

# Richtlijnen voor de screening van directe Buitenlandse investeringen

*Versie 4 april 2024*

## Inhoud

Inleiding.....	5
1. Kan een investeerder vooraf aan de Interfederale Screeningscommissie een ‘ruling’ vragen met betrekking tot de aanmeldingsverplichting?.....	6
2. Wordt de aanmeldingsverplichting beperkt tot investeringen in Belgische bedrijven actief in de expliciet in het samenwerkingsakkoord vermelde sectoren?.....	6
3. Moeten investeringen vanuit landen van de Europese Vrijhandelsassociatie (EFTA; IJsland, Liechtenstein, Noorwegen, Zwitserland) ook aangemeld worden?.....	6
4. Zijn investeerders uit bepaalde niet-EU landen vrijgesteld van aanmelding?.....	6
5. Moeten zogenaamde greenfield-investeringen aangemeld worden?.....	6
6. Vallen overheidsopdrachten onder het toepassingsgebied van het samenwerkingsakkoord? .....	6
7. Heeft het samenwerkingsakkoord betrekking op “assets deals” (verwerving van activa)?.....	6
8. Moet de verkoop van een afdeling van een onderneming aangemeld worden?.....	6
9. Vallen filialen onder het begrip ‘entiteit’ gebruikt in het samenwerkingsakkoord? .....	6
10. Valt een louter fysieke aanwezigheid zonder enige juridische structuur onder het begrip ‘entiteit’ gebruikt in het samenwerkingsakkoord?.....	7
11. Is er een minimumvereiste wat betreft het geïnvesteerde bedrag?.....	7
12. Is er een minimumvereiste wat betreft de jaaromzet van het Belgische bedrijf waarin geïnvesteerd wordt?.....	7
13. Moet een investering aangemeld worden als de in België gevestigde entiteit een omzeldrempel uit artikel 4 van het samenwerkingsakkoord niet overschrijdt maar de groep waartoe de Belgische entiteit behoort de drempel wel overschrijdt? .....	7
14. Hebben de omzeldrempels uit artikel 4 van het samenwerkingsakkoord betrekking op de omzet van de Belgische entiteit in België of op de totale omzet van de Belgische entiteit? .....	7
15. Moet bij het bepalen van de omzet in het kader van de drempels uit artikel 4 van het samenwerkingsakkoord enkel rekening gehouden worden met de omzet die voortkomt uit de activiteiten vermeld in artikel 4 of met de volledige omzet? .....	7
16. Moet een investering in een buitenlandse onderneming die geen entiteit maar wel omzet heeft in België aangemeld worden in België?.....	7
17. Is er een minimumvereiste wat betreft het marktaandeel, in België of daarbuiten, van het Belgische bedrijf waarin geïnvesteerd wordt? .....	7
18. Is er een minimumvereiste wat betreft het aantal werknemers van het Belgische bedrijf waarin geïnvesteerd wordt?.....	8
19. Kunnen personen die slechts samen met anderen voldoen aan de voorwaarden om een uiteindelijke begunstigde te zijn, beschouwd worden als uiteindelijke begunstigden?.....	8
20. Wat wordt bedoeld met "passieve verkrijging van zeggenschap" in artikel 5, § 1, van het samenwerkingsakkoord?.....	8
21. Moet een vermindering van gezamenlijk controlerende aandeelhouders te worden aangemeld?8	

22. Moet men, wat betreft de drempels van 10% en 25%, een investering enkel aanmelden wanneer men deze stemrechten in één keer verwerft?..... 8
23. Welke drempel - 10% of 25% - is van toepassing als de Belgische onderneming waarin geïnvesteerd wordt activiteiten uitvoert die vallen onder verschillende drempels?..... 8
24. Moet - bij toepassing van de drempel van 25% - een investering aangemeld worden wanneer een investeerder reeds voor 1 juli 2023 een participatie heeft van 20% van de stemrechten in een Belgische onderneming en die participatie na 1 juli optrekt tot 30%? ..... 8
25. Moet - bij toepassing van de drempel van 25% - een investering aangemeld worden wanneer een investeerder reeds voor 1 juli 2023 een participatie heeft van 30% van de stemrechten in een Belgische onderneming en die participatie na 1 juli 2023 optrekt tot 40%? ..... 9
26. Moet, bij toepassing van de drempel van 10% en na een screeningsproces van een eerdere investering door dezelfde buitenlandse investeerder in dezelfde Belgische onderneming, een bijkomende investering waarbij opnieuw 10% van de stemrechten wordt verworven aangemeld worden?..... 9
27. Moet een investering waarbij de drempel van 10% of 25% bereikt wordt aangemeld worden wanneer een eerdere investering van dezelfde investeerder in hetzelfde target-bedrijf vroeger reeds aangemeld werd vanwege het verwerven van zeggenschap zonder dat daarbij de drempel van 10% of 25% bereikt werd? ..... 9
28. Op welk moment moet een investering worden aangemeld wanneer het verwerven van stemrechten in verschillende stappen wordt opgebouwd waarbij de drempel van 10% of 25% van de stemrechten pas op een moment in de toekomst zal worden bereikt? ..... 9
29. Op welk moment moet een investering worden aangemeld wanneer het bereiken van de drempel van 10% of 25% van de stemrechten afhankelijk is van een voorwaarde? ..... 9
30. Moet een investering waarbij zeggenschap verworven wordt aangemeld worden wanneer een eerdere investering van dezelfde investeerder in hetzelfde target-bedrijf vroeger reeds aangemeld werd vanwege het bereiken van de drempel van 10% of 25% zonder dat daarbij zeggenschap werd verworven? ..... 9
31. Is een aanmelding vereist voor een investering waarbij eerder verworven zeggenschap wordt uitgebreid?..... 10
32. Is een aanmelding vereist voor een investering waarbij eerder verworven zeggenschap wordt beperkt? ..... 10
33. Is een aanmelding vereist voor een investering waarbij vetorechten uitgebreid worden?..... 10
34. Is een aanmelding vereist voor een investering waarbij eerder verworven vetorechten beperkt worden?..... 10
35. Hoe dient het relevante stemrechtenpercentage worden berekend bij het verwerven van stemrechten op onrechtstreekse wijze?..... 10
36. Kunnen de activiteiten en sectoren vermeld in artikel 4 van het samenwerkingsakkoord verder verduidelijkt worden? ..... 10
37. Waar de Verordening en wetgevingen van andere lidstaten enkel verwijzen naar nationale veiligheid en openbare orde, voegt het samenwerkingsakkoord daar ook het begrip 'strategische belangen' aan toe. Zorgt dit begrip voor een aanvullende toetsing bij de beoordeling van een investering? ..... 11
38. Moet een investering aangemeld worden als de activiteiten van de Belgische onderneming waarin geïnvesteerd wordt slechts deels binnen het toepassingsgebied van het samenwerkingsakkoord vallen?..... 11
39. Vallen interne herstructureringen binnen een bedrijfsgroep, waarbij de Belgische onderneming uiteindelijk eigendom blijft of gecontroleerd blijft door dezelfde niet-EU onderneming, binnen het toepassingsgebied van het samenwerkingsakkoord?..... 11

40. Als een interne herstructureringsoperatie waarbij de uiteindelijke eigenaar dezelfde blijft, binnen het kader van eenzelfde opzet leidt tot verschillende opeenvolgende deeltransacties die min of meer gelijktijdig plaatsvinden en die elk op zich voldoen aan de voorwaarden voor een verplichte aanmelding, moeten alle deeltransacties dan afzonderlijk aangemeld worden?..... 11
41. Als een investering voorafgegaan of gevolgd wordt door een interne herstructurering, moeten die twee operaties dan afzonderlijk aangemeld worden? ..... 11
42. Als een transactie in een andere EU-lidstaat (niet) moet aangemeld worden, betekent dit automatisch dat de transactie ook in België (niet) moet aangemeld worden? ..... 11
43. Als een transactie in België (niet) moet aangemeld worden, betekent dit automatisch dat de transactie ook in andere betrokken landen (niet) moet aangemeld worden?..... 12
44. Een investering in een moedermaatschappij in een andere EU-lidstaat is daar niet onderworpen aan een screening. Betekent dit dat de Belgische dochteronderneming ook niet onderworpen is aan screening in België? ..... 12
45. Kan de buitenlandse investeerder het deel van de investering dat niet gelinkt is aan de Belgische entiteit reeds uitvoeren ondanks de standstill-verplichting die het samenwerkingsakkoord oplegt bij de aanmelding van een investering? ..... 12
46. Moet een investering in België aangemeld worden als de in België gevestigde entiteit niet actief is in een van de in het samenwerkingsakkoord opgesomde sectoren maar een entiteit van dezelfde groep (die niet in België gevestigd is) wel actief is in een relevante sector? ..... 12
47. Zijn de identiteit en de activiteiten van de klanten van een Belgische onderneming waarin een buitenlandse investering plaatsvindt relevant bij het bepalen van de noodzaak tot aanmelding? ..... 12
48. Kan het loutere feit dat een Belgische onderneming een Belgisch overheidsinstantie als klant heeft, de Belgische onderneming binnen het toepassingsgebied van het samenwerkingsakkoord brengen in geval van een buitenlandse investering, zelfs indien zij geen enkele activiteit uitoefent die vermeld wordt in het samenwerkingsakkoord? ..... 12
49. Wanneer ontstaat de verplichting om aan te melden?..... 13
50. Is het mogelijk om in bepaalde gevallen vrijgesteld te worden van de aanmeldingsplicht? ..... 13
51. In welke taal moeten investeringen worden aangemeld? ..... 13
52. Wat is het gevolg als een aanmelding niet in de correcte taal gebeurt? ..... 13
53. Moet een investering al dan niet worden aangemeld wanneer het niet zeker is dat deze voldoet aan de voorwaarden voor toepassing van het samenwerkingsakkoord?..... 13
54. Moeten investeringsovereenkomsten die ondertekend worden voor 1 juli 2023 maar waarvan de 'closing' – het moment waarop alle voorwaarden vervuld zijn – valt na 30 juni 2023 aangemeld worden?..... 13
55. Moeten investeringsovereenkomsten die ondertekend worden voor 1 juli 2023 maar die gewijzigd worden na 1 juli 2023 aangemeld worden?..... 13
56. Kunnen investeringen die ondertekend werden voor 1 juli 2023 nog gescreend worden? ..... 13
57. Kunnen of moeten overeenkomsten die dateren van voor 1 juli 2023 maar nog vallen binnen de termijn voor een ambtshalve procedure proactief aangemeld worden vanaf 1 juli 2023? ..... 14
58. Wat als in eenzelfde investeringstransactie meerdere Belgische target-bedrijven betrokken zijn – moeten dan meerdere aanmeldingen gedaan worden? ..... 14
59. Wat als er in een gezamenlijke transactie verschillende niet-EU investeerders betrokken zijn? Moeten dan meerdere aanmeldingen gedaan worden?..... 14
60. Moet een investering die in België wordt aangemeld ook aangemeld worden bij de Europese Unie?..... 14

61. Kan een investering waarbij (dochter)ondernemingen uit verschillende EU-lidstaten betrokken zijn gezamenlijk aangemeld worden in verschillende landen?..... 14
62. Wie moet een investering aanmelden?..... 14
63. Welke documenten moeten bij de aanmelding ingediend worden? ..... 14
64. Welke informatie moet door de investeerder overgemaakt worden? ..... 15
65. Wat wordt gedaan met het oog op de bescherming van vertrouwelijke informatie en persoonsgegevens? ..... 15
66. Hoelang kan het hele screeningproces duren? ..... 15
67. Kan beslist worden om een investering niet toe te laten op basis van economische overwegingen? ..... 15
68. Wat houdt het EU-samenwerkingsmechanisme ingesteld door Verordening 2019/452 van 19 maart 2019 in en hoe verhoudt het zich tot het Belgische screeningsmechanisme?..... 15
69. Worden de andere EU-lidstaten en de Europese Commissie in het kader van het EU-samenwerkingsmechanisme in kennis gesteld van alle in België aangemelde investeringen? .... 15
70. Kan een investeerder of een target-bedrijf rechtstreeks gecontacteerd worden door de Europese Commissie of een andere EU-lidstaat in het kader van het EU-samenwerkingsmechanisme?.... 16
71. Kan de Europese Commissie België verplichten een bepaalde beslissing te nemen in een investeringsdossier?..... 16
72. Het EU-formulier wordt alleen gebruikt als er een screeningsprocedure loopt. Is het daarom noodzakelijk om het in te vullen bij het indienen van het aanmeldingsdossier? ..... 16
73. Hoeveel kost een screeningsproces? ..... 16
74. Kunnen bijsturende maatregelen al opgelegd worden tijdens de toetsingsprocedure?..... 16
75. Kan de ambtshalve procedure betrekking hebben op investeringen die niet verplicht moeten worden aangemeld, maar die niettemin gevolgen kunnen hebben voor de nationale veiligheid, de openbare orde of de strategische belangen?..... 16
76. Kunnen een verplichte ontbinding van de transactie of een verplichting tot desinvestering vallen onder “structuuraanpassingen en bijsturende maatregelen” in artikel 26? ..... 16
77. Wat wordt verstaan onder “desbetreffende buitenlandse directe investering” in artikel 28, § 1 en § 2, van het samenwerkingsakkoord als de investering in een Belgische onderneming deel uitmaakt van een ruimere investering waarbij ook entiteiten uit andere landen betrokken zijn?17
78. Kan de buitenlandse investeerder worden bestraft met een administratieve geldboete als de target bepaalde informatie niet wil vrijgeven of onjuiste informatie heeft verstrekt?..... 17
79. Kan een investeerder in het kader van een ambtshalve procedure een boete opgelegd krijgen voor het niet aanmelden van een investering die afgesloten werd voor 1 juli 2023?..... 17
80. Waar kan beroep worden ingesteld tegen het niet toelaten van een investering? ..... 17
81. Worden lopende termijnen geschorst op de sluitingsdagen van het secretariaat van de Interfederale Screeningscommissie? ..... 17

## **Inleiding**

Dit document wil verduidelijking brengen met betrekking tot enkele aspecten van het toepassingsgebied en de procedure van het Belgische screeningsmechanisme voor buitenlandse directe investeringen. Het werd in de eerste plaats opgesteld ten behoeve van bedrijven en hun vertegenwoordigers.

Deze tekst moet beschouwd worden als een dynamisch document dat continu kan aangepast worden op basis van, onder meer, wijzigingen aan de regelgevende teksten, nieuwe vragen van bedrijven en hun vertegenwoordigers en de ervaring die wordt opgedaan door de leden van de Interfederale Screeningscommissie.

De in deze richtlijn gebruikte termen hebben dezelfde betekenis als in het samenwerkingsakkoord.

In geval van eventuele tegenstrijdigheden of onduidelijkheden tussen dit document, enerzijds, en het samenwerkingsakkoord of andere regelgevende teksten, anderzijds, hebben deze laatste voorrang.

**1. Kan een investeerder vooraf aan de Interfederale Screeningscommissie een 'ruling' vragen met betrekking tot de aanmeldingsverplichting?**

Neen, het samenwerkingsakkoord voorziet geen mogelijkheid tot een voorafgaande beslissing.

Het is uiteindelijk aan de investeerder om te bepalen of een transactie moet worden aangemeld.

**2. Wordt de aanmeldingsverplichting beperkt tot investeringen in Belgische bedrijven actief in de expliciet in het samenwerkingsakkoord vermelde sectoren?**

Ja. De lijst van sectoren opgesomd in het samenwerkingsakkoord is een limitatieve opsomming.

**3. Moeten investeringen vanuit landen van de Europese Vrijhandelsassociatie (EFTA; IJsland, Liechtenstein, Noorwegen, Zwitserland) ook aangemeld worden?**

Ja. Enkel investeringen vanuit landen van de Europese Unie en zonder betrokkenheid van een buitenlandse investeerder worden vrijgesteld van screening.

**4. Zijn investeerders uit bepaalde niet-EU landen vrijgesteld van aanmelding?**

Het Belgische screeningsmechanisme richt zich niet op bepaalde landen. Alle investeringen door een niet-EU investeerder moeten aangemeld worden wanneer zij binnen het toepassingsgebied van het samenwerkingsakkoord vallen.

**5. Moeten zogenaamde greenfield-investeringen aangemeld worden?**

Neen. Enkel investeringen in bestaande Belgische bedrijven moeten aangemeld worden.

**6. Vallen overheidsopdrachten onder het toepassingsgebied van het samenwerkingsakkoord?**

Overheidsopdrachten vallen op zich niet onder het toepassingsgebied van het samenwerkingsakkoord.

Als er in het kader van een overheidsopdracht een buitenlandse directe investering plaatsvindt, zal deze echter wel moeten aangemeld worden wanneer de transactie voldoet aan de voorwaarden uit het samenwerkingsakkoord.

**7. Heeft het samenwerkingsakkoord betrekking op "assets deals" (verwerving van activa)?**

Ja. "Asset deals" moeten mogelijk worden aangemeld als ze leiden tot een wijziging van zeggenschap.

**8. Moet de verkoop van een afdeling van een onderneming aangemeld worden?**

Ja, voor zover de activiteiten van de afdeling raken aan de sectoren opgesomd in artikel 4 van het samenwerkingsakkoord, moet een dergelijke verkoop worden aangemeld.

**9. Vallen filialen onder het begrip 'entiteit' gebruikt in het samenwerkingsakkoord?**

Of een concrete structuur kan beschouwd worden als een entiteit zal geval per geval beoordeeld worden. Filialen zullen in principe onder dit begrip vallen.

**10. Valt een louter fysieke aanwezigheid zonder enige juridische structuur onder het begrip 'entiteit' gebruikt in het samenwerkingsakkoord?**

Of een concrete structuur kan beschouwd worden als een entiteit zal geval per geval beoordeeld worden. Een louter fysieke aanwezigheid zonder juridische structuur zal in principe niet onder dit begrip vallen.

**11. Is er een minimumvereiste wat betreft het geïnvesteerde bedrag?**

Neen. De grootte van de investering heeft geen invloed op de noodzaak van een aanmelding.

**12. Is er een minimumvereiste wat betreft de jaaromzet van het Belgische bedrijf waarin geïnvesteerd wordt?**

De omzet van het Belgische bedrijf heeft in principe geen effect op de aanmeldingsplicht.

Er zijn twee uitzonderingen op deze algemene regel.

Als de omzet van een bedrijf waarvan de activiteiten raken aan de technologieën van strategisch belang in de biotechnologiesector in het jaar voor de investering niet hoger was dan 25 miljoen euro, dan moet de investering niet aangemeld worden.

Daarnaast is de 10%-drempel gekoppeld aan een omzet van meer dan 100 miljoen euro in het voorafgaande jaar.

**13. Moet een investering aangemeld worden als de in België gevestigde entiteit een omzetsdrempel uit artikel 4 van het samenwerkingsakkoord niet overschrijdt maar de groep waartoe de Belgische entiteit behoort de drempel wel overschrijdt?**

Neen. Deze investering moet niet aangemeld worden. Enkel de omzet van de in België gevestigde entiteit wordt in aanmerking genomen.

**14. Hebben de omzetsdrempels uit artikel 4 van het samenwerkingsakkoord betrekking op de omzet van de Belgische entiteit in België of op de totale omzet van de Belgische entiteit?**

De volledige omzet van de in België gevestigde entiteit, met inbegrip dus van het deel gerealiseerd buiten België, wordt in aanmerking genomen bij het bepalen van de omzet.

**15. Moet bij het bepalen van de omzet in het kader van de drempels uit artikel 4 van het samenwerkingsakkoord enkel rekening gehouden worden met de omzet die voortkomt uit de activiteiten vermeld in artikel 4 of met de volledige omzet?**

De volledige omzet moet in aanmerking worden genomen.

**16. Moet een investering in een buitenlandse onderneming die geen entiteit maar wel omzet heeft in België aangemeld worden in België?**

Neen, deze investering moet niet worden aangemeld in België.

**17. Is er een minimumvereiste wat betreft het marktaandeel, in België of daarbuiten, van het Belgische bedrijf waarin geïnvesteerd wordt?**

Neen. Het marktaandeel heeft geen invloed op de noodzaak van een aanmelding.

**18. Is er een minimumvereiste wat betreft het aantal werknemers van het Belgische bedrijf waarin geïnvesteerd wordt?**

Neen. Het aantal werknemers heeft geen invloed op de noodzaak van een aanmelding.

**19. Kunnen personen die slechts samen met anderen voldoen aan de voorwaarden om een uiteindelijke begunstigde te zijn, beschouwd worden als uiteindelijke begunstigden?**

Ja. Het begrip uiteindelijke begunstigde houdt rekening met het begrip gezamenlijke zeggenschap.

**20. Wat wordt bedoeld met "passieve verkrijging van zeggenschap" in artikel 5, § 1, van het samenwerkingsakkoord?**

We verwijzen voor verdere toelichting naar paragraaf 21 van de Geconsolideerde mededeling van de Commissie over bevoegdheidskwesties op grond van Verordening (EG) nr. 139/2004 betreffende de controle op concentraties van ondernemingen, met name naar de volgende passage:

“De zeggenschap kan worden verkregen zelfs indien de partijen niet die bedoeling hadden of indien de verkrijger alleen passief is en de verkrijging van zeggenschap door handelingen van derden teweeg is gebracht. Voorbeelden zijn situaties waarin de wijziging van zeggenschap het gevolg is van de nalatenschap van een aandeelhouder of waar de uittrede van een aandeelhouder een wijziging van zeggenschap meebrengt”.

**21. Moet een vermindering van gezamenlijk controlerende aandeelhouders te worden aangemeld?**

Tenzij deze vermindering leidt tot een overschrijding van een drempelpercentage voor stemrechten of tot een verandering in zeggenschap, dient een dergelijke vermindering niet te worden aangemeld.

**22. Moet men, wat betreft de drempels van 10% en 25%, een investering enkel aanmelden wanneer men deze stemrechten in één keer verwerft?**

Neen. De drempelwaarden slaan op het gecumuleerd verwerven van de stemrechten.

*Voorbeeld. De drempel van 25% is van toepassing. Een investeerder bezit reeds 20% van de stemrechten en verwerft een bijkomende 5%. Aanmelding is vereist.*

**23. Welke drempel - 10% of 25% - is van toepassing als de Belgische onderneming waarin geïnvesteerd wordt activiteiten uitvoert die vallen onder verschillende drempels?**

Als de onderneming een activiteit uitvoert waarop de drempel van 10% van toepassing is en een omzet van meer dan 100 miljoen euro genereert, dan wordt die drempel van 10% toegepast, ongeacht de andere activiteiten van de onderneming.

**24. Moet - bij toepassing van de drempel van 25% - een investering aangemeld worden wanneer een investeerder reeds voor 1 juli 2023 een participatie heeft van 20% van de stemrechten in een Belgische onderneming en die participatie na 1 juli optrekt tot 30%?**

Ja. Deze investering moet aangemeld worden.



**25. Moet - bij toepassing van de drempel van 25% - een investering aangemeld worden wanneer een investeerder reeds voor 1 juli 2023 een participatie heeft van 30% van de stemrechten in een Belgische onderneming en die participatie na 1 juli 2023 optrekt tot 40%?**

Neen, tenzij de investeerder via de nieuwe investering zeggenschap verwerft over de Belgische onderneming.

**26. Moet, bij toepassing van de drempel van 10% en na een screeningsproces van een eerdere investering door dezelfde buitenlandse investeerder in dezelfde Belgische onderneming, een bijkomende investering waarbij opnieuw 10% van de stemrechten wordt verworven aangemeld worden?**

Een dergelijke bijkomende verwerving van 10% moet niet opnieuw worden aangemeld, tenzij de nieuwe transactie een verandering met betrekking tot de zeggenschap inhoudt of tenzij een nieuwe aanmelding tijdens de vorige procedure afgesproken werd als bijsturende maatregel.

**27. Moet een investering waarbij de drempel van 10% of 25% bereikt wordt aangemeld worden wanneer een eerdere investering van dezelfde investeerder in hetzelfde target-bedrijf vroeger reeds aangemeld werd vanwege het verwerven van zeggenschap zonder dat daarbij de drempel van 10% of 25% bereikt werd?**

Neen, een nieuwe aanmelding is in dit geval niet nodig, tenzij een nieuwe aanmelding tijdens het vorige screeningsproces afgesproken werd als bijsturende maatregel.

**28. Op welk moment moet een investering worden aangemeld wanneer het verwerven van stemrechten in verschillende stappen wordt opgebouwd waarbij de drempel van 10% of 25% van de stemrechten pas op een moment in de toekomst zal worden bereikt?**

Wanneer het bij de ondertekening van een overeenkomst waarin de geleidelijke opbouw van stemrechten wordt vastgelegd, zeker is dat de drempel overschreden zal worden, moet de investering op dat moment al aangemeld worden.

*Voorbeeld. De drempel van 25% is van toepassing. Een investeringsovereenkomst ondertekend in 2023 bepaalt dat de investeerder in 2023 10% van de stemrechten zal verwerven, in 2025 een bijkomende 10%, en in 2027 nog eens 10%. Deze investering moet aangemeld worden in 2023.*

**29. Op welk moment moet een investering worden aangemeld wanneer het bereiken van de drempel van 10% of 25% van de stemrechten afhankelijk is van een voorwaarde?**

Deze investering moet pas aangemeld worden op het moment dat de voorwaarde wordt vervuld en er dus zekerheid is dat de drempel in kwestie zal worden bereikt.

**30. Moet een investering waarbij zeggenschap verworven wordt aangemeld worden wanneer een eerdere investering van dezelfde investeerder in hetzelfde target-bedrijf vroeger reeds aangemeld werd vanwege het bereiken van de drempel van 10% of 25% zonder dat daarbij zeggenschap werd verworven?**

Ja, een nieuwe aanmelding is in dit geval nodig.

*Voorbeeld. De drempel van 25% is van toepassing.*

*Een investeerder verwerft 30% van de stemrechten zonder zeggenschap te verwerven. Aanmelding is vereist.*

*Vijf jaar later verwerft dezelfde investeerder zeggenschap in datzelfde bedrijf als waarin hij voorheen reeds 30% van de stemrechten verworven had, bijvoorbeeld door een bijkomende verwerving van aandelen of door een aandeelhoudersovereenkomst. Een nieuwe aanmelding is vereist.*

**31. Is een aanmelding vereist voor een investering waarbij eerder verworven zeggenschap wordt uitgebreid?**

Ja, een dergelijke investering moet worden aangemeld.

**32. Is een aanmelding vereist voor een investering waarbij eerder verworven zeggenschap wordt beperkt?**

Neen, een dergelijke investering moet niet worden aangemeld.

**33. Is een aanmelding vereist voor een investering waarbij vetorechten uitgebreid worden?**

Ja, een dergelijke investering moet worden aangemeld.

Dit is ook het geval wanneer de initiële vetorechten reeds verworven werden voor 1 juli 2023.

**34. Is een aanmelding vereist voor een investering waarbij eerder verworven vetorechten beperkt worden?**

Neen, een dergelijke investering moet niet worden aangemeld.

**35. Hoe dient het relevante stemrechtenpercentage worden berekend bij het verwerven van stemrechten op onrechtstreekse wijze?**

*Voorbeeld. De drempel van 25% is van toepassing.*

*Niet-Belgische onderneming B bezit 60% van de stemrechten in Belgische onderneming A. Niet-EU investeerder C verwerft 30% van de stemrechten in onderneming B.*

*Investeerder C heeft geen linken met stemrechtenhouders in onderneming A of onderneming B.*

*Investeerder C wordt geacht 18% van de stemrechten in onderneming A te verwerven. De transactie moet niet worden aangemeld op basis van het stemrechtenpercentage.*

*(Noot: een aanmelding kan wel vereist zijn op basis van het verwerven van zeggenschap)*

**36. Kunnen de activiteiten en sectoren vermeld in artikel 4 van het samenwerkingsakkoord verder verduidelijkt worden?**

Investeringen zullen voorlopig op een case-by-case basis beoordeeld worden.

Op dit moment kan enkel gezegd worden dat de sectoren en activiteiten moeten geïnterpreteerd worden op basis van het doel van het screeningsmechanisme, namelijk het vrijwaren van de nationale veiligheid, de openbare orde en de strategische belangen.

Naarmate de Interfederale Screeningscommissie meer ervaring zal opgedaan hebben, kunnen bepaalde begrippen verder verduidelijkt worden, bijvoorbeeld via richtlijnen.

**37. Waar de Verordening en wetgevingen van andere lidstaten enkel verwijzen naar nationale veiligheid en openbare orde, voegt het samenwerkingsakkoord daar ook het begrip 'strategische belangen' aan toe. Zorgt dit begrip voor een aanvullende toetsing bij de beoordeling van een investering?**

Neen, het algemeen toetsingskader in artikel 11, lid 3, van het samenwerkingsakkoord stelt dat nationale veiligheid, openbare orde en de strategische belangen allemaal aan de hand van het voorkomen van dezelfde drie risico's getoetst worden. Het begrip 'strategische belangen' leidt dus niet tot een extra beoordelingsgrond of een bijkomende analyse.

**38. Moet een investering aangemeld worden als de activiteiten van de Belgische onderneming waarin geïnvesteerd wordt slechts deels binnen het toepassingsgebied van het samenwerkingsakkoord vallen?**

Ja. Van zodra één activiteit van de Belgische onderneming binnen de vermelde sectoren valt, moet een investering aangemeld worden.

**39. Vallen interne herstructureringen binnen een bedrijfsgroep, waarbij de Belgische onderneming uiteindelijk eigendom blijft of gecontroleerd blijft door dezelfde niet-EU onderneming, binnen het toepassingsgebied van het samenwerkingsakkoord?**

Ja. Het samenwerkingsakkoord voorziet geen uitzondering voor interne herstructureringen.

Een aanmelding zal vereist zijn wanneer een niet-EU groepsentiteit, op rechtstreeks of onrechtstreekse wijze, een stemrechtendrempel bereikt en/of zeggenschap verwerft over een Belgische groepsentiteit.

**40. Als een interne herstructureringsoperatie waarbij de uiteindelijke eigenaar dezelfde blijft, binnen het kader van eenzelfde opzet leidt tot verschillende opeenvolgende deeltransacties die min of meer gelijktijdig plaatsvinden en die elk op zich voldoen aan de voorwaarden voor een verplichte aanmelding, moeten alle deeltransacties dan afzonderlijk aangemeld worden?**

Neen. In dat geval volstaat één gezamenlijke aanmelding.

**41. Als een investering voorafgegaan of gevolgd wordt door een interne herstructurering, moeten die twee operaties dan afzonderlijk aangemeld worden?**

Als een interne herstructurering en een (externe) investering gelinkt zijn en op het moment van de aanmelding beide al vaststaan, dan is het mogelijk om een interne herstructurering en een (externe) investering samen aan te melden.

**42. Als een transactie in een andere EU-lidstaat (niet) moet aangemeld worden, betekent dit automatisch dat de transactie ook in België (niet) moet aangemeld worden?**

Neen. Elk land dat een screeningsmechanisme heeft, werkt daarvoor een eigen toepassingsgebied uit. Investerders moeten de regelgeving van elke lidstaat afzonderlijk bekijken.

Eenzelfde transactie waarbij bijvoorbeeld dochterondernemingen in twee verschillende landen betrokken zijn, kan dus verplicht moeten aangemeld worden in één land terwijl dat in het andere land niet zal moeten.

**43. Als een transactie in België (niet) moet aangemeld worden, betekent dit automatisch dat de transactie ook in andere betrokken landen (niet) moet aangemeld worden?**

Neen. Elk land dat een screeningsmechanisme heeft, werkt daarvoor een eigen toepassingsgebied uit. Investerders moeten de regelgeving van elke land afzonderlijk bekijken.

Eenzelfde transactie waarbij bijvoorbeeld dochterondernemingen in twee verschillende landen betrokken zijn, kan dus verplicht moeten aangemeld worden in één land terwijl dat in het andere land niet zal moeten.

**44. Een investering in een moedermaatschappij in een andere EU-lidstaat is daar niet onderworpen aan een screening. Betekent dit dat de Belgische dochteronderneming ook niet onderworpen is aan screening in België?**

Neen. Elk land dat een screeningsmechanisme heeft, werkt daarvoor een eigen toepassingsgebied uit. Investerders moeten de regelgeving van elke lidstaat afzonderlijk bekijken.

**45. Kan de buitenlandse investeerder het deel van de investering dat niet gelinkt is aan de Belgische entiteit reeds uitvoeren ondanks de standstill-verplichting die het samenwerkingsakkoord oplegt bij de aanmelding van een investering?**

Ja. De niet aan de Belgische target gelinkte delen van een investering mogen reeds geïmplementeerd worden vóór de beslissing in België.

**46. Moet een investering in België aangemeld worden als de in België gevestigde entiteit niet actief is in een van de in het samenwerkingsakkoord opgesomde sectoren maar een entiteit van dezelfde groep (die niet in België gevestigd is) wel actief is in een relevante sector?**

Neen. Deze investering moet niet aangemeld worden. Enkel de activiteiten van de in België gevestigde entiteit worden in aanmerking genomen.

**47. Zijn de identiteit en de activiteiten van de klanten van een Belgische onderneming waarin een buitenlandse investering plaatsvindt relevant bij het bepalen van de noodzaak tot aanmelding?**

Neen. Enkel de identiteit en de activiteiten van de Belgische onderneming waarin een investering plaatsvindt zijn relevant voor het bepalen van de noodzaak tot aanmelding.

Informatie met betrekking tot de klanten wordt echter wel opgevraagd in het aanmeldingsformulier omdat dit relevant kan zijn bij de analyse die de leden van het Interfederale Screeningscommissie uitvoeren om te bepalen of er al dan niet een risico bestaat voor de veiligheid of de openbare orde in België, of voor de strategische belangen van de deelstaten.

**48. Kan het loutere feit dat een Belgische onderneming een Belgisch overheidsinstantie als klant heeft, de Belgische onderneming binnen het toepassingsgebied van het samenwerkingsakkoord brengen in geval van een buitenlandse investering, zelfs indien zij geen enkele activiteit uitoefent die vermeld wordt in het samenwerkingsakkoord?**

Neen. Enkel de identiteit en de activiteiten van de Belgische onderneming waarin een investering plaatsvindt zijn relevant voor het bepalen van de noodzaak tot aanmelding.

Het hebben van een overheidsinstantie als klant kan echter impliceren dat de onderneming toegang heeft tot gevoelige informatie, wat een verplichting tot aanmelding zou kunnen rechtvaardigen.

**49. Wanneer ontstaat de verplichting om aan te melden?**

De verplichting om aan te melden ontstaat bij de ondertekening van de investeringsovereenkomst.

**50. Is het mogelijk om in bepaalde gevallen vrijgesteld te worden van de aanmeldingsplicht?**

Neen. Er kunnen geen individuele vrijstellingen worden toegekend.

**51. In welke taal moeten investeringen worden aangemeld?**

Een investering moet aangemeld worden in het Nederlands of in het Frans, volgens de regels vastgelegd in [de wet van 4 juli 2023](#) tot regeling van het taalgebruik met betrekking tot het screeningsmechanisme ingesteld bij het samenwerkingsakkoord van 30 november 2022 tot het invoeren van een mechanisme voor de screening van buitenlandse directe investeringen.

**52. Wat is het gevolg als een aanmelding niet in de correcte taal gebeurt?**

In dat geval wordt de aanmelding ongeldig verklaard en wordt de investeerder gevraagd om een nieuwe aanmelding in te dienen.

**53. Moet een investering al dan niet worden aangemeld wanneer het niet zeker is dat deze voldoet aan de voorwaarden voor toepassing van het samenwerkingsakkoord?**

Het secretariaat raadt altijd aan om een investering aan te melden in geval van twijfel.

**54. Moeten investeringsovereenkomsten die ondertekend worden voor 1 juli 2023 maar waarvan de 'closing' – het moment waarop alle voorwaarden vervuld zijn – valt na 30 juni 2023 aangemeld worden?**

Neen. Dergelijke investeringen moeten niet aangemeld worden.

**55. Moeten investeringsovereenkomsten die ondertekend worden voor 1 juli 2023 maar die gewijzigd worden na 1 juli 2023 aangemeld worden?**

Wanneer het gaat om louter vormelijke wijzigingen of het rechtzetten van materiële vergissingen, dan moeten dergelijke investeringen niet aangemeld worden. Gaat het om substantiële inhoudelijke wijzigingen, dan moet de investering aangemeld worden.

**56. Kunnen investeringen die ondertekend werden voor 1 juli 2023 nog gescreend worden?**

Ja. Onder bepaalde voorwaarden en tot maximum vijf jaar na de investering kan een ambtshalve procedure opgestart worden voor transacties van voor 1 juli 2023.

**57. Kunnen of moeten overeenkomsten die dateren van voor 1 juli 2023 maar nog vallen binnen de termijn voor een ambtshalve procedure proactief aangemeld worden vanaf 1 juli 2023?**

Het samenwerkingsakkoord omvat geen mogelijkheid of verplichting voor een proactieve aanmelding van een overeenkomst afgesloten voor 1 juli 2023.

**58. Wat als in eenzelfde investeringstransactie meerdere Belgische target-bedrijven betrokken zijn – moeten dan meerdere aanmeldingen gedaan worden?**

Neen. Eén gezamenlijke aanmelding kan volstaan.

*Voorbeeld 1. Een niet-EU onderneming investeert in een Belgische onderneming, die in België drie dochterondernemingen heeft. In dit geval is slechts één aanmelding nodig.*

*Voorbeeld 2. Een niet-EU onderneming investeert in een Franse onderneming en die Franse onderneming heeft twee dochterondernemingen in België. In dit geval is slechts één aanmelding nodig.*

**59. Wat als er in een gezamenlijke transactie verschillende niet-EU investeerders betrokken zijn? Moeten dan meerdere aanmeldingen gedaan worden?**

Enkel als er verschillende uiteindelijke investeerders of begunstigen betrokken zijn bij een gezamenlijke transactie, moet die transactie verschillende keren aangemeld worden.

*Voorbeeld 1. Een Belgische onderneming verkoopt een derde van de stemrechten aan een niet-EU onderneming A en een derde van de stemrechten aan niet-EU onderneming B. Tussen A en B bestaat geen link. Twee aanmeldingen zijn nodig.*

*Voorbeeld 2. Een Belgische onderneming verkoopt een derde van de stemrechten aan niet-EU onderneming A en een derde van de stemrechten aan een niet-EU onderneming B. A en B zijn allebei dochterondernemingen van niet-EU onderneming C. Eén aanmelding volstaat.*

**60. Moet een investering die in België wordt aangemeld ook aangemeld worden bij de Europese Unie?**

Neen. Investeringsdienen enkel aangemeld te worden bij de betrokken lidstaten.

Wanneer een screeningsprocedure wordt opgestart, moet België in het kader van het EU-samenwerkingsmechanisme wel informatie over de transactie delen met de andere lidstaten en met de Europese Commissie, die de mogelijkheid hebben om opmerkingen of adviezen te geven.

**61. Kan een investering waarbij (dochter)ondernemingen uit verschillende EU-lidstaten betrokken zijn gezamenlijk aangemeld worden in verschillende landen?**

Neen. Een investering dient apart aangemeld te worden in alle betrokken landen.

**62. Wie moet een investering aanmelden?**

De investering moet aangemeld worden door de buitenlandse investeerder of door een vertegenwoordiger van de investeerder.

**63. Welke documenten moeten bij de aanmelding ingediend worden?**

De investeerder moet in hoofdzaak drie documenten aanleveren: het Belgische aanmeldingsformulier, een samenvatting daarvan, en het formulier opgesteld door de Europese Commissie in het kader van het EU-samenwerkingsmechanisme.

#### **64. Welke informatie moet door de investeerder overgemaakt worden?**

In eerste instantie moet de informatie gevraagd in de verschillende formulieren die bij de aanmelding moeten worden ingediend worden overgemaakt.

Daarnaast kan de investeerder tijdens het hele screeningsproces verzocht worden om bijkomende informatie mee te delen.

#### **65. Wat wordt gedaan met het oog op de bescherming van vertrouwelijke informatie en persoonsgegevens?**

De verstrekte informatie zal met de nodige omzichtigheid en met inachtneming van de GDPR-bepalingen behandeld worden en zal enkel verspreid worden op een strikte "need-to-know" basis.

Bedrijfsgegevens worden slechts verwerkt, voor zover noodzakelijk voor het screenen van buitenlandse directe investeringen en voor het waarborgen van de doeltreffendheid van de internationale samenwerking zoals beschreven in artikel 13 van Verordening 2019/452.

#### **66. Hoelang kan het hele screeningproces duren?**

De basistermijnen zijn 30 dagen voor de toetsingsprocedure en, als deze wordt geopend, 28 dagen voor de screeningsprocedure.

Daarnaast kan de procedure op momenten bepaald in het samenwerkingsakkoord geschorst of verlengd worden. Zo is er, bijvoorbeeld, de verlenging van twee tot drie maanden op vraag van het CCIV, de schorsing bij vragen om bijkomende informatie, en de (hernieuwbare) schorsing van één maand in het kader van de onderhandelingen over bijsturende maatregelen.

#### **67. Kan beslist worden om een investering niet toe te laten op basis van economische overwegingen?**

Neen, bij het nemen van een beslissing over de toelaatbaarheid van een investering kan enkel rekening gehouden met het vrijwaren van de nationale veiligheid, de openbare orde en de strategische belangen.

#### **68. Wat houdt het EU-samenwerkingsmechanisme ingesteld door Verordening 2019/452 van 19 maart 2019 in en hoe verhoudt het zich tot het Belgische screeningsmechanisme?**

Het EU-samenwerkingsmechanisme geeft andere EU-lidstaten en de Europese Commissie de mogelijkheid om opmerkingen in te dienen of een advies uit te brengen over een bepaalde investering die in België werd aangemeld.

De Verordening bepaalt dat de lidstaat die de screening uitvoert terdege rekening houdt met opmerkingen van de andere lidstaten en met het advies van de Commissie, maar dat het definitieve screeningbesluit genomen wordt door de lidstaat die de screening uitvoert.

#### **69. Worden de andere EU-lidstaten en de Europese Commissie in het kader van het EU-samenwerkingsmechanisme in kennis gesteld van alle in België aangemelde investeringen?**

Neen, de aanmelding in het kader van het EU-samenwerkingsmechanisme zal enkel gebeuren met betrekking tot investeringen waarvoor een screeningsprocedure wordt geopend.

**70. Kan een investeerder of een target-bedrijf rechtstreeks gecontacteerd worden door de Europese Commissie of een andere EU-lidstaat in het kader van het EU-samenwerkingsmechanisme?**

Neen. De Europese Commissie of andere EU-lidstaten kunnen om aanvullende informatie vragen, maar dit dient te gebeuren via het secretariaat van de Interfederale Screeningscommissie, dat zich bevindt bij de FOD Economie en ook optreedt als het nationaal contactpunt voor de uitvoering van Verordening 2019/452.

**71. Kan de Europese Commissie België verplichten een bepaalde beslissing te nemen in een investeringsdossier?**

Neen. In het kader van het EU-samenwerkingsmechanisme kan de Europese Commissie adviezen formuleren gericht aan België en kunnen andere lidstaten opmerkingen indienen. België moet rekening houden met deze adviezen en opmerkingen, maar blijft als enige bevoegd om een eindbeslissing te nemen.

**72. Het EU-formulier wordt alleen gebruikt als er een screeningsprocedure loopt. Is het daarom noodzakelijk om het in te vullen bij het indienen van het aanmeldingsdossier?**

Ja, het Europese formulier moet op het moment van de aanmelding worden ingevuld en geüpload in de applicatie, ook al wordt het alleen gebruikt als er een screeningsprocedure wordt opgestart. De reden hiervoor is dat het formulier naar de Europese Commissie moet worden gestuurd op dezelfde dag dat de screeningsprocedure wordt geopend.

**73. Hoeveel kost een screeningsproces?**

Noch de investeerder noch de Belgische onderneming waarin geïnvesteerd wordt, moet betalen voor de screening van een investering.

**74. Kunnen bijsturende maatregelen al opgelegd worden tijdens de toetsingsprocedure?**

Neen, over bijsturende maatregelen kan enkel worden onderhandeld en ze kunnen enkel worden opgelegd na de opstart van de screeningsprocedure.

**75. Kan de ambtshalve procedure betrekking hebben op investeringen die niet verplicht moeten worden aangemeld, maar die niettemin gevolgen kunnen hebben voor de nationale veiligheid, de openbare orde of de strategische belangen?**

Ja.

**76. Kunnen een verplichte ontbinding van de transactie of een verplichting tot desinvestering vallen onder "structuuraanpassingen en bijsturende maatregelen" in artikel 26?**

Het uitgangspunt is de situatie zoals die bestaat op het moment waarop de maatregel wordt opgelegd, niet de situatie op het moment van de investering.

De transactie met retroactief effect ontbinden valt hier dus niet onder, een verplichting tot desinvestering wel.



**77. Wat wordt verstaan onder “desbetreffende buitenlandse directe investering” in artikel 28, § 1 en § 2, van het samenwerkingsakkoord als de investering in een Belgische onderneming deel uitmaakt van een ruimere investering waarbij ook entiteiten uit andere landen betrokken zijn?**

De administratieve geldboete wordt in dat geval berekend op dat deel van de investering dat betrekking heeft op de Belgische onderneming.

**78. Kan de buitenlandse investeerder worden bestraft met een administratieve geldboete als de target bepaalde informatie niet wil vrijgeven of onjuiste informatie heeft verstrekt?**

Ja. De aanmeldingsplicht berust bij de buitenlandse investeerder.

We begrijpen dat dit principe kan leiden tot onaangename gevolgen, maar we kunnen enkel aanraden om de oplossing van mogelijke problemen gelinkt aan nalatig handelen van de target op te nemen in de investeringsovereenkomst of in andere documenten gelinkt aan de transactie.

**79. Kan een investeerder in het kader van een ambtshalve procedure een boete opgelegd krijgen voor het niet aanmelden van een investering die afgesloten werd voor 1 juli 2023?**

Neen. In dergelijke gevallen zal geen boete opgelegd worden.

**80. Waar kan beroep worden ingesteld tegen het niet toelaten van een investering?**

Een beroep kan worden ingesteld bij het Marktenhof.

**81. Worden lopende termijnen geschorst op de sluitingsdagen van het secretariaat van de Interfederale Screeningscommissie?**

Neen. De sluitingsdagen van de Interfederale Screeningscommissie hebben enkel invloed op een termijn als deze eindigt op een van deze sluitingsdagen; in dat geval wordt de laatste dag van de termijn verplaatst naar de eerstvolgende werkdag.