

Απόφαση ΕΠΑ: 81/2013

Αρ. Φακέλου: 8.13.013.30

**ΟΙ ΠΕΡΙ ΕΛΕΓΧΟΥ ΤΩΝ ΣΥΓΚΕΝΤΡΩΣΕΩΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ
ΝΟΜΟΙ ΤΟΥ 1999 ΜΕΧΡΙ 2000**

Κοινοποίηση συγκέντρωσης αναφορικά με την εξαγορά μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας Alliance Oil Company Ltd από τις εταιρείες Lambros Overseas SA και OSJC Alliance Group, μέσω της Alford Financial Ltd

Επιτροπή Προστασίας του Ανταγωνισμού:

κα. Λουκία Χριστοδούλου,	Πρόεδρος
κα. Ελένη Καραολή,	Μέλος
κ. Ανδρέας Καρύδης,	Μέλος
κ. Χάρης Παστελλής,	Μέλος
κ. Χρίστος Τσίγκης,	Μέλος

Ημερομηνία απόφασης: 4 Δεκεμβρίου 2013

ΑΠΟΦΑΣΗ

Αντικείμενο εξέτασης της παρούσας υπόθεσης αποτελεί η πράξη συγκέντρωσης που κοινοποιήθηκε στην Επιτροπή Προστασίας του Ανταγωνισμού (στο εξής η «Επιτροπή») στις 31 Οκτωβρίου 2013, από τις εταιρείες Lambros Overseas SA (στο εξής η «Lambros») και OSJC Alliance Group (στο εξής η «Alliance Group»), σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 13 του περί Ελέγχου των Συγκεντρώσεων Επιχειρήσεων Νόμου 22(Ι)/99, ως έχει τροποποιηθεί (στο εξής ο «Νόμος»).

Η εν λόγω κοινοποίηση αφορά την εξαγορά του 55% του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας Alliance Oil Company Ltd (στο εξής η «Alliance Oil») από τις εταιρείες Lambros και Alliance Group, μέσω της Alford Financial Ltd (στο εξής η «Alford»).

Οι συμμετέχουσες στην παρούσα συγκέντρωση επιχειρήσεις είναι οι ακόλουθες:

- Η Lambros που είναι εταιρεία δεόντως εγγεγραμμένη σύμφωνα με τους νόμους των Βρετανικών Παρθένων Νήσων και αποτελεί εταιρεία συμμετοχών σε ένα αριθμό εταιρειών που δραστηριοποιούνται αποκλειστικά στην Ουκρανία. Επιπρόσθετα, έχει την πλειοψηφία των μετοχών (60%) σε μια ελβετική εγγεγραμμένη εταιρεία εμπορίας πετρελαιοειδών, την Lia Oil S.A. Η Lambros ανήκει [...] ¹.
- Η Alliance Group που είναι εταιρεία δεόντως εγγεγραμμένη σύμφωνα με τους νόμους της Ρωσίας. Οι δραστηριότητες της εν λόγω εταιρείας αφορούν αποκλειστικά τη Ρωσία και περιλαμβάνουν τις επενδύσεις, την κατασκευή ακίνητης ιδιοκτησίας, ένα εργοστάσιο παραγωγής κεραμικών και δύο επιχειρήσεις εκτύπωσης και δημοσίευσης. Η εν λόγω εταιρεία ανήκει [...].
- Η Alliance Oil που είναι εταιρεία δεόντως εγγεγραμμένη σύμφωνα με τους νόμους των Βερμούδων και είναι εισηγμένη στο χρηματιστήριο της Στοκχόλμης. Η εν λόγω εταιρεία δραστηριοποιείται στην παραγωγή και εκμετάλλευση πετρελαίου και φυσικού αερίου, με επιχειρήσεις στη Ρωσία και το Καζακστάν. Συγκεκριμένα, η Alliance Oil αποτελείται από δύο κύρια τμήματα επιχειρήσεων: Το ένα τμήμα, περιλαμβάνει την εξόρυξη αργού πετρελαίου και φυσικού αερίου, και την παραγωγή αργού πετρελαίου στη Ρωσική Ομοσπονδία και το Καζακστάν. Το άλλο τμήμα, περιλαμβάνει τη διύλιση πετρελαίου στο διυλιστήριο της στο Khabarovsk, τη μεταφορά, την εμπορία και την πώληση πετρελαϊκών προϊόντων κατά κύριο λόγο στη Ρωσική Άπω Ανατολή και την Ανατολική Σιβηρία. Η Alliance Oil εξάγει επίσης τα πετρελαϊκά προϊόντα της στις γειτονικές εξαγωγικές αγορές. Επιπρόσθετα, η Alliance Oil έχει μετοχικό κεφάλαιο (40%) στην εταιρεία εμπορίας πετρελαιοειδών Lia Oil S.A. Οι εταιρείες Lambros και Alliance Group (οι αγοραστές) κατέχουν σήμερα συνολικά περίπου το 45% του μετοχικού

¹ Οι αριθμοί και/ή τα στοιχεία που παραλείπονται και δεν εμφανίζονται τόσο σε αυτό το σημείο, όσο και στη συνέχεια καλύπτονται από επιχειρηματικό/επαγγελματικό απόρρητο. Ενδεικτικό της παράλειψης είναι το σύμβολο [...].

κεφαλαίου της Alliance Oil. Το υπόλοιπο εκδομένο μετοχικό κεφάλαιο (περίπου 55%) της Alliance Oil είναι ευρέως διεσπαρμένο.

- Η Alford που είναι εταιρεία δεόντως εγγεγραμμένη σύμφωνα με τους νόμους των Βερμούδων και ανήκει στην εταιρεία Geltome Ltd (στο εξής η «Geltome»). Η εν λόγω εταιρεία δημιουργήθηκε για σκοπούς της παρούσας συγκέντρωσης.
- Η Geltome που είναι εταιρεία δεόντως εγγεγραμμένη σύμφωνα με τους νόμους της Κυπριακής Δημοκρατίας η οποία δημιουργήθηκε για σκοπούς της παρούσας συγκέντρωσης. Η εν λόγω εταιρεία ανήκει στις εταιρείες Betino Investments Ltd (43%) και Daumier Investments Ltd (57%). Επισημαίνεται ότι το μετοχικό κεφάλαιο της Betino Investments Ltd ανήκει κατά 50% στη Alliance Group και κατά 50% στη Alliance Capital, η οποία είναι 100% θυγατρική της Alliance Group. Το μετοχικό κεφάλαιο της Daumier Investments Ltd ανήκει κατά 100% στη Lambros.

Την 4 Νοεμβρίου 2013 ο Υπουργός Ενέργειας, Εμπορίου, Βιομηχανίας και Τουρισμού ενημερώθηκε σχετικά με την κοινοποιηθείσα συγκέντρωση, στη βάση των διατάξεων του άρθρου 35 του Νόμου, με σχετική επιστολή.

Στις 29 Νοεμβρίου 2013 η παρούσα πράξη συγκέντρωσης δημοσιεύτηκε στην Επίσημη Εφημερίδα της Δημοκρατίας, ως ορίζει το άρθρο 13(3) του Νόμου.

Η Υπηρεσία της Επιτροπής Προστασίας του Ανταγωνισμού (στο εξής η «Υπηρεσία») αφού διεξήγαγε την προκαταρκτική αξιολόγηση της συγκέντρωσης σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 17 του Νόμου, υπέβαλε στην Επιτροπή γραπτή έκθεση με ημερομηνία 29 Νοεμβρίου 2013, στην οποία καταγράφεται η αιτιολογημένη της γνώμη ως προς το συμβατό ή μη της υπό εξέτασης συγκέντρωσης με την ανταγωνιστική αγορά. Η Επιτροπή σε συνεδρία της που πραγματοποιήθηκε στις 4 Δεκεμβρίου 2013, αφού αξιολόγησε το ενώπιόν της υλικό και όλα τα στοιχεία που περιέχονται στο διοικητικό φάκελο της υπόθεσης και ασκώντας τις εξουσίες που χορηγούνται σε αυτή σύμφωνα με το Νόμο και βάσει της διαδικασίας που ο εν λόγω Νόμος προβλέπει, αποφάσισε ακολουθώντας το πιο κάτω σκεπτικό:

Η υπό εξέταση συγκέντρωση πραγματοποιείται στη βάση Συμφωνίας Εκτέλεσης (Implementation Agreement) που υπογράφηκε στις 30 Οκτωβρίου 2013 μεταξύ των

εταιρειών Daumier Investments Ltd (μέτοχος Geltome Ltd), Betino Investments Ltd (μέτοχος Geltome Ltd), Geltome Ltd (αποκλειστικός μέτοχος Alford), Alford (εταιρεία όχημα) και Alliance Oil (στόχος). Παράλληλα, οι εταιρείες Alford και Alliance Oil υπέγραψαν στις 30 Οκτωβρίου 2013, Συμφωνία Συγχώνευσης (Amalgamation Agreement), για την εκτέλεση της συγκέντρωσης, υπό την προϋπόθεση ότι οι πρόνοιες της Συμφωνίας Εκτέλεσης θα πραγματοποιηθούν. Επιπρόσθετα και σε σχέση με τα πιο πάνω, στις 31 Οκτωβρίου 2013, οι εταιρείες Lambros Overseas SA, OSJC Alliance Group και Alliance Oil Company Ltd ανακοίνωσαν ότι θα προβούν σε Δημόσια Προσφορά για την εξαγορά του 55% του μετοχικού κεφαλαίου της Alliance Oil το οποίο, όπως προαναφέρθηκε, είναι ευρέως διεσπαρμένο.

Ουσιαστικό στοιχείο για την εξέταση της παρούσας πράξης συγκέντρωσης αποτελεί η έννοια της «συγκέντρωσης» επιχειρήσεων και η εν γένει ύπαρξή της, ως η έννοια αυτή ορίζεται στο άρθρο 4 του Νόμου.

Η κοινοποίηση της παρούσας πράξης συγκέντρωσης αφορά την εξαγορά του ποσοστού του 55% του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας Alliance Oil από τις Alliance Group και Lambros, διά της Alford.

Επισημαίνεται ότι η Alliance Group είναι η εταιρεία που ελέγχει το μεγαλύτερο ποσοστό στην Alliance Oil. Συγκεκριμένα, η μετοχική δομή της εταιρείας έχει ως εξής:

- η Alliance Group κατέχει το 44% του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας στόχου.
- η Lambros κατέχει το 0,71% της εταιρείας στόχου,
- εταιρείες συνδεδεμένες με τα πέντε (5) φυσικά πρόσωπα που προαναφέρθηκαν ως ιδιοκτήτες της Alliance Group και της Lambros κατέχουν το 0,29% της εταιρείας στόχου και
- το υπόλοιπο 55% είναι διάσπαρτο.

Σύμφωνα με την Κωδικοποιημένη Ανακοίνωση της Ευρωπαϊκής Επιτροπής για θέματα δικαιοδοσίας βάσει του Κανονισμού (ΕΚ) αριθ. 139/2004 για τον έλεγχο των συγκεντρώσεων μεταξύ επιχειρήσεων (2008/C 95/01) (στο εξής η «Κωδικοποιημένη Ανακοίνωση»), ένας μειοψηφών μέτοχος όπως η Alliance Group, μπορεί να θεωρηθεί ότι έχει αποκλειστικό έλεγχο de facto στην περίπτωση την οποία ο εν λόγω μέτοχος

μπορεί να εξασφαλίσει πλειοψηφία στις συνελεύσεις των μετόχων καθότι υπάρχει ευρεία διασπορά των υπόλοιπων μετοχών.

Η Επιτροπή σημειώνει το γεγονός ότι η εξαγορά του 55% μετοχών της Alliance Oil θα πραγματοποιηθεί από την εταιρεία Alford, η οποία ανήκει κατά 100% στη Geltome, που ανήκει κατά 43% στην Alliance Group και κατά 57% στη Lambros.

Τα εμπλεκόμενα μέρη σε επιστολή τους με ημερομηνία 15 Νοεμβρίου 2013, υποστηρίζουν ότι οι Alliance Group και Lambros, οι οποίες ελέγχονται από τα πρόσωπα που αναφέρονται πιο πάνω, κατέχουν σήμερα περίπου το 45% της Alliance Oil και έχοντας υπόψη την Κωδικοποιημένη Ανακοίνωση της Ευρωπαϊκής Επιτροπής, έχουν τον έλεγχο της Alliance Oil. Η μόνη αλλαγή που θα επιφέρει η παρούσα πράξη είναι στο γεγονός ότι την πλειοψηφία της Alliance Oil αυτή τη στιγμή την κατέχει η Alliance Group, ενώ με την υλοποίηση της υπό εξέταση πράξης συγκέντρωσης, την πλειοψηφία θα κατέχει η Lambros και θα υπάρχει «έμμεσα» αλλαγή ελέγχου.

Αναφορικά με την πιο πάνω θέση των εμπλεκόμενων μερών, η Επιτροπή επισημαίνει ότι ως υπόχρεοι προς κοινοποίηση της συγκέντρωσης δηλώθηκαν οι εταιρείες Alliance Group και της Lambros και όχι [...], ότι ως αγοραστές στη Δημόσια Πρόταση παρουσιάστηκαν οι εταιρείες Alliance Group και της Lambros και τέλος τα εμπλεκόμενα μέρη δεν στοιχειοθέτησαν με οποιοδήποτε τρόπο τον κατ' ισχυρισμό έλεγχο της Alliance Oil από [...].

Η Επιτροπή, λαμβάνοντας υπόψη τις αποφάσεις της Ευρωπαϊκής Επιτροπής², τις θέσεις των εμπλεκόμενων μερών καθώς και όλα τα ανωτέρω, φτάνει στο συμπέρασμα ότι τον έλεγχο της Alliance Oil τον οποίο κατέχει η Alliance Group με ποσοστό 44% του μετοχικού της κεφαλαίου, με την παρούσα πράξη συγκέντρωσης θα τον αποκτήσει, δια της εταιρείας Alford που ανήκει στη Geltome, η Lambros η οποία έμμεσα θα κατέχει το 57% του μετοχικού κεφαλαίου της Alliance Oil.

Η Επιτροπή λαμβάνοντας υπόψη τα πραγματικά στοιχεία και γεγονότα που περιβάλλουν την υπό εξέταση πράξη συγκέντρωσης αφού προέβη στην αξιολόγησή τους με βάση την έννοια της συγκέντρωσης, όπως αυτή προσδιορίζεται στο υπό αναφορά άρθρο,

² Υπόθεση IV/M.025 – Arjomari/Wiggins Teape, 10/2/1990 και Υπόθεση IV/M.754 – AngloAmerican/Lonrho, 23/4/1997.

καταλήγει ότι η υπό εξέταση πράξη συνιστά συγκέντρωση υπό την έννοια του άρθρου 4(1)(β) του Νόμου, καθότι ο έλεγχος της Alliance Oil θα μεταφερθεί από την Alliance Group στη Lambros.

Επίσης, με βάση τα στοιχεία που περιέχονται στο έγγραφο της κοινοποίησης, η Επιτροπή διαπιστώνει ότι στην υπό αναφορά συγκέντρωση πληρούνται οι προϋποθέσεις που το άρθρο 3(2)(α) του Νόμου θέτει και ως εκ τούτου, η κοινοποιηθείσα πράξη συγκέντρωσης είναι κατά Νόμο μείζονος σημασίας. Συγκεκριμένα, η Επιτροπή διαπιστώνει ότι για το έτος 2012 σύμφωνα με τους εξελεγμένους λογαριασμούς της Lambros ο κύκλος εργασιών της ανήλθε περίπου στα €...], ενώ ο κύκλος εργασιών της Alliance Group για το ίδιο έτος, ανήλθε στα €...]και της Alliance Oil στα €...]. Οι εμπλεκόμενες εταιρείες δραστηριοποιούνται, μέσω της Lia Oil SA, εντός της Κυπριακής Δημοκρατίας, και ο κύκλος εργασιών που πραγματοποίησαν το έτος 2012 από τις εν λόγω δραστηριότητες ανήλθε στα €...].

Σύμφωνα με τις πιο πάνω διαπιστώσεις, η Επιτροπή προχώρησε στην αξιολόγηση της συμβατότητας της υπό αναφορά συγκέντρωσης με την ανταγωνιστική αγορά, τηρουμένης της διαδικασίας διαπίστωσης της συμβατότητας μια συγκέντρωσης δυνάμει των κριτηρίων περί συμβατότητας, όπως ορίζονται στο άρθρο 10 του Νόμου, για τη δημιουργία ή ενίσχυση δεσπόζουσας θέσης στις επηρεαζόμενες αγορές εντός της Δημοκρατίας και λαμβάνοντας υπόψη τα επιμέρους κριτήρια που ορίζονται στο άρθρο 12 του εν λόγω Νόμου.

Συναφώς, η Επιτροπή προχώρησε στον καθορισμό της σχετικής αγοράς προς αξιολόγηση της συμβατότητάς της υπό αναφορά συγκέντρωσης με την ανταγωνιστική αγορά, εφαρμόζοντας τα δεδομένα που λαμβάνονται υπόψη για τον καθορισμό της σχετικής αγοράς προϊόντος/υπηρεσιών και της σχετικής γεωγραφικής αγοράς, ως αυτά διαλαμβάνονται στο Παράρτημα I του Νόμου.

Στην παρούσα πράξη συγκέντρωσης, η Lambros δραστηριοποιείται σε διάφορους οικονομικούς τομείς μέσω των θυγατρικών της, συμπεριλαμβανομένου και της εμπορίας πετρελαιοειδών δια της Lia Oil S.A. Οι δραστηριότητες της Alliance Group περιλαμβάνουν ως καταγράφεται ανωτέρω, τις επενδύσεις, την κατασκευή ακίνητης ιδιοκτησίας, ένα εργοστάσιο παραγωγής κεραμικών και δύο επιχειρήσεις εκτύπωσης και

δημοσίευσης. Η Alliance Oil αποτελεί εταιρεία παραγωγής και εκμετάλλευσης πετρελαίου και φυσικού αερίου.

Η Επιτροπή ακολούθως εστίασε την προσοχή της στην αγορά εμπορίας πετρελαιοειδών στην οποία όπως διαφαίνεται από τα υποβληθέντα στοιχεία δραστηριοποιούνται και τα δύο εμπλεκόμενα μέρη στην παρούσα πράξη συγκέντρωσης.

Η Ευρωπαϊκή Επιτροπή σε προηγούμενες αποφάσεις της³ όρισε ως ξεχωριστή αγορά την παραγωγή και εμπορία αργού πετρελαίου.

Η Επιτροπή εξετάζοντας προηγούμενες αποφάσεις της Ευρωπαϊκής Επιτροπής και συνεκτιμώντας όλα τα πιο πάνω καθώς και όλα τα στοιχεία που κοινοποιήθηκαν, ορίζει για σκοπούς αξιολόγησης της παρούσας συγκέντρωσης ως σχετική αγορά προϊόντος/υπηρεσίας την εμπορία πετρελαιοειδών.

Η Επιτροπή στην υπό εξέταση υπόθεση αναφορικά με την πιο πάνω σχετική αγορά προϊόντος, καταλήγει ότι ακόμα και με το στενότερο ή ευρύτερο ορισμό της σχετικής γεωγραφικής αγοράς δεν υπάρχουν οποιαδήποτε ζητήματα ανταγωνισμού τα οποία να απορρέουν από την υπό εξέταση συγκέντρωση και τα οποία να επηρεάζουν, είτε σε οριζόντιο επίπεδο είτε λόγω της ύπαρξης κάθετων σχέσεων, οποιαδήποτε σχετική αγορά εντός της Δημοκρατίας. Ως εκ τούτου, η γεωγραφική αγορά αναφοράς της εμπορίας πετρελαιοειδών παραμένει ανοικτή.

Στην παρούσα πράξη συγκέντρωσης δεν προκύπτει οποιαδήποτε κάθετη ή οριζόντια σχέση καθότι, σύμφωνα με τα στοιχεία της κοινοποίησης, τα εμπλεκόμενα μέρη δραστηριοποιούνται στην επικράτεια της Κυπριακής Δημοκρατίας μέσω της ίδιας εταιρείας, της Lia Oil SA, στην οποία η Lambros έχει 60% του μετοχικού της κεφαλαίου και το υπόλοιπο 40% το έχει η Alliance Group.

Υπό το φως των πιο πάνω, η Επιτροπή κρίνει ότι, στην προκείμενη περίπτωση δεν προκύπτει επηρεαζόμενη αγορά με βάση τις πρόνοιες του Νόμου.

Με γνώμονα τα πραγματικά και νομικά δεδομένα, όπως αναλύθηκαν και σκιαγραφήθηκαν και όπως στη λεπτομέρειά τους αναδεικνύονται και βεβαιώνονται από

³ Case No COMP/M.1532 – BP Amoco / Arco, Case No COMP/M.2681 – Conoco / Philipps Petroleum, Case No COMP/M.1383 – Exxon / Mobil

το φάκελο της υπό κρίση συγκέντρωσης αλλά και εφαρμόζοντας τις σχετικές διατάξεις του Νόμου, η Επιτροπή, ασκώντας τις εξουσίες που χορηγούνται σε αυτή σύμφωνα με το Νόμο και λαμβάνοντας υπόψη τη σχετική έκθεση της Υπηρεσίας, κατέληξε στην ομόφωνη απόφαση ότι στην υπό αναφορά συγκέντρωση δεν τίθεται θέμα δημιουργίας ή ενίσχυσης δεσπόζουσας θέσης καθώς δεν υπάρχει επηρεαζόμενη αγορά και συνεπώς, η υπό εξέταση συγκέντρωση δεν προκαλεί σοβαρές αμφιβολίες ως προς την συμβατότητα της με την ανταγωνιστική αγορά.

Ως εκ τούτου, ενεργώντας σύμφωνα με το άρθρο 18 του Νόμου, η Επιτροπή ομόφωνα αποφασίζει να μην αντιταχθεί στην κοινοποιηθείσα συγκέντρωση και κηρύσσει αυτή συμβατή με τις απαιτήσεις της ανταγωνιστικής αγοράς.

Λουκία Χριστοδούλου
Πρόεδρος της Επιτροπής Προστασίας Ανταγωνισμού