



Številka: 3061-5/2018-7

Datum: 23. 2. 2018

Javna agencija Republike Slovenije za varstvo konkurence, Dunajska cesta 58, 1000 Ljubljana, izdaja v senatu, ki ga sestavljajo Andrej Matvoz kot predsednik senata ter ob sodelovanju Andreja Praha, Francija Pušenjaka in mag. Karle Pinter kot članov senata, na podlagi 12. in 12.o člena Zakona o preprečevanju omejevanja konkurence¹ (v nadaljevanju: ZPOmK-1), v zadevi presoje koncentracije podjetij SKUPINA PRVA, zavarovalniški holding, d.d., Fajfarjeva ulica 33, 1000 Ljubljana, ki ga zastopa predsednica uprave Alenka Žnidaršič Kranjc, in DEŽELNA BANKA SLOVENIJE d.d., Kolodvorska ulica 9, 1000 Ljubljana, ki ga zastopa predsednica uprave Sonja Anadolli, na nejavni seji dne 23. 2. 2018, naslednjo

ODLOČBO

- 1. Priglašena koncentracija pridobitve 25,00 % kapitalskega deleža podjetja DEŽELNA BANKA SLOVENIJE d.d., Kolodvorska ulica 9, 1000 Ljubljana, s strani podjetja SKUPINA PRVA, zavarovalniški holding, d.d., Fajfarjeva ulica 33, 1000 Ljubljana, ni podrejena določbam ZPOmK-1.**
- 2. Med postopkom niso nastali posebni stroški.**

Obrazložitev

I. PRIGLASITEV IN UDELEŽENCI POSTOPKA

- Javna agencija Republike Slovenije za varstvo konkurence, Dunajska cesta 58, 1000 Ljubljana (v nadaljevanju: Agencija), je dne 24. 1. 2018 prejela priglasitev koncentracije podjetij SKUPINA PRVA, zavarovalniški holding, d.d., Fajfarjeva ulica 33, 1000 Ljubljana (v nadaljevanju: SKUPINA PRVA ali priglasitelj), in DEŽELNA BANKA SLOVENIJE d.d., Kolodvorska ulica 9, 1000 Ljubljana (v nadaljevanju: DBS ali prevzeto podjetje)². Koncentracijo je priglasilo podjetje SKUPINA PRVA.
- Predmet koncentracije je pridobitev 25,00 % kapitalskega deleža v podjetju DBS, ki ga bo priglasitelj pridobil na podlagi Pogodbe o prodaji in nakupu delnic z dne 16. 1. 2018³ (v nadaljevanju: Pogodba), sklenjene med podjetjem KAPITALSKA ZADRUGA, zadruga za pospeševanje gospodarskih koristi članov, z.b.o., Miklošičeva cesta 1, 1000 Ljubljana, kot prodajalcem, in konzorcijem podjetij kot kupcem, ki ga sestavljajo podjetje SKUPINA PRVA ter pokojninski skladi KRITNI SKLAD PRVA ZAJAMČENI, KRITNI SKLAD PRVA+ ZAJAMČENI, KRITNI SKLAD PRVA IN PRVA+ DINAMIČNI ter KRITNI SKLAD

¹ Uradni list RS, št. 36/08, 40/09, 26/11, 87/11, 57/12, 39/13 odl. US: U-I-40/12-31, 63/13-ZS-K, 33/14, 76/15 in 23/17.

² Dokument št. 3061-5/2017-1.

³ Dokument št. 3061-5/2017-1, priloga 5.

PRVA IN PRVA+ URAVNOTEŽENI, upravljaec katerih je podjetje PRVA OSEBNA ZAVAROVALNICA, d.d., Fajfarjeva ulica 33, 1000 Ljubljana (v nadaljevanju: PRVA OSEBNA) in ki v Pogodbo vstopa v svojem imenu, a za račun prej navedenih skladov, ter katerega edini delničar je podjetje SKUPINA PRVA. Po izvedeni koncentraciji bo podjetje SKUPINA PRVA v skupnem pridobilo 25,00 % kapitalski delež v podjetju DBS.

3. Vrednost transakcije znaša [REDACTED] EUR, kar predstavlja znesek kupnine za 25,00 % kapitalski delež v podjetju DBS.⁴
4. Skladno z določili Zakona o upravnih taksah⁵ je bila plačana upravna taksa po tarifni številki 48 v znesku 2.000,00 EUR.
5. V skladu s prvim odstavkom 43. člena ZPOmK-1 morajo udeleženci koncentracije le-to priglasiti pred začetkom njenega izvrševanja, vendar najpozneje v 30 dneh od sklenitve pogodbe ali objave javne ponudbe ali pridobitve kontrole, pri čemer začne rok za priglasitev teči s prvim od teh dogodkov. Priglasitev mora vsebovati vse elemente, ki jih natančneje določa na podlagi šestega odstavka 43. člena ZPOmK-1 sprejeta Uredba o vsebini obrazca za priglasitev koncentracije podjetij⁶. Ker je bila priglasitev nepopolna, jo je priglasitelj dopolnil dne 29. 1. 2018⁷.
6. Priglasitelj je v lasti več delničarjev, na dan priglasitve so bili delničarji naslednja podjetja s pripadajočimi kapitalskimi deleži: podjetje DEJ ekonomsko svetovanje in razvoj, d.o.o. (v nadaljevanju: DEJ d.o.o.) 70,19 %, podjetje KYMAH LIMITED 14,83 %, podjetje Blagovno trgovinski center d.d. (v nadaljevanju: BTC d.d.) 4,16 %, pokojninski sklad KRITNI SKLAD PRVA+ ZAJAMČENI 4,14 %, sklad lastnih delnic 3,40 % ter ostali mali delničarji skupaj 3,28 %.⁸ Po navedbah priglasitelja imajo podjetja DEJ d.o.o., KYMAH LIMITED in BTC d.d., katerih lastniški deleži skupaj predstavljajo 89,18 % osnovnega kapitala podjetja SKUPINA PRVA oziroma imajo skupaj 92,31 % glasovalnih pravic, sklenjen Delničarski sporazum o usklajenem delovanju z dne 3. 4. 2017, s katerim so dogovorila, da bodo na skupščinah podjetja SKUPINA PRVA usklajeno izvrševala svoje pravice iz delnic tega podjetja. Agencija ni ugotavljala ali navedeni sporazum tem podjetjem omogoča izvajanje skupne kontrole nad priglasiteljem, saj slednje ne spremeni ugotovitev Agencije.
7. Podjetje DEJ d.o.o. je v 100,00 % podjetja A-Z FINANCE družba za poslovne storitve, d.o.o. Ljubljana (v nadaljevanju: A-Z Finance), katerega edini lastnik je Alenka Žnidaršič Kranjc, ki preko lastniških deležev neposredno obvladuje podjetji AZ Nepremičnine, družba za obratovanje nepremičnin, d.o.o., in MN, Moj načrt, družba za zagotavljanje osebnih storitev, d.o.o., katerih edini lastnik je, ter posredno podjetje DEOS, celostna oskrba starostnikov, d.d., v katerem ima 86,80 % kapitalski delež podjetje A-Z Finance.⁹ Podjetje BTC d.d. je v 65,62 % lasti podjetja DELNIŠKA DRUŽBA AJDACOM, družba pooblaščenka d.d., lastništvo katerega je razpršeno med več deset delničarjev, večinoma fizičnih oseb, od katerih nihče nima večinskega kapitalskega deleža¹⁰, ima pa to podjetje v podjetju BTC – Kratochwill pivovarna in pivnica d.o.o. 50,00 % poslovni delež, v podjetju B ŠPEDICIJA – mednarodna špedicija d.o.o. – V LIKVIDACIJI 66,67 % poslovni delež ter v podjetju ABC Fund, družba tveganega kapitala, d.o.o. 85,74 % poslovni delež.¹¹ Podjetje KYMAH LIMITED s sedežem v Veliki Britaniji je, kot izhaja iz priglasitve, v lasti dveh fizičnih oseb in nima odvisnih podjetij.

⁴ Dokument št. 3061-5/2018-1.

⁵ Uradni list RS, št. 106/10-UPB5.

⁶ Uradni list RS, št. 36/09 in 3/14.

⁷ Dokument št. 3061-5/2018-4.

⁸ Dokument št. 3061-5/2018-1 in spletni portal gvin.com podjetja Bisnode d.o.o.

⁹ Dokument št. 3061-5/2018-1.

¹⁰ Vir: spletni portal gvin.com podjetja Bisnode d.o.o.

¹¹ Dokument št. 3061-5/2018-1.

II. PODREJENOST ZPOmK-1

A Koncentracija

13. ZPOmK-1 v prvem odstavku 10. člena določa, da gre za koncentracijo podjetij pri trajnejših spremembah kontrole nad podjetjem, in sicer: (i) pri združitvi dveh ali več predhodno neodvisnih podjetij ali delov podjetij; (ii) kadar ena ali več fizičnih oseb, ki že obvladuje najmanj eno podjetje, ali kadar eno ali več podjetij z nakupom vrednostnih papirjev ali premoženja, s pogodbo ali kako drugače pridobi neposredno ali posredno kontrolo nad celoto ali deli enega ali več podjetij; ali (iii) kadar dve ali več neodvisnih podjetij ustanovi skupno podjetje, ki opravlja vse funkcije samostojnega podjetja z daljšim trajanjem.
14. Drugi odstavek 10. člena ZPOmK-1 določa, da kontrolo nad podjetjem ali njegovim delom pomenijo pravice, pogodbe ali druga sredstva, ki ločeno ali skupaj in ob upoštevanju okoliščin ali predpisov omogočajo izvajanje odločilnega vpliva nad tem podjetjem ali delom podjetja, in sicer zlasti: (i) lastništvo ali pravice do uporabe celotnega ali dela premoženja podjetja; (ii) pravice ali pogodbe, ki zagotavljajo odločilen vpliv na sestavo, glasovanje ali sklepe organov podjetja.
15. Iz Prečiščenega obvestila Komisije o pravni pristojnosti v okviru Uredbe Sveta (ES) št. 139/2004 o nadzoru koncentracij podjetij¹⁷ (v nadaljevanju: Obvestilo komisije) izhaja, da izključna kontrola obstaja, če lahko samo eno podjetje izvaja odločilni vpliv nad drugim podjetjem, v primeru skupne kontrole pa imata dve ali več podjetij ali oseb možnost izvajanja odločilnega vpliva nad drugim podjetjem. Odločilni vpliv v tem smislu običajno pomeni moč preprečiti dejanja, ki določajo strateško gospodarsko obnašanje podjetja. Sledi torej, da morajo navedena podjetja ali osebe pri določanju gospodarske politike skupnega podjetja doseči skupni dogovor in sodelovati.
16. Odločitve, bistvene za strateško gospodarsko ravnanje podjetja, vključujejo odločitve o vprašanih, kot so finančni načrt, poslovni načrt, glavne investicije ali imenovanje višjega vodstva in presegajo odločitve, ki so običajne za zaščito pravic manjšinskih delničarjev (npr. odločitve o bistvu skupnega podjetja, kot so na primer spremembe statuta, povečanje ali zmanjšanje kapitala ali likvidacija).¹⁸
17. Izključni nadzor na podjetjem je mogoče ločiti med dvema splošnima primeroma, in sicer (i) pozitivna izključna kontrola, ki jo ima podjetje v primeru, če lahko določa strateške poslovne odločitve drugega podjetja ter jo običajno doseže s pridobitvijo večine glasovalnih pravic v podjetju in (ii) negativna izključna kontrola, ki jo ima podjetje, ki lahko da veto na strateške odločitve v podjetju, vendar pa sam po sebi nima pristojnosti za nalaganje takšnih odločitev.¹⁹
18. Za skupno kontrolo med drugim lahko šteje, ko dve ali več podjetij ali oseb nimajo enakih glasovalnih pravic, imajo pa manjšinski lastniki s statutom skupnega podjetja določene ali s sporazumom med lastniki skupnega podjetja dodeljene dodatne pravice, ki jim omogočajo veto pri odločitvah, bistvenih za strateško gospodarsko ravnanje podjetja, pravice veta lahko delujejo tako, da je za sprejem odločitve potrebna določena večina²⁰, pri čemer ni potrebna ugotovitev ali bo pridobitelj skupne kontrole nad podjetjem dejansko uporabil svoj odločilni vpliv, zadošča že možnost izvajanja takšnega vpliva in torej sam obstoj pravice veta²¹. Prav tako ni treba, da ima manjšinski lastnik pravice veta na vse strateške odločitve glede poslovne politike skupnega podjetja, zadošča že, da ima samo nekatere ali celo eno takšno

¹⁷ Uradni list EU št. C 95 z dne 16. 4. 2008.

¹⁸ Obvestilo komisije, odstavek 66 in 67.

¹⁹ Obvestilo komisije, odstavek 54.

²⁰ Obvestilo komisije, odstavek 65.

²¹ Obvestilo komisije, odstavek 67.

pravico, odvisno od vsebine in pomembnosti same pravice v smislu določene dejavnosti skupnega podjetja²².

19. V obravnavanem primeru je koncentracija nastala dne 16. 1. 2018 s sklenitvijo Pogodbe, v skladu s katero bo prodajalec od 47,53 % kapitalskega deleža v podjetju DBS kupcem v skupnem prodal 25,00 % delež, in sicer 9,90 % delež podjetju SKUPINA PRVA, 1,07 % delež skladu KRITNI SKLAD PRVA ZAJAMČENI, 9,90 % delež skladu KRITNI SKLAD PRVA+ ZAJAMČENI, 2,23 % delež skladu KRITNI SKLAD PRVA IN PRVA+ DINAMIČNI ter 1,90 % delež skladu KRITNI SKLAD PRVA IN PRVA+ URAVNOTEŽENI. Priglasitelj tako v podjetju DBS v skupnem pridobiva 25,00 % kapitalski delež iz katerega bo imel 25,23 % delež glasovalnih pravic, in sicer neposredno 9,90 %, ter posredno preko pokojninskih skladov, ki so v upravljanju njegovega odvisnega podjetja PRVA OSEBNA, 15,1 % kapitalski delež.
20. Agencija je z vpogledom v statut podjetja DBS z dne 21. 3. 2016²³ ter v pred tem veljavni statut z dne 15. 1. 2015²⁴ ugotovila, da za obdobje zadnjih treh let, po določilih statuta izhaja, da skupščina delničarjev odloča z večino oddanih glasov, razen če zakon ali ta statut ne določata drugače, pri čemer statut ne opredeljuje kdaj skupščina delničarjev veljavno odloča, zato se glede sklepčnosti skupščine upoštevajo določila Zakona o gospodarskih družbah²⁵. Statut med drugim določa, da skupščina delničarjev odloča s $\frac{3}{4}$ večino pri odločitvah o spremembah in dopolnitvah tega statuta, povečanju in zmanjšanju kapitala, statusnih spremembah podjetja in prenehanju podjetja. Nadalje iz statuta izhaja, da nadzorni svet podjetja, katerega člane izvoli skupščina z navadno večino oddanih glasov, v okviru svojih pristojnosti odloča o imenovanju in odpoklicu članov uprave ter daje upravi podjetja med drugim soglasje k določitvi poslovne politike podjetja ter določitvi finančnega načrta podjetja. Iz navedenega izhaja, da je za sprejemanje strateških poslovnih odločitev podjetja DBS dovolj večina oddanih glasov, pri čemer je skupščina sklepčna, če je prisotna večina glasovalnih pravic.
21. Iz določb statuta podjetja DBS izhaja, da se vsebina veta, ki ga pridobiva priglasitelj s 25,53 % deležem glasovalnih pravic, nanaša na odločitve, ki so običajne za zaščito pravic manjšinskih delničarjev in so zakonsko določene, in ne na odločitve, bistvene za strateško poslovanje podjetja. Skladno s statutom skupščina delničarjev podjetja DBS o vseh ostalih vprašanih glede podjetja odloča z navadno večino, med drugim o imenovanju nadzornega sveta, kateri imenuje upravo podjetja in ki upravi daje soglasje k določitvi poslovnega in finančnega načrta podjetja DBS, slednje so strateške poslovne odločitve in na katere po navedbah priglasitelja s pridobljenim 25,53 % deležem glasovalnih pravic priglasitelj ne bo mogel samostojno vplivati, niti ne bo mogel na odločitve vplivati z vetom, saj njegov delež glasovalnih pravic za to ne zadostuje.
22. Priglasitelj je posredoval podatke o udeležbi na skupščinah podjetja DBS za obdobje zadnjih treh letih, in sicer: (i) na 31. redni skupščini dne 24. 4. 2015 je bilo zastopanih 85,54 % delnic z glasovalno pravico, (ii) na 32. redni skupščini dne 21. 3. 2016 90,90 % delnic z glasovalno pravico ter (iii) na 33. redni skupščini dne 10. 4. 2017 90,72 % delnic z glasovalno pravico. Skladno s prikazano statistiko udeležbe na skupščini prevzetega podjetja za obravnavano obdobje izhaja, da je bilo za uveljavitev negativnega veta oziroma izglasovanje sklepa z navadno večino treba imeti glasovalni delež med 42 % in 46 % delnic z glasovalno pravico.

²² Obvestilo komisije, odstavek 68.

²³ Dokument št. 3061-5/201/-1, priloga 2.

²⁴ Vir: AJPES, spletni portal eObjave, zbirka listin, Čistopis spremenjenega akta o ustanovitvi / družbene pogodbe / statuta, srg. št. 2015/2017.

²⁵ Uradni list RS, št. 65/09 – uradno prečiščeno besedilo, 33/11, 91/11, 32/12, 57/12, 44/13 – odl. US, 82/13, 55/15 in 15/17), prvi odstavek 510. člena.

23. Priglasitelj navaja, da lastniška struktura podjetja DBS po izvedeni koncentraciji ne bo razpršena med posameznimi delničarji, da bi priglasitelju omogočala ob 25,53 % deležu glasovalnih pravic izvajanje odločilnega vpliva pri sprejemanju strateških poslovnih odločitev, še posebej ob upoštevanju udeležbe delničarjev na skupščinah prevzetega podjetja v obdobju zadnjih treh let. Iz navedenega izhaja, da priglasitelj ne bo pridobil niti pozitivne niti negativne izključne kontrole.
24. Po navedbah priglasitelja le ta v prevzeto podjetje vstopa samostojno, to je brez kakršne koli koalicije s katerim koli že obstoječim delničarjem prevzetega podjetja, ter tako ne bo pogodbene podlage za skupno delovanje s katerim od delničarjev podjetja DBS. Hkrati priglasitelj pojasnjuje, da le izjemoma lahko pride do skupnega delovanja med delničarji na dejanski podlagi, pri čemer se sklicuje na Obvestilo komisije, da če v postopku odločanja ni trdne večine in lahko večino ob vsaki priložnosti predstavlja katera koli od številnih možnih kombinacij med manjšinskimi delničarji, se ne more pričakovati, da bodo imeli manjšinski delničarji, ali določena skupina manjšinskih delničarjev, skupno kontrolo nad podjetjem. Pri tem Agencija dodaja, da se v primeru koalicije med delničarji trdna večina v postopkih odločanja navadno oblikuje takrat, kadar imajo manjšinski delničarji močne skupne interese, tako da pri uresničevanju svojih pravic v zvezi s skupnim podjetjem ne bi delovali eden proti drugemu, pri čemer je verjetnost, da do takšnih razmer pride manjša, čim večje je število matičnih družb, ki so vključene v takšno skupno podjetje²⁶.
25. Priglasitelj navaja, da je možnost obstoja koalicije med priglasiteljem in ostalimi delničarji podjetja DBS, in s tem obstoja de facto skupne kontrole neobstoječa, in sicer zaradi razdrobljenosti lastniških deležev med večjim številom delničarjev ter redoma visoke udeležbe na skupščinah podjetja DBS, ki dokazuje visoko motiviranost za zastopanje lastnih interesov, s tem pa je neobstoječa možnost nastanka kakršne koli kontrole, bodisi skupne bodisi samostojne v smislu negativnega veta. Glede na navedeno priglasitelj ugotavlja, da na podlagi v skupnem pridobljenega 25,00 % kapitalskega deleža v prevzetem podjetju priglasitelj ne bo pridobil niti skupne kontrole z nobenim od obstoječih delničarjev.
26. Agencija zaključuje, da v navedenem primeru ni izkazano, da bi priglasitelj s pridobitvijo 25,00 % kapitalskega deleža v podjetju DBS pridobil ali izključno ali skupno kontrolo nad prevzetim podjetjem, kar pomeni, da v zadevni koncentraciji ne gre za spremembo kontrole v smislu druge alineje prvega odstavka 10. člena ZPOmK-1.
27. Nastanek koncentracije v smislu prvega odstavka 10. člena ZPOmK-1 pomeni tako imenovani pravni pogoj, ki je poleg izpolnjevanja ekonomskega pogoja, določenega v prvem odstavku 42. člena ZPOmK-1, nujni opredelilni element koncentracije. Če sta izpolnjena oba pogoja, nastane obveznost priglasitve in presoje po ZPOmK-1.

B Preseganje pragov po 1. odstavku 42. člena ZPOmK-1

28. ZPOmK-1 v prvem odstavku 42. člena določa, v katerih primerih morajo udeleženci koncentracije le-to priglasiti Agenciji. Priglasitev je potrebna, če je skupni letni promet v transakciji udeleženih podjetij skupaj z drugimi podjetji v skupini v predhodnem poslovnem letu na trgu Republike Slovenije presegel 35 milijonov EUR in če je letni promet prevzetega podjetja skupaj s podjetji v skupini presegel 1 milijon EUR oziroma v primeru, kadar dve ali več neodvisnih podjetij ustanovi skupno podjetje, ki opravlja vse funkcije samostojnega podjetja z daljšim trajanjem, če je letni promet, vsaj dveh v koncentraciji udeleženih podjetij skupaj z drugimi podjetji v skupini v predhodnem poslovnem letu na trgu Republike Slovenije, presegel 1 milijon evrov.

²⁶ Obvestilo komisije, odstavek 76.

29. Podrejenost koncentracije določbam ZPOmK-1 in s tem obveznost priglasitve Agenciji nastane, ko sta kumulativno izpolnjena oba pogoja – pravni in ekonomski. V primeru koncentracije podjetij SKUPINA PRVA in DBS ni izpolnjen t.i. pravni pogoj za priglasitev koncentracije, saj v zadevni koncentraciji priglasiatelj ni pridobil kontrole oziroma ni prišlo do spremembe kontrole nad prevzetim podjetjem, zato Agencija zaključuje, da priglašena koncentracija ni podrejena določbam ZPOmK-1 in je Agencija ni pristojna vsebinsko presoјati. V zadevnem primeru ugotavljanje izpolnjevanja t.i. ekonomskega pogoja za podrejenost koncentracije določbam ZPOmK-1 ni potrebno.

III. ZAKLJUČEK

30. Ob upoštevanju razpoložljivih podatkov Agencija ugotavlja, da priglašena koncentracija podjetij SKUPINA PRVA in DBS ni podrejena določbam ZPOmK-1, zato v skladu z drugim odstavkom 46. člena tega zakona izdaja odločbo o ugotovitvi, da koncentracija ni podrejena določbam ZPOmK-1.

IV. ODLOČITEV O STROŠKIH POSTOPKA

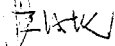
31. V skladu s prvim odstavkom 118. člena Zakona o splošnem upravnem postopku²⁷ mora organ odločiti o stroških postopka. Glede na to, da posebni stroški v postopku niso nastali, je organ odločil, kot izhaja iz druge točke izreka.

POUK O PRAVNEM SREDSTVU

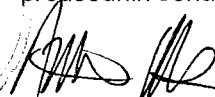
Zoper to odločbo je dovoljeno vložiti tožbo pri Upravnem sodišču Republike Slovenije, Fajfarjeva ulica 33, 1000 Ljubljana, v roku tridesetih dni od dneva vročitve odločbe. Tožba se v dveh izvodih vložiti pri sodišču ali pa se pošlje po pošti. Šteje se, da je bila tožba vložena pri sodišču tisti dan, ko je bila priporočeno oddana na pošto.

Postopek vodila:

Nataša Oblak



Andrej Matvoz
predsednik senata



Vročiti:

- podjetju SKUPINA PRVA, zavarovalniški holding, d.d., Fajfarjeva ulica 33, 1000 Ljubljana – osebno po ZUP.

Vložiti:

- zbirka dokumentarnega gradiva, tu.

Objaviti:

- izrek odločbe na spletni strani Javne agencije Republike Slovenije za varstvo konkurence.

²⁷ Uradni list RS, št. 24/06-UPB2, 105/06-ZUS-1, 126/07, 65/08, 47/09 Odl.US: U-I-54/06-32 (48/09 popr.), 8/10 in 82/13.

