C/2025/4547

12.8.2025.

Sažeta obavijest o pokretanju temeljitog ispitnog postupka u predmetu FS.100156 – ABU DHABI NATIONAL OIL COMPANY (ADNOC) P.J.S.C. / COVESTRO u skladu s člankom 10. stavkom 3. točkom (d) Uredbe (EU) 2022/2560

(C/2025/4547)

Komisija je 28. srpnja 2025. u skladu s člankom 10. stavkom 3. Uredbe (EU) 2022/2560 Europskog parlamenta i Vijeća ([1]) („Uredba o stranim subvencijama”) odlučila pokrenuti temeljiti ispitni postupak u prethodno navedenom predmetu nakon što je na temelju preliminarnog preispitivanja utvrdila dostatne naznake da su barem jednoj strani u prijavljenoj koncentraciji opisanoj u nastavku možda dodijeljene strane subvencije kojima se narušava unutarnje tržište. Pokretanjem temeljitog ispitnog postupka u vezi s prijavljenom koncentracijom ne dovodi se u pitanje konačna odluka u tom predmetu.

1. Prijavljena koncentracija

Komisija je 15. svibnja 2025. zaprimila prijavu predložene koncentracije u skladu s člankom 21. Uredbe o stranim subvencijama kojom poduzetnik Abu Dhabi National Oil Company P.J.S.C. (Ujedinjeni Arapski Emirati) („ADNOC” ili „podnositelj prijave”) stječe, u smislu članka 20. stavka 1. točke (b) Uredbe o stranim subvencijama, isključivu kontrolu nad poduzetnikom Covestro AG („Covestro” ili „ciljani poduzetnik” i zajedno s podnositeljem prijave: „stranke”).

Poslovne su djelatnosti stranaka u prijavljenoj koncentraciji sljedeće:

— ADNOC je proizvođač nafte i plina pod kontrolom države sa sjedištem u Ujedinjenim Arapskim Emiratima,

— Covestro je europski proizvođač kemikalija sa sjedištem u Njemačkoj.

2. Naznake postojanja stranih subvencija

Na temelju informacija koje su joj dostupne u ovoj fazi Komisija smatra da postoje dostatne naznake da stranke možda primaju sljedeće strane subvencije u smislu članka 3. Uredbe o stranim subvencijama:

— neograničeno jamstvo Ujedinjenih Arapskih Emirata, koje proizlazi posebno iz izuzeća poduzetnika ADNOC od primjene važećeg Stečajnog zakona Ujedinjenih Arapskih Emirata donesenog u razdoblju od tri godine prije objave javnog nadmetanja. To jamstvo u načelu može poduzetniku ADNOC omogućiti da postigne povoljnije uvjete u pregovorima s trećim stranama, posebno financijskim institucijama.

— povećanje kapitala poduzetnika Covestro, na koje se ADNOC trebao obvezati sporazumom sklopljenim u okviru postupka stjecanja, dakle u razdoblju od tri godine prije objave javnog nadmetanja. Postoje dostatne naznake da do povećanja kapitala možda nije došlo po tržišnim uvjetima. Povećanje kapitala bila bi pojedinačna mjera i stoga bi bila ograničena na poduzetnika Covestro,

— naposljetku, Komisija je u preliminarnom preispitivanju utvrdila druge strane financijske doprinose koji se mogu smatrati stranim subvencijama u korist poduzetnika ADNOC, a koje će preispitati u temeljitom ispitnom postupku.

3. Naznake narušavanja unutarnjeg tržišta

Na temelju informacija koje su joj dostupne u ovoj fazi Komisija preliminarno smatra da prijavljena koncentracija uključuje strane subvencije za koje postoji najveća vjerojatnost da će narušiti unutarnje tržište u smislu članka 5. Uredbe o stranim subvencijama.

Konkretno, Komisija preliminarno smatra da je neograničeno jamstvo obuhvaćeno područjem primjene članka 5. stavka 1. točke (b) Uredbe o stranim subvencijama i da stoga postoji najveća vjerojatnost da će narušiti unutarnje tržište u smislu Uredbe o stranim subvencijama.

([1]) Uredba (EU) 2022/2560 Europskog parlamenta i Vijeća od 14. prosinca 2022. o stranim subvencijama kojima se narušava unutarnje tržište (SL L 330, 23.12.2022., str. 1).

Osim toga, Komisija preliminarno smatra da postoje dostatne naznake da povećanje kapitala izravno olakšava koncentraciju u smislu članka 5. stavka 1. točke (d) Uredbe o stranim subvencijama i da stoga postoji najveća vjerojatnost da će narušiti unutarnje tržište u smislu Uredbe o stranim subvencijama.

Na temelju informacija koje su joj dostupne u ovoj fazi Komisija smatra i da postoje dostatne naznake da bi se stranim subvencijama preliminarno utvrđenima u odjeljku 2. mogao poboljšati konkurentski položaj stranaka na unutarnjem tržištu i time stvarno ili moguće negativno utjecati na tržišno natjecanje na unutarnjem tržištu u smislu članka 4. Uredbe o stranim subvencijama na način naveden u nastavku.

Moguće je da je utvrđenim stranim subvencijama poboljšan konkurentski položaj poduzetnika ADNOC u postupku stjecanja. Komisija će u temeljitom ispitnom postupku preispitati i jesu li te strane subvencije imale stvarne ili moguće negativne učinke na postupak stjecanja promjenom ishoda postupka stjecanja. Konkretno, s obzirom na to da je Covestro društvo uvršteno na burzu, Komisija će ispitati je li poduzetnik ADNOC procijenio vrijednost poduzetnika Covestro protivno tržišnim uvjetima i je li ta procjena mogla stvarno ili moguće odvratiti druge strane zainteresirane za stjecanje ciljanog poduzetnika i/ili bi li ADNOC mogao provesti stjecanje pod istim uvjetima bez utvrđenih stranih subvencija.

Osim toga, Komisija smatra da bi određene strane subvencije, a posebno neograničeno jamstvo poduzetniku ADNOC i povećanje kapitala, mogle poboljšati konkurentski položaj spojenog subjekta nakon koncentracije tako da mu omoguće da svoje aktivnosti u EU-u financira po povlaštenim uvjetima i da se prilagode strategije ulaganja koje nisu u skladu s tržišnim zahtjevima. Komisija će u temeljitom ispitnom postupku preispitati i hoće li se stranim subvencijama u koncentraciji spojenom subjektu omogućiti da donese strategije ulaganja koje bi utjecale na uvjete tržišnog natjecanja na unutarnjem tržištu.

4. **Zaključci**

Zbog prethodno navedenih razloga i na temelju informacija koje su joj u ovoj fazi dostupne, Komisija smatra da postoje dostatne naznake da su poduzetnicima ADNOC i Covestro dodijeljene strane subvencije utvrđene u odjeljku 2. kojima se stvarno ili moguće narušava unutarnje tržište kako je navedeno u odjeljku 3. te je stoga odlučila pokrenuti temeljiti ispitni postupak u skladu s člankom 10. stavkom 3. Uredbe o stranim subvencijama.

5. **Poziv na podnošenje primjedbi**

U skladu s člankom 10. stavkom 3. točkom (d) i člankom 40. stavkom 1. Uredbe o stranim subvencijama te člankom 8. stavkom 1. Provedbena uredba Komisije (EU) 2023/1441 ([2]) Komisija poziva sve fizičke ili pravne osobe, države članice i treću zemlju koja je dodijelila strane subvencije iz odjeljka 2. na podnošenje komentara. U skladu s člankom 8. stavkom 3. Uredbe o stranim subvencijama, ako podnesene primjedbe sadržavaju povjerljive informacije, osoba koja ih je podnijela uz povjerljivu verziju u isto vrijeme podnosi i verziju koja nije povjerljiva.

U propisno opravdanim slučajevima podnositelji primjedbi mogu zatražiti da se njihov identitet ne otkrije. Anonimnost će se odobriti na temelju izričitog valjanog razloga navedenog u takvom zahtjevu.

Kako bi se u potpunosti uzele u obzir u postupku, primjedbe bi Komisiji trebalo dostaviti najkasnije 10 radnih dana od datuma ove objave. Primjedbe se Komisiji mogu uputiti na e-adresu COMP-FSR-REGISTRY@ec.europa.eu uz navođenje referentne oznake predmeta FS.100156.

([2]) Provedbena uredba Komisije (EU) 2023/1441 od 10. srpnja 2023. o detaljnim pravilima za postupke koje Komisija provodi u skladu s Uredbom (EU) 2022/2560 Europskog parlamenta i Vijeća o stranim subvencijama kojima se narušava unutarnje tržište (SL L 177, 12.7.2023., str. 1).