ΚΥΠΡΙΑΚΗ
ΔΗΜΟΚΡΑΤΙΑ

ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΠΡΟΣΤΑΣΙΑΣ
ΤΟΥ ΑΝΤΑΓΩΝΙΣΜΟΥ

Απόφαση ΕΠΑ: 81/2021

Αρ. Φακέλου: 08.05.001.021.070

Ο ΠΕΡΙ ΕΛΕΓΧΟΥ ΤΩΝ ΣΥΓΚΕΝΤΡΩΣΕΩΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ ΝΟΜΟΣ
ΑΡΙΘΜΟΣ 83(Ι)/2014

Κοινοποίηση συγκέντρωσης αναφορικά με την απόκτηση του μετοχικού κεφαλαίου της Biosynth Beteiligungs AG από την KKR & Co. Inc. (μέσω της Kohlberg Kravis Roberts & Co. LP και της Gallus Bidco Limited) και τον Δρ. Urs Spitz

Επιτροπή Προστασίας του Ανταγωνισμού:

κα Λουκία Χριστοδούλου	Πρόεδρος
κ. Ανδρέας Καρύδης	Μέλος
κ. Παναγιώτης Ουστάς	Μέλος
κ. Άριστος Αριστείδου Παλούζας	Μέλος
κ. Πολυνείκης-Παναγιώτης Χαραλαμπίδης	Μέλος

Ημερομηνία απόφασης: 13 Δεκεμβρίου 2021

ΑΠΟΦΑΣΗ

Αντικείμενο εξέτασης της παρούσας υπόθεσης αποτελεί η πράξη συγκέντρωσης που κοινοποιήθηκε στην Επιτροπή στις 19 Νοεμβρίου 2021, εκ μέρους της εταιρείας Kohlberg Kravis Roberts & Co. και τον Δρ. Urs Spitz, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 10 του περί Ελέγχου των Συγκεντρώσεων Επιχειρήσεων Νόμου του 2014 (εφεξής ο «Νόμος»).

Η εν λόγω κοινοποίηση αφορά συγκέντρωση σύμφωνα με την οποία η KKR & Co. Inc. (μέσω της Kohlberg Kravis Roberts & Co. LP και της Gallus Bidco Ltd) και ο Δρ. Urs Spitz προτίθενται να αποκτήσουν το μετοχικό κεφάλαιο της Biosynth Beteiligungs

AG (στο εξής ο «Στόχος»). Σημειώνεται ότι ο Δρ. Urs Spitz, ο Διευθύνοντας Σύμβουλος και πρόεδρος του Στόχου, μετά την υλοποίηση της προτεινόμενης πράξης θα παραμείνει μέτοχος του Στόχου, μαζί με την KKR.

Οι συμμετέχουσες στην παρούσα συγκέντρωση επιχειρήσεις είναι οι ακόλουθες:

1. Η Gallus Bidco Limited που είναι ιδιωτική εταιρεία δεόντως εγγεγραμμένη σύμφωνα με τους νόμους του Ηνωμένου Βασιλείου. Η εν λόγω εταιρεία είναι όχημα ειδικού σκοπού, χωρίς προηγούμενες επιχειρηματικές δραστηριότητες, η οποία ιδρύθηκε για τους σκοπούς της Συναλλαγής. Η Gallus Bidco Limited ανήκει στην Kohlberg Kravis Roberts & Co. LP, ιδιωτική εταιρεία δεόντως εγγεγραμμένη σύμφωνα με τους νόμους του Ντελάγουεάρ των Ηνωμένων Πολιτειών Αμερικής, εγγεγραμμένο σύμβουλο επενδύσεων στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς των Ηνωμένων Πολιτειών Αμερικής και έμμεση θυγατρική της KKR & Co. Inc.
2. Η KKR & Co. Inc. που είναι εισηγμένη στο χρηματιστήριο της Νέας Υόρκης και αποτελεί διεθνής εταιρεία επενδύσεων η οποία προσφέρει ένα ευρύ φάσμα εναλλακτικών επενδυτικών κεφαλαίων και άλλων επενδυτικών προϊόντων σε επενδυτές. Η KKR & Co. Inc. παρέχει επίσης λύσεις για αγορές κεφαλαίου για την εταιρεία, τις συνδεμένες εταιρείες χαρτοφυλακίου της και άλλους πελάτες..
3. Ο Δρ. Urs Spitz είναι ο ιδρυτής της Biosynth Beteiligungs AG και επί του παρόντος ο ανώτερος εκτελεστικός διευθυντής (CEO) και Πρόεδρος (President) της Biosynth Beteiligungs AG. Ο Δρ. Urs Sptiz κατέχει το […….][1]% του μετοχικού κεφαλαίου του Στόχου και δεν ελέγχει οποιαδήποτε εταιρεία εκτός από την Biosynth Beteiligungs AG.
4. Ο Στόχος που δημιουργήθηκε το 2019 από τη συγχώνευση δύο παικτών στην αγορά λεπτών χημικών ουσιών (fine chemicals market), της Biosynth και της Carbosynth. Ο Στόχος ανήκει κατά […….]% στη Argalos AG και κατά […….]% στον Δρ. Urs Spitz. Η εν λόγω εταιρεία αποτελείται από δύο τμήματα: το τμήμα ερευνητικών προϊόντων και το τμήμα φαρμακευτικών και διαγνωστικών προϊόντων.

   Ο Στόχος είναι κατασκευαστής οργανικών λεπτών χημικών ουσιών στον τομέα των ενζυμικών υποστρωμάτων, παράγωγων ινδόλης και ειδικών χημικών ουσιών για μικροβιολογία, μοριακή βιολογία, διαγνωστικά, τη φαρμακευτική βιομηχανία, τη

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

χημική βιομηχανία και για δοκιμές τροφίμων και περιβάλλοντος. Συγκεκριμένα, προμηθεύεται, αναπτύσσει και κατασκευάζει μία σειρά βιοχημικών και χημικών προϊόντων. Δραστηριοποιείται στην κατασκευή ορισμένων από τα προϊόντα αυτά και άλλα προϊόντα κατασκευάζονται από τρίτα πρόσωπα και πωλούνται (are traded) από τον Στόχο.

Ο Στόχος προσφέρει επίσης αριθμό υπηρεσιών σε ευρεία βάση πελατών που περιλαμβάνει πανεπιστήμια, εργαστήρια και άλλους κατασκευαστές χημικών ουσιών, συμπεριλαμβανομένων: προσαρμοσμένης ανάπτυξης και κατασκευής με σύμβαση, προσαρμοσμένης σύνθεσης, παραγωγής ενεργών φαρμακευτικών συστατικών (Good Manufacturing Practises) και ποιοτικού ελέγχου και προμήθειας.

Τέλος, ο Στόχος δραστηριοποιείται στην αποθήκευση και διανομή υλικών βιοεπιστημών (τόσο δικών του όσο και υλικών που κατασκευάζονται από άλλους), με κόμβους διανομής στην Ελβετία, τη Σλοβακία (για πελάτες της ΕΕ), την Κίνα και το Ηνωμένο Βασίλειο.

Στις 22 Οκτωβρίου 2021, η Υπουργός Ενέργειας, Εμπορίου και Βιομηχανίας ενημερώθηκε με σχετική επιστολή αναφορικά με την κοινοποιηθείσα συγκέντρωση, στη βάση των διατάξεων του άρθρου 16 του Νόμου.

Η εν λόγω κοινοποίηση δημοσιεύθηκε στην Επίσημη Εφημερίδα της Δημοκρατίας στις 10 Δεκεμβρίου 2021, όπως ορίζει το άρθρο 10 του Νόμου.

Η Υπηρεσία της Επιτροπής Προστασίας του Ανταγωνισμού (εφεξής η «Υπηρεσία») αφού διεξήγαγε την προκαταρκτική αξιολόγηση της συγκέντρωσης σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 17 του Νόμου, υπέβαλε γραπτή έκθεση προς την Επιτροπή με ημερομηνία 10 Δεκεμβρίου 2021, στην οποία καταγράφεται η αιτιολογημένη της γνώμη ως προς το συμβατό της υπό εξέταση συγκέντρωσης με τη λειτουργία του ανταγωνισμού στην αγορά.

Η Επιτροπή, αφού αξιολόγησε το ενώπιον της υλικό και όλα τα στοιχεία που περιέχονται στο διοικητικό φάκελο της υπόθεσης, 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 Αγοράς Μετοχών ημερομηνίας 30 Οκτωβρίου 2021 (στο εξής η «Συμφωνία») μεταξύ των

Gallus Bidco, Argalos AG και Δρα. Urs Spitz για την απόκτηση ολόκληρου του εκδομένου μετοχικού κεφαλαίου του Στόχου.
Η Συμφωνία περιέχει [……]. Αυτό θα οδηγήσει την Gallus Bidco να κατέχει άμεσα το 100% του Στόχου, με την KKR να κατέχει (έμμεσα) περίπου το 70% και τον Δρα. Urs Spitz να κατέχει (έμμεσα) περίπου το 30% του κεφαλαίου (equity) στον Στόχο στη βάση διαφάνειας (on a look-through basis) μετά την ολοκλήρωση. Παράλληλα, θα υπογραφτεί μεταξύ των δύο μετόχων Συμφωνία Μετόχων (στο εξής η «SHA»), η οποία θα διέπει τη σχέση των δύο αναφορικά με το Στόχο.
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 6 του Νόμου.

Η Επιτροπή σημείωσε τη δομή του Διοικητικού Συμβουλίου, τον τρόπο λήψης αποφάσεων, και τα δικαιώματα αρνησικυρίας και έχοντας υπόψη την Κωδικοποιημένη Ανακοίνωση[2], καθώς και τα γεγονότα που αφορούν την παρούσα πράξη συγκέντρωσης και ιδιαίτερα τον τρόπο λήψης των αποφάσεων για τα θέματα στρατηγικής σημασίας, κατέληξε ότι τα εν λόγω δικαιώματα που προνοούνται στη Συμφωνία και ιδιαίτερα το θέμα του προϋπολογισμού, παραχωρούν κοινό έλεγχο στις KKR και τον Δρα. Urs Spitz καθώς τους δίδεται η δυνατότητα άσκησης καθοριστικής επιρροής επί του Στόχου.
Η Επιτροπή, λαμβάνοντας υπόψη τα πραγματικά στοιχεία και γεγονότα που περιβάλλουν την υπό εξέταση πράξη συγκέντρωσης και αφού προέβη στην αξιολόγηση των όρων των πιο πάνω πράξεων με βάση την έννοια της συγκέντρωσης, όπως προσδιορίζεται στο πιο πάνω άρθρο, καταλήγει ότι η υπό εξέταση πράξη συνιστά συγκέντρωση υπό την έννοια του άρθρου 6(1)(α)(ii) του Νόμου, πληροί την έννοια της συγκέντρωσης και θα επιφέρει αλλαγή ελέγχου επί μόνιμης βάσης της καθότι έχει ως τελικό αποτέλεσμα τον κοινό έλεγχο του Στόχου από την KKR και τον Δρ. Urs Spitz.

Η προτεινόμενη συγκέντρωση αποτελεί μια «συγκέντρωση επιχειρήσεων» μείζονος σημασίας, όπως αυτή ορίζεται από τις σχετικές διατάξεις του άρθρου 3 του Νόμου.

Συγκεκριμένα, ο συνολικός ενοποιημένος κύκλος εργασιών για το οικονομικό έτος 2020 της KKR ανήλθε στα €[……] και του Στόχου ανήλθε στα [……]. Ο Δρ. Urs Spitz [……].

[2] Κωδικοποιημένη Ανακοίνωση της Ευρωπαϊκής Επιτροπής για θέματα δικαιοδοσίας βάσει του Κανονισμού (ΕΚ) αρ.139/2004 για τον έλεγχο των συγκεντρώσεων μεταξύ επιχειρήσεων (2008/C 95/01).

Στην παρούσα πράξη συγκέντρωσης, τόσο η KKR όσο και ο Στόχος, δραστηριοποιούνται στην επικράτεια της Κυπριακής Δημοκρατίας. Ο Δρ. Urs Spitz [……]. Ο κύκλος εργασιών στην Κύπρο για το οικονομικό έτος 2020 των ελεγχόμενων εταιρειών χαρτοφυλακίου KKR ανήλθε στα €[……] από διάφορες δραστηριότητες μέσω των εταιρειών που ελέγχει και του Στόχου στα €[……] από την πώληση εργαστηριακών προϊόντων και προϊόντων βιοεπιστημών.

Σύμφωνα με τις πιο πάνω διαπιστώσεις, η Επιτροπή προχώρησε στην αξιολόγηση της συμβατότητας της υπό αναφορά συγκέντρωσης με τη λειτουργία του ανταγωνισμού στην αγορά, τηρουμένης της διαδικασίας διαπίστωσης της συμβατότητας μιας συγκέντρωσης δυνάμει των κριτηρίων περί συμβατότητας, όπως ορίζονται στα άρθρα 20 και 21 του Νόμου, για τη σημαντική παρακώληση του ανταγωνισμού στην Κυπριακή Δημοκρατία ή σε σημαντικό τμήμα αυτής, ιδίως ως αποτέλεσμα της δημιουργίας ή ενίσχυσης δεσπόζουσας θέσης και λαμβάνοντας υπόψη τα επιμέρους κριτήρια που ορίζονται στο άρθρο 19 του εν λόγω Νόμου.

Συναφώς, η Επιτροπή προχώρησε στον καθορισμό της σχετικής αγοράς προς αξιολόγηση της συμβατότητας της υπό αναφορά συγκέντρωσης με τη λειτουργία του ανταγωνισμού στην 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 Ι του Νόμου.

Η Gallus Bidco είναι όχημα ειδικού σκοπού, χωρίς προηγούμενες επιχειρηματικές δραστηριότητες, η οποία ιδρύθηκε για τους σκοπούς της Συναλλαγής. Η Gallus Bidco ανήκει εξ ολοκλήρου σε επενδυτικό ταμείο που συμβουλεύεται από την Kohlberg Kravis Roberts & Co. LP, έναν εγγεγραμμένο σύμβουλο επενδύσεων και είναι έμμεση θυγατρική της KKR.

Η KKR είναι μία παγκόσμια εταιρεία επενδύσεων που προσφέρει εναλλακτικές λύσεις διαχείρισης περιουσιακών στοιχείων και κεφαλαιαγορών και ασφαλίσεων. Η KKR χρηματοδοτεί επενδυτικά ταμεία (investment funds) που επενδύουν σε ιδιωτικά κεφάλαια (private equity), ενέργεια, πιστώσεις και ακίνητα περιουσιακά στοιχεία και έχει στρατηγικούς συνεργάτες που διαχειρίζονται τα επενδυτικά κεφάλαια (hedge funds). Οι ασφαλιστικές θυγατρικές της KKR προσφέρουν προϊόντα συνταξιοδότησης, ζωής και αντασφάλισης υπό τη διαχείριση της Global Atlantic. Τα ταμεία που χρηματοδοτούνται από την KKR επενδύουν σε εταιρείες σε διάφορους τομείς.

[……].

Ο Στόχος αποτελείται από δύο τμήματα: το τμήμα ερευνητικών προϊόντων και το τμήμα φαρμακευτικών και διαγνωστικών προϊόντων. Η εν λόγω εταιρεία είναι κατασκευαστής οργανικών λεπτών χημικών ουσιών στον τομέα των ενζυμικών υποστρωμάτων, παράγωγων ινδόλης και ειδικών χημικών ουσιών για μικροβιολογία, μοριακή βιολογία, διαγνωστικά, τη φαρμακευτική βιομηχανία, τη χημική βιομηχανία και για δοκιμές τροφίμων και περιβάλλοντος. Επίσης, προμηθεύεται, αναπτύσσει και κατασκευάζει μία σειρά βιοχημικών και χημικών προϊόντων. Δραστηριοποιείται στην κατασκευή ορισμένων από τα προϊόντα αυτά και άλλα προϊόντα κατασκευάζονται από τρίτα πρόσωπα και πωλούνται (are traded) από τον Στόχο. Ο Στόχος προσφέρει επίσης αριθμό υπηρεσιών σε ευρεία βάση πελατών που περιλαμβάνει πανεπιστήμια, εργαστήρια και άλλους κατασκευαστές χημικών ουσιών, συμπεριλαμβανομένων: προσαρμοσμένης ανάπτυξης και κατασκευής με σύμβαση, προσαρμοσμένης σύνθεσης, παραγωγής ενεργών φαρμακευτικών συστατικών (Good Manufacturing Practises) και ποιοτικού ελέγχου και προμήθειας. Τέλος, ο Στόχος δραστηριοποιείται στην αποθήκευση και διανομή υλικών βιοεπιστημών (τόσο δικών του όσο και υλικών που κατασκευάζονται από άλλους), Ο κύκλος εργασιών του Στόχου στην Κύπρο αφορούσε αποκλειστικά την πώληση εργαστηριακών προϊόντων και προϊόντων βιοεπιστημών.

Η Επιτροπή προχώρησε να εξετάσει τις αγορές στις οποίες δραστηριοποιείται ο Στόχος καθότι δεν προκύπτουν οριζόντιες, κάθετες ή/και γειτονικές σχέσεις.

Η Επιτροπή, λαμβάνοντας υπόψη τα ανωτέρω, κατέληξε ότι η σχετική αγορά προϊόντος / υπηρεσίας στην παρούσα πράξη συγκέντρωσης είναι αυτή 1) της προμήθειας εργαστηριακών προϊόντων και προϊόντων βιοεπιστημών και 2) των υπηρεσιών παραγωγής κατ' ανάθεση. Η Επιτροπή κατέληξε επίσης ότι ως γεωγραφική αγορά για τις υπό αναφορά σχετικές αγορές προϊόντος / υπηρεσίας είναι η επικράτεια της Κυπριακής Δημοκρατίας.

Εξετάζοντας το ενδεχόμενο δημιουργίας επηρεαζόμενων αγορών, η Επιτροπή σημείωσε ότι το οικονομικό έτος 2020, ο Στόχος είχε κύκλο εργασιών ύψους περίπου €[……] στην Κύπρο, το οποίο αφορούσε την πώληση εργαστηριακών προϊόντων και προϊόντων βιοεπιστημών.

[……].

Οι δραστηριότητες της KKR (συμπεριλαμβανομένων αυτών των ελεγχόμενων εταιρειών χαρτοφυλακίου της) δεν αλληλεπικαλύπτονται με τις επιχειρηματικές δραστηριότητες του Στόχου στην Κύπρο. Δεν υπάρχει, επομένως, οριζόντια

επικάλυψη μεταξύ των δραστηριοτήτων της KKR (συμπεριλαμβανομένων αυτών των ελεγχόμενων εταιρειών χαρτοφυλακίου της) και του Στόχου στην Κύπρο ή την Ευρώπη.

Ως εκ τούτου, στην Κύπρο δεν υφίσταται επικάλυψη σε οριζόντιο επίπεδο μεταξύ των δραστηριοτήτων των συμμετεχουσών επιχειρήσεων.

Επιπρόσθετα, όπως καταλήγουν οι συμμετέχουσες, δεν υπάρχουν κάθετες σχέσεις μεταξύ των δραστηριοτήτων της KKR (συμπεριλαμβανομένων αυτών των ελεγχόμενων εταιρειών χαρτοφυλακίου της) και του Στόχου στην Κύπρο.

Με βάση τα πιο πάνω και όλα τα στοιχεία του διοικητικού φακέλου, η Επιτροπή καταλήγει ότι δεν υπάρχει επηρεαζόμενη αγορά ούτε και υφίστανται άλλες αγορές στις οποίες η κοινοποιούμενη συγκέντρωση ενδέχεται να έχει σημαντικές επιπτώσεις, 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 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, κατέληξε στην ομόφωνη απόφαση ότι στην υπό αναφορά συγκέντρωση δεν τίθεται ζήτημα δημιουργίας ή ενίσχυσης δεσπόζουσας θέσης και ούτε παρακώληση του ανταγωνισμού.

Ως εκ τούτου, ενεργώντας σύμφωνα με το άρθρο 22 του Νόμου, η Επιτροπή ομόφωνα αποφασίζει να μην αντιταχθεί στην κοινοποιηθείσα συγκέντρωση και κηρύσσει αυτή συμβατή με τη λειτουργία του ανταγωνισμού στην αγορά.

ΛΟΥΚΙΑ ΧΡΙΣΤΟΔΟΥΛΟΥ
Πρόεδρος της Επιτροπής Προστασίας Ανταγωνισμού