

C L I F F O R D
C H A N C E

**ERSTE ERKENNTNISSE AUS DER PRAKTISCHEN ANWENDUNG DER EU
DRITTSTAATENSUBVENTIONSVERORDNUNG – TEIL II**

STUDIENVEREINIGUNG KARTELLRECHT, ARBEITSTAGUNG IN BRÜSSEL
ARNE GAYK, 8. MÄRZ 2024

BESTANDSAUFNAHME



STAND ANFANG 2024

Zusammenschlusskontrolle

- > 50 Vorverfahren
- > 14 Anmeldungen
- > 9 Vorprüfungen (Phase I-Verfahren) abgeschlossen bei Vergabeverfahren
- > 100 angemeldete Vergabeverfahren



Deutlich über Prognosen im Impact Assessment (**30** Zusammenschlussprüfungen und **36** Vergabeverfahren pro Jahr)

ZUSAMMENSCHLUSSTATBESTAND UND ANMELDEPFLICHT

ERWERBSTATBESTAND UND AUFGREIFSCHWELLEN

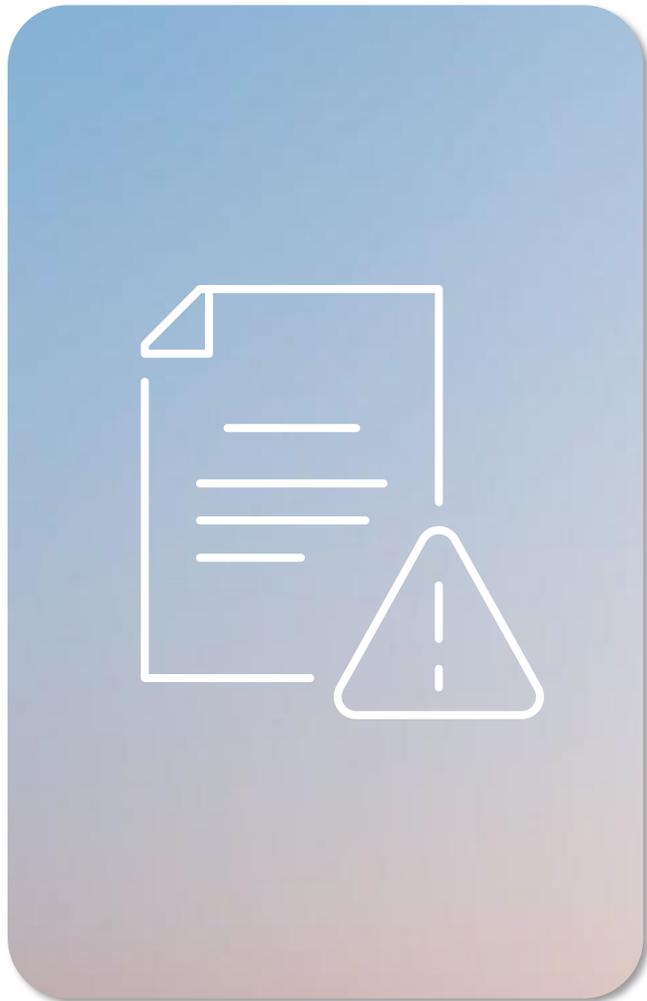


REGELUNG FÜR M&A - ANMELDUNGEN

- > **Kontrollerwerb**
- > EU-Umsatz von **EUR 500 Mio.** oder mehr eines in der EU ansässigen Zielunternehmens/Vollfunktions-Gemeinschaftsunternehmens bzw. von einem der fusionierenden Unternehmen.
- > Die Parteien (Zielunternehmen und alle, die nach der Transaktion Kontrolle haben) haben in den letzten drei Jahren drittstaatliche finanzielle Zuwendungen von mehr als **EUR 50 Mio.** erhalten.

ZUSAMMENSCHLUSSTATBESTAND UND ANMELDEPFLICHT

ART. 22 ABS. 2 UABS. 2 FSR



Zwei oder mehr Erwerbsvorgänge im Sinne des Unterabsatzes 1 dieses Absatzes, die innerhalb von zwei Jahren zwischen denselben Personen oder Unternehmen getätigt werden, werden hingegen als ein einziger Zusammenschluss behandelt, der zum Zeitpunkt des letzten Erwerbsvorgangs stattfindet.

INFORMATIONSSAMMLUNG



- > Große Herausforderung für Unternehmen.
- > Zum Teil "händische" Sammlung und Auswertung in Excel-Tabellen; andere Unternehmen versuchen, die Informationssammlung zu automatisieren und entwickeln mit großem Zeit- und Kostenaufwand Tools zur Erfassung der Informationen.
- > Manche Unternehmen versuchen "vorbereitet" zu sein, falls eine Anmeldung notwendig wird; andere Unternehmen sammeln Informationen ad-hoc ein.

ANMELDUNG



● > **Schwerpunktt Themen bei der Prüfung:**

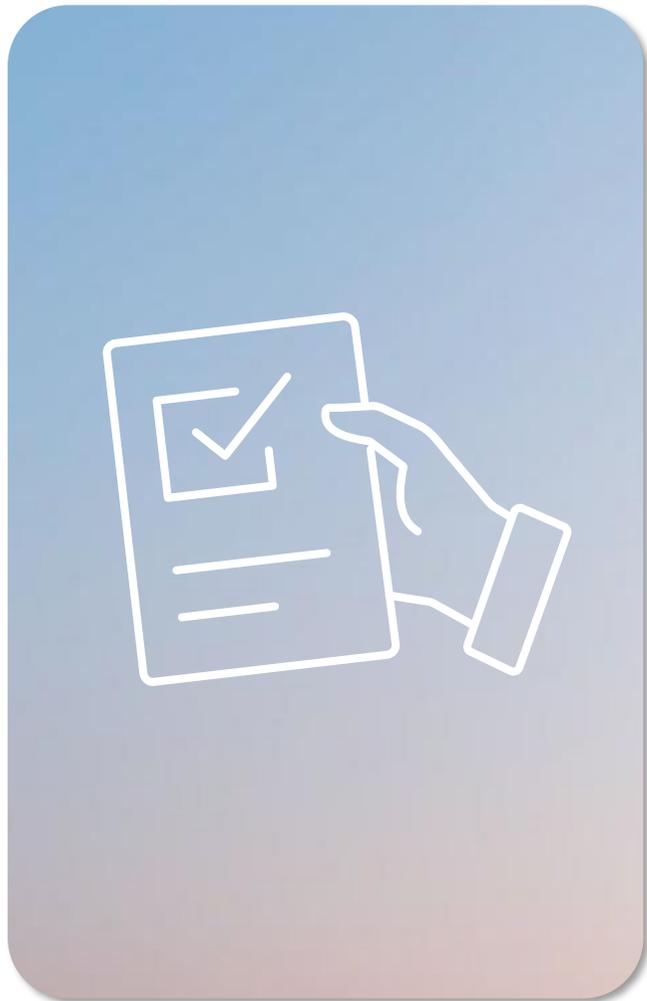
- Art und Weise der Finanzierung von Transaktionen.
- Bieterverfahren.
- Bei PE-Häusern: LP-Investoren und Co-Investoren.

● > **Auslegungsfragen im Zusammenhang mit Art. 5**

- Drittstaatliche finanzielle Zuwendungen erleichtern nach Auffassung der EU-Kommission auch dann unmittelbar einen Erwerb, wenn sie nicht unmittelbar für eine bestimmte Transaktion gewährt wurden.
- Ausreichend: Verwendung zur Finanzierung einer Transaktion.

● > **Auslegungsschwierigkeiten beim Anwendungsbereich von Ausnahmen**

FREIGABE



EUROPEAN COMMISSION
DG Competition
DG COMP A - Policy and Strategy,
Task Force Foreign Subsidies

Brussels, 6 December 2023

Clifford Chance Partnerschaft mbB
Königsallee 59
40215 Düsseldorf
Germany

Attn.:
Dr Dimitri Slobodeniuk
Mr Arne Gayk

By e-mail:
dimitri.slobodeniuk@CliffordChance.com;
arne.gayk@cliffordchance.com.

Subject: FS.10000 [REDACTED] – Closure of preliminary review

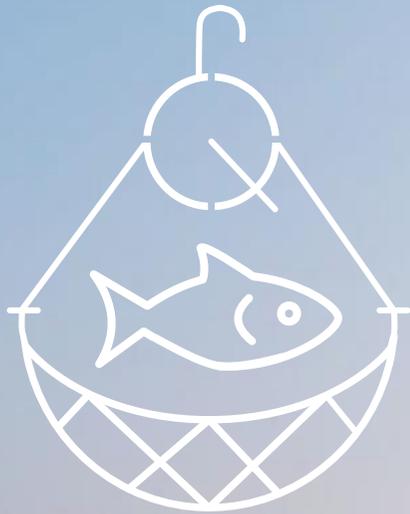
Dear Sirs,

We refer to your notification filed on 30 October 2023 regarding the case mentioned in reference.

In accordance with Article 10(4) of Regulation (EU) 2022/2560 of the European Parliament and of the Council of 14 December 2022 on foreign subsidies distorting the internal market¹, we would like to inform you that, based on the available information at this stage, the Commission services intend to close the preliminary review. Please note that, for the purposes of Article 24(1) of Regulation (EU) 2022/2560, the period of 25 working days after receipt of the complete notification expires today.

¹ OJ L 330, 23.12.2022, p. 1.

FAZIT



Vestager:

“The FSR is a net to catch the big fish, because only big fish have the teeth to do damage to the internal market.”

(März 2023)