C/2026/3101

4.6.2026

Bekendtgørelsesresumé i henhold til artikel 10, stk. 3, litra d), i forordning (EU) 2022/2560 om indledning af en tilbundsgående undersøgelse i sag FS.100253 — JD.COM / CECONOMY

(C/2026/3101)

Den 28. maj 2026 besluttede Kommissionen i overensstemmelse med artikel 10, stk. 3, i Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2022/2560 [1] (»forordningen om udenlandske subsidier«) at indlede en tilbundsgående undersøgelse i ovennævnte sag efter på baggrund af en indledende undersøgelse at have fundet tilstrækkelige tegn på, at mindst én af parterne i den anmeldte fusion, der er beskrevet i det følgende, har modtaget udenlandske subsidier, der fordrejer det indre marked. Indledningen af en tilbundsgående undersøgelse vedrørende den anmeldte fusion foregriber ikke den endelige afgørelse i denne sag.

1. Den anmeldte fusion

Den 17. april 2026 modtog Kommissionen i overensstemmelse med artikel 21 i forordningen om udenlandske subsidier anmeldelse af en planlagt fusion, hvorved JINGDONG HOLDING GERMANY GmbH (»JHG«, som kontrolleres af JD.com, Inc. (»JD.com«)) erhverver enekontrol, jf. artikel 20, stk. 1, litra b), i forordningen om udenlandske subsidier, over CECONOMY AG (»CECONOMY« eller »målvirksomheden« og, sammen med JHG, »parterne«) (»Transaktionen«).

Parterne i den anmeldte fusion er aktive på følgende områder:

— JHG er et indirekte helejet datterselskab af JD.com og en del af en koncern, der i sidste ende kontrolleres af Richard Qiangdong Liu (herefter »JD Group«). JD Groups vigtigste aktiviteter omfatter detailhandel og en markedsplads for e-handel, primært i Folkerepublikken Kina (»Kina«). Desuden tilbyder JD Group teknologiske, finansielle og logistiske tjenester. I EU omfatter JD Groups økonomiske aktiviteter detailhandel, hovedsagelig under mærket »Joybuy«, samt logistik- og lagertjenester.

— CECONOMY er en detailforhandler af forbrugerelektronik og husholdningsapparater. CECONOMY leverer også supplerende tjenester og driver en markedsplads for e-handel.

2. Tegn på forekomst af udenlandske subsidier

Kommissionen finder på grundlag af de oplysninger, som den råder over på nuværende tidspunkt, at der er tilstrækkelige tegn på, at JD Group kan have modtaget følgende udenlandske subsidier som omhandlet i artikel 3 i forordningen om udenlandske subsidier ydet af Kina i de tre år, der går forud for offentliggørelsen af det offentlige overtagelsestilbud:

— Finansiering i form af gældsinstrumenter ydet til enheder i JD Group af finansielle institutioner, hvis handlinger kan tilskrives Kina, og som er blevet ydet på fordelagtige vilkår, som JD Group ikke ville have opnået under normale markedsvilkår.

— Skatteforanstaltninger indrømmet af Kina til enheder i JD-gruppen, som kan have været begrænset til visse virksomheder på grundlag af reglerne for støtteberettigelse, og som kan have medført en fordel for JD-gruppen i form af skattefritagelse af indtægter, der ellers ville være skattepligtige.

— Tilskud, som Kina har ydet til JD-gruppens enheder, og som kan have været begrænset til visse virksomheder, da de synes at være baseret på ordninger med begrænset støtteberettigelse, eller tildelingen af tilskud synes at være baseret på de kinesiske myndigheders skøn.

— Andre udenlandske finansielle bidrag, der eventuelt kan betragtes som udenlandske subsidier til JD Group, som Kommissionen vil se nærmere på i den tilbundsgående undersøgelse.

[1] Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2022/2560 af 14. december 2022 om udenlandske subsidier, der fordrejer det indre marked (EUT L 330 af 23.12.2022, s. 1).

3. **Tegn på fordrejning af det indre marked**

På grundlag af de oplysninger, den råder over på nuværende tidspunkt, finder Kommissionen, at der er tilstrækkelige tegn på, at de subsidier, der foreløbigt er identificeret i afsnit 2, sandsynligvis vil kunne forbedre parternes konkurrencemæssige stilling i det indre marked og dermed faktisk eller potentielt kan indvirke negativt på konkurrencen i det indre marked, jf. artikel 4 i forordningen om udenlandske subsidier, på følgende måde:

Fordrejning i forbindelse med overtagelsesprocessen

De potentielle udenlandske subsidier kan have forbedret JD Groups konkurrencemæssige stilling i forbindelse med overtagelsesprocessen, da de kan have:

— frigivet ressourcer til potentiel finansiering af transaktionen

— bidraget til at sikre målvirksomhedens ledelses og større aktionærers støtte til transaktionen ved at tilbyde dem en høj præmie og adgang til JD-gruppens potentielt subsidierede logistiske og teknologiske kapacitet.

De potentielle udenlandske subsidier kan have ændret dynamikken i forhandlingerne og afholdt andre økonomiske aktører fra at afgive konkurrerende tilbud om at erhverve målvirksomheden.

I den tilbundsgående undersøgelse vil Kommissionen yderligere undersøge, om bl.a. de udenlandske subsidier kan have gjort det lettere for JD Group at tilbyde mere attraktive vilkår for overtagelsen end dem, der ville gælde under normale markedsforhold, og dermed om de har påvirket konkurrencen negativt, f.eks. ved at afskrække potentielle konkurrenter fra at forsøge at erhverve målvirksomheden.

Fordrejning af den fusionerede enheds aktiviteter efter transaktionen

De potentielle udenlandske subsidier kan have frigivet finansielle ressourcer og styrket udviklingen af JD Groups logistiske og teknologiske kapacitet, som muligvis kanaliseres over i og integreres i den kombinerede enheds aktiviteter, hvilket muligvis sætter den i stand til at forfølge forretningsstrategier, der er skadelige for andre økonomiske aktører.

I den tilbundsgående undersøgelse vil Kommissionen bl.a. fortsætte med at undersøge om og i hvilket omfang de potentielle udenlandske subsidier i forbindelse med fusionen vil gøre det muligt for den fusionerede enhed at indføre strategier, der kan påvirke konkurrencevilkårene i det indre marked.

4. **Konklusioner**

Af ovennævnte grunde og på grundlag af de oplysninger, der er tilgængelige på nuværende tidspunkt, finder Kommissionen, at der er tilstrækkelige tegn på, at JD Group har modtaget udenlandske subsidier, der som foreløbigt klarlagt i henholdsvis afsnit 2 og 3 potentielt kan fordreje det indre marked. Kommissionen har derfor besluttet at indlede en tilbundsgående undersøgelse i overensstemmelse med artikel 10, stk. 3, i forordningen om udenlandske subsidier.

5. **Opfordring til at indsende bemærkninger**

I overensstemmelse med artikel 10, stk. 3, litra d), og artikel 40, stk. 1, i forordningen om udenlandske subsidier samt artikel 8, stk. 1, i forordning (EU) 2023/1441 (»gennemførelsesforordningen om udenlandske subsidier«) ([2]) opfordrer Kommissionen dels fysiske eller juridiske personer samt medlemsstaterne, dels det tredjeland, der har ydet de i afsnit 2 beskrevne udenlandske subsidier, til at fremsætte bemærkninger. Hvis de fremsatte skriftlige bemærkninger indeholder fortrolige oplysninger, skal den fremsættende person i overensstemmelse med artikel 8, stk. 3, i gennemførelsesforordningen om udenlandske subsidier forelægge en ikkefortrolig udgave af bemærkningerne samtidig med den fortrolige udgave.

([2]) Kommissionens gennemførelsesforordning (EU) 2023/1441 af 10. juli 2023 om nærmere bestemmelser for Kommissionens gennemførelse af procedurer i henhold til Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2022/2560 om udenlandske subsidier, der fordrejer det indre marked (EUT L 177 af 12.7.2023, s. 1).

I behørigt begrundede tilfælde kan den, der har fremsat bemærkninger, anmode om, at vedkommendes identitet ikke offentliggøres. Der indrømmes anonymitet, forudsat at der gives en udtrykkelig god begrundelse for anmodningen.

For at der i proceduren kan tages fuldt hensyn til bemærkningerne, bør de være Kommissionen i hænde senest 10 arbejdsdage efter datoen for offentliggørelsen af resuméet af afgørelsen i *Den Europæiske Unions Tidende*. Bemærkninger kan sendes til Kommissionen via e-mail til COMP-FSR-REGISTRY@ec.europa.eu, med referencen FS.100253 — JD.COM / CECONOMY.