

Povzetek Sklepa Komisije
z dne 27. marca 2017
o razglasitvi koncentracije za združljivo z notranjim trgov in delovanjem Sporazuma EGP
(Zadeva M.7932 – Dow/DuPont)
(notificirano pod dokumentarno številko C(2017) 1946)
(Besedilo v angleškem jeziku je edino verodostojno)
(Besedilo velja za EGP)
(2017/C 353/05)

Komisija je 27. marca 2017 na podlagi Uredbe Sveta (ES) št. 139/2004 z dne 20. januarja 2004 o nadzoru koncentracij podjetij ⁽¹⁾ in zlasti člena 8(2) navedene uredbe sprejela sklep o združitvi. Nezaupna različica celotnega besedila sklepa (po potrebi morda včasni različici) je na voljo v angleškem jeziku na spletišču Generalnega direktorata za konkurenco na spletnem naslovu: http://ec.europa.eu/comm/competition/index_en.html.

I. UVOD

- (1) V priloženem osnutku sklepa je razglašeno, da je združitev podjetij The Dow Chemical Company („Dow“, Združene države Amerike) in E.I. du Pont de Nemours and Company („DuPont“, Združene države Amerike) v skladu s členom 2(2) in členom 8(2) uredbe o združitvah ter členom 57 Sporazuma EGP združljiva z notranjim trgov in delovanjem Sporazuma EGP.

II. POSTOPEK

- (2) Komisija je 22. junija 2016 prejela pripravo predlagane koncentracije v skladu s členom 4 Uredbe Sveta (ES) št. 139/2004, s katero Dow in DuPont na podlagi sporazuma in načrta združitve z dne 11. decembra 2015 vstopata v polno združitev v smislu člena 3(1)(a) uredbe o združitvah („transakcija“). Podjetji Dow in DuPont sta skupaj imenovani „stranki“, podjetje, ki bo nastalo s transakcijo, pa „združeni subjekt“.
- (3) Komisija je s sklepom z dne 11. avgusta 2016 ugotovila, da transakcija vzbuja resne pomisleke glede združljivosti z notranjim trgov, in začela postopek v skladu s členom 6(1)(c) uredbe o združitvah.
- (4) S poglobljeno preiskavo so bili potrjeni prvotno opredeljeni pomisleki glede konkurence.
- (5) Stranki sta 17. februarja 2017 predložili končne zaveze („končne zaveze“), zaradi katerih je transakcija združljiva z notranjim trgov.
- (6) O osnutku sklepa je bilo 14. marca 2017 v okviru Svetovalnega odbora za koncentracije izvedeno posvetovanje z državami članicami, njihovo mnenje pa je bilo pozitivno. Pooblaščenec za zaslišanje je v svojem poročilu, ki ga je predložil 16. marca 2017, izrazil pozitivno mnenje o postopku.

III. STRANKI IN TRANSAKCIJA

- (7) Podjetji Dow in DuPont sta 11. decembra 2015 naznanili „združitev enakovrednih subjektov“. Tržna kapitalizacija združenega subjekta Dow-DuPont bi znašala približno 130 milijard USD. Pozneje nameravata podjetji Dow in DuPont na podlagi skupnih dejavnosti ustanoviti tri podjetja, ki bodo kotirala na borzi in se bodo osredotočala na kmetijstvo, vede o materialih oziroma specializirane proizvode.
- (8) **Dow** je kemijsko podjetje z raznolikimi dejavnostmi s sedežem v ZDA. Posluje na področju plastike in kemikalij, kmetijskih ved ter ogljikovodikovih in energetskih proizvodov in storitev. Leta 2015 je njegova prodaja znašala približno 46 milijard EUR.
- (9) **DuPont** je podjetje z raznolikimi dejavnostmi s sedežem v ZDA. Proizvaja razne kemijske proizvode, polimere, agrokemična sredstva, semena, živilske sestavine in druge materiale. Leta 2015 je njegova prodaja znašala približno 23 milijard EUR.

⁽¹⁾ UL L 24, 29.1.2004, str. 1 („uredba o združitvah“).

IV. RAZSEŽNOST UNIJE

- (10) Skupni promet zadevnih podjetij iz celotnega poslovanja po vsem svetu znaša več kot 5 000 milijonov EUR ⁽¹⁾ [Dow: 45 654 milijonov EUR, DuPont: 21 382 milijonov EUR ⁽²⁾]. Vsak izmed njiju v Uniji ustvari več kot 250 milijonov EUR prometa [Dow: [...] EUR, DuPont: [...] EUR ⁽³⁾], pri čemer več kot dveh tretjin svojega skupnega prometa v celotni Uniji ne ustvarita v samo eni državi članici.

V. OCENA

V.1 Opredelitve upoštevni trgov

V.1.1 Zaščita pridelka

- (11) Agrokemijska podjetja prodajajo distributerjem ali kmetijskim zadrugam predvsem formulirane produkte za zaščito pridelka. Poleg tega raziskovalna in razvojna agrokemijska podjetja svojo tehnologijo z licenciranjem aktivnih snovi prodajajo na nabavnem trgu konkurenčnim akterjem na področju zaščite pridelka. Upoštevati je treba tudi prizadevanja za inovacije raziskovalnih in razvojnih agrokemijskih podjetij, da se odkrijejo in razvijejo nove aktivne snovi, ki bodo nato vplivale na prodajo aktivnih snovi in formuliranih produktov.

V.1.1.1 Trgi za formulirane produkte za zaščito pridelka

- (12) Komisija je ugotovila, da upoštevni proizvodni trg za formulirane produkte ustreza segmentacijam po kombinaciji pridelka in škodljivih organizmov. Kmetje namreč kupijo formulirani produkt za zaščito pridelka glede na svoje posebne potrebe, povezane s ciljnimi pridelki, škodljivimi organizmi, časom itd.
- (13) Komisija je poleg tega upoštevala, da so geografsko trgi za formulirane produkte nacionalni, saj (i) so potrebe, navade in preference strank odvisne od geografskega območja in se razlikujejo po državah EGP, (ii) obstajajo nacionalne razlike v ravneh in razvoju cen enakih proizvodov in (iii) se dovoljenja še vedno izdajajo na nacionalni ravni.

V.1.1.2 Tehnološki trgi

- (14) Točen obseg proizvodnega in geografskega trga za prodajo in licenciranje aktivnih snovi ni določen, saj transakcija ne povzroča pomislekov glede konkurence na ravni tehnoloških trgov ali dobave aktivnih snovi.

V.1.1.3 Področja inovacij

- (15) Komisija je menila, da se inovacije ne bi smele razumeti kot svoj trg, temveč kot dejavnost, ki zagotavlja vložke nabavnim tehnološkim trgov in podrejenim trgov za formulirane produkte. Vendar to Komisiji ni preprečilo, da bi ocenila učinek transakcije na ravni prizadevanj strank in njihovih konkurentov v zvezi z inovacijo.
- (16) Za oceno konkurence pri inovacijah je treba najprej opredeliti podjetja, ki imajo na ravni industrije sredstva in zmogljivosti za odkrivanje in razvoj novih aktivnih snovi.
- (17) Poleg tega je pomembno tudi, da se opredelijo in analizirajo področja, na katerih se pojavlja konkurenca pri inovacijah v industriji zaščite pridelka. Akterji na področju raziskav in razvoja ne ustvarjajo inovacij za vse proizvodne trge, ki sestavljajo celotno industrijo zaščite pridelka. Ob tem inovacij ne ustvarjajo niti naključno, ne da bi bile ciljno usmerjene na posebna področja v navedeni industriji. Akterji na področju raziskav in razvoja so pri vzpostavljanju svoje zmogljivosti za inovacije in pri izvajanju raziskav osredotočeni na posebna ciljna odkritja. Ciljno odkritje temelji na glavnih pridelkih in glavnih škodljivih organizmih ter lahko tako zajema aktivne snovi, ki se lahko uporabijo na več podrejenih trgih za formulirane produkte.

⁽¹⁾ Promet je izračunan v skladu s členom 5 uredbe o združitvah in prečiščenim obvestilom Komisije o pravni pristojnosti (UL C 95, 16.4.2008, str. 1).

⁽²⁾ Podatki za leto 2015: Dow: 45 592 milijonov EUR, DuPont: 22 589 milijonov EUR.

⁽³⁾ Podatki za leto 2015: Dow: [...] EUR, DuPont: [...] EUR.

- (18) Poleg tega je Komisija menila, da konkurenca med raziskovalnimi in razvojnimi podjetji, dejavnimi na področjih inovacij, poteka na globalni ravni, pri čemer se zelo razlikuje med posameznimi regijami, ali vsaj na ravni EGP.

V.1.2 *Semena in urejanje genov*

- (19) Kar zadeva semena, je Komisija ugotovila, da bi bilo treba razlikovati med (i) nabavnim trgom za trgovanje s sortami semen in (ii) podrejenim trgom za komercializacijo semen z nadaljnjo segmentacijo za vsako vrsto semen kmetijske rastline. Komisija ni obravnavala vprašanja o morebitni nadaljnji segmentaciji trga na podlagi tega, ali so semena gensko spremenjena, saj transakcija ne bi povzročila pomislekov glede konkurence v zvezi z morebitno nadaljnjo segmentacijo. Poleg tega so po mnenju Komisije trgi za trgovanje s sortami semen trgi na ravni EGP, trgi za komercializacijo semen pa so nacionalni.
- (20) Kar zadeva urejanje genov, točni obseg upoštevnega proizvodnega trga ni bil določen, saj transakcija ne bi povzročila pomislekov glede konkurence na ravni urejanja genov, ne glede na to, ali za različne družine gensko spremenjenih nukleaz velja, da spadajo na isti upošteveni proizvodni trg. Komisija je zato menila, da ni treba določiti točnega obsega upoštevnega geografskega trga za urejanje genov.

V.1.3 *Veda o materialih*

- (21) Transakcija zadeva predvsem proizvode iz polietilena nizke gostote, proizvedene z visokotlačnimi postopki, zlasti kopolimere kislin in ionomere.
- (22) Kopolimeri kislin se proizvedejo z visokotlačno polimerizacijo etilena in monomera, ki je bodisi (i) ledakrilna kislina, s čimer nastanejo kopolimeri etilen akrilne kisline, bodisi (ii) ledmetakrilna kislina, s čimer nastanejo kopolimeri etilen metakrilne kisline.
- (23) Komisija je ugotovila, da je upošteveni proizvodni trg celotni trg za kopolimere kislin. Vendar ni odgovorila na vprašanje, ali bi se lahko tak trg dodatno segmentiral na podlagi različnih uporab proizvoda, monomera, na katerem temeljijo kopolimeri kislin, ali vsebnosti kisline v kopolimerih kislin. Po mnenju Komisije je upošteveni geografski trg vsaj trg na ravni EGP.
- (24) Ionomeri so polimeri, ki vsebujejo verižne ionske vezi. Proizvedeni so na podlagi kopolimerov kislin. Podjetje DuPont proizvaja in prodaja ionomere na osnovi etilena metakrilne kisline. Podjetje Dow proizvaja in prodaja ionomere na osnovi etilena akrilne kisline.
- (25) Komisija je ugotovila, da je upošteveni proizvodni trg celotni trg za ionomere. Poleg tega je po njenem mnenju upošteveni geografski trg EGP, zlasti zaradi trgovinskih tokov in porekla proizvodov, kupljenih na trgu za ionomere.
- (26) Točen obseg proizvodnih in geografskih trgov za druge proizvode s področja vede o materialih, ki so prizadeti trgi, ni bil določen, saj transakcija na navedeni ravni ne bi povzročila pomislekov glede konkurence.

V.1.4 *Specializirani proizvodi*

- (27) Transakcija združuje tudi dejavnosti strank v zvezi s tako imenovanimi specializiranimi proizvodi (tj. dejavnosti podjetja DuPont na področju elektronike in komunikacij, varnosti in zaščite, prehrane in zdravja ter industrijske bioznanosti ter dejavnosti podjetja Dow na področju elektronskih materialov). Točna opredelitev proizvodnega in geografskega trga za zadevne proizvode ni bila določena, saj transakcija ne bi povzročila pomislekov glede konkurence ne glede na opredelitev trga.

V.2 **Presoja konkurenčnosti**

- (28) Komisija je ugotovila, da bi transakcija pomembno ovirala učinkovito konkurenco na trgih za (i) herbicide za žita, oljno ogrščico, sončnice, riž in pašniške rastline, (ii) insekticide za zatiranje grizočih in sesajočih žuželk, (iii) fungicide za zatiranje sive riževe pegavosti, (iv) kopolimere kislin in (v) ionomere v EGP ter pri inovacijah konkurenco na področju zaščite pridelka, vključno s proizvodi v fazi odkritja za herbicide, insekticide in fungicide.

V.2.1 Zашčita pridelka

V.2.1.1 Konkurenca na področju proizvoda in cene

(A) Herbicidi

- (29) Komisija je ugotovila, da sta stranki ključna akterja na področju herbicidov za žita v večini držav EGP, obe pa imata obsežen in uspešen izbor proizvodov za preprečevanje širokolistnega plevla, ki se uporabljajo pomladi. Pri herbicidih za oljno ogrščico, riž in pašniške rastline je podjetje Dow vodilno v številnih državah EGP, podjetje DuPont pa je manjši, a tesni konkurent. Združeni portfelj strank bo še močnejši in bolj povezan, saj bo podjetje Dow kmalu dalo na trg dva nova obetavna proizvoda, tj. Arylex in Rinskor, ki bosta verjetno dosegla precejšen tržni delež. [Podjetje Dow bo s proizvodom Arylex okrepilo svojo ponudbo herbicidov za žita in oljno ogrščico, s proizvodom Rinskor pa za riž.] Stranki, zlasti podjetje DuPont, razvijata tudi različne inovativne herbicide, številnih od njih pa presegajo standarde industrije.
- (30) Komisija je poleg tega ugotovila, da konkurenčni dobavitelji herbicidov na zadevnih trgih verjetno ne bi mogli omejiti združenega subjekta. Preostalih nekaj konkurentov na področju herbicidov, vključenih v raziskave in razvoj, se osredotoča zlasti na druga področja proizvodov, konkurenca podjetij, ki proizvajajo generične izdelke, pa je majhna zaradi uspešnih obrambnih strategij strank. Komisija pri svoji preiskavi pri projektih v pripravi konkurentov ni odkrila proizvodov, s katerimi bi se lahko spremenila prihodnja dinamika konkurence v njihovo korist.
- (31) Komisija je ugotovila, da bi transakcija pomembno ovirala učinkovito konkurenco na trgih za herbicide za žita (herbicid za zatiranje širokolistnega plevla za uporabo pred vznikom in po vzniku tega plevla in herbicid širokega spektra za uporabo po vzniku), oljno ogrščico (herbicid za zatiranje širokolistnega plevla za uporabo po vzniku tega plevla), sončnice (herbicid za zatiranje širokolistnega plevla za uporabo po vzniku), riž (herbicid širokega spektra za uporabo po vzniku) in pašniške rastline (selektivni herbicid).
- (32) Komisija je za proizvode za žita ugotovila, da bi transakcija ustvarila prevladujoč položaj, ga okrepila in/ali odpravila pomemben konkurenčen pritisk na trgih za herbicide za zatiranje širokolistnega plevla za uporabo po vzniku tega plevla v 21 državah EGP ⁽¹⁾, na trgih za herbicide za zatiranje širokolistnega plevla za uporabo pred vznikom v štirih državah EGP ⁽²⁾ in na trgih za herbicide širokega spektra za uporabo po vzniku v petih državah EGP ⁽³⁾.
- (33) Komisija je za proizvode za oljno ogrščico ugotovila, da bi transakcija okrepila prevladujoč položaj zaradi odprave dejanskega ali potencialnega konkurenta na trgih za herbicide za zatiranje širokolistnega plevla za uporabo po vzniku tega plevla v vseh državah EGP, razen v Avstriji in potencialno v sedmih državah EGP ⁽⁴⁾.
- (34) Komisija je za proizvode za sončnice ugotovila, da bi transakcija okrepila prevladujoč položaj na trgu za herbicide za zatiranje širokolistnega plevla za uporabo po vzniku tega plevla v 12 državah EGP ⁽⁵⁾.
- (35) Komisija je za proizvode za riž ugotovila, da bi transakcija v treh državah EGP ⁽⁶⁾ ustvarila prevladujoč položaj za herbicide širokega spektra za uporabo po vzniku.
- (36) Komisija je za proizvode za pašniške rastline ugotovila, da bi transakcija v petih državah EGP ⁽⁷⁾ ustvarila ali okrepila prevladujoč položaj na trgih za selektivne herbicide.
- (37) Komisija je poleg tega ugotovila, da transakcija kljub prekrivanjem dejavnosti strank ne bi pomembno ovirala učinkovite konkurence na trgih za herbicide širokega spektra za žito za uporabo pred vznikom, herbicide za zatiranje širokolistnega plevla za peso za uporabo po vzniku in herbicide za zatiranje širokolistnega plevla za koruzo za uporabo po vzniku.

⁽¹⁾ Na Irskem, v Nemčiji, na Švedskem, v Franciji, v Združenem kraljestvu, na Portugalskem, v Grčiji, na Slovaškem, Cipru, Finskem, v Belgiji, na Češkem, v Italiji, v Luksemburgu, na Norveškem, Nizozemskem, v Litvi, Romuniji, na Madžarskem, v Bolgariji in Španiji.

⁽²⁾ V Franciji, na Cipru, v Nemčiji in na Irskem.

⁽³⁾ Na Slovaškem, Češkem, Poljskem, v Belgiji in na Danskem.

⁽⁴⁾ V Belgiji, Estoniji, Grčiji, Luksemburgu, na Malti, Portugalskem in v Španiji.

⁽⁵⁾ V Avstriji, Bolgariji, na Hrvaškem, Cipru, v Franciji, Nemčiji, Grčiji, na Madžarskem, na Poljskem, v Romuniji, na Slovaškem in v Sloveniji.

⁽⁶⁾ V Grčiji, Italiji in Španiji.

⁽⁷⁾ V Nemčiji, Združenem kraljestvu, na Poljskem, v Belgiji in na Nizozemskem.

(B) Insekticidi

- (38) Komisija je ugotovila, da stranki prodajata več uspešnih insekticidov, vključno z novjšimi proizvodi, ki učinkujejo proti raznolikim žuželkam pri raznovrstnih pridelkih in imajo na splošno dobre toksikološke profile. Med njimi so komercialno uspešni proizvodi Rynaxypyr podjetja DuPont in proizvodi podjetja Dow na osnovi spinosina. Stranki tudi razvijata ali se pripravljata za uvedbo na trg številnih obetavnih insekticidov.
- (39) Komisija je poleg tega ugotovila, da so konkurenčni dobavitelji insekticida prisotni na številnih trgih, vendar bi imeli v mnogih primerih verjetno majhno zmožnost omejevanja združenega subjekta. Nekateri od proizvodov konkurentov (kot so neonikotinoidi) so pod precejšnjim regulativnim pritiskom, ki verjetno omejuje njihovo prihodnjo tržljivost. Iz preiskave Komisije ni razvidno, da bi konkurenti imeli pri razvojnih projektih v pripravi potencialne komercialno uspešne proizvode.
- (40) Komisija je ugotovila, da bi transakcija pomembno ovirala učinkovito konkurenco na nekaterih trgih, povezanih z nadzorom grizočih (kot so metulji, hrošči in dvokrilci) in sesajočih žuželk (kot so polkrilci).
- (41) Komisija je za nadzor grizočih žuželk pri številnih pridelkih (sadje, zelenjava, koruza in bombaž) ugotovila, da bi transakcija bodisi ustvarila prevladujoč položaj z velikimi tržnimi deleži bodisi odpravila pomembno konkurenčno silo v številnih državah EGP⁽¹⁾.
- (42) Komisija je za nadzor sesajočih žuželk pri nekaterih pridelkih sadja in zelenjave ugotovila, da bi transakcija odpravila pomembno konkurenčno silo, zlasti v Španiji in Italiji.
- (43) Komisija je poleg tega sklenila, da transakcija kljub prekrivanjem dejavnosti strank ne bi pomembno ovirala učinkovite konkurence na trgih za insekticide za oljno ogrščico, saj bi bilo povečanje tržnega deleža zaradi združitve majhno [...].

(C) Fungicidi

- (44) Komisija je za fungicide za zatiranje sive riževe pegavosti ugotovila, da ima podjetje Dow s triciklazolom prevladujoč položaj v Italiji, Grčiji in Španiji. Podjetje DuPont je pravkar registriralo učinkovit proizvod za nadzor sive riževe pegavosti, in sicer pikoksistrobin. Transakcija bi torej okrepila trenutni prevladujoči položaj podjetja Dow. Poleg tega z omejenim številom konkurenčnih proizvodov verjetno ne bi bilo mogoče izravnati tega okrepljenega prevladujočega položaja. Komisija je zato ugotovila, da bi transakcija pomembno ovirala učinkovito konkurenco na trgih za nadzor sive riževe pegavosti v Italiji, Grčiji in Španiji.
- (45) Komisija je za fungicide za žita v obvestilu o nasprotovanju predstavila ugovore na podlagi tega, da imata podjetji Dow in DuPont pomembne in tesno konkurenčne prihodnje projekte v pripravi v zvezi z aktivnimi snovmi z novimi načini delovanja. Vendar je ob upoštevanju dodatnih dokazil, ki sta jih predložili stranki, menila, da sta stranki trenutno zelo majhna akterja in ni verjetno, da bi pridobili zadostno dodatno tržno moč, da bi ovirali učinkovito konkurenco. Poleg tega bi bili konkurenti verjetno izravnalna konkurenčna sila, ki bi omejevala stranki.
- (46) Komisija je zato o ravnovesju ter glede na rezultate tržne preiskave in razpoložljiva dokazila ugotovila, da transakcija ne bi pomembno ovirala učinkovite konkurence na teh trgih.
- (47) Komisija je ugotovila še, da transakcija ne bi pomembno ovirala učinkovite konkurence na notranjem trgu v zvezi z drugimi zadevnimi trgi za fungicide (fungicidi za zatiranje pepelaste plesni žita na Češkem, Slovaškem in v Združenem kraljestvu, fungicidi za žita v Sloveniji, nadzor črne gnilobe riža v Italiji, Španiji in Grčiji, fungicidi za zelenjavo in rože na Češkem in Slovaškem, fungicidi za grozdje/vinsko trto v Avstriji, na Madžarskem in v Združenem kraljestvu).

⁽¹⁾ Na primer v Grčiji, Italiji, Španiji, na Madžarskem, v Franciji, Nemčiji, Avstriji, na Nizozemskem, v Združenem kraljestvu, Bolgariji, na Poljskem, Slovaškem in Češkem.

(D) Nematicidi

- (48) Komisija je v obvestilu o nasprotovanju predstavila ugovore na podlagi tega, da sta podjetji Dow in DuPont trenutno vodilni podjetji v njunih zadevnih segmentih trga za nadzor glist, in sicer v segmentih hlapnih pesticidov in nehlapnih kemičnih nematicidov. Poleg tega bi se s prihodnjim projektom v pripravi v zvezi z aktivno snovjo [ime proizvoda] podjetja DuPont ob vstopu na trg verjetno okrepil skupni tržni položaj strank. Vendar je Komisija glede na dodatna dokazila, ki sta jih predložili stranki, menila, da se proizvodi podjetij Dow in DuPont zelo razlikujejo in da njihove prekrivajoče se uporabe obsegajo le minimalen del celotnega trga.
- (49) Komisija je zato o ravnovesju ter glede na rezultate tržne preiskave in razpoložljiva dokazila ugotovila, da transakcija ne bi pomembno ovirala učinkovite konkurence pri nadzoru glist v EGP, vključno z vsemi nacionalnimi segmentacijami in segmentacijami po pridelku.

V.2.1.2 Konkurenca pri inovacijah

- (50) **Prvič**, Komisija je ugotovila, da značilnosti trga industrije zaščite pridelka kažejo, da je tekmovalnost verjetno pomemben dejavnik za spodbujanje inovacij ter da bi se z združitvijo pomembnih konkurenčnih inovatorjev inovacije verjetno zmanjšale. Razlogi za to so, da (i) se je za posamezne trge za proizvode za zaščito pridelka mogoče potegovati na podlagi inovacij, (ii) se zaradi izrazitih pravic intelektualne lastnine od izvirnega inovatorja lahko pričakuje, da bo izkoristil prednosti svojih inovacij, pri tem pa konkurentom preprečil posnemanje uspešnih inovacij, (iii) inovacije večinoma temeljijo na inovacijah, povezanih s proizvodi, (iv) konsolidacija med konkurenčnimi inovatorji najverjetneje ni povezana z učinkovitostjo in (v) strah pred zmanjševanjem prodaje lastnih obstoječih proizvodov odvrča od inovacij, združitvev konkurenčnih inovatorjev pa bi ga verjetno povečala.
- (51) V teh okoliščinah je v literaturi iz ekonomije o konkurenci in inovacijah podprta teorija škode, ki temelji na dejstvu, da bi združitvev konkurenčnih inovatorjev z zmanjšanjem tekmovalnosti v industriji in večjim zmanjšanjem obstoječe in prihodnje prodaje verjetno povzročila zmanjšanje spodbude za inovativnost strank, ki se združujeta. Z zgoraj navedenimi značilnostmi trga se lahko pojasni tudi dejstvo, da je v preteklosti koncentracijo v industriji spremljalo zmanjšanje inovacij.
- (52) **Drugič**, veliko elementov kaže, da bi transakcija potekala v industriji, za katero je že značilna oligopolna konkurenca pri inovacijah, kot zlasti kaže naslednje:
- po zaporednih nizih konsolidacije zdaj obstaja le še pet svetovnih akterjev, vključenih v raziskave in razvoj, in sicer podjetja BASF, Bayer, Dow, DuPont in Syngenta;
 - ovire za vstop in širitev so zelo velike tako v fazi odkrivanja kot v fazi razvoja;
 - drugi akterji, kot so japonski inovatorji, Monsanto, Sumitomo ali FMC, nimajo podobnih zmogljivosti in spodbud.
- (53) Poleg tega je Komisija menila, da bo zaradi različnih sredstev, zmogljivosti in prednosti, omejene zmogljivosti in raznih spodbud število akterjev s podobnimi zmogljivostmi in spodbudami na vsaki ravni področja inovacij verjetno še manjše od petih svetovnih akterjev, vključenih v raziskave in razvoj.
- (54) **Tretjič**, Komisija je ugotovila, da bi bili stranki pred transakcijo dejavnejša in pomembnejša konkurenta na področju konkurence pri inovacijah, kot to kažejo le analiza delnic industrije, ki je nižje v prodajni verigi, in deleži njihovih odhodkov za inovacije. To še bolj velja za podjetje DuPont.
- (55) **Četrtoč**, Komisija je ugotovila, da sta bili stranki v preteklosti na številnih področjih inovacij tesna in pomembna konkurenta pri inovacijah, kar bo verjetno veljalo tudi v prihodnje. Stranki sta dali na trg ali bosta dali na trg konkurenčne proizvode, in to na številne trge, oziroma jih trenutno razvijata, da bi druga drugi prevzeli prihodke. Ob tem imata v zgodnji pripravi proizvode, ki so nastali na podlagi raziskovalnih linij, s katerimi si bosta verjetno v prihodnje druga drugi prevzeli prihodke. Na teh področjih inovacij, na katere se osredotočajo ti proizvodi v zgodnji pripravi, ni veliko enako učinkovitih alternativnih konkurentov ali razvijajočih se projektov v pripravi.

- (56) **Petič**, Komisija je proučila dokumente o načrtovanem povezovanju strank, in sicer (i) načrte za proračun za raziskave in razvoj za zaščito pridelka po transakciji v primerjavi s skupnim proračunom strank za raziskave in razvoj, če transakcija ne bi bila izvedena, (ii) načrte za število zaposlenih po transakciji v primerjavi s skupnim številom zaposlenih pri strankah, če transakcija ne bi bila izvedena, in (iii) nove cilje za aktivne snovi po transakciji v primerjavi s skupnimi cilji strank, če transakcija ne bi bila izvedena. Komisija je na podlagi tega [preverila načrte strank za stopnje porabljenih proračunskih sredstev za raziskave in razvoj za zaščito pridelka in število zaposlenih ter cilje združenega subjekta, kar zadeva število novih aktivnih snovi].
- (57) Komisija je ob upoštevanju zgoraj navedenih dejavnikov ugotovila, da bi transakcija verjetno pomembno zmanjšala konkurenco pri inovacijah na številnih področjih inovacij v industriji zaščite pridelka in na splošno na ravni industrije. Ugotovila je, da bi manjše spodbude inovacij in zmogljivosti verjetno povzročile:
- v primeru prekrivajočih se raziskovalnih linij ali proizvodov v zgodnji fazi priprave strank takojšnje zmanjšanje spodbud za nadaljevanje nekaterih obstoječih prizadevanj v zvezi z inovacijami (bodisi z ustavitvijo, preusmeritvijo ali odložitvijo proizvodov v zgodnji faze priprave ali raziskovalnih linij);
 - manjše spodbude za dolgoročni razvoj novih proizvodov, katerih število je enako skupnim ciljem strank, če transakcija ne bi bila izvedena.
- (58) Komisija je ugotovila, da se s prisotnostjo raziskovalnih in razvojnih akterjev, ki so dejavni v fazi odkrivanja, in podjetij z zmogljivostmi odkrivanja verjetno ne bi izravnalo zmanjšanje rezultatov inovacij, ki bi nastali zaradi transakcije. Za preostale tri akterje, vključene v raziskave in razvoj, Komisija meni, da verjetno ne bi mogli povečati svojih prizadevanj v zvezi z inovacijami, da bi se dobičkonosno izravnalo zmanjšanje konkurence pri inovacijah strank, saj (i) imajo različna sredstva, zmogljivosti in prednosti, (ii) je njihova zmogljivost v predrazvojni in razvojni fazi omejena ter (iii) nimajo spodbud za agresivno konkuriranje na trgu.

V.2.2 Semena

- (59) Komisija je ugotovila, da transakcija ne bi pomembno ovirala učinkovite konkurence na trgih za trgovanje s semeni in trgovanje s sortami semen ter v zvezi z vertikalnim povezovanjem nabavnih trgov za trgovanje s sortami semen in nabavnih trgov za trgovanje s semeni.
- (60) Komisija je ugotovila, da transakcija ne bi pomembno ovirala učinkovite konkurence na trgih za tehnologije za urejanje genov.

V.2.3 Veda o materialih

- (61) Zaradi dejavnosti strank so horizontalno prizadeti trije trgi, in sicer trg za (i) kopolimere kislin, (ii) ionomere in (iii) graftkopolimere anhidrida maleinske kisline. Vendar je Komisija glede na tržno preiskavo in razpoložljive informacije ugotovila, da bi transakcija pomembno ovirala učinkovito konkurenco le na trgih za kopolimere kislin in ionomere.
- (62) *Kopolimeri kislin*: Zaradi transakcije bi se zmanjšalo število dobaviteljev kopolimerov kislin v EGP, in sicer s štirih na tri. Ker stranki ne bi bili več konkurenčni, bi se zaradi tesne povezanosti strank in nezmožnosti preostalih dveh konkurentov, da vplivata na spodbude strank za zvišanje cen, povečala tržna moč združenega subjekta.
- (63) S transakcijo bi se strankam omejila možnost zamenjave dobaviteljev. Poleg tega je konkurenčni pritisk konkurentov drugih proizvodov (tj. proizvodov, ki niso kopolimeri kislin) omejen, obstajajo velike ovire za vstop in širitev, kupna moč pa ne bi zadostovala za uravnoteženje pomembnih neusklajenih učinkov, ki bi jih povzročila transakcija.
- (64) Komisija je zato ugotovila, da bi transakcija pomembno ovirala učinkovito konkurenco na trgu za kopolimere kislin zaradi neusklajenih učinkov, ki bi nastali zlasti zaradi odprave pomembne omejitve konkurence.
- (65) *Ionomeri*: Podjetje DuPont ima več kot [80- do 90]-odstotni tržni delež po prihodku in količini v EGP in na svetovni ravni. V smernicah o horizontalnih združitvah je navedeno, da so v skladu z ustaljeno sodno prakso zelo veliki tržni deleži, ki znašajo 50 % ali več, sami po sebi lahko dokaz obstoja prevladujočega tržnega položaja.

- (66) Zdi se, da so ionomeri podjetja Dow pomembna in tesna alternativna možnost ionomerom podjetja DuPont, katerih učinek na konkurenco bi se lahko povečal, če združitev ne bi bila izvedena. Komisija zato meni, da podjetje Dow kljub svojemu tržnemu deležu ([0–5 %]) pomeni precejšnjo omejitev konkurence za podjetje DuPont na področju ionomerov. Poleg tega iz tržne preiskave ni razvidna pomembna omejitev konkurence dobaviteljev ionomerov, ki niso podjetje Dow.
- (67) Komisija meni še, da drugi poliolefini proizvodi niso zadostna omejitev konkurence za ionomere pri zadevnih uporabah. Poleg tega so za trg značilne velike ovire za vstop in širitev, kupna moč pa ne zadostuje za izravnavo negativnih učinkov, ki bi zaradi transakcije nastali na področju ionomerov.
- (68) Komisija je zato ugotovila, da bi transakcija pomembno ovirala učinkovito konkurenco na trgu za ionomere zaradi neusklajenih učinkov, ki bi nastali zlasti zaradi okrepitev prevladujočega položaja podjetja DuPont.
- (69) Poleg tega bo zaradi transakcije vertikalno prizadetih več trgov. Vendar po tržnih podatkih, ki sta jih predložili stranki, ni pomislekov glede konkurence, niti ni iz tržne preiskave razvidno, da bi se pomembno ovirala konkurenca pri naslednjih proizvodih, in sicer pri (i) poliolefinskih elastomerih (nabavni trg) – grafitkopolimeri anhidrida maleinske kisline/poliamid smole najlon/polioksimetilen (podrejeni trg), (ii) metil akrilat (nabavni trg) – etilenakrilni elastomer (podrejeni trg), (iii) glicidil metakrilat/butil akrilat (nabavni trg) – etilen ter polimeri E/nBA/GMA (podrejeni trg), (iv) ledmetakrilna kislina (nabavni trg) – kopolimeri kislin (podrejeni trg).

V.2.4 Specializirani proizvodi

- (70) Komisija je ugotovila, da transakcija ne bi pomembno ovirala učinkovite konkurence na notranjem trgu zaradi horizontalnih prekrivanj dejavnosti strank na področju (i) proizvodov za odstranjevanje ostankov po jedkanju in (ii) prepustnih membran za uporabo v gradbeništvu ter zaradi vertikalnih povezav, ki vključujejo dejavnosti strank, na področju (i) 248 fotorezistnih polimerov in 248 nm fotorezistov, (ii) prepustnih membran za uporabo v gradbeništvu in sistemov obrnjene strešne izolacije, (iii) (hidroksipropil) metilceluloze in živilskih sestavin, (iv) propilenglikola v živilih, industrijske bioznanosti in kemijskih uporab ter (v) izopropanolamina in proizvodov za odstranjevanje ostankov po jedkanju.

VI. KOREKTIVNI UKREPI

- (71) Da bi bila transakcija združljiva z notranjim trgov v zvezi s cenami in konkurenco pri proizvodih na trgih za (i) herbicide za žita, oljno ogrščico, sončnice, riž in pašniške rastline, (ii) insekticide za zatiranje grizočih in sesajočih žuželk, (iii) fungicide za zatiranje sive riževe pegavosti, (iv) kopolimere kislin in (v) ionomere v EGP ter v zvezi s konkurenco pri inovacijah na področju zaščite pridelka, vključno s proizvodi v fazi odkritja za herbicide, insekticide in fungicide, sta stranki predložili prve zaveze. Komisija je izvedla tržni preizkus prvih zavez. Stranki sta v odgovor na pomisleke, izpostavljene pri tržnem preizkusu, 17. februarja 2017 predložili končne zaveze.
- (72) Končne zaveze, ki sta jih predložili stranki, v glavnem zajemajo odsvojitve enemu kupcu večjega dela sredstev podjetja DuPont na področju zaščite pridelka („odsvojene poslovne dejavnosti v zvezi z zaščito pridelka“). Poleg tega vključujejo odsvojitve poslovne dejavnosti v zvezi s kopolimeri kislin in ionomeri podjetja Dow enemu kupcu („odsvojene poslovne dejavnosti v zvezi s poliolefini“).

VI.1 Zaščita pridelka

- (73) Glede na končne zaveze sta se stranki zavezali odsvojitvi poslovnih dejavnosti v zvezi z zaščito pridelka, ki jih sestavljajo (i) oddelek za herbicide in oddelek za insekticide ter (ii) oddelek za raziskave in razvoj, izjema pa so le sredstva, ki jih bo obdržal združen subjekt.
- (74) Zlasti oddelek za herbicide sestavljajo proizvodi podjetja DuPont na podrejenih trgih za herbicide, za katere je Komisija izrazila pomisleke, in sicer za tifensulfuron, tribenuron, metsulfuron, klorsulfuron, etametsulfuron, triflursulfuron, flupirsulfuron, azimsulfuron in lenacil.
- (75) Oddelek za insekticide sestavljajo proizvodi podjetja DuPont na podrejenih trgih za insekticide, za katere je Komisija izrazila pomisleke, in sicer za Rynakypyr, Cyazypyr in indoksakarb.

- (76) Oddelek za raziskave in razvoj sestavljata odsvojen organizacija za raziskave in razvoj in odsvojeni projekti v pripravi:
- odsvojeni projekti v pripravi: vsi projekti podjetja DuPont v pripravi na področju herbicidov in insekticidov za zaščito pridelkov in raziskovalni projekti v pripravi na področju fungicidov. Odsvojeni projekti v pripravi vključujejo tudi zbirko spojin [...] podjetja DuPont;
 - odsvojen organizacija za raziskave in razvoj: globalna organizacija za raziskave in razvoj podjetja DuPont brez sredstev in osebja, ki so izrecno navedeni v seznamu za ohranjene poslovne dejavnosti.
- (77) Odsvojene poslovne dejavnosti v zvezi z zaščito pridelka zajemajo več proizvodnih obratov ter obrate za formulacijo in pakiranje podjetja DuPont. Pri oddelku za raziskave in razvoj zajema (i) raziskovalni obrat podjetja DuPont, (ii) 14 bioloških obratov ali razvojnih središč na terenu in (iii) laboratorij za zaščito pridelkov podjetja DuPont.
- (78) Odsvojene poslovne dejavnosti v zvezi z zaščito pridelka vključujejo [300–400] zaposlenih v oddelku za herbicide in [1 200–1 300] zaposlenih v oddelku za insekticide. Med njimi so zaposleni v proizvodnji, prodaji in trženju, na tehničnih funkcijah in v dobavi. Oddelek za raziskave in razvoj vključuje [400–500] zaposlenih, ki so razen ohranjenega osebja vsi zaposleni v organizaciji za raziskave in razvoj podjetja DuPont.
- (79) Oddelek za herbicide in oddelek za insekticide zajemata tudi vse proizvode, znamke, stranke, sezname strank, registracije, morebitne študije podjetja DuPont in rezultate preizkusov, ki jih je opravilo ali jih ob zaprtju izvaja podjetje DuPont za podpiranje obnovitev registracij in proizvodov za odsvojitev, oznake, regulativne podatke, blagovne znamke, patente in drugo intelektualno lastnino, povezano z oddelkoma za herbicide in insekticide ali potrebno za zagotavljanje uspešnega poslovanja in konkurenčnosti teh oddelkov podjetja DuPont. Oddelek za raziskave in razvoj zajema vse patente in strokovno znanje ter morebitno drugo intelektualno lastnino v lasti podjetja DuPont, povezano z globalno organizacijo za raziskave in razvoj in projekti v pripravi.
- (80) Odsvojene poslovne dejavnosti za zaščito pridelka zajemajo več pogodb o prenosu dobave⁽¹⁾. Poleg tega se je podjetje DuPont z oddelkom za raziskave in razvoj zavezalo prenosu pogodb, ki jih je sklenilo s tretjimi osebami, na kupca. Med prenesenimi pogodbami so licenčne pogodbe in pogodbe o dobavi za Rynaxypyr in Cyazypyr s podjetjem Syngenta.
- (81) Poleg tega odsvojene poslovne dejavnosti za zaščito pridelkov vključujejo licenco za pikoksistrobin. Ta vključuje dobavo tega proizvoda kupcu v okviru izključne licence za uporabo izključno za riž v EGP. Dobava bo potekala [...] [manj kot deset let] in [...] po tem.

VI.2 Poliolefini

- (82) Glede na končne zaveze sta se stranki zavezali odsvojitvi poslovnih dejavnosti podjetja Dow v zvezi s (i) kopolimeri kislin in (ii) ionomeri.
- (83) *Kopolimeri kislin.* Poslovne dejavnosti v zvezi s kopolimeri kislin podjetja Dow zajemajo: (i) obrat za proizvodnjo kopolimerov kislin v Freeportu in (ii) obrat za proizvodnjo kopolimerov kislin v Tarragoni. Oba obrata sta [...] obrata za proizvodnjo kopolimerov kislin z največjo zmogljivostjo na podlagi sredstev [...] oziroma [...] na leto.
- (84) Kar zadeva obrat za proizvodnjo kopolimerov kislin v Tarragoni, bo združen subjekt v začetnem prehodnem obdobju [(do dveh let)] in po potrebi v dodatnem prehodnem obdobju (do [manj kot dve leti]) še naprej zagotavljal delovanje obrata v imenu kupca [...] v okviru pogodbe o prehodnem opravljanju storitev, za zaposlene v združenem subjektu pa se bodo uporabljali strogi požarni zidovi in pogodbe o nerazkritju informacij.

⁽¹⁾ Te pogodbe so med drugim (i) pogodba o prenosu dobave za do [manj kot tri leta] za dobavo proizvodov, ki jih podjetje DuPont trenutno proizvaja v ohranjenih obratih, kupcu [...], (ii) pogodba o dobavi pristojbin za dobavo [...] kupcu proizvodov, proizvedenih v ohranjenih obratih, (iii) pogodba o opravljanju toksikoloških storitev v obratu Haskell za kupca [...] za do [manj kot pet let] in (iv) pogodba o prehodnem opravljanju storitev za zagotavljanje informacijske podpore, povezane z obdelavo prodaje proizvodov iz oddelkov za herbicide in insekticide za [manj kot tri leta] [...].

- (85) Podjetje Dow se je zavezalo tudi, da bo krilo stroške [...] katerih koli naložb v višini do [...], ki jih kupec izvede v [manj kot štirih letih] od datuma začetka veljavnosti [...].
- (86) V primeru obrata za proizvodnjo kopolimerov kislin v Freeportu bi na željo kupca odsvojitve spremljala pogodba o opravljanju storitev, v skladu s katero bi operativno osebje strank še naprej zagotavljalo delovanje obrata za proizvodnjo kopolimerov kislin v Freeportu v korist kupca. Kupec bo imel izključni nadzor ter sprejemal vse poslovne in druge strateške odločitve. Vključenost strank v delovanje tega obrata bi bila omejena in odvisna od navodil kupca, vzpostavljeni pa bi bili požarni zidovi, s katerimi bi se preprečilo razkrivanje poslovno občutljivih informacij.
- (87) Vsi proizvodi kopolimerov kislin in evidence o strankah podjetja Dow ter blagovna znamka Primacor bodo preneseni kupcu, skupaj s pogodbami s strankami, ki so bile sklenjene posebno za kopolimere kislin, ki jih je mogoče pravno dodeliti. Za pogodbe, za katere je treba pridobiti soglasje, pa si bo podjetje Dow v razumni meri čim bolj prizadevalo za pridobitev takih soglasij.
- (88) Podjetje Dow se je zavezalo sprejetju razumnih ukrepov za premestitev [20–30] zaposlenih na operativne vloge v obratu za proizvodnjo kopolimerov kislin v Tarragoni in [5–15] dodatnih zaposlenih za obrata za proizvodnjo kopolimerov kislin v Freeportu in Tarragoni.
- (89) Poleg tega sta na željo kupca stranki pripravljeni skleniti sporazum za do [manj kot 15 let] za dobavo etilena in ledakrilne kisline, [...] ter pod pravičnimi in razumnimi pogoji, o katerih bodo potekala pogajanja s kupcem, za obrata za proizvodnjo kopolimerov kislin v Freeportu ([...]) in v Tarragoni ([...]). Podjetje Dow se je zavezalo tudi razumnim čim večjim prizadevanjem za prenos vseh pogodb s tretjimi dobavitelji proizvodov in storitev ter [podrobnosti o pogodbi o dobavi s tretjo stranko].
- (90) *Ionomeri.* Podjetje Dow ionomerov ne proizvaja samo, temveč za proizvodnjo ionomerov uporablja [ime podjetja] v skladu s pogodbo o zunanji proizvodnji („pogodba z [ime podjetja]“). Pogodba z [ime podjetja], ki zajema tudi druge proizvode zunaj obsega poslovnih dejavnosti v zvezi s poliolefini, bo kupcu dodeljena, če je povezana z ionomeri.
- (91) Stranki bosta kupcu podelili tudi ekskluzivno pravico do uporabe blagovne znamke Amplify IO za ionomere v EGP brez licenčnine za [manj kot tri leta] za namene predručenja blagovne znamke.
- (92) Vsi proizvodi ionomerov in evidence o strankah podjetja Dow bodo preneseni kupcu, skupaj s pogodbami s strankami, ki so bile sklenjene posebno za ionomere, ki jih je mogoče pravno dodeliti. Za pogodbe, za katere je treba pridobiti soglasje, pa si bo podjetje Dow v razumni meri čim bolj prizadevalo za pridobitev takih soglasij.

VII. SKLEP

- (93) V priloženem osnutku sklepa na podlagi člena 8(2) je bilo sklenjeno, da se s transakcijo ob popolnem upoštevanju končnih zavez z dne 17. februarja 2017 ne bo pomembno ovirala učinkovita konkurenca na celotnem ali precejšnjem delu notranjega trga. Komisija zato predlaga, naj se koncentracija v skladu s členom 2(2) in členom 8(2) uredbe o združitvi in členom 57 Sporazuma EGP razglasi za združljivo z notranjim trgov in Sporazumom EGP.
-