

NOTAT

Dato: 24. november 2021

Sag: 21/08868

Sagsbehandler: /nvh/col

Nutreco International B.V.'s erhvervelse af Nutrimin Holding ApS

**KONKURRENCE- OG
FORBRUGERSTYRELSEN**

Konkurrence- og Forbrugerstyrelsen modtog den 21. oktober 2021 en anmeldelse af en fusion mellem Nutreco International B.V. og Nutrimin Holding ApS, jf. konkurrencelovens § 12 b. Ifølge § 12 h, stk. 5, 3. pkt., løber fristerne i § 12 d, stk. 1, fra en dag, hvor styrelsen udover en fuldstændig anmeldelse har modtaget dokumentation for betaling af gebyret for anmeldelsen. Fristerne begyndte at løbe den 21. oktober 2021.

KONKURRENCE RÅDET

1. Transaktionen

Nutrimin Holding ejes inden transaktionen af MV Nextgen ApS v/ Morten Balle, LAST Invest ApS v/ Lars Bjerre Staunsbæk og Bækgaarden Invest ApS v/ Torben Nielsen.

Transaktionen indebærer, at Nutreco International B.V. ("Nutreco") overtager 100 pct. af anparterne i Nutrimin Holding ApS ("Nutrimin Holding"). Med transaktionen erhverver Nutreco dermed enekontrol over Nutrimin Holding.

Den anmeldte fusion medfører et kontrolskifte og udgør en fusion, jf. konkurrencelovens § 12 a, stk. 1, nr. 2.

2. Parterne og deres aktiviteter

Nutreco er en global virksomhed, der er aktiv inden for produktion og salg af husdyrfoder og fiskefoder og forarbejdning af kød. Nutreco er et datterselskab af SHV Holding N.V. ("SHV"), som er en familieejet virksomhed med forskelligartede aktivitetsområder.

Trouw Nutrition, der er en del af Nutreco, producerer og sælger forskellige typer premix, som indgår i foderblandinger til landbrugsdyr. Trouw Nutritions ernæringsløsninger til det danske marked omfatter premix, herunder fabriksforblandinger, mineralblandinger og koncentrat, foder til unge dyr (svin og drøvtyggere), fodertilsætningsstoffer og andre produkter til dyresundhed. Trouw Nutrition er beliggende i Holland og sælger til det danske marked via distributører og forhandlere.

Nutrimin A/S ("Nutrimin"), der er en del af Nutrimin Holding, producerer og sælger foderprodukter til landsbrugsdyr. Nutrimin producerer hovedsageligt mineralblandinger til svin og kvæg. Desuden producerer Nutrimin i mere begrænset omfang fuldfoder til smågrise i melform og koncentrat

til smågrise. Endvidere køber Nutrimin mælkeerstatningsprodukter til videresalg uden selv at forestå produktionen heraf. Nutrimin er overvejende aktiv i Danmark.

3. Jurisdiktion

De deltagende virksomheder er Nutreco og Nutrimin Holding. Ifølge det oplyste havde Nutreco (inkl. SHV) i 2020 en omsætning på [xxx] kr. i Danmark. Nutrimin Holding havde i 2020 en omsætning på [xxx] kr. i Danmark.

Eftersom de deltagende virksomheders omsætning overstiger omsætnings-tærsklerne i konkurrencelovens § 12, stk. 1, nr. 1, er der tale om en fusion omfattet af konkurrencelovens regler om fusionskontrol.

4. De relevante markeder

Parterne har identificeret tre relevante produktmarkeder: 1) markedet for mælkeerstatning, 2) markedet for smågrisefoder og 3) markedet for salg af premix.

Mælkeerstatning

Mælkeerstatning er et tilskudsprodukt, der bruges som foder til unge dyr. Der findes forskellige typer mælkeerstatninger, afhængigt af dyreart og dyrets alder og behov.

Parterne har oplyst, at der eksisterer en mulig vertikal forbindelse mellem parterne, idet Nutreco producerer og sælger mælkeerstatning til bl.a. forhandlere i Danmark, mens Nutrimin ikke producerer mælkeerstatning men alene indkøber produktet med henblik på at videresælge til landmænd. Parterne vurderer, at parternes samlede markedsandel på de vertikalt forbundne markeder fsva. produktion og salg af mælkeerstatning vil være under 25 pct., hvilket betyder, at der ikke er tale om et berørt marked.¹

Styrelsen vil derfor til brug for vurderingen af denne fusion ikke foretage en nærmere afgrænsning af de mulige markeder for produktion og salg af mælkeerstatning.

Smågrisefoder

Efter fravæning fra mælk og mælkeerstatning får smågrise særlige smågriseblandinger, som er tilpasset deres behov for næringsstoffer og energiindhold.

Parterne er begge aktive på et marked for produktion og salg af smågrisefoder. Ifølge parterne har både Nutrimin og Nutreco begrænsede aktivite-

¹ Parternes fusionsanmeldelse, punkt 96.

ter inden produktion og salg af smågrisefoder, og parternes samlede markedsandele vil ikke overstige 15 pct. på noget plausibelt marked. Samtidig vil fusionen indebære en tilvækst i Nutreco's markedsandel på mindre end 1 pct.²

Styrelsen vil derfor til brug for vurderingen af denne fusion ikke foretage en nærmere afgrænsning af et muligt marked for produktion og salg af smågrisefoder.

Premix

Premix er en samlebetegnelse for et mere eller mindre stærkt koncentrat af vitaminer, mineraler, enzymer m.v., der blandes sammen med korn, foderråvarer og foderfedt, som bliver forarbejdet til dyrefoder. Premix omfatter produkterne fabriksforblandinger, mineralblandinger og koncentrat, hvor fabriksforblandinger har den højeste koncentrationsgrad og koncentrat har den laveste.

Producenter/leverandører af premix kan enten sælge direkte til landmænd eller gennem grovvareselskaber, indkøbs-/forsyningselskaber eller forhandlere, afhængig af den type premix de producerer/sælger.

Fabriksforblandinger anvendes af grovvareselskaber, som køber fabriksforblandinger til produktion af færdige foderblandinger, som herefter aftages af landmænd. Fabriksforblandinger indgår også i produktionen af mineralblandinger og koncentrat.³ Produktet aftages derfor typisk af B2B-kunder (engros) og ikke af landmænd, jf. nærmere herom nedenfor.

Mineralblandinger og koncentrat kan anvendes direkte af landmænd, og der er således som udgangspunkt tale om produkter, der sælges til B2C-kunder (detail). På det danske marked sælges mineralblandinger og koncentrat enten direkte fra producenterne/leverandørerne til landmænd eller gennem forhandlere.

Parterne oplyser, at de begge er aktive på et overordnet marked for produktion og salg af premix, dog er Nutreco overvejende aktiv inden for produktion og salg af fabriksforblandinger, mens Nutrimin kun er aktiv inden for produktion og salg af mineralblandinger og koncentrat.

Styrelsen vil nedenfor foretage en afgrænsning af markedet for produktion og salg af premix.

² Parternes fusionsanmeldelse, punkt 63.

³ Parterne har oplyst, at det teoretisk er muligt for landmænd af en meget betydelig størrelse at anvende fabriksforblandinger til produktionen af hjemmeblandet foder i stedet for mineralblandinger og koncentrat. Parterne oplyser dog, at de ikke er bekendte med, om der findes danske landbrug, der har tilstrækkelige produktionsapparater som påkrævet for at anvende fabriksforblandinger i produktionen af færdige foderblandinger.

4.1 Afgrænsning af markedet produktion og salg af premix

Det relevante produktmarked

Kommissionen har i sine tidligere afgørelser fundet, at der er en vis grad af udbuds- og efterspørgselssubstitution mellem mineralblandinger og fabriksforblandinger, men har ultimativt ladet afgrænsningen af produktmarkedet for premix stå åben.⁴

Konkurrencerådet har tidligere afgrænset et overordnet marked for premix, og har i sin seneste afgørelse beskrevet en mulig segmentering mellem fabriksforblandinger og mineralblandinger uden dog at tage stilling til den endelige afgrænsning.⁵ Konkurrencerådet har derudover afgrænset særskilte markeder inden for premix for henholdsvis engros- og detailsalg af premix.⁶

Efter parternes opfattelse kan der, i overensstemmelse med tidligere praksis, afgrænses et overordnet marked for produktion og salg af premix. Efter parternes opfattelse kan markedet muligvis segmenteres yderligere i særskilte markeder for hhv. fabriksforblandinger og mineralblandinger inkl. koncentreter. Det skyldes bl.a., at der er begrænset efterspørgselssubstitution mellem fabriksforblandinger og mineralblandinger. Fabriksforblandinger kræver en særlig registrering,⁷ og anvendes derfor typisk af foderproducenter i produktionen af færdigfoder og ikke af landmænd, der hjemmehandler foder. Mineralblandinger kan anvendes af slutbrugerne (landmændene) uden særlig tilladelse, pga. den lavere koncentrationsgrad. Derudover anfører parterne, at foderproduktionsanlæggene på de enkelte bedrifter normalt ikke er i stand til at blande højkoncentrerede fabriksforblandinger homogent i det færdige foder på en måde, der opfylder kravene til dyrehold og fødevarerikkerhed.

⁴ Kommissionens afgørelse af 24. november 2009 i sag COMP/M.5558- Nutreco/Cargill, Kommissionens afgørelse af 14. maj 2009 i sag COMP/M.5410 – Forfarmers/Cefetra, Kommissionens afgørelse af 25. september 2007 i sag COMP/M.4617 – Nutreco/BASF

⁵ Konkurrencerådets afgørelse af 24. juni 2015, *Danish Agro a.m.b.a.'s erhvervelse af enekontrol over Dan Agro Holding A/S*, punkt 578; og Konkurrence- og Forbrugerstyrelsens afgørelse af 27. januar 2021, *Godkendelse af Danish Agro a.m.b.a.'s erhvervelse af Himmerlands Grovvarer A/S*, s. 12.

⁶ Se bl.a. Konkurrencerådets afgørelse af 23. februar 2011, *Danish Agro a.m.b.a.'s overtagelse af Nordjysk Andels Grovwareforening a.m.b.a., samt erhvervelse af enekontrol over en række vertikalt forbundne selskaber ("Grovwarefusion 3")*, punkt 672ff og Konkurrencerådets afgørelse af 24. juni 2015, *Danish Agro a.m.b.a.'s erhvervelse af enekontrol over Dan Agro Holding A/S*, punkt 571ff.

⁷ Parternes fusionsanmeldelse, punkt 54, 151 og 265

Den endelige afgrænsning af de relevante markeder for premix kan stå åben i nærværende sag, idet fusionen ikke vil give anledning til konkurrencemæssige betænkeligheder, uanset om markedet afgrænses bredt til premix eller snævert til de enkelte produkttyper.

Parterne har til brug for denne sag angivet markedsandele opdelt på produkttyper og på dyrearter. Det største overlap mellem parternes aktiviteter findes på et muligt marked for produktion og salg af premix til svin, og styrelsens vurdering tager derfor udgangspunkt i dette mulige segment.

Det relevante geografiske marked

Kommissionen har i tidligere praksis overvejet om det relevante geografiske marked kan afgrænses nationalt, men har ultimativt holdt afgrænsningen åben, idet en endelig afgrænsning af de relevante geografiske markeder ikke havde afgørende betydning for vurderingen af fusionen.⁸

Konkurrencerådet har i tidligere praksis afgrænset det relevante geografiske marked til Danmark. Afgrænsningen er tidligere begrundet i, at der syntes at være klare præferencer for danskproducerede produkter, samt store prisforskelle mellem det danske marked og andre europæiske markeder såvel som en begrænset import.⁹

Parterne har anført, at markedet for så vidt angår salg af fabriksforblandinger som minimum bør afgrænses til et EU-marked.¹⁰ Det skyldes blandt andet, at omkostningerne til transport af fabriksforblandinger udgør en meget mindre andel af den samlede pris for det endelige foderprodukt.¹¹ Derudover anfører parterne, at der ikke er klare præferencer for danskproducerede fabriksforblandinger, og at der i øvrigt ikke er store prisforskelle mellem det danske og andre europæiske markeder.¹² Henset til at mineralblandinger og koncentrat er udgør en større del af den samlede pris for det endelige foderproduktet, og at transportomkostningen derfor også har større betydning for prisen på foderproduktet, anfører parterne at et geografisk marked for produktion og salg af mineralblandinger og koncentrat kan afgrænses snævrere end et geografisk marked for produktion og

⁸ Kommissionens afgørelse af 25. september 2007 i sag COMP/M.4617, *Nutreco/BASF*, punkt 22ff., Kommissionens afgørelse af 24. november 2009 i sag COMP/M.5558 – *Nutreco/Cargill*, punkt 13, COMP/M.6573, og Kommissionens afgørelse af 4. juli 2012 i sag COMP/M.6573 *Forfarmers / Agricola*, punkt 29-30.

⁹ Konkurrencerådets afgørelse af 24. juni 2015, *Danish Agro a.m.b.a.'s erhvervelse af enekontrol over Dan Agro Holding A/S*, punkt 593f og Konkurrencerådets afgørelse af 23. februar 2011, *Danish Agro a.m.b.a.'s overtagelse af Nordjysk Andels Grovvarerforening a.m.b.a.*, punkt 370.

¹⁰ Jf. Parternes fusionsanmeldelse, punkt 196.

¹¹ Jf. Parternes fusionsanmeldelse, punkt 199.

¹² Jf. Parternes fusionsanmeldelse, punkt 199.

salg fabriksforblandinger, men dog bredere end Danmark, fx til det nordlige Europa, idet produkterne kan importeres herfra.¹³ Parterne har dog til brug for denne sag afgivet oplysninger på et dansk marked.

Styrelsen tager til brug for vurderingen, i overensstemmelse med overvejelserne i praksis, udgangspunkt i et dansk marked. Idet fusionen ikke giver anledning til betænkeligheder, uanset om markedet afgrænses bredere end nationalt til Danmark, kan den endelige afgrænsning af det geografiske marked stå åben i nærværende sag.

5. Vurdering af fusionen

5.1 Markedet for salg af premix til svin i Danmark.

Der er et horisontalt overlap mellem parternes aktiviteter på et muligt marked for salg af premix til svin i Danmark. Parterne har oplyst, at Nutreco efter fusionen vil få en markedsandel på [10-20] pct., hvilket indebærer en stigning på [0-5] procentpoint.

Parterne har oplyst, at det ikke har været muligt at finde valide data for totalmarkedets størrelse baseret på omsætning, og at de derfor baserer deres opgørelse af totalmarkedet på *Compound Feed Equivalent*-metoden ("CFE"). Ifølge parterne anvendes CFE "som en branchestandard og benyttes blandt foderproducenter til at beregne markedsandele i volumen ud fra en beregning af, hvor meget premix, der indgår i den totale mængde foder, der skal produceres i Danmark for at dække foderbehovet hos kvæg og svin."¹⁴ Parterne henviser til, at Kommissionen i flere sager har anvendt metoden til at estimere totalmarkedets størrelse.¹⁵

Ifølge Kommissionens retningslinjer for vurdering af horisontale fusioner¹⁶ kan en samlet markedsandel på under 25 pct. være et indicium for, at fusionen ikke kan antages at hæmme den effektive konkurrence.

Desuden har parterne oplyst, at HHI efter fusionen stiger med [<150] til et niveau på [2.500-3.000]. Ændringen i HHI er dermed under de af Kommissionen fastsatte grænser for, hvornår det er usandsynligt, at der kan på-

¹³ Jf. Parternes fusionsanmeldelse, punkt 73 og 204.

¹⁴ Jf. Parternes fusionsanmeldelse, punkt 61.

¹⁵ Jf. Parternes fusionsanmeldelse, punkt 62, hvori der henvises til Kommissionens afgørelse af 25. september 2007 i sag M.4617, *Nutreco/BASF*, punkt 27 og 28, og Kommissionens afgørelse af 28. oktober 2002 i sag M.2956, *CVC/PAI Europe/Provimi*.

¹⁶ Jf. Kommissionens retningslinjer af 5. februar 2004 for vurdering af horisontale fusioner efter Rådets forordning om kontrol med fusioner og virksomhedsoverdragelser (2004/C 31/03), punkt 18.

vises horisontale konkurrencemæssige problemer, jf. Kommissionens retningslinjer for vurdering af horisontale fusioner.¹⁷ På baggrund af markedsandele og ændringen i HHI giver fusionen således som udgangspunkt ikke anledning til betænkeligheder.

På flere af de markeder, hvor parterne er aktive, er der kun ganske få aktører. Derfor har styrelsen foretaget en tredjemandsorientering blandt parternes leverandører, kunder og konkurrenter med henblik på at indhente eventuelle bemærkninger til fusionen. I alt 27 aktører inden for både premix, mælkeerstatning og smågrisefoder¹⁸ er i den forbindelse blevet orienteret om fusionen. Styrelsen har ikke modtaget bemærkninger til fusionen i forbindelse med tredjemandsorienteringen.

Ifølge parternes oplysninger sælger Nutreco overvejende fabriksforblandinger til særligt foderproducenter i Danmark, mens Nutrimin ikke har aktiviteter inden for produktion og salg af fabriksforblandinger. Derimod producerer og sælger Nutrimin mineralblandinger og koncentrat til særligt landmænd. Nutreco har kun meget begrænset salg af mineralblandinger og koncentrat i Danmark.¹⁹ Parterne har desuden oplyst, at fabriksforblandinger hovedsageligt sælges i engrosleddet i Danmark²⁰, og at mineraler og koncentrat som udgangspunkt sælges i detailleddet og at parterne derfor som udgangspunkt er aktive i forskellige omsætningsled.²¹

Ifølge parterne er der således inden for salg af premix meget begrænset overlap mellem parternes aktiviteter.

Det er på den baggrund styrelsens vurdering, at fusionen ikke giver anledning til betænkeligheder på markedet for salg af premix til svin i Danmark.

Styrelsens vurdering ændres ikke selvom markedet segmenteres efter produkttype (premix, mineraler og koncentrat) eller efter omsætningsled. Det skyldes, at parterne efter det oplyste kun i meget begrænset omfang har overlappende aktiviteter inden for disse segmenter.

¹⁷ Jf. Kommissionens retningslinjer af 5. februar 2004 for vurdering af horisontale fusioner efter Rådets forordning om kontrol med fusioner og virksomhedsoverdragelser (2004/C 31/03), punkt 19, hvoraf det fremgår, at det er usandsynligt, at en fusion vil medføre konkurrencemæssige problemer, hvis HHI efter fusionen er under 1.000. Af punkt 20 fremgår yderligere, at det også anses for usandsynligt, at en fusion vil medføre konkurrencemæssige problemer, hvis HHI efter fusionen er mellem 1.000 og 2.000, og delta er under 250 eller hvis HHI efter fusionen er over 2.000, men delta er mindre end 150 – medmindre der foreligger særlige omstændigheder.

¹⁸ Parternes konkurrenter er typisk aktive inden for flere af de samme produkter som parterne.

¹⁹ Jf. Parternes fusionsanmeldelse, punkt 75.

²⁰ Jf. Parternes fusionsanmeldelse, punkt 151.

²¹ Jf. Parternes fusionsanmeldelse, punkt 152-153.

6. Konklusion

Idet fusionen på baggrund af de foreliggende oplysninger ikke giver anledning til indsigelser, har Konkurrence- og Forbrugerstyrelsen godkendt fusionen efter en forenklet sagsbehandling, jf. konkurrencelovens § 12 c, stk. 7.

Godkendelsen er givet under forudsætning af, at de oplysninger, der kan tilskrives de deltagende virksomheder, er korrekte, jf. konkurrencelovens § 12 f, stk. 1, nr. 1.