# I

*(Besluiten waarvan de publikatie voorwaarde is voor de toepassing)*

## VERORDENING (EEG) Nr. 385/90 VAN DE RAAD

**van 12 februari 1990**

**houdende instelling van een definitief anti-dumpingrecht op de invoer van kaliumpermanganaat van oorsprong uit Tsjechoslowakije en definitieve inning van het op deze invoer ingestelde voorlopige anti-dumpingrecht**

DE RAAD VAN DE EUROPESE GEMEENSCHAPPEN,

Gelet op het Verdrag tot oprichting van de Europese Economische Gemeenschap,

Gelet op Verordening (EEG) nr. 2423/88 van de Raad van 11 juli 1988 betreffende beschermende maatregelen tegen invoer met dumping of subsidiëring uit landen die geen lid zijn van de Europese Economische Gemeenschap [1], inzonderheid op artikel 12,

Gezien het voorstel dat de Commissie heeft ingediend na raadpleging van het bij genoemde verordening ingestelde Raadgevende Comité,

Overwegende hetgeen volgt:

### A. Voorafgaande procedure

(1) Ingevolge een klacht van de Europese Raad van de Bonden van de Chemische Nijverheid namens een fabrikant die de enige producent van kaliumpermanganaat in de Gemeenschap is, heeft de Commissie een bericht in het *Publikatieblad van de Europese Gemeenschappen* [2] doen verschijnen waarmede de inleiding van een anti-dumpingprocedure werd aangekondigd ten aanzien van de invoer in de Gemeenschap van kaliumpermanganaat dat sinds 1 januari 1988 valt onder GN-code ex 2841 60 00 (Taric-code 2841 60 00 *10) van oorsprong uit Tsjechoslowakije, de Duitse Democratische Republiek en de Volksrepubliek China en heeft zij een aanvang gemaakt met een onderzoek.

(2) Na het onderzoek waarbij dumping en schade werden vastgesteld bij Verordening (EEG) nr. 2495/86 van de Commissie [3] hebben de Tsjechoslowaakse exporteur, Chemapol Foreign Trade Co. Ltd, een exporteur uit de Volksrepubliek China en een exporteur uit de Duitse Democratische Republiek een prijsverbintenis aangeboden.

(3) Volgens de aangeboden verbintenis zou de Tsjechoslowaakse exporteur zijn exportprijs verhogen tot een bedrag dat hoog genoeg was om schade door dumping op te heffen. Deze verbintenis werd door de Commissie aanvaard bij Besluit 86/589/EEG [4].

### B. Niet-naleving van de verbintenis en heropening van de procedure

(4) Na ontvangst van een verzoek van de klager om het niet naleven van de prijsverbintenis te onderzoeken, heeft de Commissie gegevens verkregen, waaruit bleek dat het door Chemapol uitgevoerde kaliumpermanganaat opnieuw tegen een zeer lage prijs op de markt van de Gemeenschap werd ingevoerd, hetgeen erop wees dat de prijsverbintenis niet werd nageleefd en dat de Gemeenschapsproducent hiervan schade ondervond, en heeft zij besloten [5], na de Tsjechoslowaakse exporteur te hebben gehoord, tot heropening van de anti-dumpingprocedure betreffende de invoer van kaliumpermanganaat van oorsprong uit Tsjechoslowakije.

### C. Voorlopige maatregelen

(5) Ten gevolge van het niet naleven van de prijsverbintenis en de daaruit voortvloeiende schade, heeft de Commissie de aanvaarding van de door de Tsjechoslowaakse exporteur gegeven verbintenis opgezegd en heeft zij bij Verordening (EEG) nr. 2535/89 [6] een voorlopig anti-dumpingrecht op de invoer van het betrokken produkt van oorsprong uit Tsjechoslowakije ingesteld. Dit recht werd bij Verordening (EEG) nr. 3844/89 [7] voor een periode van ten hoogste twee maanden verlengd.

### D. Vervolg van de procedure

(6) De Commissie heeft de exporteurs, de haar bekende belanghebbende importeurs, vertegenwoordigers van het exportland en de Gemeen-

[1] PB nr. L 209 van 2. 8. 1988, blz. 1.
[2] PB nr. C 63 van 18. 3. 1986, blz. 5.
[3] PB nr. L 217 van 5. 8. 1986, blz. 12.
[4] PB nr. L 339 van 2. 12. 1986, blz. 32.
[5] PB nr. C 216 van 22. 8. 1989, blz. 7.
[6] PB nr. L 245 van 22. 8. 1989, blz. 5.
[7] PB nr. L 374 van 22. 12. 1989, blz. 1.

schapsproducent, van de heropening van de procedure op de hoogte gesteld en heeft belanghebbenden in de gelegenheid gesteld een vragenlijst te beantwoorden, hun standpunt schriftelijk uiteen te zetten en een verzoek in te dienen te worden gehoord.

(7) De Gemeenschapsproducent en de Tsjechoslowaakse exporteurs hebben de vragenlijst ingevuld en aan de Commissie teruggezonden en een schriftelijke toelichting gegeven. Slechts vier importeurs hebben de vragenlijst van de Commissie ingevuld. Enkele importeurs hebben laten weten dat zij niet bij de procedure zijn betrokken, maar de meesten hebben niet geantwoord.

De door de exporteur en de responderende importeurs gegeven antwoorden hadden slechts betrekking op een deel van de invoer in de Gemeenschap van kaliumpermanganaat van oorsprong uit Tsjechoslowakije zoals uit de officiële statistieken van de Gemeenschap bleek. Dumping en de daaruit voortvloeiende schade moesten derhalve worden vastgesteld aan de hand van de beschikbare gegevens overeenkomstig artikel 7, lid 7, onder b), van Verordening (EEG) nr. 2423/88. Officiële statistieken werden gebruikt om de leemtes in de door de exporteur en de importeurs opgegeven gegevens aan te vullen.

(8) Op verzoek werden de Gemeenschapsproducent en de Tsjechoslowaakse exporteur op de hoogte gesteld van de voornaamste gegevens en overwegingen op grond waarvan de Commissie van plan was het instellen van een definitief recht en de definitieve inning van de voorlopig geïnde bedragen aan te bevelen. De Tsjechoslowaakse exporteur heeft een zekere tijd gekregen hierop commentaar te leveren. Vóór het opstellen van de conclusies, heeft de Commissie het commentaar van de Gemeenschapsproducent en van de Tsjechoslowaakse exporteur onderzocht.

(9) De Commissie heeft alle inlichtingen die zij voor het onderzoek nodig achtte verzameld en geverifieerd en heeft een onderzoek ingesteld ten kantore van de volgende bedrijven:

a) *Gemeenschapsproducent:*

— Industrial Química del Nalón SA, Oviedo, Spanje

b) *Producent in het referentieland:*

— Carus Chemical Company, Ottawa, Illinois, Verenigde Staten van Amerika

c) *Importeurs in de Gemeenschap:*

— Hachemie — Hamburger Chemische GmbH, Hamburg, Duitsland

— Grillo Chemikalien GmbH, Duisburg-Hamborn, Duitsland.

(10) Het dumpingonderzoek van de Commissie liep van 1 juli 1988 tot en met 30 juni 1989.

## E. Betrokken produkt

### I. *Omschrijving van het produkt*

(11) Het produkt waarop het onderzoek betrekking heeft is kaliumpermanganaat dat bij kamertemperatuur een kristallijne vaste stof is van rombische vorm met een donkerpaarse metaalglans. Het is een verbinding van mangaan, kalium en zuurstof. Bij de fabricage worden twee grondstoffen gebruikt: pyrolusieterts en kaliumhydroxyde. Bij een vervaardiging in twee fasen worden de grondstoffen door oxidatie eerst omgezet in kaliummanganaat en vervolgens in kaliumpermanganaat.

(12) Het produkt is in drie kwaliteiten verkrijgbaar: technisch, „free flowing" en farmaceutisch. De technische en de „free flowing"-soort zijn bij gebruik volledig verwisselbaar.

### II. *Soortgelijk produkt*

(13) Het is de Commissie gebleken dat het in de Gemeenschap en het in Tsjechoslowakije vervaardigde kaliumpermanganaat in alle essentiële fysieke en technische opzichten gelijksoortige produkten zijn. De Commissie heeft zich er eveneens van overtuigd dat er in dit opzicht geen verschillen zijn tussen het Tsjechoslowaakse produkt en het produkt uit de Verenigde Staten dat als referentieland werd gekozen (zie overwegingen 15 en 16).

(14) De Raad concludeert dat het uit Tsjechoslowakije ingevoerde produkt en het in de Gemeenschap en de Verenigde Staten gefabriceerde produkt gelijksoortig zijn.

## F. Dumping

(15) Bij de vaststelling van invoer met dumping uit Tsjechoslowakije, moest de Commissie rekening houden met het feit dat Tsjechoslowakije geen land is met markteconomie en moest zij haar berekeningen derhalve baseren op de normale waarde van het produkt in een land met markteconomie. Te dien einde had de indiener van de klacht de Verenigde Staten als referentieland voorgesteld. Daar bij het vorige onderzoek de Verenigde Staten ook referentieland waren, heeft de Commissie dit voorstel aanvaard door de verkoopprijs van het produkt op de markt van de Verenigde Staten als basis van vergelijking te nemen. De Tsjechoslowaakse exporteur heeft geen bezwaar gemaakt tegen deze keuze.

(16) De Commissie heeft zich ervan overtuigd dat het produkt in de Verenigde Staten niet aan prijsbeheersing onderworpen is en dat het door aanzienlijke invoer uit derde landen voldoende concurrentie ondervindt. Bovendien werd geconstateerd dat de prijzen van de Amerikaanse producent op zijn binnenlandse markt in redelijke verhouding staan tot zijn produktiekosten en een winstmarge toelaten. De Raad bevestigt derhalve de keuze van de Commissie ten aanzien van de basis voor het vaststellen van de normale waarde.

(17) De normale waarde werd vastgesteld aan de hand van vergelijkbare prijzen die bij normale handelspraktijken werkelijk betaald of te betalen zijn voor het gelijksoortige produkt op de markt van de Verenigde Staten.

(18) Voor de berekening van de normale waarde werd de verkoop op de Amerikaanse markt aan onafhankelijke afnemers die zich op een vergelijkbaar handelsniveau bevinden als de exporteurs in aanmerking genomen. Deze verkoop moet aanzienlijke hoeveelheden omvatten en met winst plaatsvinden. Het gewogen gemiddelde van de prijzen van deze verkoop werd representatief geacht voor de prijzen op de binnenlandse markt van de Verenigde Staten.

(19) De exportprijzen werden over het algemeen vastgesteld aan de hand van de werkelijk betaalde of te betalen prijzen voor het produkt dat voor export naar de Gemeenschap wordt verkocht. Voor 24 % van de export werden de exportprijzen echter om de in overweging 7 gegeven reden gebaseerd op officiële statistische gegevens van de Gemeenschap die op deugdelijke wijze werden aangepast.

(20) Bij het vergelijken van de normale waarde met de exportprijzen heeft de Commissie zo nodig en voor zover hiervoor voldoende gegevens beschikbaar waren rekening gehouden met verschillen die van invloed zijn op de vergelijkbaarheid van de prijzen, zoals bij voorbeeld hoeveelheden, leverings- en betalingsvoorwaarden en andere verkoopkosten. Alle vergelijkingen werden gemaakt op het niveau af fabriek.

(21) Uit deze vergelijkingen bleek dat er tijdens de onderzoekperiode sprake was van invoer met dumping in de Gemeenschap. De dumpingmarges, berekend cif grens Gemeenschap, vóór inklaring, op basis van contante betaling, lopen per exporttransactie en Lid-Staat van invoer uiteen en hebben een gewogen gemiddelde van 19,6 %. De Raad bevestigt deze definitieve dumpingmarge.

## G. Schade

(22) Uit gegevens die de Commissie bekend zijn blijkt dat de invoer in de Gemeenschap van kaliumpermanganaat van oorsprong uit Tsjechoslowakije ondanks de gegeven verbintenis gestegen is van 131 ton in 1987 tot 384 ton in 1988, en 166 ton bedroeg op geëxtrapoleerde jaarbasis voor 1989. Als gevolg hiervan is het aandeel van het exportland in de markt van de Gemeenschap gestegen van 3,3 % in 1987 tot 11,4 % in 1988 en bedroeg het 6,6 % in de eerste helft van 1989. Deze invoer werd voornamelijk op de markten van de Bondsrepubliek Duitsland en Frankrijk aangetroffen, die sinds 1987 94 % van de uit Tsjechoslowakije in de Gemeenschap ingevoerde hoeveelheid voor hun rekening namen.

(23) Door de lage prijzen van de desbetreffende invoer was de Gemeenschapsproducent gedwongen zijn produkt op de Gemeenschapsmarkt te verkopen tegen prijzen die in de landen waar deze invoer aanwezig was zijn gemiddelde produktiekosten niet dekten en hem geen redelijke winstmarge toelieten in de andere landen van de Gemeenschap. Gezien de prijzen van het ingevoerde produkt kon de Gemeenschapsproducent niet alleen geen normale prijsverhogingen aanrekenen maar was hij zelfs gedwongen zijn prijzen te verlagen in een poging zijn afzet en marktaandeel te behouden.

(24) Bij het nagaan van de invloed van de invoer op de positie van de Gemeenschapsproducent moest met de volgende factoren rekening worden gehouden :

a) De aanzienlijke schade voor de Gemeenschapsproducent als gevolg van de invoer van oorsprong uit Tsjechoslowakije tot eind 1986 liep aanvankelijk terug door de toenmalige prijsverbintenis van de Tsjechoslowaakse exporteur.

Later werd kaliumpermanganaat van oorsprong uit dat land weer in het vrije verkeer van de Gemeenschap gebracht tegen prijzen waarbij duidelijk geen rekening was gehouden met de prijsverbintenis. Het opheffen van de schade was dus niet van lange duur. De bezettingsgraad van de Gemeenschapsproducent is de laatste drie jaar gemiddeld op het zeer lage niveau van 33 % gebleven. Bovendien liep de voorraad op tot 1 200 ton in juni 1989, welke hoeveelheid gelijkstaat met de jaaromzet.

b) De verkoop van kaliumpermanganaat in de Gemeenschap door de Gemeenschapsproducent liep terug van 1 209 ton in 1987 tot 713 ton in 1988 en tot 402 ton op een geëxtrapoleerde jaarbasis voor 1989. In vergelijking met het verbruik in de Gemeenschap komt dit erop neer dat het marktaandeel van de Gemeenschapsproducent terugliep van 25,9 % in 1987 tot 21,2 % in 1988 en tot 16 % in de eerste helft van 1989.

c) De door de invoer veroorzaakte druk op de prijzen heeft tot voortdurende verliezen van de Gemeenschapsproducent geleid, wiens financiële positie precair blijft.

d) Ondanks het voortdurend stilleggen van produktie-eenheden in de kaliumpermanganaatafdeling, heeft de Gemeenschapsproducent de werkgelegenheid van de 33 werknemers van deze afdeling door overplaatsing naar andere afdelingen binnen het bedrijf kunnen handhaven. Indien er niet snel verbetering komt in de

rentabiliteit van de kaliumpermanganaatproduktie, zal de werkgelegenheid van deze werknemers alsnog gevaar lopen.

(25) Rekening houdend met de hierboven geschetste ontwikkelingen, wil het voorkomen dat de Gemeenschapsproducent nadeel heeft ondervonden. Dit blijkt in het bijzonder uit de achteruitgang van winstgevendheid, omzet en marktaandeel. Onder deze omstandigheden wordt geconcludeerd dat de bedrijfstak van de Gemeenschap aanzienlijke schade ondervindt. De Raad bevestigt deze conclusie.

(26) De toename van de invoer met dumping van oorsprong uit Tsjechoslowakije en de achteruitgang van marktaandeel en winstgevendheid bij de Gemeenschapsproducent vallen duidelijk samen. Daar kaliumpermanganaat een prijsgevoelig produkt is heeft de goedkope Tsjechoslowaakse invoer, die het gevolg was van het niet naleven van de verbintenis, onmiddellijke gevolgen gehad voor de Gemeenschapsproducent, zoals in overweging 23 is aangetoond. De vergroting van het aandeel in de markt van de Gemeenschap van het produkt van oorsprong uit Tsjechoslowakije komt tot op zekere hoogte ook overeen met de inkrimping van het marktaandeel van de Gemeenschapsproducent.

(27) De Commissie is nagegaan of de schade door andere factoren is veroorzaakt, zoals veranderingen in de vraag, een daling van de export van de Gemeenschapsproducent naar derde landen of een toename van de invoer waarop geen antidumpingmaatregelen van toepassing zijn.

Het verbruik van kaliumpermanganaat in de Gemeenschap is met bijna 40 % teruggelopen wanneer men het verbruik in de eerste zes maanden van 1989, geëxtrapoleerd op jaarbasis, vergelijkt met dat in 1987. Door deze ontwikkeling van het verbruik kon wel de daling in de afzet van de Gemeenschapsproducent worden verklaard, maar niet diens kleinere marktaandeel. Terwijl de invoer uit Tsjechoslowakije in die periode met bijna 27 % toenam, ging de verkoop van de Gemeenschapsproducent duidelijk sneller omlaag dan het verbruik in de Gemeenschap. Deze zag marktaandeel en winstgevendheid in de Gemeenschap dalen met respectievelijk 38 % en 50 %.

De uitvoer van de Gemeenschapsproducent naar markten van derde landen, met name die van de Verenigde Staten, is wat omvang en waarde betreft sinds 1987 stabiel gebleven en het verlies aan rentabiliteit van de Gemeenschapsproducent kon hierdoor dus niet worden verklaard.

De invoer ten aanzien waarvan geen antidumpingmaatregelen gelden of geen antidumpingonderzoek is ingesteld is sinds 1987 sneller gestegen dan het verbruik in de Gemeenschap en had aldaar in de eerste zes maanden van 1989 een marktaandeel van 54 % veroverd. Meer dan 90 % hiervan komt voor rekening van invoer uit de Verenigde Staten, Taiwan en Hong-Kong. De produkten uit de Verenigde Staten zijn veel duurder dan de produkten uit Tsjechoslowakije en niets aanwijzingen wijst erop dat vanuit de Verenigde Staten invoer met dumping plaatsvindt.

De invoer uit Taiwan en Hong-Kong is bij de huidige procedure buiten beschouwing gelaten hangende de resultaten van een reeds ingeleid onderzoek van de Commissie naar de oorsprong van deze invoer. Daar het onwaarschijnlijk is dat in deze landen kaliumpermanganaat wordt geproduceerd, zijn er aanwijzingen dat deze invoer derhalve wellicht afkomstig is uit landen waarvan de uitvoer aan anti-dumpingmaatregelen onderworpen is.

Gezien het bovenstaande kan er ook schade zijn veroorzaakt door invoer van oorsprong uit landen die niet bij deze procedure zijn betrokken. Deze invoer zou echter slechts gedeeltelijk hebben bijgedragen aan de aanzienlijke schade die is geconstateerd en zou bij de bepaling van de schade die door de invoer met dumping uit Tsjechoslowakije wordt veroorzaakt (zie overweging 26) buiten beschouwing kunnen worden gelaten.

Onder deze omstandigheden kan worden geconcludeerd dat de invoer met dumping van oorsprong uit Tsjechoslowakije die uit de niet-naleving van de verbintenis voortvloeit de bedrijfstak van de Gemeenschap een duidelijk aanwijsbaar en aanzienlijk nadeel heeft berokkend.

## H. Belang van de Gemeenschap

(28) Gezien de ernstige moeilijkheden waartegenover de desbetreffende producent van de Gemeenschap zich geplaatst ziet zou, wanneer geen maatregelen worden genomen om de schadelijke uitwerking van de invoer met dumping van oorsprong uit Tsjechoslowakije op te heffen, het voortbestaan van de bedrijfstak in gevaar worden gebracht met daaruit voortvloeiende ongunstige gevolgen voor de werkgelegenheid. Bovendien maakt het veelvuldige gebruik van kaliumpermanganaat op de gebieden milieu, landbouw, en andere soms strategische gebieden, het noodzakelijk dat de enig overgebleven communautaire producent voor de Gemeenschap behouden kan blijven. Daarenboven zouden de beoogde maatregelen een te verwaarlozen uitwerking hebben op de prijzen voor gebruikers in de Gemeenschap wat eindprodukten waarin kaliumpermanganaat is verwerkt betreft.

(29) De Tsjechoslowaakse exporteur bood na in kennis te zijn gesteld van de voornaamste feiten en overwegingen op grond waarvan werd beoogd de instelling van een definitief recht aan te bevelen aan, de vorige verbintenis in stand te houden. Aangezien de verbintenis niet is nagekomen zou vernieuwing ervan de producent van de Gemeenschap geen toereikende en betrouwbare bescherming bieden en discriminerend werken ten aanzien van de exporteurs van het betrokken produkt in andere derde landen die de aan de Commissie verstrekte verbintenissen nakomen.

Derhalve is de Raad tot de conclusie gekomen dat het in het belang van de Gemeenschap is maatregelen te nemen ten einde de aan de rechtstreeks betrokken bedrijfstak van de Gemeenschap berokkende schade op te heffen, en dat deze maatregelen de vorm dienen aan te nemen van een definitief anti-dumpingrecht.

### I. Hoogte van het recht

(30) Na, enerzijds, rekening te hebben gehouden met de verkoopprijs af fabriek welke nodig is om de producent van de Gemeenschap een passende winst te verschaffen en, anderzijds, met de prijs cif grens Gemeenschap, vóór inklaring, voor de desbetreffende invoer, stelde de Commissie vast dat het percentage van het recht dat nodig is om de schade op te heffen 25,4 moet bedragen. De opheffing van de schade door middel van een verhoging van de invoerprijzen tot het niveau van een dergelijke schadedrempel zou echter betekenen dat de gedurende de periode van onderzoek vastgestelde dumpingmarge wordt overschreden. Bijgevolg kan de schade alleen worden opgeheven op een niveau waarmee de dumpingmarge van 19,6 % (zie overweging 21) niet wordt overschreden. Aangezien bovendien niet de hand werd gehouden aan de voorgaande verbintenis en ten einde een stijging van de dumping en van de schade ten gevolge van verdere dalingen van de uitvoerprijzen te voorkomen is men van mening dat de juiste vorm van het in te stellen recht een variabel recht zou zijn. De Raad concludeert derhalve dat de schade met het niveau van de vastgestelde marge van dumping zal worden opgeheven en dat het bedrag van het definitieve recht zal bestaan uit het verschil tussen de nettoprijs, per kilogram, vrij grens Gemeenschap, vóór inklaring, en 2,20 ecu.

### J. Inning van het voorlopige recht

(31) Om de in de overwegingen 15 tot en met 27 vermelde redenen is de Raad eveneens van mening dat de ingevolge Verordening (EEG) nr. 2535/89 bij wijze van zekerheid voor het voorlopige anti-dumpingrecht gestorte bedragen definitief moeten worden geïnd tot het niveau van de bedragen van het definitief ingestelde recht. De als voorlopige anti-dumpingrechten voor kaliumpermanganaat geïnde bedragen of de ontvangen waarborgen die de bedragen voor het definitieve anti-dumpingrecht overschrijden dienen te worden vrijgegeven,

HEEFT DE VOLGENDE VERORDENING VASTGESTELD :

*Artikel 1*

1. Er wordt een definitief anti-dumpingrecht ingesteld op de invoer van kaliumpermanganaat vallende onder GN-code ex 2841 60 00, van oorsprong uit Tsjechoslowakije.

2. Het bedrag van het recht is gelijk aan het bedrag waarmee de nettoprijs per kilogram, vrij grens Gemeenschap, vóór inklaring, lager is dan 2,2 ecu.

Genoemde prijs, vrij grens Gemeenschap, vóór inklaring, is netto wanneer in de feitelijke verkoopvoorwaarden is vastgesteld dat betaling binnen 30 dagen na verzending dient plaats te vinden ; hij wordt met 1 % verlaagd voor elke maand waarmee de betaling feitelijk wordt uitgesteld.

3. De voor de heffing van douanerechten geldende bepalingen zijn van toepassing.

*Artikel 2*

De ingevolge Verordening (EEG) nr. 2535/89 als zekerheid voor het voorlopige anti-dumpingrecht gestelde bedragen worden geïnd tot het niveau van de bedragen voor het definitief ingestelde recht.

De geïnde of als waarborg gestelde bedragen die de bedragen voor het definitieve recht overschrijden, worden vrijgegeven.

*Artikel 3*

Deze verordening treedt in werking op de dag volgende op die van haar bekendmaking in het *Publikatieblad van de Europese Gemeenschappen.*

Deze verordening is verbindend in al haar onderdelen en is rechtstreeks toepasselijk in elke Lid-Staat.

Gedaan te Brussel, 12 februari 1990.

*Voor de Raad*

*De Voorzitter*

A. REYNOLDS