2021, L 206):

Dual Use Verordening:

- Categorie 0 - Nucleaire producten:
oBoo1, oBoo2, oBoo3, oBoo5, oBoo6, oBoo7, oCoo2, oCoo4, oCoo5, oDoo1 en OEoo1
- Categorie 1 - Speciale materialen en aanverwante apparatuur:
1Aoo7, 1B226, 1B231, 1B233, 1Coo12, 1C1o1, 1C233, 1C235, 1C351, 1D1o3, 1Eoo1, 1E1o1, 1E1o2 en 1E2o1
- Categorie 3 - Elektronica:
3A2o1, 3A228, 3A229, 3A2313A232, 3E2o1
- Categorie 5 - Telecommunicatie en Informatiebeveiliging:
5Aoo4 en 5Doo2
- Categorie 6 - Sensoren en Lasers:
6Aoo1, 6A2o3, 6A225, 6A226, 6Boo8, 6Doo3
- Categorie 7 - Navigatie en vliegtuigelektronica:
7A117, 7Boo1, 7Boo3, 7B1o3, 7D1o1, 7Eoo1, 7Eoo2, 7E1o1
- Categorie 8 - Zeewezen en schepen:
8Aoo2 en 8Eoo2
- Categorie 9 - Ruimtevaart en voortstuwing:
9Aoo4, 9Aoo5, 9Aoo7, 9Aoo8, 9A1o4, 9A1o5, 9A1o6, 9A1o8, 9A116, 9A119, 9B115, 9B116, 9D1o1, 9Eoo1, 9Eoo2, 9E1o1 en 9E1o2

en de volgende categorie van de EU-lijst van militaire goederen EU lijst PbEU 2008, L335:

- Categorie ML19.d (Gerichte-energiwapensystemen c.s.)

9. Welke technologie die voorkomt op de bijlagen bij de Dual Use Verordening wordt niet als sensitief aangemerkt krachtens art 8 lid 2 Wet vifo io. KB art 2 en Bijlage 1 van dat KB?

Laatste update: 1 april 2024

Dat is de technologie als bedoeld in de Dual Use Verordening binnen de volgende categorieën en met de volgende codes:

Categorie 1 - Speciale materialen en aanverwante apparatuur: 1Aoo2, 1Aoo8, 1Boo1, 1B1o1 en 1C1o7 en 1C117
Categorie 2 - Materiaalbewerking: 2B1o9