

**A PSZÁF E-III/26.051-3/2005. számú határozata Brau Immobilien GmbH által a BRAU UNION HUNGÁRIA SÖRGYÁRAK Rt. szavazati jogot biztosító elsőbbségi és törzsrészcvények nyilvános vételi ajánlatának jóváhagyásáról**

A Brau Immobilien GmbH (Poschacherstrasse 35, 4020 Linz, Ausztria, cégjegyzékszám: FN 43805 w ; a továbbiakban: Ajánlattevő) mint a BRAU UNION HUNGÁRIA SÖRGYÁRAK Rt. (9400 Sopron, Vándor S. út 1.; a továbbiakban: BUI) szavazati jogot biztosító elsőbbségi és törzsrészcvényeit nyilvános vételi ajánlat útján megszerezni kívánó társaság, illetve a Raiffeisen Bank Rt. (1054 Budapest, Akadémia utca 6.; a továbbiakban: Lebonyolító) kérelmére indult, vételi ajánlat jóváhagyására irányuló eljárásban a mai napon meghozom az alábbi határozatot.

1. Az Ajánlattevő nyilvános vételi ajánlata elbírálására irányuló államigazgatási eljárásnak a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete III/26.051-2/2004. számú határozatával 2004. december 17. napján elrendelt felfüggesztését megszüntetem.

2. Az Ajánlattevő és a Lebonyolító által a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyeletéhez 2004. október 21. napján benyújtott, továbbá 2004. október 25. napján a Magyar Tőkepiac, valamint a Magyar Hírlap című napilapban 2004. október 26. napján közzétett, és a Magyar Tőkepiac, illetve a BUI honlapján megjelentetett, majd a Felügyelet III/26.051-1/2004. számú, 2004. december 6. napján kelt határozatában foglaltaknak megfelelően átdolgozott nyilvános vételi ajánlatot jóváhagyom.

A határozat ellen – a közigazgatási eljárás keretében – fellebbezésnek nincs helye, azonban akinek jogát vagy jogos érdekét a határozat sérti, a kézbesítéstől számított harminc napon belül keresettel a határozat bíróság általi felülvizsgálatát kérheti. A keresetlevél benyújtásának a határozat végrehajtására nincs halasztó hatálya.

Indokolás: Az Ajánlattevő a BUI valamennyi szavazati jogot biztosító, tulajdonában nem álló elsőbbségi és törzsrészcvényére vonatkozóan vételi ajánlatot tett közzé, melyet a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény (Tpt.) 69. § (1) bekezdésének megfelelően a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyeletének (továbbiakban: Felügyelet) 2004. október 21. napján benyújtott. Az Ajánlattevő a rendelkező részben meghatározottak szerint eleget tett az ajánlat közzétételére irányuló kötelezettségének is.

Ezen nyilvános vételi ajánlat érdemi elbírálásával, jóváhagyásával kapcsolatosan az alábbiakban részletezett körülmények bírnak jelentőséggel.

Az AMSTEL Sörgyár Részvénytársaság Magyarország (2921 Komárom, Tűzoltó utca 2.; a továbbiakban: Amstel Rt.) a BUI szavazati jogot biztosító elsőbbségi, illetve törzsrészcvényeire vonatkozóan vételi ajánlatot tett közzé a Magyar Tőkepiac, valamint a Magyar Hírlap című napilapok 2003. szeptember 8. napi számában, továbbá a Magyar Tőkepiac, illetve a BUI honlapján.

A Felügyelet Tpt. 70. § (1), valamint (2) bekezdése alapján az Amstel Rt. előző bekezdésben nevezett vételi ajánlatát a 2003. október 31. napján kelt, III/26.039-2/2003. számú, illetve az azt módosító III/26.039-4/2004. számú, 2004. május 11. napján kelt határozatában jóváhagyta.

A Fővárosi Bíróság (a továbbiakban: Bíróság) – a nevezett felügyeleti határozatok felülvizsgálatára irányuló közigazgatási perben hozott – 2004. augusztus 27-én kelt, és 2004. szeptember 23. napján a Felügyelet által kézhez vett, 15.K.32962/2003/25. számú jogerős ítéletével (a továbbiakban: Ítélet) mindkét előző bekezdésben megjelölt felügyeleti határozatot hatályon kívül helyezte, és a Felügyeletet a vételi ajánlat elbírálásra irányuló eljárás ismételt lefolytatására utasította.

A Felügyelet a Bíróság Ítéletének megfelelően az Amstel Rt. ajánlatának ismételt elbírálására irányuló eljárását megindította, és az Ítéletben foglalt indokokra tekintettel az Amstel Rt. ajánlatát elutasította.

Az Amstel Rt. 2004. október 21. napján a Legfelsőbb Bíróságnál az Ítélet ellen – annak eljárási és anyagi jogi jogsértéseire alapított felülvizsgálatára irányulóan – keresetet nyújtott be. Az Amstel Rt. ezen keresetében kérelmezte az Ítélet végrehajtásának felfüggesztését is. A Legfelsőbb Bíróság Kfv.E.37.289/2004/5. számú, 2005. február 8-án kelt végzésében elrendelte a felülvizsgálati eljárás lefolytatását, ugyanakkor a Kfv.E.37.289/2004/5-III. számú végzésével az Amstel Rt. végrehajtás felfüggesztése iránti kérelmét elutasította.

Az Ajánlattevő – az előző bekezdésben megjelölt felülvizsgálati kérelem ellenére – benyújtotta a jelen határozat rendelkező részében megnevezett BUIH-részvények megszerzésére irányuló, az Amstel Rt. előbbieken említett ajánlatával megegyező tárgyú vételi ajánlatát.

A Felügyelet az ajánlat elbírálására irányuló eljárását a III/26.051/2004. számú, 2004. november 5. napján kelt határozatával – az ajánlatban alkalmazott számítási móddal kapcsolatos tényállási elemek tisztázása érdekében – 30 napra felfüggesztette.

Ezen felfüggesztés lejártát követően a Felügyelet a Tpt. alapján, az ajánlat kötelező részeként meghatározott tartalmi elemek jogszerűségi szempontból való elbírálására kiterjedően az ajánlat és az ajánlati dokumentáció áttekintését követően hiánypótlás elrendelését látta szükségesnek.

Az Ajánlattevő a Felügyelet III/26.051-1/2004. számú, 2004. december 6-án kelt határozatában elrendelt hiánypótlásnak 2004. december 13. napján eleget tett azzal, hogy a kiegészített, átdolgozott vételi ajánlatot, valamint annak kapcsolódó mellékleteit a hiánypótlás határozat kiadását követően – a Tpt. 70. § (1) bekezdésében meghatározott időtartamon belül – benyújtotta.

A Felügyelet a Tpt. 70. § (1) bekezdése szerint 5 napon belül köteles a hiánypótlás keretében módosított ajánlat jóváhagyásáról döntést hozni. A Felügyelet az ajánlat elbírálása során, a jóváhagyás lehetséges következményeire tekintettel az alábbiakat is köteles volt figyelembe venni.

Az államigazgatási eljárás általános szabályairól szóló 1957. évi IV. törvény (Áe.) 37. § (1) bekezdésében foglaltak értelmében, ha az ügy érdemi eldöntése olyan kérdés előzetes elbírálásától függ, amelyben az eljárás más szerv – így jelen esetben a Legfelsőbb Bíróság – hatáskörébe tartozik, a közigazgatási szerv az eljárást felfüggeszti.

Az Ajánlattevő BUIH-részvényekre tett vételi ajánlatának jóváhagyása a fentebb ismertetett körülmények okán magában hordozta a befektetői érdekek súlyos sérelmének, a

részvényeseket vagy az Ajánlattevőt sújtó károkozás lehetőségét, illetve a BUI működésében visszafordíthatatlan, vagy csak aránytalan nehézségek árán orvosolható folyamatok megindulásának eshetőségét.

Az Áe. idézett rendelkezése alapján a felülvizsgálati kérelem elbírálásáig az Ajánlattevő vételi ajánlata jogszerűségéről, különösen annak jóváhagyásáról érdemben nem dönthetett a Felügyelet, mivel a felülvizsgálati eljárás eredményeként létrejöhetett volna egy olyan, visszafordíthatatlan helyzet, hogy ugyanazon tárgyra tartalmilag két különböző vételi ajánlat érvényes.

A fent leírtakra is tekintettel, az Áe. 37. § (1) bekezdésében foglalt kötelezettség alapján a Felügyelet által lefolytatandó eljárás a jelen határozat rendelkező része 1. pontjában megjelöltek szerint felfüggesztésre került.

Ezt követően – 2005. február 16. napján – az Amstel Rt. a Felügyelethez beadványt terjesztett elő, amely az alábbi nyilatkozatot tartalmazta:

"A Legfelsőbb Bíróság előtt folyamatban van a 15.K.32.962/2003. sz. ügyben hozott jogerős ítélet felülvizsgálata, amelyet az Amstel Sörgyár Részvénytársaság Magyarország ("Amstel") kezdeményezett. Ezen eljárás eredményeként a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete ("PSZÁF") által hozott III/26.039-2/2003 és III/26.039-4/2004 számú határozatok (a "Határozatok") – amelyekben PSZÁF jóváhagyta az Amstel által a Brau Union Hungária Sörgyár Rt ("BUH") részvényeire 2003. szeptember 5-én tett, majd 2003. október 27-én módosított nyilvános vételi ajánlatát (az "Amstel Ajánlat"), és amelyeket a Fővárosi Bíróság az alapperben jogerősen hatályon kívül helyezett – hatályon kívül helyezése iránt benyújtott keresetet az eljáró bíróság elutasíthatja. Az elutasítás eredményeképpen előállhat az a helyzet, hogy a Határozatok ismét jogerősek, de nem végrehajthatóak lesznek. Ha a fenti 15.K.32.962/2003 ügyben hozott, a Határozatokkal szembeni keresetet elutasító határozat után a Fővárosi Bíróság az előtte jelenleg felfüggesztett 15.K.33.086/2003, 15.K.33.169/2003 és 15.K.33.056/2003 perekben is elutasítja a Határozatokkal szembeni kereseteket vagy ezen perek megszűnnek, a Határozatok ismét jogerősek és végrehajthatóak lesznek. Az Amstel ezennel vállalja, [a közzétételben: a Felügyelethez benyújtott nyilatkozatában vállalta], hogy az Amstel Ajánlat ajánlati árát az Amstel Ajánlat elfogadási időszakának kezdetétől számított 15 napon belül felemeli a BUH törzs- és elsőbbségi részvényei tekintetében is arra az összegre, amelyet a Brau Immobilien GmbH ajánlott a BUH részvényeire a 2004. október 21-én tett, és 2004. december 13-án módosított vételi ajánlatában, úgy, hogy a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX tv. 71. § (2) bekezdésében foglaltaknak megfelelő nyilatkozatot nyújt be a PSZÁF-nak, és azt közzéteszi ugyanazonokon a közzétételi helyeken, ahol az Amstel Ajánlat megjelent."

Miután mind az Amstel Rt., mind az Ajánlattevő a Heineken-csoport tagja, továbbá a fenti nyilatkozattal az Amstel Rt. vállalta, hogy a vételár tekintetében az Amstel Rt. ajánlata meg fog egyezni a jelen határozattal jóváhagyott ajánlat ajánlati árával, az Áe. 37. § (1) bekezdésében foglaltakat is figyelembe véve, az Ajánlattevő ajánlatának elbírálhatósága érdemben már nem függ a felülvizsgálati kérelemtől.

A nyilatkozat okán a vételi ajánlat elbírálására irányuló felügyeleti eljárás felfüggesztésének indoka megszűnt, ezért a Felügyelet a jelen határozat rendelkező részének 1. pontja szerint határozott, és az alábbiakban kifejtettek alapján döntést hozott az Ajánlattevő nyilvános vételi ajánlatáról.

Az ajánlat előzetes jóváhagyására irányuló eljárásban a Felügyelet hatásköre – a Tpt. 70. § (2) bekezdése értelmében – az ajánlati feltételek vizsgálatán belül csakis a Tpt.-ben az ajánlat kötelező részeként meghatározott tartalmi elemek jogszerűségi szempontból történő elbírálására terjed ki.

Ennek megfelelően a Felügyelet a hiánypótlás során benyújtott nyilvános vételi ajánlatot – a Tpt.-ben meghatározott, az ajánlat kötelező tartalmi elemeire vonatkozó jogszabályi rendelkezéseknek való megfelelés tekintetében – megvizsgálta, és az alábbiakat állapította meg.

Az ajánlat 2.2. pontjában – és az ajánlat egyéb részeiben is hivatkozott – a Tpt. 69. § (2) bekezdésének c) pontja alapján feltüntetett, az ajánlat tárgyát képező részvényekért ajánlott ellenérték a Tpt. 72. § (2) bekezdésében foglalt elvekre figyelemmel került meghatározásra. Az ajánlat 2.3, 2.6 és 2.7 pontja az ellenérték teljesítésével kapcsolatosan magában foglalja a Tpt. 69. § (2) bekezdése c) pontjában hivatkozott, a Tpt. 74. § (6) és (8) bekezdéseiben előírt szabályokra vonatkozó figyelemfelhívást is.

Az Ajánlattevő – az ajánlat "Értelmező rendelkezések" című, illetve 1.3 pontja alatt leírtak értelmében, és a Felügyeletnek benyújtott szerződés által igazoltan – a Tpt. 68. § (4) bekezdése szerint megbízást adott a Raiffeisen Bank Rt. részére, hogy az a befolyásszerzés lebonyolításában közreműködjön, továbbá az ajánlat 1.3 pontjában a Tpt. 69. § (2) bekezdésének f) pontjának megfelelően megjelölte a nevezett befektetési szolgáltató személyét és székhelyét.

Az Ajánlattevő a Tpt. 69. § (4) szakaszában előírt működési tervet és jelentést a Tpt. 8. számú melléklete alapján elkészítette, azokat a 69. § (6) bekezdésének a) pontja szerint az ajánlathoz csatolta, és az ajánlatban "Az Ajánlat összefoglalása" című részben – a Tpt. 69. § (2) bekezdése g) pontjának megfelelően – feltüntette azok megtekintésének helyét.

Az Ajánlattevő benyújtotta továbbá az ajánlat elbírálásához szükséges mellékleteket, így különösen a Tpt. 69. § (5) bekezdése szerinti – a gazdasági tevékenységről szóló jelentés valóságtartalmáért való, az Ajánlattevőt és a Raiffeisen Bank Rt.-t terhelő egyetemleges felelősségvállalásról szóló – jognyilatkozatot, továbbá az ugyanezen törvényhely (6) bekezdésének b) pontja alapján szükséges fedezetigazolást.

Az ajánlat jelen határozat kiadásakor hatályos szövege "Értelmező Rendelkezések", továbbá "az Ajánlat összefoglalása" című, valamint 1.1 pontja magában foglalja a Tpt. 69. § (2) bekezdése a) pontjában előírt adatokat, továbbá az ajánlat 1.2 pontja tartalmazza az ugyanezen törvényhely (2) bekezdése b) pontjában foglaltaknak megfelelő rendelkezéseket. A Tpt. 69. § (2) bekezdése d) pontjában felsorolt adatok az ajánlat "Értelmező rendelkezések" című részében az "Ajánlati Időtartam", illetve "Az Ajánlat összefoglalása" című pontjában "Az Ajánlat elfogadására nyitva álló határidő" fogalmának meghatározása alatt lelhetők fel, valamint az ajánlat e rendelkezésére hivatkozó további rendelkezései is utalnak rá. A Tpt. 69. § (2) bekezdése e) pontja szerinti feltételeket az ajánlat 'Értelmező rendelkezések' című, valamint "Az Ajánlat összefoglalása" elnevezésű, továbbá 2.10 pontjában leírtak foglalják magukba.

Az előző bekezdésekben hivatkozott, ajánlatban rögzített tények és körülmények harmonizálnak az ajánlat kötelező tartalmát meghatározó Tpt.-beli rendelkezésekkel kapcsolatos egyéb vonatkozó tételes jogszabályi rendelkezésekkel és alapelvekkel.

Mindezek alapján megállapítottam, hogy az ajánlati dokumentumoknak a Tpt.-ben nevesített kötelező tartalmi elemei – mint a Felügyelet által az ajánlat jogszerűsége tekintetében lefolytatandó engedélyezési eljárás során vizsgálandó ajánlati feltételek – a fentiekben hivatkozott, Tpt.-ben meghatározott jogszabályi követelményeknek megfelelnek.

Az előzőekben kifejtettekre tekintettel a Tpt. 70. § (1), valamint (2) bekezdése alapján – arra figyelemmel, hogy a hiánypótlás során benyújtott ajánlat, valamint annak mellékletei a fentiekben részletezettek alapján a Tpt.-ben meghatározott kötelező követelményeket kielégítik, – a jelen határozat rendelkező része 2. pontjában a vételi ajánlat jóváhagyásáról határoztam.

A Felügyelet határozata elleni közigazgatási úton előterjeszhető jogorvoslati lehetőségeket a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyeletéről szóló 1999. évi CXXIV. törvény 4. § (3) bekezdése szabályozza.

Budapest, 2005. február 17.

Marsi Erika s.k.

a PSZÁF főigazgatója