

NVP - ALERT

Kartelverbod en participaties

20 mei 2014

Gerrit Oosterhuis
Berend Reuder

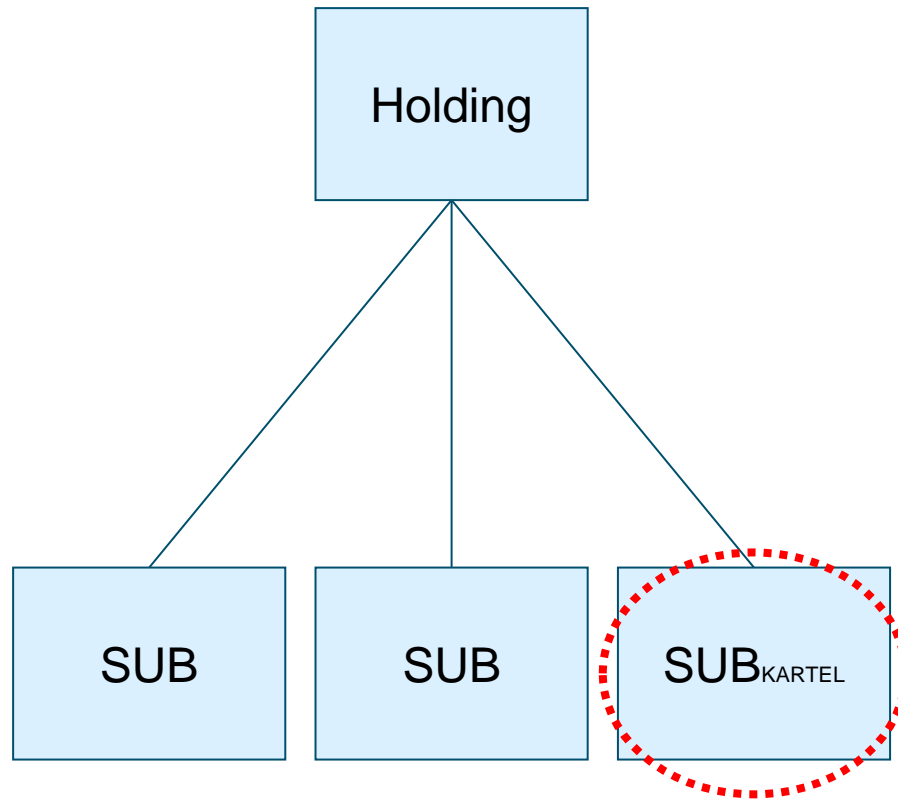
Last updated: April 2, 2014 6:57 pm

Goldman fined €37m by EU over subsea cable investment

By Alex Barker in Brussels

www.ft.com

KARTEL: “ONDERNEMING” & HOOGTE BOETE (I)



Kartelverbod (NL & EU) o.a.

- Prijsafspraken
- Marktverdeling
- Bid-rigging

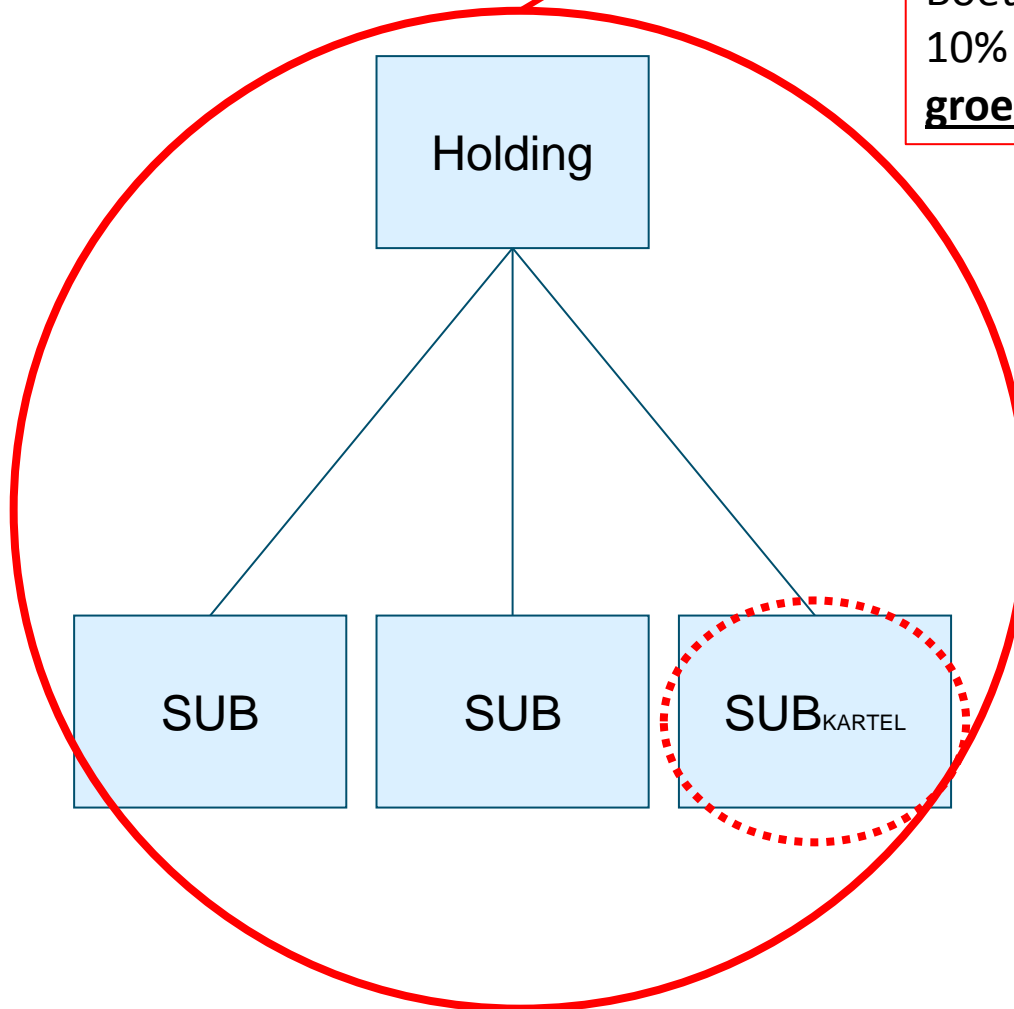
Boete (maximum)

- 10% jaaromzet “onderneming”

KARTEL: "ONDERNEMING" & HOOGTE BOETE (II)

"onderneming" = economische eenheid = groep

Boetemaximum
10% jaaromzet
groep



criterium "onderneming"

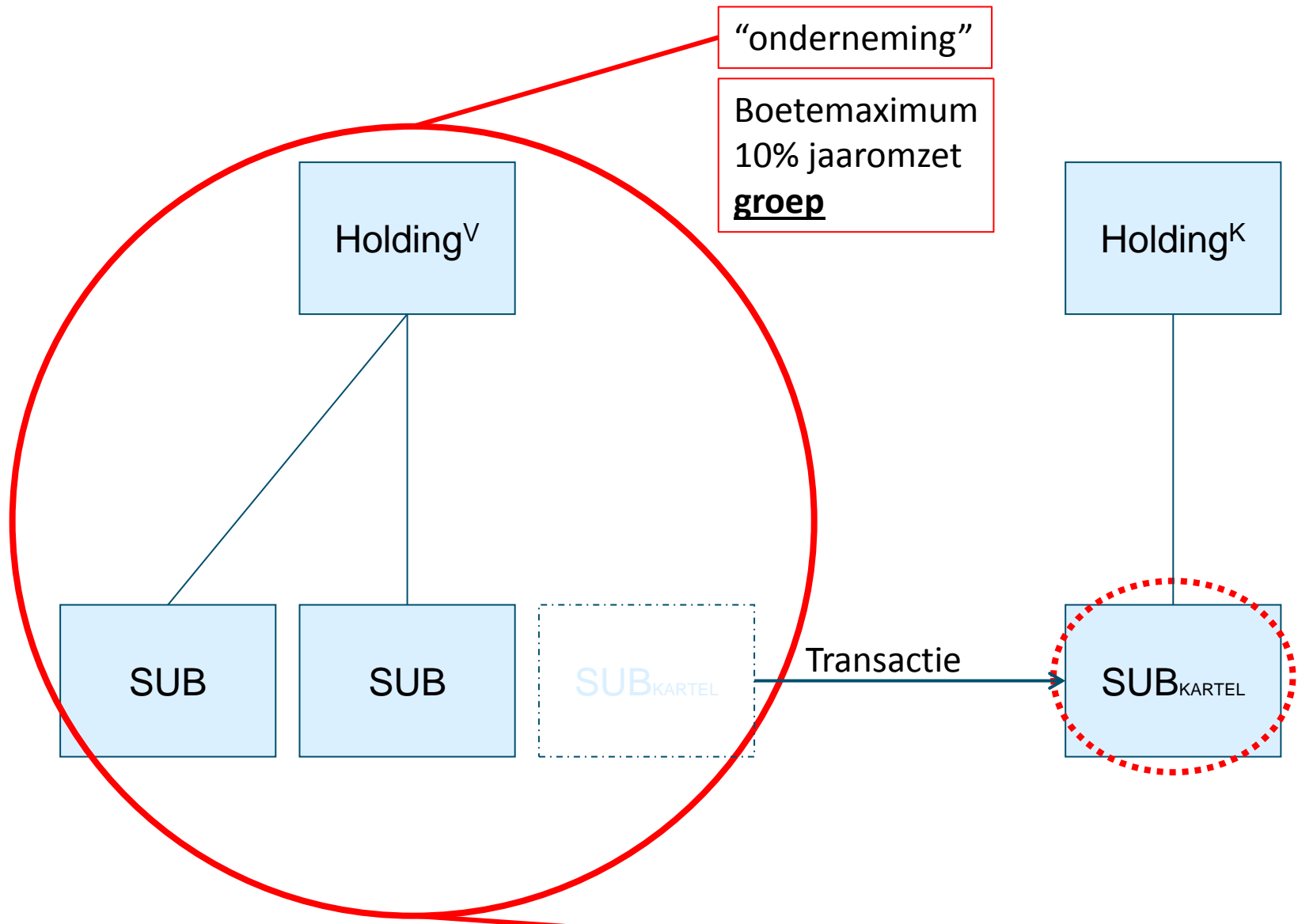
Beslissende invloed marktgedrag

Relevante factoren o.a.

- 100% belang (vermoeden)
- Controle marktgedrag/strategie (bijv. veto)

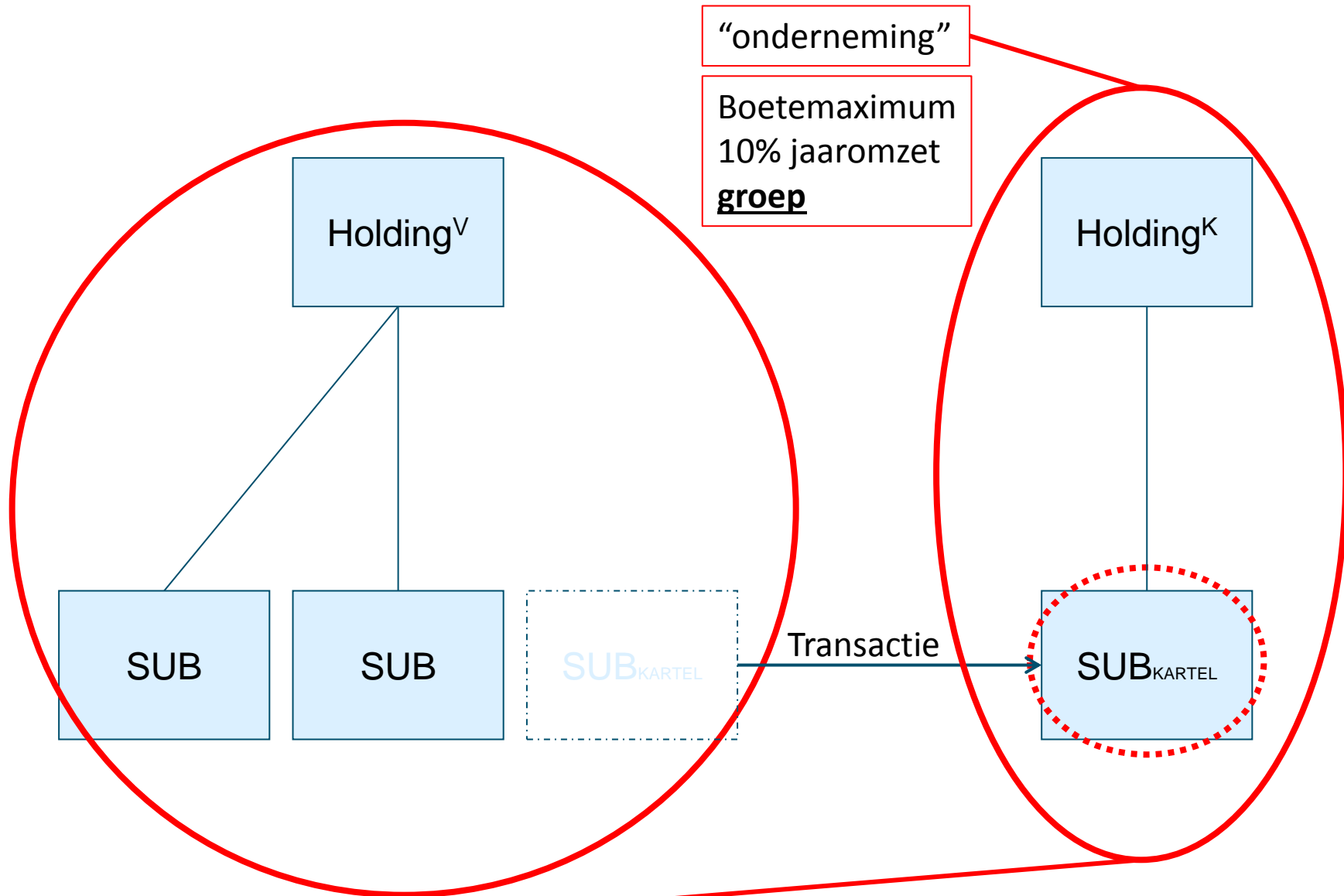
Betrokkenheid/kennis kartel niet noodzakelijk

KARTEL: BOETERISICO “ONDERNEMING” (I)



Groep verkoper blijft aansprakelijk voor inbreuk in periode tot transactie

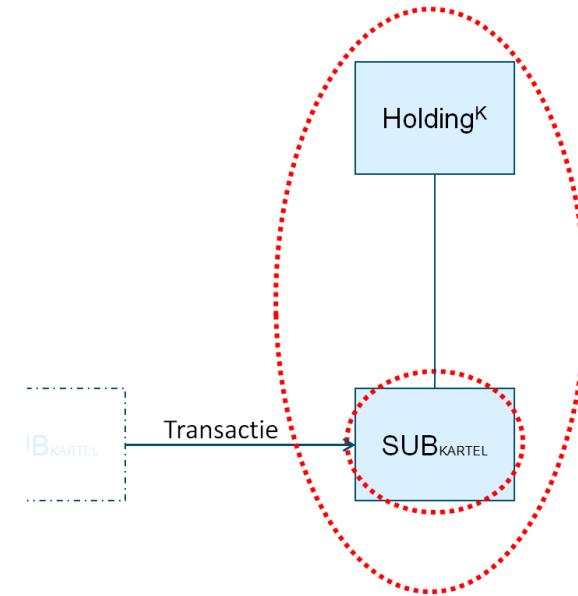
KARTEL: BOETERISICO "ONDERNEMING" (II)



Ook groep van koper aansprakelijk als inbreuk na transactie wordt voortgezet

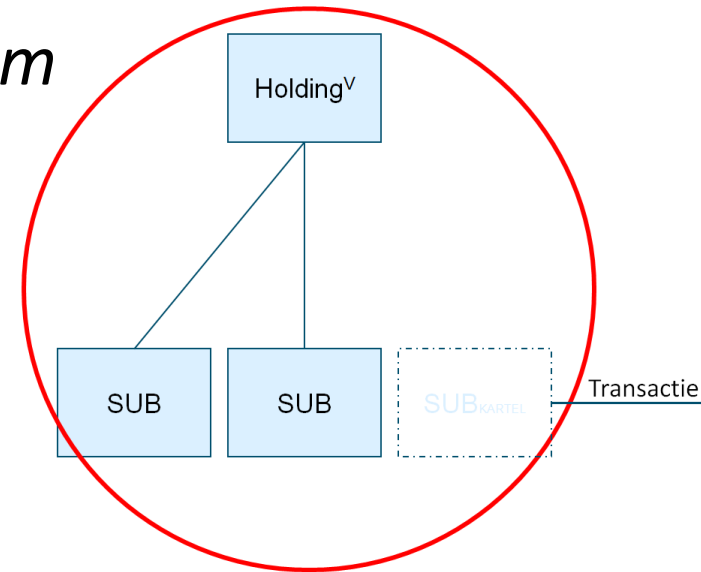
KOPER: RISICO'S & MAATREGELEN

1. *Boete participatie*
 2. *Boete groep (bij voortzetting)*
 3. *Schadeclaims derden*
- Bepaal risicoprofiel
 - SPA/APA
 - Aansprakelijkheid verkoper (boete, lagere goodwill, schadeclaims)
 - Voorkom voortzetting
 - Onderzoek
 - Clementie (boete-immuniteit)
 - *Ringfence* activiteiten



VERKOPER: RISICO'S & MAATREGELEN

1. *Boete groep vóór transactiedatum*
2. *Schadevergoedingsacties*
 - (a) *Afnemers*
 - (b) *Koper*



- Bepaal risicoprofiel
- Signaleer risico ruim **vóór** transactie
 - Onderzoek
 - Afweging risico's en nadere stappen

KARTELRISICO'S TRANSACTIES & MAATREGELEN

- ! **Koper** kan worden beboet voor kartelovertradingen van de gekochte participatie
- ! **Verkoper** kan jaren na verkoop nog worden beboet voor kartelovertradingen die de participatie vóór verkoop beging
- ! **Kartelboetes** kunnen 10% van de jaaromzet van de gehele groep bedragen

MAATREGELEN BEPERKING/BEHEERSING RISICO'S

Koper


- Bepaling risicoprofiel participatie
- SPA/APA: aansprakelijkheid verkoper kartelrisico's
- Onderzoek & beëindiging kartel per transactiedatum
- Afweging vervolgstappen
 - *Ringfence* activiteiten
 - Clementieregeling
 - Aansprakelijkstelling verkoper

Verkoper

- Bepaling risicoprofiel participatie
- Onderzoek risico ruim vóór verkooptraject
- Afweging vervolgstappen
 - Clementieregeling
 - Definitieve "go/no go" verkoop

risicofactoren

aanbestedingsmarkten | geconcentreerde markten | homogene producten | afwezigheid *compliance*-beleid



Deze *slides* zijn uitsluitend ter ondersteuning van een presentatie en kunnen niet als advies worden beschouwd.