



Република Србија
**КОМИСИЈА ЗА ЗАШТИТУ
КОНКУРЕНЦИЈЕ**

Савска улица 25/IV, Београд

Број: 6/0-02-100/2020-12

Вежа: 6/0-02-1057/2019

Датум: 6. јул 2020. године

Објављени текст не садржи заштићене или изостављене податке. Заштићени подаци приказани су ознаком [...] или у распону који Комисија сматра одговарајућим начином заштите, а изостављени подаци ознаком XXX

Председник Комисије за заштиту конкуренције, на основу члана 37. став 2. и члана 65. став 5. Закона о заштити конкуренције („Службени гласник РС“, број 51/09 и 95/13) и члана 2. став 1. тачка 6. Тарифника о висини накнада за послове из надлежности Комисије за заштиту конкуренције („Службени гласник РС“, број 49/11), одлучујући по пријави концентрације број 6/0-02-1057/2019-1, коју је дана 27. децембра 2019. године поднело привредно друштво International Flavors & Fragrances Inc., са регистрованим седиштем на адреси 521 West 57th Street, New York, NY 10019, преко пуномоћника адвоката Маје Станковић и осталих адвоката из адвокатске канцеларије WOLF THEISS из Београда, ПЦ Ушће, Булевар Михајла Пупина бр. 6, дана 6. јула 2020. године, доноси следеће

РЕШЕЊЕ

I ОДОБРАВА СЕ у скраћеном поступку концентрација учесника на тржишту која настаје стицањем појединачне контроле од стране друштва International Flavors & Fragrances Inc., са регистрованим седиштем на адреси 521 West 57th Street, New York, NY 10019, регистарски број EIN 13-1432060, над пословањем које се односи на исхрану и бионауке друштва Dupont de Nemours, Inc., са регистрованим седиштем на адреси 974 Centre Road, Building 730 Wilmington, De 19805.

II УТВРЂУЈЕ СЕ да је подносилац пријаве уплатио дана 8. јануара 2020. године износ од XXX на рачун Комисије за заштиту конкуренције, чиме је у целости извршио своју обавезу плаћања прописаног износа за издавање овог решења.

Образложење

Привредно друштво International Flavors & Fragrances Inc., са регистрованим седиштем на адреси 521 West 57th Street, New York, NY 10019, регистарски број EIN 13-1432060 (у даљем тексту: IFF или подносилац пријаве), поднело је Комисији за заштиту конкуренције (у даљем тексту: Комисија), 27. децембра 2019. године, преко

пуномоћника адвоката Маје Станковић и осталих адвоката из адвокатске канцеларије WOLF THEISS из Београда, ПЦ Ушће, Булевар Михајла Пупина бр. 6, пријаву концентрације број 6/0-02-1057/2019-1.

Увидом у достављену документацију, и допуне пријаве закључно са 8. јуном 2020. године, Комисија је утврдила да је поднета пријава потпуна и у складу са Уредбом о садржини и начину подношења пријаве концентрације („Службени гласник РС“, број 5/16), чиме су испуњени услови за поступање Комисије у поступку испитивања пријављене концентрације. Саставни део пријаве чини и доказ о извршеној уплати, којим се потврђује да је уплаћен прописани износ за издавање акта Комисије, што је утврђено у ставу II диспозитива.

На основу члана 45. Закона о заштити конкуренције („Службени гласник РС“, број 51/09 и 95/13, у даљем тексту: Закон), подносилац пријаве је поднео Комисији захтев за заштиту одређених података садржаних у пријави концентрације. Садржину захтева представља спецификација података чија се заштита тражи, као и образложење разлога за постављање таквог захтева. Комисија је о овом захтеву одлучила посебним закључком о заштити података.

Учесници у концентрацији

Подносилац пријаве, друштво IFF, је јавно друштво са седиштем у Њујорку, Сједињене Америчке Државе, које се котира на њујоршкој берзи, израелској *Tel Aviv* берзи, као и на париској *Euronext* берзи. Друштво IFF је активно широм света у области креирања, развоја и продаје арома и мириса који се користе у индустријама намењеним широкој потрошњи (као на пример у индустрији за производњу хране и пића, личне неге и производа за домаћинство).

Главне пословне јединице друштва IFF су *Мирис*, *Укус*, *Исхрана* и *састојци*:

- Пословна јединица *Мирис* укључује мирисне смесе за fine парфеме и робу намењену широкој потрошњи, козметичке активне састојке који су саставни део козметичких производа и производа за личну негу, а који пружају одређени жељени ефекат и мирисне састојке који се користе за прављење мирисних и потрошачких смеса.
- Пословна јединица *Укус* укључује једињења укуса која се користе у одређеним категоријама робе намењене широкој потрошњи у индустрији за производњу хране и пића, као што су слани производи, грицкалице, пића, слаткиши, млечни производи, фармацеутски / орални производи, и други производи.
- Пословна јединица *Исхрана* и *састојци* обухвата скуп компоненти природних арома, природних конзерванаса, природних боја и природних финих састојака, који укључују екстракте природног укуса, функционалне састојке хране, природне фармацеутске / хранљиве екстракте, специјална есенцијална уља, цитрусне производе и ароме.

Подносилац пријаве је остварио консолидован приход од приближно 4,62 милијарде евра у 2019. години. У Републици Србији, подносилац пријаве је у 2019. години остварио приход од [...].

У Републици Србији, подносилац пријаве је присутан преко друштва Etol JVE d.o.o. Novi Sad, са регистрованим седиштем на адреси Булевар Војводе Степе 40, 21000 Нови Сад, Србија, матични број 08777616 и претежном регистрованом делатношћу неспецијализована трговина на велико (шифра:4690).

Сва зависна друштва подносиоца пријаве над којима он има директну или индиректну контролу сматрају се једним учесником на тржишту у смислу члана 5. Закона.

Подносилац пријаве намерава да стекне контролу над пословањем које се односи на исхрану и бионауке (*Nutrition & Biosciences*) (у даљем тексту: Циљно пословање или N&В пословање) друштва Dupont de Nemours, Inc., са регистрованим седиштем на адреси 974 Centre Road, Building 730 Wilmington, De 19805 (у даљем тексту: DuPont). Циљно пословање представља пословну јединицу друштва DuPont која се широм света бави производњом, развојем и маркетингом науке о храни, укусима и текстурама, као и њиховом применом и биотехнолошким производима који се користе у разним индустријама укључујући индустрију за производњу хране и пића, дијететских суплемената, личне и кућне неге, животињске хране и фармацеутских помоћних састојака.

Циљно пословање послује кроз пословне сегменте *Храна и пиће*, *Здравље и бионауке*, и *Фармацеутска решења*:

- Сегмент *Храна и пиће* бави се развојем, производњом и пласирањем на тржиште текстура, емулгатора, заслађивача, протеинских решења и функционалних састојака.
- Сегмент *Здравље и бионауке* бави се развојем, производњом и пласирањем на тржиште пробиотика, ензима, производа за контролу микроба, антиоксиданата, пребиотика и других производа.
- Сегмент *Фармацеутска решења* бави се развојем, производњом и пласирањем на тржиште активних фармацеутских састојака, фармацеутских помоћних састојака, као и индустријским решењима.

N&В пословање је у 2019. години остварило консолидован приход од приближно [...].

У Републици Србији N&В пословање нема регистровано присуство (зависна друштва, представништво или огранке). Међутим N&В пословање је остварило приход од [...] у Републици Србији продајом култура, протеина на биљној бази, антиоксиданаса, система функционалних састојака и карагенана.

Ради потпуности пријаве, подносилац пријаве наводи да постоје два друштва из DuPont групе друштава која су активна на територији Републике Србије:

1. DuPont SRB d.o.o. Beograd, са регистрованим седиштем на адреси Милутина Миланковића 9ж, Нови Београд, матични број 20217877 и претежном регистрованом делатношћу трговина на велико хемијским производима (шифра:4675), и

2. Pioneer Hi – Bred SRB d.o.o. Beograd, са регистрованим седиштем на адреси Киш Ернеа 5, Нови Сад, матични број 20217877 и претежном регистрованом делатношћу гајење жита (осим пиринча), легуминоза и уљарица (шифра:0111).

Међутим, ова друштва нису предмет предложене трансакције односно она ће остати у власништву DuPont-a.

Опис концентрације и акт о концентрацији

Предложена трансакција се односи на стицање од стране друштва IFF 100% капитала друштва Nutrition & Biosciences, Inc. (у даљем тексту: SpinCo), недавно основаног друштва у које ће N&B пословање, као Циљно пословање, бити унето путем тзв. *Reverse Morris Trust* (у даљем тексту: RMT) трансакције под условима предвиђеним Уговором о одвајању и дистрибуцији (у даљем тексту: Уговор о одвајању), који је закључен између друштава IFF, DuPont и SpinCo и Уговором о спајању закљученог између друштава IFF, DuPont, SpinCo и Neptune Merger Sub I Inc. (у даљем тексту: Merger Sub I) тако да ће друштво IFF стећи искључиву контролу над N&B пословањем.

RMT структура представља серију трансакција где једна страна (у даљем тексту: Матично друштво) уноси пословање које жели да отуђи у ново или постојеће холдинг друштво (у даљем тексту: Ново друштво), тако што Матично друштво дистрибуира целокупан капитал Новог друштва акционарима Матичног друштва. Одмах након дистрибуције капитала Новог друштва, Ново друштво комбинује се са трећом страном (у даљем тексту: RMT Партнер), обично путем обрнутог спајања у замену за акције RMT Партнера (или комбинацију акција и готовог новца у оптицају). Оваква структура трансакције има бројне пореске ефикасности у Сједињеним Америчким Државама, али, оно што је важно је да захтева да акционари Матичног друштва поседују најмање 50,1% акција у друштву RMT Партнер након спровођења трансакције.

Структура трансакције предвиђена Уговором о одвајању и Уговором о спајању, састоји се од следећих корака:

- i. У првом кораку, друштво DuPont ће (1) пренети Циљно пословање друштву SpinCo, које је у потпуности зависно друштво друштва DuPont, (2) друштво SpinCo платиће (и обезбедиће средства да плати) дивиденду друштву DuPont (у даљем тексту: Дивиденда) и (3) друштво DuPont издаће акције друштва SpinCo акционарима друштва DuPont или путем пропорционалне дивиденде или путем понуде за размену. Важно је напоменути да се акцијама друштва SpinCo, без обзира на који начин ће бити издате акционарима друштва DuPont, неће јавно трговати и нити ће такве акције бити преносиве пре другог корака.
- ii. Одмах након првог корака, у другом кораку, Merger Sub I, новоосновано потпуно зависно друштво друштва IFF биће спојено са, односно припојено друштву SpinCo. Засебно постојање друштва Merger Sub I ће престати, и SpinCo ће директно постати потпуно зависно друштво друштва IFF.
- iii. У трећем кораку, друштво SpinCo биће спојено са, односно припојено новооснованом зависном друштву друштва IFF -- Neptune Merger Sub II LLC (у даљем тексту: Merger Sub II), с тим што друштво Merger Sub II наставља као „преживело“ друштво и друштво у потпуном власништву друштва IFF.

Као разлоге за спровођење трансакције подносилац пријаве наводи да ће предложена трансакција омогућити друштву IFF да комбинује свој *knowhow* о природним ароматама, мирисима и бојама, са експертизом N&В пословања у области текстуре, исхране, ензима, култура, протеина на биљној бази и пробиотица, и на тај начин ће моћи да понуди купцима иновативна и потпуна решења, како би одговорио на повећане склоности потрошача за природним и здравијим производима.

Испуњеност услова за подношење пријаве

Комисија је закључила да пријављена трансакција представља концентрацију у смислу члана 17. став 1. тачка 2). Закона. На основу достављених података о висини укупних прихода које су сви учесници у концентрацији остварили на светском тржишту и тржишту Републике Србије у 2019. години, Комисија је утврдила да је подносилац пријаве имао обавезу да пријави концентрацију, јер је укупан приход учесника у концентрацији у 2019. години већи од износа који су прописани чланом 61. Закона, као услова за пријаву концентрације. Пријава је поднета у складу са одредбама члана 63. став 1. тачка 1) и став 3. Закона.

Релевантно тржиште

Релевантно тржиште одређено је у складу са чл. 6. Закона и Уредбом о критеријумима за одређивање релевантног тржишта („Службени гласник РС“, број 89/2009). Релевантно тржиште производа представља скуп роба/услуга које потрошачи сматрају заменљивим у погледу њиховог својства, уобичајене намене и цене. Релевантно географско тржиште представља територију на којој учесници на тржишту учествују у понуди или потражњи и на којој постоје исти или слични услови конкуренције, а који се битно разликују од услова конкуренције на суседним територијама.

Предложеном трансакцијом спојиће се N&В пословање и постојеће пословање IFF-а. Иако обе стране активно послују у прехранбеној индустрији / области индустријских састојака и адитива у ширем смислу, њихови производни програми су комплементарни и оне заправо не представљају конкуренцију једна другој у смислу њихових примарних делатности.

Примарна делатност N&В пословања јесте производња и промет хране / индустријских састојака и адитива, укључујући и следеће:

- Природни састојци и састојци на биљној бази за храну за специфичне популационе групе (нпр. функционални додаци, протеински додаци, емулзификатори, заслађивачи),
- Састојци и додаци за примену у области здраве хране и бионауци (пробиотици, НМО, влакна, културе, прехранбени ензими и заштита хране, хигијена домаћинства и лична хигијена, исхрана животиња, био-рафинерије, сузбијање микроба), и
- Функционални целулозни полимери и помоћна средства на бази морске траве за фармацеутске и прехранбене суплементе, укључујући и следеће области

производа: контролисано и директно ослобађање, меке капсуле, активни фармацеутски састојци (у даљем тексту: API) и алгинати.

IFF је, с друге стране, усредсређен на средства за побољшање мириса и укуса. Посебно, IFF производи и ставља у промет:

- Ароматичне супстанце и природна ароматична решења у индустрији хране и пића (ароматичне супстанце, појачивачи укуса, системи исхране),
- Природна и вештачка једињења, састојке за побољшање мириса и козметичке састојке за производе за хигијену домаћинства и личну негу (фини мириси, потрошачки мириси, козметички састојци, парфемски састојци), и
- Исхрана и састојци, укључујући и понуду природних производа и решења за индустрију хране и пића (природни састојци здраве хране, природни заштитни састојци хране, природне боје, састојци арома).

Услед разлика у пословном фокусу страна, њихови производни програми се само маргинално преклапају на глобалном нивоу, па нема области у којима би стране једна другој биле строга или једина конкуренција.

Ипак ради потпуности пријаве, подносилац предлаже следеће дефиниције релевантног тржишта производа, што је Комисија у потпуности прихватила за оцену ефеката предметне концентрације:

1. тржиште Култура, у оквиру којег се разликују тржиште Култура за месо и тржиште Култура за млечне производе;
2. тржиште Протеина на биљној бази;
3. тржиште Антиоксиданаса;
4. тржиште Система функционалних састојака, и
5. тржиште снабдевања Карагеном.

Културе су живи микроорганизми, као што су бактерије, квасац или гљивице, који се користе у производњи хране и пића, као и у области здравља и исхране животиња и биљака. Оне врше повољан утицај када се користе у процесу производње или се уносе у коначни производ. Културе доводе до ферментације шећера, а тиме и снижавају РН вредност како би заштитиле храну, тј. продужиле век трајања и инхибирале специфичну контаминирајућу флору. Културе за производњу хране користе се као стартер бактерије или додаци, и као заштитне Културе у процесу производње низа различитих производа у индустрији хране и пића, укључујући и индустрију меса и млека, ради веће ефикасности производње и добијања одређених карактеристика производа (као што је арома, текстура, конзистенција, боја, укус), и ради очувања квалитивне хране.

Културе за месо играју кључну улогу у ферментацији производа од меса и углавном се користе у производњи сушеног и усоленог меса, куваног меса, свеже млевеног меса и сирових кобасица, посебно како би се добила жељена боја, текстура и арома, како би се производи од меса заштитили од контаминације штетним бактеријама и/или како би се формирао површински слој, нпр. спољни бели омотач на сушеном месу (нпр. сушеним кобасицама). Културе за месо се разликују од Култура за млечне производе у смислу

погодности за размножавање на супстрату и брзине ферментације. Сојеви бактерија који спадају у Културе за месо могу спадати у различите врсте, које захтевају различите услове ферментације и доводе до развоја различитих укуса, мириса и осећаја у устима у односу на Културе за млечне производе. Културе се користе и у ферментацији усева (углавном зеленог кукуруза) у производњи силаже, врсте прехране за животиње (Културе за силажу).

Будући да се Културе за месо разликују од Култура за млечне производе у смислу погодности за размножавање на супстрату и брзине ферментације, као и да ови производи нису заменљиви, подносилац пријаве сматра да би исти требало да представљају два различита тржишта производа, што је Комисија прихватила.

Протеини на биљној бази се добијају из биљних извора, као што су соја, пшеница, грашак, кукуруз, клипови кукуруза, жито, уљана репица, конопља, мунго пасуљ, пиринач, кромпир, алге, гљиве, итд. Протеини на биљној бази се користе у различитим индустријама, укључујући и индустрију хране и пића, здравствену индустрију, исхрану одојчади, храну за кућне љубимце и храну за домаће животиње. Протеини на биљној бази се могу изоловати, концентровати или текстуризовати. Изоловани, концентровани и текстуризовани протеини на биљној бази разликују се по проценту протеина који садрже, по форми (зрнасти или прашкасти) и технологији која се примењује у процесу производње. Међутим, примене за све врсте протеина на биљној бази у великој мери су сличне и исти се могу користити и користе се у најразличитије сврхе, укључујући индустрију хране и пића, здравствену индустрију, исхрану одојчади, храну за кућне љубимце и храну за домаће животиње.

Иако је соја најчешћа сировина, за већину протеинских производа постоје и алтернативне сировине, као што су грашак, пиринач и кромпир. Нарочито, протеини из грашка бележе повећану тражњу услед промена у склоностима потрошача и све више се користе као извор протеина на биљној бази.

Подносилац сматра да тржиште Протеина на биљној бази не треба поделити на сегменте према извору протеина (нпр. соја, грашак, уљана репица, пшеница, конопља, мунго пасуљ, итд.). Разлог за то је чињеница да постоји значајна заменљивост на страни понуде и тражње између протеинских производа добијених из семена уљарица и производа добијених из других биљних извора.

Антиоксиданси су једна врста адитива који се користе за низ намена, не само као конзерванси у храни, већ и у козметичким производима или као инхибитори оксидације у горивима. Антиоксиданси инхибирају и смањују брзину оксидације, хемијског процеса у којем нека супстанца добија кисеоник, а губи електроне и водоник. Процес оксидације модификује молекуле, супстанце и њихова својства (нпр. активност, боју, арому, итд.). С обзиром да се активности страна преклапају само у области природних антиоксиданаса који се користе у прехранбеним производима (за људску исхрану и у храни за кућне љубимце), следећи опис се ограничава само на те примене.

Антиоксиданси су прехранбени адитиви – једињења с антиоксидативним својствима која се додају прехранбеним производима током производње у одређене сврхе. У случају антиоксиданаса, њихова сврха јесте да продуже век трајања.

Прехрамбени антиоксиданси се генерално додају прехрамбеним производима током производње како би се заштитили чулни (нпр. боја, укус, текстура, итд) и нутритивни квалитети прехрамбених производа током прераде и века трајања.

Антиоксиданси могу бити вештачког или природног порекла. Обично, купци могу да бирају између различитих антиоксиданаса за одређену сврху у зависности од својих конкретних потреба. Купац утврђује која својства производ треба да има и доставља добављачима низ спецификација у смислу функционалности финалног производа (нпр. антиоксиданс за јестиво уље ради продужења века трајања) и тражи од добављача да предложи најадекватнији антиоксиданс или мешавину. Антиоксиданси су, стога заменљиви, ако испуњавају захтеве купаца у смислу траженог квалитета, чистоће, применљивости, цене, техничке подршке, итд.

Подносилац сматра да релевантно тржиште производа антиоксиданаса треба да укључује све антиоксидансе који се примењују у прехрамбеној индустрији, без обзира да ли се продају као појединачни састојци, готове мешавине или мешавине прављене по мери, јер сви они могу обезбедити одговарајуће функционалности код одређене примене. Иако различити добављачи могу понудити различите производне програме антиоксиданаса, сви они приступају тржишту преко истих канала и продају врше директно произвођачима хране, дистрибутерима или другим произвођачима антиоксиданаса како би им омогућили да укључе њихове производе у сопствене мешавине. У сваком случају, а имајући у виду *de minimis* продаје антиоксиданаса страна у Србији, подносилац сматра да тачна дефиниција тржишта производа може остати отворена с обзиром да предложена трансакција не утиче на конкуренцију у Србији, без обзира на тачну дефиницију тржишта.

Што се тиче релевантог тржишта Система функционалних састојака, у одлуци Европске комисије у случају *DuPont / FMC (Пословање у области здравља и исхране)*, Системи функционалних састојака (у даљем тексту: Системи) су дефинисани као “производи који се састоје од два или више састојака (нпр. алгинати, карагенан, МСС, пектин, итд) који се мешају. Ти производи обично садрже више састојака, у различитим односима, који се продају купцима као мешавина или смеша спремна за употребу.” Тако широк појам Система укључивао би сваку мешавину различитих састојака с различитим функционалностима који се комбинују и продају заједно ради остваривања одређене вредности (нпр. смањења трошкова, постизања функције, производње, итд) везане за готов производ купца без дефинисања главне функционалности мешавине.

Дефиниција Система која је више усклађена с тржишном реалношћу могла би се фокусирати на функционални елемент у Систему: одређени састојци се мешају како би се обезбедила или унапредила својства или функционалности производа у различитим индустријама, укључујући индустрију хране и пића, индустрију хране за кућне љубимце, индустрију личне хигијене, нутрацеутску индустрију, фармацеутску индустрију и индустрију робе широке потрошње. Одређена технолошка својства Система су потребнија у одређеним областима примене него у другима (нпр. одређена текстура сладоледа у односу на лосион који кожа брзо упија). Системи се заснивају на конкретним потребама купаца без обзира на област примене, а тражене функционалности Система могу бити сличне код купаца у различитим индустријама.

Системи су такође широк концепт јер производи намењени продаји купцима оба учесника у концентрацији већ садрже (бројне) различите састојке који се мешају с другим састојцима / сировинама у процесу производње. Сви појединачни састојци за производе намењене продаји могу се теоретски заменити готовим Системима. Стога, појам Система може, у принципу, обухватати мешавине два или више производа, све до комплетне “смеше за припрему” која садржи (скоро) све састојке који су потребни за производњу финалног производа, укључујући и функционалне састојке. Из тог разлога, повлачење строге линије између Система и других мешаних хемијских једињења није увек могуће јер скоро сваки хемијски производ представља одређену форму мешавине која захтева неку врсту стабилизатора, конзерванса, итд.

Системи се често усклађују са спецификацијама купаца везаним за жељена својства производа за одређену намену и испоручују се као готове мешавине или смеше у многим облицима (нпр. у праху, течном облику, итд). Будући да се производи често развијају у сарадњи са купцима, обично се могу веома лако реплицирати од стране конкурената. Главни добављачи за Системе могу да понуде Системе у различитим областима примене који су усаглашени са спецификацијама купаца, без обзира да ли су намењени за индустрију хране и пића, личне неге, здравља или хигијене домаћинства. Добављачи за Системе могу производити тражене састојке унутар компаније или их лако могу купити на тржишту, јер велика већина састојака који се користе за Системе представља основне производе који су лако доступни на тржишту. С тим у вези, у пракси, учесници концентрације и њихови конкуренти фокусирају се на различите функционалности Система за индустрију хране и пића. Имајући у виду такве функционалности, било би могуће направити сегментацију тржишта Система према њиховим основним циљевима од којих су следећа два од значаја за предложену трансакцију:

- Системи који су мешавина функционалних компоненти, тј. оних састојака који пружају функционалност или функционалне карактеристике крајњег производа (као што су осећај у устима, желирање, вискозност и пријањање) и где су функционални састојци најважнији елемент Система;
- Системи који купцима пружају одговарајуће компоненте за ароматизовање финалних производа, без обзира да ли се ради о млечним производима (нпр. воћни кремови / премикс за јогурте), индустрији пића (нпр. арома вишње), о пекарским производима (нпр. мармелада од јагоде у крофнама), напицима (нпр. воћни сокови и пива с укусами) или месу (нпр. мешавина зачина за сушене кобасице).

У светлу напред наведеног, подносилац пријаве сматра да, због заменивости на страни понуде, релевантно тржиште производа обухвата све Системе без обзира на индустрију примене. Алтернативно, имајући у виду искључиво разматрања на страни понуде, могла би се уочити два различита тржишта производа од значаја за предложену трансакцију: (i) Системи са фокусом на компоненте за ароматизовање и (ii) Системи са фокусом на функционалне компоненте.

Карагенан је природни хидроколоид који се екстрахује из црвених морских алги. Црвене морске алге се сакупљају, суше и перу, након чега се подвргавају процесу вруће екстракције како би се карагенан одвојио од спољашњих биљних влакана.

Карагенан се испоручује у две класе: рафинисани и полу-рафинисани. Рафинисани карагенан се обрађује или методом таложења алкохолом или методом пресовања гелом. Ове методе производе рафинисани карагенан који има мање мириса, боје и сувишног ћелијског материјала од полу-рафинисаног карагенана. Рафинисани карагенан се обично користи у примени везаној за традиционалну храну (нпр. млечни производи, пића, протеинска пића, преливи за салату, итд). Полу-рафинисани карагенан подвргава се мање интензивном процесу и базно се екстрахује, избељује, суши и меље у прах који може да се користи. Полу-рафинисани карагенан обично је погоднији за употребу у месо и храни за кућне љубимце.

Што се тиче географске дефиниције тржишта за сва претходно дефинисана релевантна тржишта производа, Комисија је иста дефинисала као територију Републике Србије, што је у складу са њеним законским надлежностима да ефекте предложених трансакција процењује на националној територији.

Оцена ефеката концентрације

Када је у питању релевантно тржиште Култура, иако се обе стране активно баве културама, на глобалном нивоу њихове активности су комплементарне и преклапају се само донекле у области Култура за месо и Култура за млечне производе. Највећи део (отприлике [...]) активности N&В пословања у области Култура усмерен је на производњу и промет Култура за млечне производе. У одређеној мери, N&В пословање продаје и Културе за месо (отприлике [...]) и Културе за храну на биљној бази (отприлике [...]). IFF је, с друге стране, усмерен на производњу и промет Култура за месо. У веома ограниченој мери, IFF продаје и Културе за друге намене, укључујући и Културе за млечне производе и Културе за силажу. IFF производи и продаје своје Културе различитим купцима, укључујући и мала и средња предузећа. IFF углавном производи своје Културе за месо унутар компаније, а остатак набавља од трећих страна и препродаје својим купцима.

Када је у питању тржиште Култура у Србији, укупна продаја коју је Циљно пословање остварило у 2019. години износила је [...] и односила се само на Културе за млечне производе. Насупрот томе, IFF је у Србији искључиво усмерен на продају Култура за месо и његова продаја у 2019. години је износила [...].

Према подацима које је доставио подносилац пријаве у Републици Србији, укупна величина тржишта Култура за месо у 2019. години износила је [...], док је укупна величина тржишта Култура за млечне производе у 2019. години износила [...]. На тржишту Култура за месо, подносилац пријаве је присутан са тржишним уделом од око /10-15/%, док Циљно пословање није било присутно у 2019. години на овом тржишту. Највећи конкуренти подносиоца пријаве на овом тржишту су Chr. Hansen, Meat Cracks и Moguntia, али подносилац пријаве није у могућности да достави поуздану процену њихових тржишних удела. На тржишту Култура за млечне производе подносилац пријаве није био присутан у 2019. години, док је Циљно пословање присутно са тржишним уделом од око /50-60/%. Главни конкуренти Циљног пословања у Републици Србији на овом тржишту су Chr. Hansen (/30-40/%), DSM/CSK (/5-10/%) и Sacco (/5-10/%).

Подносилац пријаве је даље навео да на глобалном нивоу предложена трансакција не изазива никакве бриге везане за конкуренцију у оквиру Култура, из разлога што су

активности N&B пословања усмерене на Културе за млечне производе, док је IFF усмерен на Културе за месо. Културе за млечне производе нису основна делатност IFF-а, који нема пратећу мрежу и стручност да сервисира клијенте у млечној индустрији, као што то чини N&B пословање. Такође, N&B пословање генерално продаје своје Културе директно великим прехранбеним компанијама у бројним регионима широм света. Међутим, N&B пословање продаје своје Културе за месо углавном преко мрежа дистрибуције. IFF, с друге стране, сервисира своје клијенте, који су обично мала и средња предузећа која се углавном налазе унутар ЕЕЗ, директно преко локалних пратећих мрежа.

Осим тога, у Србији се активности страна не преклапају. Као што је горе наведено, у периоду за који се врши извештавање, IFF је продавао само Културе за месо, док су се продаје N&B пословања односиле само на Културе за млечне производе.

Друго релевантно тржиште у предметној трансакцији је тржиште протеина на биљној бази. Иако и N&B пословање и IFF производе и продају протеине на биљној бази, њихове активности се само минимално преклапају имајући у виду чињеницу да се IFF само маргинално бави овом облашћу (што је посебно занемарљиво у ЕЕЗ, где је укупна продаја произведених протеина на биљној бази током 2019. године износила тек око [...], што чини мање од [...] било ког могућег сегмента протеина на биљној бази).

Активности страна у области протеина на биљној бази у Србији су занемарљиве. У Србији, у 2019. години, продаја N&B пословања у области протеина на биљној бази износила је [...], а продаја IFF-а свега [...]. Према подацима које је доставио подносилац пријаве, укупна величина тржишта Протеина на биљној бази у Србији у 2019. години износила је [...] (вредност продаје), док је по обиму износила [...]. Подносилац пријаве је на овом тржишту присутан са тржишним уделом од око /0-5/% по обиму и вредности. Циљно пословање је присутно са тржишним уделом од око /0-5/% (вредност продаје) и око /0-5/% (обим продаје). Највећи конкуренти на овом тржишту су SojaProtein са тржишним уделом од /80-90/% (вредност продаје) и /90-100/% (обим продаје), Gushen (Кина), са тржишним уделом од /5-10/% (вредност продаје) и /0-5/% (обим продаје) и Wonderful (Кина), са тржишним уделом од /0-5/% (вредност продаје) и /0-5/% (обим продаје).

Предложена трансакција не изазива никакву забринутост у погледу конкуренције у области протеина на биљној бази из неколико разлога. Пре свега, IFF је само мањи учесник на тржишту протеина на биљној бази, чија продаја произведених производа на светском нивоу износи око [...] (укупне продаје, укључујући препродају производа трећих лица од око [...]). Стога, било какво увећање у активностима IFF било би не приметно на светском нивоу. Затим, заједнички тржишни удео страна у Србији је испод /5-10/%, а предложена трансакција неће изменити тренутну конкурентну ситуацију. Такође, увећање до којег би дошло предложеном трансакцијом је минимално, а ННД делта која проистиче из трансакције је веома мала. На крају, N&B пословање активно послује широм света на тржишту протеина на биљној бази, и нуди различите класе, врсте и квалитете. IFF, с друге стране, представља компанију која се бави традиционалним аромама и мирисима, уз само мале капацитете и понуду производа у области протеина на биљној бази која генерално нема *know-how* и технологију да унапреди асортиман и понуди различите класе и квалитете протеина на

биљној бази. N&V пословање наводи да се не сусреће са IFF-ом на тржишту и да га не сматра једним од својих конкурената.

Када је у питању тржиште антиоксиданаса, иако се активности страна преклапају у области антиоксиданаса који се користе у прехранбеним производима (за људску исхрану и у храни за кућне љубимце), њихове активности су комплементарне. IFF производи и продаје природне антиоксидансе (укључујући рузмарин, матичњак, оригано, зелени чај, ацеролу и токофероле) који се могу додати различитим формулацијама купаца. IFF такође производи и продаје мешавине антиоксиданаса прављене по мери како би се испунили специфични захтеви купаца. IFF не производи вештачке антиоксидансе. Међутим, он користи неке вештачке антиоксидансе купљене од трећих лица у својим мешавинама прављеним по мери, али их не препродаје као појединачне састојке. Антиоксиданси IFF-а се користе у прехранбеним производима, као и у веома ограниченој мери у нутритивним састојцима и козметичким препаратима. Купци IFF-а могу бити крајњи купци, као што су произвођачи хране (који ће користити антиоксидансе у својим готовим производима/мешавинама) или компаније за састојке које наступају у оба својства (тј. које користе неке IFF-ове антиоксидансе за мешавине или их просто препродају и препродају).

N&V пословање производи и продаје само један вештачки антиоксиданс, аскорбил-палмитат (тј. производ реакције аскорбинске киселине и палмитинске киселине). Оно такође производи и продаје мешавине антиоксиданаса по мери како би се испунили захтеви купаца. N&V пословање не производи природне антиоксидансе. Међутим, оно користи неке природне антиоксидансе, као и додатне вештачке антиоксидансе купљене од трећих лица у мешавинама прављеним по мери, али их и препродаје. Купци N&V пословања у погледу антиоксиданаса (природних или вештачких) јесу произвођачи хране и дистрибутери за произвођаче хране за различите намене. Ово конкретно обухвата купце у индустрији меса, кулинарској индустрији, пекарској индустрији и индустрији уља и масти широм света. Мали део ових купаца могу бити и компаније за производњу састојака.

Активности страна у области антиоксиданаса у Србији су занемарљиве. У Србији, у 2019. години, продаје IFF-а у погледу свих антиоксиданаса износиле су [...], док су продаје N&V пословања износиле [...]. Услед ограничених продаја на локалном тржишту антиоксиданаса, стране немају поуздану процену и стање конкуренције на истом. Ради потпуности пријаве, стране процењују да би, у Републици Србији, њихов заједнички тржишни удео на тржишту антиоксиданаса у сваком случају био испод /5-10/%.

Предложена трансакција неће значајно утицати на постојећу конкуренцију на тржишту антиоксиданаса. Заједнички удео страна ће бити мали и остаће испод /5-10/% на светском нивоу и у Србији, без обзира да ли се посматра тржиште за све антиоксидансе за примену у прехранбеној индустрији или се засебно посматрају природни антиоксиданси и синтетички антиоксиданси за примену у прехранбеној индустрији. Затим, стране нису блиски конкуренти јер IFF производи само природне, али не и синтетичке антиоксидансе. С друге стране, N&V пословање производи само појединачне врсте синтетичких антиоксиданаса, али не и природне антиоксидансе.

Најзначајнији конкурент на светском нивоу на тржишту антиоксиданаса, и у потенцијалном подсегментима за синтетичке и природне антиоксидансе, је друштво Kemin Industries (глобални удео од око /10-20/% у сегменту свих антиоксиданаса за прехранбене производе и око /10-20/% у области природних антиоксиданаса за прехранбене производе), које нуди читав низ антиоксиданаса, укључујући и синтетичке и природне антиоксидансе (укључујући и токофероле, екстракт рузмариног, екстракт зеленог чаја, екстракт ацероле и мешавине биљних екстраката) за низ примена на тржиштима меса, живине, пецива и грицкалица. Остале значајни конкуренти су BASF (на светском нивоу: око /5-10/%; нуди само природне антиоксидансе), ADM (на светском нивоу: око /5-10/%; нуди само природне антиоксидансе); Kalsec (на светском нивоу: око /0-5/%; нуди само природне антиоксидансе); CAMLIN (на светском нивоу: око /0-5/%) и Givaudan-Naturex (на светском нивоу: око /0-5/%; нуди само природне антиоксидансе).

Што се тиче тржишта Система функционалних састојака, иако обе стране производе и испоручују Системе за индустрију хране и пића, њихово усмерење је фундаментално различито. Стране стога наводе да се за њихове активности може сматрати да се минимално преклапају само под најширим могућим схватањем тржишта Система.

N&V пословање је углавном усредсређено на Системе као смешу функционалних компоненти, тј. оних састојака који дају функционалност или функционалне карактеристике финалном производу (као што је укус у устима, желирање, вискозност и пријањање) и где су функционални састојци дефинишући елемент Система. На пример, CREMODAN Системи N&V пословања за сладолед увећавају отпорност на топљење и обезбеђују изврстан укус у устима и текстуру сладоледа. Другачије речено, Системи N&V пословања се користе за побољшање процеса робусности и квалитета производа у смислу текстуре, изгледа и века трајања, што може имати и додатне ефекте, као што је снижавање садржаја масти и шећера без утицаја на стабилност и текстуру. У том смислу, Системи N&V пословања се у многим случајевима могу користити и како би постигли нутритивни циљеви или како би производи били примамљивији чулима захваљујући ефектима на текстуризацију. Међутим, укус финалног производа није главни елемент функционалности Система N&V пословања, а никакве боје, ароме, итд. се не додају у његове Системе. N&V пословање нема *know-how* нити технологију за производњу и продају Система који би били фокусирани на својства ароме, а сав *know-how* који је раније имао, отуђен је у оквиру продаје DuPont-овог пословања у области арома компанији Firmenich 2007. године.

Системе N&V пословања углавном користе купци у индустрији млека, укључујући и залеђене десерте, млечне напитке и производе на биљној бази као алтернативе млечним производима, што све чини око [...] његових прихода од Система. Мање од [...] његових Система користе купци у индустрији пецива, пића и меса јер у овим индустријама већ постоји добро развијен низ играча средњег калибра у ланцу вредности који креирају Системе и мешавине (нпр. компаније за унапређење пецива, као што су АВ Mauri, оперативна дивизија Associated British Foods-а, или добављачи за прерађиваче меса, као што је Raps) ради снабдевања различитих купаца у свакој индустрији.

IFF-ови Системи, с друге стране, нуде купцима одговарајуће компоненте за ароматизовање финалних производа, без обзира да ли се ради о млечној индустрији (нпр. воћни кремове / премикс за јогурте), индустрији пића (нпр. арома вишње), о

пекарским производима (нпр. мармелада од јагоде у крофнама), напицима (нпр. воћни сокови и пива с укусима) или месу (нпр. мешавина зачина за сушене кобасице). Другачије речено, IFF пружа купцима мешавину састојака како би задовољили профил укуса и функционалне захтеве које дефинише купац кроз низ својстава чији је циљ олакшавање купчевог процеса производње у толикој мери да купац само треба да дода воду или млеко како би добио финални производ. IFF-ови Системи се генерално фокусирају на аспекте као што су укус (ароме, зачини, екстракти зачина, умаци, итд) и боја, а често укључују и агенсе за разблаживање (фосфате, цитрате) и агенсе за давање црвене боје (аскорбинска киселина, екстракти), агенсе за продужење рока трајања (агенси за сузбијање микроба и антиоксиданси), и састојке за оптимизацију трошкова (као што су протеини на биљној бази у производима од меса). Како би се обезбедила стабилност таквих сложених мешавина и њихов оптималан учинак у финалном производу, IFF-ови Системи могу често садржати и једињења која обезбеђују одређене функционалности у његовим Системима који представљају мешавине за ароме (нпр. емулзификатори и стабилизатори како би се обезбедила хомогеност и стабилност формулације или агенаса за конзервирање како би се очували укус и боја). Међутим, то није фокус Система и није разлог због којег купци набављају IFF-ове Системе. Заправо, ове функционалне компоненте представљају само подршку главној намени Система обезбеђивањем да се кључни састојци (ароме, боје, антиоксиданси, итд) оптимално искористе у крајњем производу који користи купац.

IFF-ови Системи се продају низу купаца у широком спектру индустрија, укључујући примену у индустрији пића, производа од меса, обогаћених напитака и хране (тј. хране која садржи здраве суплементе, као што су витамини), сланих производа (грицкалица, сосова), кондиторских производа, млечних производа, итд. Ово између осталог укључује смеше састојака које дају мутноћу напицима, воћне препарате за јогурте, сладоледе и пецива који већ садрже потребно сушено воће, воћне ароме, боју и стабилизаторе и могу се додавати основним састојцима (нпр. обичном јогурту или напицима од протеина на биљној бази) како би се добио производ жељеног укуса, изгледа и текстуре, Системе за индустрију меса, рибе, готових јела и кулинарства који обезбеђују низ различитих функција, укључујући побољшану арому, конзистенцију, боју, нутритивна својства, конзервираност и продужење века трајања, оптимизоване трошкове и стабилизацију или Системе за ароме и зачине за грицкалице, кулинарство и производе од меса.

У Србији, у 2019. години, продаје N&V пословања у области Система износиле су [...], док су продаје IFF-а износиле [...]. Укупна величина тржишта Система (ароме) у Србији у 2019. години износила је [...], док је укупна величина тржишта Система (функционалне компоненте) у Србији у 2019. години износила [...]. Тржишни удео IFF-а тржишту Система (ароме) износио је око /40-50/%, док Циљно пословање није било присутно на овом тржишту у 2019. години. На тржишту Система (функционалне компоненте) IFF није био присутан у 2019. години, док је тржишни удео Циљног пословања на овом тржишту износио око /10-20/%. Главни конкуренти подносиоца пријаве су RAPS, Dohler, ADM WILD Europe, Lay Gewurze и Zalttech, али подносилац пријаве није у могућности да достави поуздану процену тржишних удела својих главних конкурената. Највећи конкуренти Циљног пословања у Републици Србији у 2019. години су Tale & Lyle (/5-10/%), Cargill (/5-10/%) и Kerry (/0-5/%).

Предложена трансакција неће значајно утицати на постојећу конкуренцију на тржишту за Системе за индустрију хране и пића из следећих разлога. Активности страна у

Србији се не преклапају с обзиром да су њихови производи усмерени на различита својства финалних производа купаца. Као што је горе објашњено, N&V пословање производи и продаје Системе који су усмерени на функционалне компоненте финалног производа, док фокус IFF лежи на томе да се обезбеде Системи који дају укус (и/или боју) прехранбеним производима и напцима. Системи N&V пословања се, генерално, не могу користити за производњу готових производа, већ се морају комбиновати са другим састојцима (као што су ароме, боје, итд). N&V пословање нема *know-how* нити технологију да производи и продаје Системе који су фокусирани на ароме, па чак ни Системе који превазилазе функционалну страну финалног производа. У том смислу, Системи N&V пословања један корак претходе IFF Системима у ланцу вредности јер, генерално, обезбеђују само један део својстава IFF-ових Система (као што је унапређење текстуре како би производи били примамљивији за чула, али не и арому, боје, итд).

Такође, Системе N&V пословања углавном користе купци у индустрији млечних производа и смрзнутих десерата, укључујући сладолед, млечне напитке и замене за млечне производе на биљној бази. N&V пословање је усредсређено на велике купце, а мање купце сервисира само индиректно преко дистрибутера. IFF-ови Системи се продају различитим купцима (укључујући и мале и средње купце) у широком спектру индустрија, укључујући за коришћење у индустрији напитака, месним производима, обогаћеној храни и напцима (тј. храни која садржи здравствене суплементе, као што су витамини), сланим производима (грицкалицама, сосевима), кондиторским производима, млечним производима, итд. N&V пословање се не сусреће са IFF-ом на тржишту и не сматра га конкурентом.

Када је у питању релевантно тржиште снабдевања Карагенаном, IFF не производи карагенан, већ само купује ограничене количине у циљу њихове препродаје одређеним купцима који се углавном налазе изван Европе. N&V пословање дистрибуира функционалне целулозне полимере и помоћне састојке који потичу од морских алги за фармацеутске додатке и додатке за исхрану.

У Србији, у 2019. години, N&V пословање остварило је продају у износу од [...] на тржишту снабдевања карагенаном, док је продаја IFF-а износила [...]. Укупна величина тржишта продаје карагенана у Републици Србији у 2019. години износила је [...] (вредност продаје), односно по обиму [...]. На тако утврђеном тржишту, тржишни удео подносиоца пријаве износио је око 10-51% (по обиму) и око 10-51% (по вредности). Тржишни удео Циљног пословања износио је око 15-101% (по обиму) и око 15-101% (по вредности). Главни конкуренти учесника у концентрацији на тржишту карагенана су Seamsa 110-151% (обим и вредност), Gelymar 15-101% (обим и вредност), BLG 15-101% (обим и вредност), Marcel 15-101% (обим и вредност), Cargill 110-201% (обим и вредност) и CP Kelco 110-201% (обим и вредност).

Предложена трансакција не изазива никакву забринутост у погледу конкуренције на тржишту снабдевања карагенаном из следећих разлога. IFF је само мали конкурент на тржишту снабдевања карагенаном са продајом од око [...] у Србији и тржишним уделом нижим од 10-51%. Свако увећање на овом тржишту кроз активности IFF-а било би, стога, не приметно. Заједнички тржишни удео страна је генерално умерен (испод 110-151%), а предложена трансакција неће изменити постојеће стање конкуренције. Такође, увећање изазвано предложеном трансакцијом је минимално пошто је ННН

делта која проистиче из предложене трансакције веома мала. На крају, постоји значајан број снажних добављача карагенана који су активни на тржишту и на глобалном нивоу и у Србији. Овде спадају велике мултинационалне компаније, као што је Seamsa (око /10-15/% тржишног удела у Србији), Cargill (око /10-15/%) и CP Kelco.

На основу анализе целокупне документације достављене уз пријаву као и утврђених чињеница у овом поступку, а пре свега чињенице да спровођењем предметне трансакције долази до минималних хоризонталних преклапања на тржишту продаје протеина на биљној бази, тржишту продаје антиоксиданаса и тржишту продаје карагенаном, Комисија је закључила да реализација предметне концентрације неће изазвати негативне последице на тржишту Републике Србије. Приликом доношења одлуке по предметној пријави узете су у обзир све законом дефинисане околности које су релевантне за утврђивање дозвољености концентрације из члана 19. Закона, на основу чега је оцењено да се у конкретном случају ради о дозвољеној концентрацији, па је одлучено као у ставу I диспозитива овог решења.

Одлука у ставу II донета је применом члана 65. став 5. Закона, као и члана 2. став 1. тачка 6. Тарифника о висини накнада за послове из надлежности Комисије, а на основу оствареног прихода учесника у концентрацији и са њима повезаних учесника на тржишту у обрачунској години која претходи години у којој је концентрација пријављена.

Упутство о правном средству:

Ово решење је коначно у управном поступку и против њега се може покренути управни спор подношењем тужбе Управном суду у Београду, Немањина 9, у року од 30 дана од дана достављања решења.

За подношење тужбе плаћа се судска такса у износу од 390 динара прописана Законом о судским таксама ("Службени гласник РС", бр. 28/1994, 53/1995, 16/1997, 34/2001 - др. закон, 9/2002, 29/2004, 61/2005, 116/2008 - др. закон 31/2009, 101/2011, 93/2012, 93/2014, 106/2015 и 95/2018).

ПРЕДСЕДНИК КОМИСИЈЕ

Небојша Перић с.р.