



ΔΙΑΔΟΧΗ ΣΤΗΝ ΕΥΘΥΝΗ ΤΩΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ ΓΙΑ ΠΑΡΑΒΑΣΗ ΚΑΝΟΝΩΝ ΑΝΤΑΓΩΝΙΣΜΟΥ: ΑΠΌ ΤΟΝ ΔΙΑΠΡΑΞΑΝΤΑ ΤΗΝ ΠΑΡΑΒΑΣΗ ΦΟΡΕΑ ΣΤΟΝ ΥΠΕΥΘΥΝΟ ΦΟΡΕΑ

Εμμανουήλ Π. Μαστρομανώλης

Επίκουρος Καθηγητής Νομικής Σχολής, Τομέας Εμπορικού Δικαίου, ΕΚΠΑ.



Περιεχόμενα

- A. Το ζήτημα
- B. Διάσπαση της αρχής pro rata temporis και σκοπιμότητα αυτής
- Γ. Διακρίσεις διαδοχή στην ευθύνη από συναφή πραγματικά
- Δ. Διαδοχή στην ευθύνη– Ορολογικές Αποσαφηνίσεις
- Ε. Διαδοχή επιχείρησης – Κρίσιμα Χρονικά Σημεία
- ΣΤ. Διαδοχή στην ευθύνη – Κριτήρια κατά το ενωσιακό Δίκαιο Ανταγωνισμού
- Ζ. Νομική ή Οικονομική Διαδοχή; Νομικό ή Οικονομικό Κριτήριο;
- Η. Νομική Διαδοχή– Στοιχεία που συνεκτιμώνται για την κατάφαση της αυτής. Ο φορέας υπό νέο ένδυμα
- Θ. Οικονομική Διαδοχή: Περιπτωσιολογία
- Ι. Πρακτικές Συνέπειες



A. Το ζήτημα

- Ανάγκη προσδιορισμού φορέα επιχείρησης, ο οποίος θα είναι υποκείμενο της διαδικασίας και αποδέκτης της απόφασης της αρχής ανταγωνισμού (*T-305/94, Limburgse Vinyl Maatschappij*)
- Αρχή της προσωπικής/υποκειμενικής ευθύνης του ΦΠ ή ΝΠ που μετέλθε της αντι-ανταγωνιστικής συμπεριφοράς.
- Κανόνας: ευθύνη της επιχείρησης κατά το βαθμό της συμμετοχής της στην παραβίαση (*pro rata temporis*)

“Το φυσικό ή το νομικό πρόσωπο που διηύθυνε την οικεία επιχείρηση κατά το χρόνο διάπραξης της παράβασης ευθύνεται **κατ’αρχήν** για αυτήν, ακόμη και αν, κατά το χρόνο έκδοσης της απόφασης με την οποία διαπιστώνεται η παράβαση, την ευθύνη της εκμετάλλευσης της επιχείρησης έφερε άλλο πρόσωπο» (*C-286/98 P, Stora Kopparbergs Bergslags, C-279/98 P, Cascades, T-9/99, HFB*)

- Εξαίρεση στον κανόνα;



B. Διάσπαση της αρχής pro rata temporis και σκοπιμότητα αυτής

Η ευθύνη για αντι-ανταγωνιστική συμπεριφορά, δύναται, κατ' εξαίρεση, να αποδοθεί σε επιχείρηση διαφορετική από αυτήν που τέλεσε την παραβίαση.

Πότε;

- Απουσία μεταβιβάσαντος φορέα κατά το χρόνο καταλογισμού της ευθύνης/προστίμου
- Πτώχευση μεταβιβάσαντος φορέα κατά το χρόνο καταλογισμού της ευθύνης/προστίμου
- Έλλειψη περιουσιακών στοιχείων στο πρόσωπο του μεταβιβάζοντος φορέα κατά το χρόνο καταλογισμού της ευθύνης/προστίμου, και αντικειμενική αδυναμία καταβολής του τελευταίου

Ratio

- Οικονομία και απλούστευση της διαδικασίας (καθορισμός υποκειμένου διαδικασίας)
- Εισπραξιμότητα του προστίμου
- Αποθάρρυνση πρακτικών καταστρατήγησης δια της μεταβίβασης
- Αποτελεσματικότητα της επιβολής των κανόνων ανταγωνισμού (λχ δια της αποτρεπτικότητας των προστίμων)



Γ. Διακρίσεις διαδοχή στην ευθύνη από συναφή πραγματικά

- **Καταλογισμός ευθύνης θυγατρικής εταιρείας στη μητρική**
 - Γνώση/αποδοχή/υποκίνηση πράξεων θυγατρικής
 - Αντανάκλαση της υποκειμενικής ευθύνης της ίδιας της μητρικής
- **Καταλογισμός ευθύνης σε συνδεδεμένη εταιρεία**
 - Προσέγγιση ως οικονομική οντότητα
 - Διευρυμένη έννοια της επιχείρησης σύμφωνα με τους κανόνες ανταγωνισμού
 - Κατάφαση περιπτώσεων αντικειμενικής ευθύνης από μόνο το λόγο ότι περισσότερες εταιρείες ανήκουν σε ένα όμιλο, ακόμη και χωρίς γνώση/ αποδοχή/ υποκίνηση εκ μέρους εταιρειών που δεν διέπραξαν την παράβαση
- **Καταλογισμός ευθύνης στη διάδοχο εταιρεία**
 - Αντικείμενο της παρούσας εισήγησης



Δ. Διαδοχή στην ευθύνη– Ορολογικές Αποσαφηνίσεις

Έννοιες:

- Επιχείρηση
- Φορέας της επιχείρησης
- Μεταβιβάσας φορέας
- Νέος φορέας (διάδοχος επιχείρηση)
- Ευθύνη από αντι-ανταγωνιστική συμπεριφορά



Ε. Διαδοχή επιχείρησης – Κρίσιμα Χρονικά Σημεία

- Αντι-ανταγωνιστική συμπεριφορά
- Διενέργεια ελέγχου από την Αρχή
- Εκκίνηση διαδικασίας ενώπιον της Αρχής με την κοινοποίηση αιτιάσεων
- Επιβολή κατασταλτικής κύρωσης / προστίμου με απόφαση της Αρχής

Συνεπώς:

- Διαφοροποίηση υποκειμένου των τριών πρώτων σταδίων έναντι του τελευταίου
- Κρίσιμη διευκρίνιση: όταν έχουν μεσολαβήσει το δεύτερο και το τρίτο στάδιο είναι ευχερέστερες (α) οι προβλέψεις όσον αφορά τη φύση και την έκταση της ευθύνης και (β) η συμβατική ρύθμιση του ζητήματος της ενδεχόμενης διαδοχής στην ευθύνη



ΣΤ. Διαδοχή στην ευθύνη – Κριτήρια κατά το ενωσιακό Δίκαιο Ανταγωνισμού

(α) Νομική συνέχεια των επιχειρήσεων

- Η ευθύνη καταλογίζεται στη νομική οντότητα που παρέβη τους κανόνες ανταγωνισμού
- Αρχή της συνέχειας της νομικής οντότητας
- Καταλογισμός ευθύνης στον αρχικό φορέα, ακόμα κι αν δεν είναι «επιχειρηματικά ενεργός», εφόσον συνεχίζει να υφίσταται (πχ. για φορολογικούς λόγους).
- Καταλογισμός της ευθύνης σε διαφορετική νομική οντότητα μόνο εφόσον ο νέος φορέας είναι εκ του νόμου διάδοχος του αρχικού φορέα (πχ. συγχώνευση με απορρόφηση, αποφάσεις *Stora*, *Raiffeisen Zentralbank Osterreich AG*, *PVC cartel*)
- Πλεονέκτημα: απλότητα / σύμπλευση με τις παραδοσιακές αρχές του εταιρικού δικαίου και της νομικής προσωπικότητας



ΣΤ. Διαδοχή επιχείρησης – Κριτήρια κατά το ενωσιακό Δίκαιο Ανταγωνισμού (συνέχεια)

(β) Οικονομική συνέχεια των επιχειρήσεων

- Θεωρία της οικονομικής ενότητας / ενότητα δράσεως
- Διευρυμένη έννοια της «επιχείρησης»
- Καταλογισμός ευθύνης βάσει των ανθρωπίνων και υλικών πόρων του φορέα αντί της μορφής του
- Χρησιμότητα σε περιπτώσεις όπου ο αρχικός φορέας δεν υφίσταται/ επί «δόλιας μεταβίβασης»



Z. Νομική ή Οικονομική Διαδοχή;

Νομικό ή Οικονομικό Κριτήριο;

Νομολογία ΔΕΕ:

- Παράλληλη ισχύς και των δύο κριτηρίων
- Περιορισμένη, πλην αξιοσημείωτη, εφαρμογή του κριτηρίου της οικονομικής διαδοχής
- Δημιουργία αβεβαιότητας στις συναλλαγές από την εφαρμογή του οικονομικού κριτηρίου



Z. Νομική ή Οικονομική Διαδοχή;

Νομικό ή Οικονομικό Κριτήριο;

Κριτήριο Νομικής Διαδοχής	Κριτήριο Οικονομικής Διαδοχής
<p><i>Compagnie Royale Asturienne des Mines SA and Rheinzink</i> κατά Επιτροπής (C-29/83) («κατά νόμο» διαδοχή δια συγχωνεύσεως)</p>	<p><i>Suiker Unie</i> κατά Επιτροπής (C-40/73)</p>
<p><i>PVC Cartel</i> (συγχώνευση)</p>	<p><i>NMH Stahlwerke</i> (T-134/94) (παύση εμπορικής δραστηριότητας από το μεταβιβάσαντα φορέα, δικαστική εκκαθάριση μεταβιβάσαντος φορέα)</p> <p><i>HFB Holding</i> (T-9/99) (παραβαίνουσες εταιρείες υφίστανται κατά το χρόνο της επιβολής προστίμου, αλλά το πρόστιμο βαρύνει εις ολόκληρο μέλη de facto ομίλου)</p>



Ζ. Νομική ή Οικονομική Διαδοχή;

Enichem Anic SpA κατά Επιτροπής (T-6/89) (επιβίωση μεταβιβάσαντος φορέα)

Cascades κατά Επιτροπής (C-279/98P) (μεταβίβαση ελέγχου εταιρειών που είχαν διαπράξει την παράβαση, εξακολουθούσαν όμως να υφίστανται μετά από αυτήν, όπως και μετά από την απόκτηση) *NMH* (T-9/99)
(παραβαίνουσες εταιρείες υφίστανται κατά το χρόνο της επιβολής προστίμου, αλλά το πρόστιμο βαρύνει εις ολόκληρο μέλη de facto ομίλου)

SCA Holding κατά Επιτροπής (C-297/98P) (τροποποίηση επωνυμίας που καταλείπει άθικτη την υπόσταση του παραβαίνοντος φορέα)
Stora Kopparbergs Bergslags (C-286/98)
Raiffeisen Zentralbank Osterreich AG (T-259/02 έως 264/02, T-271/02)

Νομικό ή Οικονομικό Κριτήριο;

Aalborg Portland (C-204/00)
(εσωτερική αναδιάρθρωση ομίλου με παρουσία διαρθρωτικών δεσμών ανάμεσα στον αρχικό και το νέο φορέα)

ETI (C-280/06) (προδικαστικό ερώτημα)
Parker Hannifin (T-146/09) (εσωτερική αναδιάρθρωση ομίλου με παρουσία διαρθρωτικών δεσμών ανάμεσα στον αρχικό και το νέο φορέα)



Εξαγορά επιχείρησης δια: μεταβίβασης μετοχών vs. μεταβίβασης περιουσιακών στοιχείων

Μεταβίβαση μετοχών	Μεταβίβαση περιουσιακών στοιχείων
<ul style="list-style-type: none">• Στην πραγματικότητα δεν αλλάζει ο φορέας ο οποίος διέπραξε την παράβαση• Ευθύνη του νέου (ελέγχοντος) φορέα, μόνο εφόσον σε αυτόν είναι δυνατόν να καταλογιστεί ευθύνη μητρικής εταιρείας.• Η απόκτηση ελέγχου είναι μεταγενέστερη της παραβάσεως (C-279/98 P <i>Cascades SA</i>, T-9/99, <i>HFB Holding</i>)	<p>Κατά κανόνα μη ανάληψη ευθύνης για παρελθούσες παραβάσεις εκ μέρους του αρχικού φορέα</p>



Εξαγορά επιχείρησης δια: μεταβίβασης μετοχών vs. μεταβίβασης περιουσιακών στοιχείων

Μεταβίβαση μετοχών	Μεταβίβαση περιουσιακών στοιχείων
Εξασφάλιση με εγγυητικές ρήτρες (warranties)	Δυνατότητα διαφορετικής πρόβλεψης με σχετική ενοχική συμφωνία μεταξύ των φορέων
<p>Όμως, τυχόν ενοχικές διευθετήσεις μεταξύ των φορέων ΔΕΝ δεσμεύουν τις αρχές ανταγωνισμού, ιδίως όταν δεν θεμελιώνονται σε θετική γνώση περιστατικών που θα μπορούσαν να οδηγήσουν σε ευθύνη</p> <p><i>(«...η σύμβαση δεν μπορεί να αντιταχθεί στην Επιτροπή προς αποφυγή των κυρώσεων, στο μέτρο που η μετακύλιση ευθύνης βάσει της σύμβασης δεν ασκεί επιρροή στον καθορισμό της ευθύνης σύμφωνα με τους κανόνες ανταγωνισμού...», T-161/05 Hoechst GmbH)</i></p>	<p>Όμως:</p> <ul style="list-style-type: none">• καταλογισμός ευθύνης στον νέο φορέα, εφόσον ο αρχικός φορέας έχει λυθεί, κλπ. <p>Ratio: Αποφυγή καταστρατήγησης του νόμου</p>



Η. Νομική Διαδοχή– Στοιχεία που συνεκτιμώνται για την κατάφαση της αυτής. Ο φορέας υπό νέο ένδυμα

- Συμβατική ανάληψη δικαιωμάτων και υποχρεώσεων (ειδική διαδοχή) : υποκατάσταση στα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις
- Διατήρηση έδρας
- Ταυτότητα σκοπού
- Ταυτοπροσωπία διοικητικής ομάδας (ανθρώπινου δυναμικού) και εκπροσώπων
- Διατήρηση υποδομών και εξοπλισμού του μεταβιβάσαντος φορέα (αλλά αυτή μπορεί να σηματοδοτήσει και οικονομική διαδοχή)

(C-29/83, *CRAM and Reihnzink*)

Αντίθετα, η διαφορετική επωνυμία και νομική μορφή δεν αρκούν για να μην γίνει η δεκτή η ύπαρξη διαδοχής. (C-297/98 *SCA Holding* → τροποποίηση επωνυμίας, αλλά διατήρηση νομικού προσώπου)

Αδιάφορο αν μέρος των δραστηριοτήτων μεταβιβάστηκε ή εγκαταλείφθηκε, ακόμη και αν ο φορέας παρέμεινε απλώς εταιρεία χαρτοφυλακίου (*holding company*)



Θ. Οικονομική Διαδοχή: Περιπτωσιολογία

- I. Μεταβίβαση επιχείρησης και επιβίωση μεταβιβάσαντος φορέα
- II. Μεταβίβαση επιχείρησης και αντικειμενική αδυναμία καταβολής του προστίμου από τον αρχικό φορέα
- III. «Δόλια» μεταβίβαση με στόχο την αποφυγή καταβολής προστίμου
- IV. Διαδοχή στην παραβατική συμπεριφορά
- V. Μεταβίβαση επιχείρησης στα πλαίσια εσωτερικής αναδιάρθρωσης ομίλου
- VI. Μερική (ειδική) διαδοχή σε συγκεκριμένα στοιχεία του ενεργητικού της επιχείρησης



I. Μεταβίβαση επιχείρησης και επιβίωση μεταβιβάσαντος φορέα: οικονομικό κριτήριο αποτελεί την εξαίρεση

- Κανόνας νομικής συνέχειας επιχειρήσεων: ευθύνη μεταβιβάσαντος φορέα (*Anic rule*)

→ Η ευθύνη για την παράβαση ακολουθεί τον φορέα που επέδειξε αντιανταγωνιστική συμπεριφορά

«Η παραβατική συμπεριφορά της επιχείρησης πρέπει να καταλογίζεται στο νομικό πρόσωπο που ευθυνόταν για την εκμετάλλευση αυτής κατά το χρόνο διαπράξεως της παραβάσεως. **Εφόσον το νομικό πρόσωπο υφίσταται**, η ευθύνη εκ της παραβατικής συμπεριφοράς παρακολουθεί το νομικό αυτό πρόσωπο, **έστω και αν τα υλικά και ανθρώπινα στοιχεία που είχαν συμβάλει στη διάπραξη της παραβάσεως μεταβιβάστηκαν μετά το πέρας της παραβάσεως σε τρίτα πρόσωπα**».

«**Η αρχή της προσωπικής ευθύνης** δεν εξουδετερώνεται από την αρχή της οικονομικής συνέχειας, στις οποίες μια εμπλεκόμενη σε σύμπραξη επιχείρηση μεταβίβασε μέρος των δραστηριοτήτων της σε ανεξάρτητο τρίτο και **δεν υφίστανται διαρθρωτικοί δεσμοί μεταξύ του παλαιού και του νέου φορέα εκμετάλλευσης**»

- Ενδιάθετη κατάσταση νέου φορέα αδιάφορη
- Όμως, τα **πραγματικά περιστατικά** της κάθε υπόθεσης δύνανται να οδηγήσουν σε διαφορετική κρίση (*NMH Stahlwerke και HFB*) = κρίση με βάση την οικονομική συνέχεια επιχείρησης από τον αποκτήσαντα φορέα

Σχετικές αποφάσεις:

- T-6/89, *Enichem Anic SpA*
- C-29/83, *CRAM and Rheinzink*
- C-297/98P, *SCA Holding*
- T-9/99, *HFB Holding*
- *PVC Cartel* (89/190/ΕΟΚ)



II. Μεταβίβαση επιχείρησης και αντικειμενική αδυναμία καταβολής του προστίμου από τον αρχικό φορέα

- Πρώτη περίπτωση εξαίρεσης από τον κανόνα της ευθύνης του αρχικού φορέα
- Εφαρμογή *οικονομικού κριτηρίου*
- Δύο περιπτώσεις:
 - (α) από νομική άποψη, ο αρχικός φορέας έπαψε να υφίσταται κατά το χρόνο έκδοσης της απόφασης που επιβάλλει κυρώσεις
 - (β) ο αρχικός φορέας εξακολουθεί να υφίσταται, αλλά επί επιβολής προστίμου θα αδυνατούσε να το καταβάλει
πχ. ο αρχικός φορέας βρίσκεται εν μέσω διαδικασίας δικαστικής εκκαθάρισης λόγω πτώχευσης
- Ευθύνη **νέου φορέα**

Σχετικές Αποφάσεις:

- *Suiker Unie* (40/73), [εισφορά σε εταιρεία και κατόπιν λύση εισφερόντων μερών → καθολική διαδοχή; ή οικονομική διαδοχή;]
- *NMH Stahlwerke* (T-134/94) (δικαστική εκκαθάριση μεταβιβάσαντος φορέα)
- *HFB* (T-9/99)



III. «Δόλια» μεταβίβαση με στόχο την αποφυγή καταβολής προστίμου

- Δεύτερη περίπτωση εξαίρεσης από τον κανόνα της ευθύνης του αρχικού φορέα
- Εφαρμογή οικονομικού κριτηρίου
- Προϋπόθεση: αγοραστής ο οποίος εκούσια και ενσυνείδητα συμμετέχει σε μια μεταβίβαση με σκοπό την αποφυγή επιβολής προστίμου
- Ιδανικά η εξαίρεση θα πρέπει να εφαρμόζεται συσταλτικά → αποφυγή καταλογισμού ευθύνης σε καλόπιστο αγοραστή
- Δυνατότητα καταλογισμού ευθύνης είτε στον αρχικό είτε στον νέο φορέα

Σχετικές Αποφάσεις:

- T-9/99, HFB
- C-280/06, ETI («αν δεν προβλεπόταν καμία άλλη δυνατότητα επιβολής κυρώσεων σε άλλο φορέα πλην του τελούντος την παράβαση, οι επιχειρήσεις θα μπορούσαν να αποφύγουν κυρώσεις επικαλούμενες απλώς τη μεταβολή της ταυτότητάς τους λόγω αναδιαρθρώσεων, εκχωρήσεων ή άλλων νομικών ή οργανωτικών αλλαγών»)



IV. Διαδοχή στην παραβατική συμπεριφορά: συνεκτίμηση

- Συνέχιση της συνδεδεμένης με την παράβαση οικονομικής δραστηριότητας και μετά τη μεταβίβαση
- Κατανομή ευθύνης στην παραβατική συμπεριφορά / συμμετοχή ή εις ολόκληρο ευθύνη του φορέα αναλόγως του χρονικού διαστήματος συμπεριφοράς μεταβιβάσαντος/ νέου φορέα;

Σχετικές Αποφάσεις:

- T-134/94, *NMH Stahlwerke*
- C-279/98, *Cascades SA*
- T-161/05, *Hoechst GmbH*



V. Μεταβίβαση επιχείρησης στα πλαίσια εσωτερικής αναδιάρθρωσης ομίλου

- Περίπτωση «ενιαίας επιχείρησης»
- Ο νέος φορέας αποκτά τους υλικούς και ανθρωπίνους πόρους του αρχικού φορέα, ο οποίος παρά ταύτα μπορεί να συνεχίσει να δραστηριοποιείται σε άλλες αγορές
- Υπό προϋποθέσεις, εις ολόκληρον ευθύνη παλαιού και νέου φορέα
- Διαρθρωτική σύνδεση του αρχικού και του νέου φορέα

Σχετικές αποφάσεις:

- C-204/00 P, *Aalborg Portland* (με ευρεία ερμηνεία της εσωτερικής αναδιάρθρωσης)
«... περιπτώσεις εσωτερικών αναδιαρθρώσεων μιας επιχείρησης, όταν ο αρχικός φορέας εκμετάλλευσης δεν παύει κατ'ανάγκη να υφίσταται νομικώς, αλλά δεν ασκεί πλέον οικονομική δραστηριότητα, και λαμβανομένων υπόψη των διαρθρωτικών δεσμών μεταξύ του αρχικού και του νέου φορέα εκμετάλλευσης της επιχείρησης...»,
με διαφοροποίηση από την απόφαση *Anic Partecipazioni*:
“...η υπόθεση αυτή αφορούσε την περίπτωση δύο υφιστάμενων και λειτουργουσών επιχειρήσεων εκ των οποίων η μία είχε απλώς εκχωρήσει ένα μέρος των δραστηριοτήτων της στην άλλη και οι οποίες δεν συνδέονταν διαρθρωτικά μεταξύ τους» [δεν αποτελούσαν ενιαία οικονομική οντότητα/ επιχείρηση]
- C-280/06, *ETI SpA* (με συνέχιση της παραβατικής συμπεριφοράς από το νέο φορέα)
- T-146/09 (*Parker Hannifin*)



VI. Μερική (ειδική) διαδοχή σε συγκεκριμένα στοιχεία του ενεργητικού της επιχείρησης

«Εφόσον το νομικό πρόσωπο που διηύθυνε την οικεία επιχείρηση κατά το χρόνο διαπράξεως της παραβάσεως υφίσταται, η ευθύνη εκ της παραβατικής συμπεριφοράς της επιχειρήσεως παρακολουθεί το νομικό πρόσωπο, έστω και αν τα υλικά και τα ανθρώπινα στοιχεία που είχαν συμβάλει στη διάπραξη της παραβάσεως μεταβιβάστηκαν μετά το τέλος της παραβάσεως σε τρίτα πρόσωπα» (Τ-327/94, SCA Holding)



I. Πρακτικές Συνέπειες της εφαρμογής του «Structural Links Rule» έναντι του «κανόνα Anic» - Συμπέρασμα

- Αβεβαιότητα ως προς τον φορέα στον οποίο θα καταλογιστεί η ευθύνη σε περιπτώσεις απόκτησης των υλικών και ανθρωπίνων πόρων του αρχικού φορέα από το νέο φορέα, κυρίως ενόψει της μεταβλητότητας (“volatility”) των σύγχρονων επιχειρηματικών δραστηριοτήτων (που περιλαμβάνουν αενάως εξελισσόμενη τεχνολογία, αυξομειούμενο προσωπικό, εγκατάσταση σε μισθωμένα ακίνητα, κοκ)
- Ευθύνη μπορεί πλέον να καταλογισθεί ακόμα και σε «αθώους» αγοραστές «μολυσμένων» περιουσιακών στοιχείων μιας επιχείρησης
- Διαδοχή στην ευθύνη σε περίπτωση piecemeal μεταβίβαση της επιχείρησης
- Η εφαρμογή των κριτηρίων της νομικής και της οικονομικής συνέχειας είναι εν πολλοίς συγκυριακή
- Η πιθανότητα ανάκυψης ζητήματος διαδοχής στην ευθύνη επιχείρησης θα πρέπει να ελέγχεται διεξοδικά επί νομικών ελέγχων (due diligence) που προηγούνται μιας συγκέντρωσης
- Πάντως, ο πριν από την απόκτηση επιχείρησης νομικός έλεγχος και οι εγγυητικές ρήτρες στις συμβάσεις αγοραπωλησίας μεταβιβάσαντος και νέου φορέα δεν αποτελούν πανάκεια