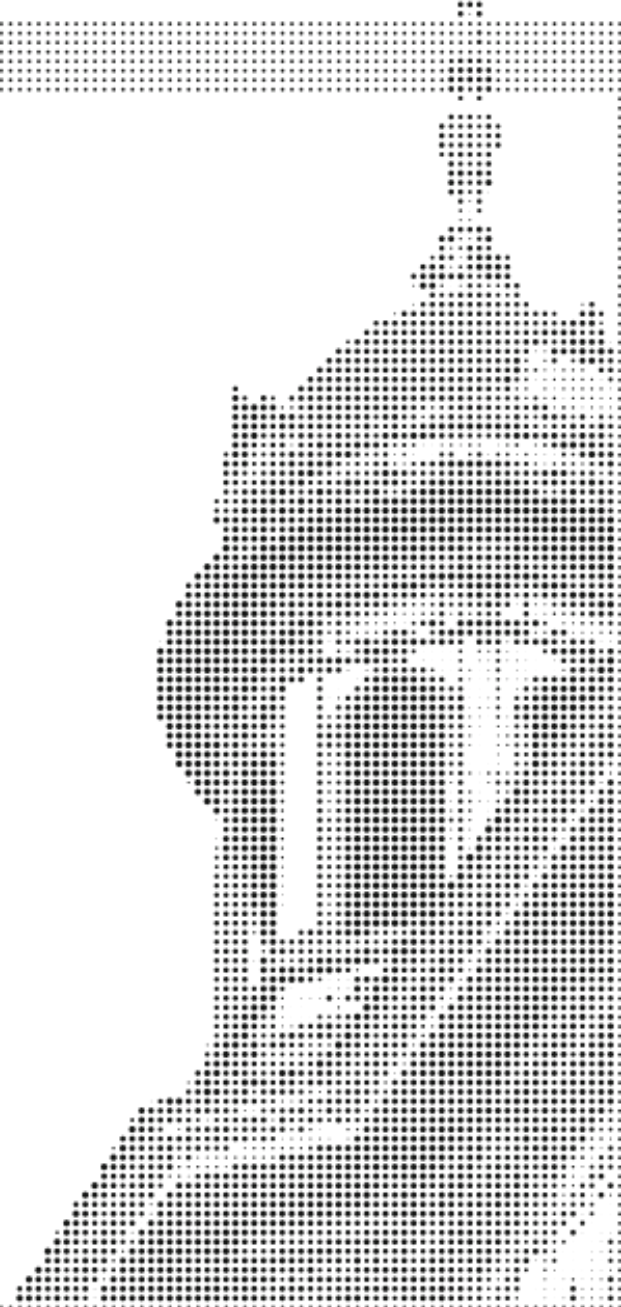


# Tpvt. módosítás fúziókat érintő vonatkozásai 2014. július 1-jétől

**Dr. Tóth András PhD**  
tanszékvezető egyetemi docens  
GVH elnökhelyettese  
Versenytanács elnöke



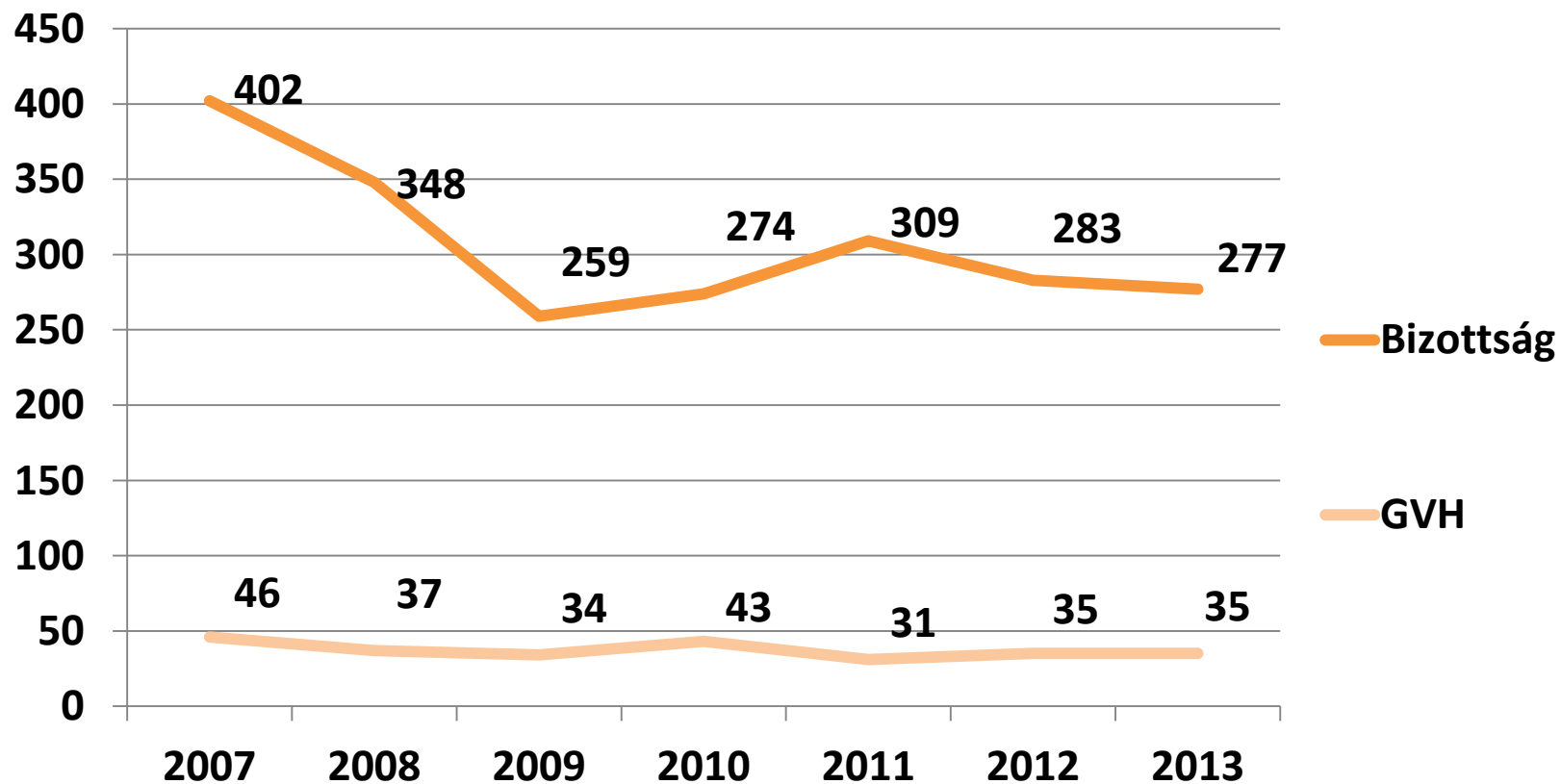
# Áttekintés

- **Tágabb kitekintés:**
  - eddigi lépések és Tpv. módosítás
- További lépések: **Tpv. Módosítás**
  - Végrehajtási tilalom
  - Feltételek és kötelezettségek
  - Tpv. 23. (1) bekezdés b) pontja
  - Forgalomszámítási szabályok
  - Kérelmező
  - Hatályba lépés

# Eddigi eredmények és Tpv. módosítási következményei

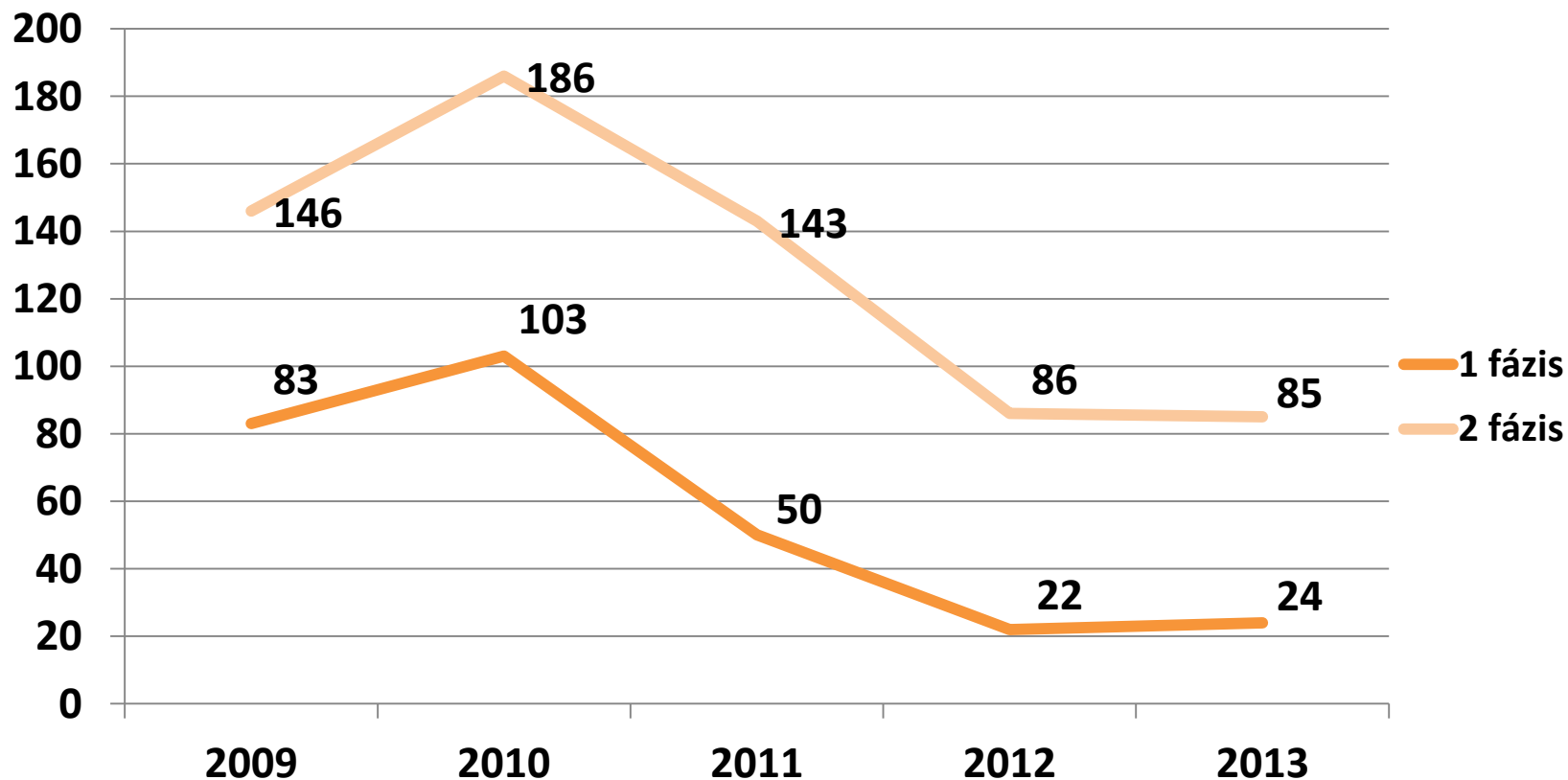
- **Fókuszban: Válság** reakció: gyorsabb eljárások > **30 napos új határidő**
  - Dedikált **erőforrások**: önálló iroda
  - Kettő eredője: mélyebb/átláthatóbb **együtműködés**
    - Pre-notifikációk > **jogszabályi alap, közlemény**
    - ügyek átlag 43%-ában (II. fázisúban 60%)
    - 20%-os hiánypótlási arány (65% egyébként) 2013-ban (*van, de szűkebb*)
  - **Egyszerűsített döntések 2012 után** (összes ügy 20-30%-a 2012-13-ban) > érdekkonfliktus kiegyenlítése (közlemény)
    - 15-20%-kal rövidebb ügyintézési határidő (19-21 nap 2012-2013)
- Új „*kétsebességes*” **úrlap** (egyszerűsített kitöltés lehetőségével)
- **II. fázis küszöbe vertikális fúzióknál** 25%-ról 30%-ra **2013. augusztus 1-től** az EU-val összhangban + második feltétel beiktatása: 5% alatti és van a 30%-ossal összevethető másik (Vj-92/2012)
- Piaci szereplők **elismerik** az eredményeket
  - GVH 4 év alatt 9 helyet lépett előre (GMCI2014)

# Minden ötödik állami irányítászerzés





# Fúziós kérelmek elbírálási határideje (eljárási határidő indulásától)



# Peer Group Comparison: EU-27

Jurisdiction	GMCI 2014	Precise	Concise	Statically Efficient	Dynamic Complete	Predictable	Timely	Technically Advanced	Flexible	Independent	Unbiased	Reliable	Confidential	Inclusive	Resources	Transparent	Improving
Cyprus	5.72	7.0	7.0	5.5	5.0	6.0	6.5	5.5	5.5	4.5	7.0	6.0	7.0	5.0	3.5	6.5	4.0
<u>Hungary</u>	5.47	6.0	6.0	5.0	5.0	<u>5.0</u>	<u>6.5</u>	4.5	<u>6.0</u>	4.5	5.0	5.5	6.0	5.0	<u>6.0</u>	6.0	<u>5.5</u>
Netherlands	5.25	7.0	7.0	4.0	4.0	4.0	6.0	5.0	5.0	6.0	7.0	6.0	7.0	5.0	4.0	5.0	2.0
UK	5.19	6.0	7.0	2.0	6.0	4.0	5.0	6.0	5.0	6.0	7.0	5.0	5.0	5.0	4.0	6.0	4.0
France	5.16	7.0	5.0	2.0	4.0	4.0	6.0	4.0	6.0	6.0	7.0	5.5	6.0	5.0	5.0	6.0	4.0
Finland	5.13	7.0	7.0	2.0	3.0	5.0	6.0	5.0	5.0	6.0	7.0	4.0	7.0	5.0	4.0	6.0	3.0
<b>EU</b>	<b>5.09</b>	<b>7.0</b>	<b>5.0</b>	<b>3.5</b>	<b>5.0</b>	<b>4.0</b>	<b>6.0</b>	<b>4.0</b>	<b>6.0</b>	<b>6.0</b>	<b>6.0</b>	<b>5.0</b>	<b>6.0</b>	<b>5.0</b>	<b>5.0</b>	<b>5.0</b>	<b>3.0</b>
Italy	5.09	7.0	7.0	3.0	5.0	4.0	6.0	4.0	6.0	5.5	6.0	5.0	6.0	5.0	5.0	5.0	2.0
Germany	5.00	7.0	7.0	2.0	4.0	4.0	6.0	3.0	5.0	6.0	7.0	5.0	6.0	5.0	5.0	5.0	3.0
Ireland	5.00	7.0	7.0	3.0	4.0	4.5	6.0	5.0	5.0	6.5	7.0	4.5	5.5	4.0	3.5	4.5	3.0
Portugal	5.00	7.0	7.0	3.0	3.0	4.0	6.0	4.0	4.0	6.0	7.0	5.0	6.0	5.0	3.0	5.0	5.0
Sweden	5.00	7.0	5.0	3.0	3.0	4.0	6.0	5.0	5.0	6.0	7.0	5.0	6.0	5.0	5.0	5.0	3.0
Denmark	4.91	7.0	6.0	3.5	3.5	3.0	5.5	4.0	5.5	6.0	7.0	5.0	6.5	4.5	4.0	5.0	2.5
Austria	4.88	7.0	7.0	3.0	4.0	4.0	7.0	4.0	5.0	6.0	6.0	5.0	5.0	4.0	3.0	5.0	3.0
Estonia	4.88	7.0	5.0	5.0	5.0	4.0	7.0	3.0	4.0	5.0	7.0	5.0	6.0	5.0	3.0	5.0	2.0
Greece	4.88	6.0	5.0	4.0	3.0	4.0	6.0	3.0	5.0	5.0	6.0	6.0	6.0	5.0	3.0	6.0	5.0
Lithuania	4.88	6.0	7.0	2.5	4.0	4.0	7.0	2.0	4.5	6.0	6.5	5.5	6.5	4.5	3.0	6.0	3.0
Slovakia	4.88	7.0	6.0	3.5	4.0	3.0	6.0	4.0	4.0	6.0	6.0	5.0	6.0	4.0	4.0	4.5	5.0
Malta	4.75	7.0	7.0	3.0	2.0	4.0	6.0	2.0	6.0	7.0	7.0	7.0	4.0	4.0	3.0	5.0	2.0
Latvia	4.59	5.0	6.0	4.0	4.0	3.5	6.0	3.0	5.0	5.5	6.0	5.0	6.0	4.0	3.0	5.0	2.5
Romania	4.47	6.5	5.0	4.0	4.5	4.0	4.5	2.5	4.5	5.0	6.5	4.5	5.5	3.5	4.0	4.0	3.0
Bulgaria	4.41	7.0	6.0	3.0	4.0	4.0	5.5	3.5	4.5	4.0	6.5	4.5	4.5	5.0	4.0	2.5	2.0
Czech Republic	4.38	7.0	7.0	2.0	2.0	4.0	6.0	3.0	5.0	4.0	5.0	5.0	5.0	3.0	3.0	5.0	4.0
Poland	4.34	7.0	5.0	2.0	2.5	3.5	4.5	2.5	4.0	7.0	7.0	4.0	6.0	4.5	3.5	3.5	3.0
Spain	4.06	7.0	7.0	2.0	2.0	4.0	6.0	3.0	3.0	4.0	6.0	5.0	3.0	4.0	4.0	4.0	1.0

# Global Merger Control Index

Év	Helyezés	Predict.	Flex.	Time	Res.	Improv.
2010	11.	4.0	6.0	-	-	-
2011	9.	4.0	5.0	-	4.0	5.0
2012	8.	3.0	6.0	-	3.0	5.0
2013	3.	5.0	6.0	5/7	5.0	5.0
2014	2.	5.0	6.0	6.5	6.0	5.5

# Végrehajtási tilalom

- Korábbi Tpv. 29. § és Tpv. 31. § közti **dogmatikai ellentmondás** [semmisség (*nemo plus iuris*) és korrekciós intézkedések]
- Összhang az **új Ptk**-val
  - új Ptk. 6:118. (1) bek.: hatályosulási (függő) feltétel
- Megszűnik a **bejelentési idő** > *összefonódó tranzakcióknál mi lesz az ésszerű időbeli korlát?*
  - **Késedelmes** benyújtások (elmúlt 3 évben: 5 ügyben 27,3 millió Ft bírság)
    - Adminisztratív okok (egyeztetés, fordítás)
  - Bizottsági egyeztetés



# Végrehajtási tilalom tartalma

- **nem gyakorolható** irányítási **jogosítványok**: szavazati jogok, a vezető tisztségviselők kijelölésére vonatkozó jogosultságok
- az összefonódást **megelőző helyzet** alapján kell megítélni az összefonódó vállalkozások közötti üzleti kapcsolatok megengedhetőségét.
- **Nem vonatkozik**: az összefonódást létrehozó szerződésnek megfelelő olyan jogügyletek és jognyilatkozatok, amelyek az összefonódás létrehozásához szükségesek, és amelyek révén még nem kerül sor az irányítási jogoknak az irányításszerző általi gyakorlására (pl. a céltáraság külső jogi tanácsadó által végzett jogi átvilágítása)

# Jogkövetkezmények a tilalom megsértése esetén

- **Esetek**
  - GVH kérelmes engedélyezési eljárása alatt
  - GVH engedélye hiányában
  - GVH tilalom ellenére
- **Bírság** (változatos Tpv. 78. § (1) bek. szerinti alappal)
- **Korrektív intézkedések** (pl. elidegenítés)
  - Csak a tiltás esetén
  - Minthogy hatályosulási feltétel az engedély, így értelmezhető
- **Semmisség**
  - A tilalom megsértéséből **fakadó** ügylet semmis, nem az alap ügylet
    - Korábban a semmisség az összefonódást létrehozó ügyletnek kapcsolódott
  - Jóhiszemű szerzővel szemben így kártérítési felelősség
  - Megsértő nem hivatkozhat rá, hogy szabaduljon

# Jogkövetkezmények áttekintése

	Eljárás típus	Engedélyezés	Tiltás
GVH engedély bevéárása nélkül	Kérelmes [Tpv. 68. § (1) bek. a) pont]	<b>Bírság</b> [Tpv. 78. § (1) bek. a) pont]	<b>Bírság</b> [Tpv. 78. § (1) bek. a) vagy b) pont] <b>Korrekcíós intézkedések</b> [Tpv. 31. § első fordulat]
GVH engedély hiányában	Hivatalból [Tpv. 67. § (2) bek.]	<b>Bírság</b> [Tpv. 78. § (1) bek. d) pont]	<b>Bírság</b> [Tpv. 78. § (1) bek. d) pont] <b>Korrekcíós intézkedések</b> [Tpv. 31. § első fordulat]
GVH tiltás ellenére	hivatalból [Tpv. 70. § (1) bek.]	-	<b>Bírság</b> [Tpv. 78. § (1) bek. b) pont] <b>Korrekcíós intézkedések</b> [Tpv. 31. § második fordulat]

# Felmentés a tilalom alól

- **Méltányossági jogkör:** jogszabályi keretek egyediesítése: törvényi főszabály (és nem jogalkalmazói döntés) alóli jogszabályi keretek közötti kivétel egyéni körülményre figyelemmel > **kivételes** (GVH engedélyig ne legyen versenyhatás) (*Bizottságnak az elmúlt 4 évben 7 ilyen döntése volt, összes ügy kevesebb mint 1%-a*) vizsgálati jelentés alapján, de *vissza is vonható* vizsgáló jelentése alapján ideiglenes intézkedéssel
- Mérlegelés/kérelmezés **szempontjai:**
  - Tilalom vállalkozásokra hatása (magánérdek) pl. befektetés értékének megőrzése
    - Bizonyítani: tilalom értelmetlenné teheti a fúziót, céltársaság értéke visszafordíthatatlannal erodálódik
  - Összefonódás versenyre hatása (közérdek)
    - *Eredeti állapot helyreállíthatóságának* esélye (esetleges *káros hatások* utólagos kiküszöbölhetősége) fényében





# Közérdek és magánérdek kiegyenlítése

- **Irányításkorlátozó előírása:**
  - Eredetileg fennálló versenyfeltételek megőrzése
  - Káros hatások mérséklése érdekében
  - Irányítási jog gyakorlásának feltételhez kötése, ennek érdekében adatszolgáltatásra kötelezés
  - Megsértése esetére eljárási bírság
  - *Kérelmes eljárásban:* vizsgáló jelentése alapján, később módosítható ideiglenes intézkedéssel ha valószínűsíthető lesz a tiltás (ebből is látszik, hogy a felmentéshez nem kell hatásvizsgálat)
  - *Hivatalból indított eljárásban* is van helye: vizsgálói jelentés alapján, ideiglenes intézkedéssel a Tpv. 31. szerinti korrekciós intézkedések alkalmazhatósága biztosítása érdekében, ha valószínűsíthető a tiltás

# Feltételek és kötelezettségek

- **Egyértelműsítés:** strukturális, magatartási
- **nem teljesítés** miatt, utóvizsgálati ellenőrzés
  - **Engedély módosítás**
    - Feltétel
      - Kizárólag a teljesítési időn belüli kérelemre, *rajta kívül álló* elháríthatatlan ok miatt nem tudja teljesíteni
      - Kötelezettség, ha más módon vagy kötelezettség nélküli is *elérhetők a célok*
        - hivatalból (öt év) és kérelemre (teljesítési időn belül) is: teljesítés a piaci viszonyok, a verseny feltételeinek *módosulása* folytán a továbbiakban már *nem indokolt*
    - Engedély **visszavonás** (5 évig)
      - Kötelezettség
        - Bírság
        - Korrekciós intézkedések (visszavonás esetén, mintha engedély nélkül hajtották volna végre)
      - Feltétel
        - Nem visszavonás, mert hatályosulás kapcsolódik hozzá

# Tpvt. 23. (1) bekezdés b) pont

- **Közös irányítás vállalkozás rész felett 2014. július 1-jétől versenykorlátozásról szóló IV. fejezet!**
  - már csak az fúzió, ha a vállalkozás rész másik független vállalkozás részévé válik.
- **Több egymástól független vállalkozás feletti irányítás-szerzés már nem egy összefonódás > több kérelmet kell benyújtani**
  - már csak azokat az eseteket fedi le, amikor az irányításszerzés több egymástól nem független vállalkozás felett történik
  - Ha egy napon jönnek létre, akkor viszont csak egy eljárásban vizsgálhatók (lsd. 23.34. sz. elvi) > Ket. 33/B. szerinti egyesítés

# Forgalomszámítás

- az érintett vállalkozás-csoportok **közötti forgalom már nem vonandó le**, ennek horizontális (versenytársi) viszonyban nem lesz érdemi jelentősége, **de vertikális engedélyköteles fúziók köre elvileg bővíthet.**
  - A korábbi szabályozás is helyes volt közgazdaságtani szempontból, hiszen a fúzió után a vállalkozás egy vállalkozáscsoport lesz, így a belső forgalmazás nem valós gazdasági súlyt képvisel. A módosítást az EU harmonizáció indokolta
- Tpv. 27. § (7) **deviza átváltás**: éves átlagos középárfolyamról (úrlap útmutató szerint alkalmazta ezt a GVH) törvényileg az *üzleti év zárásakor* érvényes MNB középárfolyam lesz a releváns



# Kérelmező

- Tpv. 28. § (1) bekezdése alapján kérelmező lehet a közvetlen irányítás megszerzõn túl az azt közvetlenül irányító vállalkozás is
  - ha az irányítás megszerzõje egy ebbõl a célból létrehozott speciális entitáson (*special purposes vehicle*: SPV) keresztül szerez irányítást, mert ilyen esetekben az SPV-t közvetlenül irányító is kérelmezõi pozícióba kerülhet a vállalkozás-csoport döntésétõl függõen. Lényeges tehát, hogy a törvény *csak egyiküknek* engedi a kérelmezõkénti fellépést

# Hatályba lépés

- **végrehajtási tilalom** a Tpvt. 95/C. § (5) bekezdés alapján a július 1-je után létrejött összefonódásokra, *az előtt 30 napos beadási határidő*
- **Új érdemi anyagi szabályok:** vállalkozás rész feletti közös irányítás, új forgalomszámítás, egymástól független egyidejű irányításszerzések – minthogy anyagi szabályok, ezért a Jat. alapján július 1. után létrejött összefonódások esetében
- **Eljárási szabályok:** 30 napos I. fázisú eljárási határidő a július 1-je után beadott kérelmek esetében